

**REICE**  
**Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas**  
**Abriendo Camino al Conocimiento**

Área de Conocimiento de Ciencias Económicas y Administrativas  
Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua (UNAN-Managua)

**Vol. 13, No. 25, enero – junio 2025**

**REICE ISSN: 2308-782X**

<https://revistas.unan.edu.ni/index.php/reice>  
[revista.reice@unan.edu.ni](mailto:revista.reice@unan.edu.ni)

**La gestión financiera como competencia para el desarrollo del  
emprendimiento familiar**

**Financial Management as a Skill for the Development of Family Businesses**

Fecha de recepción: mayo 05 de 2025

Fecha de aceptación: junio 30 de 2025

DOI: <https://doi.org/10.5377/reice.v13i25.23087>

**Elvin Emileth Aráuz Arancivia**

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua (UNAN-Managua),  
Managua, Nicaragua.

E-mail: [elvin.arauz.arancivia@gmail.com](mailto:elvin.arauz.arancivia@gmail.com) / [earauz@unan.edu.ni](mailto:earauz@unan.edu.ni)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3518-8811>

**Erika Janeth Navarrete Mendoza**

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua (UNAN-Managua),  
Managua, Nicaragua.

E-mail: [erika.navarrete@unan.edu.ni](mailto:erika.navarrete@unan.edu.ni)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6460-061X>

**Isolieth María Rivas Martínez**

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua (UNAN-Managua),  
Managua, Nicaragua.

E-mail: [isolieth.rivas@unan.edu.ni](mailto:isolieth.rivas@unan.edu.ni)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5314-6781>



Derechos de autor 2025 REICE: Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas. Esta obra está bajo licencia internacional [Creative Commons Reconocimiento -No Comercial-Compartir-Igual 4.0](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/). Copyright (c) Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua (UNAN-Managua).

## Resumen

La gestión financiera es concebida como el conjunto de acciones que se realizan para administrar los recursos con la intención de alcanzar los objetivos para el crecimiento, desarrollo y sostenibilidad del sujeto (persona, empresa o gobierno). Este artículo tiene como objetivo realizar un estudio de revisión de la literatura sobre la gestión financiera como competencia estrategia para el desarrollo de los emprendimientos familiares. Mediante un análisis bibliométrico, se estudian las principales tendencias temáticas sobre la agenda investigativa con fines de identificar oportunidades para la producción científica. Los resultados evidenciaron cuatro ejes temáticos estrechamente relacionados con la estrategia y la sostenibilidad empresarial, la inclusión y el desempeño financiero, las finanzas familiares y la innovación, las competencias emprendedoras y su efecto en el riesgo y la inversión. De esta manera, se logra concluir que la gestión financiera es una dimensión transversal consolidada dentro del emprendimiento familiar.

**Palabras claves:** Gestión financiera, Emprendimiento familiar, Competencias estratégicas, Finanzas familiares.

## Abstract

Financial management is defined as the set of actions taken to manage resources with the aim of achieving the objectives for the growth, development, and sustainability of the entity (individual, company, or government). The purpose of this article is to conduct a literature review on financial management as a strategic competency for the development of family businesses. Through a bibliometric analysis, the main thematic trends on the research agenda are examined to identify opportunities for scientific research. The results revealed four thematic areas closely related to business strategy and sustainability; inclusion and financial performance; family finances and innovation; and entrepreneurial competencies and their effect on risk and investment. Thus, it can be concluded that financial management is a well-established cross-cutting dimension within family entrepreneurship.

**Keywords:** Financial management, Family entrepreneurship, Strategic competence, Family finances.

## Introducción

Aunque existe abundante literatura sobre la gestión financiera y el emprendimiento familiar de forma independiente, los estudios aún son muy limitados sobre de la gestión financiera como competencia estratégica para el desarrollo integral de los emprendimientos familiares. En ese sentido, el origen del término gestión data de 1884; Corominas (1987) plantea que este proviene del latín *gestio*, -onis-, que significa “acción de llevar a cabo”, *gestionar*, *gestor* que significa “administrador”, derivando así otras definiciones como *gerente* y *gerencia* que se refieren a “el que se debe llevar a cabo” (p.297).

