



CARTA DE AUTORIZACIÓN

CÓDIGO

AP-BIB-FO-06

VERSIÓN

1

VIGENCIA

2014

PÁGINA

1 de 2

Neiva, 19 de diciembre de 2023

Señores

CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN

UNIVERSIDAD SURCOLOMBIANA

Ciudad

El (Los) suscrito(s):

LAURA MELISSA PARRA LEYVA, con C.C. No. 1075300814

MARLY CONSUELO PERDOMO RINCÓN, con C.C. No. 1004148107

Autor(es) de la tesis y/o trabajo de grado titulado PROPUESTA DE UNA HERRAMIENTA OFIMÁTICA PARA EL ANÁLISIS DE LA APLICACIÓN DE PRÉSTAMOS A EMPRESAS PYMES

presentado y aprobado en el año 2023 como requisito para optar al título de ESPECIALIZACIÓN EN ESTÁNDARES INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y DE ASEGURAMIENTO.

Autorizo (amos) al CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN de la Universidad Surcolombiana para que, con fines académicos, muestre al país y el exterior la producción intelectual de la Universidad Surcolombiana, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios puedan consultar el contenido de este trabajo de grado en los sitios web que administra la Universidad, en bases de datos, repositorio digital, catálogos y en otros sitios web, redes y sistemas de información nacionales e internacionales "open access" y en las redes de información con las cuales tenga convenio la Institución.
- Permita la consulta, la reproducción y préstamo a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, ya sea en formato Cd-Rom o digital desde internet, intranet, etc., y en general para cualquier formato conocido o por conocer, dentro de los términos establecidos en la Ley 23 de 1982, Ley 44 de 1993, Decisión Andina 351 de 1993, Decreto 460 de 1995 y demás normas generales sobre la materia.
- Continúo conservando los correspondientes derechos sin modificación o restricción alguna; puesto que, de acuerdo con la legislación colombiana aplicable, el presente es un acuerdo jurídico que en ningún caso conlleva la enajenación del derecho de autor y sus conexos.

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 23 de 1982 y el artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, "Los derechos morales sobre el trabajo son propiedad de los autores", los cuales son irrenunciables, imprescriptibles, inembargables e inalienables.

Vigilada Mineducación



CARTA DE AUTORIZACIÓN

CÓDIGO

AP-BIB-FO-06

VERSIÓN

1

VIGENCIA

2014

PÁGINA

2 de 2

EL AUTOR/ESTUDIANTE: LAURA MELISSA PARRA LEYVA

Firma: Melissa Parra

EL AUTOR/ESTUDIANTE: MARLY CONSUELO PERDOMO RINCON

Firma: Marly Perdomo R



TÍTULO COMPLETO DEL TRABAJO: PROPUESTA DE UNA HERRAMIENTA OFIMÁTICA PARA EL ANÁLISIS DE LA APLICACIÓN DE PRÉSTAMOS A EMPRESAS PYMES

AUTOR O AUTORES:

Primero y Segundo Apellido	Primero y Segundo Nombre
PARRA LEYVA	LAURA MELISSA
PERDOMO RINCON	MARLY CONSUELO

DIRECTOR Y CODIRECTOR TESIS:

Primero y Segundo Apellido	Primero y Segundo Nombre
GUTIERREZ PEÑA	ALMA YISEHT

ASESOR (ES):

Primero y Segundo Apellido	Primero y Segundo Nombre

PARA OPTAR AL TÍTULO DE: ESPECIALISTA EN ESTÁNDARES INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y DE ASEGURAMIENTO

FACULTAD: DE ECONOMÍA Y ADMINISTRACIÓN

PROGRAMA O POSGRADO: ESPECIALIZACIÓN EN ESTÁNDARES INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y DE ASEGURAMIENTO

CIUDAD: NEIVA

AÑO DE PRESENTACIÓN: 2023

NÚMERO DE PÁGINAS: 50

TIPO DE ILUSTRACIONES (Marcar con una X):

Diagramas Fotografías Grabaciones en discos Ilustraciones en general Grabados
Láminas Litografías Mapas Música impresa Planos Retratos Sin ilustraciones Tablas
o Cuadros

SOFTWARE requerido y/o especializado para la lectura del documento: Ninguno



MATERIAL ANEXO: HERRAMIENTA OFIMÁTICA - EXCEL

PREMIO O DISTINCIÓN (*En caso de ser LAUREADAS o Meritoria*): Ninguna.

PALABRAS CLAVES EN ESPAÑOL E INGLÉS:

Español

Inglés

- | | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| 1. APALANCAMIENTO FINANCIERO | FINANCIAL APPECEAMENT |
| 2. ANÁLISIS FINANCIERO | FINANCIAL ANALYSIS |
| 3. PYMES | SMEs |
| 4. MICROEMPRESAS | MICROENTERPRISES |
| 5. HERRAMIENTA OFIMÁTICA | OFFICE TOOL |
| 6. TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS | FINANCIAL DECISION MAKING |

RESUMEN DEL CONTENIDO: (Máximo 250 palabras)

La herramienta ofimática propuesta tiene como objetivo facilitar el análisis y la toma de decisiones en la aplicación de préstamos a empresas PYMES, utilizando el apalancamiento financiero como una estrategia para maximizar el rendimiento y minimizar el riesgo.

La herramienta recopilará información relevante de la empresa y realizará un análisis detallado para evaluar su capacidad para asumir préstamos y utilizarlos de manera efectiva.

Además, proporcionará información clave sobre el apalancamiento financiero y ofrecerá recomendaciones personalizadas para optimizar la estructura de financiamiento de las PYMES. En resumen, esta herramienta busca mejorar la viabilidad financiera de las PYMES y lograr un crecimiento sostenible.

ABSTRACT: (Máximo 250 palabras)

The proposed office tool aims to facilitate analysis and decision-making in the application of loans to SME companies, using financial leverage as a strategy to maximize performance and minimize risk.

The tool will collect relevant information from the company and perform a detailed analysis to assess its ability to take on loans and utilize them effectively.

In addition, it will provide key information on financial leverage and offer personalized recommendations to optimize the financing structure of SMEs. In summary, this tool seeks to improve the financial viability of SMEs and achieve sustainable growth.



DESCRIPCIÓN DE LA TESIS Y/O TRABAJOS DE GRADO

CÓDIGO	AP-BIB-FO-07	VERSIÓN	1	VIGENCIA	2014	PÁGINA	3 de 3
---------------	---------------------	----------------	----------	-----------------	-------------	---------------	---------------

APROBACION DE LA TESIS

Nombre Presidente Jurado: ANA DERLY CUBILLOS IBATA

Firma: 

UNIVERSIDAD SURCOLOMBIANA

**FACULTAD DE ECONOMÍA Y ADMINISTRACIÓN
ESPECIALIZACIÓN EN ESTÁNDARES INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA Y DE ASEGURAMIENTO**

**PROPUESTA DE UNA HERRAMIENTA OFIMÁTICA PARA EL ANÁLISIS DE LA
APLICACIÓN DE PRÉSTAMOS A EMPRESAS PYMES**

AUTOR

**LAURA MELISSA PARRA LEYVA
MARLY CONSUELO PERDOMO RINCON**

DIRECTOR

Dr. ALMA YISETH GUTIÉRREZ PEÑA

NEIVA, DICIEMBRE DE 2023

RESUMEN

La herramienta ofimática propuesta tiene como objetivo facilitar el análisis y la toma de decisiones en la aplicación de préstamos a empresas PYMES, utilizando el apalancamiento financiero como una estrategia para maximizar el rendimiento y minimizar el riesgo.

La herramienta recopilará información relevante de la empresa y realizará un análisis detallado para evaluar su capacidad para asumir préstamos y utilizarlos de manera efectiva.

Además, proporcionará información clave sobre el apalancamiento financiero y ofrecerá recomendaciones personalizadas para optimizar la estructura de financiamiento de las PYMES. En resumen, esta herramienta busca mejorar la viabilidad financiera de las PYMES y lograr un crecimiento sostenible.

Palabras clave: Apalancamiento financiero, análisis financiero, pymes y microempresas, herramienta ofimática, toma de decisiones financieras.

ABSTRACT

The proposed office tool aims to facilitate analysis and decision-making in the application of loans to SME companies, using financial leverage as a strategy to maximize performance and minimize risk.

The tool will collect relevant information from the company and perform a detailed analysis to assess its ability to take on loans and utilize them effectively.

In addition, it will provide key information on financial leverage and offer personalized recommendations to optimize the financing structure of SMEs. In summary, this tool seeks to improve the financial viability of SMEs and achieve sustainable growth.

Palabras clave: Financial Appraisal, Financial Analysis, SMEs and Microenterprises, Office Tool, Financial Decision Making

CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCIÓN	7
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	8
1.1 Descripción del problema	8
1.2 Formulación del problema	9
2. OBJETIVOS	10
2.1 Objetivo general	10
2.2 Objetivos específicos	10
3. JUSTIFICACIÓN	111
4. MARCO DE REFERENCIA	133
4.1 Marco Teórico	133
4.2 Marco Legal	166
4.2.1 Normatividad NIC y su impacto en las PYMES	166
4.2.2 Legislación de Entidades Financieras para PYMES	177
4.2.3 Leyes de Protección al Consumidor Financiero	177
4.2.4 Normativas Fiscales y Tributarias	188
4.3 Marco Conceptual	2020
4.3.1 Modelo de Miller-Modigliani	20
4.3.2 Teoría del Trade-Off	211
4.3.3 Teoría del Pecking Order	211
4.3.4 Referente conceptual	222
4.4 Antecedentes de la Investigación	244
4.5 Referente contextualizado	244
4.4.1 Gota a gota	244
6. DISEÑO METODOLÓGICO	266
6.1 Tipo de Estudio	266
6.2 Método de investigación	266

6.3 Fases de la investigación	277
6.4 Población y muestra.	288
6.5 Técnicas e instrumentos de recolección de la información.....	288
6.6 Técnicas de procesamiento y análisis de datos	288
6.7 Operacionalización de variables.....	299
7. HERRAMIENTA OFIMÁTICA	30
7.1 Estado de Situación Financiera (ESF).....	30
7.2 Estado de Resultados (ER).....	311
7.3 Estado de Flujo de Efectivo (EFE) - Método Indirecto	322
7.4 Ratios Financieros	333
7.5 Simulación de Préstamo	344
7.6 Análisis.....	344
8. RESULTADOS.....	355
9. CONCLUSIONES	477
REFERENCIAS.....	499

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1. Estado de Situación Financiera (ESF).....	3030
Figura 2. Estado de Resultados (ER)	311
Figura 3. Estado de Flujo de Efectivo (EFE).....	322
Figura 4. Ratios Financieros	333
Figura 5. Simulación de Préstamo	344
Figura 6. ¿En qué sector se encuentra su empresa?	355
Figura 7. Tasas de interés.....	366
Figura 8. Plazos de pago que otorga el banco.....	366
Figura 9. Disponibilidad de información clara y transparente sobre condiciones del préstamo	377
Figura 10. Posibilidad de abonos parciales con cargo a capital.....	388
Figura 11. Requerimiento de pólizas y pago de gastos administrativos	388
Figura 12. Garantías (codeudores) y requisitos sobre la calificación para el préstamo.....	399
Figura 13. Tasa de inflación.....	40
Figura 14. Proyección del crecimiento económico general	40
Figura 15. Proyección de las variaciones de las tasas de cambio	411
Figura 16. Comportamiento del mercado y/o del sector económico	422
Figura 17. Situación económica general del país.....	422
Figura 18. Posibles situaciones adversas (Climáticas, sociales, políticas, tecnológicas).	433
Figura 19. Información interna de la empresa	444
Figura 20. Evaluación componentes financieros	455

INTRODUCCIÓN

En el mundo empresarial actual, las pequeñas y medianas empresas (pymes) desempeñan un papel fundamental en el desarrollo económico. Sin embargo, una de las principales barreras a las que se enfrentan estas empresas es la falta de acceso a financiamiento adecuado. Para superar este desafío, muchas pymes recurren al apalancamiento financiero, que implica obtener préstamos para impulsar su crecimiento y expansión.

El apalancamiento financiero puede ser una herramienta poderosa, pero también conlleva riesgos considerables. Es esencial que las empresas evalúen cuidadosamente la viabilidad y la capacidad de pago de los préstamos antes de tomar decisiones financieras importantes. Aquí es donde entra en juego la necesidad de una herramienta ofimática especializada que facilite el análisis de la aplicación de préstamos a pymes y permita tomar decisiones informadas.

La creación de una herramienta ofimática para el análisis de préstamos a empresas pymes mediante el apalancamiento financiero tiene como objetivo proporcionar a los empresarios y a los profesionales financieros una solución integral. Esta herramienta permitirá evaluar la capacidad de endeudamiento de la empresa, analizar la estructura de capital existente, calcular los ratios financieros relevantes y simular diferentes escenarios de préstamos.

Al utilizar esta herramienta, los usuarios podrán obtener una visión clara y precisa de la viabilidad y los riesgos asociados con la aplicación de préstamos a través del apalancamiento financiero. Esto les permitirá tomar decisiones informadas y estratégicas para el crecimiento de sus pymes, optimizando la estructura de capital y minimizando los riesgos financieros.

