

**Análisis de la gestión del riesgo financiero en las MiPymes de la ciudad de Popayán
Cauca, post pandemia covid-19**

Por:

Girleny Lucumi Ortiz

Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD)

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios (ECACEN)

Popayán, 2023

**Análisis de la gestión del riesgo financiero en las MiPymes de la ciudad de Popayán
Cauca, post pandemia covid-19**

Tesis de grado presentada como requisito parcial para optar al título de Magister en Gestión
Financiera

Bajo de la dirección de:

Esp. René Carlos Paredes

Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD)

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios (ECACEN)

Popayán, 2023

Tabla de Contenido

	Pág.
Agradecimientos	12
Resumen	13
Abstract	14
Prologo	15
Introducción	16
Planteamiento del problema	18
Formulación del problema	19
Justificación	20
Objetivos	21
Objetivo general	21
Objetivos específicos	21
Capítulo 1: fundamentación teórica	22
Gestión de Riesgos Financieros en Empresas: Conceptos Fundamentales teórico	22
Marco conceptual y/o teórico	22
¿Qué es una Pyme?	22
Riesgo financiero	22
Riesgos de crédito - disminución del valor de los activos	22
Gestión del Riesgo de liquidez	23

Mitigación	23
Análisis financiero	23
Riesgo empresarial	23
Contexto Empresarial Post-Pandemia	24
Recuperación Económica	25
Cambios en los Modelos de Trabajo	25
Escasez de Insumos y Problemas Logísticos	25
Estrategias de Resiliencia Empresarial	25
Cambios en el Comportamiento del Consumidor	26
Intervenciones Gubernamentales y Estímulos Económicos	26
Desafíos en Sectores Específicos	26
Estudios investigativos	26
Resiliencia Financiera de las Empresas	26
Efectividad de las Estrategias de Cobertura	26
Desafíos Específicos Post-Pandemia enmarcados en la Gestión de Riesgos Financieros en MiPymes	27
Adaptación a la Nueva Realidad Económica	28
Sostenibilidad Financiera	28
Acceso a Financiamiento	28
Nuevas Regulaciones y Normativas	28
Innovación y Diversificación	29
Necesidades Futuras de Investigación	29
Integración de Tecnologías Emergentes	29

Impacto de Crisis Globales en la Gestión de Riesgos	29
Sostenibilidad Financiera y Ambiental	30
Riesgos Asociados a la Digitalización	30
Diversificación de Instrumentos Financieros	30
Inclusión Financiera y Acceso a Financiamiento	30
Marco referencial	32
Marco legal	41
Capítulo 2: metodología	44
Investigación	44
Tipo de estudio	44
Diseño de investigación	44
Tipo de investigación y población	44
Fuentes de investigación	45
Limitaciones Metodológicas	46
Tamaño de la muestra	47
Selección de la muestra	47
Instrumentos de medición	47
Diseño de investigación	47
Recopilación de datos	47
Duración del estudio	47
Limitaciones geográficas o culturales	47
Limitaciones financieras y temporales	47
Sesgos del investigador	48

Cambios en el entorno durante el estudio	48
Desarrollo de la investigación	48
Análisis de la gestión del riesgo financiero en las MiPymes	50
Stop Loss y Take Profit	65
Análisis Técnico y Fundamental	65
Estrategias de Trading	65
Mantén una Perspectiva a Largo Plazo	65
Posición de Efectivo	66
Gestión financiera y contable en las pequeñas y medianas empresas desde el marco técnico y operativo	66
Identificación de la oportunidad	69
Planificación y estrategia	69
Creación de la tienda en línea	69
Adquisición de productos o servicios	70
Marketing y promoción	70
Gestión de pedidos y logística	70
Atención al cliente	70
Medición y análisis	70
Capítulo 3: los aportes al conocimiento	76
Resultados	76
Verificación de objetivos	76
Estrategias para la mitigación de efectos negativos de los riesgos financieros en las microempresas	79

Limitaciones de la investigación	82
Sesgo de Selección de Tema	83
Falta de Generalización	83
Posible Sesgo del Investigador	83
Escaso Contexto Histórico o Comparativo	83
Limitaciones en la Disponibilidad de Datos	84
Dificultad para Identificar Causalidad	84
Tiempo y Recursos	84
Conclusiones	85
Recomendaciones	87
Referencias citadas	89

Lista de Gráficas

	Pág.
Gráfica 1	51
<i>Tasa de crecimiento anual (PIB) 2015-2020</i>	
Gráfica 2	52
<i>Distribución de la muestra sectorial Mipymes</i>	
Gráfica 3	55
<i>Micronegocios abiertos</i>	
Gráfica 4	56
<i>Distribución de micronegocios según comportamiento de ventas en Popayán (Comparativo 2020 con 2021)</i>	
Gráfica 5	58
<i>Confianza del consumidor e indicadores ICC (Julio 2020 – enero 2022)</i>	
Gráfica 6	59
<i>Micronegocios con renovación de Cámara de Comercio del Cauca</i>	
Gráfica 7	60
<i>Tipos de registros contables en micronegocios (2019-2020)</i>	
Gráfica 8	62
<i>Declaración de impuestos en micronegocios (2020)</i>	

Lista de Tablas

	Pág.
Tabla 1	53
<i>Variaciones anuales y nominales</i>	
Tabla 2	71
<i>Herramientas digitales de una empresa que se pueden implementar en las MiPymes</i>	
Tabla 3	72
<i>Modelos de financiación</i>	
Tabla 4	75
<i>Matriz de riesgos</i>	

Lista de Anexos

	Pág.
Anexo 1	98
<i>Producto Interno Bruto por departamento participación (%) año 2020</i>	
Anexo 2	99
<i>Cantidad de Micronegocios en Popayán</i>	
Anexo 3	100
<i>Número de empresas que respondieron la encuesta según municipio Impacto económico del Covid-19 en las empresas del Cauca</i>	
Anexo 4	101
<i>Porcentaje (%) de disminución en ventas de las empresas en los últimos tres meses del año 2020.</i>	
Anexo 5	102
<i>Subsistencia de las empresas (%) bajo las condiciones actuales de restricción económica por la pandemia</i>	
Anexo 6	103
<i>Encuesta ¿Cómo considera usted la situación económica de su hogar comparada con la de hace 12 meses? Resultados según personas que respondieron “Peor” y “Mucho peor” julio de 2020 a enero 2022</i>	

Anexo 7 104

Variación anual de la producción real, total nacional y Cauca. Enero 2019 diciembre 2021

Anexo 8 105

Canales de afectación: Dificultades en el acceso a servicios financieros resultados nacional junio de 2020 a enero de 2022.

Agradecimientos

Agradezco a Dios y al universo que en su magnífica energía y poder me han permitido culminar con éxito este trabajo de grado. A mi madre Idalia Ortiz G, y hermana Yohoycelin Lucumi O, quienes han hecho participe de mis luchas y sacrificios en este postgrado. Agradezco a cada uno de los tutores y director de trabajo de grado por su apoyo académico; y por último y no menos importante agradecerme por mi esfuerzo, dedicación y entrega, procurando ser eficiente y eficaz de cada meta trazada en la Maestría en Gestión Financiera.

Resumen

El Análisis de la gestión en cuanto a riesgos financieros para MiPymes en Popayán Cauca, post pandemia Covid-19, permitirá conocer la sostenibilidad con respecto a los riesgos financieros teniendo en cuenta que son las más favorables, ya que muchas de estas carecen de una estructura organizacional y administrativa adecuada la cual limita en que generen un mayor crecimiento de sus ventas y proyecciones a determinado tiempo; cuando no se identifican, analizan y cuantifican las probabilidades de efectos negativos de los riesgos, las empresas dan pie a una futura vulnerabilidad muy latente que atente contra sus actuales fortalezas y debilidades no resueltas en su momento, cabe destacar que la dirección en los riesgos tradicionales se ha visto como señal a lo que hay que buscarles soluciones con el objetivo de mitigar, complementándose con amenazas, crisis o peligro que necesita un control empresarial, contrariamente a lo que se describe como enfoque moderno de la gestión de riesgo sé que utiliza para nivelar, subordinar, priorizar y dirigir cada uno de los eventos que posibiliten a tener un impacto perjudicial para el logro de determinados objetivos organizacionales, asemejándose con una estructura política, cultural y empresarial basándose en un riesgo más positivo que negativo; al conocer este tipo de riesgo se permitirá interaccionar y generar soluciones favorables que permitirán conocer posiciones reales para atenuar presentes y futuros riesgos financieros con respecto a la gestión organizacional.

Palabras claves: gestión del riesgo financiero, DANE, Cámara de Comercio del Cauca, MiPymes.

Abstract

The Analysis of management in terms of financial risks for MiPymes in Popayán Cauca, post Covid-19 pandemic, will allow us to know the sustainability with respect to financial risks taking into account that they are the most favorable, since many of these lack a structure adequate organizational and administrative which limits them from generating greater growth in their sales and projections at a certain time; When the probabilities of negative effects of risks are not identified, analyzed and quantified, companies give rise to a very latent future vulnerability that threatens their current strengths and weaknesses not resolved at the time. It should be noted that the management of traditional risks It has been seen as a sign that solutions must be sought with the aim of mitigating, complemented by threats, crises or dangers that require business control, contrary to what is described as a modern approach to risk management that is used to level , subordinate, prioritize and direct each of the events that make it possible to have a detrimental impact on the achievement of certain organizational objectives, resembling a political, cultural and business structure based on a more positive than negative risk; Knowing this type of risk will allow us to interact and generate favorable solutions that will allow us to know real positions to mitigate present and future financial risks with respect to organizational management.

Key Words: Financial risk management, DANE, Cauca Chamber of Commerce, MiPymes.

Prologo

Aquí se analiza la implementación de acciones de mejora que logren mitigar los posibles impactos que se generen en el riesgo operativo y económico en organizaciones, para el proceso administrativo en las Pymes al poder evidenciar posibles factores de riesgos temporales, medianos en largo plazo. En ese sentido podría decirse que, con la pandemia muchas empresas demostraron que no estaban preparadas para un receso de actividades tan fuerte como el vivido en ese momento y claramente no era un riesgo financiero previsto desde el marco de la no funcionalidad de actividades presenciales. De acuerdo al boletín número 4 de Cámara de Comercio del Cauca, en el cual se relacionan los impactos económicos generados por la Covid 19 en grandes y pequeños entes económicos en el departamento, describe la realización de un estudio estadístico donde tomaron como muestra 436 empresas Caucanas de las inscritas legalmente, donde se informa que: al finalizar el año 2019, un 77% de las empresas Pymes que respondieron a la encuesta, tenían un promedio de trabajadores entre 1 y 5; el 23% restante reportaron más de 10 trabajadores.

Además, a raíz de la pandemia y post pandemia las Pymes en la ciudad de Popayán tuvieron una disminución en ventas del 55% con variaciones muy negativas y, por otro lado, el despido de trabajadores. De acuerdo a esta información se evidencia que las afectaciones de factores externos que se vivió en su momento se hicieron notorio en la post pandemia, la gran importancia en ejecución de la administración en los riesgos económicos para la mitigación que no permitan los sucesos de que una empresa incurra en pérdidas originadas debido a errores humanos, infraestructura, o causal de factores externos como sucedió en este caso con la pandemia. No se deja de lado que muchas de estas empresas se fueron a la quiebra por la no implementación de la gestión del riesgo dentro de sus entes económicos.

Introducción

Es de vital importancia que las organizaciones logren eficiencia en mercados nacionales e internacionales, para que esto les permita concretar relaciones comerciales con entes económicos que les permita o influya en el crecimiento y posicionamiento en mercados, logrando de esta manera cierto grado de fortalecimiento a nivel global. De acuerdo a lo mencionado, se desarrolla el trabajo de grado que aquí se presenta, en función de que las instituciones de control puedan implementar mecanismos responsables que hagan posible efectuar una valoración del SARO (Relativas en Administración del Riesgo Operativo) conllevando a dichas instancias a comunicarse respecto a los diversos resultados a entregar a los partes convenientes.

Con respecto a las Referentes en Dirección Del Riesgo Operativo, la revisoría fiscal al tener como medida la emisión de informes de acuerdo a resultados en los procesos de evaluación del ejercicio para las entidades y empresas, permitirán que por medio de estas técnicas se eviten posibles desfinanciamientos en proyectos organizacionales, culturales colectivos y sociales en pro del desarrollo, reconocimiento y crecimiento en las MiPymes. La implementación en una empresa con respecto a gestión del riesgo financiero debe de integrarse de factores y procesos muy importante como: planes de acción y contingencia que permitan identificar los riesgos, conocer el mercado por medio de análisis internos y externos en sus entornos, establecer estrategias concordantes para conversión de debilidades en fortalezas y amenazas en oportunidades y la toma de acción y decisiones.

En la ciudad de Popayán, de acuerdo a los datos suministrados por la Cámara de Comercio del Cauca (2023), existen 4.844 empresas de las cuales 3.990 son establecimientos comerciales de 10 empleados o menos y una microempresa con más de 200 trabajadores. Con esta información la cual será la base fundamental de datos se puede decir que, en las Pymes se

desarrolla una investigación en donde será posible estudiar, analizar, interpretar y concluir cuál es el mecanismo de sistema de riesgo financiero empleado en estas microempresas y establecer mediante informe los pasos pertinentes para la implementación en las MiPymes de acuerdo a sus actividades económicas.

Con este análisis a raíz de las afectaciones generadas en el marco de la post pandemia vivida, se podrá mostrar que hasta el momento la ocurrencia de este evento ha dejado grandes secuelas con respecto al financiamiento y utilidades en las microempresas Payaneses. De este modo, la gestión del riesgo financiero es una disciplina crítica para cualquier entidad o empresa en la ciudad de Popayán, al igual que en cualquier otro lugar del mundo. Popayán, como centro económico y comercial de la región, se enfrenta a una serie de riesgos financieros que deben ser cuidadosamente gestionados para garantizar la estabilidad económica y el crecimiento sostenible.

En ese orden de ideas, con respecto a la gestión desde el riesgo financiero en Popayán se requiere la implementación de estrategias y políticas adecuadas, así como el uso de instrumentos financieros y herramientas de análisis de riesgos. De igual forma, la colaboración con instituciones financieras y asesores expertos en gestión de riesgos puede ser fundamental para ayudar a las empresas e individuos en la toma de decisiones financieras informadas y mitigar los riesgos financieros en un entorno empresarial en constante cambio.

Planteamiento del Problema

Los principales desafíos que se vivieron con la pandemia a inicios del año 2020, fueron: la adaptación del trabajo remoto y los factores no previstos con respecto a la mitigación de riesgos financieros encaminados a la gestión. Esto ocasionó grandes pérdidas de utilidades en ventas e incremento de gastos operacionales generadas en el marco de la funcionalidad de las microempresas payanesas. Cuando se pone en relieve el incremento de gastos, estos no incurren directamente en los que se generan principalmente de una manera física, sino que se incluyen de manera indirecta dentro de los factores tecnológicos y de publicidad.

Es ineludible mencionar que, la funcionalidad integrada del objetivo central de la gestión del riesgo financiero es, conocer esos riesgos financieros con el fin de mitigarlos, como es el caso de la pandemia y postpandemia, suceso que la gran mayoría de empresas no habían previsto, sin embargo, se demostró la importancia de esta área implementada en las empresas y microempresas, ya que si un ente económico no realiza análisis de riesgos que le permitan evaluar las amenazas y los impactos a corto, mediano y largo plazo, posiblemente no prevea efectos perjudiciales para la empresa e incluso conllevándola a la insolvencia financiera, como ha sucedido en grandes empresas que tenían un gran potencial a nivel Caucaño y MiPymes en la ciudad de Popayán.

Otro aspecto importante a resaltar es cuando las microempresas implementan bases con respecto a un sector de aplicación diferente o más reducido en entornos distintos, lo cual hace y permite que muchas de estas se basen en una gestión del riesgo de empresas grandes y multinacionales, trayendo un desconocimiento interno de su propia pequeña y mediana empresa y no generando estrategias desde sus fortalezas y debilidades en los ambientes externos e internos.

Formulación del Problema

En ese orden de ideas se plantea la siguiente pregunta de investigación como orientadora para el desarrollo de la presente tesis de maestría: ¿Cómo se ha implementado la gestión del riesgo financiero en las MiPymes de la ciudad de Popayán Cauca, post-pandemia, Covid-19?

Justificación

La producción industrial y comercial dentro de las empresas colombianas, se instituyen como las principales actividades en impulsar el desarrollo económico del país. Del 99,9% de las empresas, el 70% pertenece a las que generan empleos y actualmente se tienen 4 grupos de empresas las cuales son:

Las empresas grandes las cuales se destacan por operar enormes capitales, gran financiamiento, instalaciones propias, considerables ventas en dólares, alto porcentaje de empleados, sistemas de administración y operación muy avanzado.

Las medianas y pequeñas empresas que cuentan con estructura respecto a departamentos diferenciados, permitiéndoles la independencia con la que estas desarrollan sus actividades ya que su número de personas es más pequeño y manejable, en su mayoría familiares.

Las microempresas que se entienden como un negocio ya sea administrado por experto o persona. Se encuentra categorizada entre 1 y 10 profesionales.

De acuerdo a lo anterior cabe destacar que una Pyme es una de las columnas más significativas en el crecimiento de la economía colombiana, siendo por tal motivo que aquí se ha propuesto realizar un análisis de la gestión económica, financiera y cómo se aplica dentro de su sistema organizacional. Con base a estos datos el foco de atención estará en las MiPymes de la ciudad de Popayán (Cauca), conllevando a dar aportes desde el análisis al sector de las microempresas en el marco de la postpandemia Covid-19 y seguir contribuyendo a la ejecución de estrategias de mercado y metas trazadas para mitigar peligros financieros que a su vez permitan la competitividad, mejora de la economía y aporte al crecimiento de la ciudad.

Objetivos

Objetivo general

Analizar la gestión del riesgo financiero post pandemia, Covid-19 en las MiPymes de la ciudad de Popayán (Cauca).

Objetivos específicos

Identificar los riesgos financieros potenciales a los que están expuestas las MiPymes de la ciudad de Popayán (Cauca).

Categorizar los tipos de riesgos que enfrentan y afectan negativamente a las MiPymes de la ciudad de Popayán.

Relacionar las posibles estrategias a utilizar en la mitigación de efectos negativos de riesgos financieros en las Microempresas existentes en Popayán.

Capítulo 1: fundamentación teórica

Marco conceptual y/o teórico

Gestión de riesgos financieros en empresas: Conceptos fundamentales

¿Qué es una pyme?. Según la OIT (2019) define a las Pyme como entidades económicas muy diversas y con varios niveles de complicaciones. Representando una alta participación del número de empresas, estas a su vez generando una parte significativa del empleo en el mundo, conforme a lo manifestado estas empresas constituyen un gran aporte económico a las finanzas mundiales y decada nación u estado.

Riesgo financiero. Se refiere a la no claridad de certeza que se produce en una inversión, a raíz de los cambios que se produzcan a corto, mediano o largo plazo en un sector financiero, la dificultad en el retorno del recurso invertido por una o varias partes involucradas oscilando en los mercados financieros. Desde esa perspectiva, es posible mencionar que, los principales riesgos financieros en una MiPymes pueden ser la incapacidad de cumplir con sus deberes financieros, las altas deudas que se adquieran, las transformaciones en sus capitales (BBVA, 2022)

Riesgos de crédito - disminución del valor de los activos. Fullerton (2023) por su parte, expresa que si una MiPymes no corresponde con el pago de sus deudas eso genera que sus activos disminuyan junto con su valor, como resultado de que un banco ya no tiene garantías para recuperar el dinero que se les presta. Estos son de los principales riesgos financieros que enfrentan las MiPymes.

