



Educación financiera y su aporte al desarrollo económico en las MIPYMES del sector cuero y calzado en Estelí

Lugo Rodríguez Kattia Julissa
Martínez López Miriam Janelis
Torres Velásquez Allison Marly
Alonso Valenzuela Samaria Ilú

FAREM Estelí

RESUMEN.

El tema abordado es la Educación financiera y su aporte al desarrollo económico en las MIPYMES del sector cuero y calzado en Estelí; primer trimestre 2019; la presente investigación describe las limitantes en educación financiera que presentan las MIPYMES de cuero y calzado, la necesidad y el deseo de algunos empresarios individuales con preparación a desarrollar sus actividades de manera que ayuden a tener un mejor desarrollo económico en sus negocios.

La presente investigación tiene como principal objetivo identificar el aporte de la educación financiera al desarrollo económico de la pequeña y mediana empresa abordando el sector cuero y calzado de la ciudad de Estelí.

Para la recolección de la información se procedió al levantamiento de la información a través de las encuestas aplicadas a las 13 MIPYMES del sector cuero-calzado de acuerdo a la muestra encontrada con el fin de obtener información más confiable, Así como también se hizo una bibliografía localizada en páginas web, libros y monografías encontradas en la biblioteca Urania Zelaya FAREM Estelí.

Los principales resultados reflejan que la industria del calzado de cuero se ve directamente afectada en su competitividad por las deficiencias en aspectos de precios, calidad y surtido de cuero que ofrecen las tenerías nacionales.

PALABRAS CLAVES: Desarrollo económico, educación financiera.

¹Egresada de la carrera de Ciencias Económicas de la UNAN Managua/ FAREM Estelí, Martínez López Miriam Janelis, correo electrónico: miriammartinez111821@gmail.com.

²Egresada de la carrera de Ciencias Económicas de la UNAN Managua/ FAREM Estelí, Lugo Rodríguez Kattia Julissa, correo electrónico: julissalugo25@gmail.com.

³Egresada de la carrera de Ciencias Económicas de la UNAN Managua/ FAREM Estelí, Torres Velásquez Allison Marly, correo electrónico: allisonmarly123@gmail.com.

⁴Tutora de Tesis, Samaria Ilú Alonso Valenzuela, Docente de la UNAN Managua/ FAREM Estelí. Correo electrónico: salonso@unanfaremesteli.net; Master en Gestión, Sostenibilidad y Calidad de MIPYME.



SUMMARY.

The subject addressed is financial education and its contribution to economic development in MSMEs in the leather and footwear sector in Estelí; first quarter 2019; This research describes the limitations in financial education presented by the MSMEs of leather and footwear, the need and desire of some individual entrepreneurs with preparation to develop their activities in a way that helps to have a better economic development in their businesses.

The main objective of this research is to identify the contribution of financial education to the economic development of small and medium-sized enterprises by tackling the leather and footwear sector in the city of Estelí.

For the collection of the information, the information was collected through the surveys applied to the 13 MSMEs of the leather-footwear sector according to the sample found in order to obtain more reliable information, as well as a bibliography was made located in web pages, books and monographs found in the library Urania Zelaya FAREM Estelí.

The main results reflect that the leather footwear industry is directly affected in its competitiveness by the deficiencies in aspects of prices, quality and assortment of leather offered by national tanneries.

KEYWORDS: Economic development, financial education.



INTRODUCCIÓN.

En la ciudad de Estelí existen MIPYMES dedicadas a la elaboración de productos de cuero en diferentes variedades. El sector cuero y calzado es un tema muy importante en el ámbito del desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, las cuales actualmente enfrentan una serie de problemas para poder lograr su estabilidad y desarrollo económico.

La investigación refleja además de las limitantes en educación financiera que presentan las MIPYMES de cuero y calzado, la necesidad y el deseo de algunos empresarios individuales con preparación a desarrollar sus actividades de manera que ayuden a tener un mejor desarrollo económico en sus negocios.

