

# **EL DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA LA INNOVACIÓN Y COMPETITIVIDAD DE LAS MICROEMPRESAS EN COLOMBIA**

## **THE FINANCIAL DIAGNOSIS FOR THE MICRO-ENTERPRISES' INNOVATION AND COMPETITIVENESS IN COLOMBIA**

**Norlehidly Carolina León Márquez\***  
**Leidi Yohana Tovar Mahecha\*\***  
**Mateus Angarita July Stefanía\*\*\***

### **Resumen:**

Las microempresas buscan mejorar la calidad y el diseño de nuevos productos y servicios, como también estabilidad en el mercado; el presente artículo tiene como objetivo general, evaluar el alcance del diagnóstico financiero en las microempresas Colombianas, con el fin de fomentar la competitividad e innovación de la misma; para el desarrollo del documento se realizaron revisiones bibliográficas y se preparó una base de datos de 35 registros de artículos científicos que permitieron analizar la gestión financiera, especialmente en la microempresas nacionales como generadoras de efectividad económica, la revisión permitió determinar tres factores que influyen en la sostenibilidad de las organizaciones como la innovación, competitividad y diagnóstico financiero, inicia con la identificación de indicadores para la respectiva evaluación financiera que conlleve a las pequeñas empresas a reconocer la importancia de sus resultados para una acertada toma de decisiones, implementando métodos que sean fuente principal para cumplir sus metas financieras. Simultáneamente se describe y examina la innovación financiera y finaliza con el análisis entre innovación y diagnóstico financiero en las pequeñas empresas, los resultados manifiestan como la implementación, actualización y continuas mejoras de procesos de innovación financiera, en conjunto con tecnologías permiten la agilización de la información que forman empresas del futuro preparadas para enfrentar crisis, incertidumbres y volatilidad de los mercados, para lograr los objetivos de rentabilidad, solidez y estabilidad que buscan los empresarios y socios de las organizaciones.

### **Abstract**

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Micro-enterprises seek to improve the quality and design of new products and services, as well as stability in the market; The general objective of this article is to evaluate the scope of the financial diagnosis in Colombian microenterprises, in order to promote their competitiveness and innovation; For the development of the document, bibliographic reviews were carried out and a database of 35 records of scientific articles was prepared that allowed the analysis of financial management, especially in national micro-enterprises as generators of economic effectiveness, the review will verify three factors that influence sustainability of organizations such as innovation, competitiveness and financial diagnosis, begins with the identification of indicators for the respective financial evaluation that leads small companies to recognize the importance of their results for correct decision-making, implementing methods that are the main source for meet your financial goals. Simultaneously describes and examines financial innovation and ends with the analysis between innovation and financial diagnosis in small companies, the results manifest as the implementation, updating and continuous improvements of financial innovation processes, together with technologies that allow the streamlining of the information formed by companies of the future prepared to face crises, uncertainties and volatility in the markets, to achieve the objectives of profitability, soundness and stability that entrepreneurs and partners of organizations seek.

**Palabras clave:** Diagnóstico Financiero, Competitividad, indicadores, innovación, microempresas.

**Objetivo General:**

Evaluar el alcance del diagnóstico financiero en las microempresas para fomentar la competitividad e innovación de la misma.

**Objetivos Específicos:**

Identificar los indicadores que permiten un diagnóstico financiero a las microempresas como generadores de efectividad económica, con el fin de ilustrar la competitividad e innovación organizacional.

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Conocer la necesidad de innovación en las microempresas nacionales, desde los principales indicadores de competitividad organizacional.

Analizar la relación entre innovación y diagnóstico financiero como estrategia para promover la competitividad de una microempresa.

## **Introducción**

La población de un país busca crear compañías que ofrezcan estabilidad y crecimiento laboral, con ello se contribuye a dinamizar la economía nacional, las microempresas igual que las demás organizaciones anhelan crecer, ser competitivas, permanecer en el tiempo y trascender fronteras, dicho objetivo está fundamentado en la administración de las Finanzas, el conocer que el diagnóstico financiero fomenta la competitividad e innovación de las compañías es relevante para las personas naturales y jurídicas, igualmente, las microempresas son un elemento vital en el mundo, son numerosas, tienen mayor facturación que otros modelos de negocio. Louise y Tirado (2018).

El documento explora la importancia de realizar un diagnóstico financiero como fomento de la innovación y competitividad de una microempresa, “So strengthening R&D-based innovation capabilities has become more important” (Cho, Park, Son & Lee, 2017, p.403), así mismo busca que el lector considere determinar la situación financiera de la compañía para establecer y planear estrategias de expansión de mercado, donde la empresa pueda invertir en un sistema de innovación llamativo para los clientes y la organización, con el propósito de posicionar sus productos y servicios con respecto a la competencia, las compañías deben mejorar y revisar la gestión financiera para conservar la continuidad en la economía e incrementar la competitividad. García, Bedoya y Ríos (2009).

Las contribuciones sobresalientes del artículo son las siguientes, ser la base de partida para un emprendedor que busca mantenerse activo en el mercado nacional y de un director financiero que gestione la asertiva toma de decisiones: En primer lugar, conocer las falencias que las microempresas en Colombia han tenido en el tema de innovación y competitividad, en segundo lugar, la falta de personal capacitado en el área financiera conlleva a los microempresarios a desconocer sus indicadores financieros y la situación real de la compañía, en

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

tercer lugar, comprender la incidencia del diagnóstico financiero en el cierre de las microempresas, asimismo Ugetho (2017) resalta la limitación crediticia de las MIPYMES en comparación con empresas más grandes que brindan información financiera detallada.

