



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“HERRAMIENTAS FINANCIERAS APLICADAS EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN POR LAS EMPRESAS DEL RÉGIMEN MYPE, UNA REVISIÓN SISTEMÁTICA”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

Olenka Vanesa Figueroa Arenas

Anali Adelaida Zafra Cacho

Asesor:

CPC. Ina Rosaura Castillo

Cajamarca - Perú

2020

DEDICATORIA

A nuestros padres por impulsarnos a
seguir adelante y alentarnos a cumplir
con nuestros sueños.

AGRADECIMIENTO

A Dios, a nuestros padres,
docentes y amigos por el apoyo a lo largo de
estos años.

Tabla de contenido

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	13
CAPÍTULO III. RESULTADOS	29
CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES Y DISCUSIÓN	32
REFERENCIAS.....	33
ANEXOS:	36

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	17
-----------------------	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1:	14
Figura 2:	15
Figura 3:	29
Figura 4:	30
Figura 5:	31

RESUMEN

La presente investigación se realizó con el objetivo de recopilar investigaciones previas sobre herramientas financieras utilizadas en la toma de decisiones de inversión en las empresas del régimen MYPE. Para ello se ha realizado una revisión sistemática de diversas investigaciones científicas que fueron consultadas a diversas fuentes como: Redalyc, Google Académico, Ebsco, Scielo y Proquest. Se tomaron en cuenta solo la revisión de artículos científicos que analizaron las herramientas utilizadas en Mypes, publicadas entre los años 2000 – 2020. En la búsqueda inicial se encontró un total de 120 artículos, después de eliminar duplicidades y aquellos artículos que no cumplieran con los criterios de inclusión, 27 artículos fueron incluidos en la revisión. Los resultados indican que no todas las empresas de este régimen utilizan y aplican herramientas financieras debido al desconocimiento sobre la importancia y los beneficios en la utilización de estas.

PALABRAS CLAVES: Herramientas financieras, MYPE, indicadores financieros

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

El creciente desarrollo de las empresas MYPE a nivel mundial, ha requerido un análisis a fondo de su información financiera, ya que para todas las empresas es necesario conocer la situación actual en la que se encuentran; por ello es necesario aplicar herramientas que nos faciliten la obtención de información confiable y precisa.

Las micro y pequeñas empresas representan un papel importante en el desarrollo de los países de América Latina no solo por su contribución en la generación de empleo, sino también por su participación en el desarrollo socioeconómico de estos países. Okpara y Wynn (2007) mencionan que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

El surgimiento de las Mype en América Latina surge por dos vías principalmente, una son las empresas formales con una adecuada estructura y como empresas familiares orientadas a la supervivencia sin prestar atención en temas de inversión que permita el crecimiento. En este último contexto, surgen algunas micro empresas asociadas al fenómeno del autoempleo como forma de subsistencia.

En México las micro empresas constituyen el 95.2% de la estructura empresarial, siendo una parte determinante de la estructura económica del país debido a su alto impacto en la generación de empleos y en la producción nacional.

Según Valdés Díaz de Villegas y Sánchez (2012) en Argentina en el año 2012, las micro y pequeñas empresas ocupaban el 99.5% del empleo de todo el país. En Paraguay se estimó 744 mil empresas pertenecientes a este régimen ubicadas en áreas urbanas y rurales.

En el Perú, las Mype según estadísticas en el año 2012, representaron el 94.2% del empresariado nacional generando gran cantidad de empleo contribuyendo en mayor porcentaje al crecimiento económico. Según El Ministerio de Producción (2017) en el Perú podemos encontrar alrededor de 1,9 millones de contribuyentes formales en régimen Mype. Este régimen en el Perú se encuentra reguladas por la ley de micro y pequeña empresa N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. En este decreto , se exige que para calificar como microempresa el monto máximo de sus ventas anuales debe ser 150 Unidades Impositivas Tributarias, si se desea acogerse como pequeña empresa el monto máximo de sus ventas anuales debe ser 1700 Unidades Impositivas Tributarias.

Siendo las micro y pequeñas empresas el principal impulso económico de los países, estas empresas catalogadas como Mype requieren un análisis a fondo de su información financiera aplicando herramientas financieras que ayuden a mantener un óptimo funcionamiento. Estas herramientas son aplicadas en todo tipo de régimen; en las grandes empresas son utilizadas a mayor extensión para evaluar la evolución de las empresas a futuro, mientras que en las Mype son aplicadas solo algunas herramientas básicas para analizar la situación actual de la empresa. Las herramientas financieras como la tasa interna de retorno, ratios financieros y flujo de caja sirven para la toma de decisiones de inversión.

Las herramientas financieras son técnicas que utilizan las empresas para poder analizar sus recursos de manera eficiente, y que este análisis conlleve a una buena toma de decisiones.

Estas herramientas financieras según Boeda y Calo (2001) en su artículo científico *Incidencia del Tamaño sobre el comportamiento Financiero de la Empresa. Un análisis empírico con Pymes* “entre las herramientas más utilizadas para el análisis de información financiera se encuentran los registros financieros, los presupuestos, la inversión y los indicadores financieros”. Por ello para analizar la situación financiera se hace necesario utilizar herramientas de análisis financiero tradicionales y contemporáneos que permitan conocer desde las diferentes perspectivas (liquidez, endeudamiento, rentabilidad, posición financiera y flujos de efectivo) cuales fueron los resultados financieros arrojados (Correa, Castaño, y Ramírez, 2010).

Dichas herramientas financieras son aplicadas a nivel mundial como nacional. En América Latina, Romero, Melgarejo, y Vera (2015) en su artículo científico *Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia*, afirman que para el análisis de una organización se utilizan ciertas técnicas basadas en la interpretación de los estados financieros permitiendo tener un juicio de la situación actual de la empresa para la toma de decisiones, mostrando a su vez la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones y la regulación de las dimensiones estructurales de la organización.

Así mismo, en México, el 72% de las pyme planifican en el corto plazo a través de herramientas como el presupuesto de ingresos y gastos (Saavedra y Espíndola, 2016).

Mientras que en las Mype Argentinas, utilizan como herramienta principal los indicadores financieros para determinar los niveles de rentabilidad y el financiamiento, puesto que su nivel de productividad es bajo (Allami y Cibils, 2011).

A nivel nacional, el uso de herramientas financieras mediante el análisis financiero es fundamental para emitir una opinión más exacta sobre la situación de la compañía, permitiendo mejorar la gestión financiera (Collanqui, 2018)

Además, el financiamiento es importante para el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas. Uno de los grandes problemas que afrontan las empresas del régimen Mype es el acceso al crédito debido a que no cuentan con garantías que respalden su crédito o por las altas tasas de interés. Además, se determinó que el 61,2% utiliza el financiamiento obtenido para capital de trabajo (INEI, 2013). Las empresas que realizaron inversiones en equipo de producción, capital, innovación, investigación y desarrollo solicitan créditos bancarios. (Bernal, Saavedra y María, 2012)

Estas herramientas deben influir de manera positiva en la toma de decisiones de las empresas. Pero si bien es cierto, la falta de cultura financiera afecta a la toma de decisiones debido a que no todas las empresas Mype utilizan estas herramientas que les faciliten información contable y precisa. Las Mype enfrentan diversos obstáculos que limitan su continuidad a largo plazo y desarrollo, parte de ello es la toma de decisiones de inversión que realizan debido que no toman en cuenta herramientas financieras que permitan tener un análisis financiero acertado.

En esta investigación se respondió a lo siguiente ¿Qué investigaciones previas existen sobre herramientas financieras utilizadas para la toma de decisiones de inversión por las empresas de régimen MYPE?

El objetivo de este estudio es realizar una revisión sistemática de artículos publicados que informen de las herramientas financieras utilizadas para la toma de decisiones de inversión en las empresas del régimen MYPE. Además se incluye información sobre la importancia de la utilización de estas herramientas en el análisis financiero de las empresas, así como las principales herramientas utilizadas.



CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

El tipo de estudio del presente trabajo es de tipo revisión sistemática, teniendo como objetivo contrastar los elementos metodológicos y hallazgos de investigaciones respecto de herramientas financieras utilizadas en empresas del régimen MYPE.

Según Beltran (2005), define revisión sistemática como un estudio integrativo, observacional, retrospectivo, secundario, en el cual se combinan estudios que examinan la misma pregunta (p.62). Así mismo se considera que las revisiones sistemáticas son una herramienta esencial para sintetizar la información disponible, incrementando la validez de las conclusiones de estudios (Ferreira-González, Urrútia, & Alonso-Coello, 2011)

En primer lugar, se realizó una búsqueda de artículos científicos utilizando las palabras claves como “herramientas financieras”, “MYPE” e “indicadores financieros” en español. En esta búsqueda se hizo uso de las bases de datos Ebsco, ScienceDirect, ProQuest y, las plataformas Scielo, Redalyc y Google académico, con la finalidad de responder a la siguiente pregunta ¿Qué investigaciones previas existen sobre herramientas financieras utilizadas en las empresas de régimen MYPE?

2. 1. Recursos de Información:

EBSCO: Base de datos de información en diversas áreas, cuyo acceso se encuentra disponible en la biblioteca virtual de la Universidad Privada del Norte.

SCIELO: Plataforma que posibilita el acceso a revistas científicas, en la cual se puede aplicar filtros de búsqueda, incluyendo listas de títulos y por materia.

REDALYC: Plataforma de revistas científicas arbitradas de acceso abierto editadas en Iberoamérica.

PROQUEST: Base de datos multidisciplinaria que contiene información académica y de investigación.

GOOGLE ACADÉMICO: Buscador especializado en literatura científica o académica.

2.2. Estrategias en la búsqueda de información:

Se realizó la revisión sistemática con el fin de recabar artículos de revistas científicas relacionadas con el tema de investigación. La búsqueda de información se realizó en fuentes como EBSCO, Google académico, ProQuest, Redalyc, Scielo y ScienceDirect, con el apoyo de las palabras clave establecidas: Herramientas financieras, MYPE, indicadores financieros. La búsqueda mostró 120 resultados de los cuales solo se seleccionaron 32 que se redujeron a 27 tras aplicar los criterios de inclusión y exclusión.

Figura 1:

Especificación de artículos encontrados y seleccionados



Fuente: Elaboración propia

Figura 2

Diseño de búsqueda de la información



Fuente: Elaboración propia

2.3. Criterios de Inclusión y exclusión

Para recopilar la información se tomaron en cuenta criterios de exclusión e inclusión. El primer criterio de selección son los artículos científicos que hayan sido publicados en bases de datos científicos indexados como Ebsco, ScienceDirect, ProQuest, Scielo, Redalyc y Google Académico. Luego en el metabuscador se puso las palabras clave “herramientas financieras”, “MYPE” e “indicadores financieras”, después se procedió a separar los artículos científicos que no contenían relación a la variable de estudio. El segundo criterio de inclusión es tomar en cuenta que la literatura científica más actualizada, estableciendo parámetros entorno a la fecha de publicación que fue del 2000 al 2019, dejando de lado los artículos que no se encontraban en el rango. Seguidamente, se formuló el tercer criterio de

inclusión, en que se seleccionaban artículos en idioma español para tener una mejor comprensión de la literatura científica. Posteriormente, se registró los datos de los artículos para una mejor organización y evitar duplicidad de la información. Este registro recoge información como: autores, título del artículo científico, año de publicación, país donde tuvo lugar el estudio, resumen, objetivos, resultados y tipo de metodología (Tabla1).