Este riesgo se refiere a los posibles sucesos de incumplimiento en el pago de préstamos o créditos, lo que puede llevar a pérdidas para las instituciones financieras a un detrimento financiero de la empresa; sin embargo, puede afectar la liquidez y llevar al riesgo de

sobreendeudamiento. Es importante que las MiPymes tomen medidas para gestionar adecuadamente este riesgo.

Gestión del riesgo de liquidez. Toro y Palomo (2014) manifiestan que, la falta de liquidez configura un factor significativo como componente de riesgo, detonando problemas financieros que pueden llevar hacia la bancarrota a las empresas. Así, se considera fundamental que las Mipymes implementen medidas adecuadas para gestionar este riesgo y asegurar la disponibilidad de liquidez necesaria para mantener sus operaciones y enfrentar desafíos financieros.

Mitigación. Se refiere a las medidas a implementar que conlleven a contrarrestar o minimizar los impactos negativos de un evento o situación (Hutchinson, 1991). Estas medidas pueden estar orientadas a minimizar la vulnerabilidad de la población, disminuir los niveles de gases efecto invernadero y optimizar las condiciones de vida, en las que se enfrentan a diario las personas, entre otros objetivos. Algunos ejemplos de medidas de mitigación pueden incluir la construcción de infraestructuras físicas para reducir el riesgo de desastres naturales, la promoción de un desarrollo humano equitativo que reduzca la vulnerabilidad de la población, la implementación de programas que contengan medidas para el cambio climático, entre otros.

Análisis financiero. Conforme a lo expuesto por Catalina et al. (2012), un análisis financiero es una de “las diversas técnicas que se utilizan con el fin de diagnosticar situaciones empresariales con el único fin de tomar decisiones apropiadas para la empresa.” (p. 64)

Riesgo empresarial. En relación con los riesgos empresariales Guzmán (2020) afirma que un 15% de fracasos y pérdidas en la mayoría de empresas en Latinoamérica es producto del reducido análisis y gestión de riesgo empresarial. Esto se puede interpretar como: la posibilidad de que una empresa o negocio enfrente situaciones o eventos inciertos que puedan afectar

negativamente sus operaciones, resultados financieros o su capacidad para alcanzar sus objetivos es mesuradamente alta. Estos riesgos en una MiPymes pueden surgir tanto de factores externos como internos a la empresa y son una parte inherente de cualquier actividad empresarial. Los riesgos son una parte inherente de cualquier actividad comercial y pueden surgir de diversas fuentes, estos a su vez deben revisarse en cuanto se soliciten créditos o apoyo para financiar una empresa.

Contexto empresarial post-pandemia

Las PYMES en Colombia actualmente no cuentan en su totalidad con tecnología, con información y formación en recursos humanos, no tener y contar con capacidades suficientes que les permitan innovar de forma eficiente, eficaz y efectiva, esto conllevando a poco uso las tecnologías de información y comunicaciones, sin embargo existen otras barreras que les limita ser más competitivas como factores sociales financieros que permiten que sean vulnerables ante las competencias que se viven actualmente a la entrada de mercados extras de sociedades nacionales y extranjeras nuevas que su misionalidad sean parecidas con alta capacidad tecnológica.

Las MiPymes han sido pioneras en el desarrollo económico debido a la generación de empleos y desarrollo desde el marco colectivo, social, cultural, económico financiero y político. Observándose en América como Europa, de acuerdo a escrutinios enfocados en la composición empresarial y generación de empleos. Debido a cada uno de esfuerzos realizados desde diversos entes públicos, los beneficios en la creación de empresas en sociedades se ven constantemente restringidas por las tasas de eliminación para las compañías en sus primeros años de vida (Franco & Urbano, 2010)

Esto anteriormente expuesto muestra la fragilidad que se tiene en las MiPymes desde la gestión del riesgo financiero ya que muchas de estas, aunque manejen estrategias de mitigación con respecto a la parte financiera no es suficiente ya que esta debe de estar integrada de procesos que conlleven a la debida gestión desde lo organizativo, tecnológico financiero, comercial y económico en las empresas caracterizadas como micro, pequeñas y medianas. Dado que los riesgos son inevitables en el mundo empresarial, es fundamental que las empresas adopten estrategias en gestión de riesgos efectivas que les permita identificar, evaluar y mitigar estos riesgos en la medida de lo posible. La gestión de riesgos es esencial para proteger los activos, la popularidad y la sostenibilidad de una empresa.

Con respecto al año 2021 el contexto empresarial postpandemia estuvo mayormente enfocado en los siguientes aspectos:

Recuperación económica

Se observaron signos de recuperación económica en varias regiones del mundo a medida.

Cambios en los modelos de trabajo

Se implementó el teletrabajo y los modos de Adaptación Digital Acelerada

Escasez de insumos y problemas logísticos

La cadena de suministro global experimentó recesiones como sobre abastecimiento de mercancías

Estrategias de resiliencia empresarial.

Las empresas revisaron y reforzaron sus estrategias de flujos de cajas.

Cambios en el comportamiento del consumidor

Las preferencias y hábitos de consumo evolucionaron, impulsando la demanda de productos y servicios digitales, así como una mayor conciencia.

Intervenciones gubernamentales y estímulos económicos

Los gobiernos implementaron diversas medidas para apoyar a las empresas, incluyendo programas de estímulo económico, líneas de crédito y otros.

Desafíos en sectores específicos

Algunos sectores, como el turismo, la hostelería y el entretenimiento, continuarán enfrentando desafíos significativos.

Estudios investigativos

La pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto significativo en los negocios y la economía a nivel mundial, lo que ha generado un interés creciente en la investigación sobre la gestión del riesgo financiero en este contexto. Se presentan algunas áreas de estudio específicas que se han explorado en relación con la pandemia:

Resiliencia financiera de las empresas

Estudio de cómo las empresas han gestionado sus finanzas para mantener la estabilidad durante la pandemia el cual realiza un análisis de las estrategias financieras que han permitido a las empresas resistir los shocks económicos y las interrupciones en sus operaciones permitiéndoles un estado de resiliencia frente a la crisis inicial con aras de esperanza hacia mejoras administrativas a futuro. Darnhofer, I. (2020)

Efectividad de las estrategias de cobertura

Investigación sobre la eficacia de las estrategias de cobertura utilizadas por las empresas para mitigar el impacto de la volatilidad en los mercados financieros durante la pandemia. Esta se enfocó en la generación de destrezas que permitirían a las MiPymes cubrir sus diversos gastos o cubrirlos sin riesgos negativos que pudieran afectar a al ente económico. Ellul, A., Erel, I. y Rajan, U. (2020).

Gestión de Riesgos Cibernéticos en un Entorno Remoto: Investigación sobre los desafíos y riesgos financieros asociados con la transición a un entorno de trabajo remoto. Este estudio se enfocó en las estrategias efectivas para gestionar los riesgos cibernéticos y proteger la seguridad de la información en las empresas a raíz de la crisis del momento 2020. Ross Anderson (2020)

Los impactos en el Sector Financiero y Evaluación de la Estabilidad Financiera se encuentran focalizados en el análisis de cómo la pandemia ha afectado a instituciones financieras y cómo estas han gestionado los riesgos asociados enfocándolos a la evaluación de la estabilidad del sistema financiero en el contexto de la pandemia. Esta Evaluación de la aplicabilidad y eficacia de modelos en la gestión permite establecer mecanismos de prevención.

Estos estudios proporcionan una visión de cómo la comunidad académica y empresarial ha abordado la gestión del riesgo financiero en el contexto de la pandemia de COVID-19. Dada la naturaleza dinámica de la situación, es probable que sigan surgiendo nuevas áreas de investigación en este campo.

Desafíos específicos post-pandemia enmarcados en la gestión de riesgos financieros en mipymes

La relevancia de la gestión de riesgos financieros para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes) en el contexto post-pandemia fue crucial para su supervivencia y

sostenibilidad. La pandemia de COVID-19 ha impactado significativamente el entorno empresarial, generando cambios en la demanda, la oferta y la dinámica operativa de las MiPymes en Colombia. En este nuevo escenario, la gestión de riesgos financieros adquiere una importancia destacada por varias razones:

Adaptación a la nueva realidad económica

Las MiPymes se enfrentaron a un entorno económico post-pandemia caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad. La gestión de riesgos les permitió adaptarse de manera ágil a las nuevas condiciones, identificando y mitigando los riesgos asociados a cambios en la demanda del mercado, interrupciones en la cadena de suministro y otras variables económicas.

Sostenibilidad financiera

La gestión efectiva de riesgos financieros se caracterizó de manera esencial para garantizar la estabilidad y la salud financiera de las MiPymes. Al enfrentarse a riesgos como la fluctuación de tasas de interés, riesgos cambiarios y riesgos de crédito, las MiPymes en su gran mayoría pudieron evitar pérdidas significativas y mantener un flujo de efectivo sostenible.

Acceso a financiamiento

En el contexto postpandemia, las MiPymes se encontraron con mayores desafíos para acceder a financiamiento desde la implementación de prácticas sólidas de gestión financiera incentivando a mejorar la percepción de riesgo por parte de los prestamistas, facilitando así el acceso a préstamos y capital necesarios para la operación y el crecimiento.

Nuevas regulaciones y normativas:

En el entorno regulatorio se experimentaron cambios significativos como respuesta a la pandemia. La gestión enfocada en los riesgos permitió a las MiPymes adaptarse de manera efectiva a nuevas regulaciones, cumplir con los requisitos normativos y mitigar posibles sanciones o impactos negativos en su reputación.

Innovación y diversificación

La generación de estrategias y con respecto a las ventas consintió que muchas empresas variaran su forma de comercio y prestación de servicios.

Necesidades futuras de investigación

Las necesidades futuras de investigación en el ámbito de la gestión del riesgo financiero pueden abordar aspectos emergentes, desafíos específicos, avances tecnológicos y cambios en el entorno económico. A continuación, se presentan algunas áreas clave que podrían ser objeto de investigación futura.

Integración de tecnologías emergentes

Explorar cómo la inteligencia artificial, el aprendizaje automático y la automatización pueden mejorar la identificación, medición y gestión de riesgos financieros. Investigar la ciberseguridad como parte integral de la gestión del riesgo financiero, dada la creciente amenaza de ciberataques.

Impacto de crisis globales en la gestión de riesgos

Estudiar la efectividad de las estrategias de gestión de riesgos en situaciones de crisis globales, como pandemias o crisis económicas. Analizar cómo las MiPymes pueden adaptar sus prácticas de gestión del riesgo a eventos de escala global.

Sostenibilidad financiera y ambiental

Investigar la integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno (ESG) en la gestión del riesgo financiero. Explorar cómo las MiPymes pueden gestionar riesgos relacionados con la sostenibilidad y cumplir con estándares ambientales.

Riesgos Asociados a la Digitalización

Estudiar los riesgos financieros asociados con la rápida digitalización de los procesos empresariales y la adopción de nuevas tecnologías.

Investigar estrategias para mitigar los riesgos cibernéticos y de seguridad de la información en un entorno empresarial cada vez más digitalizado.

Diversificación de instrumentos financieros

Analizar nuevos instrumentos financieros y estrategias innovadoras para diversificar y gestionar riesgos. Investigar cómo las MiPymes pueden acceder y utilizar eficazmente estos instrumentos en un entorno financiero cambiante.

Resiliencia de la Cadena de Suministro

Investigar la gestión del riesgo en la cadena de suministro, especialmente después de eventos disruptivos como pandemias o desastres naturales. Analizar estrategias para mejorar la resiliencia de la cadena de suministro en empresas de diferentes tamaños.

Inclusión financiera y acceso a financiamiento

Estudiar cómo mejorar la gestión del riesgo financiero puede contribuir a la inclusión financiera de las MiPymes. Investigar estrategias para facilitar el acceso de las MiPymes a instrumentos financieros y a crédito en entornos cambiantes.

Evaluación de Riesgos Éticos y Sociales

Analizar los riesgos éticos asociados con las prácticas financieras y cómo las organizaciones pueden abordarlos. Investigar la gestión de riesgos relacionados con cuestiones sociales y de gobernanza empresarial.

Efectividad de Estrategias de Cobertura

Evaluar la eficacia de diversas estrategias de cobertura en diferentes contextos económicos y para diversos tipos de riesgos. Investigar la percepción y comprensión de las MiPymes sobre las estrategias de cobertura y cómo pueden ser mejoradas. Estas áreas representan solo algunas de las posibles direcciones para la investigación futura en gestión del riesgo financiero. La dinámica del entorno empresarial y económico continuará evolucionando, lo que generará nuevas preguntas e imperativos de investigación en esta disciplina.

Marco referencial

La gestión en el riesgo financiero de MiPymes permite que estas garanticen su estabilidad y éxito. A continuación, se presentan algunos antecedentes en la gestión de los riesgos en las MiPymes los cuales nos proporcionaran información más detallada al respecto de su funcionamiento e incidencia en estas. El riesgo financiero se designa como un acercamiento cualitativo a lo familiar de MiPymes en el Estado colombiano.

Este estudio se enfoca en presentar los riesgos que MiPymes seleccionadas se exponen, utilizando una aproximación cualitativa al tema, enfocándose en tres aspectos puntuales los cuales están integrados en conocer cuáles son los posibles riesgos en los que se exponen, los factores que las conllevan a una inestabilidad financiera y seguidamente un estudio donde concluyen con cada una de las anteriores descripciones concluyendo con que varias de factores que afectan de una manera significativa a estas empresas es la no identificación de los posibles riesgos financieros a determinados plazos dependiendo los mercados en los que se encuentren y la variación de precios.

Es importante tenerlo presente desde el área administrativa implementando una excelente estructura organizacional donde se designen funciones en pro del desarrollo y cumplimiento de metas permitiendo la mitigación de riesgos. Para el 2004 en Colombia había 5.144 empresas de índole industrial las cuales se clasificaban el 63% como MiPymes que aportaban empleo dentro de ellas Bogotá participaba con un 50% consecutivamente de los departamentos Antioquia, Valle del Cauca y el Atlántico estas siendo las ciudades más principales para ese momento y la mayor población de trabajadores (ANIF, 2004).

Un estudio realizado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) concluyó de acuerdo a sus análisis que para el año 2000 los ingresos obtenidos por

exportación en el caso de las Pymes tuvieron promedio de 14,16% a diferencia de la industria que logro un 13,6%. Estos datos permitieron interpretar que las Pymes en Colombia para los años 2000 dieron un mayor aporte a la economía, ya que logró porcentajes significativos de exportación de sus productos y servicios.

Lo anterior conllevó a que algunos de los subsectores de las empresas pequeñas y medianas orientaran de una mejor manera y estratégicamente la distribución de sus productos a otros países dentro de estas tenemos a las de los productos químicos, textiles, alimentos, prendas de vestir y divisiones de editoriales culminando la interpretándose que para los años 1994 hasta el 2000 crecieron significativamente.

La vulnerabilidad monetaria para las MiPymes en época de pandemia, caso: "Asoprotexapro" Este artículo examina el riesgo a los que estuvieron expuestas las Pymes durante la pandemia, considerando el entorno empresarial y las responsabilidades de los colaboradores en la gestión de riesgos; menciona las estrategias que las empresas han tenido que implementar frente a la crisis que se vivió con la pandemia por La Covid 19 por medio de análisis financieros considerando los diversos índices de liquidez pero sobre todo de endeudamiento las cuales les permitieran establecer políticas de cumplimiento de objetivos (Tacuri & López, 2021).

Más de ello el articulo menciona la importancia de que los estados por medio de su sistema financiero revise y establezca políticas de financiamiento que miguen la deuda y el riesgos que conlleve al cierre o liquidación en las empresas Pymes; los autores del articulo llegaron a la siguiente conclusión debido a la crisis económica que enfrentaron las Pymes a raíz de la pandemia se hizo importante que estas implementaran de una manera eficiente y eficaz la

gestión del riesgo especialmente enfocada en las actividades o departamentos financieros que estas tuvieran. (Tacuri & López, 2021)

Un estudio exploratorio en la capital de Quito (Ecuador) muestra un panorama de la misión gerencial en la disminución de riesgos empresarial para Pymes, este menciona un aspecto muy importante respecto a la volatilidad que se tenía en cuanto a los precios en los años 1980 - 1989 donde se presentó a las empresas los inminentes riesgos a los cuales sus empresas podrían estar expuestas, sin embargo muchas de estas no aplicaron las diversas técnicas presentadas para la mitigación del riesgos, tendiendo en cuenta que en ese momento los empresarios no veían riesgos significativos para sus empresas (Palacio & Mantilla, 2016); teniendo en cuenta lo mencionado la gestión del riesgo financiero se ha implementado dentro de muchas organizaciones solo es que los diversos entes su estructura organizacional o gerentes no han desarrollado antes de la pandemia estos mecanismos y previsualizaciones de posibles costos e incrementos en las tasas de intereses en el mercado

La inclusión financiera en el continente Latinoamericano y el Caribe es un tema transcendental para las empresas de categoría pequeñas y medianas, conllevando a que enfrenten obstáculos que no permiten que estas tengan créditos externos debido a altos costos de agencias asociadas con altos costos de productividad, un análisis realizado por la OECD expresa que para el 2010 las empresas el 90% pudieron obtener cuentas de ahorro y corrientes, sin embargo solo un 45% lograron obtener una línea de crédito, esto dando a entender que en su mayoría las Pymes enfrentan grandes barreras con respecto a la obtención de créditos debido a los altos costos y a sus grados de riesgos financieros a los que se exponen incluyendo su historial crediticio. (CEPAL, 2016)

Más de lo mencionado anteriormente la OECD Concluye que en las MiPymes de América Latina es importante que se promuevan los diversos instrumentos financieros con el fin de que los bancos puedan animarse en incluir en los diversos mecanismos financieros, permitiendo que estas puedan financiarse y que aporten de una manera objetiva y prospera en la creación de futuros empleos.

En otro estudio cualitativo, donde se realizan un análisis de componentes de riesgo financiero de una empresa en Duitama, Boyacá el cual se habla a manera muy concreta de que los riesgos en que la empresa se ve expuesta se determinó a raíz de análisis cualitativos los cuales les permitieron establecer estrategias de mitigación (Barragán et al., 2018); este estudio una vez más ratifica la importancia de la creación de estrategias por medio los análisis que se implementen con el fin de conocer los índices financieros y por medio de ellos mirar a que tipo de peligro financieramente se puede enfrentar la empresa independientemente de su clasificación.