El presente artículo inicia con la estrategia clave de investigación al recopilar el mayor número de estudios e investigaciones de las microempresas, en función al diagnóstico financiero, innovación y competitividad de las microempresas colombianas, a través de las bases de datos científicas Proquest, Gale A Cengage Company, Oxford Academic, ScienceDirect, Scopus, Revista Innovar de la Universidad Nacional, Dialnet y Scielo que contienen artículos científicos a evaluarse mediante revisiones sistemáticas que aborden un estudio investigativo de la temática planteada.

Seguido de lo anterior, se analiza y exponen los principales hallazgos encontrados en la recopilación de la información, donde se identifica: Los indicadores financieros relevantes en un diagnóstico financiero, se menciona la necesidad de la innovación y la competitividad, finalmente se compara la relación entre innovación y diagnóstico financiero como estrategia para promover la competitividad de una microempresa.

Para tal fin, el presente escrito se encuentra organizado inicialmente con una explicación la problemática en las microempresas para determinar el óptimo diagnóstico financiero, continua con la justificación, para así indagar en los antecedentes que permiten ampliar el panorama con respecto a las finanzas, competitividad e innovación en las pequeñas empresas y por último el artículo culmina con los resultados hallados, discusión de los mismos y conclusiones.

### **Problemática:**

Cuando se observa y se busca comprender los factores principales que influyen en alcanzar la sostenibilidad y competitividad en las compañías, se hace necesario mencionar que las microempresas presentan una significativa participación en la economía nacional, de ahí la importancia de, que dichas organizaciones sean sostenibles en el tiempo, sin embargo de acuerdo con la Cámara de Comercio de Bogotá (2020), solamente en la capital del país la dinámica de liquidación de empresas del año 2019 con respecto al 2018 se incrementó en un

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

17%, pasando de 23.185 a 27.093 sociedades canceladas, entre otras razones en el observatorio de la institución se menciona que la causa del incremento en el cierre de operación de las sociedades bogotanas es la carencia de conocimiento y falta de preparación de los gerentes en el área de las finanzas, donde se puede especular que una posible solución es el óptimo diagnóstico financiero como incidencia en la competitividad e innovación de las mismas, para alcanzar autosostenibilidad y garantizar la permanencia.

### Justificación

Como se observa en la tabla 1 las microempresas en Colombia tienen un porcentaje de participación alto en la economía del país, al ser superior al 90%, indicando que las pequeñas empresas impulsan la economía nacional, para los nuevos empresarios y los ya existentes se hace importante ser sostenibles, donde las compañías a medida que transcurra el tiempo apliquen estrategias que contribuyan a fomentar la competitividad e innovación de la misma, el actual artículo es una herramienta de apoyo para los empresarios en el momento que busquen examinar la implementación del diagnóstico financiero para alcanzar crecimiento en el mercado nacional.

Tabla 1

*Estructura Empresarial en Colombia, según tamaño*

Tamaño de la Empresa	No. de Establecimientos	Participación
Microempresas	1.336.051	92,60%
Pequeñas	46.200	3,20%
Medianas	7.477	0,50%
<b>Subtotal Mipymes</b>	<b>1.389.698</b>	<b>96,40%</b>
Grandes	1.844	0,10%
No informa	50.575	3,50%
<b>TOTAL</b>	<b>1.422.117</b>	<b>100%</b>

Fuente: Dane (2006) citado por Mora, Vera y Melgarejo (2015, p.82)

Igualmente, en las pequeñas empresas el diagnóstico financiero contribuye en toma de decisiones, sin embargo, la falta de conocimiento en su gestión ha generado la liquidación de las organizaciones en el corto plazo, al igual que la carencia de objetivos, lo que hace difícil que los

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

microempresarios identifiquen los riesgos y amenazas del mercado cambiante en el que se encuentra su operación; para los actuales y futuros gerentes o directores financieros el conocer el presente artículo les permite implementar en las compañías sin importar en la etapa que se encuentren el diagnóstico financiero como fomento de la competitividad e innovación de la misma.

En el artículo se observa el grado de importancia de la gestión financiera y su diagnóstico; especialmente en la incidencia de la innovación e incremento de la competitividad en las microempresas, lo que incluye la descripción de los diferentes indicadores financieros y su aplicabilidad para impulsar la innovación en las compañías y consolidarse en el mercado nacional, es entonces que al estar en línea con los emprendimientos para el programa de formación de la Fundación Universitaria del Área Andina es importante la publicación del presente artículo en el repositorio porque se incremente las fuentes de revisión bibliográficas tanto para futuros especialistas como empresarios.

En consecuencia, el presente documento resulta oportuno tanto para los profesionales en finanzas como los gerentes de microempresas, quienes requieran adquirir o afianzar conocimiento sobre el diagnóstico financiero, siendo el artículo una herramienta de análisis y consulta que puede ser implementada en sus labores diarias para la asertiva toma de decisiones y maximizar la rentabilidad.

Del mismo modo, el artículo aporta a los nuevos emprendedores que en su etapa inicial requieran indagar y adquirir conocimiento sobre diagnóstico financiero, para aplicarlo en su futura organización como estrategia para alcanzar la competitividad e innovación.

En términos generales el artículo le aporta al público una visión sobre el diagnóstico financiero, aplicado desde los inicios de la actividad económica de sus empresas, teniendo en cuenta que los empresarios buscan adquirir conocimientos sobre cómo distribuir los recursos de manera eficiente en el tiempo y evalúan alternativas de financiación e inversión, donde las decisiones contribuyan a la administración del capital. Azevedo, Oliveira, Abdalla, Gonzalez, Ribeiro y Holperin (2012).

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

## Antecedentes

Para el desarrollo del presente escrito los antecedentes fueron seleccionados a través de la consulta sistemática en bases de datos: ProQuest, Gale A Cengage Company, Oxford Academic, ScienceDirect y Scopus, se encontraron 4.028 artículos científicos bajo la categoría de modelos financieros, competitividad e innovación en las microempresas.