Tabla 1:

Información seleccionada clasificada según año, autor, título, palabras clave, país, base de datos y objetivos de estudio

Año	Autor	Título	Palabras Clave	País	Base de datos	Objetivos de estudio
2001	Boeda-Vilabella, L., y Calo-Silvosa, A. R.	Incidencia del tamaño sobre el comportamiento financiero de la empresa. Un análisis empírico con PYME Gallegas	Estructura de capital; Pequeña y mediana empresa; Tamaño.	España	Redalyc	El objetivo es descubrir diferencias significativas en el comportamiento financiero de las empresas clasificadas en grupos contruidos a partir de la consideración de diferentes criterios relativos al tamaño y detectar si la variable empleada como criterio de clasificación es relevante a la hora de encontrar esas eventuales diferencias.
2008	Atencio-Cárdenas, E., González, A., González, B.,y Marín, K.	Herramientas financieras del mercado venezolano como alternativas inversión	Herramienta financiera, sistemas económicos, empresa, inversión y mercado	Venezuela	Redalyc	Determinar cuáles de las herramientas de inversión son adecuadas para aplicar en la empresa, logrando acertar la mejor política de inversión

2009	Nava-Rosillón, M. A.	Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente	Análisis financiero, empresa, gestión financiera, indicadores financieros	Venezuela	Redalyc	Analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente.
2009	Díaz-Gil, N.D.	Ranking financiero: Herramienta financiera para medir la productividad de las empresas de comercialización de energía eléctrica	Indicadores de productividad, ranking financiero, intervalo de eficiencia, variables de productividad.	Venezuela	ProQuest	El estudio de indicadores de gestión como herramienta de apoyo para el incremento de la productividad y toma de decisiones en el sector eléctrico venezolano en cumplimiento de sus objetivos sociales y económico
2010	Correa-García, J. A., Castaño-Rios, C. E., y Ramirez-Bedoya, L. J.	Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones	Análisis financiero integral, liquidez, endeudamiento, rentabilidad, metodologías de análisis financiero.	Colombia	ProQuest	Presentar el análisis financiero integral como una propuesta integradora de conceptos sobre el análisis financiero y su contexto.

2010	Durán, Y.	Administración del Capital de Trabajo: una herramienta financiera para la gerencia de las Pyme tradicionales venezolanas	administración del capital de trabajo, PyME tradicionales venezolanas, herramientas financieras	Venezuela	Redalyc	Analizar las técnicas de administración del capital de trabajo como herramienta financiera en la gerencia de las PyME tradicionales venezolanas
2011	Ochoa-Ramírez, S. A., y Toscano-Moctezuma, J. A.	Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas		México	Redalyc	Reseñar, cronológicamente, la literatura publicada a través de los años en relación con el desarrollo de las técnicas de análisis de estados financieros, tanto mediante la utilización de razones como mediante la utilización de métodos estadísticos, principalmente el método de regresión lineal para determinar tendencias.
2012	Fontalvo-Herrera, T., De la Hoz- Grandillo, E., y Vergara, J.C.	Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de	Análisis discriminante, liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento.	Chile	Scielo	Evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia

Barranquilla-
Colombia

2013	Romero-Espinoza, F.	Variables financieras determinantes del fracaso empresarial en Colombia: análisis bajo modelo Logit	Ratios financieros; fracaso empresarial; modelo Logit; PYME	Colombia	Redalyc	identificar las variables financieras que expliquen mejor la situación de fracaso empresarial bajo la perspectiva de modelos de capacidad predictiva en la pequeña y mediana empresa en Colombia
2013	Jiménez-Sánchez, J.I., Rojas-Restrepo, F.S.,y Ospina-Galvis H.J.	La planeación financiera: un modelo de gestión en las Mipymes	Mipyme, planeación financiera, Modelo de gestión	Colombia	Google Académico	Evaluar la necesidad que tienen las Mipymes de desarrollar herramientas de gestión financiera y describe la importancia de estas en la planeación que ayuden al diagnóstico empresarial

2013	Murillo-Junco, M.J., y Cáceres-Castellanos, G.	Business intelligence y la toma de decisiones financieras: una aproximación teórica*.	Toma de decisiones, eficiencia, eficacia, finanzas, inteligencia de negocios, datos transaccionales, tecnologías de la información y la comunicación, competencia, beneficios.	Colombia	ProQuest	Identificación de la problemática que emerge a partir de las posibilidades de usar información, sobre todo cuando esta se encuentra disponible en grandes volúmenes de datos.
2014	Tello-Cabello, S. Y.	Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país	Microempresa, pequeña empresa, mediana empresa, desarrollo nacional.	Perú	Google Académico	Demostrar la importancia que tienen las micro, pequeñas y medianas empresas para el desarrollo de un país.

2014	De la Hoz-Granadillo, E.J., Fontalvo-Herrera, T.J., y Morelos-Gómez, J.	Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante	Productividad, rentabilidad, indicadores financieros, gestión empresarial, gestión financiera	Colombia	Science Direct	Analizar el comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera en el sector petróleo y gas en Colombia para que se puedan tener criterios claros, tomar decisiones y establecer si existe mejoramiento en los indicadores estudiados
2015	Bonilla-Blanchar,E.,Cardeño-Portela,E., y Cardeño-Portela,N.	La función financiera en las micros, pequeñas y medianas empresas, del municipio de Riohacha.	Función financiera, estructura de la función financiera, fuentes de recursos internos y externos.	Colombia	Google Académico	El objetivo estuvo orientado a analizar y describir cómo opera la función financiera en las micros, pequeñas y medianas empresas del municipio de Riohacha.

2015	Cardona-Olaya, J. L, Martinez-Carvajal, A., Velásquez-Restrepo, S. M.,y López-Fernández, Y. M.	Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas.	de del del del y del y	Análisis financiero; Indicadores financieros; Industria manufacturera del cuero y marroquinería.	Colombia	Google Académico	Ofrecer una mayor comprensión del fenómeno estudiado, usando la metodología explicada en otros estudios sectoriales basados en indicadores financieros.
2015	Rosado-Muñoz,Y. L., Duarte-Cáceres, L. G., y Pastrana-Flores, I.	La estructura Financiera de las PYME en Yucatán de acuerdo a su antigüedad, tamaño y sector de actividad		Financiamiento, PYME, antigüedad de la empresa, tamaño y sector de actividad	México	Google Académico	Identificar la relación entre las preferencias de financiamiento con la antigüedad, tamaño y sector de la PYME.

2015	Romero-Espinoza, F., Melgarejo-Molina, Z.A., y Vera-Colina, M.A.	Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (PYME) en Colombia	Fracaso empresarial, bancarrota, análisis financiero, Pyme	Colombia	Science Direct	Identificar las variables financieras que explican la situación de fracaso empresarial en la pyme en Colombia. Por lo tanto, se enmarca en un análisis descriptivo de la información financiera de la PYME para los departamentos con mayor concentración industrial (Cundinamarca, Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca)
2015	Vecino, C.E., Rojas, S.C., y Munoz, Y.	Prácticas de evaluación financiera inversiones Colombia	Criterios de evaluación financiera, Valor del dinero en el tiempo, Valor presente neto, Tasa interna de retorno, Relación beneficio/costo	Colombia	Science Direct	Identificar los criterios y prácticas para la evaluación de inversiones en empresas que operan en Colombia.

2015	Albuerne, M., y Casas, Y.	La planeación financiera: herramienta de integración para incrementar la rentabilidad en la empresa Havana Club	Planeación financiera, rentabilidad, toma de decisiones, Havana Club.	Colombia	ProQuest	Proponer un conjunto de herramientas financieras, que permita a la dirección de la entidad cumplir con los objetivos económicos financieros trazados.
2016	Larrea-Cano, M. E., y Moncada-Reyes, V.	Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo, año 2014	Instrumentos financieros, Crecimiento, Micro y Pequeña Empresa	Perú	Google Académico	Determinar que los instrumentos financieros contribuyen al crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el aspecto económico y financieramente, en el distrito de Trujillo, Región La Libertad, Perú.
2016	Saavedra-García, M. L., y Espíndola-Armenta, G.	El Uso de la planeación Financiera en las PYME de TI de México	Planeación Financiera, Tecnologías de información, Presupuestos,	México	Redalyc	Determinar de qué modo las PYME dedicadas a las TI realizan planeación financiera.

2016	Saavedra-García, M. L., Tapia-Sánchez, B., y Aguilar-Anaya, M.	La gestión financiera en las pymes del Distrito federal, México	Análisis financiero, financiamiento, gestión financiera, sistemas de información.	México	Ebsco	Mostrar un diagnóstico sobre el uso de los sistemas de información y gestión financiera en las pymes del Distrito Federal (México).
2016	Tresierra-Tanaka, A., y Vega-Acuña, L.	Mediana empresa en Perú: una revisión de las prácticas de presupuesto de capital	Presupuesto de capital, tasa de descuento, valor actual neto, flujo de caja, período de recuperación.	Colombia	Scielo	Conocer qué técnicas utilizan las medianas empresas para evaluar sus proyectos de inversión, y de esta manera determinar si existe una brecha entre la teoría y la práctica.

2018	Laitón-Ángel, S. Y., y López-Lozano, J.	Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina	Pequeñas y medianas empresas - aspectos económicos, planeación estratégica, financiamiento de empresas, administración de recursos, estado del arte, revisión de la literatura.	Colombia	Scielo	Identificar las principales problemáticas financieras que afrontan las pequeñas y medianas empresas de algunos países latinoamericanos.
2018	Puerta-Guardo, F., Vergara-Arrieta, J., y Huertas-Cardozo, N.	Análisis financiero: Enfoques en su evolución	Análisis financiero, contabilidad, enfoques.	Colombia	ProQuest	Analizar los avances teóricos del análisis financiero

2019	Betancur-Ramírez, Y. M. , Loaiza-Marín, V., Úsuga-Giraldo, Y., y Correa-Mejia, D. A.	Determinantes del uso de herramientas financieras: Análisis desde las finanzas personales	Herramientas financieras; Finanzas personales; Ahorro; Ingresos personales; Metas financieras.	Colombia	ProQuest	El propósito de este artículo es identificar las variables que influyen en el uso de las herramientas financieras desarrolladas en la carrera de Contaduría Pública de la Universidad de Antioquia, en la gestión de las finanzas personales.
2019	Villalba, R., y Morales-Gil, E.D.	El desafío de la innovación al interior de las Pymes en Colombia y como solucionarlos mediante herramientas prácticas	PYME, sistemas, información, retos, Colombia, factoring, MOOC, TIC.	Colombia	ProQuest	Ayudar al crecimiento de las PYME

