

UNIVERSIDAD EAN

FACULTAD DE ESTUDIOS EN AMBIENTES VIRTUALES

“PRINCIPALES DESAFÍOS FINANCIEROS QUE ENFRENTAN PYMEs EN SU PROCESO
DE CRECIMIENTO, E IMPACTO EN SU SOSTENIBILIDAD A LARGO PLAZO”

MARCELA GONZALEZ SALDAÑA

MARIA JOSE BARRETO

DELIA CRISTINA BELLO HERNANDEZ

TUTOR:

ANDRES FELIPE MENA GUACAS

BOGOTÁ D.C. 11 de diciembre de 2024

TABLA DE CONTENIDO

Contenido

INTRODUCCIÓN	4
MARCO DE REFERENCIA	5
METODOLOGIA	9
RESULTADOS	11
DISCUSIÓN.....	13
CONCLUSIONES.....	15
REFERENCIAS.....	17

RESUMEN

Este documento de investigación analiza los principales desafíos financieros que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) durante su proceso de crecimiento y el impacto que estos problemas tienen en su sostenibilidad a largo plazo. Las PYMEs suelen enfrentar barreras significativas para acceder a financiamiento, agravadas por la falta de información sobre su desempeño financiero, la escasez de recursos y una gestión inadecuada del flujo de efectivo. Estas dificultades generan un ciclo de incertidumbre económica que compromete no solo su viabilidad operativa, sino también su capacidad para adoptar prácticas sostenibles en los ámbitos ambiental, social y económico.

El estudio se basa en una combinación de encuestas y análisis de casos para identificar los principales problemas de crecimiento y evaluar sus efectos en la sostenibilidad. Finalmente, se proponen estrategias que buscan promover un desarrollo equilibrado y sostenible, fortaleciendo la capacidad de adaptación de las PYMEs en países en desarrollo.

INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) desempeñan un papel crucial en el desarrollo económico y social de los países, contribuyendo significativamente a la generación de empleo, la innovación y el crecimiento económico. Sin embargo, en los países en desarrollo, las PYMEs enfrentan numerosos desafíos que dificultan su sostenibilidad y expansión. Entre los problemas financieros más recurrentes se encuentran el acceso limitado a fuentes de financiamiento, la falta de información sobre su desempeño financiero y una gestión inadecuada del flujo de efectivo.

Estos obstáculos no solo limitan la capacidad operativa de las PYMEs, sino que también dificultan la adopción de prácticas sostenibles en los ámbitos ambiental, económico y social. En este contexto, el desarrollo sostenible se convierte en un reto constante para este sector.

Este documento tiene como objetivo identificar los principales problemas financieros que enfrentan las PYMEs en países en desarrollo durante su proceso de crecimiento. Asimismo, analiza el impacto de estas barreras en su sostenibilidad y compara cómo estos problemas influyen en su viabilidad a largo plazo. Finalmente, se discuten estrategias para promover prácticas sostenibles y fortalecer la capacidad de adaptación de las PYMEs, contribuyendo así a un progreso equilibrado y sostenible en las economías emergentes.

MARCO DE REFERENCIA

Las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) son fundamentales para el desarrollo económico y social de cualquier país, representando hasta el 90% de las empresas a nivel global y contribuyendo significativamente al empleo y al Producto Interno Bruto (Banco Mundial, 2020). Sin embargo, estas empresas enfrentan desafíos financieros que limitan su capacidad de crecimiento y sostenibilidad. Este marco de referencia analiza los conceptos clave, teorías y antecedentes relacionados con los problemas financieros que afectan a las PYMEs en países en desarrollo, con el fin de contextualizar el problema y guiar el análisis de esta investigación.

1. Conceptos Clave

1. **Pequeñas y Medianas Empresas (PYMEs):** Definidas por su tamaño, estructura y limitaciones de recursos, estas organizaciones tienen un impacto crucial en las economías emergentes (Organización Internacional del Trabajo [OIT], 2023).
2. **Sostenibilidad:** Según Elkington (1994), este concepto abarca el equilibrio entre objetivos económicos, sociales y ambientales, conocido como el modelo de triple resultado.
3. **Gestión Financiera:** Proceso crítico para planificar, organizar y controlar los recursos económicos de las empresas (Gitman & Zutter, 2020).
4. **Acceso al Financiamiento:** Identificado como un desafío clave, particularmente en las economías en desarrollo, donde los altos requisitos y la falta de historial crediticio dificultan el acceso a capital (Beck & Demirgüç-Kunt, 2006).

