

**Análisis de Factores de Riesgo en las Pymes en la Ciudad de Santiago de Cali**

**Martha Liliana Martínez Jiménez**

**Leidy Diana Pantoja Rivera**

**Corporación Universitaria Remington  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables  
Contaduría Pública  
San Juan de Pasto 2022**

**Análisis de Factores de Riesgo en las Pymes en la Ciudad de Santiago de Cali**

**Martha Liliana Martínez Jiménez**

**Leidy Diana Pantoja Rivera**

**Esp. Eliana Martínez Arcos**

**Corporación Universitaria Remington  
Facultad De Ciencias Administrativas Y Contables  
Contaduría Pública  
San Juan de Pasto 2022**

<b>TABLA DE CONTENIDO</b>	<b>Pág.</b>
INTRODUCCIÓN .....	6
1 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA .....	7
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
2.1 Objetivo general .....	131
2.2 Objetivo específico .....	131
3 JUSTIFICACIÓN .....	12
4 ANTECEDENTES .....	14
5 MARCO TEÓRICO.....	<b>¡Error! Marcador no definido.6</b>
6 MARCO CONTEXTUAL.....	<b>¡Error! Marcador no definido.1</b>
6.1 Contexto de las Pymes en Latinoamérica.....	241
6.2 Contexto de las Pymes en Colombia .....	263
7 METODOLOGÍA .....	<b>¡Error! Marcador no definido.7</b>
7.1 Tipo de estudio .....	307
7.2 Método de estudio .....	307
7.3 Fuentes de recolección de información .....	307
7.3.1 Fuentes secundarias.....	307
7.4 Tratamiento de la información .....	318

8	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	29
8.1	Factores que pueden estar relacionados con los riesgos financieros. ....	32
8.1.1	Acceso a los créditos de financiamiento para pymes en la ciudad Santiago de Cali	
	33	
8.1.2	Factores que presentan las pymes .....	36
8.1.3	Riesgos financieros .....	396
8.2	Valoración del riesgo financiero.....	40
8.2.1	Riesgos de liquidez.....	40
8.2.2	Endeudamiento.....	4541
8.2.3	Recuperación de cartera .....	4541
	9. matriz Dofa.....	43
9.1	Matriz de riesgo.....	47
9.2	Políticas financieras se debe adoptar para que las Pymes.....	53..49
9.3	políticas financieras para adoptar en las pymes.....	51
10.	Conclusiones.....	53
11.	Referencias bibliograficas.....	54

**LISTA DE FIGURAS****Pág.**

Figura 1. Contribución de las mi pymes al empleo y su productividad relativa a las grandes empresas .....	25
Figura 2. Clasificación de las pymes en Colombia .....	26
Figura 3. Establecimientos por sector .....	27
Figura 4. Trabajadores por sector.....	28
Figura 5. Créditos a pymes con relación al total del crédito bancario .....	36
Figura 6. Tasa de interés para pymes y para grandes empresas .....	38

## Introducción

Para nadie es un secreto que la economía del siglo XXI para la gran mayoría de las compañías se ha materializado en grandes retos para estar a la par de la competencia, siendo vital para su supervivencia adaptarse a los cambios del mercado, por tal motivo se hace necesario implementar las mejores estrategias que se adopten ante la flexibilidad de este y tener éxito y posicionamiento ante los individuos carentes de satisfacer sus necesidades.

En el desarrollo del presente proyecto se tuvo como punto de partido estudios e investigaciones que abrieron el panorama ante esta problemática referente al riesgo financiero que incurren las MiPymes , ante este escenario en los últimos tiempos se ha caracterizado a nivel mundial por cambios en todas las estructuras económicas, sociales, políticas, culturales e ideológicas en los países de gran desarrollo tecnológico y científico, incluyendo los países en vías de desarrollo o con economías emergentes. El proceso de globalización hace que los impactos producidos por una región o un país afecten fácilmente al resto del mundo por la interrelación de las economías, un ejemplo claro de esta globalización es la devaluación de la moneda local de cada país (peso colombiano) frente a las economías fuertes (dólar).

La apertura de una actividad económica siempre esta acompañadas de multitud de incertidumbres y de cómo enfrentar los riesgos financieros sin impactar la productividad de la organización , viéndose necesario poder adoptar métodos y procedimientos para identificar y administrar la mitigación de estos riesgos cada vez más latentes, que en su gran mayoría son perjudiciales en la pérdida y cierre de las actividades de índole económico en cuestión; por tal motivo se hace necesario para las empresas tener herramientas que les permitan tener señales de

alerta frente a determinadas situaciones que están afrontando para poder ser empresas viables con el pasar del tiempo.

## 1 Descripción del problema

En la actualidad económica que vive el mundo, las empresas constituyen la mayor parte del tejido empresarial en términos numéricos, en Colombia, según cifras del registro único empresarial y social (RUES), que recoge información de las 57 Cámaras de Comercio del país, alrededor del 68% del sistema empresarial está conformado por empresas legalmente constituidas, el 32% restante son informales (Portafolio, 2022), las cuales al ser el motor de la economía no cuentan con la importancia o el apoyo necesario para subsistir a lo largo del tiempo, aunque esta imagen ha comenzado a cambiar, ya que durante los últimos gobiernos se han establecido políticas para promover el desarrollo de estas empresas mediante créditos y otro tipo de ayudas.

Las microempresas como en cualquier parte del mundo también son un gran motor económico de Colombia, y por su tamaño son propicias a caer en riesgos, y es aquí donde nace la preocupación por adquirir información y analizar los riesgos las cuales estas se enfrentan en el desarrollo de su actividad económica, y por esta razón es importante brindar alternativas que les permita actuar con oportunidad, ya que son escasos los recursos financieros para realizar maniobras que les permita mitigar un poco el impacto financiero en comparación con las empresas de mayor tamaño y constitución que poseen mayor liquidez, poder de endeudamiento y cartera.

De acuerdo a las investigaciones realizadas, se concluye que en el transcurrir de todo el 2021, hubo un auge de las empresas en un 10,6% respecto al año siguiente materializándose en más de 300.000 nuevos entes comerciales. De las cuales la tres cuartas partes son personas naturales y el resto fueron sociedades. Según el informe de portafolio (2022) las nuevas

sociedades aumentaron en más de diez mil matriculas, siendo las personas naturales con más registros mercantiles, aumentando en más de 20.000 matrículas en comparación al año anterior, según datos de Confecámaras (2022) las mujeres son las que más se matricularon y a nivel de las sociedades, el sexo femenino represento el 23,2% en el capital invertido.

Dicho lo anterior esto fue motivado a que las pequeñas empresas no cuentan con áreas financieras que estudien el análisis de los riesgos cuando entran en el mercado y poder aminorar de este modo los riesgos a enfrentar, que les pueda permitir consolidar la toma de decisiones y por ende la planificación de estrategias para contrarrestar los peligros financieros de los que puedan obstaculizar su productividad

En este orden de ideas el desarrollo de esta investigación esta direccionada a brindar a las organizaciones criterios que sirvan de análisis para equilibrar de forma segura los resultados, y otorgar pautas que puedan aminorar consecuencias no deseados y abrir puertas para dar control a la gestión de estos riesgos que son latentes en el mercado de hoy en día.

En este sentido, todas las empresas requieren una preparación idónea que les permitan desarrollar una mejora continua en sus procesos que proyecten y potencialicen sus objetivos organizacionales en la conquista de ser más exitosos en la economía en la cual se desarrollan

Toro (2012) arguye que las organizaciones ante la variación del mercado deben ser capaces de moldearse a estos cambios y determinar sus mayores falencias como:

- La financiación en pequeñas empresas tiene más obstáculos, ya que a largo plazo su riesgo latente de incumplimiento es mucho mayor, por tanto, las entidades financieras se vuelven en su única ayuda

- Las pequeñas empresas en su gran totalidad deben formar a su personal ya que el personal especializado no les atrae estas compañías y prefieren laborar en multinacionales.
- Ya que estas empresas no son tan rentables económicamente, la investigación e innovación muchas veces esta fuera de su alcance
- Sus clientes son limitados ya que su portafolio es igual de limitado.

Ahora bien, para Beltrán (2004) estas empresas presentan los siguientes puntos negativos y las razones de sus falencias estructurales se enmarcan a continuación:

- Una pobre ejecución de desarrollar estrategias para poder planificar que conlleva a que no encuentren lugar en el contexto mundial, ya que su meta es sobrevivir en lo local.
- Al no tener un financiamiento adecuado se ven limitadas en innovación tecnológica que les permita un mejor desarrollo de su productividad
- Su estructura organizacional no es formal, por ende, sus áreas administrativa, financiera, contable son hechas por personal no apto para los respectivos cargos.<sup>1</sup>

En relación a lo sustentado a la variabilidad, exigencias del mercado y la adaptabilidad que estas empresas deben adoptar para sobrevivir y destacarse, se hace importante estudiar este fenómeno en aras de aportar estrategias para lograr más afianzamiento de estas y observar de esta manera el comportamiento del riesgo financiero en las empresas de la ciudad de Santiago de Cali, entre las estrategias a mencionar están:

- Caracterizar los riesgos financieros en las microempresas de la ciudad de Santiago de Cali.
-

- Establecer los estados financieros de las microempresas.
- Establecer el potencial económico que cuentan estas y como impacta en los riesgos de índole financiero que puede aparecer en la ciudad de Santiago de Cali.
- Determinar cómo estas microempresas de Santiago de Cali controlan los riesgos financieros
- Estudiar como impacta al sector productivo de estas pequeñas empresas, el no tener medidas para enfrentar los riesgos financieros

Con estos planteamientos, y los hallazgos que resulten de este proyecto investigativo se justifica el desarrollo de esta problemática, en aras de implementar y crear herramientas que se adapten a las necesidades de estas compañías para que las directivas de estas sean capaces de tomar decisiones idóneas para salir ilesos ante los riesgos financieros, que puedan obstaculizar sus productividad y objetivos corporativos.