Fuente: Elaboración Propia

CAPÍTULO III. RESULTADOS

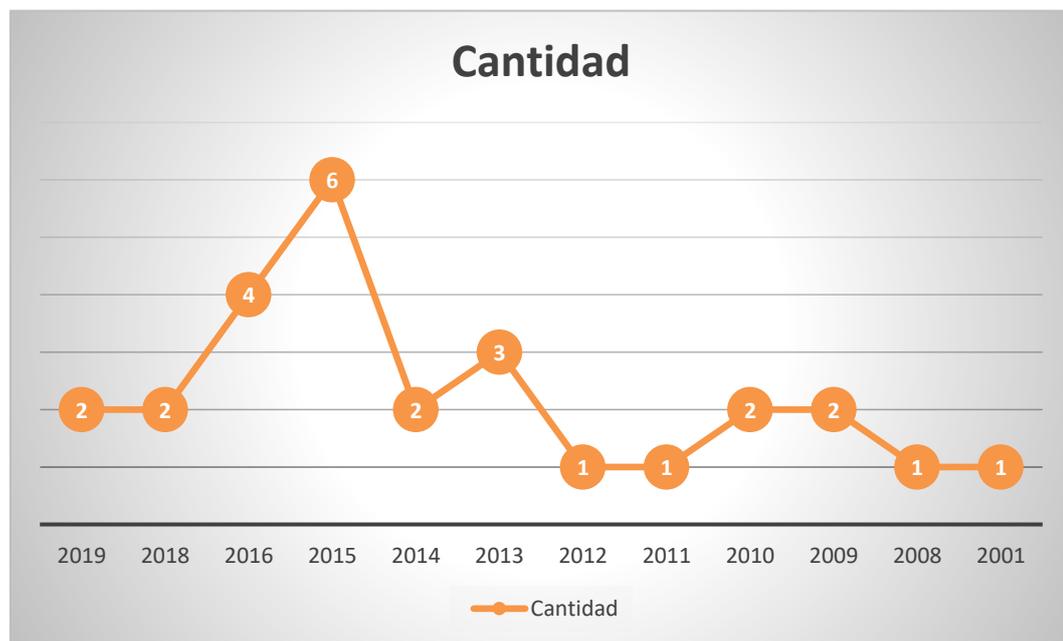
3.1. Características de los estudios

3.1.1. Artículos clasificados por año de publicación

En el año 2015, representa la mayor cantidad de publicaciones respecto de los artículos seleccionados para esta revisión sistemática; figura con seis artículos científicos publicados.

Figura 3

Artículos seleccionados por año de publicación



Fuente: Elaboración propia

3.1.2. Artículos seleccionados de base de datos

De los 27 artículos seleccionados respecto a la base de datos donde se pudieron encontrar los artículos científicos, las fuentes más utilizada son ProQuest y

Redalyc con 26% ambas bases de datos. Es seguida por Google académico con un 22%; continúa con ScienceDirect y Scielo con un 11%.

Figura 4

Porcentaje de artículos seleccionados según base de datos



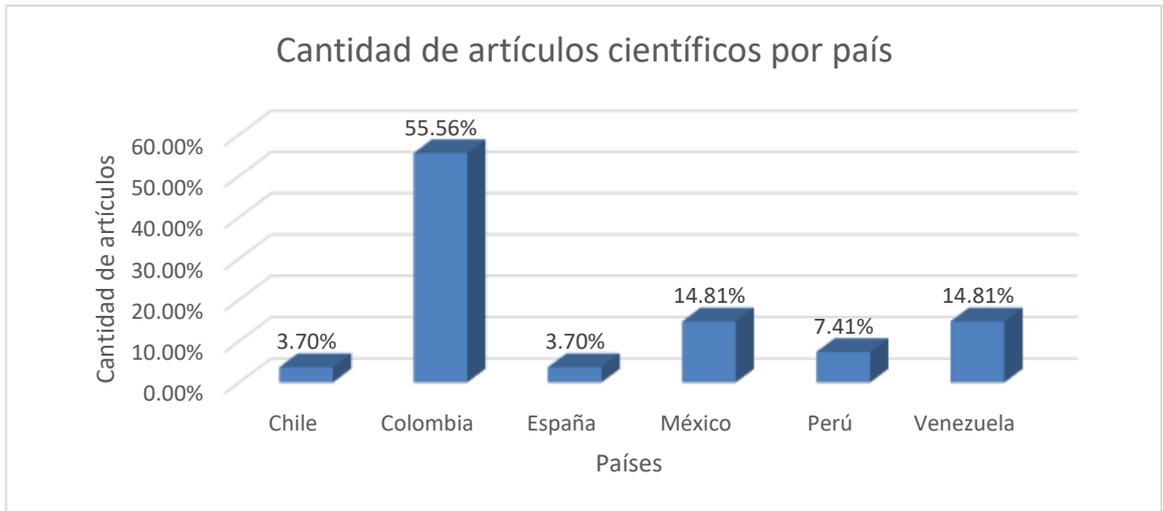
Fuente: Elaboración propia

3.1.3. Artículos seleccionados según país de procedencia

El 55.56% de los artículos científicos proceden de Colombia, representando 15 publicaciones. Continúa México y Venezuela, con 14.81% simbolizando un total de 4 publicaciones.

Figura 5

Artículos seleccionados según país de procedencia



Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES Y DISCUSIÓN

La presente investigación sistemática muestra que existe una significativa cantidad de artículos que tienen relación con las herramientas financieras utilizadas en empresas del régimen MYPE. De los 120 trabajos de investigación, solo 27 artículos fueron incluidos en el desarrollo de la revisión de la literatura.

Esta investigación se enfocó en las herramientas financieras utilizadas en las empresas de régimen MYPE. Según los resultados encontrados, podemos concluir, que las herramientas financieras son importantes para la toma de decisiones en una empresa. Así mismo, las herramientas más utilizadas son los indicadores financieros, la evaluación de proyectos y el análisis horizontal y vertical de los estados financieros. Sin embargo no todas las empresas de régimen MYPE utilizan y aplican herramientas financieras para la toma de decisiones debido a que no tienen conocimientos de estas y solo buscan conocer la situación actual de su empresa haciendo un análisis breve de acuerdo a la información que desean obtener. La utilización de herramientas financieras en empresas de este régimen ayuda a disminuir los riesgos operacionales y financieros, permite además el uso óptimo de sus recursos.

REFERENCIAS

- Allami, C., y Cibils, A. (2011). El financiamiento Bancario de las Pymes en Argentina. *Problemas del Desarrollo*, 42(145), 61 - 86.
- Beltrán, G. (2005). Revisiones sistemáticas de la literatura. *Colombiana de Gastroenterología*, 20(1), 60-69.
- Betancur Ramírez, Y. M., Loaiza Marin, V., Úsuga Giraldo, Y., y Correa Mejía, D. A. (2019). Determinantes del uso de herramientas financieras: Análisis desde las finanzas personales. *Science of Human Action*, 33 - 58.
doi:<https://doi.org/10.21501/2500-669X.3118>
- Boeda Vilabella , L., y Calo Silvosa, A. R. (2001). Incidencia del Tamaño sobre el comportamiento Financiero de la Empresa. Un análisis empírico con Pymes Gallegas. *Revista Galega de Economía*, 10(2), 0 - 23.
- Bonilla Blanchar, E., Cardeño Portela, E., y Cardeño Portela, N. (2015). La Función financiera en las micros, pequeñas y medianas empresas, del municipio de Riohacha. *Económicas CUT*, 36(2), 135 - 144.
- Cardona Olaya, J. L., Martínez Carvajal, A., Velásquez Restrepo, S. M., y López Fernández, Y. M. (2015). Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas . *Informador Técnico* , 156 - 168.



- Correa García, J. A., Castaño Ríos, C. E., y Ramírez Bedoya, L. J. (2010). Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones. *Lúmina*, 180 - 193.
- De la Hoz Granadillo , E. J., Fontalvo Herrera, T. J., y Morelos Gomez, J. (2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. *Contaduría y Administración*, 59(4), 167 - 191.
- Díaz-Gil, N. D. (2009). Ranking Financiero: Herramienta Financiera para medir la productividad de las empresas de comercialización de energía eléctrica. *Estudios Gerenciales*, 25(3), 13 - 34. doi:[https://doi.org/10.1016/S0123-5923\(09\)70069-5](https://doi.org/10.1016/S0123-5923(09)70069-5)
- Ferreira González, I., Urrútia, G., y Alonso-Coello, P. (2011). Revisiones sistemáticas y metaanálisis: bases conceptuales e interpretación. 64(8), 688-696. doi:10.1016/j.recesp.2011.03.029
- Hernani Merino, M. N., y Hamann Pastorino, A. (2013). Percepción sobre el desarrollo sostenible de las Mype en el Perú. *Revista de Administración de empresas*, 290 - 302.
- Laitón Ángel , S. Y., y López Lozano, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*, 85, 163 - 179. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- Okpara, J., y Wynn, P. (2007). Determinants of Small Business Growth Constraints in a Sub-Saharan African Economy. *S.A.M. Advanced Management Journal*, 72(2), 24-35.



Romero Espinosa, F., Melgarejo Molina, Z. A., y Vera Colina, M. A. (2015). Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia. *Suma de Negocios*, 6(13), 29 - 41.

Saavedra García , M. L., y Espíndola Armenta, G. (2016). El uso de la planeación financiera en las Pyme de TI de México. *Ciencias Administrativas*(8).

Saavedra García, M. L., Tapia Sánchez, B., y Aguilar Anaya, M. (2016). La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México. *Perspectiva Empresarial*, 3(2), 55 - 69. doi:<http://dx.doi.org/10.16967/rpe>.

Tresierra-Tanaka, A., y Vega-Acuña, L. (2019). Mediana empresa en el Perú: una revisión de las prácticas de presupuesto de capital. *Estudios Gerenciales*, 35(150), 59 - 69. doi:<https://doi.org/10.18046/j.estger.2019.150.2943>

Vecino, C. E., Rojas, S. C., y Munoz, Y. (2015). Prácticas de evaluación financiera de inversiones en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 31, 41 - 49.

Villalba , R., y Morales Gil, E. D. (2019). El desafío de la innovación al interior de las Pymes en Colombia y como solucionarlos mediante herramientas prácticas. *Revista Ingeniería, Matemáticas y Ciencias de la Información*, 6(11), 113 - 120.