En resumen, la creación de una herramienta ofimática para el análisis de préstamos a empresas pymes mediante el apalancamiento financiero se convierte en una necesidad imperante en el entorno empresarial actual. Al proporcionar una plataforma integral de evaluación financiera, esta herramienta ayudará a las pymes a aprovechar al máximo las oportunidades de crecimiento a través de una gestión financiera sólida y prudente.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

El principal desafío que enfrentan las microempresas y las PYMES en el departamento del Huila radica en la gestión eficaz de su apalancamiento financiero, especialmente en la evaluación y toma de decisiones informadas sobre la obtención de préstamos y el manejo de la deuda. Si bien existen herramientas digitales disponibles en el ámbito general, tras un análisis exhaustivo se identificó una carencia específica para el contexto de estas empresas en el departamento del Huila.

La investigación y consultas directas con microempresarios y PYMES locales revelaron una falta de acceso a herramientas digitales especializadas y adaptadas a sus necesidades particulares. Las soluciones actuales no abordan los requerimientos específicos ni están alineadas con los estándares internacionales de información financiera y de aseguramiento. Esto ha generado dificultades en la correcta evaluación del impacto del apalancamiento financiero en sus estados financieros, así como en la generación de informes que cumplan con los IFRS y los ISAs.

La nueva herramienta propuesta no solo proporcionará un análisis más integral del apalancamiento financiero, sino que estará diseñada para cumplir con las especificidades de las PYMES en el departamento del Huila. Su valor agregado radica en su capacidad para adaptarse a las regulaciones financieras locales, ofreciendo un análisis más preciso y útil para estas empresas. Además, se enfocará en facilitar la comprensión de los impactos del apalancamiento financiero en los indicadores clave y proporcionará un enfoque sistemático para la generación de informes que cumplan con los estándares internacionales, aspecto que las herramientas disponibles en línea no han abordado de manera integral para este contexto específico.

El desarrollo de esta herramienta se justifica por su capacidad para cerrar la brecha existente entre las soluciones digitales genéricas y las necesidades específicas de las microempresas y PYMES en el departamento del Huila, permitiéndoles tomar decisiones financieras más informadas y cumplir con los requisitos regulatorios locales e internacionales.

1.2 Formulación del problema

En el departamento del Huila, los microempresarios y las PYMES enfrentan desafíos significativos en cuanto a la gestión de su apalancamiento financiero y la toma de decisiones relacionadas con préstamos y financiamiento. A pesar de la importancia de contar con información precisa y herramientas de análisis adecuadas, se identifica una carencia de una herramienta ofimática que permita a estos actores evaluar de manera efectiva su apalancamiento financiero.

Este problema se origina debido a que los microempresarios y las PYMES carecen de una herramienta accesible y adaptada a sus necesidades que les permita analizar y evaluar su apalancamiento financiero de manera adecuada. Esto limita su capacidad para tomar decisiones informadas sobre la obtención de préstamos y el manejo de su deuda, lo que a su vez puede afectar negativamente su crecimiento y desarrollo empresarial.

Por lo tanto, es fundamental abordar esta problemática mediante el desarrollo de una herramienta ofimática de análisis del apalancamiento financiero específicamente diseñada para los microempresarios y las PYMES. Al hacerlo, se espera que los microempresarios y las PYMES puedan optimizar su capacidad de obtener financiamiento de manera adecuada y gestionar su deuda de manera más efectiva, lo que contribuirá a su crecimiento sostenible y desarrollo empresarial en la región.

Por consiguiente, se plantea la siguiente problemática:

¿Cómo se puede abordar la falta de una herramienta ofimática de análisis del apalancamiento financiero para los microempresarios y las PYMES, considerando sus necesidades específicas y los desafíos que enfrentan en cuanto a la gestión financiera?

2. OBJETIVOS

2.1 Objetivo general

Diseñar una herramienta ofimática para el análisis del apalancamiento financiero al realizar créditos bancarios, considerando las necesidades de información de los microempresarios y las pymes.

2.2 Objetivos específicos

- Caracterizar las necesidades de información para el análisis del apalancamiento financiero en un grupo de entidades PYMES o microempresarios.
- Establecer el grado de conocimiento sobre los componentes financieros en relación a los préstamos bancarios de las empresas PYMES o microempresarios.
- Diseñar los módulos de una herramienta ofimática de apalancamiento financiero para el análisis en las empresas PYMES.

3. JUSTIFICACIÓN

La creación de una herramienta ofimática para el análisis de la aplicación de préstamos a empresas PYMES a través del apalancamiento financiero se justifica por diversas razones de vital importancia. Las PYMES representan pilares fundamentales en el crecimiento económico, siendo motores para la generación de empleo y la expansión empresarial. Esta herramienta, al proporcionar un marco estructurado y eficiente, permitirá a las PYMES evaluar la viabilidad de los préstamos, minimizando riesgos asociados y maximizando oportunidades de un crecimiento sostenible.

El apalancamiento financiero, si bien puede ser una estrategia eficaz para acelerar el crecimiento empresarial, conlleva riesgos financieros significativos si no se gestiona adecuadamente. La herramienta ofimática propuesta permitirá a los usuarios evaluar los riesgos asociados con diversos escenarios de préstamos, facilitando la toma de decisiones informadas basadas en análisis detallados. Esto a su vez, evitará la sobreexposición a la deuda y promoverá una gestión financiera más sólida y prudente.

Además, el cumplimiento de los estándares internacionales de información financiera y de aseguramiento es esencial para garantizar la transparencia y la comparabilidad de los estados financieros de las PYMES. La herramienta ofimática será diseñada para incorporar estos estándares, facilitando la generación de informes financieros precisos y confiables. Este aspecto es crucial para mejorar la confianza de los inversores y otros usuarios externos en las operaciones financieras de las PYMES.

En síntesis, la herramienta ofimática que se propone es esencial para superar las barreras de acceso al financiamiento, mitigar los riesgos financieros y promover un crecimiento sostenible. Específicamente enfocada en el contexto de las PYMES en el departamento del Huila, la herramienta abordará sus desafíos financieros únicos, contribuyendo directamente al desarrollo económico de la región.

Además de su relevancia empresarial, la herramienta brindará un apoyo invaluable a la toma de decisiones empresariales, al permitir a los empresarios evaluar y comprender mejor los efectos del apalancamiento financiero en sus operaciones y proyectos. Esto incluye la estructuración de la deuda, la evaluación de inversiones y la gestión del riesgo financiero, contribuyendo así al mejoramiento del desempeño financiero de las empresas.

La importancia de esta herramienta también se refleja en su contribución al conocimiento académico y al campo de la contabilidad. Generando nuevo conocimiento y enfoques metodológicos, fortalece la comprensión teórica práctica del apalancamiento financiero. Este avance beneficia tanto a profesionales de la contabilidad como a estudiantes y académicos, sentando las bases para futuras investigaciones en la gestión financiera y la toma de decisiones empresariales.

En última instancia, la herramienta representará un avance significativo, no solo para las PYMES en el departamento del Huila, sino también para el campo académico y la comunidad empresarial en general, proporcionando un recurso valioso y sólido para la gestión financiera efectiva y sostenible.

4. MARCO DE REFERENCIA

4.1 Marco Teórico

En el contexto de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), el apalancamiento financiero adquiere una relevancia fundamental al considerar la obtención de créditos bancarios. La teoría del apalancamiento financiero sostiene que el uso estratégico de deuda puede exaltar tanto los rendimientos como los riesgos de una empresa. En el caso de las PYMES, la capacidad de acceder a créditos bancarios y administrar efectivamente la deuda se convierte en un factor crítico para su crecimiento y sostenibilidad.

El estudio del apalancamiento financiero en este contexto concreto adquiere una dimensión especial, ya que el análisis de la estructura de capital, la evaluación del riesgo asociado con la deuda y la optimización del rendimiento sobre los recursos financieros son determinantes al solicitar créditos bancarios. La comprensión de cómo la deuda puede afectar la solvencia, la rentabilidad y la capacidad de pago de las PYMES es crucial para una gestión financiera eficaz.

La notabilidad de esta teoría radica en la necesidad de entender cómo las decisiones financieras impactan directamente en la capacidad de las PYMES para obtener financiamiento externo, así como en su capacidad para mantener un equilibrio óptimo entre riesgo y retorno. Este equilibrio es esencial para las PYMES al momento de presentar solicitudes de créditos bancarios, ya que una comprensión clara de su situación financiera puede facilitar un proceso más eficiente y efectivo en la gestión de sus operaciones y proyectos de inversión.

La conexión entre la teoría del apalancamiento financiero y las estrategias específicas que las PYMES utilizan para obtener créditos bancarios es crucial en la creación de la herramienta ofimática propuesta. Esta herramienta, al integrar estas teorías y consideraciones financieras, se convierte en una herramienta vigorosa que permitirá a las PYMES evaluar su situación financiera y tomar decisiones informadas al solicitar créditos bancarios, maximizando así sus oportunidades de financiamiento y crecimiento.

La aplicación de los modelos de apalancamiento financiero se convierte en un punto crítico para las PYMES que buscan optimizar su estructura de capital al solicitar créditos bancarios. Estos modelos, como el apalancamiento operativo y financiero, ofrecen un marco conceptual para entender cómo la deuda impacta en la rentabilidad y el riesgo empresarial.

Conectando con la teoría del apalancamiento financiero, se observa que el apalancamiento operativo, relacionado con los costos fijos, y el apalancamiento financiero, vinculado al uso de deuda, desempeñan un papel esencial en la evaluación financiera de las PYMES al solicitar créditos. El apalancamiento operativo destaca la sensibilidad de los costos y el impacto en los ingresos ante cambios en la actividad empresarial, mientras que el apalancamiento financiero resalta cómo la deuda amplifica los rendimientos, pero también aumenta los riesgos.

La integración de estos modelos de apalancamiento en la herramienta ofimática propuesta permitirá a las PYMES valorar cómo sus estructuras de costos y su endeudamiento impactan en su capacidad para afrontar las obligaciones crediticias. Esta herramienta facilitará una evaluación holística, mostrando cómo ajustes en los costos fijos o en la gestión de la deuda pueden influir en la capacidad de las PYMES para acceder a créditos bancarios y gestionar su deuda de manera óptima.

Estos modelos no solo se convierten en parte integral de la herramienta propuesta, sino que refuerzan la relevancia de la teoría del apalancamiento financiero en el contexto específico de las PYMES en búsqueda de créditos bancarios. La comprensión y aplicación de estos modelos se convierten en un factor crucial para la toma de decisiones estratégicas, permitiendo a estas empresas optimizar su estructura financiera y, en consecuencia, maximizar sus posibilidades de acceso al financiamiento externo.

La relación entre las normativas contables y la gestión del apalancamiento financiero en el contexto de las PYMES es crucial al considerar la búsqueda de créditos bancarios. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como la NIIF 7 y la NIIF 9, junto con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7, ofrecen un marco contable que afecta directamente la presentación de información financiera y la gestión de deuda.

Estas normativas se conectan con los modelos de apalancamiento financiero previamente mencionados. Por ejemplo, la NIIF 7, al exigir revelaciones detalladas sobre riesgos asociados con los instrumentos financieros, se vincula directamente con el apalancamiento financiero al resaltar la importancia de divulgar información sobre la naturaleza y extensión de riesgos. Mientras tanto, la NIIF 9 introduce el concepto de pérdida esperada, aspecto relevante para evaluar la capacidad de las PYMES para afrontar sus obligaciones crediticias.

Estas normativas contables, integradas en la herramienta ofimática propuesta, permitirán a las PYMES no solo cumplir con los estándares de divulgación sino también analizar de manera

más efectiva su situación financiera al solicitar créditos bancarios. La herramienta, al considerar los lineamientos de las NIIF y la NIC, se convierte en una valiosa herramienta para evaluar la situación de endeudamiento y su impacto en la obtención de créditos bancarios, alineando la gestión contable con los objetivos financieros de estas empresas.

La interconexión entre estas normativas y los modelos de apalancamiento financiero subraya la necesidad de la herramienta ofimática en el contexto contable y financiero de las PYMES. Al mostrar cómo estas regulaciones impactan la gestión del apalancamiento, la herramienta propuesta se vuelve esencial para que las PYMES puedan cumplir con los estándares contables y, al mismo tiempo, optimizar su estructura financiera para la obtención de créditos bancarios de manera más eficiente.

Las variables de análisis desempeñan un papel crucial en la evaluación del apalancamiento financiero y, conectadas con las normativas contables, modelos de apalancamiento y teoría financiera, ofrecen una comprensión más detallada de la situación financiera de las PYMES al solicitar créditos bancarios.

Estas variables, como el endeudamiento total, la razón de endeudamiento, la cobertura de intereses, la rentabilidad sobre el capital propio y el grado de apalancamiento financiero, están directamente influenciadas por las normativas contables y la teoría del apalancamiento financiero. Por ejemplo, la razón de endeudamiento se basa en los principios de la NIIF, mientras que la cobertura de intereses se alinea con los modelos de apalancamiento financiero al evaluar la capacidad de pago de la deuda.