En artículo desarrollado por la revista UFPS el cual habla sobre los aspectos fundamentales en el marco de los peligros financieros que enfrentan las empresas colombianas, partiendo de que al encontrar estos riesgos es importante destacar las diversas evaluaciones que se deben de dar en pro de un buen seguimiento económico, permitiendo la toma de decisiones equilibradamente frente a los riesgos organizacionales y económicos y se puedan mitigar (Higuera & Contreras, 2021)

Conforme a artículo presentado por la Revista Venezolana de Gerencia el cual expone con respecto a los diversos riesgos financieros en empresas expresando la representación que tienen las Pymes con el 70% de los empleos a nivel mundial, destacando que aunque estas presenten un porcentaje tan alto estas se enfrentan a temas complejos financieramente como el

desequilibrio financiero dentro del marco de sus labores cotidianas; esto dándonos un desenlace al cual llegan muchas empresas con la pandemia por la Covid 19, la prevención de los diversos riesgos a largo plazo y la planificación en las diversas áreas de la empresa permitirán un éxito financiero que conlleve a la solvencia y enfrentamiento de futuros riesgos organizacionales por factores internos y externos (Quirama et al., 2020)

Otro aspecto importante a considerar que afectan a las MiPymes son los diversos cambios en la normatividad tributaria a la que se enfrentan las empresas a lo cual el sistema colombiano de acuerdo a sus políticas financieras está en constante modificación, comprendiendo que la finalidad de la contabilidad en una empresa es llevar los registros contables de todas las operaciones las cuales permitirán el desarrollo de diversos análisis de liquidez, endeudamientos entre otros para la toma de decisiones de manera fidedigna o que beneficie de acuerdo al objetivo empresarial que esta tenga; teniendo en cuenta que desde que en las empresas se empezó a implementar las NIIF¹ cuyo objetivo es presentar la información financiera de forma universal quiere decir que se interprete o que se tenga un lenguaje generalizado respecto a los análisis de datos financieros de las empresas y se puedan interpretar idóneamente; posterior a ello llega la pandemia a la cual desestabilizo la economía mundial especialmente en las países latinoamericanos enfocándonos en Colombia, las normas, leyes decretos que se sacaron en el transcurso de la post pandemia afecto mucho la tramitología tributaria en los ente organizacionales; como fin principal muchas de las Pymes en el Cauca a cerraran sus negocios y otras se atrasaron en el pago de sus impuestos debido al confinamiento y al poco ingreso obtenido en sus ventas de un periodo a otro, generando perdidas considerables que no tenía previstas muchas empresas micros, pequeñas y medianas en el Cauca, desde aquí no solo

¹ Normas internacionales de Información Financiera.

empresas de la zona pacifico colombiana empezaron un proceso de mitigación en riesgos financieros si no que en la mayoría de las empresas colombinas empezaron a implementarlas, muchas de estas pymes quizás intentaron buscar el mecanismo de implementación de riesgos financieros con estudios que se han hecho pero aquí radica la gran diferencia en que muchos están hechos para grandes empresas y con necesidades muy distintas a las que tiene cada MiPymes y en las ciudades y mercados a los cuales se enfrentan.

Conforme a lo anterior un estudio realizado a 16,217 empresas colombianas de 18 sectores económicos con respecto a sus indicadores financieros enfocados en implementación de NIIF donde expresan los impactos en las Pymes con respecto a la ejecución de esta norma internacional a las que se enfrentan; teniendo en cuenta que actualmente el mundo de los negocios y la constante actualización arquitectónica universal financiera genero la implementación de las NIIF en países de manera urgente (Salazar, 2013), se ve la oportunidad de establecer mecanismos que permitan el óptimo cumplimiento de esta norma.

El estudio a las Pymes colombianas termina su explosión de acuerdo al objetivo con resultados no clarificados al respecto a los impactos por grupos y sectores económicos; lo anterior permitiendo destacar que en los últimos años aunque ya esta norma debe de estar en funcionamiento con respecto al desarrollo contable y administrativo de las empresas, muchas Pymes no sobresalen en los sectores de inmobiliarios y financieros y no cuentan con resultados claros al respecto de indicadores financieros como se expresa inicialmente. Seguidamente resumen que, a partir del proceso funcional de las NIIF en empresas que venían con un sistema contable tradicional por normatividad se vieron obligados a asumir dicha responsabilidad y a cumplimiento de una ley que no se conocían, por concerniente buscar a una persona especializada en la materia financiera para que les brindara la asesoría e implementación de esta

norma dentro de sus sistemas contables (Vergara, 2023). Cada cambio genera crisis positivas y negativas por parte de quienes se ven afectados.

Pasamos a realizar investigaciones más profundas en MiPymes de Popayán y nos encontramos que conforme al boletín mensual de información socioeconómica expedido por cámara de comercio en el Cauca- Cauca (2020)² los empresarios a inicios de pandemia COVID-19 tuvieron un panorama y especulación negativos en el mercado regional y nacional, es por esto que, el tomar decisiones por parte de los entes territoriales se convirtió en un desafío para que la economía del departamento Caucaño y de todas las regiones del país salieran de la crisis de la mejor manera; conforme a lo anterior expresaron que *“el 95% de los empresarios consideraron que, la crisis económica y social provocada por el COVID-19 afecto negativamente la economía de la región y la de todo el país en general.”*

En cuanto a la gestión de riesgos en cuestión: ha cobrado impulso en todas las empresas, independientemente de su tamaño y de las actividades económicas que realicen. El riesgo es la amenaza de que un evento o acción pueda afectar el logro de los objetivos comerciales. Por lo general, tienden a ocupar un lugar central cuando ocurren, lo que significa que en las organizaciones se identifican acciones correctivas en lugar de preventivas. Si bien el riesgo puede ser una oportunidad en algunas situaciones, es importante resaltar algunos desarrollos que interesan a los más pequeños -no tan pequeños, ya que aportan casi el 95% del dinamismo de nuestra economía- para que puedan tomar medidas. deben implementarse o implementarse planes de acción que contribuyan a su mitigación (CEPAL, 2020).

² Cámara de Comercio del Cauca

La identificación de riesgos financieros en una empresa es de función primordial ya que permite destacar los diversos conflictos financieros en los que MiPymes se encuentran expuestas dentro de sus actividades, destacando su función la cual se integra en los siguientes aspectos, la rotación de personal, problemas de liquidez, aspectos tributarios, seguridad de información, propuesta de valor, fraude, proveedores, regulatorio y cumplimiento.

La implementación de software en riesgos de gestión financieros que les permitan a las MiPymes en la ciudad de Popayán generar herramientas flexibles de análisis de decisiones permitiendo que conozcan sus diagramas de influencia proporcionando una forma visual analítica con respecto a los métodos que se pueden implementar para la previsión inteligente de riesgos operativos, económicos y financieros en corto, medio y largo plazo minimizando así incertidumbres con relación a conflictos a futuro y decisiones de inversión permitiría que estas MiPymes logren generar y establecer mecanismos con respecto a la gestión.

Para reducir un riesgo financiero, tomando medidas que permita evaluar la rentabilidad de la inversión y al mismo tiempo anticipar el futuro por medio de la diversificación, en cartera de inversiones y así evaluar los resultados obtenidos y contar con una administración profesionalizada, (BBVA, 2015). Además, existen herramientas y metodologías que pueden ayudar a Pymes con identificar y reducir los riesgos financieros, como el análisis de metodologías y creación de estrategias de planificación.

En la gestión de riesgos de las Pymes es importante tener un proceso formal para identificar posibles riesgos a los que está expuesto el ente económico. Esto puede incluir la realización de evaluaciones de riesgos periódicos, involucrando a los empleados, y considerando tanto riesgos internos como externos permitiéndoles la planificación de acciones acorde a la evaluación de riesgos, se deben definir y documentar las medidas o acciones a tomar para

controlar o reducir cada riesgo identificado, estas acciones pueden incluir políticas, procedimientos e implementación de medidas que se lleven a cabo por medio del monitoreo y seguimiento continuo para valorar la eficacia de las medidas realizadas y determinar si se están alcanzando por medio de la verificación de los registro de información el cual permita mantener una mejora continua con respecto a la trazabilidad para aprender de las experiencias.

Marco legal

Para las empresas Pymes puede variar en diferentes países y regiones en el mundo, ya que cada país tiene su propia legislación y regulaciones para este tipo de empresas. Sin embargo, a nivel internacional, existen ciertos acuerdos y normativas que han sido desarrollados en promover y afirmar al desarrollo de Pymes en diversas áreas. Algunos de estos acuerdos y marcos legales son:

Agenda 2030 de las Naciones Unidas la cual incluye los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), se centran específicamente en trabajo digno y desarrollo económico, y promueve el desarrollo de Pymes, la formalización del empleo y ampliación de servicios financieros; varios de los objetivos (ODS) incluyen el fin o mitigación de la pobreza, el hambre, la salud y bienestar enfocados en la educación de igual, acción por el clima, entre otros.

Por su parte, en Colombia, existen Leyes y regulaciones que suceden a las Pymes. Estas leyes están implementadas para promover el desarrollo de las Pymes y brindarles el apoyo necesario para operar de manera legal y sostenible. A continuación, se mencionan ciertas leyes relevantes para Pymes en Colombia. De acuerdo a la Ley 590 de 2000 que estipula las “Disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa en Colombia” (Congreso de Colombia, 2020, p. 1).

Lo descrito, con el objetivo de suscitar el desarrollo integral en mejores condiciones para medianas y pequeñas empresas con respecto a la competitividad que este tenga en cuenta a la generación de empleo, dándoles el direccionamiento a mercados de bienes y servicios incluyendo la legalización y sostenimiento de MiPymes rurales; con fin de crear bases de incentivos a la capitalización; catalogando a las MiPymes de la siguiente forma y descripción:

MIPYME. Se trata de micro, pequeñas y medianas empresas. Cualquier mecanismo de explotación económica realizado por una persona natural o jurídica en actividades empresariales, agrícolas, industriales, comerciales o de servicios, rurales o urbanas.

Microempresas. Está compuesta por una plantilla no mayor a diez (10) empleados y tiene un patrimonio total inferior a quinientos un (501) salarios mínimos legales vigentes (SMLV).

Pequeños negocios. La plantilla emplea entre diez trabajadores “10” y cincuenta “50”; con un valor patrimonial total comprendido entre quinientos un “501” y menos de cinco mil “5.001” salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMLV) Mediana empresa: se complementa con una plantilla máxima de entre cincuenta y un “51” y doscientos empleados “200” “con un valor patrimonial total comprendido entre cinco mil unos “5001” y quince mil “15000” salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Esta ley permite en las Pymes el fomento del crédito para los microempresarios. Facilita las líneas de crédito para apoyar el crecimiento de las microempresas y la implementación de mecanismos territoriales en desarrollo para dichas empresas. Además, la Ley 905 2004 (Congreso de Colombia, 2004), por la cual se establece el régimen de formalización y promoción para las empresas en Colombia buscando incentivar la formalización de las Pymes y mejorar su competitividad a través de proporciones como la disminución de trámites en cargas tributarias y la promoción en líneas de crédito preferenciales.

En el marco del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) la cual su objetivo se centra en identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de liquidez en empresas, organizaciones solidarias vigiladas señaladas o de acuerdo a su ámbito de aplicación; la Norma ISO 31000 define un marco de trabajo para saber en qué aspectos accionar y de qué forma, sobre todo teniendo en cuenta que la gestión debe partir de la cuantificación de aquellos

riesgo que se presenten en las empresas escogidas para este estudio. La norma ISO 31000 hace parte integral las normas relacionadas con la implementación del riesgo codificado por la Organización Internacional de Normalización. (Norma Internacional, 2018)

Proporcionando principios y líneas genéricas sobre la gestión de riesgos que podrían ser negativos para las organizaciones, ya que estos podrían tener consecuencias en términos de desempeño económico y reputación profesional. La Ley 1429 de 2010 (Congreso de Colombia, 2010) la cual busca promover el emprendimiento, la formalización y el crecimiento en Mipymes del país y es conocida como “Ley de Formalización y Generación Empleo” porque establece un conjunto de medidas y beneficios dirigidos a facilitar el acceso al mercado y reducir la carga tributaria y administrativa para este tipo de empresas.

Algunos aspectos destacados de la Ley 1429-2010 son los siguientes: 1. Beneficios para Mipymes: Establece un régimen simplificado y especial para las Mipymes, que incluye reducciones en los impuestos y contribuciones a la seguridad social, así como facilidades para la crear y funcionar estas empresas.

Capítulo 2: Metodología

Investigación

Tipo de estudio

La revisión realizada es de tipo mixta ya que se abarcarán temas con orientación cuantitativa y cualitativo del análisis en gestión del riesgo en las MiPymes de Popayán Cauca, que permitirá encontrar documentos escritos y materiales con respecto al tema de investigación ya sean muy completos o incompletos, más de ello me admitirá analizar temas que se encuentran estructurados desde lo técnico más sencillo hasta lo más global. La función principal al escoger este enfoque de investigación es de acuerdo a los puntos centrales de las investigaciones sacar productivos cuestionamientos y análisis respecto a la información que se ha analizado en el transcurso del desarrollo de estudios realizados.

Diseño de la investigación

El diseño de investigación es no experimental cuantitativa y cualitativa, nos centramos en hacer análisis para la gestión en los riesgos financieros en MiPymes de hechos ya pasados y el fin es interpretar los procesos como se dan en contexto natural y posteriormente su exégesis; este diseño tiene un trasfondo de Investigación transeccional o transversal que cumple la misma función mencionada anteriormente en el marco de investigaciones que se han encargado de recopilar datos estadísticos o cualitativos en un momento único o de exploración.

Tipo de investigación y población

La investigación será longitudinal de tendencia ya que esta me ayudará a analizar los cambios efectuados en el transcurso del tiempo sea por categorías, conceptos, variables o relaciones, dentro de cualquier población en general. Hernández et al. (2010). De acuerdo a lo descrito por (Stringer, 1999). Donde expone que el analizar e interpretar hacen parte de la

investigación, el accionar, resolver problemas y realizar mejoras las cuales se dan de manera constante una y otra vez, hasta que se resuelva el problema.

Conforme a lo mencionado por Regent (2012), en la toma de decisiones el gerente es quien lleva la dirección por medio de su conocimiento, distinguiendo los diversos métodos con los que lo hace ya sea de manera metodológica e intuitiva, concluyendo que en gran porcentaje estos basan sus decisiones desde la intuición y desde el marco experimental, ya que estas les permitirán tomar decisiones de manera ágil, esto con el fin de prevenir las pérdidas de oportunidades.

Fuentes de investigación

Comprendiendo la metodología a implementar, en los diversos estudios realizados en materia de investigación de las MiPymes en varias ciudades del país colombiano se seleccionaron boletines de información estadística suministradas por el DANE, Centro de Estudios Económicos ANIF, Cámara de Comercio del Cauca, investigaciones similares al desarrollo del trabajo, artículos y monografías similares; las cuales permitirán comprender de manera más explícita la relación de la recuperación de la cartera en las MiPymes de la ciudad de Popayán sus diversos factores de riesgo y la participación que estas tienen en el departamento Caucaño frente a la totalidad del país colombiano.

Conforme al método de investigación descrito en el ítem anterior, donde presenta el enfoque de la descripción de la información para análisis y desarrollo la cual se enfocó en la recolección de datos estadísticos y descripción de estos desde el marco cualitativo y cuantitativo de MiPymes no solo en Popayán si no departamental y nacional; conforme al enfoque y título del trabajo de grado me permito determinar que la información brindada por Cámara de Comercio

del Cauca para las MiPymes creadas a finales del 2022 en Popayán fueron 1.631 y existentes a 29 de febrero del 2023 un saldo de 469.

Esto permite comprender que aunque se constituyan muchas MiPymes gran parte de estas no logran sostenerse en el tiempo lo cual limita en que estas sigan aportando de forma legal y tributariamente al estado y crecimiento económico de la ciudad, y no se continúen con su proceso de formalización por el miedo, en cuanto a las implicaciones en materia organizacional y de gestión que se tienen en una empresa o negocio MiPyme; para ir dando forma al desarrollo de la investigación la gestión enmarcada en el riesgo financiero permite se puedan identificar las posibles amenazas, debilidades y fracasos a tiempo con el fin de ayudar a las compañías a mitigar ciertos factores que podrían llevarlas a perder el control o su quiebre y así evitar que se afecte su funcionamiento, así como anticiparse al futuro y evaluar resultados.

Limitaciones metodológicas

Antes de continuar con el desarrollo del trabajo de investigación es importante expresar las limitaciones metodológicas que se tuvieron en este estudio de investigación partiendo de aspectos que pudieron afectar la validez y confiabilidad de los resultados. Estas limitaciones varían según el diseño de otras investigaciones y la naturaleza, se encontraron las siguientes:

Tamaño de la muestra

en algunos estudios se vio limitada la capacidad de generalizar los resultados a una población más amplia.

Selección de la muestra

La no aleatoriedad en la selección de la muestra se interpretaba como si se pudiera introducir sesgos y afectar la representatividad de la población.

Instrumentos de medición

La falta de validez o confiabilidad en los instrumentos utilizados para medir variables podían comprometer la calidad de los datos.

Diseño de investigación

Un diseño experimental débil dificultaba la inferencia de relaciones causales entre variables.

Recopilación de datos

Errores en la recopilación de datos, como mensajes de respuesta o errores de medición afectaban la precisión de los resultados.

Duración del estudio

Un período de estudio corto limitaba la capacidad de capturar cambios a lo largo del tiempo.

Limitaciones geográficas o culturales

La falta de representación de diversas geografías o culturas puede limitar la aplicabilidad de los resultados.

Limitaciones financieras y temporales

Las restricciones de recursos inquietaban a la extensión y profundidad de la investigación.

Sesgos del investigador

Las creencias personales o expectativas del investigador puedan influir en la interpretación de los resultados.

Cambios en el entorno durante el estudio

Factores externos que cambiaban durante el estudio consiguiendo afectar la validez de los resultados.

Reconociendo estas limitaciones y expresándolas explícitamente en este apartado demuestran transparencia y permiten que los lectores evalúen la robustez de los resultados y la aplicabilidad de las conclusiones.

Desarrollo de la investigación

La gestión del riesgo es un tema principal álgido que se encuentra latente en todos los mercados, sectores y economías, el modelo Z-Score de Altman tienen como finalidad ayudar las empresas inversionistas a que identifiquen si están gestionando las decisiones concernientes que les permita continuar compitiendo en los diversos mercados en los que presente oferta el modelo Z-Score de Edward I. (Altman, 1968)

Según Toro (2009) las MiPymes tienen ventaja muy favorables ya que estas tienden a acapararse a los cambios en una manera mesurada con respecto a las diversas necesidades que se presenten en el entorno del mercado en el que se encuentren; también describió factores muy importantes a tener en cuenta con respecto a las desventajas a las cuales estas se enfrentan constantemente, las cuales se catalogan como que estas tiene In mayor dificultad con respecto a la financiación de los costos o deudas a corto y mediano plazo esto limitando a que pueden

recurrir a mecanismos de liquidez de manera rápida para en inversiones. Se menciona que la obtención de mano de obra técnica-especializada para que les permita en desarrollo de sus actividades laborales más eficaces, no obstante, las empresas Pymes son muy innovadoras se quedan corta muchas veces en maquinaria tecnificada.

De acuerdo a lo mencionado por (Lozano, 2014)³ describe que los pequeños empresarios muchos de estos no tienen los conocimientos esenciales para el manejo de una empresa respecto a temas contables, inventarios permitiéndoles ver pocos accesos o salidas para la mejor financiación de su pequeño negocio, concluyendo que pocas de estas MiPymes sobreviven y dando una estimación poco favorable de más de tres años en el mercado.

Algo muy fundamental a tener en cuenta es que en:

“La mayoría de los emprendedores micro empresarios no tienen presente y tampoco valoran la importancia de tener sistemas que les permita registrar la información contable de su empresa, esto conllevándolos a que no sepan interpretar estados financieros que les accedan a tomar decisiones en pro de inversión y gestión del riesgo” (Acosta et al., 2017, p. 165)

De acuerdo al trabajo de investigación metodológicamente se realizó mediante boletines estadísticos los cuales presentan información correspondiente la gestión del riesgos en las MiPymes y sus afectaciones post pandemia para el Departamento del Cauca, Popayán, en interpretación de acuerdo a los diversos análisis encontrados a cada una de las gráficas las técnicas implementadas se correlacionaron con los resultados de investigaciones realizadas por el DANE, Cámara de Comercio del Cauca, estudios realizados para gestión del riesgo financiero e

³ Durante el año 2013 se crearon 63.500 empresas en Colombia (Lozano, 2014)

otros entes de información los cuales presentan descripciones con respecto a la contribución a la economía, la estructura del sector, impacto social y ambiental en el departamento del Cauca los cuales proporcionan datos sobre la contribución de las MiPymes al PIB colombiano y al empleo sin dejar de lado el compromiso de estas con la responsabilidad social y ambiental de acuerdo a políticas gubernamentales locales, nacionales e internacionales. Esto ayudando a entender la importancia económica de cada sector mencionado a continuación.

