



Impacto de la gestión de riesgos financieros en las PYMES de Colombia

**Modalidad:** Monografía teórica

Yerson Allender Hernández Caballero.

CC 1094274391

Diego Fernando Santamaria Orozco

CC1005106254

**UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER**  
**FACULTAD DE CIENCIAS SOCIOECONÓMICAS Y EMPRESARIALES**  
**TECNOLOGÍA EN GESTIÓN BANCARIA Y FINANCIERA**  
**BUCARAMANGA (24/09/2024)**



Impacto de la gestión de riesgos financieros en las PYMES de Colombia

**Modalidad:** Monografía teórica

Yerson Allender Hernández Caballero.

CC 1094274391

Diego Fernando Santamaria Orozco

CC1005106254

**Trabajo de Grado para optar al título de  
Tecnólogo en Gestión Bancaria y Financiera**

**DIRECTOR:**

Diego Armando Gómez Luna

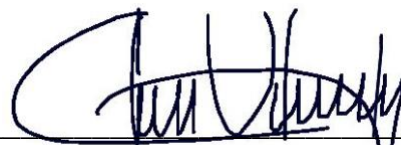
Grupo de investigación – I&D FINANCIERO

**UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIOECONÓMICAS Y EMPRESARIALES**

**TECNOLOGÍA EN GESTIÓN BANCARIA Y FINANCIERA**  
**BUCARAMANGA (24/09/2023)**

Nota de Aceptación

APROBADO En cumplimiento de los requisitos  
Exigidos por las Unidades Tecnológicas de Santander  
Para optar el título de Tecnólogo en Banca y Finanzas  
Según acta 15 del 15 de noviembre de 2024



Firma del Evaluador



Firma del Director : Diego Armando Gómez Luna

## DEDICATORIA

Dedico este logro a mí mismo, como un recordatorio de que cada desafío puede convertirse en una oportunidad para crecer y aprender. Esta monografía es el resultado de muchas horas de dedicación, pero también de una profunda pasión por el conocimiento y la superación personal. Gracias por creer en mí y por ser parte de este viaje.

## AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a todas las personas que, de una u otra forma, contribuyeron a la realización de esta monografía.

En primer lugar, agradezco a mi familia, por su apoyo incondicional, por creer en mí incluso en los momentos en que yo mismo dudé, y por brindarme las palabras de ánimo que necesitaba para continuar. Sin su amor y confianza, este logro no habría sido posible.

A mi tutor de grado, quien con paciencia y dedicación me guió en este proceso. Su orientación, sugerencias y conocimientos fueron fundamentales para que este trabajo tomara forma y pudiera alcanzar el nivel esperado. Gracias por sus enseñanzas, pero también por motivarme a explorar, aprender y mejorar cada día. Finalmente, a todas las personas que, de manera directa o indirecta, aportaron a este proyecto: docentes, autores consultados y aquellas experiencias que enriquecieron mi aprendizaje. Cada uno de ustedes dejó una huella en este logro, y mi gratitud es infinita.

Primero que todo quiero agradecer a mi familia por estar tanto en los buenos como en los malos momentos, a mi papá por ser un ejemplo a seguir en todos los aspectos de la vida, a mi mamá por ser ese apoyo incondicional y ayudarme en todo lo que le es posible y mucho más, a mi hermano menor por inspirarme a ser una mejor persona, a mi novia que es de lo mejor que me ha podido pasar en estos últimos años y que a pesar de todo siempre está para mí y por último pero no menos importante, a mi perrito que se desvelaba conmigo todas las noches que hicieran falta. Todo esto sin dejar de lado al profesor Diego que estuvo apoyándonos en todo momento y ayudándonos de la mejor manera posible para sacar este proyecto de grado adelante, muchas gracias a mis amigos que de una u otra manera trataban de apoyarme de la manera que les fuera posible. Después de bastante tiempo de realizar la monografía me siento muy orgulloso del trabajo que presenté y corroboré el dicho de que todo lo que nos proponemos se puede lograr.

## TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO	9
INTRODUCCIÓN	10
1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	12
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.2. JUSTIFICACIÓN	14
1.3. OBJETIVOS	16
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	16
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	16
2. MARCO REFERENCIAL	17
2.1 MARCO TEÓRICO	17
2.1.1 RIESGOS FINANCIEROS EN LAS PYMES.	17
2.1.2 GESTIÓN DE RIESGOS EN LAS PYMES.	18
2.1.3 USO DE INFORMACIÓN FINANCIERA FRENTE A LOS RIESGOS FINANCIEROS	20
2.1.4 RIESGOS FINANCIEROS Y ESTADOS FINANCIEROS	23
2.1.5 INTERPRETACIÓN DE DATOS FINANCIEROS PARA MITIGAR RIESGOS	26
2.1.6 TOMA DE DECISIONES FRENTE A POSIBLES RIESGOS FINANCIEROS	27
2.2 MARCO CONCEPTUAL	28
2.3 MARCO LEGAL	30
3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	32

F-DC-125

INFORME FINAL DE TRABAJO DE GRADO EN MODALIDAD DE PROYECTO  
DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO TECNOLÓGICO, MONOGRAFÍA,  
EMPRENDIMIENTO Y SEMINARIO

VERSIÓN: 2.0

3.1 CRITERIOS DE INCLUSIÓN Y BÚSQUEDA:	33
3.2 ENFOQUE Y MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	33
3.3 TIPO DE INVESTIGACIÓN	34
3.4 FASES DE LA INVESTIGACIÓN	34
4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO	35
4.1 ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS	36
5. RESULTADOS	37
5.1 PRINCIPALES CONCEPTOS FUNDAMENTALES ACERCA DEL RIESGO FINANCIERO	37
5.2 CLASIFICACIÓN DE TIPOS DE RIESGO Y DETERMINAR CUÁL ES LA INCIDENCIA DE ESTOS EN COLOMBIA.	39
5.3 RELACIÓN ENTRE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD, SOLIDEZ FINANCIERA Y COMPETITIVIDAD DE LAS ORGANIZACIONES COLOMBIANAS	43
6. CONCLUSIONES	47
7. RECOMENDACIONES	49
8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	50

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Marco legal	30
Tabla 2. Matriz DOFA	42
Tabla 3. Resultado de matriz DOFA	42



## RESUMEN EJECUTIVO

Los riesgos financieros se vinculan directamente con la probabilidad de ocurrencia de problemas a nivel económico y por ende comercial al interior de las empresas y como tal se vinculan con la gestión de riesgos, sino como abordan y manejan los recursos, datos e información financiera en una empresa a fin de evitar el riesgo financiero.

Por lo tanto, esta monografía teórica se centró en indagar la gestión de riesgos financieros en las organizaciones colombianas, a través de la revisión de literatura especializada, identificando su definición, alcance y los riesgos de mayor relevancia. Esto último con el fin de describir los mecanismos más usados en Colombia para mitigar los riesgos financieros. La metodología empleada en este trabajo se desarrolló bajo un enfoque descriptivo de corte cualitativo.