La herramienta ofimática propuesta, al considerar estas variables, permitirá a las PYMES realizar un análisis exhaustivo de su situación financiera en relación con la búsqueda de créditos bancarios. Al conectar estas variables con la teoría del apalancamiento y las normativas contables, la herramienta brindará una visión amplia y detallada de la capacidad de endeudamiento de estas empresas, facilitando así la toma de decisiones informadas en su gestión financiera.

La integración de estas variables en la herramienta propuesta, enlazadas con las normativas contables y la teoría financiera, destaca la interconexión entre diferentes aspectos financieros. Esto se convierte en un aspecto decisivo para las PYMES, ya que les proporciona un panorama integral de su estructura financiera y su capacidad para obtener y gestionar créditos bancarios, lo que resulta esencial para su crecimiento y sostenibilidad en el mercado.

4.2 Marco Legal

4.2.1 Normatividad NIC y su impacto en las PYMES

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) representan un conjunto de directrices y reglamentos contables que proporcionan una estructura armonizada para la presentación de informes financieros. En el contexto de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), las NIC juegan un papel fundamental en la gestión del apalancamiento financiero y su documentación.

Las PYMES, alineadas con las NIC, deben garantizar que sus informes financieros reflejen con precisión su situación patrimonial, el rendimiento financiero y la situación de efectivo. Esto involucra la correcta contabilización de los préstamos, la deuda adquirida y otros instrumentos financieros, que son componentes esenciales para comprender el apalancamiento financiero.

El uso apropiado de las NIC permite a las PYMES estandarizar sus reportes financieros, proporcionando transparencia y comparabilidad en la presentación de sus estados financieros. Esto, a su vez, genera confianza en los inversores, prestamistas y otras partes interesadas. La precisión y coherencia en los informes financieros son elementos clave para la toma de decisiones informadas, particularmente al solicitar créditos bancarios, ya que los prestamistas evalúan la salud financiera de las PYMES antes de otorgar financiamiento.

La herramienta ofimática propuesta, en este contexto, se configurará para alinear automáticamente los procesos financieros de las PYMES con las NIC pertinentes. Esto se logrará mediante la integración de parámetros que permitan la generación de informes financieros en concordancia con las regulaciones contables, asegurando así la adecuada gestión y presentación de la situación de apalancamiento financiero al momento de solicitar créditos bancarios.

La comprensión detallada y la correcta aplicación de las NIC son cruciales para las PYMES en su búsqueda de créditos bancarios, ya que estas normativas garantizan la uniformidad y fiabilidad en los estados financieros, lo que a su vez impacta directamente en la toma de decisiones crediticias por parte de las entidades financieras.

4.2.2 Legislación de Entidades Financieras para PYMES

En Colombia, la regulación financiera que impacta a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) se establece a través de las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, entidad responsable de supervisar y regular las actividades financieras del país. Dentro de este marco regulatorio, se promulgan normativas que influyen en el acceso al financiamiento para las PYMES.

Las regulaciones de la Superintendencia Financiera definen las condiciones que deben cumplir las entidades financieras para otorgar créditos a las PYMES. Estas regulaciones abarcan aspectos relevantes como las tasas de interés aplicadas a los préstamos, los plazos de financiamiento, los requisitos de garantías, las modalidades de crédito y las condiciones necesarias para la concesión de préstamos.

Además, en sintonía con los principios establecidos por la Superintendencia Financiera, se han formulado normativas para promover la inclusión financiera y el acceso al crédito para las PYMES. Estas regulaciones están orientadas a facilitar el financiamiento a las empresas de menor tamaño y a fomentar un entorno propicio para el crecimiento empresarial, considerando, por ejemplo, programas especiales de crédito o líneas de financiamiento destinadas exclusivamente a las PYMES.

En este sentido, es crucial destacar que las regulaciones de la Superintendencia Financiera establecen un marco que, si bien busca asegurar la estabilidad del sistema financiero, también tiene el objetivo de promover el acceso al financiamiento para las PYMES. Este marco regulatorio incide directamente en el acceso a préstamos y en las condiciones que deben ser cumplidas por las entidades financieras para otorgar créditos a las PYMES en Colombia.

4.2.3 Leyes de Protección al Consumidor Financiero

Las leyes de protección al consumidor financiero en Colombia son fundamentales en el entorno financiero y tienen un impacto directo en las transacciones de las PYMES con las entidades bancarias. Estas regulaciones se centran en salvaguardar los derechos de los consumidores financieros y asegurar que se respeten sus intereses en cada transacción.

La Superintendencia Financiera de Colombia es la entidad que supervisa y regula la prestación de servicios financieros y se encarga de garantizar que las entidades financieras

cumplan con las disposiciones legales para la protección del consumidor financiero. Algunas leyes y normativas clave relacionadas con la protección del consumidor financiero en Colombia son:

- **Ley 1328 de 2009:** Esta ley busca proteger a los usuarios del sistema financiero. Establece derechos y deberes para las personas en su calidad de consumidores financieros y define los lineamientos para la transparencia y el acceso a la información financiera.
- **Circular Básica Jurídica (Circular Externa 038 de 2017):** Emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, regula el tratamiento de los consumidores financieros y los servicios ofrecidos por las entidades vigiladas. Establece las condiciones y procesos para la prestación de servicios financieros.
- **Resolución 1043 de 2006:** Norma los mecanismos de atención al usuario en las entidades financieras. Establece la forma en que estas deben atender las quejas, reclamos y solicitudes de información por parte de los consumidores financieros.

Estas leyes y regulaciones son fundamentales, ya que exigen a las entidades financieras un comportamiento ético y transparente en sus operaciones, lo que resulta especialmente relevante en las interacciones con las PYMES.

Protegen a los empresarios y emprendedores en sus transacciones financieras, garantizando la justicia, la transparencia y la ética en las operaciones. La consideración de estas leyes en el diseño de la herramienta ofimática propuesta es crucial para asegurar que se cumplan los estándares regulatorios y legales en las interacciones entre las PYMES y las entidades financieras.

4.2.4 Normativas Fiscales y Tributarias

Las normativas fiscales y tributarias en Colombia para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) son esenciales en el entorno empresarial y tienen un impacto directo en su situación financiera, sus operaciones y su acceso a créditos bancarios. Estas regulaciones incluyen disposiciones que rigen los impuestos, beneficios fiscales, obligaciones contables, entre otros

aspectos relevantes para el sector PYME. En Colombia, las PYMES están sujetas a un marco tributario específico, y algunas de las normativas más relevantes son:

- **Régimen tributario especial para pymes:** Las PYMES en Colombia pueden beneficiarse de un régimen tributario especial que les otorga beneficios y ventajas fiscales. Esto incluye reducciones en tarifas impositivas, facilidades para la declaración y pago de impuestos, entre otros incentivos.
- **Impuesto sobre la renta:** Las PYMES en Colombia están sujetas al Impuesto sobre la Renta, que grava las ganancias o beneficios obtenidos. Existen disposiciones específicas y tarifas preferenciales para las PYMES, pero el cumplimiento de estas obligaciones es crucial para mantener la situación fiscal al día.
- **Impuesto al valor agregado (IVA):** Las PYMES que alcanzan ciertos umbrales de ingresos están obligadas a recaudar, declarar y pagar el Impuesto al Valor Agregado. Es esencial cumplir con estas disposiciones fiscales para evitar sanciones y mantener una buena situación tributaria.
- **Obligaciones contables:** Existen normativas que rigen la contabilidad y presentación de informes financieros para las PYMES. Cumplir con estas obligaciones asegura una adecuada gestión contable y financiera, lo que es fundamental para su transparencia y cumplimiento de los requisitos legales.

La comprensión y el cumplimiento de estas normativas fiscales y tributarias son vitales para las PYMES en Colombia. Estas leyes regulan su comportamiento financiero, fiscal y contable, y tenerlas en cuenta en el diseño de la herramienta ofimática propuesta es esencial para garantizar que se cumplan los requisitos legales y fiscales en todas las operaciones financieras y contables de las PYMES.

Además, integrar elementos de estas normativas fiscales en la herramienta ofimática puede facilitar a las PYMES un mejor entendimiento y cumplimiento de sus obligaciones tributarias, permitiéndoles tomar decisiones más informadas y optimizar su situación fiscal.

4.3 Marco Conceptual

La identificación y descripción de modelos teóricos clave son aspectos esenciales en cualquier investigación, particularmente en el ámbito del apalancamiento financiero en las PYMES. Estos modelos proporcionan un marco teórico y conceptual que ayuda a comprender y analizar el impacto de las decisiones financieras en este contexto específico.

4.3.1 Modelo de Miller-Modigliani

El Modelo de Miller-Modigliani es una teoría que señala que, en un mundo sin impuestos, los valores de mercado de las empresas son independientes de su estructura de capital. Proporciona una base teórica importante para comprender cómo las empresas pueden financiarse a través de capital propio o deuda.

- **Descripción:** Según este modelo, en un entorno donde no existen impuestos, los inversores son racionales y no hay costos de transacción, la estructura de capital de una empresa no influye en su valor. Esta teoría asume que el costo del capital propio es mayor que el de la deuda, lo que significa que una estructura financiera óptima implica el uso de deuda para reducir el costo promedio ponderado del capital (WACC).
- **Aplicación en PYMES:** Para las PYMES, el Modelo de Miller-Modigliani proporciona una perspectiva sobre cómo elegir entre financiamiento a través de capital propio o deuda. Si bien en la práctica real existen impuestos y otras consideraciones que hacen que el modelo sea más complejo, su enfoque básico de minimizar el costo del capital puede ofrecer ideas valiosas para las decisiones financieras en estas empresas.
- **Incorporación en la herramienta ofimática:** La herramienta ofimática integrará el Modelo de Miller-Modigliani para permitir a las PYMES simular diferentes estructuras de capital y evaluar su impacto en el costo del capital y, por ende, en el valor de la empresa. Esto se logrará a través de un módulo de modelado que ofrecerá escenarios de financiamiento, considerando los costos de capital y la estructura financiera óptima para estas empresas.

4.3.2 Teoría del Trade-Off

La Teoría del Trade-Off es un modelo que sugiere un equilibrio entre los beneficios fiscales y los riesgos financieros asociados con el apalancamiento. Su aplicación en el contexto de las PYMES brinda una perspectiva valiosa sobre las decisiones de financiamiento de estas empresas.

- **Descripción:** El modelo del Trade-Off se basa en la premisa de que existe un equilibrio entre el uso de la deuda y los costos asociados. Esto significa que, si bien el apalancamiento puede ofrecer beneficios fiscales (como la deducción de intereses), también implica riesgos financieros, como la carga de la deuda y la posibilidad de incumplimiento.
- **Aplicación en PYMES:** En las PYMES, este modelo permite entender el equilibrio entre los beneficios fiscales que ofrece la deuda y el riesgo asociado. Las pequeñas y medianas empresas, por lo general, tienen acceso limitado a diversas fuentes de financiamiento, por lo que la comprensión de cómo equilibrar los beneficios fiscales con los riesgos asociados a la deuda es crucial.
- **Incorporación en la herramienta ofimática:** La herramienta ofimática propuesta aprovechará este modelo al proporcionar a las PYMES un análisis detallado de los costos e implicaciones fiscales de la deuda. Será parte de un módulo analítico que permitirá evaluar diferentes escenarios de endeudamiento y comprender los beneficios fiscales frente al riesgo financiero que conllevan diferentes estrategias de financiamiento. Esta sección permitirá a las PYMES tomar decisiones financieras más informadas y equilibradas.

4.3.3 Teoría del Pecking Order

La Teoría del Pecking Order sugiere que las empresas prefieren financiar primero a través del capital propio, luego a través de deudas menos costosas, y finalmente, a través de fuentes de financiamiento más costosas y riesgosas. Esto se basa en la idea de minimizar la asimetría de la información.

- **Descripción:** De acuerdo con esta teoría, las empresas prefieren el financiamiento interno (retención de utilidades) antes que el financiamiento de deuda, y el financiamiento de deuda antes que el financiamiento de capital. Esto se debe a la asimetría de información entre la empresa y los inversionistas, ya que el uso de financiamiento externo envía señales negativas al mercado.
- **Aplicación en PYMES:** Para las PYMES, esta teoría se vuelve relevante al considerar las restricciones de información y la preferencia por el financiamiento interno. En un entorno donde el acceso al financiamiento externo es limitado, entender esta jerarquía de financiamiento puede ser crucial para tomar decisiones financieras adecuadas.
- **Incorporación en la herramienta ofimática:** La herramienta ofimática proporcionará un módulo de simulación que permitirá a las PYMES entender y modelar diferentes escenarios de financiamiento según la jerarquía propuesta por la Teoría del Pecking Order. Esto les brindará información sobre cómo las decisiones de financiamiento pueden influir en la percepción del mercado y ayudarles a tomar decisiones informadas sobre la estructura financiera más apropiada.

4.3.4 Referente conceptual

- **Apalancamiento financiero:** El apalancamiento financiero se refiere al uso de fondos prestados para financiar las operaciones y las inversiones de una empresa. Implica el uso de deuda y capital propio para maximizar el retorno para los accionistas.
- **Pasivos financieros:** Las NIIF y las NIC definen los pasivos financieros como instrumentos contractuales que generan una obligación de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad. Los préstamos y las emisiones de bonos son ejemplos comunes de pasivos financieros utilizados en el apalancamiento financiero.
- **Estándares de reconocimiento y medición:** Las NIIF y las NIC establecen normas para el reconocimiento y medición de los pasivos financieros. Esto incluye aspectos como la

valoración inicial, la valoración posterior, el reconocimiento de intereses y los criterios de deterioro.