En los últimos años, se ha alertado sobre la necesidad de mejorar la educación y cultura financiera de las personas, ya que las carencias en este ámbito pueden conducir a las personas a adoptar decisiones erróneas sobre su economía personal, con el consiguiente riesgo de pérdidas patrimoniales,

endeudamiento excesivo hasta la exclusión financiera.

El objetivo de este trabajo es el diseñar un programa de educación y cultura financiera para los propietarios de las MIPYMES de cuero-calzado que, de acuerdo al diagnóstico realizado, se determinó que los niveles de educación y cultura financiera se ubicaron entre medio y bajo.

Por tal razón es trascendental que el programa brinde la información y el fortalecimiento de conocimientos para el desarrollo profesional de los propietarios que en un futuro contarán con mayores oportunidades que les ayude a desarrollarse de manera efectiva, el mismo que necesitara de una adecuada organización y planeación con el fin de manejar adecuadamente sus finanzas personales.

MATERIALES Y MÉTODOS:

Diseño Experimental:

Esta investigación es aplicada, debido a que se obtendrá la información partiendo de la implementación de



instrumentos de recolección de datos a una población real con empresarios del sector cuero y calzado de la ciudad de Estelí.

Según el enfoque filosófico esta investigación es de carácter cuantitativa, dado que se usan datos estadísticos para el procesamiento y análisis de la información, a fin de establecer relación de causa y efecto entre las variables.

Dicha investigación se orienta por el paradigma positivista, al adquirir un conocimiento relativo de las variables de estudio a partir de la percepción de la realidad observable empleando métodos, técnicas y teorías para obtener datos pertinentes al objeto de investigación, que en su cuantificación y análisis permitan determinar la naturaleza del problema a fin de generar respuestas validas, para responder así, a las interrogantes planteadas.

Según el nivel de amplitud el estudio será de corte transversal simple ya que es de corto plazo, y solo se abarcará el segundo semestre del año 2019.

Para definir el tamaño de la muestra se aplicaron encuestas a propietarios

de las 13 talabarterías ubicadas en la ciudad de Estelí

Los criterios para la selección de los encuestados son los siguientes:

- Que sean propietarios de la empresa.
- Que el administrador pueda brindar información en caso que el propietario lo delegue.
- Años de experiencia en la actividad económica de la Talabartería.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN:

El sector cuero-calzado está conformado por 13 MIPYMES de acuerdo a la muestra encontrada.

Se procesaron todos los datos obtenidos mediante las encuestas realizadas a los propietarios de las MIPYMES del sector cuero-calzado utilizando el programa SPSS versión 22 logrando tabular datos de análisis de los mismos.

Se verifico y analizo la información obtenida al elaborar las encuestas, con los datos recolectados, se pasó al proceso de elaboración de estrategias que ayuden al desarrollo económico de las empresas de cuero-calzado de Estelí. El alcance de la investigación



permitió describir, relacionar, y explicar el fenómeno planteado.

Caracterización de las MIPYMES del sector cuero y calzado

La importancia de realizar una caracterización del sector cuero y calzado es poder identificar el mercado en el que actúa dicho sector en Estelí, para así proponer estrategias que se adecuen a las características de los demandantes y oferentes.

Según la información recopilada de diferentes artesanos de la industria del cuero y calzado de esta ciudad, la excelentísima producción de botas tubas, fajas, sillas de montar, todos elaborados con puro cuero hacen resaltar a este sector en las ferias que se celebran en la capital, departamentos y en países internacionales.

Estelí por su diversidad ha sido nombrada de muchas formas, como "EL Diamante de las Segovia", "La Ciudad del Muralismo", "Ciudad del Turismo y del Tabaco". Esta vez los propietarios de las talabarterías y zapaterías se están encargando de nombrarla también como ciudad del cuero por la producción de distintos artículos de cuero que la hacen

diferente entre otras ciudades de Nicaragua.