De esta manera se brinda juicios analíticos que sirvan de punto de salida para la toma de decisiones que sean eficaces y efectivos en el desarrollo de alternativas viables para dar respuesta a los problemas organizacionales que estas microempresas tienen que enfrentar en su ciclo económico y en este escenario el análisis integral de los riesgos financieros a calcular debe convertirse hoy en día en un instrumento para que las compañías analicen y evalúen sus metas dentro del mercado.

## **1.1 Problema de la investigación**

¿Cuáles son los principales factores de riesgo que afectan a las pymes de la ciudad de Santiago de Cali?

## **2 Objetivos de la Investigación**

### **2.1 Objetivo general**

Analizar los factores de riesgo de las pymes de la ciudad de Santiago de Cali.

### **2.2 Objetivos específicos**

- Definir los factores de riesgo que afectan las empresas pymes de la ciudad de Santiago de Cali.
- Indagar sobre los estudios de riesgos más utilizados dentro de las pymes de la ciudad de Santiago de Cali
- Elaborar una matriz DOFA y una matriz de riesgo sobre la situación financiera de las pymes de la ciudad de Santiago de Cali.

### 3 Justificación

Durante las últimas décadas las empresas se han enfrascado en un objetivo primordial, que es el de ser más competitivas, y las grandes empresas lo han tenido muy claro encausado en tener músculos económicos consolidados y contar con estrategias y tácticas referentes al análisis financiero que les permiten salir a flote ante situaciones contraproducentes, sin embargo para las MiPymes esta situación, no les ha sido posible originada por los obstáculos de acceder a créditos aunado a una alta carga impositiva que les permita contrarrestar los efectos de la competencia ilegal y dar cumplimiento a la legislación laboral.<sup>2</sup> Rodríguez (2003)

Ante lo dicho estas micro empresas se ven en la necesidad de determinar un proceso de administración de riesgos, que les permita prevenir y controlar los riesgos financieros que les pueden afectar, sin embargo, la toma de decisiones para afrontar estos riesgos está enfrascado en una complejidad de variables objetivas y subjetivas para poder ser eficiente en las operaciones financieras. Es por esto que el proceso de administración de riesgos debe estar encaminado bajo los siguientes parámetros:

- ✓ Saber identificar los riesgos para poder contrarrestarlos.
- ✓ Los riesgos deben ser medibles para poder evaluarlos.
- ✓ Los riesgos hay que ponerles límites para afrontarlos
- ✓ Selección e implementación de métodos de administración de riesgos.
- ✓ Monitoreo y control.

Cabe anotar que la presente monografía se establece con la finalidad de analizar la situación de las Pymes de la ciudad de Santiago de Cali en cuanto a los riesgos financieros a que están

---

expuestas, identificando los factores que pueden estar incidiendo en dicha situación, de tal manera que puedan surgir soluciones a la problemática para el mejoramiento progresivo de estas en el mercado.

Expuesto lo anterior, esta investigación está orientada a brindar a estas empresas criterios para considerar las correspondientes evaluaciones de sus indicadores financieros referentes a los problemas de liquidez, endeudamiento y recuperación de cartera, con el único objetivo de que estas organizaciones puedan equilibrar y controlar sus resultados.

Además, el presente documento aportará valiosas ideas para los empresarios, dado que la caracterización del riesgo financiero de las Pymes de la ciudad de Santiago de Cali, les dará concientización para diseñar e implementar herramientas en el desarrollo correcto del control y evaluación de sus gestiones organizacionales y poder otorgar una pauta para la tomar de decisiones y aminorar riesgos latentes que obstaculizan su productividad económica.

#### 4 Antecedentes

Como anclaje investigativo en primer lugar se toma el estudio de Hincapié Piñeres del año 2007 el cual hizo un estudio sobre “*ANÁLISIS DE RIESGO FINANCIERO PARA LA MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DEL SECTOR METALMECANICO DE LA CIUDAD DE MANIZALES*”<sup>3</sup>, implementado el modelo Z2 desarrollado por Edgard Altman, que se orienta a las estadísticas multivariantes por técnicas econométricas conllevado a prever como las empresas están en su solvencia y poder estimar su nivel de riesgo global. El autor deduce que las empresas pequeñas de metalmecánica tienen buena liquidez y su rentabilidad es sostenible y sus gastos están controlados reflejando que su riesgo financiero es muy bajo gracias a que las directivas se han concientizado de emplear estrategias para enfrentarse ante estos riesgos.

Ávila Busto en el año 2005 de la Universidad Javeriana realizó un estudio sobre la *MEDICIÓN Y CONTROL DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR REAL*<sup>4</sup>, esta investigación por medio del análisis objetivo, estudio cómo afecta los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez a las empresas, deduciendo que para enfrentarlos las directivas deben efectuar algunos parámetros como:

1. Conocer a tiempo que riesgos afectan a la empresa.
  2. Evaluar todos los riesgos sin importar su tamaño y medir su impacto.
  3. Poner un límite ante que riesgos se enfrentan.
  4. Escoger una gestión de administración de riesgos para aminorarlos.
-

5. Y por último darles seguimiento a estos riesgos.

En el trabajo el autor propone la creación de un departamento de riesgos, el cual considera que debe ser responsable del diseño y adopción del sistema de administración de riesgos y además estará acompañado de un comité de riesgos que se encargará de aprobar y señalar las directrices de la empresa en cuanto a la administración y control de estos.

Por ultimo Ospina (2001) diseño un trabajo titulado “ *CARACTERIZACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO EN LAS PYMES ESTUDIO DE CASO CIUDAD DE MANIZALES*<sup>5</sup> cuyo objetivo fue determinar y explicar a partir de los estados financieros como las Pymes de Manizales se encuentran en cuanto a su liquidez, capacidad de endeudamiento y recuperación, de cartera aplicado a 100 empresas, concluyendo que estas empresas pequeñas son vulnerables ante los riesgos financieros debido a una inadecuada planeación de sus directivas

El autor demostró que el 86% tienen altos riesgos en los indicadores utilizados, y que el subsector con mayor riesgo es el de construcción, debido a su alta responsabilidad e inversión que estas necesitan, y que la mayoría de los subsectores tiene alto riesgo de endeudamiento para ser competitivos en el mercado.

---

## 5 Marco Teórico

El concepto de riesgo financiero se concibe como el resultado inesperado causado por las exigencias del mercado y se han originado en gran medida por que las directivas no tienen la capacidad de gestionar administrativamente sus ingresos cuando estos no son los esperados por las compañías.<sup>6</sup>

En relación a lo anterior hay diferentes causas por las cuales pueden suceder:

- Falencias en las directivas.
- Aumento desmesurado de las deudas.
- Tasas de interés cambiantes.
- Inseguridad en las transacciones del mercado.
- Desconocimiento a la hora de decidir financieramente.

Un aporte de gran relevancia para enfrentar esta problemática es el de la Asociación Colombiana de Medianas y Pequeñas Industrias (Acopi) y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, que han mancomunado esfuerzos para fortalecer estas empresas en cuanto a otorgarles medidas preventivas y correctivas a la hora de tomar decisiones para que estas tenga una pauta y sean capaces de desenvolverse financieramente y gestionen su producción de forma efectiva , sin embargo estas medidas no han sido suficientes para la gran mayoría de estas ya que su nivel de endeudamiento ha crecido debido a una inflación de materias primas de sus proveedores nacionales y extranjeros, y ante la necesidad de suplir sus demandas se han enfrascándose en

---

créditos inmanejables, aunado a que el sistema crediticio colombiano no tiene un apoyo verdadero para el financiamiento de estas Pymes, ofreciendo créditos a corto plazo, convirtiéndose en un obstáculo para que estas sean competitivas dentro del mercado actual.

Toro (2012) arguye que las organizaciones ante la variación del mercado deben ser capaces de moldearse a estos cambios por medio de las siguientes recomendaciones:

- ✓ La financiación en pequeñas empresas tiene más obstáculos ya que a largo plazo su riesgo latente de incumplimiento se profundiza cada vez más, por tanto, las entidades financieras se vuelven en su única ayuda
- ✓ Las pequeñas empresas en su gran totalidad deben formar a su personal ya que el personal especializado tiene otro objetivo laboral.
- ✓ Ya que no son tan rentables económicamente la investigación e innovación muchas veces esta fuera de su alcance
- ✓ Sus clientes son limitados ya que su portafolio es igual de limitado.

Otras desventajas que presentan este tipo de organizaciones, según Beltrán (2014), son las siguientes:

- Una pobre ejecución de desarrollar estrategias que les permita planificar y penetrar económicamente en el contexto mundial ya que su meta es sobrevivir en lo local.
- Al no tener un financiamiento adecuado se ven atrasadas en innovación tecnológica que les permita un mejor desarrollo de su productividad.

- Su estructura organizacional no es formal por ende sus áreas administrativa, financiera, contable son hechas por personal no apto.<sup>7</sup>

Ahora bien, en el mercado están los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado,
- Riesgo de crédito o crediticio,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo legal y riesgo operacional.