Conforme al informe expedido por el DANE en el mes de marzo 2022, con nombre “Colombia en cifras: Economía del Cauca – DANE” (DANE, 2022), el Cauca respecto al producto interno bruto el departamento represento el 1.8% de la economía del país para el año 2020; teniendo presente que en este año se presentó la enfermedad por Covid-19, muestran un índice de incremento para el producto interno bruto, en transcurso de los años 2015 hasta el 2020 presentando una fuerte recesión y decaimiento de la economía Caucana.

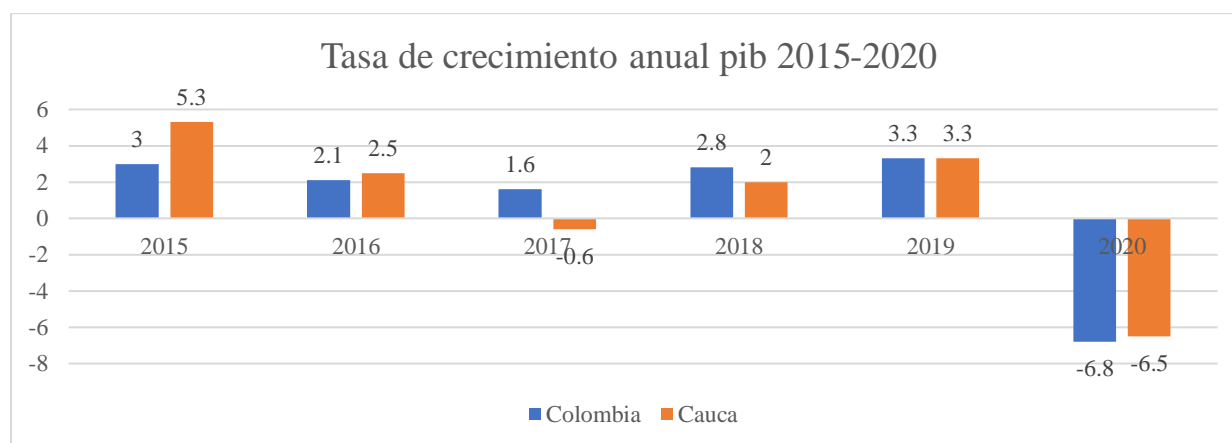
Análisis de la Gestión del riesgo financiero en las MiPymes

Desde el marco del trabajo de grado enfocado en la gestión del riesgo financiero se interpreta conforme a las estadísticas presentadas en el grafico que en las empresas Caucanas en su mayoría no implementaron la debida gestión del riesgo financiero y claramente Colombia en general con respecto a las empresas, el grafico evidencia que la tasa de crecimiento disminuyó muy notablemente para este periodo.

El estudio interpretado por el DANE presentado por las siguientes instituciones ANIF – Centro de Estudios Económicos, la Cámara de Comercio del Cauca, el Banco de la República, Bancóldex, el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Grupo Banco Mundial con respecto a la ciudad de Popayán tomó muestra sectorial en 120 MiPymes para los sectores de industria,

Gráfica 1

Tasa de crecimiento anual (PIB) 2015-2020



Nota: la grafica 1 presenta la sata de crecimiento anual del producto interno bruto desde el año 2015 hasta el 2020

Fuente: Elaboración propia basada en informe estadístico con respecto a la toma de decisiones regionales (DANE, 2021)

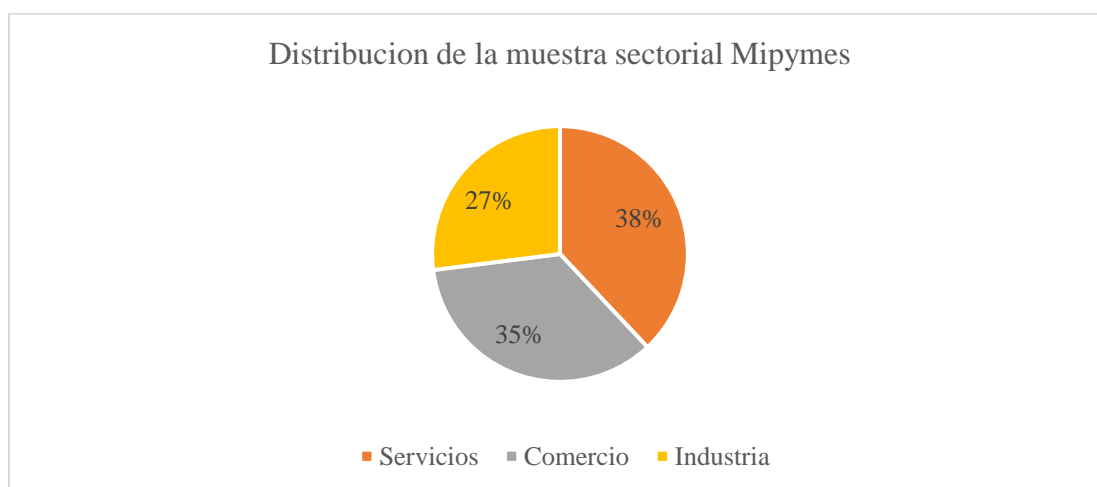
comercio e servicios, pertenecientes a varios subsectores económicos con alta participación en empresas de Colombia, mostrando una variabilidad de crecimiento desde el 2015 hasta el 2019destacando que en el 2017 el crecimiento disminuyo notoriamente para el Cauca, hubo un decaimiento de un -0,6% esta fluctuación debido a los cambios en la economía nacional, como políticas fiscales, cambios en las tasas de interés, incertidumbres en el comercio internacional, entre otros, afectando así tener un impacto en el desempeño económico, más de ello el clima y condiciones naturales como sequías e inundaciones presentadas en ese año afectaron fuertemente los sectores sociales. A raíz de ello la gráfica presenta el mayor decaimiento de la economía para el año 2020 con un -6.8 % a nivel nacional y local de -6.5% esto debido al impacto significativo en la economía mundial con respecto a las medidas de confinamiento y distanciamiento social afectando la producción, la oferta y la demanda de bienes y servicios, lo que llevó a recesiones

en muchas regiones y las interrupciones en las cadenas de suministro generando una inestabilidad financiera.

Se presenta consolidado estadístico de este análisis para las empresas muestrales escogidas.

Gráfica 2

Distribución de la muestra sectorial Mipymes



Nota: la grafica 2 presenta la distribución de muestras sectorial de las Mipymes escogidas objeto de estudio

Fuente: Elaboración propia basada en informe estudios del Centro de Estudios Económicos (ANIF, 2020)

El diagrama circular me permite interpretar que el 38% de las empresas en Popayán hacen parte del sector servicios, un 35% de los negocios al sector comercial y un 27% a empresas de industria; permitiéndonos descifrar que el sector de las MiPymes con más influencia en la ciudad es el de servicios. De acuerdo a la información presentada se expone que el sector servicios seguido del comercio fueron los más afectados económicamente con respecto a los secciones de turismo y hostelería en cuanto a las restricciones de viaje y el cierre de

establecimientos afectaron considerablemente a hoteles, restaurantes, bares y otras empresas relacionadas; si el ítem mencionado fue afectado el Comercio minorista que es el cual muchas personas de escasos recursos se rebuscaban para el sustento diario, se fue en pique y más se afectó la economía de los ciudadanos al tener las restricciones de movilidad, el distanciamiento social y los cierres temporales de negocios afectaron significativamente al comercio en todo el mundo, incluyendo Popayán. Las tiendas físicas tuvieron que adaptarse a nuevas medidas de seguridad y, en algunos casos, cerraron temporal o permanentemente.

Según el estudio de las MIPYMES realizado por el DANE en la ciudad de Popayán Cauca, graficamos la variación anual y nominal del ingreso, el consumo intermedio, el valor agregado y la remuneración de los empleados y el ingreso mixto de las microempresas (en millones de pesos) en 2019-2020.

Tabla 1

Variaciones anuales y nominales

Descripción	Total		
	2019	2020	Variación
Ingresos	730,940	507,904	-30,5
Ingresos mixtos	151,058	79,999	-47,0
Consumo	488,035	373,185	-23,5
Valor agregado	242,905	134,719	-44,5
Remuneración	91,848	54,720	-40,4

Nota: Esta tabla muestra la variación de ingresos anuales y nominales de los años 2019- 2020

Fuente: elaboración propia basada en datos estadísticos e información suministrada (DANE, 2022)

El cuadro anterior relaciona la variación porcentual con respecto a los ingresos que las MiPymes en la ciudad de Popayán obtuvieron en el transcurso de los años 2019 y 2020, mostrando una variación negativa debido a los ingresos que se tuvieron para época de la pandemia Covid-19, financieramente se ve la afectación en cada una de los ítems descritos, el mayor sector afectado variablemente por la pandemia fue el de ingresos mixtos ya que estos disminuyeron muy cerca del -50% para el 2020 con reacción al año 2019.

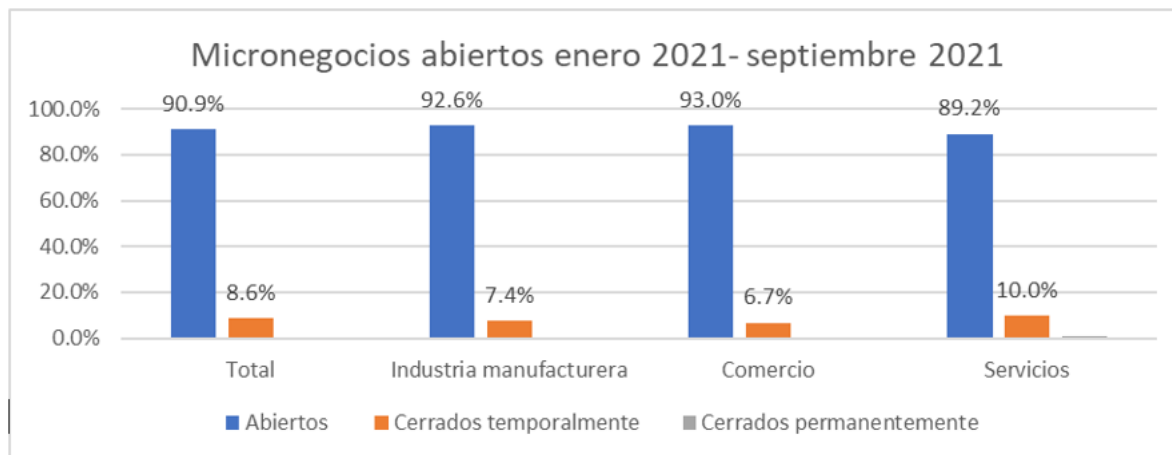
Con respecto a los ingresos generales hubo un decrecimiento del -30% estos valores los que nos permite interpretar es que muchas de las MiPymes a las cuales se les tomo como muestra desde el marco de la gestión del riesgo v financiero no estaban preparadas para enfrentar la crisis existencial por la cual estaban pasando en ese momento otro aspecto importante a considerar es que no tenían planes estratégicos que les permitirán acciones de mitigación ante tal receso económico en el transcurso del año 2020 por la pandemia Covid-19.

Resumiendo lo anteriormente expuesto en los párrafos la variación en el PIB proporciono una indicación general del rendimiento y decaimiento de esta en la región tuvo impactos significativos en muchas economías, describiendo que para el tema empleo hubieron variaciones en los niveles de empresas con respecto a la inflación y sus variaciones en los índices de precios al consumo e igualmente para todos los sectores.

A septiembre del 2021 el siguiente grafico nos presenta como las MiPymes por sectores lograron en cierta medida conservar abiertos sus negocios con porcentajes positivamente pese a lo que en el anterior grafico nos mostraba las disminuciones en cuanto a los ingresos en cada uno de estos sectores en funcionamiento de los negocios en un total de 90.9%, en recuperación al año anterior de inicios de pandemia.

Gráfica 3

Micronegocios abiertos



Nota: la gráfica muestra la variación de micronegocios abiertos y cerrados desde el primer a tercer trimestre del año 2021

Fuente: Elaboración propia basada en datos estadísticos e información suministrada (DANE, 2022)

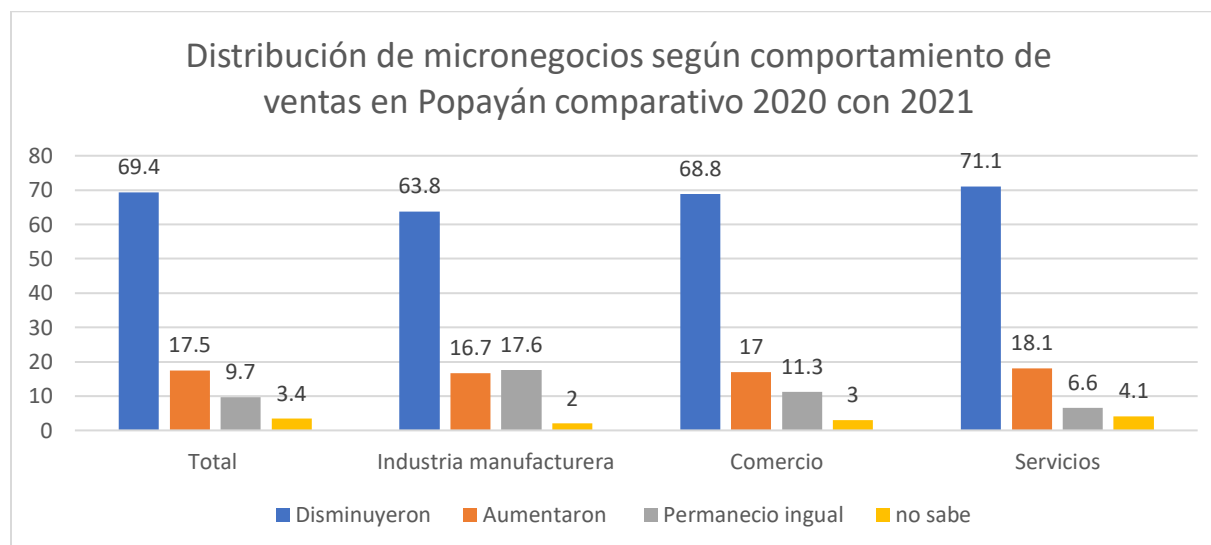
La anterior grafica presenta un consolidado de los negocios abiertos a inicios y finales del año 2021 mostrándonos un alto porcentaje de negocios reactivándose a raíz de la recesión y el confinamiento en un 90.9% a inicios y un 8.6% terminando el año, expresando que aunque se inició con pie derecho muchos de estos sectores no visualizaron estrategias de comercio electrónico y que aun estábamos en el auge del proceso post pandemia teniendo un mayor porcentaje en el sector servicios con sus empresas pequeñas y medianas cerradas temporalmente y un 1% de entes económicos cerrados permanentemente todo esto se dio a raíz de que aun habían restricciones gubernamentales muchos gobiernos tenían implementada medidas de confinamiento para frenar la propagación del virus. Esto incluye el cierre temporal de negocios no esenciales, como restaurantes, tiendas minoristas y lugares de entretenimiento, con respecto a la disminución de la demanda incluso para aquellos negocios que no fueron directamente

afectados clasificaban para el cierre o la implementación de medidas; Preocupaciones de salud tanto los propietarios como los empleados podrían cerrar sus negocios cubriéndose en temas legales con respecto a multas por incumplimientos en las leyes y decretos establecidos, más de ello muchos entes organizacionales cerraron temporalmente para reevaluar sus dificultades financieras y generar estrategias de adaptación a las nuevas condiciones.

Conforme a lo mencionado anteriormente es importante analizar la distribución de las ventas para año 2021 con respecto al 2020

Gráfica 4

Distribución de micronegocios según comportamiento de ventas en Popayán (Comparativo 2020 con 2021)



Nota: la grafica 4 muestra el comportamiento de las ventas desde el año 2020 hasta el 2021.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2022)

El anterior grafico presenta que el sector de industria y manufactura tuvo una disminución en susventas en comparación al año anterior de 63.8%, similarmente para el sector

comercial con 68.8% pero el más afectado fue el sector de servicios con un porcentaje bastante considerable de 71.1%.

Con respecto a la encuesta realizada por el DANE a las microempresas en industria manufacturera, comercio y servicios de Popayán, respecto a la comercialización de micronegocios en la actuación de las ventas comparadas con el mismo periodo del año anterior, la gráfica evidencia que para el año 2021 las ventas en los negocios disminuyeron hasta un 60% más del año inicialmente en el que se vivió el confinamiento de forma tan drástica.

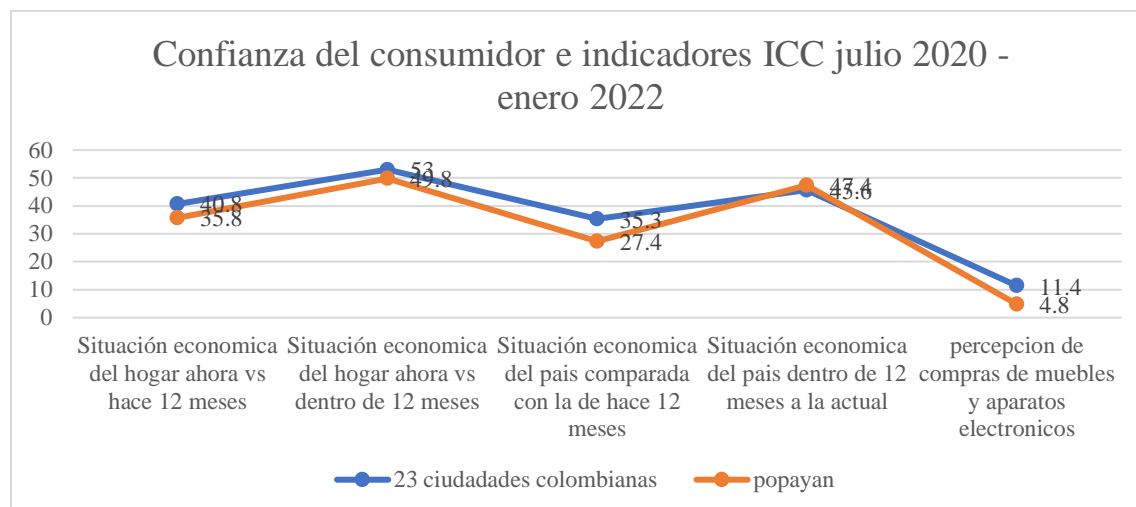
Acorde a lo anterior es importante destacar que aunque se vio una afectación considerable en el año 2020 muchas empresas con los pocos ahorros que tenía en la ciudad de Popayán lograron sobrevivir aun sin tener las herramientas necesarias con respecto a cómo prevenir futuros riesgos desde el marco organizacional sin saber a qué tipo de riesgos se seguirán afrontando en el año 2021, a los cuales postpandemia covid-19 genero de manera más fuerte la disminución de los ingresos en las microempresas.

Conforme al comparativo elaborado por el DANE en las 23 ciudades más influyentes en la economía del país colombiano, la ciudad de Popayán mostro desde el mes de julio del año 2020 hasta enero del 2022 un Índice de Confianza del Consumidor (ICC) y componentes positivamente manifestando que pese a los factores tan complejos vividos por la Covid-19 la postpandemia ayudado a que las Pymes empiecen a generar estrategias en mejora para implementación de gestión del riesgo financiero de una manera considerable en las empresas payaneses.

Se presenta grafica la cual muestra estadísticamente los y resultados mencionados en el anterior párrafo.