REICE | 17

La gestión ha evolucionado con diferentes exponentes, ahí surge el planteamiento de la gestión científica de Taylor (1981). Seguidamente, aparece el de Fayol (1987). Mediante el surgimiento de la gestión administrativa, Taylor describe la gestión como “un proceso articulado por cinco acciones o elementos administrativos: planeación, organización, dirección, coordinación y control”. Posteriormente Fayol (1987), hasta su más reciente posicionamiento de Drucker (2001). Por tanto, se concibe la gestión como “el conjunto de acciones requeridas por un sujeto para alcanzar objetivos”.

Ahora, las finanzas concebidas como el arte de administrar el dinero (Gitman & Zutter, 2012) han surgido diversas definiciones tales como la aplicación de los principios económicos que permiten tomar decisiones referidos al uso del dinero con implicaciones de incertidumbre (Drake et al., 2022). No obstante, al abordar las finanzas se asocia particularmente al uso de los recursos de una entidad (Boudreaux, 2011; García, 2014; Kozikowski, 2013; Ponce Cedeño et al., 2019). Por tanto, basado en los argumentos de los autores antes citados, las finanzas se definen como la ciencia, arte y disciplina para administrar los recursos de un sujeto, considérese persona, empresa o gobierno.

En tanto, la gestión financiera se define como el conjunto de acciones implementadas para administrar los recursos de un sujeto con el fin de alcanzar objetivos.

El emprendimiento familiar se ha convertido en una necesidad para de la sociedad y las empresas familiares conservando su tradicional desarrollo (Kumar et al., 2025). Aunque (Strong, 2024) aborda la gestión financiera y la empresa familiar desde un artículo de opinión, su enfoque está dirigido al estudio de la propiedad y la gobernanza con la intención de proponer nuevas líneas de investigación. De igual manera, se han hecho estudios sobre la contabilidad financiera de empresas familiares y no familiares (Manzi et al., 2025), donde se aborda el reconocimiento e impacto de las peculiaridades y características de las empresas familiares en las prácticas contables financieras, identificando distinciones entre empresas familiares y no familiares.

A nivel mundial las empresas familiares constituyen la mejor forma de organización económica (Xingpeng et al., 2025). Desde el primer cuarto del siglo XXI, muchos investigadores han procurado abordar la teoría de la “empresa familiar” con la intención de comprender la operación desde la teoría de la gestión y el emprendimiento (McLarty et al., 2026). El emprendimiento familiar se aborda desde la literatura como empresas familiares. No obstante, se parte de que el emprendimiento es el paso inicial para el proceso de formalización y funcionamiento normal de una empresa. Por ello, se parte de que el emprendimiento familiar es el proceso mediante el cual miembros de una familia identifica la oportunidad empresarial para aplicar recursos financieros para la multiplicación y generación de valor con fines de crecimiento y formalización.

## **Materiales y métodos**

Este artículo se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, mismo que permitió realizar una revisión de la literatura mediante un análisis bibliométrico de la gestión financiera y el emprendimiento familiar, es analítico y descriptivo y de tipo teórico. La búsqueda de la información se centró en producción científica realizara entre el 2015 y 2025 en la base de datos Scopus, aplicando filtros de Área temática de Economía, Econometría y finanzas, Negocios, Administración y Contabilidad. Asimismo, se utilizó el operador booleanos AND limitado a “financial management

AND family entrepreneurship”, así como combinaciones de palabras claves como “Finance”, “financial management”, “family entrepreneurship” y “family business”. De esta manera, se identificaron un total de 93 investigaciones asociadas a los filtros aplicados.

Aunque existía literatura que data de 1991, se consideraron criterios de inclusión la producción científica publicada entre el 2015 y 2025, mismos que se encuentran mayormente en inglés y en español. Las etapas utilizadas para este proceso se marcaron inicialmente con la identificación de documentos mediante la búsqueda, la revisión de títulos y resúmenes. Seguidamente, organizar en matrices y posteriormente, procesarlas en el software VOSviewer. Se realizó un análisis de coocurrencia, considerando un mínimo de dos palabras claves de relación.