### **1. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se hace latente ante la variabilidad del mercado y las exigencias de la oferta y la demanda de los consumidores, sumado a la incertidumbre de inversionistas, y a imprevistos que afectan a los activos y que en gran medida ha impactado el desarrollo de los entes económicos y de las personas naturales. El vaivén que sufren los precios de los activos, de los pasivos y de los derivados son asumidos como causante de este tipo de riesgo.

En la actualidad este riesgo es muy frecuente ya que muchas compañías al comprar sus materias primas o mercancías en moneda extranjera y la comercialicen en moneda nacional debe estar atento a la devaluación de las monedas que puede afectar tanto negativa como positivamente sus ingresos y su rentabilidad económica.

---

## **2. Riesgo de crédito o riesgo crediticio**

Las organizaciones se han visto afectada por este riesgo, ya que se habla de un evento donde los acreedores se ven impactados por atrasos o falta de pagos de sus préstamos por múltiples factores que pueden ocasionar una situación desfavorable para estos.

En otras palabras, el riesgo de crédito es la posibilidad de que un deudor no pueda pagar sus responsabilidades crediticias en el tiempo dado llevando a una situación de impago de la contraparte.

Y este riesgo afecta a todos los sectores, incluso a los que necesitan constante innovación como el tecnológicos, ya que al no poder adaptarse a esta variabilidad del mercado se ha reflejado en un estancamiento de sus ventas y por ende ser menos competitivos que sus rivales económicos

## **3. Riesgo de liquidez**

La liquidez es sinónimo de contar con un flujo de caja que sea suficiente para que las compañías tengan esa fortaleza de brindar confianza a sus inversionistas y ejecutar sus deudas de manera oportuna ante sus acreedores.

Dicho lo anterior el riesgo de liquidez es toda situación donde una compañía por diversos motivos o factores no tenga poder monetario para cumplir con sus obligaciones que en muchas ocasiones es originado por un mal control en la gestión de los recursos y no poder transformar sus activos en fluidez monetaria.

Tener un patrimonio elevado no significa tener liquidez para confrontar sus obligaciones ya que en ocasiones los activos de estas, no tiene la capacidad de transformarse en flujo monetario para cumplir con las deudas de cualquier índole.

Los bienes raíces o los bonos, por ejemplo, son activos que pueden tardar mucho tiempo en transformarse en dinero. Por eso, es necesario que cada empresa verifique si tiene activos circulantes para saldar los compromisos a corto plazo.

#### **4. Riesgo operacional**

Este último riesgo se origina porque las empresas no cuentan con controles internos aptos para evitar problemática en las áreas y sus correspondientes procesos tecnológicos, administrativos y de recursos humanos. Esta falencia conlleva a que este riesgo se salga de control y afecte negativamente las finanzas de las empresas y sean menos rentables en el mercado.

El riesgo operacional debe ser controlado por medio del historial de errores dentro de la organización y establecer la correlación entre ellos y las consecuencias de estos, medir esta clase de riesgo va más allá de lo cuantitativo enfrascándose en lo subjetivo también.

Estos riesgos deben medirse desde varias dimensiones, ya que un error no afecta tan solo en la infraestructura o la maquinaria, sino que afecta la productividad al no tener un control a tiempo que a la larga se puede expandirse a otras áreas de las compañías como el de logística y transporte.

Los riesgos ocasionales son comunes hasta en las multinacionales más poderosas del mundo que han ocasionado pérdidas irreparables y que han sido originadas por no tener programas de prevención y control de este riesgo en mención.

Ya visto los tipos de riesgos se deduce que cada uno de estos puede afectar de manera diferente a cada empresa dependiendo de su infraestructura económica, pero en cierto modo todos estos riesgos se los puede controlar y aprovecharlos, si se logra identificarlos, evaluarlos y contrastarlos a tiempo para atenuar su impacto en la rentabilidad de las empresas.

## 6 Marco Contextual

### 6.1 Contexto de las Pymes en Latinoamérica

Las Pymes en América Latina representan la tercera parte de la creación de empleos y su producción al PIB aporta más del 20 % del total, sin embargo, por su constitución enfrentan una serie de retos que las vuelve propensas a caer en riesgos, ya que al no tener músculo financiero depende mucho de créditos privados y estatales que en muchas ocasiones les han sido negados por las instituciones encargadas haciendo más difícil su sostenibilidad a largo plazo.

En relación a lo anterior y la situación mencionada, es importante comparar las Pymes de América Latina con las de Estados Unidos, ya que estas últimas han presentado un PIB per cápita altamente superior y se refleja en implementación de políticas financieras de apoyo a estas reflejándose en su alto desarrollado económico y competitivo y el aparato productivo de estas empresas se distancia de las de la región ya que estas carecen de inyección económica que se plasma en baja productividad y competitividad.<sup>8</sup>

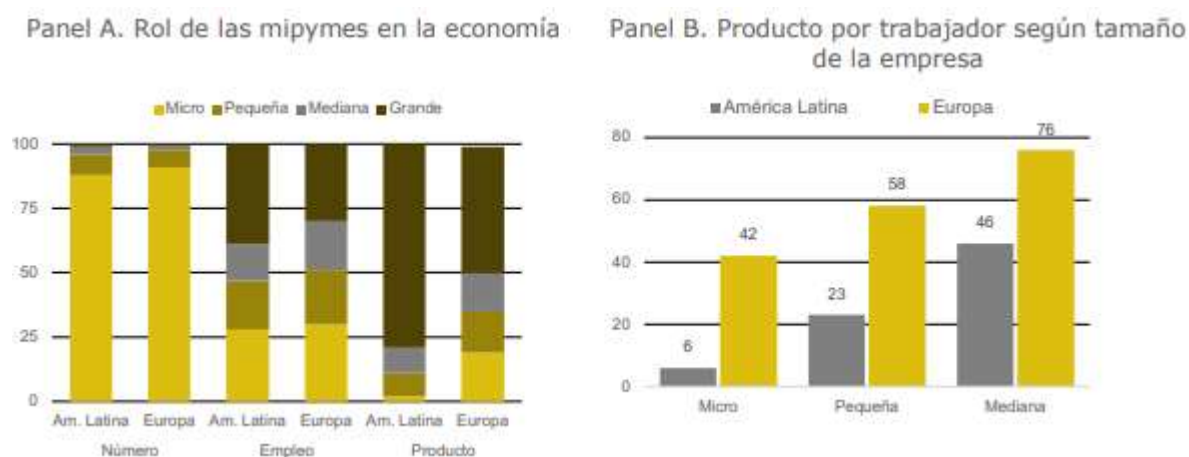
Para analizar esta problemática de la baja productividad, es necesario fundamentarse en el proceso de insumos productivos y la relación entre empresa y comunidad, donde el emprendimiento de los individuos se materializa en una economía altamente competitiva y este emprendimiento vuelve a las compañías altamente operativas y productivas donde la innovación es el motor clave para sobrevivir en un mercado global cada vez más agresivo y exigente, y las

---

que pueden lograr estos objetivos tiene que ser capaces de atraer capital y empleados cada vez más capacitados para retenerlos.

Las Pymes son importantes en todo el mundo y son el motor de crecimiento tanto en América latina como el resto del mundo, en Europa la participación en el PIB y el empleo que aportan estas empresas muestra datos similares al de la región mencionada, pero la diferencia radica en que la Pymes de Europa son más responsables en el control de sus riesgos representado productividad y competitividad más sostenible.<sup>9</sup> La figura 1 indica la distribución de empleos y productividad en las regiones de Europa y Latinoamérica.

Figura 1. Participación del empleo y productividad de las MiPymes de América Latina y Europa.



Fuente: (Banco de Desarrollo de América Latina, 2021) <sup>9</sup>Ibíd. P. 5.

Analizando la figura 1 se evidencia que las Pymes la Unión Europea tienen una mayor productividad en comparación con América Latina en más de 14 puntos porcentuales. Y respecto a la productividad por trabajador se observa que el trabajador de una empresa pequeña europea produce 2,5 veces más que en América Latina y para una empresa mediana, es 1,6 veces mayor,

consecuencia de que los trabajadores están mejores capacitados y sus condiciones son más estables.

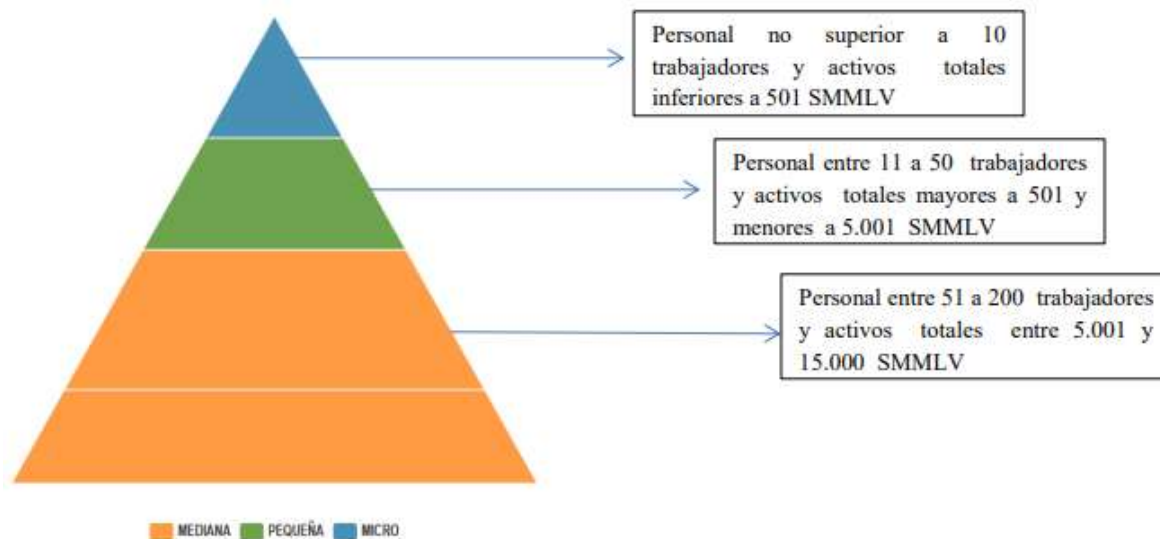
El problema a afrontar en la región es en ampliar la productividad de sus Pymes, por medio de capacitación laboral, inyección de recursos y medidas legales que dinamicen el sector productivo de la región.