- **Cobertura de intereses:** La cobertura de intereses es una métrica financiera que indica la capacidad de una empresa para hacer frente a los pagos de intereses de sus deudas. Se calcula dividiendo el beneficio antes de intereses e impuestos entre los gastos financieros.
- **Revelación de información:** Tanto las NIIF como las NIC exigen la revelación adecuada de información relacionada con el apalancamiento financiero en los estados financieros. Esto incluye información sobre los pasivos financieros, los términos y condiciones de los préstamos, los riesgos asociados y otros compromisos financieros.
- **Riesgo financiero:** El apalancamiento financiero puede aumentar el riesgo financiero de una empresa, ya que implica la utilización de deuda. Al desarrollar la herramienta, es necesario tener en cuenta los indicadores de riesgo financiero, como el ratio de cobertura de deuda, el índice de solvencia y el ratio de endeudamiento neto, para evaluar el nivel de riesgo asociado con el apalancamiento financiero.
- **Análisis de sensibilidad:** El apalancamiento financiero puede tener un impacto significativo en los resultados financieros de una empresa. Es útil incorporar en la herramienta la capacidad de realizar análisis de sensibilidad para evaluar cómo cambios en los niveles de deuda, tasas de interés u otros factores pueden afectar los resultados financieros y la capacidad de pago de la empresa.
- **Escenarios de flujo de efectivo:** El apalancamiento financiero puede afectar los flujos de efectivo de una empresa. Es recomendable incluir en la herramienta la capacidad de generar escenarios de flujo de efectivo basados en diferentes niveles de apalancamiento financiero, lo que permitirá evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en diferentes situaciones.

4.4 Antecedentes de la Investigación

Según Ruiz-Verdú (2014), "El apalancamiento financiero es una estrategia comúnmente utilizada por las empresas para obtener fondos adicionales y financiar sus actividades de inversión y expansión". Tenemos, como el apalancamiento financiero ha sido utilizado por las empresas para financiar sus operaciones y proyectos de crecimiento.

De acuerdo con Sandoval y Flores (2017), "El apalancamiento financiero se ha utilizado ampliamente en diferentes sectores industriales, como la construcción, la manufactura y los servicios, para respaldar el crecimiento y la expansión de las empresas". Es decir que el apalancamiento financiero ha sido una práctica común en diversas industrias, como la construcción, la manufactura y el sector de servicios.

De igual forma Martínez (2016) indica que "El apalancamiento financiero puede resultar en un mayor retorno sobre la inversión de los accionistas, ya que permite a la empresa amplificar sus ganancias a través del uso de deuda". En otras palabras, el apalancamiento financiero puede aumentar la rentabilidad de una empresa al permitirle obtener rendimientos más altos sobre el capital propio.

Finalmente, Rodríguez (2018), "El apalancamiento financiero puede ser una espada de doble filo, ya que, si bien puede aumentar la rentabilidad de una empresa, también aumenta su nivel de riesgo al estar más expuesta a los costos de endeudamiento y a las fluctuaciones del mercado". Demarcando que el apalancamiento financiero también puede aumentar el riesgo de una empresa al incrementar su nivel de endeudamiento y su exposición a fluctuaciones en los costos financieros.

4.5 Referente contextualizado

4.4.1 Gota a gota

La herramienta de análisis del apalancamiento financiero puede ser una herramienta útil para los microempresarios y las PYMES, ya que les proporciona información y análisis para tomar decisiones financieras más informadas. Sin embargo, el uso de prácticas informales de préstamos, como el "gota a gota", a menudo está relacionado con dificultades de acceso a financiamiento

formal por parte de los microempresarios y las PYMES. Estas dificultades pueden deberse a la falta de historial crediticio, la falta de garantías o la falta de conocimiento sobre las opciones de financiamiento disponibles.

La herramienta de análisis del apalancamiento financiero puede ayudar a los microempresarios y las PYMES a evaluar diferentes opciones de financiamiento y comprender los riesgos y beneficios asociados con el apalancamiento financiero. Esto puede permitirles tomar decisiones más fundamentadas y buscar alternativas de financiamiento más favorables en lugar de recurrir a prácticas informales o usureras.

6. DISEÑO METODOLÓGICO

Se utilizará una metodología mixta que combina tanto la recolección de datos cuantitativos como cualitativos. Esto permitirá obtener una visión integral de las necesidades de información y el conocimiento sobre los componentes financieros en el apalancamiento financiero de las empresas PYMES, así como desarrollar los módulos de la herramienta de análisis.

6.1 Tipo de Estudio

Esta investigación tiene un enfoque mixto que involucra métodos aplicados, descriptivos y, en particular, un enfoque exploratorio. El objetivo es diseñar una herramienta ofimática de análisis para PYMES y microempresarios, abordando los desafíos de apalancamiento financiero.

Además, se llevará a cabo una investigación exploratoria que se centrará en identificar y comprender a fondo los aspectos específicos de las PYMES en relación con el apalancamiento financiero, a través de métodos como la revisión literaria, entrevistas y encuestas para descubrir información novedosa.

6.2 Método de investigación

Se emplearán técnicas cuantitativas para recopilar datos sobre las necesidades de información y el conocimiento de las empresas PYMES en relación con el apalancamiento financiero. Esto incluirá encuestas o cuestionarios estructurados.

Además, se utilizarán técnicas cualitativas, como entrevistas a empresarios y expertos en el campo, para obtener una comprensión más profunda de los aspectos cualitativos relacionados con el apalancamiento financiero.

6.3 Fases de la investigación

- **Caracterización de las necesidades de información:** Se realizará una revisión de la literatura y se llevarán a cabo entrevistas y encuestas para identificar y comprender las necesidades de información de las empresas PYMES en relación con el apalancamiento financiero.
- **Evaluación del conocimiento sobre los componentes financieros:** Se recopilarán datos sobre el nivel de conocimiento de las empresas PYMES en relación con los componentes financieros de los préstamos bancarios y se realizará un análisis cuantitativo.
- **Desarrollo de módulos de la herramienta de análisis:** Con base en los hallazgos anteriores, se diseñarán los módulos de la herramienta de análisis, que permitirá a las empresas PYMES analizar su apalancamiento financiero.
- **Validación y prueba de la herramienta:** La herramienta de análisis se pondrá a prueba y se evaluará su eficacia y utilidad en el análisis del apalancamiento financiero bajo un esquema ficticio de la realidad financiera de una empresa.
- **Implementación y difusión:** Se realizará la implementación de la herramienta, se difundirá entre las empresas PYMES y los microempresarios brindando capacitación y asistencia para su utilización práctica; posterior a la validación y ejecución efectiva de borradores prueba de la apertura de esta herramienta.
- **Evaluación de retroalimentación:** Una vez que la herramienta se haya expuesto al desarrollo práctico, se recopilarán datos y opiniones de los usuarios para evaluar su efectividad y utilidad. Se considerarán aspectos como la facilidad de uso, la comprensión de los resultados y la capacidad para tomar decisiones informadas. Los datos recopilados se utilizarán para mejorar la herramienta y optimizar su funcionalidad, asegurando así una mayor satisfacción del usuario y una utilidad más efectiva para las empresas PYMES.

6.4 Población y muestra.

La población objetivo de este estudio serán las empresas PYMES y microempresarios ubicadas en la ciudad de Neiva. La muestra se seleccionará mediante un método de muestreo basado en formularios de Google. Esta técnica permitirá el acceso a una amplia variedad de sectores económicos y empresas, brindando la oportunidad de seleccionar participantes de manera estratificada y representativa.

Los formularios se distribuirán de manera equitativa entre los diversos sectores económicos, lo que garantizará una muestra diversa y apropiada para el estudio, reflejando la composición heterogénea del tejido empresarial en la región. Asimismo, la selección estratificada garantizará que la muestra represente adecuadamente la diversidad y amplitud de las PYMES y microempresarios en Neiva.

6.5 Técnicas e instrumentos de recolección de la información

Para recopilar la información necesaria, se utilizarán técnicas como encuestas, entrevistas estructuradas y análisis documental.

Se diseñarán cuestionarios estructurados para recopilar datos cuantitativos sobre las necesidades de información, el conocimiento de los componentes financieros y otros aspectos relevantes relacionados con el apalancamiento financiero. Además, se realizarán entrevistas estructuradas con empresarios y expertos en el campo para obtener información cualitativa más profunda y comprender mejor las experiencias y percepciones de los actores involucrados.

6.6 Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Los datos recopilados serán procesados y analizados utilizando técnicas estadísticas y herramientas de análisis cualitativo. Para el análisis cuantitativo, se aplicarán métodos estadísticos descriptivos y análisis inferencial, como pruebas de correlación y regresión, para examinar las relaciones entre variables. En el caso del análisis cualitativo, se realizará un análisis temático de las entrevistas y se buscarán patrones y tendencias emergentes para identificar temas clave y obtener una comprensión más profunda de los resultados.

6.7 Operacionalización de variables

Las variables del estudio se operacionalizarán definiendo indicadores específicos y utilizando escalas de medición apropiadas. Algunas variables relevantes podrían incluir: necesidades de información sobre apalancamiento financiero, conocimiento sobre los componentes financieros de los préstamos bancarios, nivel de endeudamiento de las empresas, capacidad de pago, rentabilidad, entre otros. Cada variable será definida y medible de acuerdo con los objetivos del estudio y se utilizarán técnicas adecuadas para recopilar y analizar los datos relacionados con ellas.

7. HERRAMIENTA OFIMÁTICA

Esta herramienta ha sido meticulosamente diseñada para proporcionar a las pequeñas y medianas empresas (pymes) una solución integral para el análisis financiero y la toma de decisiones informadas, centrándose especialmente en la gestión del apalancamiento financiero. A continuación, se detalla cada hoja y su funcionalidad dentro del contexto del desarrollo empresarial y la planificación a largo plazo.

7.1 Estado de Situación Financiera (ESF)

En esta hoja, hemos creado una plantilla de formulario que permite a las empresas ingresar información detallada sobre su situación financiera actual y proyectarla a 5 años. Las cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar y proveedores son condicionadas según tasas de crecimiento específicas, brindando una visión clara de la posición financiera futura.

Desentraña la estructura financiera de la empresa y proporciona una visión integral de los activos y pasivos, permitiendo una evaluación en profundidad de la salud financiera actual.

Figura 1. Estado de Situación Financiera (ESF)

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS	0	1	2	3	4	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ACTIVOS						
Disponible	8,620.000	10,967.067	11,143.120	11,134.977	11,021.744	10,770.604
Cuentas por Cobrar	1,500.000	1,545.000	1,591.350	1,639.091	1,688.263	1,738.911
Inventarios	3,500.000	3,605.000	3,713.150	3,824.545	3,939.281	4,057.459
Total Activo Corriente	\$ 13,620.000	\$ 16,117.067	\$ 16,447.620	\$ 16,598.612	\$ 16,649.288	\$ 16,566.975
Activo Fijo Bruto	5,000.000	2,000.000	2,000.000	2,000.000	2,000.000	2,000.000
Depreciación Acumulada	0	-500.000	-700.000	-900.000	-1,100.000	-1,300.000
Total Activo Fijo Neto	\$ 5,000.000	\$ 1,500.000	\$ 1,300.000	\$ 1,100.000	\$ 900.000	\$ 700.000
Activos Intangibles	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000
Amortización Acumulada	0	-100.000	-200.000	-300.000	-400.000	-500.000
Total Activos Diferidos	\$ 1,000.000	\$ 900.000	\$ 800.000	\$ 700.000	\$ 600.000	\$ 500.000
Otros Activos	0	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
Total Activo No Corriente	\$ 6,000.000	\$ 2,650.000	\$ 2,350.000	\$ 2,050.000	\$ 1,750.000	\$ 1,450.000
Total Activos	\$ 19,620.000	\$ 18,767.067	\$ 18,797.620	\$ 18,648.612	\$ 18,399.288	\$ 18,016.975
PASIVOS						
Proveedores	3,000.000	2,910.000	2,822.700	2,738.019	2,655.878	2,574.202
Cuentas por Pagar	450.000	436.500	423.405	410.703	398.382	386.430
Impuestos por Pagar	716.100	321.499	530.750	645.845	774.451	919.466
Total Pasivo Corriente	\$ 4,166.100	\$ 3,667.999	\$ 3,776.855	\$ 3,794.567	\$ 3,828.712	\$ 3,882.098
Obligaciones Financieras	4,000.000	3,515.832	2,908.976	2,148.342	1,194.964	0
Total Pasivo No Corriente	\$ 4,000.000	\$ 3,515.832	\$ 2,908.976	\$ 2,148.342	\$ 1,194.964	\$ 0
Total Pasivos	\$ 8,166.100	\$ 7,183.831	\$ 6,685.830	\$ 5,942.909	\$ 5,023.676	\$ 3,882.098
PATRIMONIO						
Capital	10,000.000	10,000.000	10,000.000	10,000.000	10,000.000	10,000.000
Reserva Legal	0	145.390	210.664	318.422	449.548	606.785
Utilidad del Periodo	1,453.900	652.740	1,077.583	1,311.261	1,572.371	1,866.795
Utilidades Retenidas	785.106	823.106	823.543	1,076.021	1,353.693	1,661.296
Total Patrimonio	\$ 11,453.900	\$ 11,583.236	\$ 12,111.790	\$ 12,705.703	\$ 13,375.613	\$ 14,134.874
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 19,620.000	\$ 18,767.067	\$ 18,797.620	\$ 18,648.612	\$ 18,399.288	\$ 18,016.975
Balance Check	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente. Elaboración Propia