**PALABRAS CLAVE.** *Clasificación del riesgo, gestión de riesgos financieros, interpretación de datos financieros, y mecanismos de mitigación de riesgos financieros.*

## INTRODUCCIÓN

De acuerdo con Blasco (2023), todas las empresas al margen del sector al que se vinculen tienen altas probabilidades de tomar malas decisiones financieras que repercutirán negativamente no solo sobre la rentabilidad de la organización, sino ante todo que las pueden exponer a riesgos financieros que pueden significar la quiebra comercial.

En términos generales, se puede señalar que el riesgo financiero implica un contratiempo con consecuencias negativas en el rendimiento de la empresa y de cara a los inversores y las utilidades.

Los riesgos financieros se conocen como, riesgos de insolvencia, en los que se ve afectado los activos que posee una empresa y los productos y servicios que ofrece frente a su deuda y de cómo afrontar el riesgo (Moran, 2022).

De otra parte, cuando se aborda entonces el tema de los riesgos financieros para las empresas, surge la necesidad de valorar los mecanismos o herramientas de mitigación de los riesgos, en los que sobresale entonces, el análisis de la información financiera y dentro de esta el uso de estados financieros.

Según Oquendo (2023), los estados financieros, se pueden concebir como una herramienta para, llevar un control del manejo de las finanzas al interior de cualquier tipo de empresa, en donde además, resulta indispensable, contar con un registro detallado de los recursos de la empresa.

Por las razones antes expuestas, este trabajo se centró en estudiar la gestión de riesgos financieros en las organizaciones colombianas, a través de la revisión de literatura especializada, identificando su definición, alcance y los riesgos de mayor relevancia, para poder describir los mecanismos más usados en Colombia para mitigar los riesgos financieros. La metodología empleada fue cualitativa.

## 1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

### 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En Colombia, las personas están dispuestas a enfrentar riesgos. En la vida cotidiana, los humanos se encuentran constantemente en situaciones riesgosas, ya sea por desastres naturales o simplemente para sobrevivir un día más.

*Desde una perspectiva económica, también se enfrenta a riesgos financieros. Según la definición de (Sarmiento-Lotero & Vélez-Molano, 2007: 28), el riesgo se puede entender como "la amenaza de pérdida a la que se exponen un inversor debido a la incertidumbre sobre lo invertido".*

*Además, (Arias Montoya, Rave Arias, & Castaño Benjumea, 2006) explican que el riesgo, lo que lo convierte en algo imposible de eliminar por completo. No obstante, es posible gestionarlo, especialmente cuando hablamos de riesgos financieros.*

*Los riesgos financieros que afectan a las empresas colombianas suelen estar relacionados con factores como las relaciones gubernamentales, la inflación, la competencia en el mercado y la mala gestión interna de las empresas. En este trabajo se pretende comprender los riesgos y las diferentes tipologías que abarcan (Economipedia, 2020; Lizarzaburu et al., 2012) en Colombia.*

De tal forma la propuesta de este proyecto busca dar respuesta a la pregunta de  
¿Cuáles son las estrategias más efectivas que utilizan las PYMES colombianas para  
mitigar el riesgo de financieros?

## 1.2. JUSTIFICACIÓN

La gestión adecuada de riesgos financieros es fundamental para la salud y el crecimiento de las empresas colombianas. Muchas organizaciones aún enfrentan desafíos significativos debido a una gestión de riesgos inadecuada.

Un informe del Banco Mundial de 2018 destacó la importancia sobre cómo una gestión de riesgos deficiente puede poner en peligro este objetivo. Las empresas se exponen a pérdidas financieras significativas que pueden afectar su rentabilidad, solidez financiera e incluso su supervivencia.

Por esta razón se hace necesario tomar medidas en las empresas que conlleven a mitigar los riesgos. De ahí se sugiere la importancia de la gestión correcta para hacerlo como por ejemplo:

**Protege el patrimonio:** Una gestión adecuada de riesgos ayuda a salvaguardar los activos de la empresa y a evitar pérdidas innecesarias.

**Fomenta la estabilidad:** identificar y mitigar riesgos, permite a las organizaciones operar de manera más estable y previsible, lo que genera confianza en los inversores y en los clientes.

**Mejora la competitividad:** Las empresas que gestionan sus riesgos de manera efectiva están mejor preparadas para enfrentar los desafíos del mercado.

**Contribuye al crecimiento económico:** Un sector empresarial sólido y resiliente permite mejor desempeño productivo.

¿Cuáles son los principales riesgos financieros que enfrentan las empresas colombianas?

Las empresas colombianas se enfrentan a una amplia gama de riesgos, incluyendo:

Riesgo de mercado: Fluctuaciones en los precios de las materias primas, tipos de cambio y tasas de interés.

Riesgo de crédito: Posibilidad de que los deudores no cumplan con sus obligaciones de pago.

Riesgo de liquidez: Dificultad para obtener efectivo suficiente para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Riesgo operativo y Riesgo legal: Posibilidad de enfrentar litigios o sanciones legales.

¿Cómo pueden las empresas mejorar su gestión de riesgos?

Para mejorar su gestión de riesgos, las empresas pueden implementar una serie de medidas, como:

Identificación y evaluación de riesgos: Realizar un análisis exhaustivo de los riesgos.

Desarrollo de planes de contingencia: Elaborar planes de acción para hacer frente a eventos adversos.

Monitoreo continuo y Transferencia de riesgos: Utilizar instrumentos financieros como seguros para transferir algunos riesgos a terceros.

Fortalecimiento de la gobernanza corporativa: Establecer sistemas de control interno y mecanismos de supervisión adecuados.

Al adoptar una cultura de gestión de riesgos, las empresas colombianas pueden mejorar su desempeño financiero, aumentar su resiliencia y contribuir al crecimiento económico sostenible del país."

### **1.3. OBJETIVOS**

#### **1.3.1. OBJETIVO GENERAL**

Indagar la gestión de riesgos financieros en las organizaciones colombianas, a través de la revisión de literatura especializada, identificando su definición, alcance y los riesgos de mayor relevancia.

#### **1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Definir los conceptos fundamentales acerca del riesgo financieros,
- Clasificar los tipos de riesgo y determinar cuál es la incidencia de estos en Colombia.
- Analizar la relación entre la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad, solidez financiera y competitividad de las organizaciones colombianas.
- Describir los mecanismos más usados en Colombia para mitigar los riesgos financieros.



## 2. MARCO REFERENCIAL

### 2.1 Marco teórico

A continuación se presentan los principales enfoques teóricos y autores que desarrollan el tema de gestión de riesgos financieros, a través de la revisión de literatura especializada.

