

Influencia de las Estrategias Contabilidad de Gestión en el Fortalecimiento de las Capacidades Financieras de las PYMES en Colombia

Lesly Gabriela Colorado Buitrón

Michael Tatiana Cortés Mapallo

Trabajo de Grado Para Optar Por el Título Profesional de Contaduría Pública

Corporación Universitaria ComfacaUCA – UnicomfacaUCA

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Contaduría Pública

Popayán (Cauca)

2025

Influencia de las Estrategias de Contabilidad de Gestión en el Fortalecimiento de las Capacidades Financieras de las PYMES en Colombia

Lesly Gabriela Colorado Buitrón

Michael Tatiana Cortés Mapallo

Trabajo de Grado Para Optar Por el Título Profesional de Contaduría Pública

Lina Teresa Gómez Gómez

Docente Investigadora – Unicomfacaucá

Tutora Trabajo de Grado

Corporación Universitaria Comfacaucá – Unicomfacaucá

Facultad de Ciencias Empresariales

Programa de Contaduría Pública

Popayán (Cauca)

2025

Agradecimientos

Deseamos expresar un sincero y profundo agradecimiento a Dios por darnos la sabiduría para culminar tan importante etapa de nuestra vida, a nuestras familias por su apoyo constante, su comprensión, confianza y sus palabras de aliento fueron un refugio en momentos de dificultad. A nuestra docente directora de tesis, agradecemos su orientación experta, paciencia infinita y dedicación constante a lo largo de este proceso, que no solo enriquecieron este trabajo académico, sino que también fue un pilar para crecer profesional y personalmente. Así mismo reconocer nuestro trabajo en equipo, cuya colaboración y compromiso fueron fundamentales para la realización de este proyecto, el apoyo mutuo y esfuerzo compartido hicieron que este camino tuviera menos obstáculos. Finalmente, a todas aquellas personas que de una u otra forma contribuyeron y nos acompañaron en cada paso de esta importante etapa.

Índice de Contenido

Resumen	9
Abstrac	10
Introducción	11
Capítulo 1: Revisión de la Literatura a Cerca de Contabilidad de Gestión y Capacidades Financieras	14
Introducción a la Revisión de Literatura	14
Conceptos Fundamentales	15
Estrategias de Contabilidad de Gestión	17
Relación Entre la Contabilidad De Gestión y Las Capacidades Financieras	20
Indicadores de Rendimiento Financiero Asociados a la Contabilidad de Gestión	21
Estudios Colombianos y Resultados del Análisis Bibliométrico	22
Resultados del Análisis Bibliométrico	25
Discusión: Conexión Teórica y Aplicación Práctica	28
A Manera de Conclusión	29
Capítulo 2. Evaluar Por Medio De Índices Financieros el Impacto que Puede Generar la Implementación de Nuevas Estrategias en la Rentabilidad Y Sostenibilidad Financiera de las Pymes	31
Análisis Longitudinal de Indicadores Financieros Por Sector Para el Periodo Comprendido Entre 2019 y 2023	39
A Manera de Conclusión	46
Capítulo 3: Analizar la Relación Entre la Contabilidad de Gestión y su Influencia en la Toma de Decisiones Financieras Dentro de las Pymes	47
Análisis Longitudinal Sector Comercio	49
Análisis Longitudinal Sector Servicios	51
Análisis Longitudinal Sector Manufactura	53
Criterios de Evaluación	55
Análisis del Margen Bruto (2019 – 2023)	56
Análisis del Margen Operacional (2019 – 2023)	57
Análisis de Rotación de Inventarios (2019 – 2023)	59
Análisis de Rotación de Activos Totales (2019 – 2023)	61
A Manera de Conclusión:	62
Conclusiones Finales y Recomendaciones	64
Recomendaciones	65
Anexos	67
Anexo 1	67