Posteriormente, se procedió con la clasificación de los clústeres generados, mismos que se asocian a estrategias y empresas familiares, desempeño financiero y emprendimiento social, innovación y gestión de información, gestión organizacional y competencias emprendedoras.

## Resultados y discusión

Existe una limitada producción científica vinculada entre la gestión financiera y su efecto en los emprendimientos familiares. En ese sentido, se abordan los elementos identificados como resultado del análisis bibliométrico de las dos variables en estudio, mismo que se divide en cinco elementos claves.

### ***Estrategias y empresas familiares***

Los emprendimientos familiares desarrollan su continuidad mediante capacidades estratégicas de manera empírica con fines de mantenerse en el mercado (Xingpeng et al., 2025). Por consiguiente, el mantenerse y visionar el crecimiento, obliga a los miembros a la formación e identificación del liderazgo con orientación emprendedora que permita la toma de decisiones (Ahmed & Elmassri, 2025). En el contexto emprendedor, la resiliencia prevalece como el elemento clave del surgimiento y evolución de los negocios familiares. Por tanto, el emprendimiento

familiar no depende solamente de la creación del negocio, sino de la capacidad para formular estrategias, adaptarse al contexto, centrarse en las necesidades de crecimiento, sostenerse y finalmente formalizarse para desarrollarse en su máximo exponente.

La improvisación constituye una de las principales estrategias implementadas por los emprendimientos familiares. No obstante, el hecho de contar con un miembro de la familia que cuente con capital intelectual (experiencia) o conocimiento básico sobre el emprendimiento en desarrollo, garantiza mejores resultados. Caso contrario, el emprendimiento familiar se convierte en un experimento sin visión alguna. Los autores antes descritos, sostienen que la planeación constituye el paso esencial para el desarrollo de emprendimientos familiares.

### **Inclusión y desempeño financiero**

Los resultados evidencian que la inclusión financiera y el acceso a los recursos económicos vienen a fortalecer la capacidad de las familias emprendedoras para el sostenimiento de los negocios. Por ello, para el establecimiento de emprendimientos, es esencial contar con recursos claves y capital social inicial sólido o con buena planificación para su sostenibilidad financiera. Mafruhah (2024), comparten que el ingreso de divisas favorece el emprendimiento y la inclusión financiera en los países de origen. Por su parte, Shehnaz u Kumar (2019) abordan el impacto del emprendimiento femenino y sus efectos en la economía familiar mediante microempresas en Kerala y la India.

La mujer juega un papel muy importante en la evolución de los emprendimientos familiares. Su participación garantiza una visión más estratégica en relación con la cobertura no solo de las necesidades del emprendimiento, sino en la garantía de los beneficios futuros sobre la estabilidad del hogar. Mediante un estudio de caso, Francisco (2024) destaca la importancia que tiene la organización financiera para la planificación, análisis, inversión y crecimiento de los emprendimientos.

Por tanto, el control, registro y resumen de las operaciones mediante la gestión financiera de los emprendimientos familiares, garantiza una correcta toma de decisiones y la estabilidad financiera del hogar.

### **Las finanzas familiares y la innovación**

REICE | 21

La innovación y la gestión financiera sirven como mecanismos de adaptación y competitividad empresarial. En ese sentido, Abouzakhar (2025) analizan las prácticas de innovación en los emprendimientos familiares en el sector inmobiliarios, donde resalta la importancia de soluciones innovadoras para la gestión de los activos. Asimismo, (Ahmed & Elmassri, 2025), reconocen que el liderazgo y la orientación emprendedora influyen en el uso de información contable para la toma de decisiones. Las investigaciones realizadas demuestran que el liderazgo, la cultura financiera familiar y la responsabilidad social empresarial inciden en el desarrollo y continuidad de los negocios familiares (Nguyen et al., 2022). Por otra parte, las diferencias generacionales inciden en el estilo de gestión, rentabilidad y desempeño para la sostenibilidad empresarial (Sreih et al., 2019). Esto se debe a que la herencia empresarial repercute parcialmente en la formación profesional de las generaciones.