2. Antecedentes y Estudios Previos

La literatura existente evidencia que las PYMEs en países en desarrollo enfrentan barreras estructurales que limitan su crecimiento. Beck y Demirgüç-Kunt (2006) analizaron cómo las restricciones financieras impactan negativamente la productividad y competitividad de las PYMEs. Por su parte, Pérez y Martínez (2021) encontraron que menos del 10% de estas empresas adoptan prácticas sostenibles debido a los altos costos asociados.

Estudios recientes, como el de la OIT (2023), subrayan que el acceso al financiamiento es una de las barreras más significativas para las PYMEs, limitando su capacidad para invertir en tecnologías sostenibles. Además, la falta de formación en gestión financiera agrava su vulnerabilidad económica.

3. Teorías Aplicadas

El modelo de triple resultado de Elkington (1994) enfatiza la importancia de equilibrar las dimensiones económica, social y ambiental para garantizar la sostenibilidad empresarial. Este enfoque es particularmente relevante para las PYMEs, ya que enfrentan mayores limitaciones que las grandes empresas para adoptar este tipo de estrategias.

4. Relación con la Investigación

Este marco de referencia establece las bases para analizar los desafíos financieros de las PYMEs desde una perspectiva integral. Al incorporar conceptos clave, estudios previos y teorías aplicadas, se proporciona un contexto robusto que permitirá identificar estrategias efectivas para superar estas barreras y fomentar su sostenibilidad a largo plazo.

capacitación de sus empleados y contratación de auditorías para la revisión de la ejecución de la sostenibilidad dentro de la empresa.

Hoy las empresas tienen un plus de desarrollo sostenible en lo social, lo ambiental y económico; pero para una empresa PYMES es difícil invertir en la sostenibilidad por los altos gastos y costos que se incurren para cumplir compromisos con el desarrollo sostenible, por ejemplo, en el tema ambiental acceder a tecnologías verdes es costoso y una PYME no puede tener cierta tecnología para crecer.

Figura 1. Esquema de financiamiento de las PYMEs y su impacto en la sostenibilidad

Descripción:

El esquema muestra cómo las limitaciones financieras impactan negativamente en los pilares de la sostenibilidad (económico, social y ambiental), generando un ciclo de vulnerabilidad que dificulta el crecimiento de las PYMEs.

- **Eje principal:** Problemas financieros (Acceso limitado a crédito, inestabilidad de costos, mala gestión del flujo de efectivo).
- **Ejes secundarios:**
 - Impacto en la sostenibilidad económica: Reducción de inversiones.
 - Impacto en la sostenibilidad social: Desempleo e inequidad.
 - Impacto en la sostenibilidad ambiental: Falta de recursos para adoptar tecnologías limpias.