ANEXOS:

Anexo 1:

Tabla 2:

Base de datos de los Artículos: Criterios de Inclusión y Exclusión

N°	Autor	Título	Año	Título de Fuente	Base de Datos	País de origen	Resumen	Palabras clave	Objetivo de estudio	Resultados	Tipo de Estudio	Motivos de exclusión	Motivos de inclusión
01	Albuerne, M., y Casas, Y.	La planeación financiera: herramienta de integración para incrementar la rentabilidad en la empresa Havana Club	2015	Contaduría Universidad de Antioquía	ProQuest	Colombia	La presente investigación se desarrolló en la Empresa Havana Club Internacional S.A., por la necesidad de determinar en qué condiciones se encuentra la situación financiera de la misma, para ello nos basamos en la proyección de los estados financieros y su análisis. La novedad consiste en no haberse reportado ningún otro estudio de este tipo en la entidad. El aporte práctico radica en la obtención de un grupo de recomendaciones para dotar a la administración de herramientas que le permitan mejorar el control de sus recursos, la planeación y el prever situaciones futuras encaminadas a los resultados deseados a alcanzar por la entidad, garantizando así un mejor escenario financiero. Los métodos utilizados en la investigación para obtener los resultados esperados son el Método Lógico Abstracto, el Estadístico Económico y el Método Monográfico, además diferentes técnicas como el análisis documental, la recopilación de la información, la revisión bibliográfica, el análisis de contenido, la observación y las entrevistas no estandarizadas.	Planeación financiera, , toma de decisiones, Havana Club.	Proponer un conjunto de herramientas financieras, que permita a la dirección de la entidad cumplir con los objetivos económicos financieros Trazados.	El método empleado permitió realizar el Análisis Financiero correspondiente al período 2011 – 2012, mostrándose un decrecimiento de las utilidades, caracterizado por disminución de las ventas y contradictoriamente un aumento en los gastos de operaciones y gastos generales de dirección, demostrando que La Empresa Havana Club necesita proyecciones financieras a corto plazo para maximizar los resultados económicos que se tiene actualmente, así como guía para toma de decisiones y minimizar los efectos negativos del futuro.	Método lógico abstracto y análisis documental		Concuera con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

02	Atencio-Cárdenas, E., González, A., González, B. y Marín, K.	Herramientas financieras del mercado venezolano como alternativas de inversión	2008	Revista Venezolana de Gerencia	Redalyc	Venezuela	La dinámica natural y los procesos de cambio de los países que intervienen en el concierto económico-financiero actual, hacen que resulte cada vez más necesario el análisis de la situación Financiera de la empresa, siguiendo tanto su propio desarrollo interno como su posición frente al resto de las empresas que intervienen en el mismo mercado. Por lo tanto el objetivo del presente trabajo es determinar cuáles de las herramientas de inversión son adecuadas para aplicar en la empresa, logrando acertar la mejor política de inversión. El tipo de estudio es descriptivo, para lo cual se realizó una revisión documental de Modigliani y Millar quienes fueron los primeros estudiosos de los métodos y aproximaciones para la toma de decisiones financieras y sobre los modos de financiación de las empresas como instrumento técnico, desarrollados en la década de los años 50 hasta la actualidad. Los resultados demuestran que las alternativas de inversión siguen teniendo el mismo patrón decisorio, sujeto a alternativas diversas todo dentro del contexto contemporáneo en concordancia con las nuevas tendencias de inversión del mercado. A manera de conclusión se pone de manifiesto una cierta acepción del valor	Herramienta financiera, sistemas económicos, empresa, inversión y mercado	Determinar cuáles de las herramientas de inversión son adecuadas para aplicar en la empresa, logrando acertar la mejor política de inversión	A manera de conclusión se pone de manifiesto una cierta acepción del valor de la empresa ligada a la valoración del accionista y las obligaciones que se tienen. Sin embargo se logra resaltar como el análisis financiero asume otra noción de valor cuando se refiere a la posición que adoptan los eventuales vendedores y compradores de una empresa o parte más o menos importante de la misma, considerando a las herramientas financieras del mercado venezolano como excelentes opciones para la realización de inversiones acorde con el capital que disponga la empresa.	Descriptivo		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.
----	--	--	------	--------------------------------	---------	-----------	---	---	--	--	-------------	--	---

							de la empresa ligada a la valoración del accionista y las obligaciones que se tienen. Sin embargo se logra resaltar como el análisis financiero asume otra noción de valor cuando se refiere a la posición que adoptan los eventuales vendedores y compradores de una empresa o parte más o menos importante de la misma, considerando a las herramientas financieras del mercado venezolano como excelentes opciones para la realización de inversiones acorde con el capital que disponga la empresa.						
03	Betancur-Ramírez, Y. M., Loaiza-Marín, V., Úsuga-Giraldo, Y., y Correa-Mejía, D. A.	Determinantes del uso de herramientas financieras: Análisis desde las finanzas personales	2019	Science of Human Action	ProQuest	Colombia	La gestión de las finanzas personales es una herramienta clave para llevar a cabo un proceso de toma de decisiones financieras que contribuya a la estabilidad económica de los individuos. El propósito de este artículo es identificar las variables que influyen en el uso de las herramientas financieras desarrolladas en la carrera de Contaduría Pública de la Universidad de Antioquia, en la gestión de las finanzas personales. Se utilizó una muestra que consideró a los estudiantes de octavo, noveno y décimo semestre, para lo cual se utilizó la encuesta como instrumento de recolección de evidencia y se recurrió a la regresión logística como el modelo idóneo para el procesamiento de los datos.	Herramientas financieras; Finanzas personales; Ahorro; Ingresos personales; Metas financieras.	El propósito de este artículo es identificar las variables que influyen en el uso de las herramientas financieras desarrolladas en la carrera de Contaduría Pública de la Universidad de	Aunque tener metas financieras a corto, mediano y/o largo plazo tiene una estimación positiva, en esta investigación no se puede asegurar porque la variable no es estadísticamente significativa. Asimismo, se evidencia que gastar más de lo que se gana presenta una incidencia negativa en el uso de herramientas financieras,	No se identificó		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

									Antioquia, en la gestión de las finanzas personales.	aunque esto no puede concluirse con algún grado de confianza, puede decirse que será negativo debido a que Inducirá a la persona a recurrir a un endeudamiento innecesario.			
04	Boeda-Vilabella, L., y Calo-Silvosa, A. R.	Incidencia del tamaño sobre el comportamiento financiero de la empresa. Un análisis empírico con Pymes Gallegas	2001	Revista Galega de Economía	Redalyc	España	El presente trabajo pretende profundizar en el comportamiento financiero de las empresas tomando como variable de clasificación el tamaño. Existen, para el caso español, trabajos relevantes en los que se analizan las características estructurales de la composición del pasivo en el segmento de las pequeñas y medianas empresas y su diferencia respecto a las de mayor dimensión. Al realizar una revisión de estos estudios con el objetivo de extraer regularidades empíricas, se encuentran una serie de problemas que dificultan la comparación de los resultados entre ellos: diferentes criterios empleados para dividir las empresas por tamaños, diferentes puntos de corte para cada criterio, diferentes modos de construcción de las variables financieras estudiadas, la dificultad para obtener datos con los	Estructura de capital; Pequeña y mediana empresa; Tamaño.	El objetivo es descubrir diferencias significativas en el comportamiento financiero de las empresas clasificadas en grupos contruidos a partir de la consideración de diferentes criterios relativos al	Es preciso destacar que los cuatro criterios de referencia confirman la idea de que el endeudamiento a corto plazo tiene un comportamiento significativamente diferente en las pymes frente al observado en las de mayor tamaño. En tres de los criterios de clasificación (número de trabajadores, activo total y tamaño) se encuentran diferencias significativas y coincidencias en cuanto	Empírico		Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

que realizar los contrastes empíricos, distintas referencias temporales, etc. Todas estas cuestiones son abordadas en este trabajo para, posteriormente, acometer un estudio empírico a partir de una muestra de empresas domiciliadas en Galicia. El objetivo de esta parte es descubrir diferencias significativas en el comportamiento financiero de las empresas clasificadas en grupos contruidos a partir de la consideración de diferentes criterios relativos al tamaño y detectar si la variable empleada como criterio de clasificación es relevante a la hora de encontrar esas eventuales diferencias. Finalmente, se extraen conclusiones.

tamaño y detectar si la variable empleada como criterio de clasificación es relevante a la hora de encontrar esas eventuales diferencias.

a la composición de la deuda. Los tres criterios señalados destacan que las empresas de mayor tamaño cuentan con una mayor proporción de deuda bancaria en el conjunto de la deuda y, de igual modo, muestran que son las pequeñas aquéllas que se presentan con una mayor proporción de deuda comercial en el conjunto del exigible. Finalmente, el criterio "ventas" sugiere que también hay diferencias significativas en las medias del endeudamiento total (mayor en las de menor tamaño) y en la ratio de liquidez (mayor en la de mayor tamaño).

05	Bonilla-Blanchar,E.,Cardeño-Portela,E., y Cardeño-Portela,N.	La función financiera en las micros, pequeñas y medianas empresas, del municipio de Riohacha.	2015	Económicas CUC	Google Académico	Colombia	El estudio estuvo orientado a analizar y describir cómo opera la función financiera en las micros, pequeñas y medianas empresas del municipio de Riohacha. Metodológicamente se tipificó como un estudio descriptivo, de campo, no experimental y transversal. La población estuvo conformada por 11.656 micros, 74 pequeñas y 9 medianas empresas, aplicándose un muestro sistemático para las micro y pequeñas empresas y un censo para los medianas, arrojando una muestra de 443 negocios, de los cuales 372 son micro, 62 pequeñas y 9 medianas empresas. Fue aplicado un cuestionario, contentivo de 41 preguntas, con una escala de dos opciones de respuestas. Para la validez, se utilizó el juicio de expertos. Como conclusiones se observó una alta informalidad en las microempresas, que a diferencia de las pequeñas y medianas deben corregir para acceder a los mercados financieros. De igual forma, es manifiesta la falta de una estructura financiera, exponiéndose a situaciones de riesgo eventuales, lo cual se observó con menor frecuencia en las pequeñas y medianas.	Función financiera, estructura de la función financiera, fuentes de recursos internos y externos.	El objetivo estuvo orientado a analizar y describir cómo opera la función financiera en las micros, pequeñas y medianas empresas del municipio de Riohacha.	Los resultados del análisis de frecuencia sobre la estructura de la función financiera muestran una caracterización diferente para las micro, pequeñas y medianas empresas. En primera instancia, el 51,1% del total de las empresas considera necesaria una estructura financiera para el manejo de la organización. Sin embargo, atendiendo su tamaño existen diferencias marcadas en los resultados, ya que solo un 45,2% de las microempresa está de acuerdo con esta premisa, mientras en las pequeñas y las medianas lo está el 81,5%	Descriptivo de campo, no experimental y transversal y 1.	Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.
----	--	---	------	----------------	------------------	----------	--	---	---	---	--	---

										y el 85,0%, respectivamente.			
06	Cardona-Olaya, J. L., Martínez-Carvajal, A., Velásquez-Restrepo, S. M., y López-Fernández, Y. M.	Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería : un estudio sobre las empresas colombianas.	2015	Informados Técnico	Google Académico	Colombia	Se presenta un análisis financiero de empresas colombianas del sector marroquinería y cuero, que busca tener información sobre el desempeño financiero de esta actividad económica y generar criterios que apoyen la toma de decisiones estratégicas. Se realizó un estudio descriptivo, de carácter documental y exploratorio, en el que se usaron estados financieros de cincuenta y siete empresas clasificadas en cuatro actividades económicas, y se calcularon catorce indicadores de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, administración de activos, y generación de valor, por actividad económica y por año. Se encontró que el número de empresas con grandes activos ha disminuido, que el sector afronta dificultades de liquidez, rentabilidad y baja rotación de activos, y que la generación de valor es baja, aunque la razón corriente y el nivel de apalancamiento son adecuados. Se detectaron diferencias entre el desempeño financiero de las cuatro actividades económicas que conforman el sector, lo cual se recomienda sea tomado en consideración cuando se evalúe la industria del cuero y marroquinería de forma integral. Se plantea cómo el análisis de la	Análisis financiero; Indicadores financieros; Industria manufacturera del cuero y marroquinería.	Ofrecer una mayor comprensión del fenómeno estudiado, usando la metodología explicada en otros estudios sectoriales basados en indicadores financieros.	Las cuatro actividades económicas que hacen parte del sector comparten dificultades como baja liquidez, bajos márgenes de rentabilidad, especialmente por el aumento en los costos y los gastos, y baja rotación de inventarios, por lo tanto mejorar estos indicadores es uno de los retos fundamentales, además porque una mejora en estos indicadores repercutirá en una mejora operacional del negocio, de las posibilidades de permanencia, crecimiento y generación de valor.	Descriptivo, de carácter documental y exploratorio		Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