De la anterior búsqueda, se seleccionó tres artículos científicos que se mencionan a continuación como antecedentes porque se consideran que presentan la mayor relación con el eje temático del actual escrito y abordan argumentos de análisis en la discusión de la contextualización de los componentes planteados.

García, Bedoya y Ríos (2009) en su investigación titulada Modelo de Gestión Financiera Integral para MIPYMES en Colombia, mencionan en primera instancia la importancia y el porcentaje de participación que representan las MIPYMES en la economía del país, por ello estas empresas presentan el desafío de ser sostenibles y deben incorporar un modelo integral de gestión financiera que se sincronice con las demás áreas de las compañías y alcanzar la consecución de los objetivos misionales.

Igualmente, García (et al.2009a) plantean que para que las MIPYMES colombianas puedan implementar un modelo de gestión financiera integral se debe partir de disponer un sistema contable, financiero y proyección estratégica, puesto que es clave en la acertada toma de decisiones y excelente dirección organizacional; el artículo tiene como objetivo plantear el diseño de un modelo que contribuya a la competitividad de las MIPYMES colombianas, con el fin de preservar su permanencia en el mercado.

Un aspecto importante que describe García (et al. 2009b) en el modelo que sugieren es dar respuesta a la falta de información fundamental en el desempeño de la compañía para facilitar la toma de decisiones con respecto a la inversión, financiación y distribución de utilidades, como también al esquema de procesos de negociación empresarial como los de alianzas, transformación, fusión, etc.

El marco metodológico del estudio de García (et al. 2009c) inicia con una aproximación al concepto de la gestión financiera integral (GFI), seguido exponen 5 componentes: Legal,

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Administrativo, Técnico, Internacional, Contable y Financiero, posteriormente, Correa y Jaramillo (2007) citado por García (et al. 2009 p.190) para presentar la metodología en el momento de implementar una gestión financiera integral y se finaliza con la presentación de consideraciones finales.

Como conclusión de García (et al.2009d) indica que la Gestión Financiera busca optimizar las condiciones de las MIPYMES, no solo con el objetivo de maximizar la rentabilidad, si no la unión de varios componentes que se integren para fomentar la competitividad e innovación de las organizaciones, alineándose con el desarrollo del actual escrito.

El segundo artículo científico seleccionado como antecedente para al presente estudio es el de Tamayo y López (2015), titulado Análisis teórico en la construcción de herramientas de competitividad empresarial, se menciona la problemática que al año de investigación no se encontraba bibliografía existente donde se evidenciara un modelo de crecimiento empresarial aplicado a las microempresas colombianas.

Tamayo y López (et al.2015a) menciona en su artículo diversos conceptos de competitividad, citando teóricos como: Chesnais (1981), Mintzberg (1997), Porter (2012), el esquema de los anteriores teóricos genera una visión de análisis de variables e indicadores que se pueden aplicar a la realidad del mercado colombiano con herramientas de diagnósticos de la gestión empresarial, enfocado a la evolución de la competitividad empresarial.

Una vez mencionado lo anterior el artículo de Tamayo y López (et al.2015b) continúa con la descripción de varios modelos y sistemas de evaluación de rendimiento de las organizaciones basado en los objetivos empresariales, los autores citan a Drucker (1964), Deming (1982), Peters y Waterman (1986), Moses (1990), Kaplan y Norton (1992), donde en este último hacen una descripción del Modelo de balance SCORE CARD, Cuadro de Mando Integral.

Finalmente, Tamayo y López (et al.2015c) concluyen que, de acuerdo con el contexto colombiano, las áreas de desempeño empresarial que se deben tener en cuenta y que afectan directamente la competitividad empresarial son: Planeación Estratégica, Contabilidad y

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Finanzas, Administración del Talento Humano, Producción, Ventas y Posventas y uso de herramientas tecnológicas, cabe resaltar que el segundo artículo escogido aporta al desarrollo de estudio porque abarca varios teóricos que describen sus modelos y sistemas a implementar en una microempresa en Colombia para que en conjunto fomenten la competitividad e innovación organizacional.

Con respecto a la categoría de innovación, se selecciona como antecedente el artículo científico del autor León (2006) nombrado ¿Qué sabe acerca de la innovación financiera?, plantea que se encuentran obsoletos los antiguos instrumentos financieros implementados por las empresas, quienes deben hacer frente a nuevos retos financieros, de ahí que el artículo realiza un análisis del proceso de innovación financiera en la naturaleza de las empresas.

León (2006) afirma: “La Tecnología, investigación y desarrollo, capital y crecimiento económico integran la empresa del futuro” (p. 64) y argumenta que a largo plazo la innovación financiera es un proceso que debe ser constante, formado desde la experiencia, sin embargo, es activada por los empresarios comúnmente en periodos de crisis y recesión, además, el artículo menciona la teoría de Schumpeter con respecto a la construcción o reconstrucción de producción, la compañía debe ser constituida con el propósito innovador y frente a un proceso de innovación se hace inherente a la aparición de nuevos líderes.

Finalmente, León (2006) concluye que la innovación financiera es el proceso mediante el cual las empresas tienen la oportunidad de crear nuevos instrumentos financieros de cubrimiento como lo son: forwards, swaps y futuros, con la finalidad de iniciar nuevas instituciones y una estrategia de innovación financiera, que identifique las oportunidades de crecimiento para las compañías, lo anterior está alineado con el presente estudio como fomento de la competitividad e innovación organizacional.

### **Marco Teórico**

Las microempresas estimulan la economía nacional, por su alto porcentaje de participación, vinculación de empresas familiares y generación de empleo, se hace imperante que a pesar de ser organizaciones pequeñas, se conozca tres aspectos fundamentales para alcanzar el crecimiento: competitividad, innovación y la toma de decisiones asertivas con respecto a la

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

administración y gestión de los recursos financieros, especialmente en un mercado donde sobreviven los que optimizan y combinan los aspectos mencionados.