Esta baja productividad que se observa se debe ver desde varias dimensiones, como la falta de competencia de estas empresas, los obstáculos de adquirir insumos de primera calidad y el impedimento para lograr créditos de forma fácil del aparato financiero que les permita desarrollarse y ser mas competitivos en el mercado internacional, aunado a que los gobierno en ves de incentivar el financiamiento los aleja más debido a sus altas tasas de intereses entre otras.

### **Contexto de las Pymes en Colombia**

Ahora bien, las Pymes en Colombia amparadas bajo la Ley 590 de 2000, y fortalecidas en la ley 905 de 2004; las determina en primer lugar en su segmentación dependiendo de los trabajadores que ocupan, seguida por los activos que manejan reflejados en salarios mínimos mensuales legales vigentes, la cual se presenta en la figura 2 que determina la clasificación de estas dentro del país:

Figura 2. Clasificación de las pymes en Colombia



Fuente: (Elaboración propia de la Ley 590 del 2000)

Las MiPymes en Colombia efectúan actividades económicas donde prima la elaboración de alimentos y bebidas, manipulación de cuero y elaboración de calzado, fabricación de muebles y madera, textil y confecciones, artes gráficas, plástico y químico, metalúrgico entre otros.

Ahora en cuanto a los establecimientos por sector y al personal que manejan se diferencian en las siguientes categorías que se visualizan en la figura 3 y 4

Figura 3. Establecimientos por sector

SECTOR	ESTABLECIMIENTOS
Comercio	557.759
Servicios	288.771
Industria	120.785
<b>Total</b>	<b>967.315</b>



Fuente: (elaboración propia, fuente de Confecámaras)

Figura 4. Trabajadores por sector

SECTOR	TRABAJADORES
Comercio	630.267
Servicios	381.328
Industria	156.653
<b>Total</b>	<b>1.168.248</b>



Fuente: (elaboración propia, fuente de Confecámaras)

En la economía del país es indispensable destacar la función de la MiPymes, ya que son generadoras de ofertas laborales y han servido de alianzas para impulsar el sector comercio también, y han representado una contribución importante en el PIB colombiano y donde las más competitivas e innovadora no tan solo han ganado mercado en el país si no que se han afianzado

en incursionado en el mercado internacional gracias al aumento de sus exportaciones que contribuyen a las finanzas de Colombia.

## **7 Metodología**

### **7.1 Tipo de estudio**

El estudio aplicar esta enmarcado en una investigación de tipo descriptivo, puesto que hace una descripción y un diagnóstico de la situación de las MiPymes de la ciudad de Cali y utiliza un enfoque cualitativo ya que mide los factores de riesgos financieros de estas empresas en estudio.

### **7.2 Método de estudio**

Se establece el método deductivo debido que este permite determinar las características de una realidad particular que se estudia, puesto que se busca llegar desde la particular hasta lo general en los diferentes factores de riesgos financieros de las empresas pymes.

### **7.3 Fuentes de recolección de información**

#### **7.3.1 Fuentes secundarias.**

Como parte de la investigación tienen como objetivo principal ofrecer información facilitar y maximizando el acceso a las fuentes de información o a sus contenidos, tales como: Libros de texto, Biografías, artículos de revistas, entre otros.

## 7.4 Tratamiento de la información

- Fase I. Selección del material bibliográfico a utilizar.
- Fase II. Formular la pregunta problemas y los objetivos alcanzar en el contenido del trabajo.
- Fase III. Realización de los objetivos específicos y conclusiones de acuerdo a lo consultado.

## **8 Resultados de la Investigación**

### **8.1 Factores que pueden estar relacionados con los riesgos financieros.**

Gestionar las finanzas en la administración de riesgos es una acción significativa que conlleva a una correcta administración de control y prevención en todos los escenarios donde se posibilite la aparición de los riesgos financieros, y que brinda un direccionamiento a las directivas a mantener sus objetivos corporativos estimulando el adecuado desarrollo de las operaciones financieras y el equilibrio del capital.

Por esta razón el objetivo de administrar los riesgos es dar a la empresa herramientas para tener la capacidad de estabilizar la solides económica de las organizaciones de cualquier índole, y que se logra entendiendo los efectos de los riesgos financieros, para poder contrarrestarlos optimizando de esta manera la rentabilidad en la productividad

Es importante que la empresa tenga entendimiento que el riesgo siempre estará en cualquier actividad que se desarrolle, ya que esta es innata a la producción, y de esta forma saber que el riesgo no se puede eliminar, pero si se puede manejarlo y direccionarlo para controlarlo y saber aprovecharlo.

De esta manera el realizar un análisis financiero, es ver más allá de simplemente números que se plasman en ganancias o pérdidas, es visualizarse y proyectarse en el futuro tanto económica como empresarialmente, los análisis de índole financiero son un instrumento clave para gestionar y tener una posición de defensa y acción ante la variabilidad y volatilidad que el mercado demanda y por ende materializarse en estrategias ante los factores de riesgo que la empresa pueda enfrentar.

Es importante entonces fundamentarse en las normativas legales que apoyan el desarrollo de las MiPymes ya que esto sirve de anclaje para establecer los factores que pueden estar relacionados con los riesgos financieros en las pequeñas y medianas empresas del país.

La Ley 590 de 2000<sup>10</sup> que busco el fortalecimiento de las MiPymes fue una herramienta clave para promover el desarrollo de estas y que se robustecieron con la Ley 905 del 2004 donde se promueve el desarrollo integral de las micro, pequeña y medianas empresas del país <sup>11</sup>.

Estas leyes mencionadas fueron creadas con el único objetivo de apoyar y consolidar las MiPymes tanto en capacitación, como inyección de recursos, donde la nación por derecho tiene la obligación de promoverlas para que se desarrollen de forma sustancial y de esta manera bajo estas normativas estas medianas y pequeñas empresas tengan las condiciones suficientes para lograr ser competitivas y autosuficientes a largo plazo.

Lo anterior, se expresa con la finalidad de establecer los requerimientos legales que las empresas Pymes cuentan para su funcionamiento, organización y expansión en los mercados locales e internacionales, esta normativa tuvo el fin de que estas empresas obtengan acceso a diferentes fuentes de financiación. Según cifras del DANE, en la ciudad de Cali estas empresas contribuyen a la tercera parte de la generación de ingresos y son un motor fundamental en la creación de empleos tanto formales como informales y representan más del 80% de las ofertas laborales. Este mismo informe de la situación económica y laboral de las principales ciudades de Colombia, coloca a la ciudad de Santiago de Cali en el segundo puesto de cierres de pequeñas empresas en el mercado.

---

En la ciudad de Santiago de Cali, se evidencia que el 62% de las Pymes no tiene acceso a financiamiento, para el sostenimiento de sus operaciones en el mercado, y que puede afectar al 90% de la fuerza laboral de la ciudad que dependen tanto directa como indirectamente de estas.

Desde el punto de vista económico, muchas de las MiPymes no logran sobrevivir en un largo tiempo ya que la falta de recursos para invertir en innovaciones y programas de mercadeo, no tener planeación financiera, y no saber afrontar la legislación tributaria, ha sido un detonante para que están no tengan el éxito esperado, según el informe de portafolio (2021) 8 de cada 10 MiPymes que se crean al año no logran sobrevivir en la ciudad de Cali en un tiempo prolongado, y en gran medida se debe a que los bancos no financian según las necesidades de estas y se ha convertido en el mayor de los obstáculos que han enfrentado estas empresas, asociado al desconocimiento de riesgos que pueden impactar negativamente sus negocios.

Los diferentes cambios del mercado y sus variables que ha tenido la economía de la ciudad ha sido muy dinámica en los últimos años, tal fue el caso de la pandemia del COVID-19 y su impacto en la economía de Santiago de Cali, ya que esto originó un montón de dificultades que desencadenó en baja de demanda, crisis en la distribución de logística internacional que se materializó en una merma de ingreso de las Pymes de la ciudad conllevando a iliquidez y que el flujo de caja se cada vez más negativo ocasionado que no se invirtiera en innovación, en materias primas entre otras, toda esta problemática se visualizó en un aumento del desempleo y deterioro de muchos sectores de la economía, donde las que menos preparadas estaban para afrontar estos riesgos se vieron en la necesidad de cesar sus actividades. En este panorama gris que vivió la economía mundial, acciono el deber del gobierno en función del financiamiento, que fue inyectar y subsidiar la productividad, en aras de mantener la economía de estas pequeñas y medianas

empresas y sobre todo sostener los empleos. Por tal razón la estrategia clave del gobierno colombiano fue el crédito blando y directo, mediante la banca pública y la privada, promoviendo el desarrollo y sostenimiento del mercado de capitales que vigorizaron la recuperación coyuntural de las Pymes de la nación.