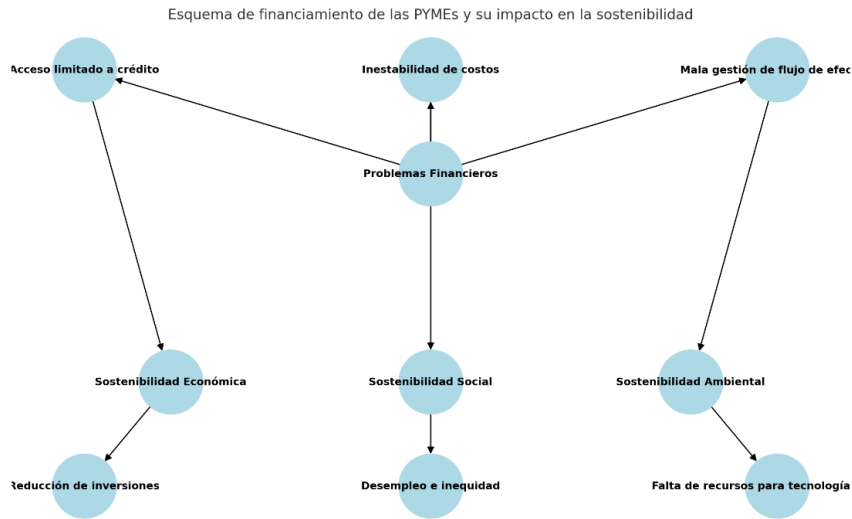


Tabla 1. Principales desafíos financieros y su impacto en la sostenibilidad

Desafío Financiero	Impacto en la Sostenibilidad Económica	Impacto en la Sostenibilidad Social	Impacto en la Sostenibilidad Ambiental
Acceso limitado a financiamiento	Reducción de inversión en innovación	Menor creación de empleo	Dificultad para adoptar tecnologías limpias
Inestabilidad de costos	Pérdidas económicas	Aumento de inequidad	Incapacidad para implementar prácticas sostenibles
Mala gestión del flujo de efectivo	Riesgo de quiebra	Menor estabilidad para empleados	Falta de recursos para sostenibilidad

Descripción

La tabla presenta los desafíos financieros más frecuentes que enfrentan las PYMEs y cómo estos afectan los tres pilares de la sostenibilidad (económica, social y ambiental). Se observa que cada desafío tiene un impacto directo en la capacidad de las PYMEs para operar de manera sostenible.

METODOLOGIA

Esta investigación se enmarca en un enfoque cuantitativo, centrado en la recolección y análisis de datos específicos sobre los desafíos financieros que enfrentan las PYMEs y su impacto en la sostenibilidad.

Tipo de investigación

El estudio es de tipo descriptivo y exploratorio, ya que busca identificar, describir y analizar los principales desafíos financieros que afectan a las PYMEs, además de su relación con la sostenibilidad a largo plazo.

Población y muestra

La población objetivo incluye gerentes y propietarios de PYMEs en países en desarrollo.

- **Tamaño de la muestra:** Se aplicaron encuestas a 200 representantes de PYMEs seleccionados mediante muestreo intencional, garantizando la inclusión de empresas de diversos sectores económicos.

Procedimientos y técnicas aplicadas

1. Recolección de datos:

- **Encuestas estructuradas:** Diseñadas para identificar las principales limitaciones financieras y prácticas sostenibles de las empresas.
- **Formato:** Preguntas cerradas y escala Likert para evaluar percepciones sobre sostenibilidad.

2. Análisis de la información:

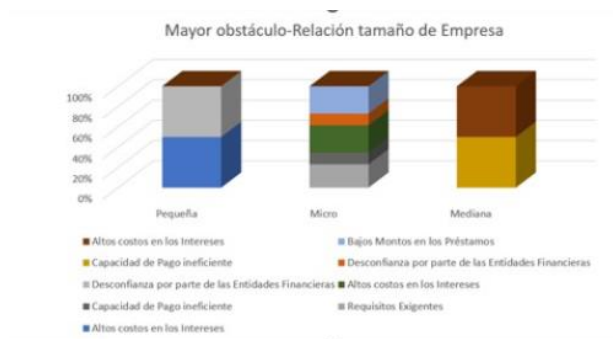
- Los datos recolectados se procesaron mediante estadística descriptiva, utilizando software especializado (SPSS).
- Los resultados se interpretaron para identificar patrones comunes, correlaciones y diferencias significativas en los desafíos según el sector o tamaño de la empresa.

Enfoque del análisis

El análisis se centró en:

- Determinar los desafíos financieros más frecuentes.
- Examinar cómo estos afectan los tres pilares de la sostenibilidad (económico, social y ambiental).
- Evaluar las estrategias implementadas por las PYMEs para mitigar estos problemas.

RESULTADOS



Obstáculos financieros según el tamaño de la empresa

La **Figura 1** muestra los principales obstáculos financieros relacionados con el tamaño de las empresas (pequeñas, micro y medianas). Las empresas medianas enfrentan principalmente costos altos en intereses y requisitos exigentes, mientras que las microempresas reportan problemas en la capacidad de pago y desconfianza de las entidades financieras.

Figura 1. Mayor obstáculo según el tamaño de empresa.

Fuente: elaboración propia.

Experiencias en la solicitud de financiamiento

La **Figura 2** evidencia los mayores desafíos económicos reportados por las empresas según su experiencia al solicitar financiamiento. La mayoría de las empresas indicaron que el desajuste de ingresos y gastos es el mayor desafío, seguido de la falta de acceso al financiamiento y la expansión del negocio.



Figura 2. Desafíos económicos según experiencia de financiamiento.

Fuente: elaboración propia.