De ahí la importancia que el actual artículo es desarrollado a partir de las siguientes bases teóricas para poder llegar al resultado de la investigación:

Porter (1990) menciona que la competitividad de un país, depende de la capacidad de su industria para mejorar e innovar; es una herramienta usada por las microempresas como estrategia para continuar un legado económico en la sociedad; igualmente Porter (2009) en su edición actualizada y aumentada del libro Ser Competitivo plantea que la competencia es una fuerza fundamental para avanzar en el ámbito humano, las empresas deben competir para aportar valor y la prosperidad nacional no se hereda se crea.

En el capítulo 6 denominado la ventaja competitiva de las naciones del libro Ser competitivo de Porter (2009) menciona que las organizaciones alcanzan la ventaja competitiva mediante actos de innovación, como incorporar nuevas tecnologías, implementar cambios en diseño, procesos y método, anticipándose así a las necesidades del mercado objetivo o ampliar el nicho de clientes y así poder sostener su posición en un mercado y en el tiempo, mediante la mejora continua.

También, Porter (2009) argumenta que la actual realidad competitiva en las compañías exige liderazgo, donde los directivos deben aplicar cambios, incentivar a que los empleados permanentemente innoven, reconozcan que constantemente las empresas se enfrentan a desafíos y presiones del mercado, con el propósito de mantener una ventaja competitiva continua, sin el enfoque de únicamente sobrevivir.

Los diferentes planteamientos de Porter en sus libros aportan al actual artículo la importancia de las empresas en alcanzar la competitividad e innovación, para Colombia las microempresas pueden aplicar permanentemente el diagnóstico financiero en su compañía, sin tener en cuenta su tamaño, porque así apoya al gerente en la asertiva toma de decisiones.

En la teoría clásica el concepto de innovación se encuentra la postulación del economista Joseph Alois Schumpeter (1939), quien introdujo el término en la economía

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

organizacional, definiéndolo como la generación de un nuevo producto o servicio para los clientes con una mejor calidad porque combina la creatividad y la competitividad.

Así mismo, Schumpeter (1942) revela que el concepto de Innovación implica variedad de fenómenos, donde no solamente hace referencia a la búsqueda de nuevos productos, si no al universo de múltiples cambios que puede aplicar un empresario a su compañía, el teórico manifiesta cinco categorías a tener en cuenta en la innovación: Producto, proceso, apertura a diferentes mercados, definir nuevos canales para la producción y otras formas organizacionales, la combinación de las anteriores genera una constante dinámica evolutiva.

Otro aporte importante del economista Joseph Alois Schumpeter fue contemplar que la innovación es primordial para alcanzar el desarrollo económico nacional y para ello se requiere al empresario innovador, sin limitarse a ser el dueño del dinero o quien decide constituir una empresa.

Se hace necesario tener en cuenta la teoría Schumpeteriana para el esbozo del presente artículo porque este teórico contempla la innovación no solamente como el buscar que una compañía disponga de nuevos productos o servicios para los clientes, si no que trascienda al incluir novedosos procesos que implique un cambio continuo, para que a través de los cambios impulse el crecimiento y competitividad de la empresa.

Por otra parte, en el planteamiento del actual artículo se contempla como consecuencia de competitividad e innovación en las microempresas colombianas el diagnóstico financiero, una vez examinado la literatura, se observa que existen aportes vinculados a la temática de estudio, enfatizado a la búsqueda temprana de posibles problemas en la compañía que amenacen la solvencia económica de la misma, encontrándose desde modelos tradicionales de ratios financieros hasta modelos econométricos, motivo que permite al artículo compilar varios autores tanto nacionales como internacionales.

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

## Resultados

Para los empresarios tanto la innovación como la competitividad en general representa un desafío constante, los gerentes se esfuerzan por alcanzar el crecimiento sostenido de sus organizaciones, para competir en el mercado nacional e internacional, las microempresas al igual que las demás compañías buscan sobrevivir en el mercado, por ello el diagnóstico financiero es una herramienta adecuada para generar efectividad económica.

### *Diagnostico e indicadores financieros en las microempresas*

En la gestión administrativa la información contable genera la oportunidad de que los directores de la empresas tomen decisiones con respecto a las diferentes situaciones financieras que se presenten, convirtiéndose en un elemento esencial el elaborar oportunamente el diagnóstico financiero y que la presentación de los estados se encuentren de acuerdo con los lineamientos de Las Normas Internacionales de Información Financiera Jiménez (2015), las microempresas en el país están clasificadas dentro del grupo 3 de NIIF.

Mckenzie (2010) afirma que hasta hace poco no era común que las microempresas realizaran evaluaciones rigurosas en el área financiera, sin embargo, en la actualidad las evaluaciones se implementan como fomento al crecimiento de las pequeñas empresas, las microfinanzas, reformas, entre otras.

Así mismo, Orozco (2005) citado por Cardona (2010) concluye en su estudio que las juntas directivas de las PYMES en Colombia utilizan la información contable para realizar seguimiento a lo ocurrido en el pasado, más no para definir futuras estrategias, enfatizándose la gestión de la empresa en alcanzar resultados a corto plazo, basado en presupuestos periódicos, por temor a la incertidumbre del mercado en el largo plazo.

Inclusive, Molina y Medida (1999) reconocen que para determinar un diagnóstico financiero las empresas deben planear una estrategia financiera, a la que deben involucrar dentro de la estrategia competitiva e implantar las áreas y funciones de ejecución dentro de la compañía, cuyo resultado dependerá de las decisiones financieras con respecto a: la inversión (Compra de activos), financiación (Endeudamiento) y equilibrio financiero (Solvencia para generar los recursos y poder cumplir con obligaciones adquiridas), también Hughes (1997) contempla que el

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

diagnostico financiero debe estar acompañado de un exhaustivo análisis de cada rubro que compone su estructura: Activos, pasivos, patrimonio y rentabilidad.