Pero no ha bastado con el apoyo gubernamental en subsidios financiero, ya que ha sido indispensable que las empresas a futuro desarrollen estrategias y programas de administración y gestión financiera para solventar daños como los ocasionados por la pandemia y no depender de ayudas estatales.

### **8.1.1 Factores que presentan las Pymes**

Unos de los problemas más significantes en las Pymes en Colombia han sido los problemas de financiamiento, generando un rezago de estas empresas en el sector económico, es así que la falta de inversión puede afectar tanto a las Pymes como a las multinacionales ya que no tener liquides significa estancarse y perder poder en el mercado, ya que los recursos económicos es una puerta abierta a la productividad si se distribuyen adecuadamente , por tal motivo parte del apoyo financiero debe generar emprendimiento con alto potencial brindando sostenimiento de calidad e innovación .

Las trabas en la regulación, el poder de endeudamiento, las tasas de interés y sus plazos afectan el acceso al financiamiento productivo de las Pymes sumado a la falla de comunicación existente entre las empresas y las banca como el sistema crediticio referente a datos de reembolso, nivel de endeudamiento del deudor, capacidad económica, que ha sido un problema manifestado para que ambas partes se puedan beneficiar de la financiación e interés de estos.

Lo dicho anteriormente ha ocasionado que bancos e instituciones de crédito aumente sus trabas y pidan al deudor codeudores que avalen el préstamo, materializándose en que los prestamistas aumenten las tasas, requisitos e incluso la exclusión del mercado de crédito, conllevando en que las empresas solo vean como solución pedir recursos de menor cuantía con altas tasa de interés y en muchos casos contratar con entidades ilegales que a la larga perjudican su actividad económica.

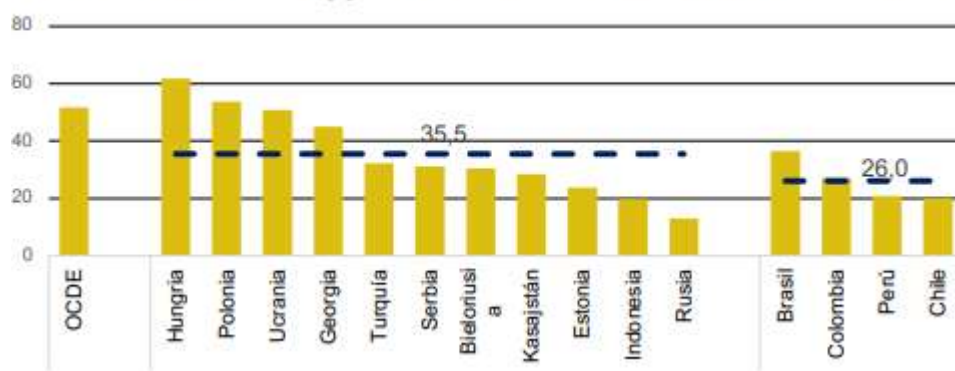
#### **8.1.1.1 Empresas jóvenes y su uso crediticio**

Los informes del Banco Mundial (2017) respecto a los créditos muestra las diferencias de acceder a un préstamo en países de desarrollados y en vías de desarrollo, los últimos en general presentan grandes obstáculos para acceder a recursos financieros y si los consiguen son altos en interés y bajos en cuantía y con un alto papeleo que desestimula al empresario. Mientras que en los países desarrollados estas trabas solo ocurren en un 19% lo que facilita la adquisición de préstamos para invertir en sus Pymes.

Esta cruda realidad se refleja en una baja participación de créditos otorgados por parte de bancos e instituciones crediticias a estas pequeñas empresas que afecta gravemente la competitividad de ese sector de la economía en esta región del mundo.

Figura 5. Créditos a las Pymes

Gráfico 2. Créditos a pymes con relación al total del crédito bancario



Fuente: (Banco de Desarrollo de América Latina, 2021)

La figura anterior indica relación de créditos a las empresas, donde se evidencia que en Latinoamérica la inyección del banco se orienta hacia las grandes empresas en comparación con los de la OCDE.

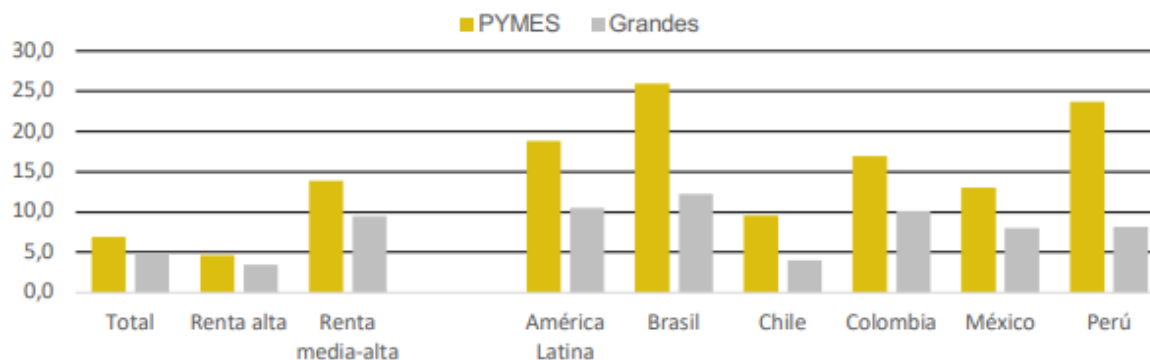
#### 8.1.1.2 Condiciones del crédito: Empresas pequeñas, tasas grandes.

La inserción de primas respecto a las tasas de interés dirigida a las Pymes se deduce en exigencia de garantías implicando la dificultad de las condiciones crediticias de estos, sumado a una deficiente información de los créditos que tiene estas empresas, las grandes empresas en la región suelen tener tasas de interés más bajas que las Pymes por la razón que estas tienen más confiabilidad del retorno de su inversión que las pequeñas empresas, caso contrario lo que sucede en países desarrollados donde las Pymes tiene un poco más de prioridad de intereses sobre las multinacionales.

En informe de la OCDE (2018) en sus estudios económicos hechos a 48 economías afirma que las Pymes a la hora de pedir un crédito tienen un interés cuatro puntos porcentuales más altos que las grandes empresas o multinacionales reafirmando que las Pymes están en constante

riesgo y que esta percepción es notoria para bancos e instituciones crediticias a la hora de desembolsar prestamos a estas, estos datos se observan en la figura 6.

Figura 6. Tasa de interés para Pymes y para grandes empresas



Fuente: (Banco de Desarrollo de América Latina, 2021)

### 8.1.1.3 Mercados de capital poco profundos.

La profundidad de capitales de mercado es un indicador para determinar la oferta y la demanda para un mismo valor. Dicho esto el mercado de capitales del país ha evidenciado varias falencias y una de las principales es que el mercado nacional es poco competitivo y manifiesta duplicidades, fragilidades, y problemas de incentivos profundizando este problema persiste una debilidad institucionalidad que establezca una normatividad para dar un seguimiento materializándose en un mercado de capitales poco profundo donde se refleja en iliquidez de las empresas, y falta de habilidades para sacar provecho a las oportunidades que ofrece el mercado. Esto ha llevado que las Pymes al tener flujos de cajas inciertos y variables vean una alternativa en vender parte de sus patrimonios para obtener liquidez sumiendo un riesgo para las empresas y los

terceros compradores de lo que se puede obtener de estas negociaciones, y que se ha vuelto en un método recurrente para obtener ese crédito que se le ha dificultado por las entidades financieras.

### **8.1.2 Riesgos financieros**

Los riesgos son inherentes en el flujo de la productividad de las Pymes y su gestión determina los resultados a futuros de la comercialización de sus bienes o servicio y esto pueden dimensionarse como riesgos económicos, empresariales y en especial de índole financiero que tiene un alto impacto en el sobrevivir de estas empresas.

La identificación de los riesgos es lo primero que las Pymes deben tener en cuenta, para poder analizarlos y determinar que estrategias utilizar para contrarrestarlos dando los siguientes parámetros que son necesarios para lograr este fin:

1. Determinar cómo se va enfrentar el riesgo, si se va aminorando parcialmente o solucionarlo de raíz o simplemente dejar que el riesgo fluya y medir las consecuencias en la organización
2. Medir el impacto del riesgo y su impacto en la afectación de los activos y pasivos y poder luego evaluar indicadores como devaluaciones, tasa de interés, inflación etc.
3. Realizar una cuantificación del riesgo que servirá para medir la inconstancia de los flujos de caja y la volatilidad de los tipos de interés y de cambio, para estimar beneficios o pérdidas.
4. Determinar que métodos instrumentales son los que más se adapten a la política fiscal que debe ser monitoreada por las directivas, entre ellos se encuentra contratos a plazo futuros, de opciones y las permutas financieras.
5. Tener la capacidad de diseñar tácticas según el nivel donde se posicione la empresa para contrarrestar los riesgos financieros como variación de intereses y devaluaciones entre otras.

6. Trazar proyecciones de los riesgos y sus tipos, para tener medidas preventivas dirigidas por las directivas para disminuirlos y sacar provechos de estos.

### **El riesgo económico.**

La situación económica en la que se encuentra la compañía produce incertidumbre en los inversionistas por las alteraciones del mercado. Es así que este riesgo enfrasca la decisión de donde se invierte para medir las variaciones que se espera de las utilidades antes de intereses, pero después de impuestos permitiendo que la estructura de los activos sea desarrolladora de los beneficios al aprovecharlos en aras de la rentabilidad de la empresa.