Las MIPYME del sector cuero y calzado de la ciudad de Estelí, tienen varios años de estar operando en el mercado, entre ellas se destacan: la MIPYME Calzado Galaxia, Calzado Sirios, talabartería la fe y Calzado Arauz. El resto de las talabarterías tienen de estar funcionando de 9 a 25 años, esto nos indica que a pesar de las dificultades que enfrentan como es la falta de capital de trabajo, maquinaria obsoleta, materias primas de baja calidad, entre otros, han logrado sostenerse en el mercado.

Según la información recopilada de diferentes artesanos de la industria del cuero y calzado de esta ciudad, la excelentísima producción de botas tubas, fajas, sillas de montar, todos elaborados con puro cuero hacen resaltar a este sector en las ferias que se celebran en la capital, departamentos y en países internacionales.

En la siguiente tabla se puede observar la antigüedad de los negocios



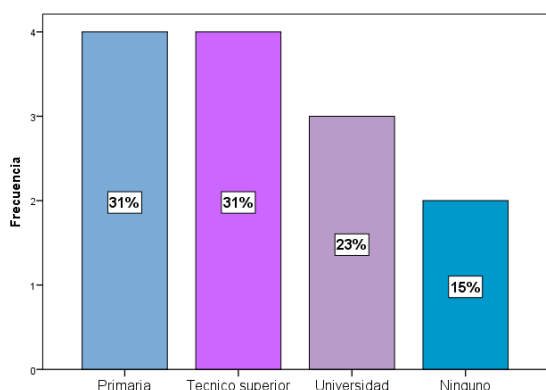
Tabla: Antigüedad del negocio

Según la encuesta el sexo más predominante en las MIPYMES del cuero y calzado de Estelí fue el masculino con 85% mientras que el femenino con un 15% lo que significa que la mayoría de los dueños de negocios son hombres.

Esto indica que la mayoría de los dueños de negocios son hombres, porque al trabajar con este tipo de material requiere de un mayor esfuerzo por lo que generalmente la mayoría de las mujeres no estarían adaptadas a este tipo de oficio.

El nivel académico alcanzado por los propietarios de las MIPYMES del sector cuero y calzado oscila entre primaria y técnico superior con un 31% en ambas, mientras que un 23% corresponde al grado universitario y el 15% no tiene ningún nivel académico por lo cual indica que hay una parte pequeña que no posee con la educación necesaria para manejar apropiadamente la empresa.

Grafica 1 Nivel Académico del propietario.



Al preguntarles a los propietarios de Cuantos años tiene de producir su negocio

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De 1 a 5 años	2	15,4	15,4	15,4
De 6 a 10	7	53,8	53,8	69,2
De 11 a mas	4	30,8	30,8	100,0
Total	13	100,0	100,0	

los negocios de cuero y calzado si habían escuchado sobre educación financiera el 38% indicaron que si sabían sobre el termino mientras que el 62% restante no ha escuchado o no tiene conocimiento de que trata la educación financiera.

Lo que significa que la mayor parte no tiene conocimientos adecuados acerca del manejo de sus finanzas, que lo lleva a ser una limitante para un buen desarrollo económico, tanto para la empresa como el propietario. Ya que, sin un manejo adecuado de sus recursos de producción y económicos conlleva a un mal funcionamiento y coordinación de dicho negocio.

Por consiguiente, sobre lo que es su planificación de producción el 62% afirma que planifica las producciones que realizan para no excederse o



sobrepasar sus límites, mientras que el 38% no planifica su producción.

Una variable importante en todo negocio es el registro de sus ingresos y gastos por ende al consultar a los propietarios de las MIPYMES del cuero y calzado si llevaban un seguimiento a sus ingresos y gastos el 69% si lleva un seguimiento y el 31% no lo que significa que la mayor parte lleva un control de sus finanzas de forma ordena.

Los presupuestos son una herramienta de gestión que se puede entender como un plan financiero, el cual desempeña un papel fundamental a la hora de programar a futuro la actividad de la empresa o el desarrollo de un nuevo proyecto, que beneficie y ayude al desarrollo económico del negocio. De ahí la importancia de llevar control de sus presupuestos y comprobamos que la mayoría de las MIPYMES si lleva un control.