#### 2.1.1 *Riesgos financieros en las pymes.*

La participación de las Pymes en países como Colombia y América Latina, está sujeta a contingencias y a la ocurrencia de diferentes problemas de índole financiera que en muchas ocasiones llevan a procesos de insolvencia o de crisis generalizada. Entre las principales dificultades figura la inestabilidad financiera y la liquidación o quiebra económica temprana, debido especialmente, a los riesgos financieros (Estrada et al., 2020).

El riesgo financiero en las pymes implica que este tipo de organización por sus características y en tanto que empresa amenazada aún no quiebra, pero debe tomar decisiones que le permitan estructurarse financieramente para disminuir el grado de riesgo (Barzaga et al., 2020).

Se debe señalar entonces que, cuando no existe planeación financiera de parte de las empresas, el surgimiento de riesgos asociados a la actividad económica serán difícilmente controlados, o atacados con lo cual se coloca en juego la sostenibilidad de la empresa (Romero, 2020).

La gestión de riesgos, se presenta entonces como un proceso prioritario para casi cualquier tipo de organización, en donde se busca formular estrategias financieras basadas en información sólida, que permita tomar decisiones eficientes y concertadas frente a posibles riesgos financieros (Sánchez y Millán, 2021).

Según Estrada (2020), cuando una empresa no puede enfrentar algún evento derivado de su actividad comercial, se genera propiamente un riesgo financiero. Los principales riesgos son: Riesgo operativo, financiero y total.

Y junto a los riesgos principales antes descritos las pymes también estas sujetas a riesgos como el crediticio, el riesgo económico y financiero, riesgo de mercado, riesgo de liquidez.

### **2.1.2 Gestión de riesgos en las pymes.**

Tomar decisiones a partir de información financiera, le permite a muchas empresas anticiparse ante peligros del mercado, del sector o internos derivados de la competencia. Sin embargo, es pertinente subrayar que los estados financieros son la base central de todas las empresas para la toma de decisiones, ya que allí se muestra los resultados obtenidos, la gestión de los accionista y cada una de las decisiones tomadas con los recursos de la empresa (Cuevas y Calderón, 2021).

Según Martínez (2021), los riesgos comerciales son los factores que pueden generar que una pyme no logre sus objetivos. En este sentido, las pymes pueden exhibir deficiencias en la gestión, problemas de falta de asociatividad, influencias negativas de las variables del entorno y la falta de crédito y apoyo gubernamental, pero aunado a estas áreas problemáticas, uno de los retos que presentan las pymes

y que sigue haciendo mella, es una correcta utilización y manejo de los estados financieros por parte de estas (Zapata, 2020).

En este sentido tal y como lo señala Zambrano (2019), si bien es cierto que por su tamaño y características la gran mayoría de pymes deben afrontar e intentar superar ciertos obstáculos, es imperativo debido a la necesidad de sostenibilidad y escalabilidad de estas, de procurar procesos a nivel productivo, administrativo, operativo y financiero, que les garantice cierta perdurabilidad en el tiempo.

Sin embargo, problemas como falta de inversión, o una mala planeación financiera puede truncar el correcto desarrollo e impedir el funcionamiento de las pymes y en especial de las de servicios. Uno de los problemas que empieza a adquirir relevancia dentro del gran grupo de factores que desencadenan dificultades para las pymes, es el desconocimiento de lo estados financieros como herramienta de análisis para identificar de manera específica riesgos (Trujillo, Gamba y Arenas, 2019).

El panorama antes descrito, se fundamenta en el hecho según el cual, los estados financieros permiten conocer la situación financiera de una empresa a una fecha específica, al tiempo que facilita y torna más eficiente la toma de decisiones acertadas en términos de que constituye un riesgo comercial y que no (Castrellón, 2021).

### **2.1.3 Uso de información financiera frente a los riesgos financieros**

Según Calvete (2021), la información financiera es de gran utilidad en la medida en que posibilidad, un estudio detallado de los estados financieros; al igual que la interpretación de la información financiera, basándose en el análisis y la comparación de los mismos sobre el rendimiento de una empresa.

La información financiera casi siempre se desprende de métricas, estado de resultados y en su conjunto de los estados financieros. Estos estados son de gran importancia para todas las partes interesadas en un negocio, desde los inversores hasta los empleados, ya que proporcionan una instantánea de la situación financiera de la empresa con información concreta sobre los gastos, la rentabilidad y la deuda (Lozano, 2020).

En efecto, los estados financieros brindan información sobre las actividades comerciales y el desempeño financiero de cada empresa durante el período cubierto. Tener una idea del desempeño de una empresa es importante para todas las partes interesadas en la misma. Si bien es posible que se proporcionen los mismos estados financieros a cada parte interesada, diferentes personas necesitarán esta información por diferentes motivos. Gestión: La dirección utiliza los estados financieros para gestionar la empresa o un departamento específico de la misma de forma más eficaz. Los estados financieros se utilizarán como base para:

Previsión: Los gerentes utilizan los pronósticos para hacer estimaciones sobre el rendimiento, medir el flujo de efectivo y tomar decisiones sobre el inventario y la dotación de personal. Los pronósticos también ayudan a informar a los departamentos de marketing y ventas sobre cuándo esperar picos y caídas en la demanda. Los pronósticos son una herramienta esencial para la administración, ya que informan las decisiones gerenciales en todos los niveles de una empresa.

**Planificación:** La planificación del presupuesto para el año siguiente sólo es posible después de analizar los estados financieros del año anterior. La dirección decidirá entonces qué activos adquirir o vender para maximizar la rentabilidad.

**Control:** Saber cuál es su situación financiera, para bien o para mal, es esencial para tomar decisiones comerciales informadas. Revisar los balances y los estados de resultados, en particular, puede ayudar a las empresas a determinar los pasos necesarios para alcanzar sus objetivos a corto y largo plazo.

**Planificación de utilidades:** La planificación de ganancias, también conocida como previsión de ingresos, implica calcular cuántos ingresos generará su empresa. Con esta información, puede decidir cuánto dinero asignar a cada aspecto de la empresa.

**Análisis:** Los gerentes utilizarán los datos para comparar el desempeño de un año con el de otro, entre distintos departamentos o en relación con los promedios de la industria. Esto les permitirá comprender el desempeño de su empresa y señalar áreas de preocupación.

**Presupuesto de efectivo:** La elaboración de presupuestos de caja implica crear presupuestos estimando los ingresos y los gastos para un período futuro. Esto les da a los gerentes una idea más clara sobre el flujo de caja (Nava, 2019).

Según Jones (2023), el análisis financiero debe contemplar los siguientes elementos: Análisis de índices, Análisis de tendencias, Análisis del flujo de caja y desde luego Evaluación de riesgos (Reissenweber, 2019).