### **El riesgo financiero o de crédito.**

No tener la capacidad de responder por las obligaciones que se toma en cuanto a los acreedores y obligaciones crediticias y la incertidumbre que despierte y se pueda incurrir ante entidades financieras es conocida como riesgo de crédito.

Para acortar el riesgo financiero se aconseja invertir en entidades que tengan musculo financiero y buena liquides con baja tasa de endeudamiento como entidades publica bien saneadas y reconocidas multinacionales, por ejemplo.

### **El riesgo de tipo de interés.**

El rendimiento en las inversiones se puede ver afectado por la volatilidad de los tipos de interés que rigen en el mercado y el encargado de aminorar este riesgo en las empresas debe evitar situaciones inesperadas mediante la planeación e implementación de gestión de riesgo.

El riesgo de tipo de interés puede reflejarse en las pérdidas y ganancias de las empresas por el efecto de los constantes cambios en las tasas de interés y su impacto se determinará mediante la estructura de activos, pasivos y posibles ocurrencias.

### **El riesgo de inflación.**

La pérdida de valores de inversión ocasionados por la subida inesperada de insumos, la inestabilidad del mercado y la economía mundial conlleva a una incertidumbre sobre la tasa de rendimiento real de una inversión denominada riesgo de inflación, que para el inversor es una inestabilidad que se refleja en el pérdida de lo que ha adquirido generando en muchas ocasiones reducción en flujos de caja generados por una menor demanda o menor consumo para frenar la carestía producida.

Los inversores deben proyectar sus adquisiciones o inversión a futuro ya que cualquier inestabilidad política o social puede frenar y estancar los objetivos planteados, y poder visualizarse en futuro y como se moverá el mercado en tiempos lejanos.

### **El riesgo de cambio.**

Cuando se realizan transacciones en monedas extranjera y no hay una correcta gestión con la negociación de la divisa y su posible volatilidad se denomina un riesgo cambiario, estos no se pueden eliminar, pero si se pueden neutralizarlos a través de una gestión corporativa. El riesgo de cambio es muy inconstante sobre todo en economías inestables y que afectan en gran medida las inversiones a realizar, donde los que más están en riesgo son los sectores de exportación como de importación.

### **El riesgo de liquidez.**

No tener la capacidad de transformar el activo en poder monetario o liquides crea un grado de incertidumbre de inversión y el rendimiento que se espera de cierto activo sin perder su

valor genera un estado de dudas, y al no poder convertir un activo el riesgo aumentara proporcionalmente conllevando a una depreciación del activo y a un mayor grado de incertidumbre.

En si un activo que no puede ser vendido sin que pierda su valor es considerado iliquidez y los métodos más usados para transfórmalo es disminuir su cuantía, aunque provoque incertidumbre en inversionistas ya que obtendrá menor rendimiento.

### **El riesgo legal.**

La normativa nacional y legislación tributaria decretada puede ocasionar riesgo legal e inseguridad a inversores impactando negativamente a los contratos financieros realizados o que se harán, la normatividad puede invalidar o anular inversiones y proteger a los deudores debido al incumplimiento de sus responsabilidades financieras.

Las dos formas riesgo legal a considerar son:

- Cuando el riesgo legal procede de una empresa. Esta forma también conlleva al riesgo operativo porque su gestión de control es pobre en coyuntura y se reflejan en responder de forma legal
- Cuando el riesgo legal surge a un cambio en la legislación provoca un resultado imprevisto y desagradable. El cambio de la normativa por ciertos gobernantes afecta y altera el beneficio de una inversión debido a las trabas y a información que no es especifica favoreciendo a los deudores ante los acreedores.

## 8.2 Valoración del riesgo financiero

### 8.2.1 Riesgos de liquidez

La liquidez permite tener la capacidad de responder a acreedores y del pago de sus intereses en el tiempo acordado, dicho de otra forma, se entiende como el grado de liquidez de los activos que sirven como un factor de flujo económico que permite el cumplimiento de los deberes crediticios a pagar. En el presente proyecto estudió dos índices, como primero el índice de tesorería y en segundo lugar la prueba ácida la cual es un índice que permiten determinar de manera objetiva la capacidad de repuesta que tienen las MiPymes para responder con sus acreedores crediticios de corto plazo, seguidamente el índice de tesorería servirá para evaluar la capacidad de las MiPymes de brindar liquidez con el propósito de cumplir sus responsabilidades crediticias en los plazos determinados por las intuiciones financieras. Esta ratio o el número de veces que los activos pueden cubrir los pasivos se determinara para observar de forma detallada como estas empresas puede responder a sus préstamos por medio de sus activos vendibles en el plazo dado por las entidades. Se mide con la relación entre tesorería y pasivo corriente para observar con lo planteado anteriormente y medir acorde a la necesidad de estas y su acondicionamiento a responder por medio del flujo de caja, capacidad e ingresos, gestión administrativa, y infraestructura determinando como un nivel óptimo de 0,10 a 0,30 un valor por debajo de ese rango se está en una situación de precaución por posible dificultades en cumplimiento de sus obligaciones, caso contrario un valor por encima representa un costo de oportunidad por la rentabilidad de percibir por esos fondos ociosos.

### **8.2.2 Endeudamiento**

El apalancamiento financiero de las MiPymes mide la capacidad de endeudamiento de estas, y se refleja en el impacto de lo que las deudas pueden generar sobre la rentabilidad de los accionistas ya que, si la capacidad de endeudamiento es menor a la rentabilidad de los inversores, estas mejorarán la rentabilidad que tengan los accionistas.

### **8.2.3 Recuperación de cartera**

Evitar el vencimiento de las cuentas por cobrar mediante actividades de evaluación y control de los pagos pendientes y conseguir un pago pronto de los deudores se ha convertido en un factor líquido del activo corriente, y esta recuperación en su gran medida se debe a los ingresos operacionales de los entes económicos por lo tanto, para tener un equilibrio financiero es primordial analizar la cartera que debe ser financiada con recursos de largo plazo y para el logro efectivo de esto es necesario una correcta planeación financiera que se ajuste a los interés de la empresa y esto requiere además de una normativa corporativa para determinar qué porcentaje corresponde a cartera y poder medir cuantitativamente si hay excesos o no de esta para evita costos innecesarios y riesgos que puedan afectar la estabilidad financiera de estas MiPymes .

## **9. Matriz DOFA**

### **Que es la matriz DOFA.**

El nombre DOFA es una SIGLA que se forma de las iniciales de los aspectos que se analizan en este procedimiento:

- **Debilidades.**
- **Oportunidades.**
- **Fortalezas.**
- **Amenazas.**

Es como una lista de las diferentes situaciones que pueden afectar o beneficiar a la empresa en relación con su condición actual.



La matriz DOFA es un método de análisis empresarial, que permite mirar la empresa desde el exterior como si fuéramos observadores neutrales, para evaluar las condiciones actuales de la empresa.

Gráficamente es posible presentar las situaciones que hace fuerte a la empresa, las que pueden ser una amenaza, las que la hacen débil, y las que representan una oportunidad para aprovechar.

De esa manera la administración puede conocer la situación real de la empresa, y se puede priorizar las decisiones pertinentes.

**Para qué sirve la matriz DOFA.**

La importancia de la matriz DOFA radica en que nos hace un diagnóstico real de nuestra empresa o negocio, nos dice cómo estamos, cómo vamos, lo que nos brinda el principal elemento requerido para tomar decisiones, que no es otro que la conciencia de la realidad, pues cuando conocemos nuestra realidad sabemos qué hacer y cómo proceder.

La matriz DOFA nos muestra con claridad cuáles son nuestras debilidades, nuestras oportunidades, nuestras fortalezas y nuestras amenazas, elementos que, al tenerlos claros, nos da una visión global e integral de nuestra verdadera situación.

### **Debilidades.**

Si conocemos nuestras debilidades, sabemos de qué somos capaces y de qué no. Nos permite ser objetivos lo que nos evita asumir riesgos que luego no podemos cubrir. Conocer nuestras debilidades nos evita “meternos en camisa de 11 varas”.

Adicionalmente, sí conocemos cuales son nuestros puntos débiles, sabremos qué es lo que necesitamos mejorar. Las soluciones a los problemas sólo son posibles cuando hemos identificado los problemas, y eso no los da la matriz DOFA.

### **Oportunidades.**

Cuando conocemos nuestras oportunidades, tenemos claro hacia donde encaminar nuestros recursos y esfuerzos, de tal manera que podamos aprovechar esas oportunidades antes de que desaparezcan o antes de que alguien más las aproveche.

Generalmente un negocio fracasa cuando no es capaz de identificar ninguna oportunidad, y en eso hay empresas y personas expertas, que ven oportunidades donde los demás ven

dificultades, problemas, de modo que si somos capaces de identificar nuestras oportunidades y plasmarlas en la matriz DOFA hemos hecho buena parte del trabajo.

### **Fortalezas.**

Al conocer nuestras fortalezas, al saber qué es lo que mejor hacemos, podemos diseñar objetivos y metas claras y precisas, que bien pueden estar encaminadas para mejorar nuestras debilidades y/o para aprovechar nuestras oportunidades.

Cuando tenemos claro qué es lo que sabemos hacer, cuando sabemos en qué nos desempeñamos mejor, estamos en condiciones de ver con mayor facilidad las oportunidades, o podemos sortear con mayor facilidad nuestras debilidades. Se supone que lo primero que una empresa o persona se debe preguntar, es cuáles son sus fortalezas, una vez identificadas, sólo resta explotarlas.