Una microempresa al realizar el diagnostico financiero se basa en los resultados de indicadores porque brindan información real de la situación financiera de la organización, evalúan su crecimiento y posibilidad de quiebra, para ello existen diferentes indicadores que analizan la situación de la compañía, los más comunes que se aplican como fomento de la competitividad e innovación organizacional se encuentran catalogados en 4 grupos: Liquidez, actividad, endeudamiento, estructura y rentabilidad como se observa en la siguiente tabla 2.

Tabla 2  
*Indicadores Financieros*

Tipo	Indicador	Formula
Liquidez	Razon Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente
	Prueba Acida	(Activo Corriente-Inventarios)/Pasivo Corriente
Gestión	Rotacion de Inventarios	Costo de Mercancias vendidad/Inventario promedio
	Rotacion Cartera	Ventas a Credito/Cuentas por cobrar promedio
	Rotacion Activos	Ventas Netas / Activo Total
Rentabilidad	Margen Bruto de Utilidad	Utilidad Bruta / Ventas Netas x 100
	Rentabilidad sobre ventas ROE	Utilidad Neta / Ventas Netas x 100 Utilidad Neta / Patrimonio Neto
	Punto de Equilibrio	Costos Fijos / Margen de Contribucion
Cash Flow	EBITDA	Utilidad operativa + Depreciacion + Amortizacion + Provisiones
	WACC	((Deuda/Activo)*TIO(- Imp))+(Patrimonio/Activo)*TIO
	<b>Endeudamiento</b>	<b>Pasivo Total/Activo Total</b>

Fuente: Moura, López y Conceicao (2019)

Las ratios financieras descritos en la anterior tabla, permite a la gerencia de las microempresas la toma de decisiones con respecto a futuras inversiones, financiamiento y definir

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

planes de acción, igualmente a identificar situaciones de dificultad, sus causas y compararse con otras compañías (Herrera, Betancourt, Vega y Vivanco, 2016).

Del mismo modo, el uso de la tecnología con los instrumentos de los indicadores financieros hace parte de la nueva generación de organizaciones integrales, para que los gerentes de las pequeñas empresas protejan los activos de los riesgos del mercado (Vogt, de Souza, da Silva, Diel y Kaveski, 2015).

Alzate, Hurtado y Martínez (2015) argumentan que el éxito de una empresa y su desempeño financiero tienen una relación directa con la implementación que hagan los líderes de las organizaciones en innovación y competitividad, esenciales para la planeación de precios y reducción de costos, sin embargo, los empresarios deben ser líderes con actitud emprendedora como punto de partida de la ejecución de una idea de negocio, donde se relacione la innovación con el desarrollo de la competitividad para ser determinante en el momento de alcanzar el éxito empresarial. (Leite, Correia y Sánchez, 2015).

#### *Innovación en las microempresas nacionales e indicadores de competitividad nacional*

Quintero (2010) argumenta que la planeación estratégica es importante para que las empresas busquen constantemente innovar, crecer y posicionarse en un mercado cambiante, creando valor económico y social; ante una sociedad demandante de innovación, se hace necesario en las MIPYMES realizar los análisis pertinentes de indicadores, con el propósito de observar la situación actual de la organización y maximizar las utilidades, igualmente, Ruiz (2006) opina que las MIPYMES en Colombia no cuentan con un plan estratégico de diagnóstico financiero acorde a la demanda, lo que ocasiona la toma de decisiones inapropiadas, que afectan la misión y la visión de las compañías.

Entre las metas principales que tienen los microempresarios colombianos es poder exportar sus productos y servicios, sin embargo, para alcanzar la competitividad que permita a la empresa incorporarse a nuevos mercados se relaciona con definir políticas de liquidez y rentabilidad, para ello el diagnóstico financiero analizado a través de los resultados de las ratios es una fuente de información fundamental que amplía la posibilidad de competir o invertir en mercados internacionales.

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Muestra de lo anterior, se refleja en la encuesta realizada a 28 microempresas nacionales exportadoras aplicada por Barbosa, Camelo, Deaza y Rodríguez (2018), al mencionar como resultado: El 57.1% de las empresas no cuenta con políticas de cartera, el 64.3% no tiene políticas de inventario, en cuanto a la medición de rotación de inventarios, cartera y proveedores, indican que estos son revisados periódicamente, sin ejercer planes de mejoramiento idóneos que ayuden agilizar el tiempo de conversión de los indicadores en efectivo, el 71% de las organizaciones tienen como principal enfoque de evaluación la rentabilidad el comportamiento de las fluctuaciones de los costos y gastos de operación.

El Informe Nacional de Competitividad del año 2019 y 2020 hace referencia a 16 áreas, dentro de ellas se encuentran la del mercado laboral, financiación empresarial, productividad y emprendimiento, además argumentan que las microempresas impulsan las tres áreas mencionados, puesto que al formalizarse los microempresarios contribuyen a disminuir los porcentajes de desempleo, informalidad laboral e incrementar la tasa de actividad empresarial, por consiguiente la innovación financiera mejora el desempeño de las pequeñas empresas quienes ocupan un puesto importante en los resultados de los indicadores de competitividad nacional.