## 2.1.4 Riesgos financieros y Estados financieros

La gestión del riesgo financiero implica identificar las posibles desventajas de cualquier decisión de inversión y decidir si se aceptan los riesgos o se toman medidas para mitigarlos. La gestión del riesgo financiero es un proceso continuo, ya que los riesgos pueden cambiar con el tiempo. En todas las inversiones existen riesgos. Una gestión eficaz del riesgo financiero requiere un equilibrio entre los riesgos potenciales y las posibles recompensas (Contreras, 2022).

Entre los puntos clave se debe considerar los siguientes componentes de los riesgos:

- ✓ La gestión de riesgos es el proceso de identificar las posibles desventajas así como las posibles recompensas de una inversión.
- ✓ Equilibrar el riesgo y la recompensa es un proceso crucial en cualquier decisión de inversión.
- ✓ Las estrategias de gestión de riesgos incluyen la evitación, la retención, el intercambio, la transferencia y la prevención y reducción de pérdidas.
- ✓ Un método para medir el riesgo implica determinar la desviación estándar, que es una medida estadística de dispersión alrededor de una tendencia central (Kenton, 2024).

Aunado a lo anterior se debe indicar que, Existen varios tipos distintos de estados financieros. Cada uno de ellos se utiliza para obtener información específica sobre las operaciones de la empresa que puede utilizarse como base para tomar decisiones importantes.

- **Estado de resultados.** El estado de resultados se utiliza para informar:
  - Ingresos generados por ventas
  - Gastos operativos involucrados en la generación de ingresos
  - Otros costos como impuestos o gastos de intereses sobre la deuda

**Balance.** Un balance general muestra lo siguiente de una empresa:

**Activos:** lo que posee la empresa

**Pasivos:** lo que la empresa debe

**Patrimonio de los accionistas:** los activos que están disponibles para los accionistas después de que se pagan todos los pasivos de la empresa.

- **Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo muestra las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un período determinado. Esto incluye la suma de todas las transacciones agregadas o quitadas a los fondos disponibles de la empresa. Su estado de flujo de efectivo lo ayudará a administrar la liquidez y a comprender cómo las decisiones como sus inversiones y actividades operativas o financieras afectan sus flujos de efectivo. El flujo de caja es importante para todas las empresas, ya que indica cuánto efectivo está disponible, en primer lugar, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y cuánto queda para invertir en la empresa o pagar dividendos a los accionistas.

- **Informes personalizados**

Algunas empresas pueden tener necesidades de informes financieros muy específicas, como por ejemplo, necesitar informes específicos de un proyecto en lugar de informes de toda la empresa. En este caso, es posible que deba solicitar a un profesional de contabilidad que cree un informe personalizado (Martell, 2023).

### 2.1.5 Interpretación de datos financieros para mitigar riesgos

Un análisis financiero es una evaluación de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de un negocio, para tomar decisiones que afecten a futuro el crecimiento y la aprobación de proyectos para una empresa (Bind, 2022).

Cabe señalar entonces, que dentro del análisis e interpretación financiera existen dos tipos: Internos y externos. Tal y como lo señala Bulmann (2023), se trata de una herramienta de proyección con el fin de reducir el nivel de riesgo de fracaso al interior de cualquier organización.

### 2.1.6 Toma de decisiones frente a posibles riesgos financieros

La dependencia de la identificación, mitigación y gestión de riesgos ha aumentado tanto en las instituciones financieras como en las empresas. La razón principal de esto es el cambiante panorama económico. La decisión financiera juega un papel muy importante a la hora de saber cómo, cuándo y dónde adquirir un fondo empresarial. En cualquier organización, la maximización de las ganancias ocurre cuando las estimaciones del mercado de la organización aumentan, lo que depende en gran medida de las decisiones financieras (Martell, 2023).

Entre las principales decisiones financieras frente al riesgo o la posibilidad de ocurrencia del riesgo figuran:

**Decisión de presupuesto de capital:** La decisión de presupuesto de capital ayuda al gerente financiero a analizar el tamaño de la empresa y a tomar decisiones como dónde se invertirá el monto y cómo hacerlo. Básicamente, es un proceso de planificación y gestión de la inversión a largo plazo de la empresa.



**Decisión sobre la estructura de capital:** Se dice con razón que "la estructura de capital más favorable para cualquier organización es aquella que minimiza el coste total del capital y maximiza el valor de la empresa".

**Decisión sobre dividendos:** Después de pagar los impuestos, ¿debería retenerse el beneficio de la empresa o distribuirse entre los accionistas o ambas cosas? La decisión sobre el dividendo ayuda a responder estas preguntas. Para una empresa es muy importante lograr un equilibrio entre dividendos y ganancias retenidas para satisfacer las necesidades de los inversores.

**Decisión sobre la gestión del capital de trabajo:** La decisión de gestión del capital de trabajo ayuda al gerente financiero a conocer las posibles fuentes de fondos a corto plazo y la proporción en la que estos fondos deben obtenerse de los inversores. También ayuda a conocer el nivel adecuado de efectivo e inventario. Básicamente, la gestión del capital de trabajo consiste en administrar los fondos a corto plazo de una empresa (Saraf, 2021).

## 2.2 Marco conceptual

**Análisis de información financiera:** proceso de evaluación del desempeño financiero de una empresa (Jones, 2023).

**Decisiones financieras:** tipo de acciones que se llevan a cabo para la identificación, mitigación y gestión de riesgos (Sánchez, 2019).

**Flujo de caja:** herramienta para medir el nivel de liquidez de las empresas. (Kiziyan, 2020)

**Gestión financiera:** Se define como un proceso para establecer, intervenir y supervisar todos los recursos financieros y así lograr objetivos comerciales por parte de una empresa (Carillo, 2019)

**Indicadores financieros:** son las medidas cuantitativas que demuestran la realidad del escenario financiero de una empresa a partir de estados contables (Drucker, 2023).

**Indicadores de gestión financiera:** Indicador utilizado para evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos en una organización. (Párraga, Pinargote y García, 2021).

**Información contable:** Conjunto de información que facilita la identificación de los recursos, las obligaciones y los resultados derivados de las operaciones efectuadas en una empresa. (Salinas, 2019).

**Pymes:** Entidades comerciales cuya operación se lleva a cabo con una plantilla de personal que no supera los 10 empleados. (Bravo y Prieto, 2019).

**Procesos financieros:** procedimientos relacionadas con las finanzas de una empresa (Martínez, González, Luna, y López, 2022).

**Riesgos financieros:** se entiende como la posibilidad de que los resultados reales de una inversión difieran de los esperados, lo que puede conducir a pérdidas financieras. Esta definición subraya la incertidumbre existente en las decisiones

financieras y resalta la importancia de comprender y gestionar adecuadamente este riesgo para proteger el valor de una empresa (Saunders y Cornett, 2019).