Anexo 2	67
Anexo 3	67
Anexo 4	67
Referencias	68

Lista de Figuras

Figura 1. Clasificación de las Pyme	14
Figura 2. Todos los Autores.....	25
Figura 3. Autores que se Relacionan.....	26
Figura 4. Términos Relevantes.....	27
Figura 5. Palabras Clave	28
Figura 6. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2019	32
Figura 7. Clasificación de Mipyme por Sector Económico Año 2019	33
Figura 8. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2020	33
Figura 9. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2020.....	34
Figura 10. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2021	35
Figura 11. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2021.....	35
Figura 12. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2022	36
Figura 13. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2022.....	37
Figura 14. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2023	37
Figura 15. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2023.....	38
Figura 16. Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Comercio.....	40
Figura 17. Indicadores de Liquidez Sector Comercio.....	41
Figura 18. Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Servicios	42
Figura 19. Indicadores de Liquidez Sector Servicios	43
Figura 20. Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Manufactura	44
Figura 21. Indicadores de Liquidez Sector Manufactura	45
Figura 22. Indicadores de Rentabilidad Sector Comercio	49
Figura 23. Indicadores de Eficiencia Sector Comercio.....	50
Figura 24. Indicadores de Rentabilidad Sector Servicios	51
Figura 25. Indicadores de Eficiencia Sector Servicios	52
Figura 26. Indicadores de Rentabilidad Sector Manufactura.....	53
Figura 27. Indicadores Financieros de Eficiencia Sector Manufactura	54

Lista de Tablas

Tabla 1. Rangos Para la Definición del Tamaño Empresarial	14
Tabla 2. Indicadores Financieros de Rentabilidad, Endeudamiento y Liquidez.....	31
Tabla 3. Indicadores Financieros de Rentabilidad y Eficiencia	48
Tabla 4. Criterios de Evaluación de Indicadores.....	55

Resumen

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES), desempeñan un papel fundamental en el desarrollo económico de Colombia, pero enfrentan limitaciones en su desempeño financiero debido a la escasa implementación de herramientas de contabilidad de gestión. Esta disciplina proporciona información clave para optimizar procesos, controlar costos y respaldar decisiones estratégicas. En este contexto, el presente estudio analiza cómo la aplicación de modelos avanzados de contabilidad de gestión incide en las capacidades financieras de las Pymes colombianas, con énfasis en el departamento del Cauca durante el periodo 2019 – 2023.

Se adoptó un enfoque metodológico cuantitativo, descriptivo y explicativo, basado en análisis bibliométricos, revisión sistemática de literatura y evaluación de estados financieros de 52 empresas clasificadas por tamaño y sector económico. Los resultados muestran que herramientas como el Costeo Basado en Actividades (ABC), el Cuadro de Mando Integral y la Presupuestación Basada en Actividades favorecen la eficiencia operativa, el control financiero y una toma de decisiones más informada.

Asimismo, se evidenció una relación directa entre la implementación de estas estrategias y mejoras en indicadores clave de liquidez, rentabilidad, eficiencia y endeudamiento. Finalmente, se destaca que la alfabetización financiera es un factor crucial para garantizar el aprovechamiento de estas metodologías, contribuyendo a la sostenibilidad y competitividad del sector.

Palabras Clave: *contabilidad de gestión, PYMES, rentabilidad, sostenibilidad financiera, indicadores financieros.*

Abstrac

Small and médium-sized enterprises (SMEs) play a key role in Colombia's economic development, yet they face financial performance limitations due to the limited use of management accounting tools. This discipline provides essential information to optimize processes, control cost, and support strategic decision making. In this context, the present study analyzes how the implementation of advanced management accounting models affects the financial capabilities of Colombian SMEs, with a focus on the Cauca department during the 2019 – 2023 period.

A quantitative, descriptive and explanatory methodology was adopted, incorporating a bibliometric analysis, a systematic literature review and an evaluation of financial statements from 52 companies classified by size and economic sector. The results show that tools such as Activity Based Costing (ABC), the Balanced Scorecard and Activity Based Budgeting enhance operational efficiency, financial control and more informed decision making.