### **Las competencias emprendedoras: efecto en el riesgo y la inversión**

Este clúster radica su relevancia en la conexión directa de las competencias emprendedoras con la gestión financiera. Por ello Decker y Günther (2016) demuestran que existe una relación entre la riqueza familiar, las oportunidades emprendedoras y las inversiones. El estudio del entorno, el conocimiento de la actividad económica no garantiza el éxito como competencia emprendedora. Sin embargo, constituye un elemento clave para mitigar el riesgo y garantizar la multiplicación de la inversión.

Los autores coinciden que existen competencias básicas para emprender de manera individual o familiar. No obstante, la habilidad para administrar los recursos es esencial para garantizar el éxito en los emprendimientos. El conjunto de acciones

como resultado del proceso de gestión desde la planeación, la organización, la dirección y el control mitigan significativamente el riesgo, garantizando sostenibilidad, seguridad y multiplicación de la inversión. Esto que se ha definido se le considera como gestión financiera en los emprendimientos familiares.

## Conclusión

El análisis de la literatura permitió identificar que existen vacíos que vinculen la gestión financiera como una competencia clave para los emprendimientos, y esencialmente los familiares. Las estrategias, la inclusión financiera, el desempeño financiero, las finanzas familiares, la innovación, las competencias emprendedoras y su efecto en el riesgo y la inversión denotan los ejes descritos en este artículo. Su concepción refleja el carácter multidimensional que representa el tema y la continua atención académica hacia los factores que favorecen la estabilidad de los emprendimientos y la competitividad.

Por ello, se concluye que la gestión financiera es una competencia transversal para el desarrollo de los emprendimientos. Asimismo, se identifica que las capacidades financieras inciden concisamente en la sostenibilidad de los emprendimientos familiares, garantizando condiciones para la toma de decisiones, administración de los recursos, control y evaluación de las inversiones, gestión del riesgo y la resiliencia a los diversos entornos económicos y sociales cambiantes. Por ello, se concibe la gestión financiera no solo como una función operativa, sino que se configura como una competencia estratégica para garantizar la continuidad generacional de los emprendimientos familiares.

Con frecuencia se identifican investigaciones sobre desempeño financiero, inclusión y alfabetización financiera. No obstante, se logró identificar que existen oportunidades de generación de conocimiento relacionado al estudio de la gestión financiera como competencia estratégica para el emprendimiento familiar. Esto denota, que continúa siendo un tema en la agenda investigativa de la década. De esta manera, se confirma que se puede continuar profundizando en la generación de bases teóricas que fortalezcan la explicación de las competencias financieras y

su contribución a creación, crecimiento y sostenibilidad para la sucesión de los emprendimientos familiares en sus diferentes entornos.

## Referencias bibliográficas

- Abouzakhar, N. (2025). Innovation Practices in Property Businesses: A Family Enterprise Case Study. *European Conference on Innovation and Entrepreneurship*, 20(1), 1–10. <https://doi.org/10.34190/ecie.20.1.4195>
- Ahmed, M. M. M., & Elmassri, M. (2025). The management accounting system design in family firms: the role of leadership and entrepreneurial orientation. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/JFRA-10-2024-0756>
- Boudreaux, K. (2011). *Finanzas*. Edinburgh Business School.
- Coronimas, J. (1987). Diccionario etimológico de la lengua castellana. In *Breve diccionario etimológico de la lengua castellana* (III). Editorial CREDOS.
- Decker, C., & Günther, C. (2016). Coordinating family entrepreneurship: when money seeks opportunity. *International Journal of Entrepreneurial Venturing*, 8(1), 46. <https://doi.org/10.1504/IJEV.2016.074401>
- Drake, P. P., Fabozzi, F. J., & Fabozzi, F. A. (2022). *Introduction to Finance*. World Scientific. <https://doi.org/10.1142/12352>
- Drucker, P. (2001). *La gerencia, tareas, responsabilidades y prácticas* (7th ed.). El Ateneo.
- Fayol, H. (1987). *Administración industrial y general: Principios de la administración científica/ Frederick Taylor* (C. Dimitru, Ed.; 14th ed.). El Ateneo.
- Francisco, P. M. (2024). A survey of corporate finance practices in micro-enterprises: an exploratory analysis conditional on firm and manager characteristics. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2429791>
- García, V. M. (2014). *Introducción a las finanzas* (J. E. Callejas & V. Estrada, Eds.). Grupo Editorial Patria.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración financiera* (12th ed.). Pearson Educación México.