7.2 Estado de Resultados (ER)

Figura 2. Estado de Resultados (ER)

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS		0	1	2	3	4	5
ESTADO DE RESULTADOS (P&G)							
(+)	Ingresos Operacionales Brutos	12.000.000	13.200.000	14.520.000	15.972.000	17.569.200	19.326.120
(-)	Devoluciones	-600.000	-660.000	-726.000	-798.600	-878.460	-966.306
Total Ingresos Operacionales Netos		\$ 11.400.000	\$ 12.540.000	\$ 13.794.000	\$ 15.173.400	\$ 16.690.740	\$ 18.359.814
(-)	Costo de Ventas	-7.100.000	-7.952.000	-8.906.240	-9.974.989	-11.171.987	-12.512.626
Total Costo de Ventas		\$ (7.100.000)	\$ (7.952.000)	\$ (8.906.240)	\$ (9.974.989)	\$ (11.171.987)	\$ (12.512.626)
(-)	Gastos de Administración	-1.000.000	-1.050.000	-1.102.500	-1.157.625	-1.215.506	-1.276.282
(-)	Gastos de Ventas	-1.130.000	-1.186.500	-1.245.825	-1.308.116	-1.373.522	-1.442.198
(-)	Gasto de Depreciación	0	-500.000	-200.000	-200.000	-200.000	-200.000
(-)	Gasto de Amortización	0	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000
Total Gastos de Operación		\$ (2.130.000)	\$ (2.836.500)	\$ (2.648.325)	\$ (2.765.741)	\$ (2.889.028)	\$ (3.018.480)
Utilidad Operacional		\$ 2.170.000	\$ 1.751.500	\$ 2.239.435	\$ 2.432.670	\$ 2.629.724	\$ 2.828.708
(+)	Ingresos Financieros	0	86.200	109.671	111.431	111.350	110.217
(-)	Gastos Financieros		-863.461	-740.773	-586.996	-394.251	-152.665
Total Ingresos / Gastos Financieros		\$ -	\$ (777.261)	\$ (631.103)	\$ (475.565)	\$ (282.902)	\$ (42.448)
Utilidad antes de Impuestos		\$ 2.170.000	\$ 974.239	\$ 1.608.332	\$ 1.957.105	\$ 2.346.823	\$ 2.786.260
(-)	Provisión Impuesto de Renta	-716.100	-321.499	-530.750	-645.845	-774.451	-919.466
Utilidad Neta		\$ 1.453.900	\$ 652.740	\$ 1.077.583	\$ 1.311.261	\$ 1.572.371	\$ 1.866.795

Fuente. Elaboración Propia

La hoja despliega una plantilla exhaustiva del Estado de Resultados, revelando capas detalladas de información clave, tales como ingresos, devoluciones, costos, gastos administrativos, gastos de ventas e ingresos financieros.

La consideración meticulosa de cada cuenta se realiza mediante la posibilidad de aplicar tasas de crecimiento personalizadas, un enfoque que trasciende la generalización para ofrecer proyecciones específicas y precisas de los resultados financieros futuros.

Esta metodología no solo amplifica la capacidad de anticipar los cambios en la estructura de costos y la generación de beneficios, sino que también constituye un componente esencial para la planificación estratégica y la toma de decisiones informadas, aspectos cruciales en el análisis y gestión del apalancamiento financiero.

7.3 Estado de Flujo de Efectivo (EFE) - Método Indirecto

Figura 3. Estado de Flujo de Efectivo (EFE)

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS	0	1	2	3	4	5
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (EFE) - METODO INDIRECTO						
(+) Utilidad Neta		652.740	1.077.583	1.311.261	1.572.371	1.866.795
(+) Provisión Impuesto de Renta		321.499	530.750	645.845	774.451	919.466
(+) Gastos Financieros		863.461	740.773	586.996	394.251	152.665
(-) Ingresos Financieros		-86.200	-109.671	-111.431	-111.350	-110.217
(+) Depreciación		500.000	200.000	200.000	200.000	200.000
(+) Amortización		100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
EBITDA		\$ 2.351.500	\$ 2.539.435	\$ 2.732.670	\$ 2.929.724	\$ 3.128.708
(+/-) Δ Capital de Trabajo		-253.500	-254.895	-256.518	-258.371	-260.454
(-) Impuesto de Renta		-716.100	-321.499	-530.750	-645.845	-774.451
Flujo de Caja Actividades de Operación		\$ 1.381.900	\$ 1.963.041	\$ 1.945.402	\$ 2.025.509	\$ 2.093.803
(+/-) Inversión (Desinversión) Activos Fijos (-año 1+ año 0)		3.000.000	0	0	0	0
(+/-) Inversión (Desinversión) Activos Intangibles		0	0	0	0	0
(+/-) Inversión (Desinversión) Otros Activos		-250.000	0	0	0	0
Flujo de Caja Actividades de Inversión		\$ 2.750.000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(+/-) Deuda Financiera (Año 1 - año 0)		-484.168	-606.856	-760.634	-953.378	-1.194.964
(+) Ingresos Financieros (Con fórmula de % caja)		86.200	109.671	111.431	111.350	110.217
(-) Gastos Financieros (traído del ER)		-863.461	-740.773	-586.996	-394.251	-152.665
(+) Aportes de Capital Socios (año 1 - año 0)		0	0	0	0	0
(-) Dividendos Pagados Socios (-) h47		-523.404	-549.029	-717.347	-902.462	-1.107.531
Flujo de Caja Actividades Financiamiento		\$ (1.784.833)	\$ (1.786.987)	\$ (1.953.545)	\$ (2.138.742)	\$ (2.344.943)
Flujo de Caja del Período		\$ 2.347.067	\$ 176.054	\$ (8.143)	\$ (113.233)	\$ (251.140)
Saldo Inicial de Efectivo		\$ 8.620.000	\$ 10.967.067	\$ 11.143.120	\$ 11.134.977	\$ 11.021.744
Saldo Final de Efectivo		\$ 8.620.000	\$ 10.967.067	\$ 11.143.120	\$ 11.021.744	\$ 10.770.604
Δ CAPITAL DE TRABAJO						
(+) Cuentas por Cobrar	1.500.000	1.545.000	1.591.350	1.639.091	1.688.263	1.738.911
(+) Inventarios	3.500.000	3.605.000	3.713.150	3.824.545	3.939.281	4.057.459
(-) Proveedores	-3.000.000	-2.910.000	-2.822.700	-2.738.019	-2.655.878	-2.576.202
(-) Cuentas por Pagar	-450.000	-436.500	-423.405	-410.703	-398.382	-386.430
Capital de Trabajo	\$ 1.550.000	\$ 1.803.500	\$ 2.058.395	\$ 2.314.913	\$ 2.573.284	\$ 2.833.738
Δ Capital de Trabajo		\$ (253.500)	\$ (254.895)	\$ (256.518)	\$ (258.371)	\$ (260.454)
DIVIDENDOS PAGADOS A SOCIOS						
(+) Utilidades Ejercicio Anterior		1.453.900	652.740	1.077.583	1.311.261	1.572.371
(+) Utilidades Retenidas Período Anterior		0	785.106	823.543	1.076.021	1.353.693
(-) Reserva Legal del Período (-año 1 + año 0)		-145.390	-65.274	-107.758	-131.126	-157.237
(=) Utilidad Distribuible		\$ 1.308.510	\$ 1.372.572	\$ 1.793.368	\$ 2.256.155	\$ 2.768.827
(+) Saldo Inicial de caja		8.620.000	10.967.067	11.143.120	11.134.977	11.021.744
(+) Caja del periodo antes de dividendos		2.870.471	725.083	709.204	789.229	856.391
(=) Caja para Dividendos		\$ 11.490.471	\$ 11.692.149	\$ 11.852.324	\$ 11.924.206	\$ 11.878.135
Dividendos PayOut		40%	40%	40%	40%	40%
Dividendos		\$ 523.404	\$ 549.029	\$ 717.347	\$ 902.462	\$ 1.107.531

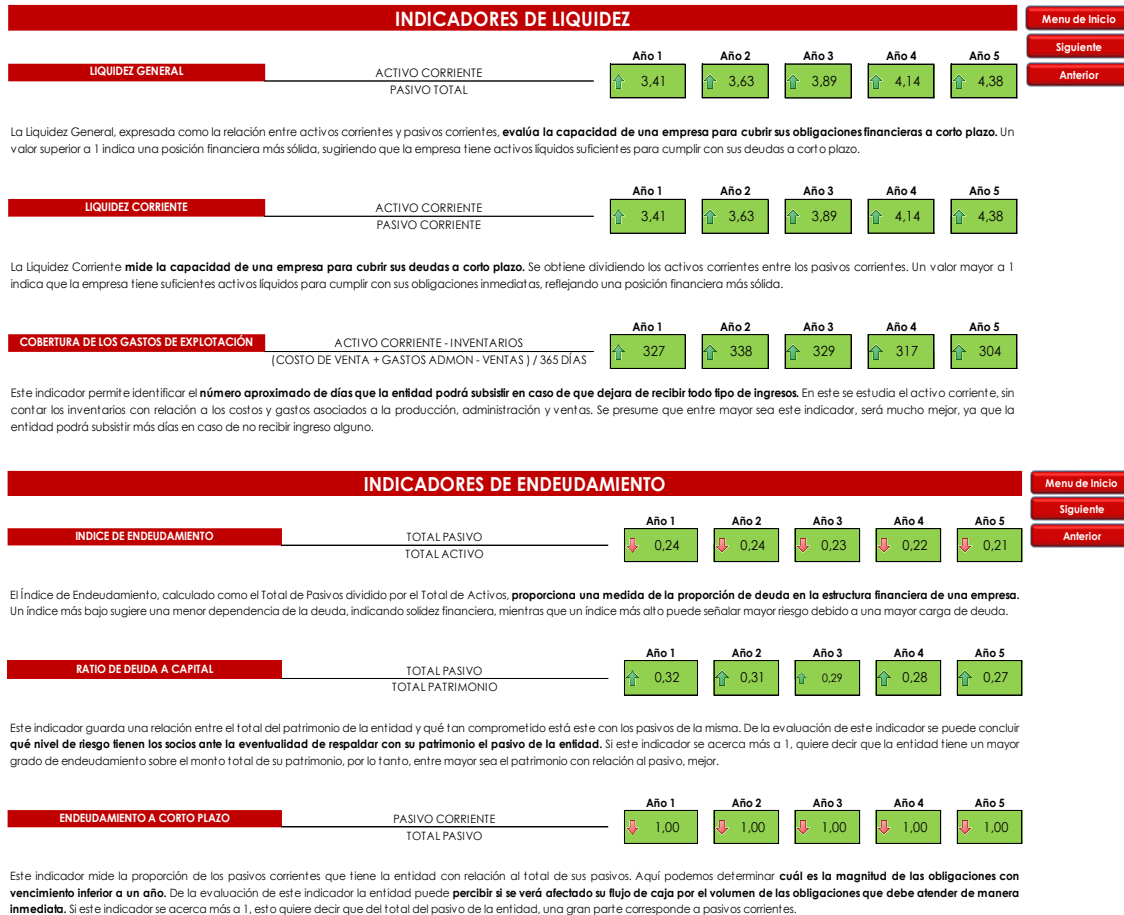
Fuente. Elaboración Propia

Esta hoja aborda el Estado de Flujo de Efectivo, una herramienta crucial para la evaluación de la liquidez empresarial, implementando el método indirecto. Las proyecciones extendidas a 5 años brindan una representación realista y holística de las entradas y salidas de efectivo, presentando así una visión comprehensiva de la capacidad de la empresa para generar y gestionar sus recursos líquidos.

Este enfoque proyectivo no solo anticipa los flujos de caja futuros, sino que también se erige como un instrumento indispensable para la toma de decisiones financieras, permitiendo una planificación estratégica robusta y la identificación proactiva de áreas de mejora en la gestión de la liquidez.

7.4 Ratios Financieros

Figura 4. Ratios Financieros



Fuente. Elaboración Propia

En este segmento, hemos integrado fórmulas especializadas destinadas al cálculo y análisis de una diversidad de ratios financieros fundamentales, que abarcan márgenes de utilidad, rentabilidad, liquidez y endeudamiento.

Estos indicadores no solo proporcionan una comprensión profunda del desempeño financiero, sino que también actúan como pilares analíticos para evaluar la salud general de la empresa. Esta enriquecedora colección de ratios, cuidadosamente incorporada, sirve como una brújula financiera que guía hacia la toma de decisiones estratégicas, proporcionando una visión detallada y precisa del rendimiento y la solidez financiera de la organización.