Furthermore, a direct relationship was evidenced between the implementation of these strategies and improvements in key indicators of liquidity, profitability, efficiency and indebtedness. Finally, it is highlighted that financial literacy is a crucial factor in ensuring the effective use of these methodologies, contributing to the sustainability and competitiveness of the sector.

Keywords: *management accounting, SMEs, profitability, financial sustainability, financial indicators.*

Introducción

En el panorama económico colombiano, las PYMES, se constituyen como un componente fundamental del desarrollo productivo. Estas organizaciones no solo conforman la mayor parte del sistema empresarial del país, sino también desempeñan un papel crucial en la generación de empleo y valor agregado (González & Llanes 2024). No obstante, a pesar de su importancia estratégica, enfrentan diversas limitaciones que amenazan su sostenibilidad y competitividad. Entre estas se destacan la deficiente planificación financiera, la escasa adopción de prácticas administrativas modernas y una limitada capacidad para interpretar la información contable como herramienta para la toma de decisiones (Forero et al, 2023). Esta problemática se intensifica en territorios con menores niveles de desarrollo, como el departamento del Cauca, donde las PYMES operan en un entorno caracterizado por la inestabilidad, el acceso restringido al financiamiento y una elevada exposición al riesgo operativo.

En este contexto, la contabilidad de gestión también conocida como administrativa o gerencial, se perfila como una alternativa estratégica frente a las debilidades estructurales mencionadas. Serrato (2019), argumenta que, a diferencia de la contabilidad tradicional, su propósito trasciende al simple registro de transacciones, enfocándose en la producción de información relevante para el análisis, control y proyección de las actividades empresariales. Por su parte, Benítez (2009), afirma que, herramientas como el Costeo Basado en Actividades (ABC), El Cuadro de Mando Integral (BSC), La Presupuestación Basada en Actividades (ABB) y los análisis financieros detallados permiten a las PYME obtener una comprensión más precisa de su estructura de costos, mejorar la eficiencia en el uso de recursos y fortalecer sus capacidades para la toma de decisiones. Estas metodologías contribuyen, entre otros aspectos, a la identificación de ineficiencias, la reducción de gastos innecesarios y la evaluación estratégica de aspectos fundamentales como precios, inversiones o mecanismos de financiación, todos ellos esenciales para asegurar la rentabilidad y la viabilidad a largo plazo.

A pesar de los beneficios que ofrece, la implementación de la contabilidad de gestión en el contexto PYME colombiano continúa siendo escasa. Esta situación obedece, en gran parte, a la insuficiente formación especializada, a la resistencia al cambio por parte de los empresarios y a la reducida incorporación de la contabilidad como apoyo para la gestión estratégica (Arias & Londoño, 2019). Con frecuencia, esta disciplina se limita a su dimensión fiscal, relegando su potencial analítico y proyectivo. En consecuencia, se hace evidente la necesidad de fomentar una cultura empresarial basada en datos, donde las decisiones se fundamenten en información técnica, verificable y útil para la gestión.

Ahora bien, es pertinente preguntarse cómo se pueden identificar y evaluar las estrategias de la contabilidad de gestión para fortalecer las capacidades financieras de las PYMES en Colombia. Cabe mencionar que, si no se tiene una perspectiva clara acerca de la elaboración y puesta en práctica de estos métodos de gestión, las PYMES continuarán viéndose limitadas en su crecimiento y desarrollo en el mercado afectando su supervivencia a largo plazo.

Lo que se busca con el presente proyecto, es contribuir a la concientización en temas de vital importancia para las empresas como lo son la contabilidad de gestión, y cómo puede implementarse sin dejar de lado las capacidades financieras de las entidades. Esto, a su vez proporcionará información clave para crear cultura financiera a los funcionarios encargados de las PYMES, dado que un mejor manejo de la contabilidad de gestión y un uso adecuado de los

recursos financieros, les permiten a las organizaciones mejorar su rentabilidad, llevando un control eficiente de los costos y al momento de la toma de decisiones hacer lo que signifique un mayor beneficio para estas (Benítez, 2009). Por tanto, el proyecto se hace necesario para identificar las debilidades financieras y de gestión de las PYMES a fin de impulsar su continuidad y competitividad en el mercado.