							información financiera, al contrastarlo con las conclusiones de estudios sectoriales y de prospectiva, puede generar criterios para la toma de decisiones y la planeación estratégica.						
07	Correa-García, J. A., Castaño-Rios, C. E., y Ramírez-Bedoya, L. J.	Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones	2010	Lúmina 11	ProQuest	Colombia	Este documento tiene como objetivo presentar el análisis financiero integral como una propuesta integradora de conceptos sobre el análisis financiero y su contexto. En este sentido, se analiza la importancia de la información contable para el proceso de análisis financiero, algunas metodologías y herramientas de análisis financiero integral como referente estratégico en las organizaciones. Se concluye que el análisis financiero no se puede centrar únicamente en los resultados numéricos producto de cálculos matemáticos sino que debe ser contextualizado para que permita el desarrollo de las organizaciones.	Análisis financiero integral, liquidez, endeudamiento, rentabilidad, metodologías de análisis financiero.	Presentar el análisis financiero integral como una propuesta integradora de conceptos sobre el análisis financiero y su contexto.	El análisis financiero no se puede centrar únicamente en los resultados numéricos producto de cálculos matemáticos sino que debe ser contextualizado para que permita el desarrollo de las organizaciones.	No se identificó		Concuerda con los objetivos de estudios.
08	De la Hoz-Granadillo, E.J., Fontalvo-Herrera, T.J., y Morelos-Gómez, J.	Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad	2014	Contaduría y Administración	Sciencedirect	Colombia	Este artículo presenta los resultados del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad del sector petróleo y gas en Colombia entre los años 2008 y 2010, el cual se realizó por medio de análisis discriminante. Inicialmente, se realizó un análisis del sector y una revisión teórica de la evaluación de la gestión financiera, del apalancamiento	productividad, rentabilidad, indicadores financieros, gestión empresarial	analizar el comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera en	los resultados indican que el sector de petróleo y gas en Colombia, durante los periodos evaluados 2008 y 2010, no tuvo mejoramiento en sus indicadores persistiendo condiciones	Revisión teórica, análisis cualitativo y cuantitativo		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

		financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante				estratégico, de los stakeholders (partes interesadas), de la teoría de la agencia, de los indicadores de productividad y rentabilidad, así como de conceptos básicos de análisis discriminante. En la metodología utilizada se calcularon los indicadores de productividad y rentabilidad de 116 empresas del sector petróleo y gas a partir de los estados financieros presentados en los periodos de estudio. Seguidamente, se utilizó la técnica de análisis discriminante para explicar la pertenencia y discriminación de los indicadores estudiados. De la función discriminante y medios obtenidos se puede concluir que los indicadores analizados no presentan diferencias importantes, lo que muestra un periodo de estancamiento en los periodos estudiados. Con el trabajo de investigación se pudo concluir que existe una diferencia significativa sólo para el indicador margen bruto. El modelo de la función discriminante permite una efectividad de clasificación de 57.3 %.	, gestión financiera	el sector petróleo y gas en Colombia para que se puedan tener criterios claros, tomar decisiones y establecer si existe mejoramiento en los indicadores estudiados	críticas en los resultados del sector. Existe una diferencia significativa sólo para el indicador margen bruto. El modelo de la función discriminante permite una efectividad de clasificación de 57.3 %.				
09	Díaz-Gil, N.D.	Ranking financiero: Herramienta financiera para medir la	2009	Estudios Gerenciales	ProQuest	Venezuela	La investigación centra su atención en el diseño de una herramienta financiera para medir la productividad de las empresas de comercialización de energía partiendo del diagnóstico, estudio y determinación de las	Indicadores de productividad, ranking financiero,	El estudio de indicadores de gestión como herramienta	El ranking financiero además de constituirse como una herramienta en la medición de la productividad coadyuva	No se identificó		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de

		productividad de las empresas de comercialización de energía eléctrica					variables de productividad, así como razones financieras simplificadas y necesarias para su medición. Define un rango de productividad por estructura departamental y refleja las variables improductivas o de mejora continua. La novedad, en cuanto a las metas, es la reducción del riesgo financiero y la autogestión por estructura departamental. También determina la posición de cada ente y evalúa sus resultados en dos sentidos: en sentido horizontal el resultado cada variable por estructura y, en sentido vertical, en comparación con las variables de las demás estructuras departamentales.	intervalo de eficiencia, variables de productividad.	de apoyo para el incremento de la productividad y toma de decisiones en el sector eléctrico venezolano en cumplimiento de sus objetivos sociales y económicos	a la organización en la toma de decisiones			estudio, o al menos una variable.
10	Durán, Y.	Administración del Capital de Trabajo: una herramienta financiera para la gerencia de las Pyme tradicionales venezolanas	2010	Visión gerencial	Redalyc	Venezuela	El capital de trabajo conformado por los activos corrientes (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios) y pasivos corrientes (cuentas por pagar, documentos por pagar y pasivos acumulados por pagar), son considerados recursos imprescindibles para operar en la empresa. Su administración es una actividad fundamental y cotidiana que permite contar con suficientes recursos para seguir adelante con las operaciones e impedir costosas interrupciones. Por ello, independientemente del tamaño del negocio y por	administración del capital de trabajo, PyME tradicionales venezolanas,	Analizar las técnicas de administración del capital de trabajo como herramienta financiera en la gerencia de las PyME	Se dio a conocer la relevancia del manejo eficiente del capital de trabajo, conformado por partidas de inversión necesarias para el funcionamiento de la empresa bajo niveles normales. Su gestión permite minimizar costos y aumentar la	Análisis documental		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

							desenvolverse en un ambiente vulnerable a los cambios, es que el empresario debe gerenciar de manera proactiva e interdisciplinaria para ser capaz de enfrentar nuevos retos, paradigmas, conflictos, y amenazas. Esta forma de gerenciar incluye el manejo de un nivel adecuado de capital de trabajo para desarrollar con normalidad las operaciones cotidianas. El presente artículo – resultado de una investigación de análisis documental– tiene como propósito analizar las técnicas de administración del capital de trabajo como herramienta financiera en la gerencia de las Pyme tradicionales venezolanas. En consecuencia, se desarrollan tres apartados: fundamentos teóricos de la administración del capital de trabajo en la Pyme y la toma de decisiones financieras; revisión de investigaciones en el ámbito de la gerencia financiera; y por último, acciones que deben seguir los gerentes financieros de las Pyme para enfrentar los nuevos paradigmas financieros	herramientas financieras	tradicionales venezolanas	rentabilidad, ya que niveles muy bajos o altos de cualquier activo o pasivo corriente involucrado en el capital de trabajo, ocasionaría a la empresa elevados costos y riesgos operativos producto de la pérdida en la demanda de los clientes, obsolescencia del inventario, costos de conversión, costos de mantenimiento y pedidos de inventario y/o costos de oportunidad.			
11	Fontalvo-Herrera,T., De la Hoz-Grandillo, E., y	Aplicación de análisis discriminante para evaluar el	2012	Revista Chilena de Ingeniería	Scielo	Chile	En este artículo de investigación se presentan los resultados obtenidos durante el desarrollo del proyecto Aplicación del análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de	Análisis discriminante, liquidez, actividad, rentabilidad	evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en	los indicadores financieros Rentabilidad Operativa del Activo (RO), Rotación	Empírico		Concuerta con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de

Vergara, J.C.	mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia					<p>Barranquilla. En este se realiza inicialmente una descripción detallada de la evaluación de los sistemas organizacionales, los indicadores de liquidez, indicadores de actividad, indicadores de rentabilidad e indicadores de endeudamiento, los criterios para la aplicación del análisis discriminante en la evaluación del mejoramiento de los indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento en las empresas del sector alimento de Barranquilla y la utilización de la técnica análisis discriminante para diferenciar dos periodos establecidos, 2004 y 2009. Lo anterior a través de una perspectiva cualitativa, descriptiva, propositiva y cuantitativa. De la función discriminante obtenida y de los estadísticos analizados se puede concluir que los indicadores financieros Rentabilidad Operativa del Activo (RO), Rotación de Activo (RA), Nivel de Endeudamiento (NE) del sector presentan diferencias significativas de un periodo a otro. Aunque solo la media del indicador financiero Apalancamiento a Largo Plazo (ALP) mejora de un periodo a otro. Finalmente se pudo estructurar una metodología de análisis robusta que evalúa la evolución de los resultados financieros obtenidos en las organizaciones empresariales siendo de gran utilidad y valor como referencia científica en</p>	, endeudamiento.	las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia	de Activo (RA), Nivel de Endeudamiento (NE) del sector presentan diferencias significativas de un periodo a otro. Aunque solo la media del indicador financiero Apalancamiento a Largo Plazo (ALP) mejora de un periodo a otro en el sector estudiado.			estudio, o al menos una variable.
---------------	--	--	--	--	--	---	------------------	---	--	--	--	-----------------------------------

							el análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones gerenciales.						
12	Jiménez-Sánchez, J.I., Rojas-Restrepo, F.S., y Ospina-Galvis H.J.	La planeación financiera: un modelo de gestión en las Mipymes	2013	Face	Google académico	Colombia	Este artículo profundiza en la necesidad que tiene las Mipymes de desarrollar herramientas de diagnóstico financiero. La aplicación de análisis financiero, el cálculo de indicadores y de los inductores de valor permite formarse una idea de la situación de la empresa, igualmente La aplicación del valor económico agregado (EVA), el valor de mercado agregado, (MVA) como herramienta financiera, permite evaluar de forma fácil la gestión y la capacidad de una organización para crear valor, son la base para proyectar la empresa hacia el futuro y medir sus resultados por adelantado. El objetivo es describir las herramientas que se utilizan en la planeación financiera, se sabe que la falta de planeación económica y financiera, ocasiona bajo crecimiento empresarial, los indicadores son fundamentales para maximizar la competitividad, para establecer capacidades diferenciadoras, a partir de la construcción de un sólido planteamiento estratégico que conlleve el acceso a nuevos recursos.	Mipyme, planeación financiera, Modelo de gestión	Evaluar la necesidad que tienen las Mipymes de desarrollar herramientas de gestión financiera y describe la importancia de estas en la planeación que ayuden al diagnóstico empresarial	Las Mipymes en Colombia por la importancia en la contribución del producto interno bruto (PIB) y el aporte que realizan en la generación de empleo, requiere de educar a los responsables en el uso de herramientas y metodologías que faciliten el análisis y seguimiento. El uso de las herramientas y métodos que ha venido explotando la gran empresa por muchos años, evita que se ignoren las señales del negocio.			Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.
13	Laitón-Ángel, S.	Estado del arte sobre	2018	Revista EAN	SciELO	Colombia	El artículo presenta los resultados de la revisión bibliográfica realizada con el objetivo de	Pequeñas y medianas	Identificar las principales	Se evidenció que un gran porcentaje de estas	Descriptivo de tipo		Concuerda con los objetivos de