### **Amenazas.**

Por último, tenemos las amenazas. Si se quiere sobrevivir, debemos ser capaces de identificar, de anticipar las amenazas, lo que nos permitirá definir las medidas para enfrentarlas, o para minimizar sus efectos.

Si una empresa no anticipa que le llegará una fuerte competencia, cuando esta llegue no habrá forma de reaccionar oportunamente, y, sobre todo, no se podrá actuar con efectividad puesto que nunca estuvimos preparados para ello. Si no se conoce una amenaza, mucho menos se sabe cómo reaccionar frente a ella, de allí la importancia de conocer el medio, el camino a que tenemos que enfrentar.

## **Análisis DOFA**

El análisis DOFA es el procedimiento de interpretación y comprensión del cuadro o matriz DOFA.

Cada elemento identificado en la matriz DOFA debe ser analizado y evaluado para determinar los efectos sobre la organización.

El análisis hace parte integral de la matriz DOFA, pues el consultor o analista no debe limitarse a identificar cada elemento de oportunidad, debilidad, fortaleza o amenaza, sino que debe analizarlo y en lo posible modelarlo para tener una idea clara los efectos cada uno de los elementos identificados pueda tener en el comportamiento en determinados escenarios.

<p>MATRIZ DOFA</p>	<p><b>FORTALEZAS</b></p> <p>F1: Buena actitud frente al mercado.</p> <p>F2: Monitoreo constante de planes de inversión.</p> <p>F3: Se fortalece constantemente el área financiera para prevenir futuros riesgos.</p>	<p><b>DEBILIDADES</b></p> <p>D1: No existe reconocimiento internacional.</p> <p>D2: Falta de personal bien capacitado.</p> <p>D3: Falta de planeación de provisión de recursos para pagos inesperados.</p>
<p><b>OPORTUNIDADES</b></p> <p>O1: Las Pymes pueden utilizar la innovación en sus productos y/o servicios.</p> <p>O2: Aprovechamiento en programas nuevos de apoyo a Pymes por parte del Estado.</p>	<p><b>ESTRATEGIAS FO</b></p> <p>Buscar nuevas alternativas de inyección de recursos planeando tácticas económicas para sustituir ingresos e invertir en la innovación de la empresa</p>	<p><b>ESTRATEGIAS DO</b></p> <p>Capacitar personal de manera oportuna para enfrentar nuevos retos económicos y financieros de la empresa.</p>
<p><b>AMENAZAS</b></p> <p>A1: Empresas grandes con capital propio.</p> <p>A2: Competencia.</p> <p>A3: Insuficiente flujo de caja para subsistir.</p>	<p><b>ESTRATEGIAS FA</b></p> <p>Aprovechar los recursos para innovación y tecnología, para hacer frente a un mercado más competitivo.</p>	<p><b>ESTRATEGIAS DA</b></p> <p>Delegar responsabilidades y realizar capacitaciones constantes a profesionales para formar gestores de riesgo y permanecer en un mercado cambiante, para enfrentar nuevos retos.</p>

## 9.1 MATRIZ DE RIESGO

		MINIMA	MENOR	MODERADA	MAYOR	MAXIMA
PROBABILIDAD		1	2	4	8	16
MUY ALTA	5	5	10	20	40	80
ALTA	4	4	8	16	32	64
MEDIANA	3	3	6	12	24	48
BAJA	2	2	4	8	16	32
MUY BAJA	1	1	2	4	8	16

### NIVEL DE RIESGO

RIESGO ACEPTABLE

RIESGO TOLERABLE

RIESGO ALTO

RIESGO EXTREMO



## Matriz De Riesgos

N°	RIESGO	EVALUACION DE RIESGO			RESPUESTA AL RIESGO					
		PROBABILIDAD	IMPACTO	RIESGO INHERENTE	DESCRIPCION DE LA CALIFICACION DE PROBABILIDAD E IMPACTO	EVI TAR	REDUCIR	COMPARTIR	ACEPTAR	ACTIVIDAD
1	Riesgo económico	1	2	4	Es posible que la compañía tenga incertidumbre por la variabilidad del mercado, lo cual produce incertidumbre para inversionistas		x			Exploitar los recursos en aras de obtener rentabilidad
2	Riesgo financiero o de crédito	2	4	8	Es posible que la empresa, no tenga la capacidad de responder por las obligaciones ante acreedores y obligaciones crediticias debido a que sus ingresos sean inferiores a sus cuentas pendientes por pagar, lo cual causaría gran inestabilidad. s		x			Invertir en entidades que tengan buen musculo financiero, con baja tasa de endeudamiento.
3	Riesgo de tipo de interés	1	4	4	Es muy posible que si se tienen activos de inversión su rendimiento se vea afectado por la volatilidad de los mismos.		x			Planeación e implementación de estrategias de gestión de riesgo.
4	Riesgo de inflación	3	16	20	improbable que el pago inoportuno a los proveedores afecte la imagen Es probable que haya subida inesperada de materias primas e insumos, esto afecta directamente los ingresos al reflejar pérdidas reduciendo significativamente los flujos de caja.		x			Proyectar sus adquisiciones o inversiones a futuro, anticiparse a mercados en tiempos lejanos.
5	Riesgo de cambio	4	8	10	Es muy inconstante y muy probable la devaluación de la moneda nacional frente a otras monedas extranjeras lo que genera costos elevados a la hora de obtener mercancías e insumos para la operación.		x			Crear alternativas operativas que permitan reducir el riesgo, aunque este riesgo no se lo puede eliminar si se puede aminorar
6	Riesgo de liquidez	4	6	6	Es factible que por condiciones del mercado no se pueda transformar el activo en liquidez, debido a incertidumbres del mercado, esto hace que el activo sufra una mayor depreciación.		x			Preveer anticipadamente la venta oportuna de los activos que no estén generando utilidad para realizar una mejor inversión.
7	Riesgo legal	3	32	80	Es probable que se incumplan con obligaciones financieras por falta de liquidez, por ejemplo pago de impuestos y acreedores varios.	x				Provisionar estos recursos con un destino específicos para no generar multas y sanciones

## **9.2 Políticas financieras se debe adoptar en las Pymes**

La gestión de riesgos es una acción que corresponde a todas las empresas incluyendo las MiPymes y al referirse a gestión es brindar herramientas para que estas empresas impongan una decisión estratégica para que se consoliden en su productividad mercantil manteniendo una clientela constante.

Entonces la gestión de riesgos es algo vital que se debe valorar desde el interior de las Pymes debido a que estas son los motores de empleo en países de América Latina incluido Colombia y por su vulnerabilidad a caer en riesgos es necesario que estas implementen políticas de gestión que se adapten a la variabilidad del mercado sin importar el sector donde se desempeñen ya que vale la pena decir que uno de los objetivos de estas empresas es lograr sostenerse y sobrevivir en una economía cada vez más agresiva referente a la competitividad.

Muchas MiPymes fueron creadas para tener utilidades financieras pero no para afrontar grandes riesgos como el ocasionado en el período de pandemia del COVID, donde muchas de estas no tenían políticas de prevención de riesgos y ante la incertidumbre e inestabilidad de la economía mundial padecieron a tal punto de abandonar su actividad económica, por tal motivo la función financiera se ha potencializado para las directivas de estas organizaciones como un eje que brinda las pautas en el constante perfeccionamiento de la gestión de riesgos y de este modo articular los esfuerzos del recurso humano con los apoyos que brinda la legislación colombiana en ámbitos financieros para facilitar y promover la previsión y tomar medidas correctivas ante panoramas latentes de riesgo que como ya se ha dicho afecta gravemente las finanzas de estas Pymes.

Las empresas por necesidad deben ejecutar y llevar a cabo planes de gestión como un derrotero para afrontar el riesgo empresarial por eso es fundamental gestionar adecuadamente la tesorería en el clima económico del riesgo empresarial avalando la continuidad de la productividad en escenarios no favorables. de este modo la gerencia administrativa debe dimensionar el ecosistema del negocio para logra moldearse y fijar políticas claras que se adopten a la gestión del flujo de caja conllevando a un efecto boomerang entre el mercado y la empresa. De este modo las Pymes deben ver todos estos escenarios críticos como una oportunidad para considerar las herramienta y estrategias que se mencionan a continuación:

- El área financiera de las Pymes debe fortalecerse y evitar falencias y de este modo consolidar táctica para poder proyectarse y prevenir futuros riesgos por medio de una gestión en toda la cadena de valor de la empresa
- La financiación no debe pararse, garantizando la viabilidad de la actividad económica y estar abierto a nuevas alternativas de financiación y no centrarse solo en préstamos bancarios.
- Las Pymes deben ser capaces de tener matrices de competencias para controlar de modo efectivo y periódicamente el ciclo económico de estas organizaciones y tener conocimiento pleno de los causantes de las pérdidas y ganancias para poder establecer un equilibrio financiero.
- Las empresas deben ser capaces de reducir costes de una forma pronta y eficaz ya que al revisar los costes variables y controlar esto costes permitirá tener un flujo de caja fuerte y consolidado que sea competente para sobrellevar los costes fijos y poder transformar estos costes fijos en variables para obtener una mejor liquidez que sea un soporte en momento de iliquidez