**Riesgo operacional:** en el caso de las pymes se refiere a la posibilidad de enfrentar pérdidas debido a fallos en los procesos internos, errores humanos, fallas en los sistemas, o por eventos externos inesperados. Este tipo de riesgo puede tener un impacto considerable en la estabilidad financiera y operativa de las pymes, lo que podría afectar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y operar de manera eficiente (Hudáková et al., 2023).

### 2.3 Marco legal

A continuación se describe y explica el alcance de las leyes, normas, decretos y resoluciones vinculadas con el sector calzado y acorde al tema trabajado en esta monografía.

**Tabla 1. Marco legal**

Norma	Descripción	Alcance
La ley 344 de 1996	normas sobre la racionalización del gasto público	Se orienta el desarrollo de las normas correspondientes a la creación de empresas.
La ley 550 de 1999	facilita la reactivación empresarial	Asegurar la función social de las empresas, lograr el desarrollo armónico de las regiones.

Ley 905 de 2004 y por la Ley 1151 de 2007	Plan Nacional de Desarrollo 2006-2010.	Fue formulada como una política nacional sobre promoción del Ley MIPYMES,
Decreto 934 de 2003	Establece y se reglamenta el funcionamiento del Fondo Emprender	Se creó el Fondo Emprender FE para financiar iniciativas empresariales.

Fuente: autores de la monografía

### 3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación es de carácter teórico y exploratorio, basada en la exploración de diversas fuentes bibliográficas sobre el impacto de la gestión de riesgos financieros en las Pymes en Colombia. Este análisis teórico permitió contextualizar los elementos relacionados con el tema de estudio y entendió la gestión de riesgos financieros a gran escala en las Pymes colombianas identificando según las bases de datos existentes cuales son los riesgos de mayor impacto en y como afectan a las pymes de Colombia.

Para determinar cuáles son los fundamentos teóricos del proceso de gestión de riesgos financieros en las organizaciones colombianas se procedió con:

- Los principales conceptos fundamentales acerca del riesgo financiero, a través de una revisión documental de fuentes técnicas.
- El proceso de clasificación sobre los tipos de riesgo y determinar cuál es la incidencia de estos en Colombia.
- La importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones dentro de las organizaciones colombianas.

**Análisis documental:** La investigación es de carácter exploratorio descriptivo. plataformas académicas como Redalyc, bases de datos nacionales como el DANE, ProQuest, SciELO, y repositorios institucionales, junto con otras fuentes académicas diversas

Los descriptores empleados fueron: *Clasificación del riesgo, gestión de riesgos financieros, interpretación de datos financieros, y mecanismos de mitigación de riesgos financieros.*

### **3.1 Pautas para la búsqueda y selección:**

Se recurrió a diversas fuentes para profundizar en el tema, incluyendo libros, artículos especializados, revistas académicas y tesis de grado, que sirvieron como antecedentes de grado

### **3.2 Método y enfoque de la investigación:**

Hernández (2019) señala que la acción de investigar se desarrolla de forma dinámica, moviéndose entre los hechos y su interpretación, constituyendo un proceso de tipo circular.

### **3.3 Tipo de investigación:**

Cualitativa de tipo descriptivo.

### **3.4 Etapas del proceso de investigación:**

Etapa 1. Contexto teórico. Revisión de la literatura enfocada en temas relacionados con la gestión de riesgos financieros en organizaciones colombianas

Etapa 2. Análisis e interpretación de información. Se desarrollo el marco teórico del documento para describir los principales riesgos que están expuestas la pymes en Colombia actualmente, y poder entender cuáles son las oportunidades de mejora y cuales los aspectos a corregir frente a riesgos hallados.

Etapa 3. Construcción del documento. Construcción del desarrollo del trabajo de grado y los resultados, con el fin de establecer la importancia de la relación entre la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad, solidez financiera y competitividad de las organizaciones colombianas.

#### **4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO**

Este proyecto de grado se llevó a cabo en dos grandes etapas o momentos. El primero correspondiente a un trabajo de análisis teórico en torno a la gestión de riesgos financieros en las organizaciones colombianas, a través de la revisión de literatura especializada, identificando su definición, alcance y los riesgos de mayor relevancia.

para el segundo momento, relacionado con el desarrollo de un análisis de los principales hallazgos o resultados frente a los tipos de riesgo y determinar cuál es la incidencia de estos en Colombia y la relación entre la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad, solidez financiera y competitividad de las organizaciones colombianas.

A partir de lo mencionado y para dar cumplimiento a cada uno de los objetivos específicos planteados, se desarrollaron las siguientes acciones:

- Identificar las fuentes bibliográficas, documentales y estudios de información secundaria que sustente los principales riesgos a los que se ven expuestas actualmente las pymes colombianas.
- Explicar el proceso de planeación financiera, por parte de las pymes para poder entender los elementos clave de dicha planeación al interior de estas organizaciones en Colombia.



- Análisis de la importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones dentro de las pymes, para entender su impacto frente a la mitigación de riesgos para este tipo de empresas.

#### **4.1 Actividades realizadas para el cumplimiento de los objetivos**

Se realizó la búsqueda en repositorios digitales y de investigación científica y académica relacionados con el tema planteado y afines, tales como: Ebsco, Dialnet, Google Scholar, Redalyc y Scielo.

## 5. RESULTADOS

### 5.1 Principales conceptos fundamentales acerca del riesgo financiero

Los riesgos financieros están relacionados con los productos y servicios disponibles en los mercados financieros, donde las empresas obtienen o invierten recursos. Estos riesgos también implican la implementación de estrategias para minimizarlos o gestionarlos. Los más relevantes incluyen el riesgo de mercado, crédito, liquidez y operacional. Las entidades financieras tienen como principal objetivo gestionar estos riesgos, siendo el riesgo de crédito y el de mercado los más significativos. No obstante, en el mercado peruano, los avances en la medición y gestión de estos riesgos son desiguales: mientras que el riesgo de mercado ha sido ampliamente estudiado, el riesgo reputacional y operacional presenta un menor desarrollo en su análisis. (Lizarzaburu, 2020).

En el ámbito financiero, el riesgo se suele asociar con la posibilidad de experimentar pérdidas. En un sentido más técnico, se refiere a la probabilidad de obtener rendimientos diferentes a los esperados, lo que implica una dispersión en los resultados inesperados debido a cambios en las variables financieras. Según Gaytán (2020), el riesgo financiero se entiende como la pérdida potencial, la falta de rentabilidad o la ausencia de ingresos adicionales, originados por resultados inferiores a lo esperado en las actividades económicas de las instituciones financieras. Además, existe una estrecha relación entre la globalización financiera y los riesgos financieros.

De lo que antecede, se puede señalar que los riesgos pueden considerarse como el grado de incertidumbre que puede causar pérdidas o poner en peligro la toma de decisiones en las inversiones.