Gráfica 5

Confianza del consumidor e indicadores ICC (Julio 2020 – enero 2022)



Nota: la grafica 5 presenta los indicadores de confianza de los consumidores desde tercer trimestre del año 2020 hasta el primer del año 2022

Fuente: Elaboración propia, basada en datos estadísticos e información suministrada (DANE, 2022)

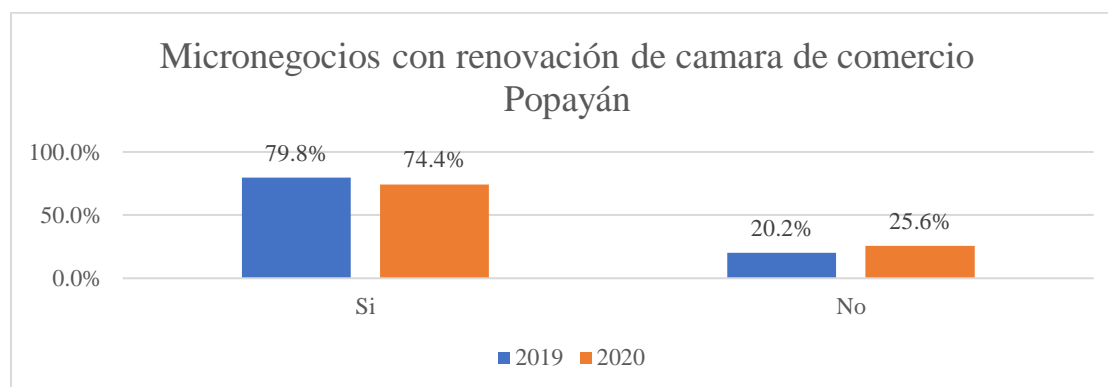
La presente grafica muestra la variabilidad con respecto a la confianza que tuvieron los consumidores respecto a la situación económica a desde el tercer trimestre a inicios de pandemia hasta el 2022 iniciando con una favorabilidad de 40.8 a nivel nacional y local Popayán, con un 35.8 de creciendo en el transcurso del cuarto trimestre del año 2020 hasta el 2021 de 53 y 49.8, con un decaimiento en la situación económica para el tercer trimestre del 2021 recuperándose nuevamente en el cuatro trimestre a valores similares del 2020, a raíz de las fluctuaciones que se presentaron llego un momento en donde el consumidor tuvo una percepción bastante compleja y baja en cuanto a las compras y sus precios este llegando a un tope de calificación de los payaneses por 4.8 y del nacional sobre 11.4, la favorabilidad no fue la majeo a medida que se ha

ido recuperado la economía ya que muchas empresas aunque se han reactivado se sigue con los rezagos de esta pandemia más cuando la deuda externa creció tanto y los productos y servicios se duplicaron significativamente.

En el transcurso del año 2021 el DANE obtuvo información destacada con respecto a las entidades públicas y privadas a su función e información recibida por Cámaras de Comercio, alcaldías y gobernaciones en todo el territorio nacional (DANE, 2022).

Gráfica 6

Micronegocios con renovación de Cámara de Comercio del Cauca



Nota: la grafica 6 presenta comparativo de porcentajes de los negocios que renovaron tramites legales como cámara y comercio de los años 2019 a 2020.

Fuente: Elaboración propia, basada en datos estadísticos e información suministrada (DANE, 2022)

La anterior grafica presenta los aspectos tributarios en cuanto a las encuestas realizadas para las Microempresas en la ciudad de Popayán.

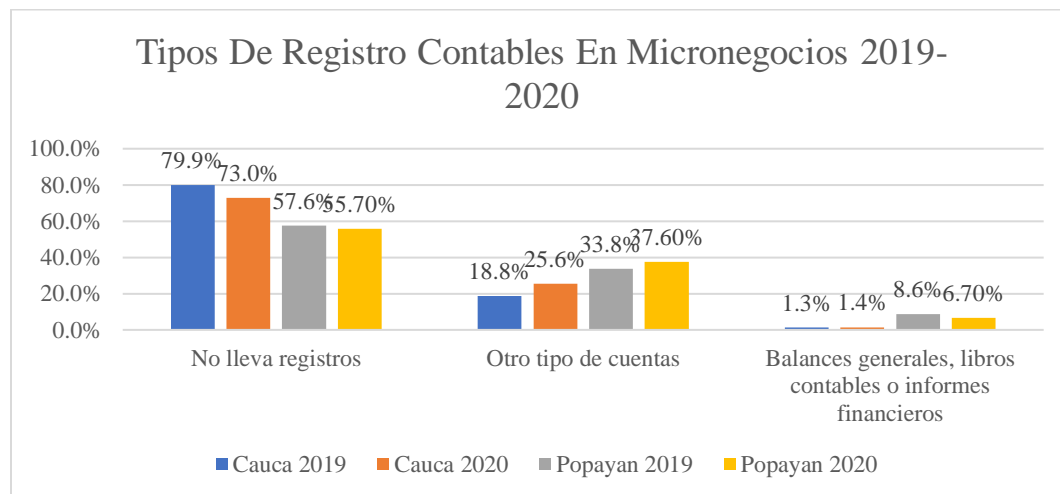
De 3990 Pymes en cuanto a la distribución del registro y actualización en Cámara de Comercio la gráfica nos presenta un alto porcentaje donde el 79.8% de empresas para el año 2019 no tenían este registro y para el 2020 disminuyo incrementándose positivamente en un 5,4% las renovaciones y obtención de este documento legal pese a las dificultades vividas en

la pandemia tomaron la decisión de formalizar y/o actualizar sus datos antes las instituciones departamentales.

Generando mayor énfasis en la gestión del riesgo financiero, el DANE muestra las estadísticas realizadas a nivel de departamento y de focalización Popayán Cauca donde presenta cuales de estas empresas llevan el debido proceso contable y pago de impuestos, pero la gran preocupación es el no registro contable de las operación en el marco de los pequeños negocios en la ciudad, esto siendo un factor principal que permite a estas empresas la no identificación y los posibles riesgos financieros que se puedan incurrir en las MiPymes se expresa en la siguiente grafica.

Gráfica 7

Tipos de registros contables en micronegocios (2019-2020)



Nota: la gráfica los tipos de registros contables en los pequeños negocios de la ciudad de Popayán

Fuente: Elaboración propia, basada en datos estadísticos e información suministrada (DANE, 2022)

En el 2019 muchos micronegocios no llevaban registros contables de las operaciones contables a nivel departamental como su capital se encontraban en un incumplimiento de sus

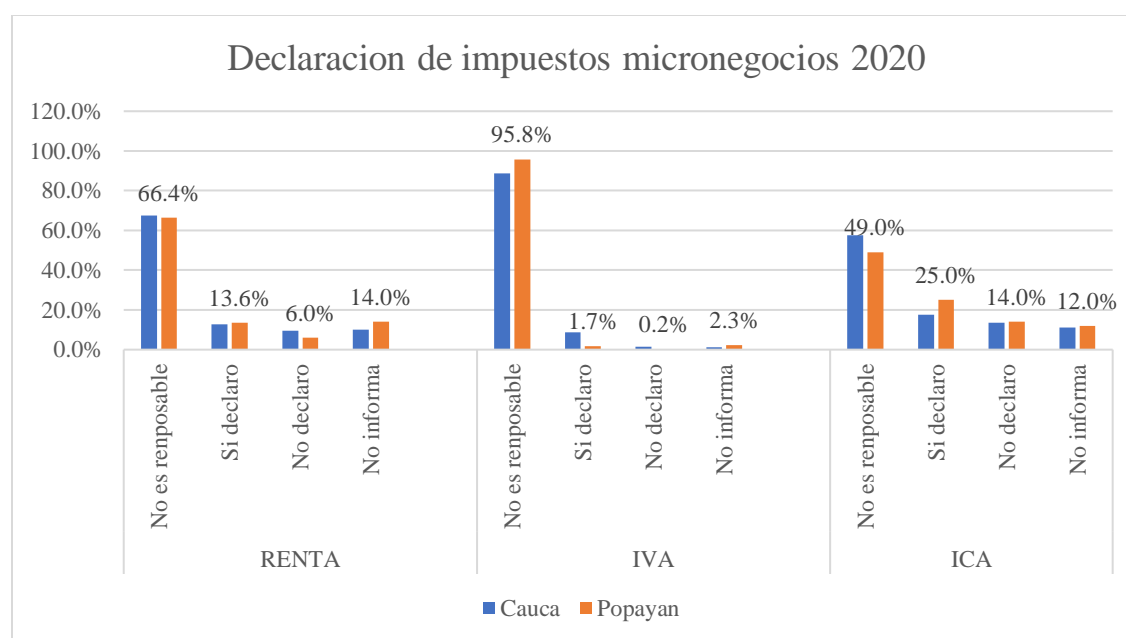
responsabilidades en porcentaje de 79.9% en el Cauca y un 57.6% Popayán, con respecto al año 2020 estos índices se sostuvieron y no mostraron grandes cambios, con respecto a los otros tipos de cuentas que manejan la encuesta arrojó un para el Cauca en el 2019 un 18,8% y para el 2020 un 25.6% teniendo un crecimiento de 7% en manejo de otro tipo de cuentas para el desarrollo y registro de sus operaciones mercantiles y servicios para la capital Caucana la variabilidad del año 2019 al 2020 no fue mucha, claro que se incremento en un 4% esto debido al confinamiento,

Lo anteriormente mencionado permite incidir que varios factores pueden contribuir a que los micronegocios no lleven contabilidad, y estas razones pueden variar según la naturaleza del negocio y la situación particular. Algunas razones comunes incluyen tamaño y recursos limitados los micronegocios suelen ser pequeños en tamaño y tener recursos limitados, los propietarios de estos negocios, a menudo, están muy enfocados en las operaciones diarias y pueden no contar con los recursos financieros o la capacidad para implementar sistemas contables más elaborados. Otro punto importante es la falta de Conocimientos en Contabilidad ya que muchos propietarios de micronegocios pueden carecer de conocimientos especializados en contabilidad, muchas personas que inician pequeños negocios pueden tener habilidades técnicas o conocimientos en sus campos específicos, pero no necesariamente en contabilidad y la carga administrativa y de tiempo. La contabilidad puede percibirse como una carga administrativa adicional, especialmente para micronegocios que operan con recursos humanos y financieros limitados. Los propietarios pueden considerar que llevar la contabilidad consume demasiado tiempo y esfuerzo la falta de conciencia sobre la importancia, algunos propietarios de micronegocios pueden no estar completamente conscientes de la importancia de llevar una contabilidad adecuada. Pueden verla como una tarea tediosa y no comprender completamente cómo puede beneficiar a su negocio en términos de toma de decisiones, planificación financiera y cumplimiento de obligaciones

fiscales. El uso de Métodos Informales algunos micronegocios pueden depender de métodos informales de seguimiento financiero, como registros en papel o hojas de cálculo sencillas, en lugar de implementar sistemas contables más formales.

Gráfica 8

Declaración de impuestos en micronegocios (2020)



Nota: la gráfica presenta el comparativo de la presentación y declaración de impuestos del departamento del Cauca con la ciudad principal de esta Popayán.

Fuente: Elaboración propia, basada en datos estadísticos e información suministrados por Colombia en cifras: Economía del Cauca DANE. Cuentas Nacionales (DANE, 2022)

Los anteriores datos expresados en las gráficas me permiten interpretar que de las 3.990 MiPymes en el Cauca para el año 2020 el 55.7% equivalente a las 2.222 microempresas aproximadamente no llevaban registros contables, en comparación con el año 2019 que su porcentaje era mayor cifras con un 57.6% (2.298 empresas) con una diferencia de 76 MiPymes

que tomaron la decisión de implementar registros contables, esto permitiendo la mitigación en cuanto a riesgos económicos en el marco de la gestión de la empresa.

Para el año 2020 la implementación de registro de otros tipos de cuenta con un porcentaje de 37.6% y registro contables como balance general, libro de registros, libros diarios e informes financieros aumento positivamente en contraste con el año 2019; concluyendo y de acuerdo a los datos suministrados a raíz de la pandemia y post esta permitió la implementación de procesos administrativos y contables, aportando al crecimiento Caucano en las empresas MiPymes de Popayán y posteriormente la implementación de forma muy pasiva para gestionar los riesgos económicos.

En las empresas de categoría micro pequeñas y medianas, deben existir variables y ratios financieras que permitan análisis de la función organizacional con el fin de atenuar los efectos adversos en la gestión del riesgo financiero permitiéndoles evitar una posible quiebra empresarial (Romero & Rubiano, 2021). Es de destacar que las Pymes en la actualidad son las pioneras en el fortalecimiento de la económica, ya que son las que fortalecen e incentiva la productividad en cada uno de los sectores como los son comerciales, industriales y servicios. (Zorrilla, 2003). En lo que respecta a los mercados financieros y de capital, a nivel mundial son los encargados de abrir la brecha para que la negociación de valores se haga de manera más rápida y organizada esto con el fin de orientar a la distribución y capitalización de la capitalización.

Para las MiPymes de acuerdo a las diversas fuentes de estudios de investigación realizados por Cámara de Comercio del Cauca y el DANE, se desarrolla la investigación determinando lo siguiente:

Los estudios arrojados en las encuestas presentadas en el capítulo II con respecto a la investigación y recolección de datos se concluye que, de las MiPymes actualmente en Popayán

no formalizan en cierta medida sus negocios esto debido a los requerimientos de la formalidad legal y tributaria es exigente y más la contratación de personal para el registro de todos y cada una de las operaciones que se gestionen por ventas o servicios en los que incurren dentro de la MiPymes.

A estos riesgos financieros no previstos son los que más impiden el crecimiento de los pequeños y medianos negocios las fuertes dificultades que experimentan a grandes niveles en la gestión financiera y organizativa de sus negocios, aunque se tengan muy buenas ideas de negocios es importante se definan estrategias claves que les permitan disminuir riesgos monetarios en los que se puedan incurrir una vez este legalmente su empresa constituida desde antes de iniciar un emprendimiento convertido en negocio.

En resumen, los riesgos financieros pueden tener un impacto significativo en las PYMES, y es importante que identifiquen y mitiguen estos riesgos para asegurar su éxito a largo plazo.

Según Jorion (2003) el riesgo en las empresas es cuando se asumen de forma latente la creación de ventajas competitivas para que se logre el objetivo planteado queriendo decir que a mayor riesgo mayor rentabilidades se obtendrán en las inversiones. Conforme a este concepto es importante destacar que los riesgos que se adquieren son necesarios para el crecimiento organizacional y asumirlos permitirían quizás no una garantía de obtención de rendimientos factibles y no factibles; en pocas palabras hay que arriesgarse desde el conocimiento y las posibilidades de crecimiento

Ese es el proceso en que los gerentes se exponen constantemente para que sus empresas puedan o no crecer en el mercado, esto se expresa destacando que los riesgos financieros hacen parte integral de que una empresa pueda crecer, aunque si se les analiza como una oportunidad y no como una amenaza se puede crear inversiones de valor a futuro, que les implique a un

determinado tiempo tener herramientas necesarias y la experiencia para incurrir en mayores riesgos que les proporcionen grandes rentabilidades. Destacando los estados de volatilidad en la que las Pymes incurrir con mucha frecuencia pueden tomar medidas para evitar el fracaso y la volatilidad en el mercado, se puede empezar con las siguientes estrategias:

Stop Loss y Take Profit

Utiliza órdenes de stop loss para limitar las pérdidas y órdenes de take profit para asegurar ganancias. Establecer niveles de precios específicos en los que estás dispuesto a comprar o vender puede ayudar a proteger tu inversión.

Análisis Técnico y Fundamental

Utiliza análisis técnico y fundamental para tomar decisiones de inversión. El análisis técnico se centra en patrones de precios y tendencias, mientras que el análisis fundamental evalúa los fundamentos subyacentes de un activo.

Estrategias de Trading

Si en la empresa tienen un trader activo, se podría considerar estrategias como el day trading, el swing trading o el trading de tendencia para aprovechar las oportunidades en mercados volátiles.

Mantén una Perspectiva a Largo Plazo

Aunque la volatilidad puede ser a corto plazo, los inversores a largo plazo a menudo pueden resistir las oscilaciones y beneficiarse de las ganancias acumuladas a lo largo del tiempo.

Posición de Efectivo

Mantén una porción de tu cartera en efectivo para aprovechar oportunidades cuando los mercados se vuelvan especialmente volátiles. Tener efectivo disponible puede permitirte comprar activos a precios más bajos. De acuerdo a artículo de Front Consulting International (2021), se debe mantener un registro financiero ordenado y actualizado para tener visiones claras de la situación económica en la empresa se debe permitir que esta mantenga una óptima gestión del riesgo.

Gestión financiera y contable en las pequeñas y medianas empresas desde el marco técnico y operativo

El orden en las técnicas administrativas contables y financieras, son fuentes claves para el correcto funcionamiento e implementación de estrategias en pro del éxito organizacional. Mas de lo mencionado es importante resaltar la escogencia de los socios que son de suma importancia aprobando determinar el nivel de trabajo, repartición de las ganancias equitativas de acuerdo a los porcentajes de inversión y trabajo; Conocer las necesidades en clientes y adaptar los productos y servicios a ellas; Definirlas capacidades y limitaciones de la empresa y trabajar en consecuencia y establecer claros objetivos y medidas para la empresa y trabajar para alcanzarlo.

Según Camberato (2022), en las Pymes el contratar personas adecuadas para el trabajo y asegurarse de que tengan las habilidades necesarias para cumplir con sus responsabilidades es de vital importancia ya que el generar ambientes laborales con capacidad de conocimiento en las áreas de mayor y menor influencia de nuestra empresa, permitirá que llegemos a nuestros clientes de cuerdo a sus necesidades respecto al producto o servicio que ofrezcamos en el mercado, esto permitiéndonos mantenernos actualizados sobre las tendencias del mercado y la competencia. Por lo tanto, estudios cualitativos como cuantitativos han sido elaborados en relación a la gestión del riesgo financiero en Mipymes. Estos estudios han construido conceptos

claros que permiten comprender la medición y gestión del riesgo financiero en las empresas de estudio, así mismo se han analizado los riesgos financieros presentes en ellas.

Conforme a lo analizado en los anteriores párrafos, de acuerdo a un ensayo realizado con respecto a las pymes en Colombia y los obstáculos que se presentan en el desarrollo y durabilidad de estas, se expone lo siguiente, los diversos entes económicos a lo largo del tiempo enfrentan grandes batallas financieras que les permitirá o no fortalecerse en mercados que ofrecen sus productos permitiéndole así un óptimo crecimiento y perdurabilidad si sobrepasan las dificultades (Confecámaras, 2022)

En este mismo estudio se expone las empresas que son más vulnerables a los riesgos organizacionales encontrándonos con negocios de alojamiento, restaurantes, comercio y servicios, sin dejar de lado que hay otros sectores como los minero energéticos que suponen altos riesgos humanos; de acuerdo a lo analizado se precisa importante destacar que las empresas con menos riesgos son las tecnológicas como las de acciones enfocadas a temas profesionales, sector financiero técnicas, información científicas, comunicaciones. Este estudio se puede interpretar que para los años 2013 hasta 2016 no eran muy relevantes estos sectores con algunos riesgos financieros, pero si vemos después de la pandemia los riesgos no tuvieron niveles ni exclusión con cada uno de los sectores económicos, estos riesgos se volvieron paradójicamente similares a las de una empresa estructuradamente fuerte con una empresa pequeña que compite en mercados limitados

Según Cardona et al. (2022) cuando un ente comercial aplica estrategias tecnológicas como ventas electrónicamente se perciben que los productos llegan más a las personas por ende sus niveles de ingresos incrementan. Lo anterior es un claro ejemplo de que en una era digital en la cual estamos atravesando las empresas sean grandes, medianas pequeñas o grandes empresas

deben de establecer mecanismos que les permitan por medio de factores tecnológicos llegar a más personas (clientes potenciales y no potenciales), para el caso de la ciudad de Popayán este estudio es un muy buen ejemplo a seguir e implementar seguidamente a la pandemia COVID 19.