Al observar que la mayoría si evalúa sus objetivos financieros, vemos, que llegan a cumplir sus metas como parte de su proceso de planificación, lo que les ayuda en la toma de decisiones.

Como factores que afectan en la planeación financiera de las MIPYMES

del sector cuero y calzado encontramos los siguientes:

Factores Internos:

Estrategias financieras: Como vimos en los resultados al realizar las encuestas comprobamos que una parte de la muestra no cuenta con estrategias de planeación financiera es decir que no llevan a cabo un control sistemático de sus ingresos, gastos, ahorros etc.

Lo que conlleva a un mal manejo de sus recursos económicos que impiden el pleno desarrollo económico de los negocios.

Al no llevar un buen manejo de estas puede llevar al endeudamiento e incluso a la quiebra.

Es importante que los propietarios de las MIPYMES de cuero y calzado tengan estrategias financieras ya que estas ayudan en la toma de decisiones importantes, a tener una organización eficaz y eficiente que proporcione el desarrollo económico de las mismas.

Liquidez: En este aspecto nos referimos a la liquidez relacionada con la solvencia económica de los propietarios de los negocios.



Por lo que descubrimos que algunos propietarios no tienen un control de sus finanzas personales o no tienen un manejo apropiada de las misma por falta de conocimientos sobre el tema.

La liquidez en las MIPYMES de cuero y calzado es de suma importancia ya que permite pagar a tiempo las cuentas de préstamos o créditos relacionados a la compra de materia prima, producción etc. mientras que la falta de liquidez puede crear graves problemas económicos al negocio, como retrasos en la cancelación de deudas, embargos etc.

Factores externos:

De mercado: muchas de estas empresas presentan problemas para lograr un crecimiento y competir con mercados internacionales, esto se debe a la falta de materia prima y maquinaria obsoletas.

Además, tienen una visión empresarial a corto plazo; esto no les permite innovar nuevos productos e integrarse a nuevos mercados.

En la encuesta preguntamos a los propietarios que si exportaban sus productos a otro país lo cual la mayor parte indico que no exportaba y al

preguntarles por qué algunos de ellos dieron las siguientes razones:

La cantidad de producción no alcanzaba los niveles para exportación y que solo producen para sustentar las necesidades de la población, otros que solo producen para ofertar en la localidad.

Que los negocios son pequeños y que no cuentan con las tecnologías y materia prima necesarias para producir a grandes escalas.

Estos son algunos de los problemas que enfrentan estas MIPYMES y que afectan al desarrollo económico ya que no cuentan con las capacidades de producir de forma que puedan exportar sus productos a otros países.

Propuesta de estrategias para el sector cuero y calzado de Estelí

Estrategia 1: Promover la educación financiera entre los empresarios del sector cuero calzado

Objetivo: Incentivar a los comerciantes a incluir la educación financiera para obtener un mayor desarrollo económico.

Acciones: Realizar reuniones donde se pueda estudiar el tema a tratar o



pequeños grupos focales sobre educación financiera

Estrategia 2: Fortalecimiento de la asociatividad del sector cuero calzado

Objetivo: Fortalecer la relación de los propietarios de calzado y cuero para obtener mejores precios en compra de materia prima.

Acciones: Brindar asesoría, Realizar reuniones trimestrales, para evaluar la comercialización.

Estrategia 3: Contribuir a través de la capacitación las bases necesarias para mejorar la cultura financiera de los propietarios.

Objetivo: Brindar a los participantes conocimientos en el ámbito de las finanzas personales que le permitan desenvolverse en la sociedad.

Conseguir que los participantes puedan desarrollar las herramientas necesarias para administrar sus finanzas personales y la de sus negocios.

Acciones: Beneficios del Curso o Taller de capacitación: Proveer información para un mejor uso de los productos y servicios financieros, Mejorar la calidad de vida al tener la capacidad de generar riqueza,

finanzas estables para enfrentar cualquier situación.