Desde esta óptica, el presente estudio tiene como propósito analizar la incidencia de la contabilidad de gestión en los procesos de toma de decisiones financieras dentro de las PYMES del departamento del Cauca durante el periodo comprendido entre 2019 y 2023. Para alcanzar este objetivo general, se plantean como metas específicas: identificar los principales modelos de contabilidad de gestión presentes en el ámbito empresarial, evaluar su impacto sobre indicadores financieros clave como la rentabilidad, liquidez, eficiencia y endeudamiento; examinar el grado de implementación de dichas herramientas en una muestra de 52 empresas ubicadas en el Cauca; y formular recomendaciones orientadas a fomentar el uso estratégico de la información contable para la planificación financiera y la optimización de recursos.

Metodológicamente, el presente estudio adopta un enfoque cualitativo y cuantitativo de carácter descriptivo y explicativo. El periodo elegido fue 2019 - 2023 puesto que para el año 2024 aún no se evidenciaban datos financieros completos. Teniendo en cuenta la información hallada se observó un gran volumen de PYMES que habían reportado documentación, por lo tanto se decidió seleccionar 52 empresas del departamento del Cauca en virtud de su reporte continuo de estados financieros durante los últimos cinco años; dado que todos los datos provienen de informes nacionales ya publicados, no se aplicó muestreo alguno, en lugar de, se trabajó con la totalidad de la información disponible. Adicionalmente, las 52 empresas seleccionadas fueron clasificadas en tres sectores económicos: comercio, servicios y manufactura. Dicha clasificación se fundamenta en la categorización de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) establecida por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, la cual se basa en los ingresos anuales obtenidos por las organizaciones.

En una primera etapa, se realizó una revisión sistemática de literatura especializada en bases de datos académicas reconocidas. Seguidamente, se procedió al análisis documental de los estados financieros de las empresas seleccionadas, extraídos del Sistema Integrado de Información Societaria (SIIS) de la Superintendencia de Sociedades, y complementados con datos suministrados por ACOPI (Asociación Colombiana de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas) y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MinCIT). La información recolectada se procesó mediante el cálculo de indicadores financieros estandarizados y se enriqueció con un análisis bibliométrico efectuado en VOSviewer, con el fin de identificar tendencias de investigación, autores relevantes y relaciones conceptuales en torno al uso de la contabilidad de gestión en el ámbito empresarial.

En cuanto a la estructura del documento, este se organiza en tres capítulos. El primero presenta el marco teórico y contextual de la investigación, abordando los fundamentos de la contabilidad de gestión y su relación con las capacidades financieras de las PYMES. El segundo capítulo contiene el análisis cuantitativo de los indicadores financieros correspondientes a los sectores comercio, servicios y manufactura durante el periodo de estudio, destacando los hallazgos más relevantes. Finalmente, el tercer capítulo interpreta los resultados a la luz de la teoría revisada, estableciendo vínculos entre el uso de herramientas contables y el desempeño económico empresarial, para concluir con una serie de propuestas orientadas al fortalecimiento financiero y administrativo del sector.

En definitiva, este trabajo no solo pretende aportar la comprensión del papel estratégico que cumple la contabilidad de gestión en el desarrollo empresarial, sino también constituirse en un insumo empírico para futuras investigaciones orientadas al fortalecimiento de la competitividad de las PYMES en Colombia. De manera particular, se espera que los hallazgos contribuyan a diseñar estrategias tanto públicas como privadas que impulsen la profesionalización contable y promuevan la sostenibilidad del sector empresarial en regiones con alta vulnerabilidad económica.