### *Innovación Financiera*

En términos de innovación financiera según Sánchez (2017) señala que este tipo de innovación ha permitido a las empresas y personas lograr el alcance de sus metas económicas, a partir de herramientas eficientes que favorecen el comercio entre artículos y prestación de servicios, las introducciones de productos nuevos en el mercado financiero permiten la reducción de costos de capital al promover el desarrollo económico; en América Latina y el Caribe (ALC) hay una cantidad importante de microempresas en comparación con otros países del mundo, sin embargo, hay poca presencia de actividad innovadora en las ALC Yang (2017)

Corzo de la Colina y Balbi (2007) definen que los derivados financieros provienen de la situación que experimentan variables como el tipo de cambio, se constituyen de elementos contractuales, también son señalados como activos subyacentes de inversiones de riesgo, con carácter especulativo, con el manejo adecuado de las finanzas las MIPYMES al usar la

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

herramienta de derivados financieros, mejoran sus indicadores con accesos de recursos, condiciones de crédito y fomentan dentro de su organización la innovación financiera.

Así mismo, como integración al diagnóstico financiero las microempresas deben consolidar un proceso con apoyo de herramientas tecnológicas, que pueden ser básicas como paquetes office, que permita realizar la evaluación financieramente sana mediante análisis de: Flujo de fondos, evaluación de los Estados Financieros vertical y horizontal, Estado de Situación Financiera, Flujos Caja libre, efectivo y Presupuesto Anual Proyectado, lo anterior hace parte de la innovación financiera y ventaja competitiva en las pequeñas organizaciones (Asdraldo,2015).

#### *Comparación entre Innovación y Diagnóstico Financiero*

Analizar la relación entre innovación y diagnóstico financiero como estrategia para promover la competitividad de una microempresa, varios autores entre ellos Lopes (2008) afirman que una de las principales fuentes para que una empresa logre ventaja competitiva en el mercado es la innovación, con la posibilidad de que los productos y servicios que ofrecen sean clasificados, medidos y evaluados en el corto tiempo.

A pesar de la importancia que tiene la innovación en el diagnóstico financiero, en Colombia las microempresas aún les falta incorporar desde el inicio de la actividad comercial, herramientas y sistemas de gestión contable; por ello los gerentes carecen de información para realizar la planeación financiera y como consecuencia el no éxito de la empresa.

Además, De Sousa (2013) considera que una evolución en la teoría de finanzas ha sido el modelo CAPM (Modelo de Valoración de Activos Financieros) desarrollado por William Sharpe porque la metodología es precisa en la estimación de costo de capital y estima la rentabilidad que se espera obtener del activo financiero con respecto al riesgo sistemático tanto para la evaluación de un proyecto nuevo como en el retorno de activo no negociados en el mercado.

En las microempresas el Director Financiero debe enfocarse en conocer a fondo la empresa y hallar las variables sensibles que afectan al negocio, para cumplir con la anterior función otra herramienta importante en finanzas, es la elaboración y actualización permanente del flujo de caja de la organización.

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

La planeación, estrategia y el diagnóstico son indicadores de gestión que juega dos roles cruciales: el primero es informar sobre la efectividad de las acciones para cumplir con el objetivo y el segundo orientar las decisiones sobre el plan de manejo que se está desarrollando Rice y (Rivard, 2007).

Amadaoud y Le Bas (2020) realizaron una investigación en donde una de las conclusiones es patentar productos como estrategia de competitividad e innovación según la estructura y capacidad financiera que tenga la compañía, con la finalidad de evitar la imitación, bloquear competidores y mejorar la posición de negociación.

De Melo, Rodrigues y Rezende (2014) mencionan que otra situación importante a tener en cuenta entre la innovación y la gestión financiera, es definir una política interna alineada y coincida tanto con la voluntad e interés de los gerentes o administradores con los accionistas, que procuren incrementar los resultados y la maximización de la rentabilidad de la compañía; de la misma manera la gestión de la innovación financiera se vuelve un temor para la alta gerencia porque se aumenta el riesgo cuando se percibe que la empresa va a tener éxito en el mercado con solamente indicadores de corto plazo (Frezatti, Bido, Da Cruz y Machado, 2014).

### **Discusión de resultados**

Una vez recopilada la información de los diferentes autores se halló que cada indicador financiero analizado de manera independiente no genera resultados reales, por ello se hace necesario la combinación entre ratios para que las microempresas dispongan de información que puedan conocer, clasificar y medir, sin limitarse al imaginario que al ser pequeñas les es más difícil aplicar la gestión financiera en la toma de decisiones.

En el caso de modelación financiera no se halló información que indiquen que las microempresas aplican los modelos, su gestión financiera se fundamenta principalmente en hacer crecer la rentabilidad, de aquí la necesidad de que las pequeñas empresas dentro de la gestión empresarial incorporen proyecciones a corto, mediano y largo plazo sobre objetivos financiero.

Con el desarrollo del estudio se encontró que tanto la tecnología como la investigación, el crecimiento económico, la competitividad y la innovación financiera forman las microempresas del futuro, especialmente en momento de crisis, incertidumbre y volatilidad.

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Sin embargo, aún falta un mundo financiero amplio por descubrir para las microempresas nacionales, donde los modelos en finanzas sean prácticos y de fácil implementación en las compañías, para que así los gerentes se dediquen a crear ideas innovadoras que impulsen la sostenibilidad y crecimiento de la empresa, sin buscar diariamente resistir ante dificultades de flujo de caja para cumplir con sus obligaciones e inversiones y problemas de solvencia.

### **Conclusiones**

Una microempresa que desde su constitución aplique la gestión financiera dentro de su organización, le permite incorporarse al Sistema Financiero Colombiano en el corto plazo y minimizar uno de los problemas que afrontan constantemente las pequeñas empresas, que es la falta de acceso al financiamiento porque representen un alto riesgo para las entidades financieras.

Un resultado desfavorable en la rentabilidad es un mal diagnóstico financiero presente en las microempresas, porque los gerentes no definen objetivos sobre la expansión de la operación, limitan la productividad y por consiguiente los indicadores de solvencia, lo anterior refleja que los microempresarios deben ampliar la visión del negocio alineada con la innovación financiera como estrategia para promover la competitividad organizacional.