Estrategia 4: Promover la necesidad de la educación financiera para el desarrollo económico de las MIPYMES de cuero y calzado.

Objetivo: Reconocer que es necesario planificar para poder cubrir las necesidades en momentos cuando no se tiene dinero. Identificar los diversos factores que involucran un crédito como el uso, el beneficio y el compromiso asociado a pedir prestado.

Acciones: Curso: Como manejar tus Deudas: Marco teórico apoyada por una presentación, folletos de información, videos.

Estrategia 5: Capacitar a los propietarios sobre el funcionamiento del sistema financiero que ayude a un adecuado manejo de sus recursos económicos.

Objetivo: Conocer el funcionamiento del sistema financiero, las instituciones que lo conforman, así como el funcionamiento y la importancia.

Acciones: Capacitaciones sobre Finanzas personales y familiares: Módulos que involucran temas como el manejo del dinero, las finanzas, el



valor del dinero, la claves para formar un patrimonio, las deudas y la importancia de aptitud financiera de las personas.

Estrategia 6: Realizar una campaña de difusión para dar a conocer el programa a todos los propietarios de las MIPYMES para que se interesen sobre el cuidado de su dinero y del futuro ingreso que tendrán en sus negocios.

Objetivo: Identificar el presupuesto como una herramienta que permite conocer los ingresos, como se gastó y que decisiones son mejores para el manejo del dinero.

Acciones: Campañas sobre manejo de presupuestos: folletos de información, formatos de presupuesto personal, familiar, así como también para identificar metas y objetivos.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

CONCLUSIONES.

De acuerdo con los objetivos planteados en la presente investigación, se llegó a las siguientes conclusiones:

Prácticamente y según los resultados de las MIPYMES de cuero y calzado Estelí no han tenido experiencia de exportar sus productos al exterior ya que presentan la debilidad de falta de organización y unión entre las MIPYMES lo que viene a dificultar la exportación masiva entre el sector ya que una sola no tiene la capacidad de satisfacer la demanda extranjera de dichos productos.

Es necesario aclarar que son pocas las condiciones que poseen estas MIPYMES un 31% de estas no poseen infraestructura propia y alquilan local para comercializar sus productos

El 31% de las MIPYMES están legalmente inscritas en la Alcaldía, el 15% en la DGI, y el 54% están registradas en ambas instituciones. Esto significa, que para las MIPYMES que no están inscritas en ambas instituciones presentan una limitante a la hora que deseen exportar sus productos

Otro factor que limita el crecimiento económico es el uso de tecnología artesanal, por lo que su producción es baja, lo que impide el aumento de la producción y diversificación de sus productos para expandirse a nuevos mercados.



Finalmente se puede decir que la capacidad de internacionalización que poseen las MIPYMES de cuero y calzado es poca, sin embargo, no son nulas las posibilidades de internacionalizarse ya que es posible que en algún momento decidan unirse como sector y llevar a cabo alianzas estratégicas para unir capacidades y experiencias para hacer frente a la demanda internacional.

RECOMENDACIONES.

A los propietarios del sector cuero y calzado

Sostener la rentabilidad de forma continua, mediante el acuerdo con los clientes potenciales y buscar nuevos mercados para la colocación del producto.

Considerar los meses de mayor producción, donde existe una demanda alta de cuero y calzado por el cual se recomienda tener el stock necesario para cubrir los pedidos de los clientes potenciales.

Solicitar capacitaciones y asesoría técnica para enfrentar los obstáculos que presentan en la actualidad, esto conllevará a que sus niveles de visión empresarial sean a largo plazo.

Diseñar canales de distribución con el fin de mantener sus productos más al alcance de los clientes aprovechando que estos canales les proporcionen la publicidad necesaria para aspirar a internacionalizarse a nuevos mercados.

A la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-ESTELI):

Continuar estudiando el sector cuero y calzado para que aumenten los niveles de conocimiento y visión de los propietarios.