Riesgos financieros más impactantes

La **Figura 3** presenta el impacto de diferentes tipos de riesgos financieros en las empresas encuestadas. El riesgo de liquidez fue identificado como el más crítico, afectando al 81.3% de las empresas, seguido del riesgo de mercado (53.1%) y el riesgo de crédito (15.6%).

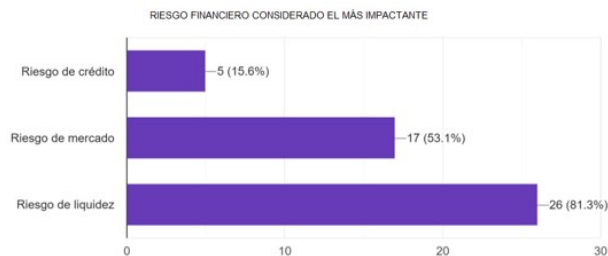


Figura 3. Riesgo financiero considerado más impactante.

Fuente: elaboración propia.

Análisis de datos

- Los datos revelan que los desafíos financieros están fuertemente influenciados por el tamaño de las empresas, destacando la necesidad de estrategias diferenciadas para cada categoría.
- La dificultad para equilibrar ingresos y gastos resalta la importancia de fortalecer las capacidades de gestión financiera de las PYMEs.
- El predominio del riesgo de liquidez subraya la urgencia de implementar mecanismos que mejoren el flujo de efectivo y el acceso a financiamiento.

DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos en esta investigación proporcionan una visión clara sobre los principales desafíos financieros que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (PYMEs), especialmente en lo que respecta al acceso al financiamiento, la mala gestión del flujo de efectivo y la incertidumbre económica. Estos hallazgos se alinean con la literatura consultada sobre los problemas económicos que afectan a las PYMEs en los países en desarrollo.

En primer lugar, los **altos costos de los intereses** y la **falta de acceso al financiamiento** son desafíos recurrentes para las PYMEs. Las PYMEs a menudo carecen de acceso a créditos de bajo costo debido a la percepción de alto riesgo por parte de las instituciones financieras, lo que limita su capacidad de inversión y crecimiento. Esto se refleja en nuestros resultados, donde las pequeñas y medianas empresas mencionan los costos altos de financiamiento como uno de sus mayores obstáculos.

Además, los **riesgos financieros**, especialmente el **riesgo de liquidez**, que es percibido como el más impactante por las empresas en la muestra, manifiesta el hecho de que las empresas en expansión enfrentan una presión significativa por mantener un flujo de caja adecuado para operar eficientemente. Este tipo de riesgo es especialmente pronunciado en las empresas más pequeñas que carecen de márgenes de maniobra financiera.

La **mala gestión del flujo de efectivo** también se asocia a un déficit en la capacidad administrativa de las PYMEs. Tal falta de planificación financiera a menudo resulta en un desajuste entre los ingresos y los gastos, un fenómeno que se refleja en los datos de nuestra investigación, donde las empresas mencionaron el desajuste de ingresos y gastos como uno de los principales problemas que enfrentan al solicitar financiamiento.

Por otro lado, los **desafíos económicos externos**, como la **desconfianza de las entidades financieras** y las **altas tasas de interés**, son recurrentes en estudios previos. Reincidiendo en la demostración de que dicha desconfianza de los financiadores hacia las PYMEs se evidencia mayormente en países en desarrollo, especialmente aquellas que no tienen historial crediticio sólido, obtienen un obstáculo significativo para su crecimiento.

En cuanto a la relación entre los **factores externos y la sostenibilidad**, se destaca que el ideal es que las PYMEs deben adaptar sus modelos de negocio para incorporar prácticas sostenibles que no solo promuevan el bienestar económico, sino también el social y ambiental. En nuestro estudio, muchas de las empresas reportaron que, debido a los problemas financieros, les resulta difícil invertir en prácticas sostenibles, lo que limita su competitividad a largo plazo.

En conclusión, los resultados de este trabajo validan las hipótesis planteadas en la literatura sobre los desafíos financieros y la sostenibilidad de las PYMEs. La investigación resalta

la necesidad urgente de crear un entorno financiero más inclusivo que facilite el acceso a financiamiento y promueva la sostenibilidad en las PYMEs. Este trabajo aporta al tema central de la investigación al proporcionar evidencia empírica sobre los problemas financieros que enfrentan las PYMEs y cómo estos afectan su sostenibilidad y crecimiento.