	Y., y López-Lozano, J.	problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina					identificar las principales problemáticas financieras que afrontan las pequeñas y medianas empresas de algunos países latinoamericanos. En este sentido, se llevó a cabo una investigación de tipo cualitativo con un alcance descriptivo, en la que a partir del análisis de la información encontrada en la literatura, se construyeron tres núcleos problemáticos: estructura de capital, acceso a la financiación y gestión de la planeación estratégica. Se evidenció que un gran porcentaje de estas pymes presentan similitudes en la forma en que administran sus recursos, la manera en la que toman las decisiones de financiación y los desafíos a los que se enfrentan a diario. Uno de los elementos que se consideró con detalle fue el nivel de educación del gerente de la compañía, dado que puede entenderse como un factor relevante a la hora de aprovechar las ventajas de las herramientas financieras y propiciar el crecimiento de las empresas.	empresas - aspectos económicos, planeación estratégica, financiamiento de empresas, administración de recursos, estado del arte, revisión de la literatura.	problemáticas financieras que afrontan las pequeñas y medianas empresas de algunos países latinoamericanos.	pymes presentan similitudes en la forma en que administran sus recursos, la manera en la que toman las decisiones de financiación y los desafíos a los que se enfrentan a diario. Uno de los elementos que se consideró con detalle fue el nivel de educación del gerente de la compañía, dado que puede entenderse como un factor relevante a la hora de aprovechar las ventajas de las herramientas financieras y propiciar el crecimiento de las empresas.	cualitativo		estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.
14	Larrea-Cano, M. E., y Moncada-Reyes, V.	Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y	2016	Ciencia y Tecnología	Google Académico	Perú	El presente trabajo de investigación tiene como propósito determinar que los instrumentos financieros contribuyen al crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el aspecto económico y financieramente, en el distrito de Trujillo, Región La Libertad, Perú. La micro y	Instrumentos financieros, Crecimiento, Micro y	Determinar que los instrumentos financieros contribuyen al crecimiento	Los resultados muestran que la mayoría de los empresarios necesitan los Instrumentos Financieros porque contribuyen en el	No se identificó		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de

		pequeña empresa del distrito de Trujillo, año 2014				pequeña empresa representan un conjunto de 3,500,000 micro y pequeños empresarios formales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana en el Perú, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza, y aportar al PBI del país, Se aplicó un cuestionario de 40 preguntas a los empresarios de las micro y pequeñas empresas, el cuestionario se estructuró con un enfoque de demostrar el uso de Instrumentos Financieros: plazo, crédito, ventas y la utilidad; que se necesitan en las actividades económicas, para luego expandirse utilizando un diseño no experimental descriptivo. Los resultados muestran que la mayoría de los empresarios necesitan los Instrumentos Financieros porque contribuyen en el crecimiento de las micro y pequeñas empresas. Se concluye que los Instrumentos Financieros contribuyen al desarrollo a través del uso adecuado, las que son canalizadas con las instituciones financieras y lograr su crecimiento. Asimismo, proponer propuesta de alternativa donde deben emitir facturas negociables para el desarrollo de la micro y pequeña empresa.	Pequeña Empresa	de las micro y pequeñas empresas en el aspecto económico y financieramente, en el distrito de Trujillo, Región La Libertad, Perú.	crecimiento de las micro y pequeñas empresas.			estudio, o al menos una variable.
--	--	--	--	--	--	---	-----------------	---	---	--	--	-----------------------------------

15	Murillo-Junco, M.J., y Cáceres-Castellanos, G.	Business intelligence y la toma de decisiones financieras: una aproximación teórica*.	2013	Logos ciencia & tecnología	ProQuest	Colombia	El presente artículo aborda una revisión bibliográfica, en torno al origen, desarrollo y aplicación de la Inteligencia de Negocios enfocada directamente a la resolución de problemas del área financiera de las diferentes organizaciones. Se busca contextualizar la forma como las herramientas informáticas han sido incorporadas en los procesos de toma de decisiones de las empresas modernas. Una característica de la forma como se toma decisiones, tiene que ver con el uso racional que se hace de la información disponible, y es en este campo donde las tecnologías de la información y la comunicación juegan un papel determinante.	Toma de decisiones, eficiencia, eficacia, finanzas, inteligencia de negocios, datos transaccionales, tecnologías de la información y la comunicación, competencia, beneficios.	Identificación de la problemática que emerge a partir de las posibilidades de usar información, sobre todo cuando esta se encuentra disponible en grandes volúmenes de datos.	Se muestra cómo a través del tiempo cada empresa fue incorporando la Inteligencia de Negocios como su principal herramienta de análisis de la información disponible, lo cual le permite fundamentalmente reducir el margen de error de la toma de decisiones, y por tanto, hacer uso óptimo de las bases que contienen y aportan información útil para contextualizar los modelos gerenciales principalmente de orden financiero que deben adoptar los diferentes negocios.	Revisión teórica		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.
16	Nava-Rosillón, M. A.	Análisis financiero: una herramienta	2009	Revista Venezolana de Gerencia	Redalyc	Venezuela	El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para	Análisis financiero, empresa, gestión	Analizar la importancia del análisis financiero	El análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad	Analítico con diseño		Concuerda con los objetivos de estudios.

		clave para una gestión financiera eficiente					<p>solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Es un estudio analítico con diseño documental basado en los fundamentos teóricos de Gitman (2003), Van Horne (2003), Elizondo y Altman (2003), entre otros. El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera</p> <p>que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa. Se concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.</p>	financiera, indicadores financieros	como herramienta clave para una gestión financiera eficiente.	empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.	documental		
17	Ochoa-Ramírez, S. A., y Toscano-	Revisión crítica de la literatura sobre el	2011	Revista de Ciencias Sociales y Humanidades	Redalyc	México			Reseñar, cronológicamente, la literatura	En el estudio de los estados financieros de las empresas se debe ampliar su análisis mediante	No se identifico		Concuerda con los objetivos de estudios.

	Moctezuma , J. A.	análisis financiero de las empresas							<p>publicada a través de los años en relación con el desarrollo de las técnicas de análisis de estados financieros, tanto mediante la utilización de razones como mediante la utilización de métodos estadísticos, principalment e el método de regresión lineal para determinar tendencias.</p> <p>métodos estadísticos al utilizar no sólo las herramientas y sistemas actuales de análisis e interpretación de los estados financieros mediante razones. Con ello, se contaría con mayores elementos de juicio para apoyar las opiniones que se deban formar los analistas de información financiera con respecto a los renglones y rubros de los estados financieros de cada entidad económica. Asimismo, se minimizarían los problemas y limitaciones potenciales que se relacionaron en el punto número 4, donde se tratan las limitaciones en el uso de los ratios. Los profesionales financieros, contadores</p>			
--	----------------------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

										públicos, administradores de empresas y organizaciones contarían con herramientas más avanzadas a las ya existentes para el análisis financiero de sus respectivas organizaciones.			
18	Peña, A. E.	El sistema de información contable en las pequeñas y medianas empresas. Un estudio evaluativo en el área metropolitana de Mérida, Venezuela	2005	Actualidad Contable Fases	Redalyc	Venezuela	Desde el punto de vista gerencial, las pequeñas y medianas empresas muestran una diversidad de deficiencias, entre las que está la utilización limitada de tecnología punta. Urge el diseño de un sistema de información contable, incorporando el paradigma fundamentado en la construcción de las estrategias de los negocios, y en la vinculación de las tareas, con el propósito de alcanzar los resultados deseados. Este enfoque encuentra su soporte en todas las posibilidades de integración ofrecidas por la tecnología informática. Para derivar las categorías del sistema de información contable propuesto, se determinan, en una primera fase de diagnóstico, las bases de funcionamiento del sistema implantado en una muestra intencional de pequeñas y medianas empresas y, luego,	Tecnología punta, sistema de información contable, paradigma, estrategias, categorías, gestión eficiente, usuarios.	Presentar un sistema de información contable para la pequeña y mediana empresa, en función de las categorías asociadas con las demandas de los usuarios y la tecnología caracterizada por la	En las pequeñas y medianas empresas resulta importante que los gerentes agreguen valor al proceso de toma de decisiones, a través del sistema de información contable que apoye a los niveles estratégico, táctico y operativo. Además de considerar las bondades de otros sistemas, tales como el estadístico, el de producción, el de finanzas, etc. Esto porque	No se identificó	Solo estudia a la información contable	

							mediante una revisión del deber ser, a partir del análisis de contenido de fuentes secundarias, se infiere sobre tales categorías. De esta forma, se muestran los componentes del sistema de información contable, que conduce a una gestión eficiente y a la satisfacción de las demandas de los usuarios internos y externos.		complejidad y la velocidad de respuesta ante los constantes cambios.	actualmente existen destacadas debilidades en relación con el sistema de información que sirve de soporte a la gerencia de este importante sector empresarial.			
19	Picanyol-Tarrés, J.	Los ratios financieros en la concesión de riesgo crediticio a la Pyme familiar	2014	Cuadernos Prácticos de Empresa Familiar	Google Académico	España	En el presente trabajo se presenta un estudio empírico donde se aprecia la importancia que tienen los ratios financieros para determinar la salud de la empresa Pyme familiar. Para esta finalidad nos hemos servido de cuatro ratios: el ratio de Autonomía Financiera y su inverso, el ratio de Endeudamiento Total, el de Liquidez quick y el ratio de Gastos Financieros. Hemos podido comprobar que los cuatro son buenos detectores de salud empresarial, en especial cuando una empresa desea incrementar su endeudamiento crediticio. Algunos de ellos son además complementos adecuados del Análisis discriminante múltiple. En una época como la actual de elevada morosidad, son herramientas de utilidad tanto para una entidad financiera en sus operaciones de activo, como para una empresa cuando ésta desea conceder financiación adicional a otras empresas que tiene como clientes. Por	Empresa familiar, Financiación bancaria, Ratios financieros, Riesgo crediticio.	Valoración de pequeñas y medianas empresas por medio de un nuevo modelo de análisis de riesgo, que nos ayude a determinar la salud actual y futura de una empresa, cuando ésta sea solicitante de riesgo bancario nuevo o adicional.	Los ratios financieros nos sitúan a la empresa Pyme familiar en un entorno cómodo para poder desarrollar su normal actividad, sin sobresaltos. Si se traspasan los límites fijados, se hará necesario tomar medidas para reconducirlos.	Empírico	No concuerda con los objetivos. Solo describe a los riesgos de las pymes.	