Capítulo 1: Revisión de la Literatura a Cerca de Contabilidad de Gestión y Capacidades Financieras

Introducción a la Revisión de Literatura

Las Pymes constituyen el 99,5% del tejido empresarial colombiano y aportan aproximadamente el 35% al PIB nacional. (La República, 2023) De acuerdo al Decreto 957 de 05 de junio de 2019 en su sección 2, artículo 2.2.1.13.2.2. se definen los rangos para estimar el tamaño de una Pyme según su sector económico en base a sus ingresos anuales por actividades ordinarias, siendo así se tiene la siguiente tabla:

Tabla 1. Rangos Para la Definición del Tamaño Empresarial

SECTOR	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA
Manufacturero	Inferior o igual a 23.563 UVT.	Superior a 23.563 UVT e inferior o igual a 204.995 UVT.	Superior a 204.995 UVT e inferior o igual a 1'736.565 UVT.
Servicios	Inferior o igual a 32.988 UVT.	Superior a 32.988 UVT e inferior o igual a 131.951 UVT.	Superior a 131.951 UVT e inferior o igual a 483.034 UVT.
Comercio	Inferior o igual a 44.769 UVT.	Superior a 44.769 e inferior o igual a 431.196 UVT.	Superior a 431.196 UVT e inferior o igual a 2'160.692 UVT.

Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (2019)

Una clasificación más general de las Pymes presentada por la Ley para el Fomento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa se refleja en la siguiente tabla:

Figura 1. Clasificación de las Pyme



Fuente: Ley Para el Fomento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (2019)

Luego de haber proporcionado el contexto necesario se toma como objeto de estudio el principal obstáculo para las PYMES del país, este radica fundamentalmente en las limitaciones significativas en su desempeño financiero debido a la falta de implementación de estrategias avanzadas de contabilidad de gestión que permitan optimizar sus procesos y garantizar la sostenibilidad a largo plazo. La contabilidad de gestión, proporciona herramientas clave para la toma de decisiones estratégicas y la gestión eficiente de recursos (Mora & Cordero, 2023). Entre los modelos más relevantes para las PYMES destacan el Costeo Basado en Actividades (ABC), el Cuadro de Mando Integral, la Presupuestación Basada en Actividades (ABB) y el Costeo Tradicional. Estos modelos permiten evaluar costos, optimizar procesos y mejorar el control financiero, lo que resulta crucial para fortalecer las capacidades financieras de las PYMES. (Benitez, 2009).

Ahora bien, la presente revisión de literatura se orienta principalmente a estudiar cómo los usos de métodos de contabilidad de gestión impactan las habilidades de las PYMES en Colombia al momento de gestionar o administrar los recursos disponibles de forma efectiva y eficiente. Esta investigación se llevó a cabo a través de un enfoque metodológico cuantitativo, dado que se basa en un estudio que permite analizar datos numéricos y establecer relaciones estadísticas entre las variables de estudio. Es descriptiva, así como explicativa puesto que permite identificar y describir las estrategias de contabilidad de gestión implementadas por las PYMES en relación con los índices financieros, además de evaluar el impacto de las mismas en la rentabilidad, sostenibilidad financiera y la toma de decisiones.

Los datos fueron recolectados y analizados en un periodo específico de tiempo para establecer las relaciones entre las variables de interés, estos fueron recolectados principalmente de Scopus, Google Académico y fuentes de información gubernamentales. El análisis bibliométrico, se realizó utilizando VOSviewer, un software que permite mapear redes de colaboración entre autores, términos clave y tendencias de investigación a través de interpretación de datos adjuntos en formato CSV facilitando así la interpretación de la información expuesta en los artículos. Adicionalmente, se analizaron seis casos colombianos de diferentes sectores económicos para evaluar la implementación de modelos contables y su impacto en la rentabilidad y sostenibilidad financieras de las PYMES.

Los resultados preliminares indican que la adopción de modelos avanzados de contabilidad de gestión como el ABC y el Cuadro de Mando Integral, permiten mejorar significativamente la rentabilidad y sostenibilidad de las empresas estudiadas en cuestión. Las PYMES que hacen uso de estas herramientas logran optimizar sus procesos productivos, asignar costos de manera precisa y mejorar su capacidad para tomar decisiones informadas (Benítez, 2009).