7.5 Simulación de Préstamo

Figura 5. Simulación de Préstamo

SIMULADOR DE PRESTAMO						
Monto:	4.000.000 Pesos	Interés anual:	25.34% TEA			
Cuotas:	60 mensuales	Interés Men:	1,90% TEM			
Sistema:		Gracia de capital:	meses			
Cuotas	Amortización	Interés	Cuota fija	Saldo	IVA sobre intereses	Importe total a pagar
Saldo Inicial	\$ 4.000.000	\$ 2.738.147	\$ 6.738.147	\$ 4.000.000		
1	\$ 36.303	\$ 76.000	\$ 112.302	\$ 3.963.697	-	112.302,45
2	\$ 36.993	\$ 75.310	\$ 112.302	\$ 3.926.705	-	112.302,45
3	\$ 37.695	\$ 74.607	\$ 112.302	\$ 3.889.009	-	112.302,45
4	\$ 38.412	\$ 73.891	\$ 112.302	\$ 3.850.597	-	112.302,45
5	\$ 39.141	\$ 73.161	\$ 112.302	\$ 3.811.456	-	112.302,45
6	\$ 39.885	\$ 72.417	\$ 112.302	\$ 3.771.571	-	112.302,45
7	\$ 40.643	\$ 71.659	\$ 112.302	\$ 3.730.928	-	112.302,45
8	\$ 41.415	\$ 70.887	\$ 112.302	\$ 3.689.513	-	112.302,45
9	\$ 42.202	\$ 70.100	\$ 112.302	\$ 3.647.310	-	112.302,45
10	\$ 43.004	\$ 69.299	\$ 112.302	\$ 3.604.307	-	112.302,45
11	\$ 43.821	\$ 68.481	\$ 112.302	\$ 3.560.486	-	112.302,45
12	\$ 44.654	\$ 67.649	\$ 112.302	\$ 3.515.832	-	112.302,45
						Año 1
Amortización		Intereses	Pagado			
\$ 484.168		863.461	1.347.629			

Fuente. Elaboración Propia

Esta hoja brinda a las empresas la capacidad de simular diversos escenarios de préstamos. Los usuarios tienen la flexibilidad de ajustar el monto del préstamo, las cuotas mensuales y la tasa de interés proporcionada por la entidad financiera.

La tabla de amortización detallada proporciona una visión transparente y comprensible de la evolución prevista de la deuda a lo largo del tiempo. Este espacio de simulación no solo ofrece un enfoque interactivo para la evaluación de préstamos, sino que también constituye una herramienta fundamental para comprender el impacto financiero a medida que la deuda se liquida gradualmente.

7.6 Análisis

Se despliegan indicadores fundamentales vinculados al apalancamiento financiero, abarcando un horizonte temporal de 5 años. Gráficos intuitivos han sido hábilmente incorporados para simplificar la visualización de las tendencias, mientras que comentarios detallados han sido agregados para esclarecer el significado intrínseco de cada cifra.

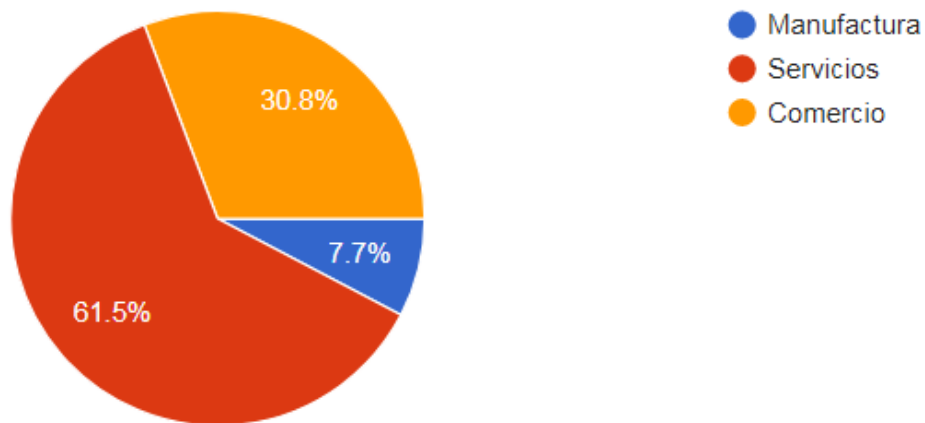
Esta disposición no solo proporciona una comprensión profunda de la dinámica del apalancamiento financiero a lo largo del tiempo, sino que también se erige como un recurso integral que orienta de manera precisa la toma de decisiones estratégicas.

8. RESULTADOS

El cuestionario ha sido diseñado para indagar de manera detallada sobre la percepción de los empresarios en relación con la necesidad y utilidad de una herramienta digital para el análisis del apalancamiento financiero en el contexto de solicitudes de créditos bancarios para pymes.

Cada respuesta proporcionada representa un punto de vista valioso, una pieza única en el rompecabezas que busca mejorar la comprensión y la gestión financiera en este segmento empresarial.

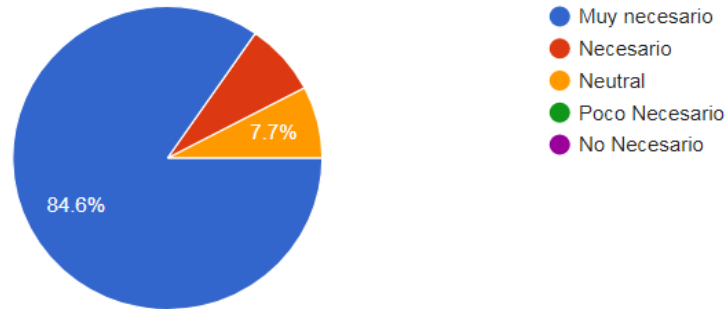
Figura 6. ¿En qué sector se encuentra su empresa?



Fuente. Elaboración Propia

En base a las respuestas proporcionadas, se observa una prevalencia significativa en el sector de servicios, con una frecuencia mayor en comparación con el comercio y la manufactura. Esta concentración sugiere una inclinación notoria hacia actividades de servicios entre los encuestados.

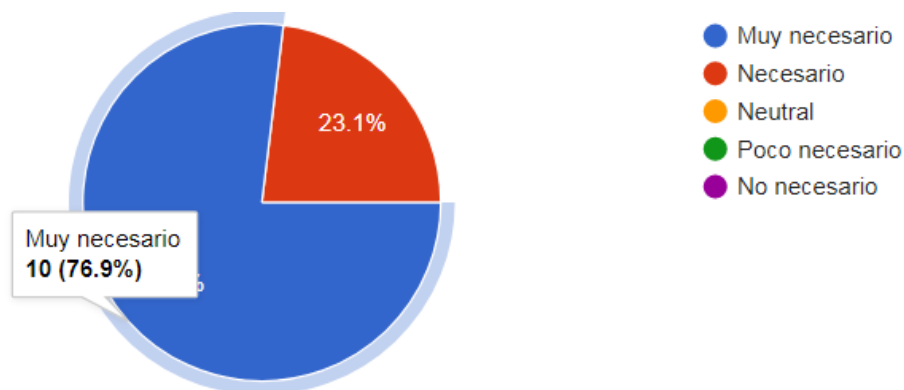
Es crucial profundizar en la comprensión de las necesidades financieras y los desafíos específicos que enfrentan las empresas en el sector de servicios. Este enfoque permitirá adaptar las soluciones financieras y las herramientas diseñadas para abordar de manera más precisa las características únicas de este sector empresarial. Además, podría ser valioso explorar más a fondo las necesidades específicas de los sectores de comercio y manufactura para garantizar una herramienta de análisis financiero que se adapte de manera integral a las diferentes realidades empresariales.

Figura 7. Tasas de interés

Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas proporcionadas revelan una clara tendencia hacia la percepción de la necesidad y relevancia de las tasas de interés en el contexto del apalancamiento financiero para las empresas pymes. La abrumadora mayoría de los participantes califica este aspecto como "Muy necesario", lo que indica una conciencia aguda sobre el impacto directo de las tasas de interés en las decisiones financieras y estrategias de endeudamiento.

Esta respuesta unánime destaca la importancia de considerar cuidadosamente las tasas de interés en el diseño de la herramienta digital. Su evaluación precisa y la capacidad de simular diferentes escenarios de tasas de interés se posicionan como elementos cruciales para la efectividad y utilidad de la herramienta propuesta. La herramienta deberá ofrecer un enfoque detallado y ajustable para la consideración de tasas de interés, satisfaciendo así la necesidad clara y predominante expresada por los participantes.

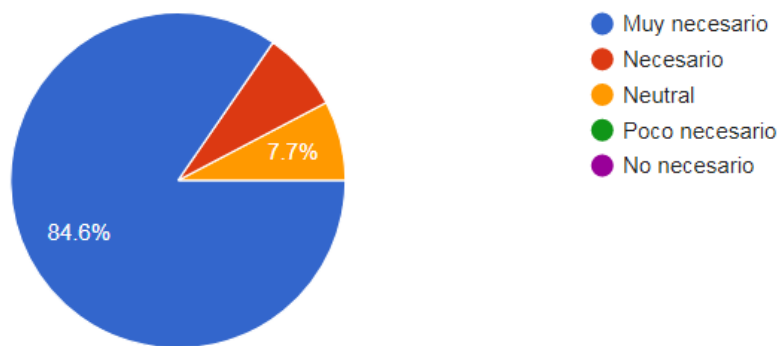
Figura 8. Plazos de pago que otorga el banco

Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas reflejan una alta demanda y necesidad percibida en relación con los plazos de pago otorgados por los bancos. La clasificación mayoritaria como "Muy necesario" subraya la importancia crítica de la flexibilidad en los plazos de pago para las empresas pymes al considerar solicitudes de crédito.

Esta consistente evaluación destaca la necesidad de que la herramienta digital propuesta aborde de manera exhaustiva y ajustada la variable de los plazos de pago. La capacidad de simular diferentes escenarios y evaluar el impacto directo en la gestión financiera emerge como un requisito esencial. La herramienta debe proporcionar un enfoque dinámico y adaptable para los plazos de pago, alineándose así con la clara demanda expresada por los participantes en la encuesta.

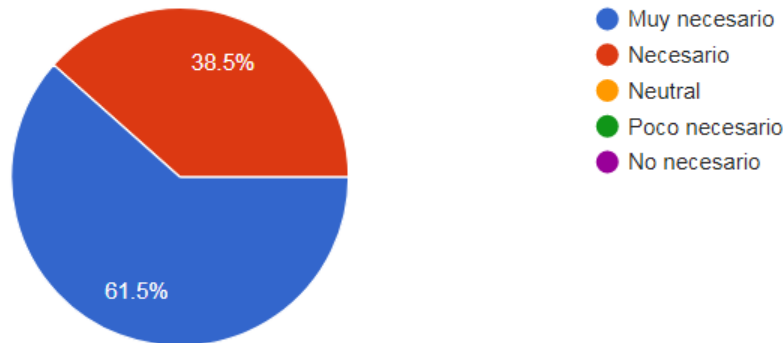
Figura 9. Disponibilidad de información clara y transparente sobre condiciones del préstamo



Fuente. Elaboración Propia

La evaluación de la disponibilidad de información clara y transparente sobre las condiciones del préstamo revela una clara tendencia hacia la necesidad crítica de contar con información accesible y comprensible. La mayoría de los participantes califica esta característica como "Muy necesario", indicando una demanda significativa de transparencia en las condiciones asociadas a los préstamos.

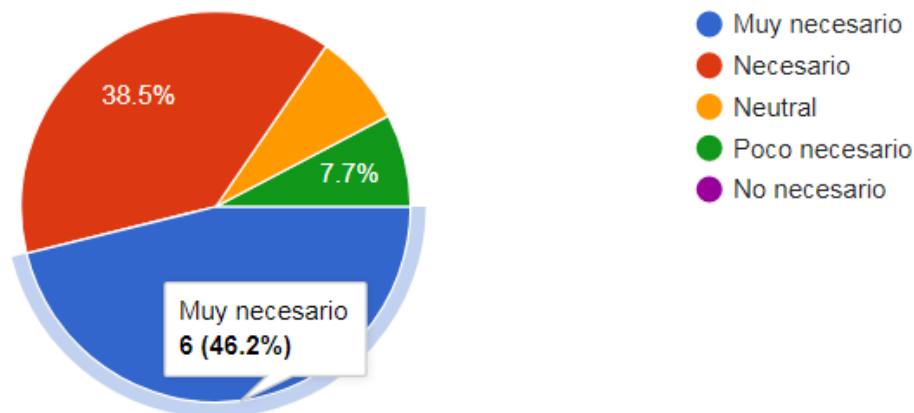
Este resultado resalta la importancia de la transparencia en la toma de decisiones financieras y subraya la necesidad de que la herramienta digital propuesta priorice la presentación clara y detallada de las condiciones del préstamo. La herramienta debe ser diseñada con la capacidad de desglosar y comunicar de manera efectiva las diversas condiciones asociadas a los préstamos, garantizando así una comprensión completa por parte de los usuarios.

Figura 10. Posibilidad de abonos parciales con cargo a capital

Fuente. Elaboración Propia

La evaluación de la posibilidad de realizar abonos parciales con cargo a capital refleja una alta necesidad y demanda de esta característica. La mayoría de los participantes clasifica esta opción como "Muy necesario", indicando una comprensión profunda de la importancia de la flexibilidad en la gestión de pagos y la capacidad de reducir directamente el capital pendiente.