							medio de un modelo de análisis discriminante múltiple y sobre una muestra de empresas Pymes familiares de Lleida y provincia, hemos seleccionado las empresas según la salud económica financiera de cada una. Al final, hemos obtenido una calificación de su clase o aptitud para poder conseguir deuda adicional en una entidad bancaria con unos resultados totalmente satisfactorios.						
20	Puerta-Guardo, F., Vergara-Arrieta, J., y Huertas-Cardozo, N.	Análisis financiero: Enfoques en su evolución	2018	Criterio Libre	ProQuest	Colombia	El presente artículo tiene como propósito analizar los avances teóricos del análisis financiero, luego de una revisión detallada, selectiva y crítica de la bibliografía publicada en torno a la temática. Para ello, inicialmente se establecieron criterios de búsqueda de fuentes bibliográficas de trayectoria internacional (pertinencia, originalidad e índice de citación), bajo los cuales se identificaron libros de editoriales arbitradas y artículos de revistas indexadas en bases de datos de reconocida trayectoria como WEB OF SCIENCE, SCOPUS, SCIENCE DIRECT y EBSCO. Con ello, se conformaron categorías de análisis y síntesis relacionadas en procesos deductivo-inductivos, para dar paso a la interpretación teórica global. Los resultados evidencian que el análisis financiero es un tema abordado por muchos	Análisis financiero, contabilidad, enfoques.	Analizar los avances teóricos del análisis financiero	Diversos han sido los enfoques relacionados con el análisis de la información financiera, contable o administrativa de la empresa, buscando comprender dicha información y, por consiguiente, tener claridad acerca de los horizontes o perspectivas que se vislumbran en cada organización, propendiendo por brindar una herramienta que facilite la gestión	Análisis documental		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

						autores desde diferentes enfoques. Sobresalen el tradicional o común, ampliamente estudiado por las principales escuelas de negocios y académicos de universidades a nivel mundial. Otros autores defienden la idea de que el análisis financiero debe complementarse con datos cualitativos en igualdad de importancia que los cuantitativos – generalmente extraídos de los estados financieros e información conexa–. Los autores han denominado a este enfoque sinérgico. Se concluye que el análisis financiero, independientemente del enfoque donde se ubique, es actualmente una herramienta de suma importancia para la gestión empresarial y toma estratégica de decisiones.			empresarial y, por ende, la toma de decisiones a partir de la información financiera de la empresa				
21	Romero-Espinoza, F.	VARIABLES financieras determinantes del fracaso empresarial en Colombia: análisis bajo modelo Logit	2013	Pensamiento & Gestión	Redalyc	Colombia	El objetivo principal del artículo es identificar las variables financieras que expliquen mejor la situación de fracaso empresarial bajo la perspectiva de modelos de capacidad predictiva Logit en la pequeña y mediana empresa en Colombia. Asimismo, constatar la utilidad de la información financiera ofrecida por el tipo de empresas que son objeto de análisis. Para alcanzar este fin se tomaron los registros contables de todas las empresas que están obligadas a reportar ante la Superintendencia de Sociedades de Colombia para los años 2005 al 2011, a partir de estos se	Ratios financieros; fracaso empresarial; modelo Logit; Pyme	Identificar las variables financieras que expliquen mejor la situación de fracaso empresarial bajo la perspectiva de modelos de capacidad	Los resultados principales muestran que las variables financieras que determinan el fracaso empresarial para la pequeña y mediana empresa en Colombia son: Pasivo no corriente / Activo total, Pasivo total (Activo corriente-Inventario)/Activo total. Estas variables	Empírico		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

						<p>calcularon 40 ratios financieros y 5 estructurales (variables independientes), se adicionaron variables categóricas como su antigüedad, sector y tamaño para ser aplicados diferentes modelos Logit.</p>		<p>predictiva en la pequeña y mediana empresa en Colombia</p>	<p>financieras ponen de manifiesto que la pequeña y la mediana empresa que fracasa se caracteriza por tener un mayor grado de apalancamiento de largo plazo, un pasivo total alto, una baja concentración de activos líquidos con relación a su activo total, los cuales no alcanzan a cubrir los pagos de la deuda. Por tanto, sus principales problemas son de liquidez y endeudamiento, lo cual es concordante con las causas de insolvencia expuestas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia (2012), que señalan que el alto endeudamiento y la reducción de ventas</p>			
--	--	--	--	--	--	---	--	---	--	--	--	--

										(causantes de la falta de liquidez) son las principales características del fracaso empresarial.			
22	Romero-Espinoza, F., Melgarejo-Molina, Z.A., y Vera-Colina, M.A.	Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia	2015	Suma de Negocios	Sciencedirect	Colombia	Este documento busca identificar las variables financieras que explican la situación de fracaso empresarial de la pequeña y mediana empresa (pyme) en Colombia. Para alcanzar este fin, se tomaron los resultados financieros de todas las empresas que están obligadas a reportar ante la Superintendencia de Sociedades de Colombia para los años 2009 a 2013. Por lo tanto, en primer lugar, se define el concepto de fracaso empresarial; en segundo lugar, se caracteriza la pyme en Colombia; en tercer lugar, se describe la metodología que se utilizó en el estudio; en cuarto lugar, se realiza un análisis descriptivo de la base de datos obtenida a partir de la metodología elegida para el periodo 2009-2013 para los grupos de empresas consideradas: sanas y fracasadas; en quinto lugar, se analiza la información financiera consolidada de los estados financieros: Balance General y Estado de Resultados por medio del análisis vertical, horizontal e índices financieros. Finalmente, se reconoce las variables financieras	Fracaso empresarial, bancarota, análisis financiero, Pyme	Identificar las variables financieras que explican la situación de fracaso empresarial en la pyme en Colombia. Por lo tanto, se enmarca en un análisis descriptivo de la información financiera de la pyme para los departamentos con mayor concentración	Con relación al total de ingresos por ventas, las cuentas más representativas, tanto para las empresas sanas como para las fracasadas, fueron en promedio costo de ventas (el 67 y el 78%), gastos operacionales de administración (el 18 y el 14%) y gastos operacionales de ventas (el 9 y el 13%), lo cual significa que las compañías se financian en su mayoría a partir del desarrollo de su objeto social, más que por efecto de su estructura financiera.	Descriptivo		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

							que mejor caractericen y diferencien a los grupos mencionados.		industrial (Cundinamarca, Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca)				
23	Romero-Luna, I.	Las Pyme en la Economía Global. Hacia una estrategia de Fomento Empresarial	2006	Revista Latinoamericana de Economía	Redalyc	México	En los últimos años, los poderes públicos han fomentado a los emprendedores y apoyado a las PYME como estrategia de desarrollo por su impacto en el crecimiento económico, la creación de empleo y la reducción de la pobreza. En este trabajo se discute la justificación de esas políticas, así como su orientación más adecuada en el actual escenario de globalización. A este respecto se plantea la conveniencia de superar el enfoque tradicional de esas actuaciones, centrado en las subvenciones y otros incentivos duros, cuyas limitaciones han quedado de manifiesto reiteradamente. Por el contrario, se defiende un diseño de la política de fomento empresarial orientado al mantenimiento de un entorno general favorable a la empresa como factor dinamizador de la actividad empresarial.	PYME, entorno empresarial, fomento empresarial, entrepreneurship, desarrollo económico		Estudios empíricos recientes coinciden en señalar las condiciones del entorno como factor clave en el estímulo a la creación de empresas y al desarrollo de las existentes, cualquiera que sea su dimensión. Por lo tanto, la consecución de un ambiente propicio para el establecimiento y la actividad de las empresas, especialmente de aquellas más innovadoras, constituye una línea de actuación estratégica de singular relevancia para la política de fomento empresarial,	No se identificó	No concuerda con los objetivos.	

24	Rosado-Muñoz, Y. L., Duarte-Cáceres, L. G., y Pastrana-Flores, I.	La estructura Financiera de las Pyme en Yucatán de acuerdo a su antigüedad, tamaño y sector de actividad	2015	Red Internacional de investigadores en competitividad	Google Académico	México	A pesar de su innegable aporte a la economía, las Pymes aún se enfrentan a diversos problemas; uno de ellos y que lamentablemente ha persistido a través del tiempo es el limitado acceso a fuentes de financiamiento formal y externo. La asimetría de información, centrada en las decisiones de financiamiento, hace referencia al menor nivel de información que poseen los proveedores de fondos externos con respecto a la dirección de la empresa, donde numerosas variables influyen en el nivel de asimetría de información, entre ellas su edad y su tamaño. Se presenta un estudio descriptivo de alcance correlacional de 30 Pymes de los sectores secundario y terciario de Yucatán, México. El objetivo de investigación es identificar la relación entre las preferencias de financiamiento con la antigüedad, tamaño y sector de la Pymes. Los resultados señalan que hay una relación débil entre la antigüedad de la empresa y el financiamiento externo.	financiamiento, Pymes, antigüedad de la empresa, tamaño y sector de actividad	Identificar la relación entre las preferencias de financiamiento con la antigüedad, tamaño y sector de la Pymes.	Los resultados señalan que hay una relación débil entre la antigüedad de la empresa y el financiamiento externo. Considerando el tamaño de la empresa, para las empresas de hasta 15 personas el valor de la razón es 0.3115, es decir, 31.2% del activo corresponde al pasivo y 68.8% al capital, mientras que en las empresas de más de 15 personas el valor de la razón es 0.2768, es decir, 27.7% del activo corresponde al pasivo y 72.3% al capital.	Descriptivo		Concuerda con el tema a estudiar.
25	Saavedra-García, M. L., y Espíndola-Armenta, G.	El Uso de la planeación Financiera en las Pyme de TI de México	2016	Ciencias Administrativas	Redalyc	México	La planeación financiera es un proceso de suma importancia para las empresas, dado que se constituye en la guía de acción para el buen uso de los recursos financieros. El objetivo de este trabajo consistió en determinar de qué modo las PYME dedicadas a las TI realizan planeación	Planeación Financiera, Tecnologías de información,	Determinar de qué modo las PYME dedicadas a las TI realiza	Los resultados de este trabajo demuestran que los empresarios no están convencidos de la importancia que tiene este aspecto para la buena	Empírico		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de

							financiera. Se realizó una investigación empírica por medio de un trabajo de campo aplicando una encuesta a 127 empresas voluntarias del sector de Tecnologías de información en el Distrito Federal. Los principales hallazgos muestran que: las empresas de este sector están constituidas principalmente como personas morales y dirigidas por hombres, conocen sus necesidades financieras en el corto plazo, no realizan planeación financiera de largo plazo, utilizan fuentes de financiamiento de alto costo y están limitadas para crecer debido a la falta de capital, infraestructura y tecnología, por lo que es necesario fomentar la cultura financiera de planeación y previsión con visión de largo plazo en las empresas de este sector.	Presupuestos,	planeación financiera.	administración y control de su empresa.			estudio, o al menos una variable.
26	Saavedra-García, M. L., Tapia-Sánchez, B., y Aguilar-Anaya, M.	La gestión financiera en las pymes del Distrito federal, México	2016	Perspectiva Empresarial	Ebsco	México	El objetivo de este artículo consiste en mostrar un diagnóstico sobre el uso de los sistemas de información y gestión financiera en las pymes del Distrito Federal (México). Para ello se realizó un trabajo descriptivo transversal, con una recolección de datos a través de un trabajo de campo, aplicando una encuesta estructurada a una muestra de 300 empresas. Los principales hallazgos de esta investigación demuestran que los sistemas de información	Análisis financiero, financiamiento, gestión financiera, sistemas de información.	Mostrar un diagnóstico sobre el uso de los sistemas de información y gestión financiera en las pymes del Distrito	En lo relacionado con las técnicas de análisis financiero, llama la atención ver que el 58% de los empresarios manifestó utilizarlas, y al preguntarles cuáles empleaban, respondieron que el cálculo del porcentaje de utilidades	Descriptivo		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