Que especialistas de la facultad en el sector MIPYMES realicen encuentros o capacitaciones a propietarios del sector cuero y calzado para que estos puedan ampliar sus conocimientos.

A las instituciones:

Capacitar a propietarios del sector cuero y calzado para que estos puedan estar informados y administren eficientemente sus recursos negocios al llevar un mejor control.

Incentivar a los pequeños productores del sector cuero y calzado a través de estrategias para que estos obtengan una mejor visión de su negocio y aumenten su nivel de económico.



BIBLIOGRAFÍA

- Alcaldía de Estelí. (2018). Alcaldía de Estelí. Estelí.
- ANDBANK. (Julio de 2015). ANDBANK Banca Privada. Obtenido de <http://www.andbank.es/observatoriodelinversor/las-4-claves-de-la-planificacion-financiera-objetivos-plazos-presupuesto-y-control-de-las-decisiones/>
- Atkinson, & Messy. (2012). Redalyc. Obtenido de Red de revistas científicas de America Latina y el Caribe, España y Portugal: <http://www.redalyc.org/html/270/27031268005/>
- Benavides Pañeda, J. (2004). Administración. México: McGrawHillInteramericana.
- Benavides Pañeda, J. (2004). Administración. México: McGrawHillInteramericana.
- Chiavenato, I. (2000). Administración de Recursos Humanos. En I. Chiavenato, Administración de Recursos Humanos (Quinta Edición ed., pág. 119). Colombia: MCGraw Hill.
- CienciAmerica. (2017). Investigación aplicada: Definición, propiedad intelectual e industria(investigacion). Obtenido de Universidad INDOAMERICANA: <http://www.uti.edu.ec/antiguo/index.php/investigacion-por-carreras/item/554-volumen3-cap6.html>
- Circulantis. (junio de 2018). CIRCULANTIS. Obtenido de Cuales son los factores externos e internos de riesgo financiero: <https://circulantis.com/blog/factores-riesgo-financiero/>
- Coulter, R. S. (2005). Administración. Prentice Hall, Hispanoamericana.
- Educacion Financiera. (s.f.). Obtenido de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/83054/Educacion_Financiera.pdf
- Educacion Financiera. (s.f.). Obtenido de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/83054/Educacion_Financiera.pdf



- ads/attachment/file/83054/Ed
ucaci_n_Financiera.pd
- Emprende PYME. (2016).
Emprende Pyme. Obtenido
de Recursos Humanos:
<https://www.emprendepyme.net/recursos-humanos>
- Enrique, F. (2004). Organización de
Empresa. México: McGraw
Hill.
- Fernández Valiñas, R. (2007).
Manual para elaborar un plan
de mercadotecnia. Mexico
D.F: McGraw Hill.
Recuperado el 14 de
Noviembre de 2014
- Godinez Torres, B. J. (29 de Julio
de 2016). Evaluacion de la
educacion financiera de los
docentes de la planta de la
facultad de la UNAN-
MANAGUA durante el
periodo de Enero-Junio 2016.
Obtenido de
repositorio.unan.edu:
[http://repositorio.unan.edu.ni/
4731/1/16881.pdf](http://repositorio.unan.edu.ni/4731/1/16881.pdf)
- Hurtado, J. M. (5 de Noviembre de
2007). Vocabulario de la
Economía . Obtenido de
Vocabulario de la Economía -
Nomenclatura y principales
conceptos de economía:
[https://www.e-
torredebabel.com/Economia/
diccionario-economia/trabajo-
V-E.htm](https://www.e-torredebabel.com/Economia/diccionario-economia/trabajo-V-E.htm)
- Lacoma, T. (Febrero de 2018).
Cuida tu dinero . Obtenido de
Factores externos e internos
del riesgo financiero :
[https://www.cuidatudinero.co
m/13119208/factores-
externos-e-internos-del-
riesgo-financiero](https://www.cuidatudinero.com/13119208/factores-externos-e-internos-del-riesgo-financiero)
- Ley 645. (Viernes 8 de Febrero de
2008). Ministerio de fomento
industria y comercio.
Recuperado el 14 de
Septiembre de 2014, de
[http://www.mific.gob.ni/LinkCl
ick.aspx?fileticket=oVaKtl_xn
wc%3D&tabid=181&langua
ge=en-US](http://www.mific.gob.ni/LinkClick.aspx?fileticket=oVaKtl_xnwc%3D&tabid=181&language=en-US)
- Lidion C, J. (1998). Conceptos
basicos de economia.
Valencia: Reproval.
Recuperado el 16 de
Noviembre de 2014
- Orozco , M. (11 de Enero de 2011).
Confidencial . Obtenido de
Confidencial :
[http://confidencial.com.ni/.../ed
ucacion-financiera-y-](http://confidencial.com.ni/.../educacion-financiera-y-)