Un estudio al respecto de los desafíos que enfrentan las Pymes en la transformación digital se centra en exponer que debido, a que muchas Pymes han venido con un sistema tradicional el cual actualizarlo conlleva de recursos económicos y estas en su mayoría debido a los hábitos de compra que manejan muchos de sus clientes no se atreven hacerlo, sin embargo no es la única barrera a la que se enfrentan, pero una de las más grandes es a la mental, traspasar esos miedos a las nuevas tecnologías y adentrarse a un mundo virtual es retador y es aquí donde hay un riesgos el cual no toman la iniciativa de enfrentarlo con tenacidad; más de lo anterior el estudio concluye que las Pymes deben de desarrolla un liderazgo que los conlleve a digitalizar muchos proyectos y estrategias que les permitirán más a delante promover realmente una transformación digital dentro de sus empresas (Del Do, 2023).

De acuerdo a artículo sobre las capacidades de gerentes para implementación del comercio electrónico en las Pymes ya sea nacional o fronterizo, enfoca su exposición en que “Anqué las empresas Pymes muchas no tienen la capacidad de exportar grandes cantidades de productos o servicios, hay opciones de ofrecimiento de estos por medio de plataformas digitales las cuales les permitirán adoptar proceso de e-commerce, y aprovechar los Marketplace los cuales les permitirán de acuerdo a sus políticas de envío con respecto a paquetes de volúmenes, también instan a los gerentes a que abrirse a estas posibilidades permitirá que fortalezcan sus capacidades organizacionales dentro y fuera de sus estados o provincias” (Gonzales & Acosta, 2021, p. 27) una vez más un estudio ratifica que los gerentes dentro de las Pymes son

fundamentales que tengan una mente abierta respecto al manejo y estrategias organizativas para competir en diversos mercados de una manera equitativa.

El proceso de comercio electrónico en las Pymes sigue una serie de pasos similares a los que persiguen las grandes empresas, pero puede variar en escala y complejidad. Ya que estas integran una serie de procesos como los mencionados a continuación:

Identificación de la oportunidad

En esta etapa, la Mipyme identifica la oportunidad de los negocios en línea. Esto implica investigar si su producto o servicio tiene demanda en el mercado digital y si existe una competencia significativa.

Planificación y estrategia

Consiste en que la empresa desarrolle un plan de negocios para el e-commerce, que incluya objetivos claros, estrategias de marketing, análisis de costos y presupuesto definiendo el modelo de negocio, como la venta de productos propios, la venta de productos de terceros (Marketplace) o una combinación de ambos dependiendo la actividad económica que desarrollen. Elegir una plataforma de e-commerce que se ajuste a las necesidades y recursos de la Mipyme.

Creación de la tienda en línea

Diseñar y desarrollar la tienda en línea, incluyendo la selección de un nombre de dominio, diseño de la interfaz, configuración de catálogos de productos y sistemas de pago, al asegurarse que la tienda sea segura para los clientes y cumpla con los estándares de privacidad de datos.

Adquisición de productos o servicios

Si la Mipyme no produce sus propios productos, debe establecer relaciones con proveedores y gestionar la adquisición de productos o servicios para su venta en línea.

Marketing y promoción

Se enfoca en desarrollar estrategias de marketing en línea, que pueden incluir publicidad en redes sociales, SEO, email marketing, marketing de contenidos, por medio de utilizar las redes sociales y otras plataformas para promocionar la tienda y atraer clientes.

Gestión de pedidos y logística

Destinado a implementar sistemas de gestión de pedidos y logística para asegurarse de que los productos se entreguen de manera eficiente y puntual a los clientes. Gestionar el inventario para evitar problemas de escasez o exceso de productos.

Atención al cliente:

Proporcionando un servicio de atención enfocado en el cliente de manera eficaz para responder a preguntas, solucionar problemas y gestionar devoluciones o reclamaciones.

Medición y análisis

Utilizar herramientas de análisis web para evaluar el rendimiento de la tienda en línea y tomar decisiones basadas en datos.

Tabla 2

Herramientas digitales de una empresa que se pueden implementar en las MiPymes

	Descripción	Uso
Herramientas básicas	Email	Comunicación con clientes
	Sitios web	Espacio web personalizado productos y servicios
	Banca electrónica	Transacciones bancarias
	Redes sociales	Difusión de bienes y servicios Facebook, Twitter
	Comercio electrónico	Compra y venta online nacional e internacional
	Servicios públicos del estado	Formalización de Pymes, tramites tributarios.
Herramientas avanzadas	Extranet	Seguridad de información extensiva a externos
	Intranet	Redes de comunicación interna en la empresa
	Servidores de almacenamiento	Comunicación remota Interna
	sistema gestión empresarial	Labor gerencial más asertiva en decisiones
	VPN	Internet para gestión eficiente a los recursos digitales

Nota: la tabla presenta las herramientas digitales que una MiPyme debe tener y las herramientas a implementar en ella tanto básicas como avanzadas

Fuente: Elaboración propia basado en documento (CEPAL, 2021)

El anterior cuadro presenta las posibles herramientas tecnológicas que se pueden implementar dentro de una empresa sin importar su clasificación ya que la misión de muchas empresas es crecer y posicionarse en los diversos mercados, una de las mejores opciones es empezar a implementar de una manera oportuna herramientas y actualizarse en el campo tecnológico y así ofrecer y llegar a clientes potenciales externos de los que ya se tienen fijos.

De acuerdo a artículo sobre los mecanismos de financiación para Pymes en Colombia que no cuenten con alternativas de financiación tradicional, realizó análisis en el cual evidencio los mecanismos que permitirán mitigar futuras emergencias en la actividad organizacional. (Murillo et al., 2022), en este artículo el autor describe tres modelos de financiación financiera el cual se resumirá en el siguiente cuadro.

Tabla 3*Modelos de financiación*

Modelos generales	Modelos de negocio	Descripción
Modelos de deuda	Prestamos al consumidor	Financiación de entes o instituciones
	Préstamos comerciales	financieras, compras de facturas o
	Comercio de facturas	descuentos de entidades, plataformas
	Préstamos inmobiliarios	de prestamos
	Mini bonos	
Modelos de capital	Bienes raíces	Entidades que brindan financiamiento a
están basados en	Repartos de utilidades	empresas o instituciones públicas o
inversiones	Equity- basedCrowdfunding	privadas
Modelos de no	Recompensas	Patrocinadores de financiamiento en
inversión están	Donaciones	proyectos o entes organizacionales a
enfocados en los la		cambio de recompensas o motivaciones
donaciones y		sin expectativas de dinero
recompensas		

Nota: la tabla 3 presenta los modelos de financiación posibles a los que una pequeña o mediana empresas puede incurrir.

Fuente: Elaboración propia basado en Murillo et al. (2022).

El anterior cuadro resume los modelos de financiación los cuales su fin se enfoca en la mitigación de los riesgos que se pueden categorizar como riesgos de inversión, capital y deuda o de financiación, cada uno de estos son muy predecibles basado en la financiación general de las

pymes en Colombia, sin embargo, se hace importante destacar mediante el siguiente cuadro los riesgos de financiación a los que se exponen las MiPymes en la actualidad.

Con respecto a los riesgos empresariales las organizaciones pueden utilizar para identificar, analizar y gestionar los que pueden afectar sus modelos, reputación, resultados financieros, entre otros aspectos importantes; el más común es: Modelo COSO (*Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway*), definido como un marco ampliamente utilizado para la gestión integrada de riesgos empresariales, controles internos y prevención de fraude, desarrollado por el “*Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway*”

Un panel de cinco organizaciones profesionales estadounidenses. y publicado por primera vez en 1992. La última versión del modelo COSO se actualizó en 2013. El objetivo principal del modelo es ayudar a las organizaciones a identificar peligros financieros que afectan el logro de sus objetivos estratégicos y operativos. La atención se centra en la integración de la gestión en la estructura organizativa y cultural de la empresa.

El modelo COSO se compone de cinco componentes interrelacionados: A continuación, se relacionarán los dos principales el primero es el ambiente interno: Este componente se refirió al entorno en el que se dedica la organización y establece la base para la gestión de riesgos. Incluye factores como los principios de ética laboral, la integridad, la distribución organizativa, estipulación de responsabilidades y el compromiso de la alta dirección; el segundo se enfoca en la identificación de eventos:

Implica el establecimiento de bases para gestión de riesgos y control interno. Incluyendo el tono de la organización, la integridad y los valores éticos, la estructura organizativa, la eliminación de autoridad y responsabilidad, y el compromiso de la alta dirección con la gestión

de riesgos. DE acuerdo a Rhoden et al. (2020) expone que las dimensiones sobre las 8 aplicaciones de este modelo, el cual permite que por medio de este se den procedimientos de control interno en la organización objeto de análisis teniendo como resultados, el grado de calidad que se debe de tener para que los procesos en las empresas se correlacionen y puedan cumplir con sus objetivos organizacionales incluyendo la misión empresarial.

Tabla 4*Matriz de riesgos*

Tipo de riesgo descripción y afectación
<p>Riesgo de mercado</p> <p>Este riesgo se define como las afectaciones directas que se dan respecto a las perplejidades económicas, que pueden llegar a presentarse dentro del desarrollo normal de las actividades empresariales; diversas investigaciones han demostrado que existe una fuerte correlatividad entre el Sistema de gestión de riesgo de mercado en cada empresa frente a la permanencia del sistema bancario de un país o estado (Hidalgo, 2020)</p>
<p>Riesgo de crédito</p> <p>Se involucrada en transacciones de crédito que incumplan sus obligaciones de pago, este riesgo es relevante tanto para los prestamistas (como bancos y entidades financieras) como para los inversores que compran bonos o títulos de deuda, el riesgo de crédito es una consideración importante para todas las partes involucradas en transacciones de crédito y préstamos, y su gestión adecuada es fundamental para mantener la estabilidad financiera</p>
<p>Riesgo liquidez</p> <p>Basado para las empresas se ven afectada con el cumplimiento de sus compromisos y la mala gestión del efectivo, teniendo en cuenta que muchas veces <i>“las rentabilidades en una MiPymes o organización financieras a través de los costos que esta implemente se puede ver afectada por diversos espacios de tensión que conllevan a riesgos de liquidez”</i> (Quispe et al., 2022)</p>
<p>Riesgo operacional</p> <p>Se refiere al asociado con las operaciones internas y procesos de una empresa, que pueden dar lugar a pérdidas financieras o daños a su reputación. Aunque las Pymes pueden enfrentar desafíos únicos, el riesgo operacional es una preocupación común en todas las organizaciones</p>

Nota: la tabla 4 matriz de riesgos presenta los posibles peligros en los que incurren las pequeñas y medianas empresas.

Fuente: Elaboración propia: basado Quispe et al. (2022)

Capítulo 3: los aportes al conocimiento

Resultados

La crisis económica internacional post pandemia Covid-19 ayudó a las microempresas colombianas a dificultar el acceso al financiamiento y pago en condiciones más preferenciales, sobre todo la de emisión de acciones haciendo un balance para la gestión del riesgo financiero, los resultados de ellas y las políticas adoptadas para prevenir eventos en el futuro conllevando a quiebra en muchas de estas.

La Epidemia de la Coronavirus Meningocócico Covid-19 afectó a los pequeños y medianos empresarios provocando pérdidas económicas importantes, esta falta de gestión del riesgo financiero, hizo que los empresarios no contaran con fondos suficientes en sus cuentas para afrontar gastos de alto costo que sucedieron después y que hasta el momento muchas están en proceso de recuperación e invirtiendo para recuperar un porcentaje de las pérdidas obtenidas en la post pandemia la cual aún al año 2023 cuando ya se decretó que no existe más riesgo por la pandemia, se siguen viendo grandes afectadas financieras en muchas de las MiPymes especialmente en la ciudad de Popayán.

Los sectores con más influencia de afectaciones y poca gestión en el marco de los riesgos en la gestión financiera no previsto, fue el sector servicios con una disminución del 71,1% en sus ingresos, seguidamente del sector comercio con un 68,8% y de la industria manufacturera del 63,8%. Esta información permite determinar que la post pandemia año 2021 afectó a las micro y pequeñas empresas que a inicios de esta generando gran impacto negativo en materia de prevención de riesgos financieros que les permitiera mitigar de acuerdo a lo experimentado a inicios del confinamiento por la COVID -19.

De acuerdo a lo mencionado los distintos estudios que se han realizado de MiPymes se pueden incidir que los resultados de la búsqueda brindaron información sobre los riesgos financieros que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en los países de habla hispana. Estos son los principales hallazgos:

1. Un estudio realizado a 100 empresas en Manizales, Colombia, encontró que 84 de ellas tenían riesgo financiero. El subsector con mayor impacto (89%) fue la adecuación de obras de construcción. (Díaz & Palomo, 2014)
2. La pandemia aumento los riesgos financieros para las pymes. Un estudio decaso de ASOPROTEXAPRO, una empresa textil en Colombia, encontró que las PYMES se caracterizan por altas tasas de quiebra y volatilidad del mercado, que se exacerban durante lapandemia. (Quesada & López, 2021)
3. Un estudio a Pymes en Girardot, Cundinamarca, Colombia encontró que la materialización del riesgo financiero puede tener resultados desastrosos, ya que impacta directamente en la columnavertebral de las Pymes. (López & Manjarres, 2019)
4. Un artículo analizó las principales metodologías para el riesgo financiero en las pymes y presentó modelos para evitarlo y mitigarlo. (Aguilar, 2019)

Según la Organización Internacional del Trabajo (2021) presentó informe por medio de la *Oficina de Actividades para los Empleadores (ACT/EMP)* enfatizando que los resultados más importantes y a destacar para mitigar los riegos financieros es identificar y reducir precisamente los riesgos, ya a que las estrategias y las diversas prácticas que se empleen en la gestión organizacional conllevan a que el micro y pequeño empresario sea innovador con respectos a sus productos o servicios e incluirlos en el mercado.

Una de las grandes falencias que han tendidos las empresas objeto de estudio en Popayán ha sido la falta de asesoramiento con profesionales expertos para elaborar un plan financiero ajustable a las diversas situaciones del mercado local y las técnicas de desarrollo que tenga la empresa, la no evaluación y análisis en él y verificación cumplimiento del plan financiero actual para identificar oportunidades de mejora; esto fue una gran consecuencia más de que con la pandemia se fragmento mucho más esa falencia tan latente que vivieron y actualmente viven muchas de estas; claramente la COVID -19 enseñó a muchos emprendimientos a generar estrategias de gestión del riesgo pero en otras no ya que no se tomó la experiencia como una oportunidad si no como una amenaza.

Verificación de objetivos

Tipos de riesgos financieros a las cuales son más susceptibles las MiPymes en Colombia centrado en la ciudad de Popayán encontramos los siguientes:

Riesgo de mercado: Estos los encontramos en los cambios que conllevan a la volatilidad de los mercados con respecto a instrumentos financieros, lo cual tienen tal finalidad con respecto a la inversión de tipo financiero las cuales incluyen elementos como las acciones, deuda y derivados; pequeñas empresas de Popayán con la post pandemia no visualizaron este riesgo ya que en cierta medida se produjeron pérdidas en el valor y la posición de los diversos activos que tenían en los mercados con el inicio de la pandemia ya que el confinamiento hizo que muchos retiraran sus instrumentos financieros de mercados potenciales. No obstante, para muchas de MiPymes esta fue una gran oportunidad de ahorro que les proporciono ingresos a largo plazo permitiéndoles financiera de una manera óptima a futuro diversas inversiones.

Riesgo de liquidez o de financiación: este tipo de riesgos es más común en empresas que manejan contratos de grandes dimensiones, pero aplicándolas a las MiPymes y de acuerdolos

análisis realizados se evidencio que muchas de estas crecen de liquidez y esta es la principal razón por las que muchas al momento de su crecimiento organizacional se ven saturados y no cumplen con las metas o solvencia económica para sustentar sus negocios en la ciudad de Popayán

Riesgos tecnológicos: Estos riesgos se presentan en todas las organizaciones, empresas micro empresas y en cada una de estas se evidencia en los diversos procedimientos peligrosos que se puedan tener y las fallas en la infraestructura (instalaciones, maquinas) o actividad humana (ciberataques), para las empresas Payaneses un riesgo de esta magnitud se puede convertir en la no aplicación de plataformas tecnológicas que dinamicen la relación con sus clientes dependiendo el sector en la esta se encuentre es un arma de doble filo y que no le permitirá abrirse al internet y ofrecer sus productos o servicio de forma virtual.

Estrategias para la mitigación de efectos negativos de los riesgos financieros en las microempresas

Conforme al consolidado del análisis realizado de las MiPymes con más afectaciones en la ciudad de Popayán postpandemia, respecto a la gestión del riesgo financiero se pueden aplicar diversas estrategias para la mitigación de estas, tenemos las siguientes:

Evaluar las rentabilidades que se puedan obtener en ventas de productos o servicios para establecer utilidades que proporcionen al crecimiento empresarial.

Anticipar las posibles soluciones frente a los diversos riesgos financieros posibles a un periodo de tiempo considerable.

Diferenciar los diversos tipos de riesgos de los que se pueden encontrar posiblemente y en los que pueda incurrir en un futuro.

Evaluación de los resultados a obtener en los planes organizacionales enfocados en las ventas y servicios al cliente de una manera remunerada.

Utilizar herramientas para la gestión, al conocer los riesgos en los que se puedan incurrir financiera, legal, comercial, operativamente y organizacional permitirá que las herramientas establecidas para mitigar los riesgos funcionen de manera oportuna de acuerdo a la necesidad que tengas las MiPymes en su momento o a futuro ya que la función de los riesgos es previsualizar desde diversos ámbitos en los que se puedan llegar a incurrir o generar en un lazo de tiempo.

Implementar el manejo de plataformas o herramientas tecnológicas y aplicaciones que permiten integrar toda la información contable y financiera de la empresa en un único entorno, con el ahorro de tiempo y optimización de procesos organizacionales.

Promover el asesoramiento de profesionales expertos en finanzas para elaborar un plan financiero que se ajuste a las condiciones del mercado local y el plan de desarrollo de la empresa. Implementación de herramientas para la gestión de cobros y pagos, como la externalización de estas gestiones (Ferluga, 2021).

Establecer comités financieros para tomar decisiones de inversión rentables para la organización, evaluar proactivamente los beneficios de los proyectos y las fuentes y el uso de los recursos, y utilizar herramientas de sostenibilidad financiera, como un comité de cartera, para monitorear y gestionar el estado de las cuentas por cobrar de los clientes y evaluar los riesgos (Finaktiva, 2015).

Otro aspecto importante a tener en cuenta en las estrategias de mitigación de los riesgos financieros para asegurar la estabilidad y sostenibilidad de una organización o individuo se

describen otros tipos de estrategias comunes para mitigar riesgos financieros aplicables a las MiPymes de Popayán Cauca:

Diversificación de inversiones: Distribuir las inversiones en diferentes clases de activos, industrias y geografías reduce el riesgo asociado con la volatilidad de un solo mercado.

Cobertura de riesgos: Utilizar instrumentos financieros como contratos de futuros, opciones o swaps para protegerte contra fluctuaciones adversas en los precios de los activos, tipos de cambio o tasas de interés.

Reservas de capital: Mantener un colchón financiero adecuado para afrontar situaciones imprevistas o periodos de baja rentabilidad. Esto puede aplicarse tanto a nivel personal como empresarial.