CONCLUSIONES

A lo largo de esta investigación, se ha logrado identificar los principales desafíos financieros que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en su proceso de crecimiento. En particular, se ha demostrado que el acceso limitado a financiamiento, la mala gestión del flujo de efectivo y la desinformación financiera son barreras significativas para la viabilidad y sostenibilidad de estas empresas. La falta de fuentes de financiamiento accesibles y los altos costos asociados al crédito se presentan como obstáculos comunes que impiden a las PYMEs acceder a los recursos necesarios para expandir sus operaciones. Estos hallazgos coinciden con la literatura existente, que señala que las PYMEs en los países en desarrollo tienen dificultades para acceder a financiamiento asequible debido a la percepción de riesgo que generan (Beck et al., 2008; Zingales, 2000).

Otro aspecto importante que se destaca en este trabajo es el impacto que tienen estos problemas financieros sobre la sostenibilidad de las PYMEs. La imposibilidad de realizar inversiones en prácticas sostenibles debido a restricciones financieras se refleja en los resultados obtenidos. Esto subraya la importancia de crear políticas públicas y estrategias empresariales que faciliten el acceso a financiamiento y promuevan un entorno más favorable para las inversiones sostenibles, tal como sugieren Porter y Kramer (2011). Las PYMEs son fundamentales para el

desarrollo económico y social, y su capacidad para adaptarse a un entorno más sostenible es esencial para garantizar su crecimiento a largo plazo.

Finalmente, este estudio destaca la necesidad urgente de apoyar a las PYMEs mediante la implementación de reformas financieras que promuevan la inclusión, reduzcan las barreras de acceso al financiamiento y faciliten la adopción de prácticas sostenibles. La sostenibilidad no solo debe ser vista como un beneficio a largo plazo, sino como una estrategia integral que permita a las PYMEs competir en un mercado global cada vez más exigente.

Referencias

- Banco de desarrollo de america latina y el caribe. (5 de Julio de 2024). *¿Cuáles son las principales quejas en redes frente al acceso a financiamiento de Pymes en ALC?* Noticias CAF.com. Obtenido de <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2024/07/los-problemas-de-acceso-al-financiamiento-de-las-pymes-de-alc-desde-la-optica-de-las-redes-sociales/>
- Beck, T. D.-K.-c. ((2008)). *Finance, inequality, and poverty: Cross-country evidence. . 3328:World Bank Policy Research Working Paper.*
- Corporación Universitaria Iberoamericana. (Mayo de 2024). *Estrategias para implementar prácticas sostenibles y respetuosas con el medio ambiente en la industria.* Obtenido de <https://www.iberu.edu.co/blog/articulos/estrategias-para-implementar-practicas-sostenibles-industria>
- Ferraro, C. (2011). *Eliminando barreras: el financiamiento a las PYMES en América Latina.* CEPAL. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>
- Fletcher, M., & Goss, B. (2015). *Financial access and entrepreneurial growth: Barriers to finance in emerging markets. Entrepreneurship Theory and Practice, 39(2), 293-311.*
- Meléndez, M. (Enero de 2011). *Acceso al financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Colombia: retos de política pública.* Obtenido de <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/215>

OECD (2017). *Financing SMEs and entrepreneurs 2017: An OECD scoreboard*. OECD Publishing.

Perroni, C. A., Gomes, L. A., & Barbosa, M. S. (2012). *Financial management practices of small and medium enterprises (SMEs): Challenges and opportunities*. *Journal of Small Business Management*, 50(4), 502-523.

Porter, M. E., & Kramer, M. R. (2011). *Creating shared value*. *Harvard Business Review*, 89(1-2), 62-77.

Toro Díaz, J., & Palomo Zurdo, R. (2014). *Análisis del riesgo financiero en las PYMES - estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales*. *Revista lasallista de investigación*, 78-88.
doi:1794-4449

Vera Solano, J. (2024). *Los altos costos como variable limitante en la gestión ambiental de las pyme*. *Informador Técnico*, 103-118. doi:<https://doi.org/10.23850/22565035.6026>

World Bank (2014). *The role of finance in the development of SMEs*. *World Bank Report on SME Development*.

Zingales, L. (2000). *Incentives and control in the private equity industry*. *Brookings Papers on Economic Activity*, 3(1), 61-112.