Con lo anteriormente expuesto, las pequeñas empresas deben implementar como innovación estratégica la promoción del ahorro y canalización del uso de los recursos de una forma eficiente, de ahí que posibilite la amplitud en refinanciar obligaciones e introducir novedosas tecnologías que ayuden a distribuir el riesgo y reducir el costo de capital.

Para finalizar, las microempresas en el país acorde con una adecuada gestión financiera pueden no solamente buscar el crecimiento a nivel nacional si no también el internacional, puesto que el sector financiero permite el acceso a productos que, aunque existe desde hace varios años son innovadores para las pequeñas empresas como lo son los Forwards, dado que disminuyen el riesgo cambiario de la operación, amplían la variedad de divisas, prologan plazos, entre otros.

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

## Referencias Bibliográficas

- Acosta, M. M. y Medina, H. U. (1999). Función Financiera y Estrategia Competitiva de la Empresa. *Investigaciones Europeas de dirección y Economía de la Empresa*. 5
- Amdaoud, M. y Le Bas, C. (2020). Patent Determinants for SMEs in Least-Developed Countries: How Enterprise Size Makes the Difference. *J Knowl Economy*. Recuperado de: <https://doi-org.proxy.bidig.areandina.edu.co/10.1007/s13132-020-00650-4>
- Alzate, B. A., Hurtado, J. B., & Martinez, L. F. (2015). Implementation tools for the diagnosis of innovation in a company of the footwear sector in colombia: *Revista de Administração e Inovação. rai*, 12(3), 31-328. Recuperado de: <http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1762511479?accountid=50441>
- Asdraldo Vargas, Cesar. Prospectiva tecnológica como ventaja competitiva para la gestión financiera en las pymes. *Redes de Ingeniería*, vol. 6, 2015, p. 113. Recuperado de: <https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A432384805/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=24150091>. Accessed 11 Sept. 2020.
- Azevedo, C. E. F., Oliveira, L. G. L., Abdalla, M., Gonzalez, R. K., Ribeiro, A. J. G., & Holperin, M. M. (2012). ¿Por qué finanças? avaliando o interesse dos estudantes de graduação em administração pela área de finanças. *Revista De Administração Mackenzie*, 13(6), 168-196. Recuperado de:

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

<http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1284080389?accountid=50441>

Barbosa C. M. Camelo R, M., Deaza A, J. & Rodríguez C, G. (2018). Diagnóstico financiero y desempeño exportador de las MIPYMES colombianas. *Panorama Económico*, 26(4), 457-480. Recuperado de: <https://doi.org/10.32997/2463-0470-vol.26-num.4-2018-2246>

Cámara de Comercio de Bogotá. (2020). *En 2019 aumentó en 17 % el número de empresas que se liquidaron (cancelaron) en Bogotá*. Recuperado de: <https://www.ccb.org.co/observatorio/Economia/Economia-dinamica-incluyente-e-innovadora/Dinamica-empresarial/En-2019-aumento-en-17-el-numero-de-empresas-que-se-liquidaron-cancelaron-en-Bogota>

Cardona, M. R. (2010) "Planificación financiera en las pymes exportadoras Caso de Antioquia, Colombia." *AD-Minister*, 16, 50. Recuperado de: <https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A346396073/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=e27e1f79>

Cho C., Park, S.Y., Son, J.K & Lee, S. (2017) Comparative Analysis of R&D-Based Innovation Capabilities in SMEs to Design Innovation Policy, *Science and Public Policy*, 44(3), 403–416. Recuperado de: <https://doi-org.proxy.bidig.areandina.edu.co/10.1093/scipol/scw073>

Consejo Privado de Competitividad. (2020). Informe Nacional de Competitividad 2019-2020. Recuperado de: <https://compite.com.co/informe/informe-nacional-de-competitividad-2019-2020/>

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Corzo de la Colina. R. y Balbi B.M. (2007). Los instrumentos financieros derivados: ¿qué son, para qué sirven y cómo funcionan? *THEMIS-Revista De Derecho*, (54), 205-225.

Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/themis/article/view/8879>

De Melo, E.B., Rodrigues, B. y Rezende M. A. L. (2014). Avaliação Econômico-Financeira das companhias integrantes do igc-bm&f bovespa sob a ótica da análise envoltória de dados. *Revista Ambiente Contabil*, 6(2), 189-219. Recuperado de:

<http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1692507234?accountid=50441>

De Sousa S. F. (2013). Modelo de valoración de activos financieros (CAPM) y teoría de valoración por arbitraje (APT): un test empírico en las empresas del sector eléctrico brasileño. *Cuadernos de Contabilidad*, 14(35), 731. Recuperado de: [https://link-gale-](https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A376933115/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=663)

[com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A376933115/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=663](https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A376933115/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=663)  
[1bd1d](https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A376933115/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=663)

Frezatti, F. Bido, D. D. Da Cruz, A. P. C. y Machado, M. J. C. (2014). O papel do balanced scorecard na gestão da inovação/The role of the balanced scorecard in innovation management. *Revista De Administração De Empresas*, 54(4), 381-392. Recuperado de:

<http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1550518675?accountid=50441>

García, J. A. C., Bedoya, L. J. R., y Ríos, C. E. C. (2009). Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (55), 187-201.

Recuperado de: <http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1679410192?accountid=50441>

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Herrera F. A. G., Betancourt G. V. A., Herrera A. H., Vega R. S. R. y Vivanco G. E. C. (2016).

Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones.