- Kozikowski, Z. (2013). *Finanzas internacionales* (M. Á. Toledo, J. Mares, M. Rocha, & A. L. Delgado, Eds.; 3rd ed.). McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Kumar, R., Sayal, A., Goel, R., Singh, T., & Ahmad, V. (2025). Factors influencing sustainable family entrepreneurship growth: interpretive structural modeling (ISM) approach. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, *14*(1), 138. <https://doi.org/10.1186/s13731-025-00579-5>
- Mafruhah, I. (2024). Migrant Workers Remittances in Fostering Country-of-origin Entrepreneurship and Financial Inclusion: Life Cycle-permanent Income Hypothesis. *Montenegrin Journal of Economics*, *20*(4). <https://doi.org/10.14254/1800-5845/2024.20-4.6>
- Manzi, M. A., Netti, A., Favino, C., & Sarto, F. (2025). Financial accounting in family business: a systematic literature review and future research agenda. *Journal of Management and Governance*, *29*(1), 231–275. <https://doi.org/10.1007/s10997-024-09716-w>
- McLarty, B. D., Vardaman, J., Liguori, E., Marler, L. E., & De Massis, A. (2026). Family business research: The next generation. *Journal of Small Business Management*, *64*(3), 867–886. <https://doi.org/10.1080/00472778.2025.2553556>
- Nguyen, H. T., Hoang, T. G., Nguyen, L. T. Q., Nguyen, G. T. N., & Nguyen, N. T. (2022). The influence of family culture on the development of corporate social responsibility (CSR) initiative of immigrant enterprise: a case of Korean business in Vietnam. *Social Responsibility Journal*, *18*(7), 1342–1360. <https://doi.org/10.1108/SRJ-12-2020-0503>
- Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santiestevan, M. E., Salazar Pin, G. E., & Baque Sánchez, E. R. (2019). *Introducción a las finanzas*. Editorial Científica 3Ciencias. <https://doi.org/10.17993/EcoOrgyCso.2019.50>
- Shehnaz, S. R., & Kumar, S. S. (2019). Women entrepreneurship enticed family prosperity - an empirical evaluation of performance of microenterprises under Kudumbashree mission in Kerala, India. *International Journal of*

*Entrepreneurship and Small Business*, 38(1/2), 120.  
<https://doi.org/10.1504/IJESB.2019.102514>

Sreih, J. F., Lussier, R. N., & Sonfield, M. C. (2019). Differences in management styles, levels of profitability, and performance across generations, and the development of the Family Business Success Model. *Journal of Organizational Change Management*, 32(1), 32–50. <https://doi.org/10.1108/JOCM-01-2018-0030>

REICE | 25

Strong, J. S. (2024). Financial management and family business: a perspective article. *Journal of Family Business Management*, 14(5), 947–956. <https://doi.org/10.1108/JFBM-10-2023-0239>

Taylor, F. (1981). *Principios de la administración científica* (H. Hitz, Ed.; 8th ed., Vol. 1). El Ateneo.

Xingpeng, Z., Tham, J., & Khatibi, A. (2025). Financial awareness and business development cognition positively influence the sustainable development of rural family businesses. *Frontiers in Sociology*, 10. <https://doi.org/10.3389/fsoc.2025.1569713>