Este resultado destaca la relevancia crítica de incorporar la opción de abonos parciales con cargo a capital en la herramienta digital. La flexibilidad en la gestión de pagos es esencial para adaptarse a las variaciones financieras y optimizar la estrategia de pago de las pymes. La herramienta debe ser diseñada para permitir a los usuarios simular y evaluar escenarios que incluyan abonos parciales, satisfaciendo así una necesidad clara y fundamental expresada por los participantes en la encuesta.

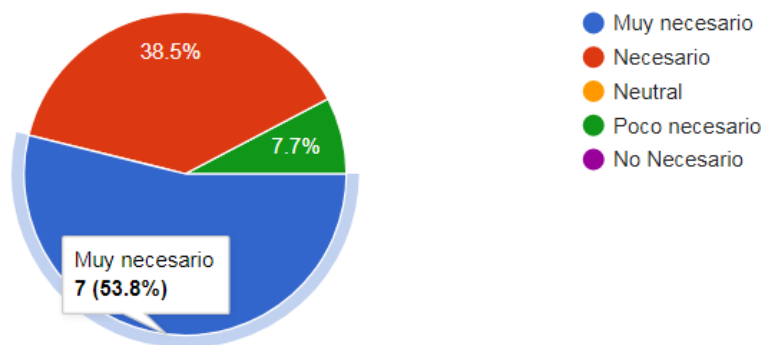
Figura 11. Requerimiento de pólizas y pago de gastos administrativos

Fuente. Elaboración Propia

La evaluación de la necesidad de pólizas y el pago de gastos administrativos muestra una diversidad de opiniones, desde "Neutral" hasta "Muy necesario". Este rango de respuestas sugiere que hay diferentes percepciones entre los participantes respecto a la importancia de este aspecto en el contexto del apalancamiento financiero.

Es crucial reconocer la variabilidad en las respuestas y considerar estas divergencias al diseñar la herramienta digital. La flexibilidad para adaptarse a diferentes necesidades y preferencias en términos de pólizas y gastos administrativos puede ser un punto clave en la eficacia de la herramienta. Se podría explorar la posibilidad de opciones personalizadas o módulos ajustables que permitan a los usuarios configurar estos elementos según sus requerimientos específicos.

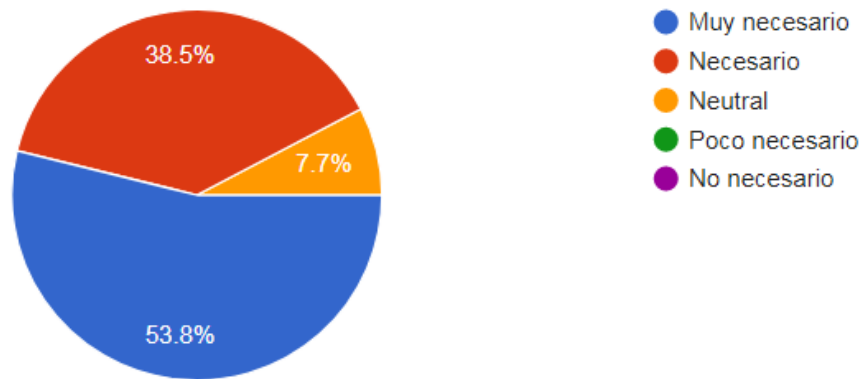
Figura 12. Garantías (codeudores) y requisitos sobre la calificación para el préstamo



Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas sugieren una alta demanda y necesidad percibida en relación con las garantías, específicamente la presencia de codeudores y los requisitos de calificación para el préstamo. La mayoría de los participantes califica estos elementos como "Necesario" o "Muy necesario", destacando la importancia de la evaluación de garantías y calificaciones crediticias en el proceso de solicitud de préstamos.

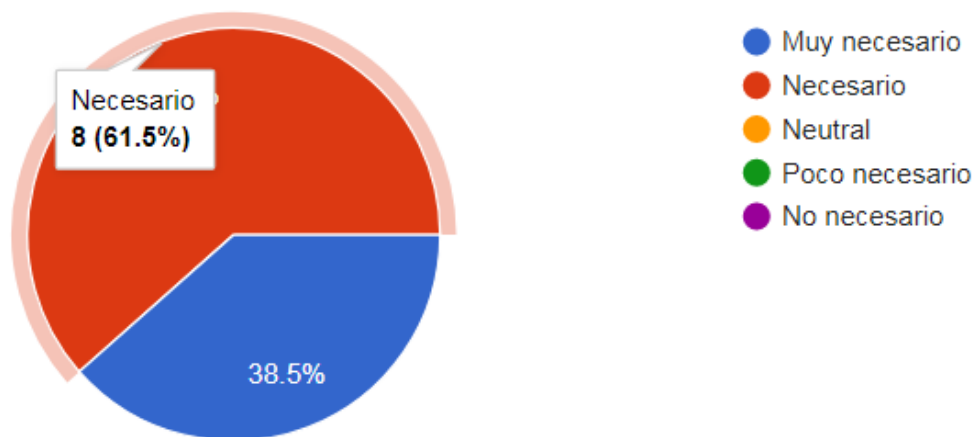
Este resultado enfatiza la necesidad de que la herramienta digital propuesta incluya módulos específicos para evaluar las implicaciones de tener codeudores, así como la capacidad de simular diferentes escenarios basados en requisitos de calificación específicos. La herramienta debe ser diseñada para brindar una comprensión detallada de cómo estas variables afectan el apalancamiento financiero y las decisiones de préstamos para las pymes.

Figura 13. Tasa de inflación

Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas indican una percepción compartida sobre la importancia de considerar la tasa de inflación al buscar financiamiento externo. La mayoría de los participantes la clasifica como "Necesario" o "Muy necesario", subrayando la relevancia de evaluar el impacto de la inflación en las decisiones financieras.

Este resultado destaca la necesidad de incorporar un módulo en la herramienta digital que permita a los usuarios simular y analizar cómo la tasa de inflación afecta sus estrategias de endeudamiento. La capacidad de anticipar y gestionar los efectos de la inflación puede ser esencial para una toma de decisiones financiera sólida y prudente.

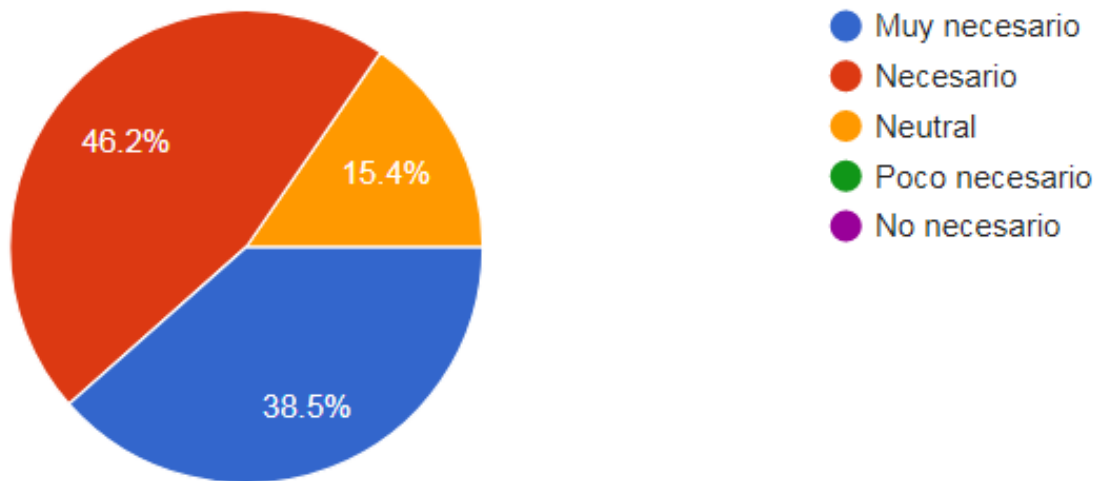
Figura 14. Proyección del crecimiento económico general

Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas reflejan una percepción mayoritaria sobre la importancia de incorporar la proyección del crecimiento económico general al buscar financiamiento externo. La clasificación predominante como "Necesario" o "Muy necesario" indica que los participantes consideran esencial evaluar el entorno económico más amplio al tomar decisiones financieras.

Este resultado resalta la necesidad de que la herramienta digital propuesta integre un componente que permita a los usuarios tener en cuenta la proyección del crecimiento económico general. La capacidad de anticipar y alinear las estrategias financieras con el panorama económico más amplio puede ser crucial para la planificación efectiva y la toma de decisiones empresariales informadas.

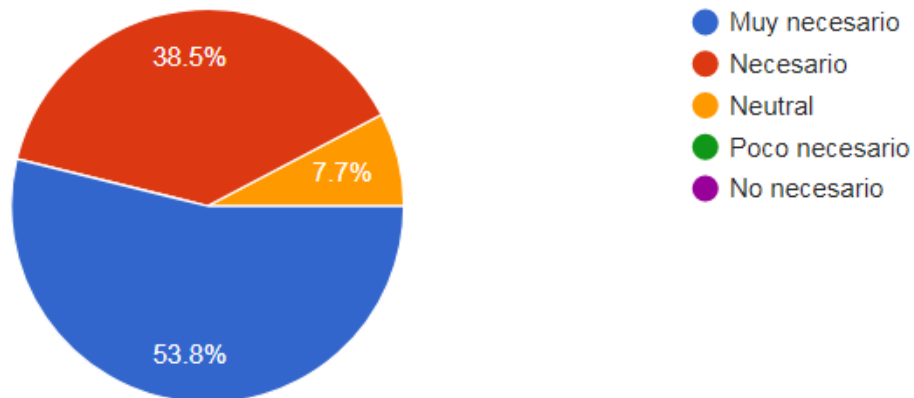
Figura 15. Proyección de las variaciones de las tasas de cambio



Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas sugieren una variedad de opiniones sobre la importancia de proyectar las variaciones de las tasas de cambio. La clasificación desde "Neutral" hasta "Muy necesario" indica que hay diferentes percepciones entre los participantes en cuanto a la relevancia de este aspecto en el contexto del financiamiento externo.

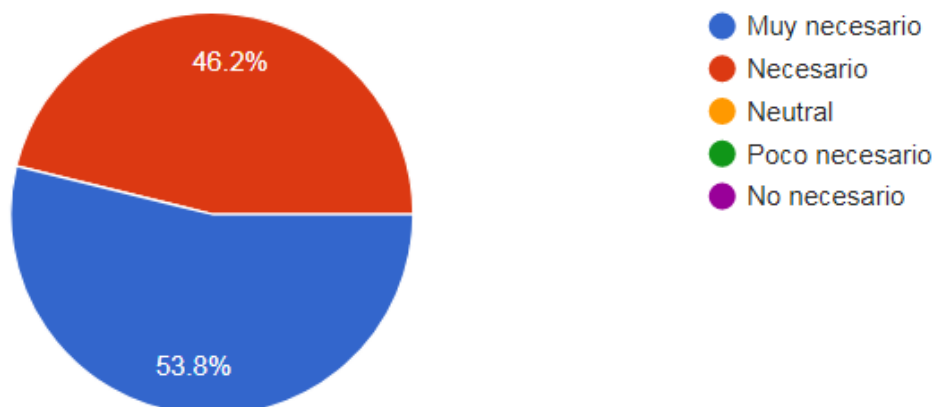
Dada la diversidad de respuestas, sería beneficioso diseñar la herramienta digital de manera flexible, permitiendo a los usuarios decidir si desean o no incorporar la proyección de las variaciones de las tasas de cambio en sus análisis financieros. Esto proporcionaría una solución adaptable que se ajuste a las necesidades específicas de cada usuario.

Figura 16. Comportamiento del mercado y/o del sector económico

Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas reflejan una percepción generalizada sobre la importancia de considerar el comportamiento del mercado y/o del sector económico al buscar financiamiento externo. La mayoría de los participantes califica esta variable como "Necesario" o "Muy necesario", resaltando la relevancia de evaluar el entorno económico y de mercado más amplio.

Este resultado destaca la necesidad de integrar un componente en la herramienta digital que permita a los usuarios analizar y proyectar el comportamiento del mercado y/o del sector económico. La capacidad de alinear las estrategias financieras con las tendencias del mercado puede ser esencial para una toma de decisiones empresariales informada y efectiva.