- desarrollo-un-modelo-para-nicaragua
- Orozco, M. (noviembre de 2011). Confidencial . Obtenido de <https://confidencial.com.ni/archivos/articulo/2868/educacion-financiera-y-desarrollo-un-modelo-para-nicaragua>
- Ortiz Gonzalez , J. (Octubre de 2015). La importancia de la planificacion financiera . Obtenido de Finanzas y Proyectos : <https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/>
- Pastrana, J. R. (ABRIL de 2009-2011). Producción y comercialización de 12 PYMES de cuero y calzado legalmente inscritas en la. Obtenido de <http://repositorio.unan.edu.ni/5776/2/7-20-1-PB.pdf>
- Perez Porto, J., & Gardey, A. (2008). Definicion de planeacion financiera . Obtenido de Definicion.de: <https://definicion.de/planeacion-financiera/>
- Perez Porto, J., & Merino, M. (2012). Definicion.DE. Obtenido de Definicion del metodo inductivo: <https://definicion.de/metodo-inductivo/>
- Polania , F., Suaza Nivia, C., Arevalo Fierro, N., & Gonzalez , D. (Agosto de 2016). Cultura Financiera como nuevo motor para el desarrollo economico en latinoamerica. Obtenido de repository.ean.edu.co: <http://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/8951/avance%20final%20seminario.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Raccanello, K., & Herrera Guzman , E. (2014). Redalyc. Obtenido de Red de revista cientifica de America Latina y Caribe. España y Portugal: <http://www.redalyc.org/html/270/27031268005/>
- Sisinternational. (2017). Sis international research. Obtenido de Investigacion cuantitativa: <https://www.sisinternational.com/investigacion-cuantitativa/>
- Telleria, V. (09 de febrero de 2017). El nuevo Diario. Obtenido de



- El nuevo Diario: <https://www.elnuevodiario.com.ni/.../418313-importancia-educacion-financiera-microfi>
- Thompson, A., & Strickland, A. (2001). *Administración Estratégica: Conceptos y casos*. México: McGraw Hill.
- Thompson, I. (27 de diciembre de 2007). Promonegocios.net. Recuperado el 3 de mayo de 2014, de <http://www.promonegocios.net/empresa/pequena-empresa.html>
- Thompson, Ivan. (12 de Diciembre de 2012). [promonegocios.net](http://www.promonegocios.net/empresa/pequena-empresa.html). Recuperado el 8 de mayo de 2014, de <http://www.promonegocios.net/empresa/pequena-empresa.html>
- Unida Nicaragua Triunfa. (06 de Mayo de 2012). [tortillaconsal.com](http://www.tortillaconsal.com). Recuperado el 31 de Mayo de 2014, de www.tortillaconsal.com/nicaragua_triunfa_66.doc
- Wikipedia la enciclopedia libre . (12 de Septiembre de 2015). Obtenido de Capital : [https://es.wikipedia.org/wiki/Capital_\(econom%C3%ADa\)](https://es.wikipedia.org/wiki/Capital_(econom%C3%ADa))
- Wonnacott, T. H., & Wonnacott, R. J. (1989). *Fundamentos estadístico para la administración y economía*. Limusa.