Para las pequeñas y medianas empresas de Colombia representa un desafío constante poder mantener su operación y no incurrir en la gran cantidad de riesgos que contienen hacer empresa en el país, no obstante, por ejemplo, las empresas manufactureras de Medellín enfrentan diferentes niveles de exposición al riesgo. Por ejemplo, se destaca que un porcentaje significativo de estas empresas reporta dificultades en la gestión de sus deudas a corto plazo, lo cual se relaciona directamente con el riesgo de liquidez. Este dato sugiere que una proporción considerable de las PYMEs no está implementando estrategias efectivas para manejar sus flujos de caja (Superintendencia Financiera, 2021).

El análisis de estos indicadores sugiere que Rentabilidad sobre activos (ROA): Indica qué tan eficientemente una empresa está utilizando sus activos para generar ganancias. Sin embargo un ROA bajo en empresas con fondos ociosos podría señalar que no están aprovechando al máximo sus recursos. Además la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE): mide la rentabilidad que una empresa genera sobre el dinero de los accionistas y si una empresa con fondos ociosos tiene un ROE bajo, puede sugerir que está desaprovechando el capital de sus accionistas. En cuanto al margen de beneficio neto, este porcentaje muestra cuánto de cada peso de ingresos se convierte en ganancias. Este margen es bajo, a pesar de tener fondos ociosos, la empresa podría no estar gestionando bien sus costos o no está invirtiendo de manera eficiente también en un análisis más detallado.

Cuando una empresa tiene fondos ociosos, significa que tiene recursos financieros que no están siendo invertidos ni utilizados para mejorar las operaciones. Esto puede tener varias implicaciones:

- ✓ **Baja rentabilidad:** Como se refleja en el ROA y ROE, estos fondos podrían estar generando retornos bajos porque no se están invirtiendo en proyectos que podrían aumentar las ganancias.
- ✓ **Oportunidad perdida:** Tener dinero sin usar significa que la empresa podría estar perdiendo oportunidades de inversión que podrían mejorar su competitividad o expandir su mercado.
- ✓ **Eficiencia operativa:** Un bajo margen de beneficio neto sugiere que, pese a tener recursos, la empresa no opera eficientemente, lo que es un signo de mala gestión de riesgos financieros.

## **5.2 Clasificación de tipos de riesgo y determinar cuál es la incidencia de estos en Colombia.**

Los riesgos financieros se pueden clasificar en cinco clases de riesgo:

1. Riesgos de Mercado
2. Riesgo de Crédito
3. Riesgo de Liquidez
4. Riesgos Operacionales

## 5. Riesgos Legales

1.- Riesgo de Mercado: En los mercados financieros, los precios están sujetos a las fuerzas de la oferta y la demanda. La variabilidad de los precios, conforman el factor del riesgo de mercado (Gaytán, 2020).

2.- Riesgo de Crédito: Una parte significativa de las inversiones enfrenta el riesgo de que el deudor no cumpla con sus obligaciones. En el caso de una institución bancaria, cada préstamo otorgado está sujeto, en mayor o menor grado, a la posibilidad de que el acreditado no realice los pagos correspondientes.

3.- Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez se refiere a la posible pérdida que puede ocurrir al no poder renovar pasivos o al no poder obtener nuevos en condiciones normales. También incluye la necesidad de vender activos de manera anticipada y forzada a precios significativamente inferiores para cumplir con las obligaciones financieras.

4.- Riesgo Operativo: Se refiere a la posible pérdida derivada de fallos o carencias en los sistemas de información, en los controles internos, o a causa de errores en el manejo de las operaciones.

5.- Riesgo Legal: Se trata de la posible pérdida que puede surgir del incumplimiento de las normativas legales y administrativas pertinentes, así como de la emisión de resoluciones administrativas y judiciales adversas y la imposición de sanciones, en conexión con las actividades realizadas por las instituciones (Gaytán, 2020).

Entre los principales riesgos a los que se ven expuestas las pymes colombianas, destacan la falta de acceso al crédito, así como la falta de planificación financiera, el endeudamiento excesivo y la falta de liquidez, para las pymes (González, 2023)

Se encontró también, que el riesgo financiero tiene un impacto significativo en la sostenibilidad de las pymes, el cual incide de manera directa en su capacidad para mantener el empleo y en su crecimiento a largo plazo. Aunado a ello los cambios económicos y políticos también han impactado directamente en el riesgo financiero al que enfrentan las pymes colombianas.

Para entender cuáles son las oportunidades de mejora y cuales los aspectos a corregir frente a riesgos hallados, se presenta la siguiente matriz DOFA, la cual sintetiza el estado actual de las pymes colombianas.

**Tabla 2. Matriz DOFA**

<b>MATRIZ DOFA</b>	
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<p>Políticas Públicas para el Fortalecimiento Empresarial y Nueva Ley de Financiamiento para el Sector de las PYMES</p> <p>Se establecen nuevos mecanismos de financiamiento para asegurar el acceso a créditos que fortalezcan a las empresas, con un enfoque particular en los microempresarios.</p> <p>Se incrementa el flujo de inversiones extranjeras directas (I.E.D.) dirigidas a las pequeñas y medianas empresas nacionales.</p> <p>Se proponen mejoras en las tasas de interés para facilitar el acceso a créditos destinados al crecimiento empresarial, capital semilla y desarrollo productivo.</p>	<p>Polarización Política Antes de las Elecciones Presidenciales de 2022</p> <p>Aumento de la violencia y la inseguridad en las ciudades y áreas circundantes.</p> <p>Incremento de la inflación, lo que ha llevado a un aumento en los costos de subcontratación en el sector de bienes y servicios.</p>
<b>FORTALEZA</b>	<b>DEBILIDADES</b>

Reducción de las tasas de interés para desarrollo productivo.	Reducción de beneficios tributarios para el sector debido a reformas tributarias.
Aumento de Inversión Extranjera Directa orientada al sector.	Incremento del desempleo debido a la pandemia (2020-2021) y una recuperación económica lenta, así como una capacidad adquisitiva reducida en los hogares colombianos para la compra de nuevos bienes y servicios.
Accesibilidad y mejora en las condiciones de los créditos.	
Incentivo para el emprendimiento empresarial de base destinado a pymes.	