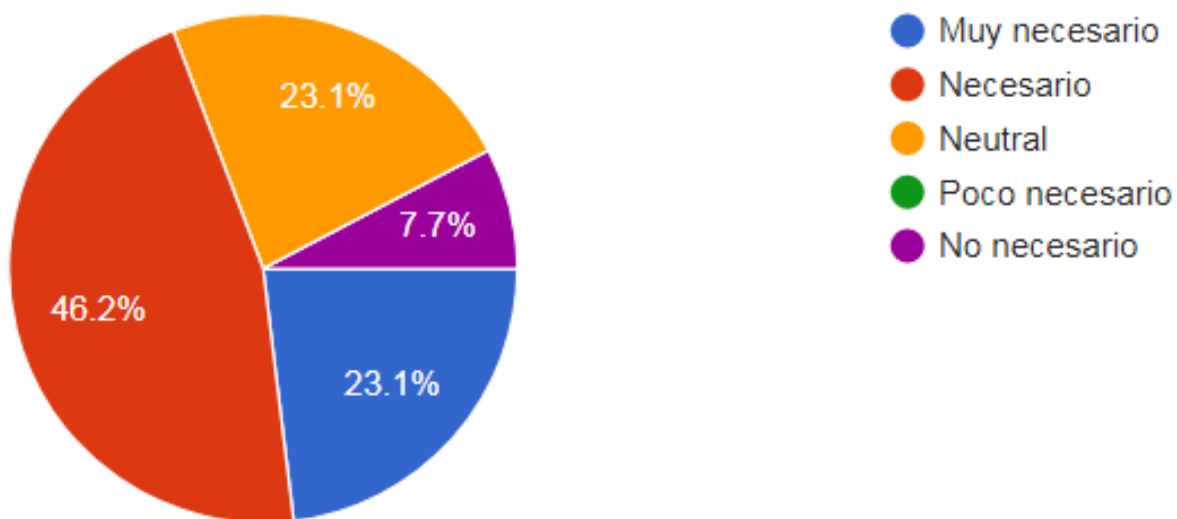
Figura 17. Situación económica general del país

Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas indican una fuerte percepción compartida sobre la importancia de considerar la situación económica general del país al buscar financiamiento externo. La clasificación predominante como "Necesario" o "Muy necesario" sugiere que los participantes consideran crucial evaluar el panorama económico más amplio en sus decisiones financieras.

Este resultado enfatiza la necesidad de incorporar un componente en la herramienta digital que permita a los usuarios analizar y proyectar la situación económica general del país. La capacidad de anticipar y adaptarse a los cambios en el entorno económico nacional puede ser esencial para una toma de decisiones financieras efectiva y respaldada por datos.

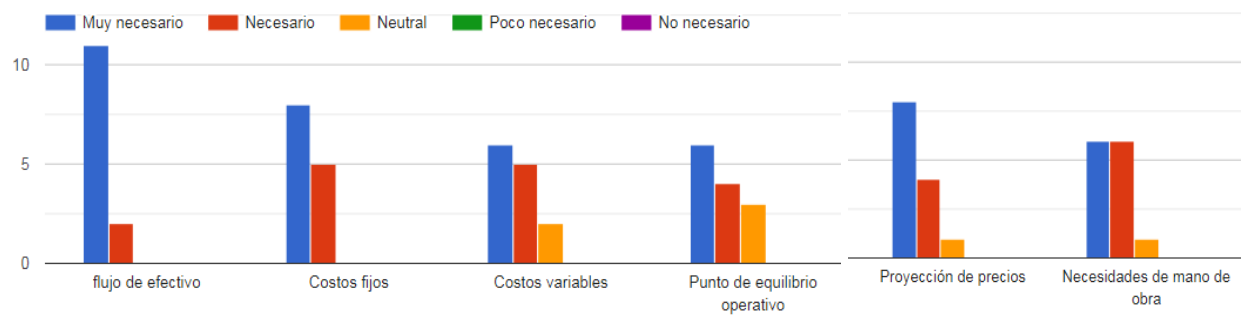
Figura 18. Posibles situaciones adversas (Climáticas, sociales, políticas, tecnológicas).



Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas revelan una variedad de opiniones sobre la importancia de considerar posibles situaciones adversas, ya sean climáticas, sociales, políticas o tecnológicas. La clasificación desde "Neutral" hasta "Muy necesario" indica que hay divergencias en cuanto a la relevancia percibida de este aspecto en el contexto del financiamiento externo.

Dada la variabilidad en las respuestas, se sugiere que la herramienta digital propuesta permita a los usuarios decidir si desean o no incorporar la evaluación de posibles situaciones adversas en sus análisis financieros. Esto ofrecería flexibilidad y adaptabilidad para satisfacer las necesidades y preferencias específicas de cada usuario.

Figura 19. Información interna de la empresa

Fuente. Elaboración Propia

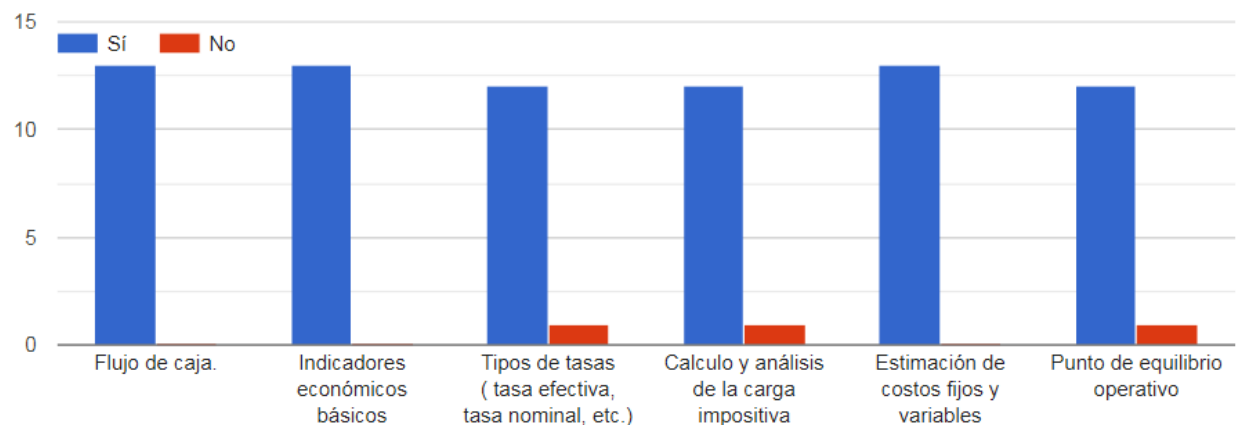
Las respuestas muestran un consenso generalizado sobre la importancia de considerar diversas dimensiones de la información interna de la empresa al buscar financiamiento externo. A continuación, se presenta un análisis detallado de cada componente:

- Flujo de efectivo: se percibe como esencial, con una clasificación unánime de "necesario" o "muy necesario". Los participantes reconocen la importancia de comprender y proyectar el flujo de efectivo interno.
- Costos fijos: considerado muy necesario en su mayoría, los participantes reconocen la relevancia de entender y proyectar los costos fijos para evaluar la estabilidad financiera de la empresa.
- Costos variables: las opiniones son más variadas, con una mezcla de clasificaciones. Sin embargo, en general, se reconoce la importancia de evaluar y proyectar los costos variables.
- Punto de equilibrio operativo: se considera en su mayoría muy necesario, destacando la necesidad de comprender cuándo los ingresos cubrirán los costos operativos.
- Proyección de precios: mayormente percibido como muy necesario, subrayando la importancia de proyectar y ajustar los precios para mantener la rentabilidad.

- Necesidades de mano de obra: considerado muy necesario en su mayoría, los participantes reconocen la relevancia de entender y proyectar las necesidades de mano de obra para garantizar una gestión eficiente.

Estos resultados respaldan la inclusión de diversos módulos en la herramienta digital propuesta que aborden aspectos específicos de la información interna de la empresa. La capacidad de analizar y proyectar estos elementos contribuirá significativamente a la toma de decisiones financieras informadas y estratégicas.

Figura 20. Evaluación componentes financieros



Fuente. Elaboración Propia

Las respuestas indican una fuerte demanda y consenso general en relación con las herramientas y funcionalidades deseadas para la herramienta digital de análisis financiero. Aquí se presenta un análisis detallado de cada componente:

- Flujo de caja: existe un consenso unánime sobre la necesidad de incluir la función de análisis del flujo de caja. Los participantes reconocen la importancia de comprender y proyectar las entradas y salidas de efectivo.
- Indicadores económicos básicos: se percibe como esencial, con todos los participantes indicando su deseo de contar con herramientas que incluyan indicadores económicos básicos. Esto respalda la importancia de tener una visión holística de la situación económica.

- Tipos de tasas (tasa efectiva, tasa nominal, etc.): la mayoría de los participantes desea contar con información y herramientas que aborden los diferentes tipos de tasas, indicando la necesidad de comprender las implicaciones financieras de las tasas aplicadas.
- Cálculo y análisis de la carga impositiva: aunque algunos participantes no indican esta función como esencial, la mayoría muestra interés en herramientas que les permitan calcular y analizar la carga impositiva. Esto sugiere una conciencia sobre la importancia de comprender el impacto fiscal.
- Estimación de costos fijos y variables: la gran mayoría de los participantes reconoce la importancia de incluir funciones que les permitan estimar y analizar los costos fijos y variables, fundamentales para evaluar la estructura de costos de la empresa.
- Punto de equilibrio operativo: aunque algunos participantes no marcan esta función como esencial, la mayoría desea contar con herramientas que incluyan el cálculo y análisis del punto de equilibrio operativo. Esto subraya la importancia de comprender cuándo los ingresos igualarán los costos operativos.

Estos resultados respaldan la inclusión de funciones específicas en la herramienta digital, abordando las necesidades y expectativas expresadas por los usuarios. La herramienta propuesta será integral, permitiendo a los usuarios realizar análisis financieros detallados y tomar decisiones informadas.

9. CONCLUSIONES

La culminación de este proyecto de investigación ha cristalizado en la creación de una herramienta ofimática sofisticada y altamente especializada, destinada a abordar las complejidades inherentes al análisis del apalancamiento financiero en el contexto de los créditos bancarios para microempresarios y pymes.

La meticulosa elaboración de esta herramienta se ha guiado por la comprensión detallada de las necesidades de información particulares de este sector empresarial específico. Este logro representa un hito significativo en el campo de la gestión financiera, donde la adaptabilidad y precisión se convierten en esenciales para empoderar a las empresas en la toma de decisiones fundamentadas.

- El análisis detallado de las necesidades de información para el análisis del apalancamiento financiero en el contexto de microempresarios y pymes ha revelado la complejidad inherente a este proceso. La diversidad de requerimientos específicos ha sido desglosada con minuciosidad, permitiendo una comprensión exhaustiva de los elementos críticos que afectan directamente las decisiones financieras en este sector.
- La evaluación del conocimiento sobre los componentes financieros vinculados a los préstamos bancarios ha destacado la necesidad imperante de herramientas especializadas. La creación de la herramienta ofimática ha sido la respuesta clave a la identificación de lagunas en el entendimiento de los microempresarios y las pymes, permitiendo así la alineación de sus conocimientos con las demandas del entorno financiero actual.
- El diseño de los módulos de la herramienta ofimática representa un logro excepcional, fusionando la teoría financiera con la aplicabilidad práctica en el entorno empresarial de las pymes. Cada módulo ha sido meticulosamente estructurado para responder a los desafíos específicos identificados, brindando a las empresas una plataforma integral para el análisis estratégico y la gestión proactiva del apalancamiento financiero.

En conjunto, esta investigación y el consecuente desarrollo de la herramienta ofimática han llenado una brecha crítica en la gestión financiera de microempresarios y pymes. La fusión de conocimientos teóricos con la aplicación práctica ha dado lugar a una herramienta robusta y adaptativa, capaz de elevar la toma de decisiones financieras en este segmento empresarial específico.

Este proyecto no solo contribuye al avance de la teoría financiera, sino que también proporciona una herramienta valiosa y eficaz para la gestión financiera sostenible y prudente en el complejo escenario empresarial actual.

REFERENCIAS

- Asociación Nacional de Instituciones Financieras. (2019). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Colombia. Disponible en: <https://www.asobancaria.com/sector-financiero/normas-internacionales-de-informacion-financiera-niif-en-colombia/>
- Cámara de Comercio de Bogotá. (2017). Guía para el Análisis Financiero de las Empresas. Disponible en: <http://www.ccb.org.co/Clusters/Cluster-de-Informacion-e-Inteligencia-Comercial/Documentos/Guia-para-el-Analisis-Financiero-de-las-Empresas.pdf>
- Contraloría General de la República. (2018). Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento en Colombia. Disponible en: <http://www.contraloriagen.gov.co/academia/Documents/Normas-internacionales-auditoria-aseguramiento.pdf>
- Fondo Monetario Internacional. (2020). Informe sobre la Estabilidad Financiera Mundial: Perspectivas del FMI. Disponible en: <https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2020/03/04/global-financial-stability-report-april-2020>
- Ruiz-Verdú, P. (2014). Apalancamiento financiero en las empresas. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 19, 35-50.
- Sandoval, R., & Flores, M. (2017). Análisis del apalancamiento financiero en la industria de la construcción. *Revista de Investigación en Contaduría, Administración y Economía*, 3(6), 125-141.
- Martínez, J. (2016). El apalancamiento financiero y su efecto en la rentabilidad de las empresas. *Revista de Ciencias Económicas*, 34(2), 45-64.

Rodríguez, L. (2018). El apalancamiento financiero y su impacto en el riesgo empresarial. *Revista de Gestión y Dirección*, 26, 87-102.

Superintendencia de Sociedades. (2019). Régimen Jurídico de las Sociedades en Colombia.

Disponible en:

http://www.supersociedades.gov.co/nuestra_entidad/regulacion_y_normatividad/estatuto_societario_y_leyes_especiales/estatuto_societario/Paginas/estatuto_societario.aspx