Conceptos Fundamentales

La contabilidad de gestión, ha experimentado una evolución significativa a lo largo de los años. Su desarrollo ha estado marcado por los cambios en el entorno económico y empresarial, la aparición de nuevas tecnologías y la creciente complejidad en las operaciones de las empresas. Durante la revolución industrial comenzó a tomar forma como una herramienta para controlar y analizar los costos de producción en industrias manufactureras, la introducción de nuevas máquinas y procesos productivos requirió una mayor atención al control de los costos y la eficiencia operativa (Gutiérrez, 2005).

A principios del siglo XX la contabilidad de gestión comenzó a expandirse más allá de la simple contabilización de los costos de producción y a incluir aspectos como la toma de decisiones a nivel gerencial y el análisis de la rentabilidad de diferentes líneas de negocio (Suarez, 2022). Barcia (2024) refiere que, para finales del siglo con la globalización y competitividad creciente, se diversifica para incorporar técnicas más sofisticadas, como el costeo ABC y la contabilidad estratégica, que consideraban factores externos como la competencia y las tendencias del mercado.

La contabilidad de gestión, se centra en la recopilación, análisis e interpretación de información tanto financiera como no financiera para apoyar a los gerentes en la toma de decisiones dentro de la empresa, su propósito principal es mejorar el rendimiento organizacional, facilitando la planificación y control de las operaciones (Benítez, 2009). Entre las funciones más relevantes de la contabilidad de gestión se incluyen el cálculo y análisis de costos, la elaboración de presupuestos y el control de los mismos, ayudando a anticipar posibles escenarios económicos y la planificación de las acciones necesarias para optimizar los resultados, garantizando así el éxito y la sostenibilidad de las organizaciones. (Ramírez, 2021)

Las PYMES enfrentan desafíos específicos en su gestión financiera debido a limitaciones de recursos y a un entorno empresarial más volátil y competitivo. Es ahí, donde la contabilidad de gestión desempeña un papel crucial en el fortalecimiento de sus capacidades financieras puesto que les permite tomar decisiones informadas y estratégicas que optimicen sus operaciones. Mora & Cordero (2023), afirman que la implementación de estrategias de contabilidad de gestión permite a las PYMES identificar áreas de ineficiencia, reducir gastos innecesarios, lo que resulta en una mejora significativa en la rentabilidad.

Para este tipo de empresas, quienes a menudo operan con márgenes de ganancia más ajustados, este control es crucial. Al desglosar los costos asociados a cada producto o servicio, es posible tomar decisiones fundamentadas respecto a las áreas en las que se deben implementar ajustes y fortalecer las operaciones. Esta capacidad de análisis no solo contribuye a la sostenibilidad financiera, sino que también permite a las empresas ser más competitivas en un mercado donde cada peso cuenta (Mora & Cordero 2023).

En relación con lo anterior, el presupuesto y la planificación permiten a las PYMES prever flujos de efectivo y anticipar problemas financieros antes de que surjan, esta práctica se convierte en un salvavidas para muchas empresas, puesto que una planificación adecuada no solo ayuda a evitar crisis financieras, sino que también proporciona un marco para el crecimiento sostenible (Vargas & Casas, 2019). Conjuntamente, la capacidad de una PYME para demostrar su salud financiera mediante una contabilidad de gestión bien implementada puede incrementar significativamente su credibilidad ante futuros inversores y entidades financieras, esta se hace indispensable para acceder a diferentes fuentes de financiamiento, de este modo si este tipo de empresas presentan informes claros y precisos pueden convencer a los financiadores sobre su viabilidad y sostenibilidad a largo plazo (Mora & Cordero 2023).