- Monitorear constantemente los planes de inversión, para visualizar las necesidades en un corto periodo y poder centrarse en las previsiones de tesorería, y solo de este modo poder invertir gracias al capital que se pueda manifestar.
- Inspeccionar el inventario y las existencias que se tenga y de este modo poder asegurar un suministro continuo a clientes y al mercado.
- Priorizar los pagos donde más se necesite gestionando el circulante por medio de negociaciones con acreedores prioritarios.
- Tener una inspección para recuperar cobros de clientes por medio de su historial y de este modo poder identificar proveedores que han modificado su facturación para estar atentos en aspectos básicos de acelerar las facturas a su debido plazo ya que descuidar esta acción de facturación ocasionara grandes inconvenientes de presupuestos y de costos que afectan las finanzas de las compañías
- Auditar las transacciones de cuentas por pagar y por cobrar, es decir, tener bien seguro que se cobra y se paga lo correcto, en el tiempo pactado.
- Buscar nuevas alternativas de inyección de recursos planeando tácticas económicas para sustituir ingresos de forma temporal a una forma de largo tiempo y que sea constante.
- Adelantarse a los riesgos por medio de constantes evaluaciones dirigidas a proveedores, socios y clientes o actividades críticas. Y de este modo evitar que estos riesgos se vuelvan realidad y afecten el comportamiento financiero de la empresa

### **9.3 Gestión de riesgos en PYMES – y recomendaciones a implementar con presupuestos ajustados.**

La gestión de riesgos implica una asignación significativa y continúa de recursos que pueden representar un problema para muchas de las pequeñas y medianas empresas. Lo primordial es poner los asuntos urgentes sobre los que sean importantes, y estas acciones en la administración de las empresas en se deben reflejar de la siguiente manera.

1. Poder comunicar a las directivas una cultura de prevención de riesgos de manera concreta y eficaz.
2. Delegar responsabilidades para cada riesgo que se pueda presentar.
3. La gestión de riesgos formal debe ser una obligación para la MiPymes
4. Revisión de la gestión por la alta dirección
5. Aprovechar todos los recursos que se tenga respecto a innovación y tecnología
6. Promover la mejora continua de la gestión corporativa.
7. Incluir acciones de capacitación a profesionales para formar gestores de riesgos.

Con el ánimo de dar cumplimiento a uno de los objetivos propuestos en el presente proyecto, se plantea una matriz DOFA y una matriz de riesgo que se puede implementar tanto en las empresas que ya se vienen ejecutando, como en las nuevas micro, pequeñas, medianas empresas:

## 9 Conclusiones

Las leyes colombianas como las empresas Pymes, requieren ser estructuradas con la finalidad de establecer una sostenibilidad y permanencia en el mercado competitivo. basado en lo anterior, las empresas Pymes deben tener una planificación estratégica el cual les permita planear, hacer, verificar y actuar en los criterios establecidos para la toma de decisiones para no incurrir en riesgos financieros que vea afectado el mismo sostenimiento de la empresa.

Por otra parte, es necesario establecer estrategias de mercado claras y eficaces que les permita trazar los objetivos planteados en el objetivo definido, siempre y cuando estos sean medibles y alcanzables para no poner en riesgo financiero las actividades de esta.

Los riesgos financieros deben ser controlados y monitoreados por las empresas de la ciudad de Cali y otras ciudades del país, y esto permitirá desarrollar y pulir la detención de riesgos financieros, los cuales les permita mitigar más minuciosamente este factor en el mercado competitivo y obtener mayor probabilidad de estabilidad y crecimiento del sector.

Los riesgos financieros son políticas que deben ser adoptadas para su mayor sostenibilidad por parte de las Pymes en el control de actividades comerciales y administrativas, esta con la finalidad de valorizar los riesgos y establecer una toma de decisiones oportuna y certera en el rumbo de la empresa.

## 11 Referente Bibliográfico

Aragones, J. (2014). *Crisis financieras y gestión del riesgo de mercado*. Universidad

Complutense de Madrid. <https://www.redalyc.org/pdf/433/43300407.pdf>

Asociación Española para la Calidad. (2021). *Riesgos Financieros*.

<https://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/riesgos-financieros>

<sup>8</sup>Banco de Desarrollo de América Latina, 2021, p. 4. *Acceso al financiamiento de las pymes*.

<https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1>

Fuente: (Banco de Desarrollo de América Latina, 2021) <sup>9</sup>Ibíd. P. 5.

<sup>7</sup>Beltrán. 2004.

BBVA. (2022). *¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo*.

<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>

Calle, J. (2020). *4 tipos de riesgos financieros*. [https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros?utm\\_term=&utm\\_campaign=Matriz+de+Riesgos+-+General+-+Julio+2022&utm\\_source=adwords&utm\\_medium=ppc&hsa\\_acc=9508207643&hsa\\_cam=17802451156&hsa\\_grp=138377008319&hsa\\_ad=611541611264&hsa\\_src=g&hsa\\_tgt=dsa-](https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros?utm_term=&utm_campaign=Matriz+de+Riesgos+-+General+-+Julio+2022&utm_source=adwords&utm_medium=ppc&hsa_acc=9508207643&hsa_cam=17802451156&hsa_grp=138377008319&hsa_ad=611541611264&hsa_src=g&hsa_tgt=dsa-19959388920&hsa_kw=&hsa_mt=&hsa_net=adwords&hsa_ver=3&gclid=CjwKCAjwrZOXBhACEiwA0EoRD0BHZBxVxYT9Y0Wzd5w1IGMpWT5XzAZdchmB--UwgRNi-4c285i7fRoC-gUQAvD_BwE)

[19959388920&hsa\\_kw=&hsa\\_mt=&hsa\\_net=adwords&hsa\\_ver=3&gclid=CjwKCAjwrZOXBhACEiwA0EoRD0BHZBxVxYT9Y0Wzd5w1IGMpWT5XzAZdchmB--UwgRNi-4c285i7fRoC-gUQAvD\\_BwE](https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros?utm_term=&utm_campaign=Matriz+de+Riesgos+-+General+-+Julio+2022&utm_source=adwords&utm_medium=ppc&hsa_acc=9508207643&hsa_cam=17802451156&hsa_grp=138377008319&hsa_ad=611541611264&hsa_src=g&hsa_tgt=dsa-19959388920&hsa_kw=&hsa_mt=&hsa_net=adwords&hsa_ver=3&gclid=CjwKCAjwrZOXBhACEiwA0EoRD0BHZBxVxYT9Y0Wzd5w1IGMpWT5XzAZdchmB--UwgRNi-4c285i7fRoC-gUQAvD_BwE)

<sup>6</sup>. Calle, (2020), p. 1

Centro Europeo de postgrados. (2021). *Análisis de riesgos financieros*.

<https://www.ceupe.com/blog/analisis-de-riesgos-financieros.html?dt=1659796636261>

Colegio de Estudios Superiores de Administración. (214d. C.). *Determinantes para la medición del riesgo de crédito en microempresas del sector comercio en Colombia*.

<https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/823/MFC2015-366.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

<sup>4</sup>DE AVILA BUSTO, Juan Carlos. Universidad Pontificia Javeriana. (2005)

Escuela Europe de Excelencia. (2021). *Implementar la gestión de riesgos en PYMES: 7 consejos para presupuestos ajustados*.

<https://www.escuelaeuropeaexcelencia.com/2021/12/implementar-la-gestion-de-riesgos-en-pymes-7-consejos-para-presupuestos-ajustados/>

Fondo Emprender. (2000). *Ley Mipyme*. file:///C:/Users/Windows/Downloads/soporte,+1939-6632-1-CE.pdf

Gerencie. Matriz DOFA. <https://www.gerencie.com/para-que-sirve-la-matriz-dofa.html>

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*.

<https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/54173>

Hernández, F., & Giraldo, S. (2014). *Análisis del riesgo financiero en las empresas: Aplicación empírica de la ciudad de Medellín en el año 2014*.

[https://repositorio.autonoma.edu.co/jspui/bitstream/11182/649/1/An%C3%A1lisis\\_riesgo\\_financiero\\_empresas\\_aplicaci%C3%B3n\\_emp%C3%ADrica\\_Medell%C3%ADn\\_2014.pdf](https://repositorio.autonoma.edu.co/jspui/bitstream/11182/649/1/An%C3%A1lisis_riesgo_financiero_empresas_aplicaci%C3%B3n_emp%C3%ADrica_Medell%C3%ADn_2014.pdf)

<sup>3</sup>HINCAPIE PIÑEREZ, Javier Eduardo. Universidad Nacional de Colombia. (2007).

<sup>11</sup> Ley MiPymes

<sup>12</sup> Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 2000, p. 3

<sup>5</sup>OSPINA MARTINEZ, Alejandra. Universidad Autónoma de Manizales. (2001)

Pareja, D. (2020). *¿Por qué es importante analizar los riesgos financieros?*

<https://www.piranirisk.com/es/blog/por-que-es-importante-analizar-los-riesgos-financieros>

Portafolio. (2022a). *Creación de empresas en Colombia aumentó 10,6% en 2021.*

<https://www.portafolio.co/negocios/empresas/creacion-de-empresas-en-colombia-aumento-10-6-en-2021-560490>

Portafolio. (2022b). *Empresas en Colombia: Cuántas han cerrado y cuántas hay activas.*

<https://www.portafolio.co/negocios/empresas/empresas-en-colombia-cuantas-han-cerrado-y-cuantas-hay-activas-a-mayo-del-2021-554985>

Rodríguez (2003)

Ticpymes. (2021). *Gestión financiera de las pymes.*

<https://www.ticpymes.es/tecnologia/noticias/1128763049504/recomendaciones-minimizar-riesgos-de-gestion-financiera-de-pymes.1.html>