							financiera se utilizan de modo incipiente, sobre todo en las empresas de tamaño micro. También se encuentra que existe relación entre el nivel de estudios del empresario y algunas prácticas como la adopción de un sistema de información contable y el uso del análisis financiero. Del mismo modo se halló que la gestión financiera es escasa en este tipo de empresas, en especial en lo concerniente con la elaboración de pronósticos y análisis financieros.		Federal (México).	sobre ventas, lo cual implica que algunos tienen idea de cómo calcular su rendimiento, pero no utilizan las técnicas de análisis financiero como tal			
27	Tello-Cabello, S. Y.	Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país	2014	Revista Lex	Google Académico	Perú	El siguiente trabajo tiene por finalidad demostrar la importancia que tienen las micro, pequeñas y medianas empresas para el desarrollo de un país. No es una casualidad que la prestigiosa revista inglesa The Economist, en su informe "El Mundo 2001", reconozca a este dinámico fenómeno planetario como "la piedra angular de la economía sin fronteras".	Microempresa, pequeña empresa, mediana empresa, desarrollo nacional.	Demostrar la importancia que tienen las micro, pequeñas y medianas empresas para el desarrollo de un país.	Uno de los grandes problemas que obstaculizan el crecimiento de la micro, pequeña y mediana empresa es el financiamiento para incrementar su productividad. Todas las microempresas con este mismo problema no poseen un activo que respalde sus créditos. Consideramos que es una ayuda más para el microempresario, pero	No se identificó		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

										que no resolverá el problema del financiamiento.			
28	Tresierra-Tanaka, A., y Vega-Acuña, L.	Mediana empresa en Perú: una revisión de las prácticas de presupuesto de capital	2016	Estudios Gerenciales	Scielo	Colombia	El objetivo de este artículo es conocer qué técnicas utilizan las medianas empresas para evaluar sus proyectos de inversión, y de esta manera determinar si existe una brecha entre la teoría y la práctica. Además, se buscó identificar qué características de la empresa y de su gerente general influyen en el uso de estas técnicas. Para esto se elaboró y aplicó una encuesta a 126 medianas empresas del departamento de Piura (Perú). A partir de lo anterior, se encontró que gran parte de la muestra utiliza al menos una técnica donde los flujos de caja son descontados, lo cual es avalado por la teoría; por lo tanto, se evidencia que la brecha entre teoría y práctica no es muy amplia.	Presupuesto de capital, tasa de descuento, valor actual neto, flujo de caja, período de recuperación n.	Conocer qué técnicas utilizan las medianas empresas para evaluar sus proyectos de inversión, y de esta manera determinar si existe una brecha entre la teoría y la práctica.	Se encontró que la gran mayoría de las empresas evalúan sus proyectos de manera formal, y que hay una alta preocupación por el tiempo de recuperación del capital invertido, evidente en la preferencia de la técnica del PR (en la cual no se descuentan los flujos de caja). Pero también se obtuvo que la gran mayoría usa más de una técnica, y que el 85% utiliza alguna técnica basada en el descuento de flujo de caja, lo que estaría acorde con la teoría financiera. Lo anterior, deja en evidencia que la brecha entre la práctica y la	No se identificó		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio.

										teoría no es amplia, como en algunas oportunidades se piensa.			
29	Vecino, C.E., Rojas, S.C., y Munoz, Y.	Prácticas de evaluación financiera de inversiones en Colombia	2015	Estudios Gerenciales	Sciencedirect	Colombia	El objetivo de este estudio es identificar los criterios y prácticas para la evaluación de inversiones en empresas que operan en Colombia. La metodología empleada fue una encuesta a 300 empresas, a partir de lo cual se realiza un análisis estadístico descriptivo que destaca como criterios predominantes el valor presente neto, la tasa interna de retorno y la relación beneficio/costo; adicionalmente se llevó a cabo un análisis inferencial del efecto de diversas características de las empresas estudiadas sobre una variable denominada «Índice de buen uso» en los criterios predominantes. Este análisis permite concluir que el tamaño de empresa y el nivel de estudios de los directivos constituyen 2 factores relevantes para una organización en el momento de elegir el criterio y las prácticas para evaluar sus proyectos de inversión.	Criterios de evaluación financiera, Valor del dinero en el tiempo, Valor presente neto, Tasa interna de retorno, Relación beneficio/costo	Identificar los criterios y prácticas para la evaluación de inversiones en empresas que operan en Colombia	El tamaño de empresa y el nivel de estudios de los directivos constituyen 2 factores relevantes para una organización en el momento de elegir el criterio y las prácticas para evaluar sus proyectos de inversión. En el estudio se encontró que en las empresas de menor tamaño el proceso de toma de decisiones de inversión se realiza mediante el uso del VPN, la TIR y, en menor medida, de la RB/C.	Estadístico descriptivo		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.
30	Vera-Colina, M. A., Melgarejo-Molina, Z.	Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada	2014	Innovar	Redalyc	Colombia	Se presenta un análisis de las fuentes de financiación utilizadas por las Pymes colombianas y su relación con indicadores de gestión financiera, con la finalidad de identificar algunas de las causas que pueden estar originando	PYME, Flujo de efectivo.	Analizar las relaciones existentes entre indicadores	El soporte operacional de las empresas, representado por sus activos, tiende a ser financiado con mayor	Descriptivo	No concuerda con los objetivos. Solo	

	A., y Mora Riapira, E. H.	desde sus indicadores financieros				<p>situaciones problemáticas en su desempeño. Se realizó una investigación cuantitativa, de tipo explicativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional; la población estuvo conformada por 4.168 Pymes colombianas que reportan sus estados financieros a la Superintendencia de Sociedades en el período 2004-2009. Los resultados muestran que las Pymes se financian principalmente con recursos propios, en menor grado con pasivos de corto plazo y en baja proporción con pasivos de largo plazo, siguiendo un patrón similar al explicado por la teoría de selección jerárquica (pecking order theory); igualmente, los estadísticos sugieren limitaciones importantes para generar ingresos y atraer fuentes de financiación que fortalezcan su desempeño. Los indicadores de liquidez, eficiencia y rentabilidad evidencian una situación desfavorable para el sector, obstaculizando la obtención de nuevos recursos. Finalmente, del análisis correlacional se infiere que los indicadores de eficiencia en la gestión empresarial son los que más se asocian significativamente con el acceso a fuentes de financiación externas a las organizaciones.</p>		<p>contables de gestión y el acceso a diferentes fuentes de financiación, como factores explicativos de estas organizaciones.</p>	<p>cuantía de recursos propios que de terceros, situación que es corroborada al revisar sus indicadores de financiación. Al revisar los enlaces entre solidez y financiación, se observan principalmente correlaciones negativas, en rangos medios y altos, corroborando el hallazgo anterior que señala que el crecimiento de los activos de la empresa tiende a ser financiado principalmente con recursos de patrimonio. Esto podría interpretarse como una señal de: 1) la resistencia de los propietarios a incorporar pasivos de largo plazo en su estructura; y 2) los entes financieros y otras fuentes de pasivos encuentran poco atractiva</p>	<p>describe la relación existente.</p>	
--	---------------------------	-----------------------------------	--	--	--	---	--	---	--	--	--

										la inversión en el sector, especialmente cuando el crecimiento del activo no se corresponde con la expansión de operaciones (ingresos, ventas), ni con la generación de rentabilidad.			
31	Villalba, R., y Morales-Gil, E.D.	El desafío de la innovación al interior de las Pymes en Colombia y como solucionarlos mediante herramientas prácticas	2019	Ingeniería, Matemáticas y Ciencias de la Información	ProQuest	Colombia	En el presente artículo se tratarán los principales retos que enfrentan las PYMES en Colombia, mediante una recopilación de información a través de encuestas y datos ya recolectados por entidades gubernamentales, además de, algunos periódicos que se dieron a la tarea de analizar la situación actual de las PYMES en nuestra nación. Luego de esto, presentaremos algunas soluciones que resulten aplicables y eficientes para las PYMES.	PYMES, sistemas, información, retos, Colombia, factoring, MOOC, TIC.	Ayudar al crecimiento de las PYMES	El reto fundamental para que las PYMES sobrevivan en el mercado es, vender más, y esperamos que usen estas herramientas para que aumenten sus ventas y puedan mantenerse en el mercado. Todas las herramientas que hemos expuesto en este artículo ya han sido implementadas con éxito en numerosas empresas del país cuya información está registrada en las bases de datos de las entidades	Análisis documental		Concuerda con los objetivos de estudios. Existe relación con las variables de estudio, o al menos una variable.

										gubernamentales mencionadas en el artículo, y en cuanto a la red social empresarial "Connect Americas" numerosas PYMES la están usando exitosamente, consiguiendo socios en otros países y nuevos clientes para sus productos o servicios.			
32	Zuñiga-Jara, S., Soria,K.,y Sjoberg, O.	Costo de capital y evaluación de proyectos en Latinoamérica: una clarificación	2011	Innovar	ProQuest	Chile	El estudio incluye una introducción, en la que se definen el modelo y los supuestos básicos. A partir de estos se obtiene una serie de resultados aplicables en la valoración de empresas, con implicancias en la evaluación de proyectos. El trabajo concluye con una ilustración numérica. Los autores sostienen que resultados conocidos de la teoría de la estructura óptima de capital, pueden ser adaptados y aplicados en la evaluación de proyectos. Esto permite aclarar aspectos clave de la evaluación privada de proyectos sobre los cuales en Latinoamérica parece existir alguna confusión. Un primer resultado es que el valor actual neto (VAN) es en realidad un concepto muy	Costo de capital, evaluación de proyectos, WACC, valor actual neto.	Un primer resultado es que el valor actual neto (VAN) es en realidad un concepto muy preciso y concreto, aun cuando el proyecto haya sido financiado con una mezcla de deuda y patrimonio. Un segundo resultado es que el VAN puede ser formulado de varias formas equivalentes, en el	No se identificó	No concuerda con los objetivos.		

						<p>preciso y concreto, aun cuando el proyecto haya sido financiado con una mezcla de deuda y patrimonio. Un segundo resultado es que el VAN puede ser formulado de varias formas equivalentes, en el sentido de que su cálculo final es idéntico. Finalmente, se muestra que el punto de vista usado en la evaluación de proyectos no es relevante para estimar el VAN.</p>			<p>sentido de que su cálculo final es idéntico.</p> <p>Finalmente, se muestra que el punto de vista usado en la evaluación de proyectos no es relevante para estimar el VAN.</p>			
--	--	--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--