Fuente: autores de la monografía

**Tabla 3. Resultado de matriz DOFA**

<b>RESUMEN MATRIZ DOFA</b>	
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<p><b>O1:</b> Políticas Públicas para fortalecimiento empresarial y nueva ley de financiamiento para sector pymes.</p> <p><b>O2:</b> Nuevos canales de financiación para garantizar la accesibilidad a créditos para el sector como Bancoldex.</p> <p><b>O3:</b> Aumento del flujo de capitales por concepto de la I.E.D. destinado al sector.</p> <p><b>O4:</b> Mejora en las tasas de interés para crecimiento empresarial, capitales semilla y desarrollo productivo en el caso del sector.</p>	<p><b>A1:</b> Polarización política previa a elecciones de 2022.</p> <p><b>A2:</b> Violencia e inseguridad urbana</p> <p><b>A3:</b> Inflación</p>
<b>FORTALEZA</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<p><b>F1:</b> Reducción de las tasas de interés.</p> <p><b>F2:</b> Aumento de Inversión Extranjera Directa orientada al sector.</p> <p><b>F3:</b> Accesibilidad y mejora en las condiciones de los créditos</p> <p><b>F4:</b> Incentivo para emprendimiento empresarial de base</p>	<p><b>D1:</b> Reducción de beneficios tributarios para el sector pymes.</p> <p><b>D2:</b> Aumento del desempleo por pandemia y lenta recuperación económico y de capacidad adquisitiva en los hogares colombianos.</p>

Fuente: autores de la monografía

### **5.3 Relación entre gestión de riesgos financieros y la rentabilidad, solidez financiera y competitividad de las organizaciones colombianas**

La gestión de riesgos permite identificar, dimensionar y minimizar los efectos de situaciones adversas que pueden comprometer el desempeño organizacional. En este contexto, los análisis de gestión financiero al interior de las organizaciones pueden poner en evidencia las vulnerabilidades de las pequeñas empresas, en especial en su manejo contable y financiero (Tacuri y López, 2021).

Además de lo mencionado, es importante destacar que la gestión del riesgo es una herramienta fundamental para cualquier organización, sin importar su tamaño o sector. Sin embargo, una debilidad común en las empresas es la falta de capacidad para medir y controlar el riesgo, lo que puede llevar a deficiencias en rentabilidad, rendimiento y crecimiento organizacional. Por ello, es crucial implementar un modelo de gestión de riesgos financieros que mejore la administración financiera. También es preocupante que muchas empresas no cuenten con un sistema que integre la información de todas las áreas; la escasez de datos en tiempo real y la ausencia de un perfil de riesgos para su evaluación pueden afectar negativamente aspectos financieros clave, como la rentabilidad, la solidez financiera y la competitividad en el contexto de las organizaciones colombianas (Valencia y Narváez, 2021).

Sumando a lo anterior cabe agregar que, cuando se discuten decisiones a partir de hechos históricos, como, por ejemplo, registros de contabilidad y la alteración que esta información puede llegar a causar ya sea en forma positiva o negativa para la empresa, todo aquello necesitara de un manejo excelente de conocimientos contables en políticas, registros y normas para engendrar dicha



información. Por consiguiente, poder contar con un buen control de la información que circule en todos los eslabones de la empresa es de fundamental importancia, para comprender la situación financiera de la empresa de manera adecuada, racional y fiable. Para que haya buenas tomas de decisiones debe existir información financiera fiable y que esté a disponible en cualquier momento con el menor margen de error posible (Castrellón, 2021).

En este sentido, se debe subrayar tras la búsqueda realizada con la presente monografía, que la base de la relación entre gestión de riesgos financieros y la rentabilidad, solidez financiera y competitividad de las organizaciones colombianas, se puede encontrar en los estados financieros; los cuales constituyen la base central de todas las empresas para la toma de decisiones, ya que allí se muestra los resultados obtenidos, la gestión de los accionistas y cada una de las decisiones tomadas con los recursos de la empresa para generar efectivo necesarios para toma de decisiones en un futuro. Por eso es de vital importancia que tanto la persona encargada de presentar la información financiera tenga conocimiento contable y la capacidad de análisis e interpretación.

Ahora bien, en el caso de las organizaciones colombianas, debido a sus características y tamaño e indistintamente del objeto para el cual fue constituida, se deben obter decisiones que marcarán su impacto financiero y durabilidad en el mercado. Estas acciones vienen asignadas por cifras que se sustraen de los Estados Financieros los cuales, se realizan reuniendo datos y/o información arrojada en las divisiones de contabilidad de la organización.

Luego, el desarrollo contable constituye una cadena de etapas para poder realizar los Estados Financieros, los cuales llegarán a servir de recurso y así tomar adecuadas decisiones empresariales. Estas etapas son:

1. Estado de Resultados: Incluye las cuentas nominales de la empresa, como ingresos y gastos. Este documento permite analizar el resultado de todas las operaciones realizadas durante el período económico, que suele ser de un año, para determinar si hubo ganancias o pérdidas.
2. Estado de Situación o Balance General: Elaborado con las cuentas reales de activo, pasivo y capital, refleja los bienes de la empresa, sus obligaciones con terceros y el aporte de los propietarios, así como la administración de estos recursos.
3. Estado de Flujo de Efectivo: Analiza el movimiento del dinero en efectivo de la empresa, desglosándolo en actividades operativas, de inversión y de financiamiento.
4. Estado de Cambios en el Patrimonio: Detalla las modificaciones en los componentes que conforman el patrimonio de la empresa.

Posteriormente, es fundamental que el proceso contable sea gestionado por profesionales especializados, ya que esto garantiza que los estados financieros sean confiables, precisos, representativos y reflejen fielmente la verdad económica y financiera de la organización. Esto facilitará que los directivos y accionistas de cualquier empresa puedan tomar decisiones acertadas para la dirección empresarial, posicionando a la empresa en un camino hacia el éxito.

Así mismo, para fundamentar dichas decisiones basadas en los estados financieros, es necesario usar razones o índices financieros que permitan analizar

los resultados de diferentes períodos económicos, interpretar sus componentes, realizar proyecciones y establecer comparaciones (Castrellón, 2021). Entre estas razones financieras se encuentran las que son clave para la toma de decisiones dentro de la empresa:

- ✓ Razones de liquidez: Evalúan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, considerando el efectivo disponible.
- ✓ Razones de endeudamiento: Son aquellos indicadores que se encargan de analizar el nivel de deuda que presenta la compañía.
- ✓ Razones de rentabilidad: Miden la capacidad financiera de la organización para generar utilidades.
- ✓ Razones de actividad: Determinan la eficacia de la organización en cuanto a la gestión y el uso de sus propios activos para realizar sus operaciones.

## 6. CONCLUSIONES

En cuanto a los conceptos fundamentales acerca de los riesgos financieros, en términos generales se halló que la gran mayoría de autores consultados coinciden en afirmar que se pueden considerar como el grado de incertidumbre que puede causar pérdidas o poner en peligro la toma de decisiones en las inversiones.

Una vez desarrollado el presente trabajo de grado se logró determinar que los principales riesgos a los que se ven expuestas actualmente las PYMES de Colombia, son la falta de acceso al crédito, la exposición al riesgo cambiario, la exposición a tasas de interés variables y la falta de planificación financiera adecuada. Esto implica a su vez, que dichas pymes poseen unas oportunidades de mejora y aspectos a corregir frente a riesgos hallados, los cuales se pueden solventar en su gran mayoría si se establece una planeación financiera sólida que se derive de una correcta aplicación y uso de los estados financieros para este tipo de compañías.