*Quipukamayoc*, 24(46), 153. Recuperado de: <https://link-gale->

[com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A595143914/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=cef27dc](https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A595143914/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=cef27dc)

[4](#)

Hughes, A. (1997). Finance for SMEs: A U.K. Perspective. *Small Business Economics* (9), 151–

168 Recuperado de: <https://doi->

[org.proxy.bidig.areandina.edu.co/10.1023/A:1007971823255](https://doi-org.proxy.bidig.areandina.edu.co/10.1023/A:1007971823255)

Jiménez, A. R. (2015). Estándares internacionales de información financiera: Algunos efectos en las organizaciones empresariales. *Lúmina*, 16, 112-135. Recuperado de:

<http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest->

[com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/2369562037?accountid=50441](http://proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/2369562037?accountid=50441)

Leite, E., Correia, E. B., y Sánchez F. M. D. (2015). El espíritu emprendedor: condicionantes para la innovación/entrepreneurial spirit: determinants for innovation. *Holos*, 31(5), 278-

291. Recuperado de: <http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www->

[proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1725004764?accountid=50441](http://proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1725004764?accountid=50441)

León V. J. E. (2006). ¿Qué sabe acerca de la innovación financiera? *Visión Gerencial*, (1),63-71.

Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=4655/465545874008>

Lopes D. R. F. (2008). Las claves del éxito de la competitividad del sistema empresarial japonés.

*Revista Empresa y Humanismo*, 11(1), 157. Recuperado de: <https://link-gale->

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

[com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A421214699/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=b6d650dc](http://com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A421214699/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=b6d650dc)

Louise, G. & Tirado, I. (2018) A Global Tug Of War: A Topography Of Micro-Business Financing. *Law and Contemporary Problems*, 81(1), 109-134. Recuperado de: <https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A541288830/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=e7c54091>

McKenzie, D. (2010). Impact Assessments in Finance and Private Sector Development: What Have We Learned and What Should We Learn?. *The World Bank Research Observer*, 25(2), 209–23. Recuperado de: <https://doi.org/10.1093/wbro/lkp011>

Moura, A. L, Lopes, S.D. y Conceicao, E.V. (2019). Proposal For A Financial Management Model Applied To A Small Business In The Fertilizer Segment." *Revista de Empreendedorismo e Gestao de Pequenas Empresas*, 8(3), 36-68. Recuperado de: <https://link-gale-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/apps/doc/A608073275/GPS?u=fuaa&sid=GPS&xid=e6813b42>.

Porter, M. E. (1990). *The Competitive Advantage of Nations*. Harvard College. Recuperado de: [http://www.economie.ens.fr/IMG/pdf/porter\\_1990\\_-\\_the\\_competitive\\_advantage\\_of\\_nations.pdf](http://www.economie.ens.fr/IMG/pdf/porter_1990_-_the_competitive_advantage_of_nations.pdf)

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

Porter, M. E. (2009). Ser Competitivo. Recuperado de:

[https://books.google.com.pe/books?id=C1gKoErmS\\_MC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=C1gKoErmS_MC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false)

Quintero C. L. (2010). Aportes teóricos para el estudio de un sistema de innovación. *Innovar*, 20(38), 57-76. Recuperado

de: <https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/22290>

Ruiz A, E. (2006). “Reflexiones sobre la planeación financiera estratégica”. En: Colombia. Cali:

Cuadernos de Administración ISSN: 0120-4645 ed: Facultad De Ciencias de La

Administración. Recuperado de:

[https://dialnet.unirioja.es/buscar/documentos?querry=Dismax.DOCUMENTAL\\_TODO=Reflexiones+Sobre+La+Planeacion+Financiera+Estrategica](https://dialnet.unirioja.es/buscar/documentos?querry=Dismax.DOCUMENTAL_TODO=Reflexiones+Sobre+La+Planeacion+Financiera+Estrategica)

Sánchez, M. (2017). *La innovación financiera y la crisis mundial*. El Trimestre

Económico, 77(307), 758-769. Recuperado de: <https://doi.org/10.20430/ete.v77i307.453>

Schumpeter, J. A. (1939): *Business Cycles: A Theoretical, Historical, and Statistical Analysis of the Capitalist Process*. New York: McGraw-Hill.

Schumpeter, J. A. (1942): *Capitalism, Socialism and Democracy*. Harper & Brothers, New York: McGraw-Hill.

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co

- Ughetto, E. (2008) Does internal finance matter for R&D? New evidence from a panel of Italian firms, *Cambridge Journal of Economics*. 32(6), Pages 907–925. Recuperado de: <https://doi-org.proxy.bidig.areandina.edu.co/10.1093/cje/ben015>
- Yang, J.S. (2017). The governance environment and innovative SMEs. *Small Bus Econ* 48, 525–541 Recuperado de: <https://doi-org.proxy.bidig.areandina.edu.co/10.1007/s11187-016-9802-1>
- Yeisson, D. T., & Agudelo, E. (2015). Análisis teórico en la construcción de herramientas de competitividad empresarial. *Revista Logos, Ciencia & Tecnología*, 7(1), 46-52. Recuperado de: <http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1999160191?accountid=50441>
- Vogt, M., de Souza, T. R., da Silva, T. P., Diel, F., & Kaveski, I. D. S. (2015). Análise das oportunidades do desempenho financeiro nas empresas familiares brasileiras e chilenas/Analysis of financial performance opportunities in brazilian and chilean family businesses. *Revista De Globalización, Competitividad y Gobernabilidad*, 9(1), 16-32. Recuperado de: <http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://www-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/1680764909?accountid=50441>

\*Economista. 2014. Universidad Escuela Administración de Negocios. c.leonasesorias@gmail.com

\*\*Contadora Pública. 2017. Fundación Universitaria del Área Andina. liditovarm@hotmail.com

\*\*\*Contadora Pública 2017. Fundación Universitaria Los Libertadores. jmateus13@estudiantes.areandina.edu.co