Analizar los riesgos crediticios: Siempre evaluar la solvencia y capacidad crediticia de los clientes, proveedores y socios comerciales antes de extender créditos o establecer relaciones comerciales significativas.

Seguros: Contrata seguros adecuados para proteger los activos y responsabilidades. Por ejemplo, seguro de vida, salud y propiedad con responsabilidad civil, entre otros.

Evaluación periódica de carteras: Revisar y ajustar regularmente las inversiones para mantener el equilibrio adecuado en función de los objetivos financieros y tolerancia al riesgo.

Reducción de deudas: Mantener niveles de endeudamiento manejables y evitar asumir deudas excesivas, ya que una alta carga de deuda puede aumentar la vulnerabilidad financiera en tiempos difíciles.

Estrategias de ingresos recurrentes: para el caso de las microempresas, buscar fuentes de ingresos estables y recurrentes para reducir la dependencia de ingresos volátiles o estacionales.

Planificación financiera y presupuesto: Establecer un plan financiero sólido que tenga en cuenta los ingresos, gastos, metas financieras y un margen para emergencias. Un presupuesto bien estructurado que permita tomar decisiones informadas y evitar desviaciones financieras significativas.

Educación financiera: Aumentar el conocimiento sobre conceptos financieros, inversiones y riesgos. Cuanto mejor se tengan presente los riesgos financieros a los que se enfrentan, mejor preparadas estarán para mitigarlos.

Asesoramiento profesional: Consultar con asesores financieros o expertos en inversiones para obtener orientación personalizada y profesional. Un asesor puede ayudar a los gerentes a tomar decisiones informadas y evitar errores costosos.

Fondos de emergencia: Mantener un fondo de emergencia con suficiente liquidez para cubrir los gastos durante varios meses. Esto evitará que se tengan que vender activos en momentos inoportunos para afrontar gastos imprevistos.

En el marco de las estrategias es importante tener en cuenta que la mitigación de riesgos financieros no implica eliminar completamente el riesgo, ya que eso sería impracticable en la mayoría de los casos. En cambio, se trata de adoptar una aproximación informada y prudente para proteger los intereses financieros y minimizar las posibles consecuencias adversas.

Limitaciones de la investigación

Si bien este estudio proporciona una visión detallada de la Gestión del Riesgo Financiero en las MiPymes de la Ciudad de Popayán Cauca, Post Pandemia Covid-19, es importante reconocer varias limitaciones que podrían haber influido en los resultados. En primer lugar, la muestra utilizada fue limitada ya que se eligió empresas de todos los sectores representando a

cada una de ellos, lo que podría afectar la generalización de los resultados a una población más amplia. Además, el diseño o la metodología utilizada no permitió una mayor descripción de la investigación al detalle. Estas limitaciones deben tenerse en cuenta al interpretar los hallazgos y aplicar las conclusiones en contextos más amplios.

Recordando que la inclusión de una sección de condiciones es una práctica estándar en la investigación académica demostrando un enfoque reflexivo y crítico hacia el trabajo; en el trascurso del desarrollo del trabajo nos encontramos con las siguientes restricciones:

Sesgo de selección de tema

La elección del tema fue crucial en este estudio monográfico, y la selección del tema ya que si se elegía uno inapropiado o demasiado limitado podía afectar la relevancia y la utilidad del estudio.

Falta de generalización

La naturaleza específica y detallada de un estudio monográfico o similares no permitía fácilmente generalizar a poblaciones más amplias o a contextos diferentes. Los hallazgos pueden estar muy enfocados en un caso particular, lo que limitaba su aplicabilidad más allá de ese contexto específico.

Posible sesgo del investigador

Dado que muchos de los estudios monográficos a menudo se centraban en un tema específico y detallado, con posibilidad de riesgo que el investigador selecciono y presento en la información de manera que respaldaba sus propias opiniones o hipótesis preconcebidas.

Escaso Contexto Histórico o Comparativo

Al centrarse en un solo tema, un estudio de investigación similar podría carecer de un análisis y contextual y más amplio, incluyendo la falta de comparaciones con otros casos o de un análisis histórico que pudiera proporcionar una perspectiva más completa.

Limitaciones en la disponibilidad de datos

Dependiendo del tema elegido, se vieron limitaciones en la disponibilidad de datos relevantes. Esto generando dificultad en la obtención de una cantidad suficiente de información para respaldar las conclusiones del estudio.

Dificultad para identificar causalidad

Los datos técnicos en tesis de grados relacionadas con el tema de la gestión del riesgo en las Mipymes a menudo se centraban en la descripción detallada de un fenómeno, pero podía ser más difícil establecer relaciones de causalidad debido a la falta de un diseño experimental controlado.

Tiempo y Recursos

Los estudios monográficos suelen requerir una inversión considerable de tiempo y recursos, ya que la recopilación y el análisis detallado de información pueden ser intensivos. Esto puede limitar la capacidad de realizar estudios monográficos sobre múltiples temas en un período de tiempo determinado.

A pesar de estas limitaciones, los estudios monográficos también tienen sus fortalezas, como la profundidad en el análisis de un tema específico y la generación de información detallada y especializada. Es importante que los investigadores y lectores sean conscientes de estas limitaciones al interpretar y aplicar los resultados de un estudio monográfico.

Conclusiones

Las MiPymes de la ciudad de Popayán con respecto a la gestión del riesgo financiero se encuentran muy desbalanceadas, este planteamiento sale de las investigaciones realizadas y a los resultados arrojados. No hay mitigación de los posibles factores a afectar a corto, mediano y largoplazo en las micro, pequeñas y medianas empresas. Esto debido a que, no se prevén e implementan estrategias frente a los posibles riesgos organizacionales en los que se puedan incurrir, teniendo en cuenta que muchas de estas no utilizan instrumentos financieros para su exposición al riesgo y en este caso particularmente el riesgo de crédito y el riesgo de mercado a los cuales son tan susceptibles no los aplican de una forma estratégica las cuales les permitan generar rentabilidades óptimas de supervivencia frente a futuros riesgos.

La post pandemia y por la Covid 19 generó mucha recesión económica en todas las empresas colombianas y a nivel mundial, enfocándose en ciudad de Popayán instituyó a grandes pérdidas sobre todo en el sector de servicios. Esto causando una disminución en el aporte del desarrollo económico payanes y Caucaño para los años 2021 y 2022, actualmente la economía se ha ido reestableciendo, pero ha sido un reto para las MiPymes levantarse y acoplarse a los cambios generados en materia de inversiones y gestión del riesgo financiero a nivel organizativo y de gerencia.

Las Pymes pueden tomar medidas para evitar el fracaso y la volatilidad en el mercado, como mantener un registro financiero ordenado, conocer las necesidades de los clientes, contratar a las personas adecuadas, definir las capacidades y limitaciones de la empresa, identificar e minimizar los riesgos financieros, establecer objetivos claros y medibles, y mantener actualizado sobre las tendencias del mercado y la competencia.

En general, se puede concluir que la gestión del riesgo financiero es un tema importante para las MiPymes, ya que estas empresas son más sensibles a la incertidumbre del mercado y enfrentan obstáculos para obtener crédito externo. Varios estudios académicos han analizado este tema y proporcionados conceptos claros para comprender la medición y gestión del riesgo financiero en las pymes.

Uno de los riesgos destacados dentro de las Pymes industriales con respecto a los riesgos operacionales incluye los procesos ineficientes que a menudo operan con recursos limitados, lo que puede llevar a procesos poco optimizados y desperdicio de recursos. La falta de eficiencia puede resultar en costos más altos y menor productividad incluyendo la falta de capacitación y experiencia del personal: con respecto al personal puede tener múltiples roles, lo que podría significar que carecen de la capacitación y experiencia adecuada para ciertas tareas. Esto puede conducir a errores y pérdidas financieras.

Recomendaciones

La implementación de estrategias permite mitigar los riesgos a los cuales las MiPymes se puedan enfrentar. Este trabajo de investigación que corresponde a tesis nivel maestría, permitirá que se eviten muchas catástrofes financieras y organizativas, debido a la realización de planes de acciones a corto, mediano y largo plazo por cada uno de sus departamento o áreas estratégicas que incluyan las finanzas directa e indirectamente de las empresas ayudando a que se concreten de manera más unánime las posibilidades de crecimiento y solvencia financiera.

Las pequeñas y medianas empresas pueden utilizar diversas herramientas para optimizar su solvencia y disponer de la financiación necesaria, como plataformas de software, herramientas para la gestión de cobros y pagos, comités financieros y líneas de crédito, herramientas para la sostenibilidad financiera y asesoramiento de profesionales expertos en finanzas. La gestión de riesgos es un aspecto crucial para la sostenibilidad y el desarrollo de las MiPymes. Aunque estas pueden tener recursos limitados, existen medidas y enfoques prácticos que pueden implementar para una gestión efectiva de riesgos. Es importante que estas tengan en cuenta para la gestión de riesgos los siguientes aspectos

Identificar los riesgos claves por medio de evaluaciones exhaustivas a la empresa considerando tanto los riesgos internos (operativos, financieros, de recursos humanos) como los riesgos externos (económicos, de mercado, regulatorios, entre otros). Establecer una visión clara definiendo una visión y misión claras para la empresa al tener una dirección bien definida que permitirá establecer objetivos y estrategias que den lugar al alcance para cada uno de los objetivos propuestos en una determinada línea de tiempo.

Crear un presupuesto detallado analizando los ingresos y gastos que den como resultados visiones claras de la situación financiera. Identificando las áreas donde puede reducir los gastos

necesarios y prioriza el ahorro. De acuerdo a lo anterior es importante destacar que los gerentes de las MiPymes tengan un amplio conocimiento y educación financiera la cual les conlleve a entender los productos y herramientas financieras en los que invertirán a corto o largo plazo, permitiendo se logre cuando tengan una educación financiera que les permitirá tomar decisiones más informadas y reducir errores costosos establecimiento objetivos claros ayudando a alinear las inversiones y estrategias con las necesidades específicas a la tolerancia al riesgo.

Consecutivamente el generar un control de endeudamiento ayudara a evita el endeudamiento excesivo y asegurándose que los niveles de deuda sean sostenibles en función de los ingresos identificados con respecto a la capacidad de pago planificación fiscalmente desde la optimización de las situaciones fiscales en una MiPymes mediante estrategias legales para minimizar impuestos y conservar más ingresos, generando así estrategias que les permitan eliminar completamente los riesgos financieros, pero con una gestión adecuada, permitiendo reducir significativamente los impactos en las finanzas empresariales.

Referencias citadas

- Acosta, M., Bazante, Y. & Ojeda, Y. (2017). Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes, del sector construcción, Popayán, 2016. *Revista Libre Empresa*, 14 (1), 147-165 <http://dx.doi.org/10.18041/libemp.2017>
- Aguilar, K. (2019). *Análisis de las metodologías para el riesgo financiero en las pymes*. [Artículo de reflexión, trabajo de especialización, Universidad Militar Nueva Granada]. <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/32530?show=full>
- Albarracín, M., García, L., & García, C. (2017). Riesgo financiero: una aproximación cualitativa al interior de las MiPymes en Colombia. *Aglala*, 8 (1), 139–160. <https://doi.org/10.22519/22157360.1029>
- Altman, E. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. *Journal of Finance*, 23 (4), 189-209. [doi:10.1111/j.1540-6261.1968.tb00843.x](https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1968.tb00843.x).
- Amina, C. (11 de abril 2016). *8 estrategias para reducir los riesgos financieros de tu empresa*. Novicab. <https://novicap.com/blog/reducir-riesgos-financieros-empresa/>
- ANIF. (2020). *Gran encuesta a las microempresas*. Centro de Estudios Económicos. <https://www.anif.com.co/encuesta-mipyme-de-anif/gran-encuesta-a-las-microempresas/>
- Barragán, N., Guerrero, A. & Ramos, Y. (2018). *Análisis cualitativo de factores de riesgo financiero de la empresa Elemecanic S.A.S de la ciudad de Duitama Boyacá*. [Trabajo de grado de especialización, Universidad Libre]. <https://repository.unilibre.edu.co/handle/10901/15922>

BBVA. (10 de noviembre del 2023). *¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para reducirlo.*

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

Calle. J. (6 de octubre de 2022). *5 pasos para el análisis de riesgo financiero.* Opirani.

<https://www.piranirisk.com/es/blog/5-pasos-para-el-analisis-de-riesgo-financiero>

Cámara de Comercio del Cauca. (2023). *Boletín mensual edición número 4- 2020*

<https://www.cccauca.org.co/>

Camberato, J. (14 de diciembre de 2022). *Los siete errores más comunes que atentan contra el crecimiento de una pyme.* Forbes Argentina.

<https://www.forbesargentina.com/negocios/los-siete-errores-mas-comunes-atentan-crecimiento-una-pyme-n26467>

Cárdenas, M., Bolaños, L., Morán, D. & Enrique, C. (2023). *Diseño y desarrollo de plataforma web integradora de procesos de SIG-UNAD, para la Maestría en Gerencia de Proyectos, bajo el marco Ágil Scrum.* [Tesis de maestría, UNAD]

<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/57934>

Cardona. D., Quintero, S., Mora, M. & Castro, J. (2022). Influencia del comercio electrónico en el desempeño financiero de las pymes en Manizales, Colombia. *Innovar: Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 32 (84), 75–96.

<https://doi.org/10.15446/innovar.v32n84.100594>

Centro de Estudios Económicos [ANIF]. (9 de diciembre de 2021). *Retos Y Oportunidades De Las Pymes.* Centro de Estudios Económicos. [https://www.anif.com.co/comentarios-](https://www.anif.com.co/comentarios-economicos-del-dia/retos-y-oportunidades-de-las-)

[economicos-del-dia/retos-y-oportunidades-de-las-](https://www.anif.com.co/comentarios-economicos-del-dia/retos-y-oportunidades-de-las-)

[pymes/#%3A~%3Atext%3DLas%20MiPymes%20representan%20m%C3%A1s%20del%20recursos%20e%20incentivar%20el%20emprendimiento](#)

CEPAL. (2016). *Inclusión Financiera de las PyMEs y Políticas de Innovación de la Banca de Desarrollo*. <https://www.cepal.org/es/inclusion-financiera-pymes/antecedentes>

Cepal. (2020). *MIPYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. CEPAL.

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2013). *Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez*. Banco de Pagos Internacionales https://www.bis.org/publ/bcbs238_es.pdf

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2019). *El Marco para el Riesgo de Mercado. En pocas palabras*. Banco de Pagos Internacionales https://www.bis.org/bcbs/publ/d457_inbrief_es.pdf

Confecámaras. (2019). *Dinámica de creación de empresas en Colombia*. Confecámaras. <https://incp.org.co/wp-content/uploads/2023/01/Informe-de-Dinamica-de-Creacion-de-Empresas-2022.pdf>

Congreso de Colombia (200). Ley 590 de 2000 *por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa*.

Congreso de Colombia (2004). Por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones

Congreso de Colombia. (2023). *Ley 1429 de 2010 Por la cual se expide la Ley de Formalización y Generación de Empleo.*

Darnhofer, I. Resiliencia agrícola ante lo inesperado: lecciones de la pandemia de COVID-19.

Valores de Agric Hum 37 , 605–606 (2020). <https://doi.org/10.1007/s10460-020-10053-5>

Del Do, A. (2023). Desafíos de la Transformación Digital en las Pymes: Challenges of Digital

Transformation in SMEs. *Informe Científico Técnico UNPA*, 15 (1), 200–229. <https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.22305/ict-unpa.v15.n1.941>

Departamento Administrativo Nacional de Estadística [DANE]. (2022). *Colombia en cifras:*

Economía del Cauca. Departamento Administrativo Nacional de Estadística.

<https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/planes-departamentos-ciudades/220311-InfoDANE-Cauca-panorama-socioeconomico.pdf>

Díaz, J. & Palomo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES – estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Lasallista de Investigación*, 11 (2), 78-88.

Dini, M., Gligo, N. & Patiño, A. *Transformación digital de las mipymes: elementos para el diseño de políticas.* CEPAL

Ellul, A., Erel, I. y Rajan, U. (2020). El COVID-*La revisión de los estudios de finanzas corporativas* , 9(3), 421–429. <https://doi.org/10.1093/rcfs/cf>

EmpresaActual. (16 de febrero de 2022). *La gestión del riesgo financiero.* Empresa Actual.com.

Datos y noticias actuales. <https://www.empresaactual.com/la-gestion-del-riesgo-financiero/>

- Ferluga, G. (14 de julio de 2021). *Cómo mejorar la liquidez y la solvencia en tiempos de incertidumbre*. EL PAÍS. <https://elpais.com/economia/estar-donde-estes/2021-07-14/como-mejorar-la-liquidez-y-la-solvencia-en-tiempos-de-incertidumbre.html>
- Franco, M., & Urbano, D. (2010). El éxito de las pymes en Colombia: un estudio de casos en el sector salud. *Estudios Gerenciales*, 26 (114), 77-96. [https://doi.org/10.1016/S0123-5923\(10\)70103-0](https://doi.org/10.1016/S0123-5923(10)70103-0)
- Fullerton, J. (s. f. del 2023). *Riesgos bancarios aplicado en las pymes*. Asesores. <https://revistaasesores.com.mx/riesgos-bancarios-aplicado-en-las-pymes/>
- García, M., Toro, R., Sarmiento, J., Aguilar, M., & Pazmay, S. (2023). ¿Cómo entender la justicia organizacional en tiempos de pandemia? Relación con la disposición al cambio. *Acta Colombiana de Psicología*, 26 (1), 151–165. <https://doi.org/10.14718/acp.2023.26.1.10>
- Gaviria, J. (8 de enero de 2020). *8 riesgos que enfrentan las PYMES*. LINKEDIN. <https://es.linkedin.com/pulse/8-riesgos-que-enfrentan-las-pymes-juan-francisco-gaviria-clemente#:~:text=La%20Gesti%C3%B3n%20de%20Riesgos%20viene,de%20los%20objetivos>
- Gómez, A., Sarmiento, J. y Fajardo, C. (2016). Análisis de la dinámica del mercado laboral en Popayán - Colombia. *Económicas CUC*, 37(1), 135-176. <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.37.1.2016.07>
- González, A. & Acosta, E. (2021). Capacidades Dinámicas de Gestión de los gerentes de las pymes en la adopción del comercio electrónico nacional y transfronterizo. *Nova Scientia*, 13 (27), 1–32. <https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.21640/ns.v13i27.2770>

- Guzmán, A. (30 de mayo del 2020). *Todo lo que debes saber sobre la Gestión de Riesgo Empresarial*. Atlas. <https://welcome.atlasgov.com/es/blog/gobierno-corporativo/todo-lo-que-debes-saber-sobre-la-gestion-de-riesgo-empresarial/>
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación (Quinta edición)*. MC Graw Hill.
- Hidalgo, M. (2020). Gestión de riesgos de mercado y su impacto en la estabilidad del Sistema Bancario Peruano. *Quipukamayoc*, 28 (58), 67–75. <https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.15381/quipu.v28i58.19258>
- Higuera, R. & Contreras, M. (2021). Aspectos fundamentales de los riesgos financieros y sus incidencias en Colombia. *Reflexiones Contables UFPS*, 4 (1), 8–20. <https://doi.org/10.22463/26655543.3595>
- Hincapié, J. (2007). *Análisis de riesgo financiero para la micro, pequeña y mediana empresa del sector metalmecánico de la ciudad de Manizales*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional]. <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/2599>
- Hutchinson, C. (1991). *Famine and Mitigation*. Arid Lands Studies.
- Leiva, Y. & Polanía, B. (2018). Girardot entre la historia y la realidad comercial. *Revista Innova*, 5 (1), 68-77. <https://doi.org/10.23850/2422068X.2147>
- López, C. & Manjarres, V. (2019). Estudio de los riesgos financieros de las pymes en el municipio de Girardot- Cundinamarca. *Vía Innova*, 5 (1), 6–24. <https://doi.org/10.23850/2422068X.2113>

- Lozano, R. (14 de enero de 2014). *En el 2013 se crearon 63.500 empresas en Colombia*. Portafolio, 1. <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/2013-crearon-63-500-empresas-colombia-59856>
- Meléndez, J. (2023). Economía, finanzas y contabilidad. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28 (103), 930-931 <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.103.1>
- Murillo, D., Vásquez, J., Díaz, S. & Valencia, B. (2022). Análisis De Los Riesgos Financieros en Las Tiendas en El Sector Urbano Del Municipio De Circasia Durante El Periodo 2015-2020. *Revista de Investigaciones Universidad Del Quindío*, 34, 306–313.
- Norma Internacional. (2018). *Administración/Gestión de Riesgos - lineamientos guía*. ISO. <https://www.ramajudicial.gov.co/documents/5454330/14491339/Norma.ISO.31000.2018.Espanol.pdf/cb482b2c-afd9-4699-b409-0732a5261486>
- Olasagasti, O. (2015). *Gestión del Riesgo y Mercados Financieros*. Delta Publicaciones.
- Organización Internacional del Trabajo. (2021). *Factores internos y externos para el éxito de las pymes. Lo que las organizaciones empresariales deben saber para promover empresas más competitivas*. Organización Internacional del Trabajo. https://www.ilo.org/actemp/publications/WCMS_829958/lang--es/index.htm
- Palacio, A., Arévalo, P. & Mantilla, D. (2016). Un estudio exploratorio a la gestión de riesgos empresariales en las PYMES de la ciudad de Quito. *Revista de divulgación científica de la universidad tecnológica Indoamericana*, 5 (1), 78-88.