Respecto a la relación entre la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad, solidez financiera y competitividad de las organizaciones colombianas, se halló que es de suma utilidad una adecuada gestión financiera, la cual debe comenzar por una planeación de las finanzas de las pymes, en la que a través de la revisión del uso de los estados financieros por parte de las pymes, estas establecen a partir de su diagnóstico inicial unas proyecciones financieras y fijan actividades de monitoreo y seguimiento de metas trazadas.

Finalmente en cuanto a los mecanismos más usados en Colombia para mitigar los riesgos financieros, se destacó la importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones dentro de las pymes, ya que se logró establecer que estos estados financieros son empleados por las pymes de manera regular, ya que son concebidos como herramientas indispensables que permiten evaluar diferentes aspectos de este tipo de empresas, tales como su liquidez, rentabilidad y endeudamiento. Además los estados financieros y cualquier otro informe interno para satisfacer una necesidad de información, también permiten una planeación estratégica de cara al futuro y el crecimiento sostenido de estas empresas, evitando así en la medida de lo posible la ocurrencia de riesgos de naturaleza financiera.

## 7. RECOMENDACIONES

Se recomienda considerar el impacto de la gestión de riesgos financieros en las pymes de Colombia, y el uso intensivo de estados financieros y desarrollar un enfoque basado en la rentabilidad y sostenibilidad en las pymes.

Se recomienda también, que en futuras investigaciones de la UTS se revisen estudios sobre la gestión de riesgos financieros en las pymes y se amplíen para la toma de decisiones. Esto tiene como objetivo contribuir al crecimiento económico de las empresas del país y proporcionar herramientas de análisis que mejoren los procesos financieros dentro de diversos tipos de organizaciones.

## 8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amezquita Gómez, Y. (2020). Indicadores financieros más importantes para las microempresas. Politécnico Grancolombiano
- Blasco, L. (2023). Tipos de riesgos financieros o de crédito: ¿Qué son?. Rev. CESCE. Ed. Financiación y gestión empresarial.
- Burgos, B. (2019). Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
- Bind, E. (2022). Así ayuda la interpretación financiera a tu negocio. Análisis sectorial para el sector de la construcción en Latinoamérica. Rev. Contabilidad y Finanzas.
- Bulmann, W. (2023). Optimización y ventajas de la interpretación financiera para las grandes empresas. Universidad Jorge Tadeo Lozano.
- Cámara de Comercio de Bucaramanga. (2022). Comportamiento de las 360 empresas más grandes de Santander. Confecámaras.
- Calvete Amezquita, L. (2021). Análisis e interpretación de la información financiera. Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas. Instituto Tecnológico de Monterrey.
- Castrellón Calderón, X. (2021). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras para las pymes. Universidad de Panamá, Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad, Panamá.
- Chávez Pulido, A.; y Rosado Herrera, M. (2022). Análisis de las principales causas del cierre de las pymes en Colombia y sus repercusiones en la economía: Revisión sistemática. Especialización en Gerencia Financiera. Fundación Universitaria del Área Andina.
- Confecámaras. (2022). Ciclo de vida de las pymes en Colombia. Análisis sectorial.

- Contreras Amezcuita, P. (2022). Estados financieros: ¿Qué son y cuáles son sus tipos?. Rev. SAP. Concur.
- Cuevas Castillo, G.; y Calderón, R. (2021). The importance of financial statements in financial-accounting decision making. Rev. Frecosapiens.
- Estrada Uvenny, Q., et al. (2020). Riesgos financieros en pequeñas y medianas empresas. Revista Venezolana de Gerencia (RVG). Año 25 No. 91. e-ISSN 2477-9423.
- Gaytán Cortés, J. (2020). Clasificación de los riesgos financieros. Rev. Mercados y Negocios, núm. 38, pp. 123-136. Universidad de Guadalajara.
- González Vidal, J. (2023). Impacto del riesgo financiero en la sostenibilidad de las pymes en Colombia. Fundación Universitaria del Área Andina. Especialización en Gerencia Financiera.
- Hernández Sampieri, R. (2019). Metodología de la Investigación. McGraw Hill.
- Hudáková, M., Hudák, O., y Urbančíková, N. (2023). The Impact of Effective Operational Risk Management on the Profitability of SMEs. MDPI. <https://www.mdpi.com/journal/risks>
- Jones, S. (2023). El poder del análisis financiero en la toma de decisiones corporativas. Rev. Prof Finanzas.
- Lizarzaburu, E. (2020). Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano. Universidad ICESI. Publicado por Elsevier España.
- Lozano Espitia, D. (2020). La importancia de la información financiera y el análisis e interpretación financiera al interior de las pymes. Cuadernos de Economía.
- Marcotrigiano, L. (2022). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados. Actualidad Contable FACES Año 16 N° 26, Enero – Junio.
- Martell, P. (2023). Importancia de los estados financieros. Rev. Palmear.
- Martínez, L. (2021). Identificación y evaluación de riesgos en la planeación de una auditoría de información financiera. Rev. INCP.



- Martínez, E.; González Vilela, Y.; Luna Torres, R.; y López Salcedo, G. (2022). La administración financiera y su aporte en la toma de decisiones en las Pymes del Ecuador. Universidad Nacional de Loja, Ecuador.
- Moran Macías, L. Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios. Instituto Superior Tecnológico La Maná Cotopaxi. Ecuador. Acta univ vol.31 México. [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S018862662021000100127](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S018862662021000100127)
- Nava, M. (2020). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista de Gerencia v.14 n.48.
- Oquendo Álvarez, K. (2023). Estados Financieros. Instituto de formación financiera para el comercio Exterior. PYMEX.
- Perdomo Moreno, A. (2022). Métodos y Modelos de Planeación Financiera. UNIR.
- Rodríguez, J. M. (2020). Elementos clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera Actualidad Contable FACES ISSN E.: 2244-8772.
- Saraf, S. (2021). El riesgo frente a las decisiones financieras de una empresa. Portal GRMI. Global Risk Management Institute.
- Saunders, A., y Cornett, M. M. (2019). Financial Institutions Management: A Risk Management Approach (9th ed.). McGraw-Hill Education
- Superintendencia Financiera de Colombia (2021). Indicadores de gestión y riesgo financiero en las PYMES. <https://www.superfinanciera.gov.co>
- Trujillo Niño, E.; Gamba Plata, M.; y Arenas, L. (2019). Las dificultades de las Pymes en América Latina y Colombia para lograr ser competitivas y sostenibles. Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano.
- Valencia Jara, B.; y Narváez Zurita, C. (2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología. Año VII. Vol. VII. N°2. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8318867>

Zapata Guerrero, E. (2020). Las pymes y su problemática empresarial. Análisis de casos. Rev. Escuela de Administración de Negocios.