- Pineda, D., Vacca, M. & Tiuzo, S. (2022). El cambio de la normatividad contable en Colombia y su efecto en la toma de decisiones financieras. *Información Tecnológica*, 33 (2), 49-57.
<https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.4067/S0718-07642022000200049>
- Quirama, U., Sepúlveda, J., Aguirre, A. & Garcés, L. (2020). Riesgos financieros en pequeñas y medianas empresas. *Revista Venezolana De Gerencia*, 25 (91), 1076- 1094.
<https://doi.org/10.37960/rvg.v25i91.33183>
- Quispe, J., Flores, G., Velásquez, W., Quispe, C., Choque, S. & Huarcaya, E. (2022). Efecto del riesgo de liquidez en el costo de financiamiento del sistema financiero en el Perú, periodo 2015-2020. *Religación: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 7 (31), 1–22.
<https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.46652/rgn.v7i31.888>
- Regent, P. (2012). Dirigir: ¿intuición o método? *Revista de negocios*, 15 (5), 34-41.
- Tacuri, G. & López, C. (2021). Riesgo financiero en las pequeñas y medianas empresas en época de pandemia. Caso Asoprotexapro. *Cienciamatria*, 7 (2), 629-659
- Tais, J., Bertollo, D., Eckert, A. & De Paula, R. (2020). Modelo coso erm na avaliação de sistemas de controles internos: Análise em uma indústria de concreto e cerâmica do Vale do Caí/RS. *Pensamento & Realidade*, 34 (2), 43–63.
- Tejedor, A. (2022). OVI *Riesgo Operativo*. [Informe OVI, UNAD].
<https://repository.unad.edu.co/discover?scope=%2F&query=riesgo+operativo&submit=>
- Toro, J. (2009). Financial Decisions of Managers of Pymes in Manizales. *Journal International of Busisness and Finance*, 4 (2), 804-809.

Vergara, J. (2023). Implementación de las normas internacionales de información financiera (NIIF) para las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en Colombia: Implementation of International Financial Reporting Standards (IFRS) for small and medium-sized enterprises (SMEs) in Colombia. *Contaduría y Administración*, 68 (2), 296–321.

Zorrilla, J. (2003). *La administración de riesgos financieros en las Pymes de exportación.*

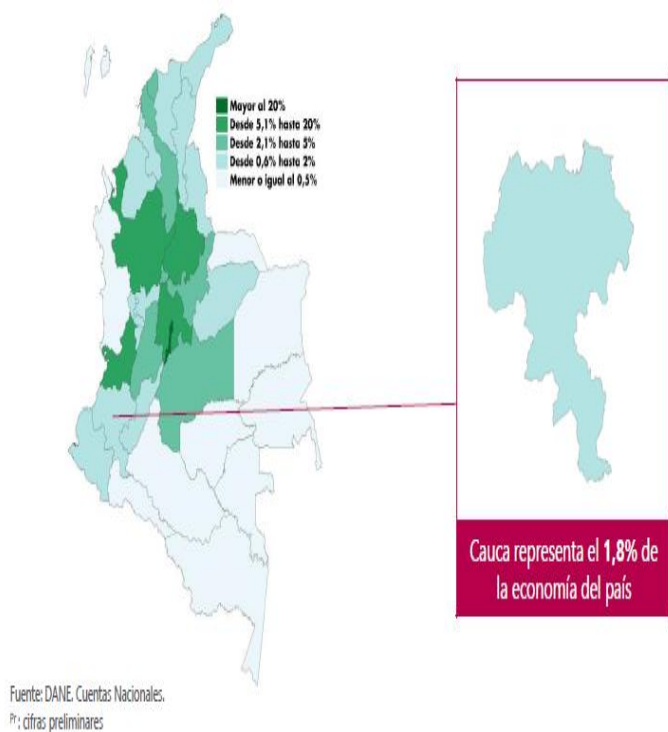
Contribuciones a la Economía, Monografías.

<https://www.monografias.com/trabajos14/riesgos-pymes/riesgos-pymes2>

Anexos

Anexo 1

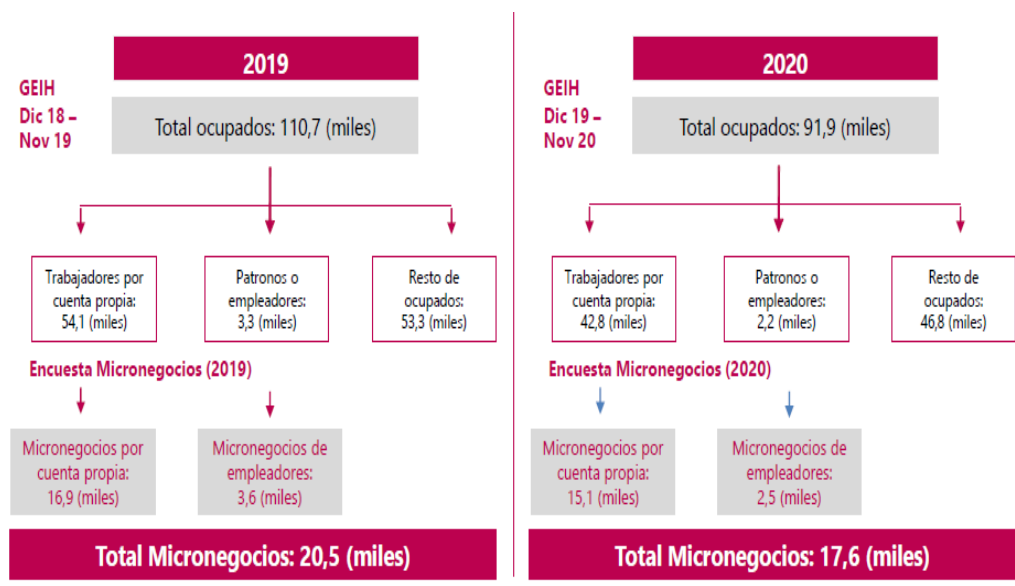
Producto Interno Bruto por departamento participación (%) año 2020



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2022)

Anexo 2

Cantidad de Micronegocios en Popayán

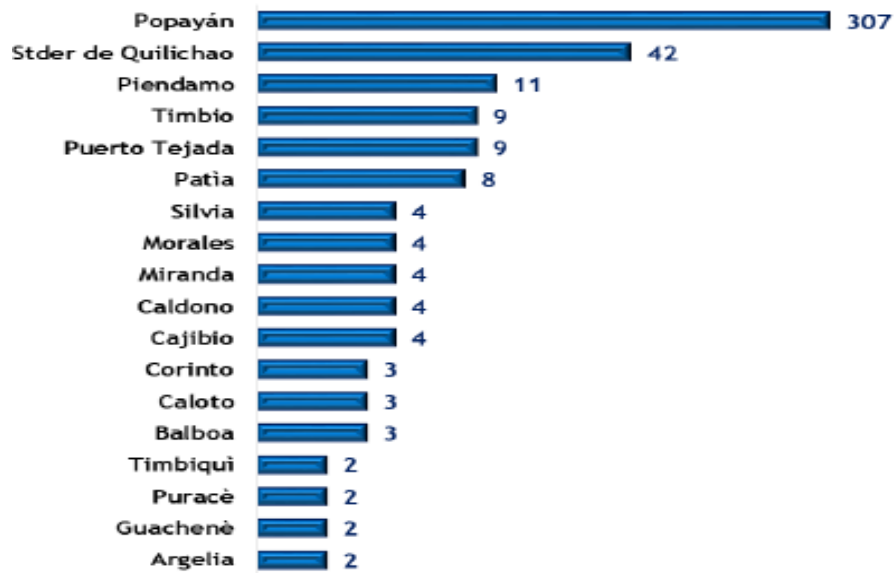


Fuente: DANE. EMICRON.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2022)

Anexo 3

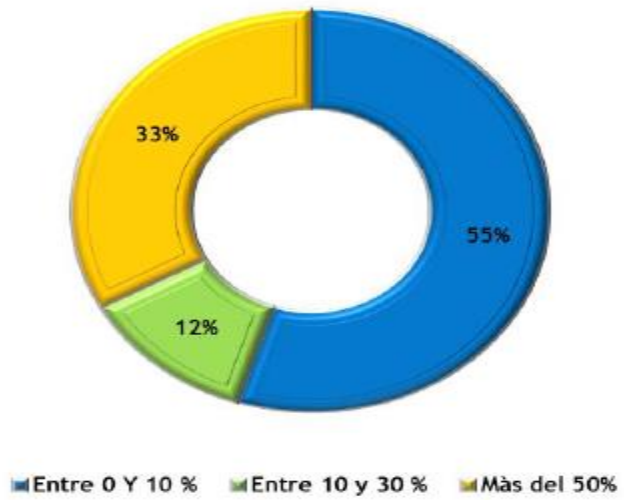
Número de empresas que respondieron la encuesta según municipio Impacto económico del Covid-19 en las empresas del Cauca



Fuente: Cámara de Comercio del Cauca

Anexo 4

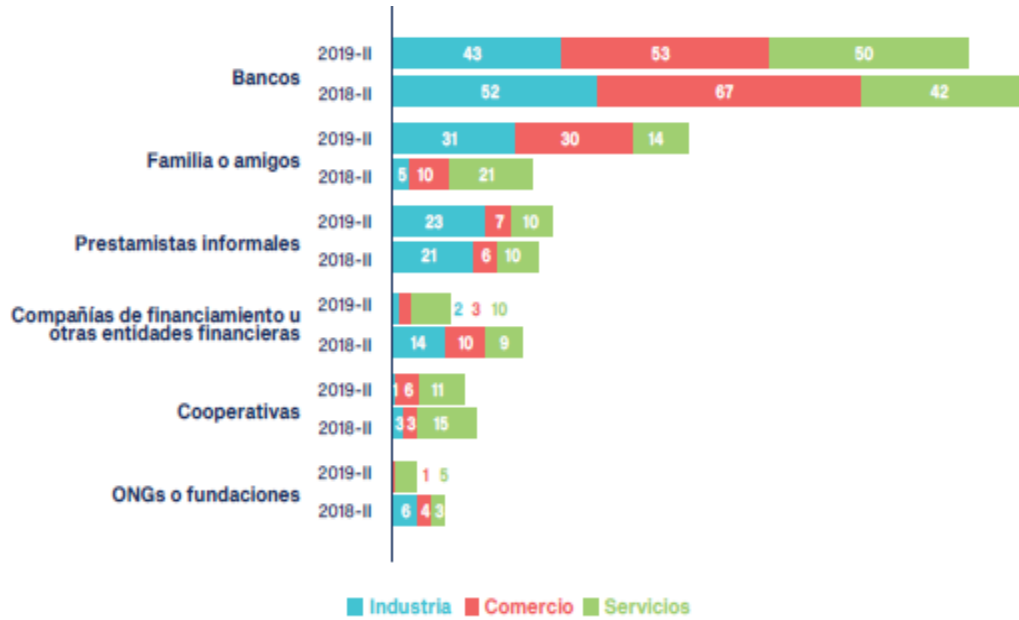
Porcentaje (%) de disminución en ventas de las empresas en los últimos tres meses del año 2020.



Fuente: Cámara de Comercio del Cauca

Anexo 5

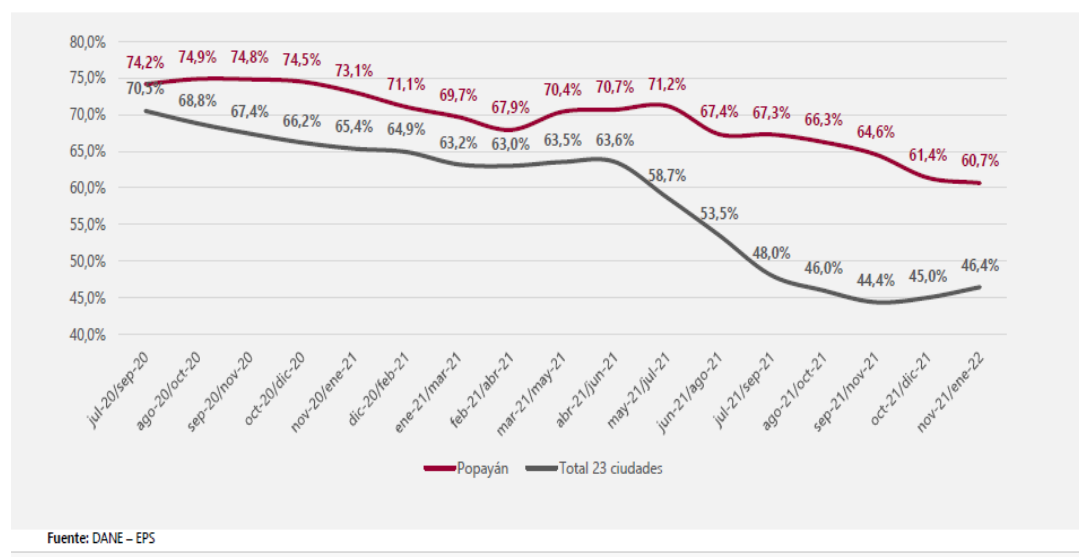
Subsistencia de las empresas (%) bajo las condiciones actuales de restricción económica por la pandemia



Fuente: ANIF (2022)

Anexo 6

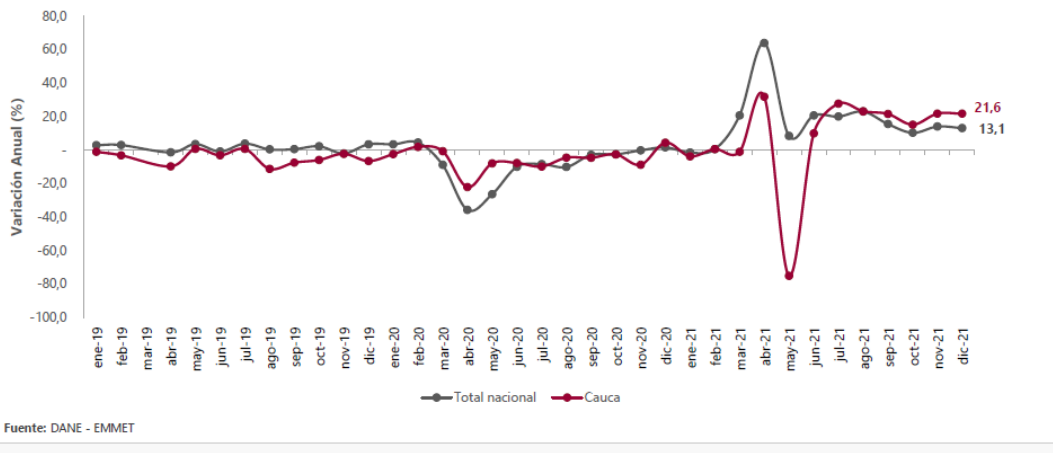
Encuesta ¿Cómo considera usted la situación económica de su hogar comparada con la de hace 12 meses? Resultados según personas que respondieron “Peor” y “Mucho peor” Julio de 2020 Enero 2022



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2022)

Anexo 7

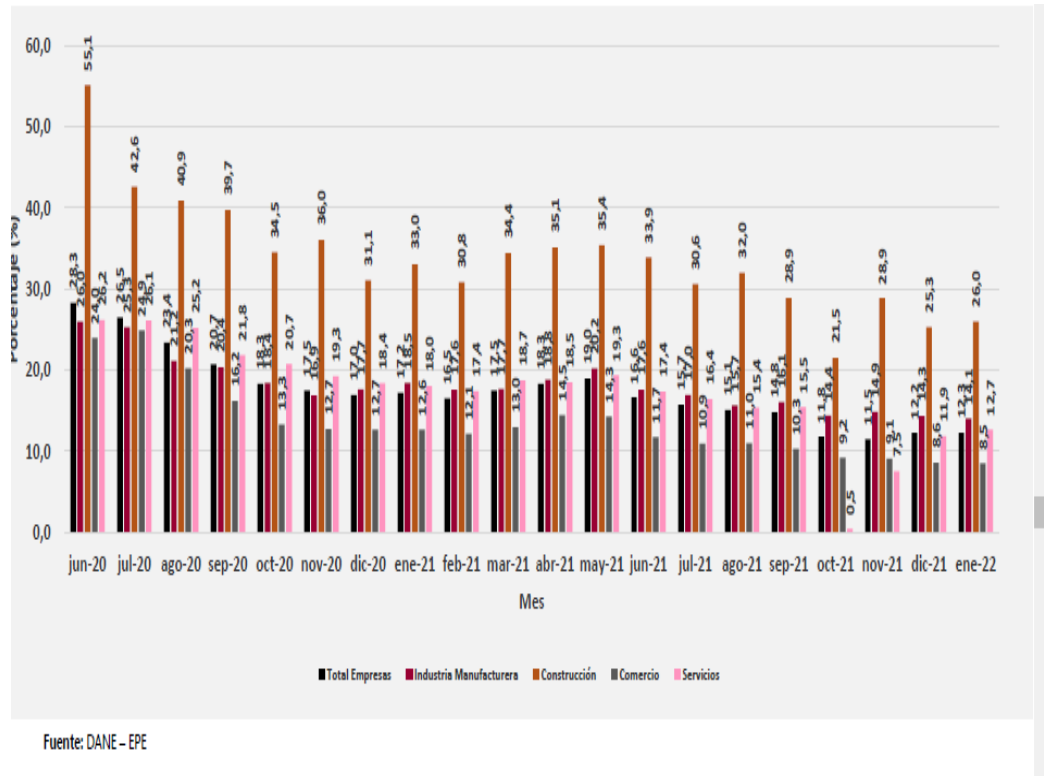
Variación anual de la producción real, total nacional y Cauca. Enero 2019 diciembre 2021



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2022)

Anexo 8

Canales de afectación: Dificultades en el acceso a servicios financieros resultados nacional junio de 2020 a enero de 2022.



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2022)