Estrategias de Contabilidad de Gestión

Según Ramírez (2021), la contabilidad de gestión ofrece una serie de modelos y técnicas diseñados para mejorar la eficiencia operativa y financiera de las organizaciones, en el contexto de las PYMES la aplicación adecuada de estas estrategias puede ser crucial para optimizar los recursos, tomar decisiones informadas y fortalecer las capacidades financieras. Entre los modelos más utilizados se encuentran el Costeo Basado en Actividades (ABC) y el Balanced Scorecard (Cuadro de Mando Integral), entre otros. A continuación, se presenta una revisión de estas y otras técnicas de contabilidad de gestión:

Costeo Basado en Actividades (ABC)

Tiepermann & Porporato (2021), sostienen que el costeo basado en actividades (ABC), es una metodología de contabilidad de costos que permite a las empresas, asignar los costos indirectos a los productos o servicios según las actividades que generen esos costos. Cooper & Kaplan (1987), siendo promotores de este modelo, interpretan que al implementarlo en una empresa le permite: designar correctamente los costos indirectos de fabricación; optimizar los procesos; estar orientada a la generación de valor; y obtener una mayor exactitud a la hora de determinar precios y rentabilidad, entre otros. Cabe mencionar, que la aplicación de este método varía de acuerdo al tipo de empresa en la que se esté llevando a cabo, además este sistema beneficia la gestión administrativa de las organizaciones.

De manera conjunta, el costeo ABC facilita la detección de áreas de ineficiencia. Al centrarse en las actividades críticas que consumen recursos, las empresas pueden identificar procesos que no agregan valor o que son innecesariamente costosos, lo que permite potenciar el uso de sus recursos y mejorar la rentabilidad general del negocio (Tiepermann & Porporato, 2021). Por lo tanto, el modelo ABC, es una herramienta estratégica para mejorar la eficiencia operativa y la toma de decisiones.

Con respecto a las PYMES, el costeo ABC tiene una aplicación especialmente útil en empresas con procesos productivos complejos o con una amplia gama de productos, al ofrecer un análisis detallado de los costos, posibilita a las organizaciones identificar qué productos o servicios no resultan rentables, lo que puede resultar en ajustes de precios o incluso en la eliminación de productos deficientes, siendo este método adecuado para ser aplicado en producción mixta (producir en masa productos personalizados) o bienes fabricados bajo pedido específico, lo que implica un sistema de costos por órdenes de trabajo (Alegre, 2024).

Cuadro de Mando Integral (BSC)

El cuadro de mando integral (BSC) es una herramienta que facilita a las empresas evaluar su desempeño desde diferentes perspectivas. A diferencia de los modelos tradicionales que solo miden resultados financieros, el BSC integra factores como la satisfacción del cliente, la eficiencia de productos internos, el aprendizaje y el crecimiento organizacional. Esto permite la alineación de la visión y enfoque de la empresa con indicadores concretos que reflejen el éxito a largo plazo en diversas áreas, este modelo integral permite a las empresas tener una visión más completa

de su situación (Pérez, 2021). Entre las características principales del BSC, se destaca su enfoque en la medición del desempeño en cuatro perspectivas fundamentales: financiera, de clientes, procesos internos, aprendizaje y crecimiento. Este modelo promueve la mejora continua ya que los indicadores son monitoreados regularmente, permitiendo ajustar las estrategias según sea necesario (Pérez, 2021). De manera correspondiente Kaplan & Norton (1996), argumentan que, el BCS apoya a las empresas a alinear sus objetivos operacionales con los estratégicos, lo que optimiza la toma de decisiones y asegura que todos los niveles de la organización trabajen hacia metas comunes. De esta manera se crea un sistema de gestión más eficaz que se adapta a cada una de las empresas.

Particularmente en el caso de las PYMES el cuadro de mando integral resulta especialmente útil, puesto que proporciona un marco equilibrado para medir el desempeño más allá de los aspectos financieros (Recursos para Pymes, 2020). Desde su perspectiva, Kaplan y Norton (1996) señalan que el modelo es ideal para las empresas que deseen enfocarse no solo en los resultados económicos, sino también en aspectos esenciales como la satisfacción del cliente y la innovación interna. Al implementar el BSC pueden mejorar su competitividad asegurando que todos los elementos de su estrategia estén alineados y contribuyendo al éxito a largo plazo, este enfoque se adapta a las necesidades específicas de las empresas permitiéndoles gestionar su crecimiento de manera más efectiva (Pérez, 2021).

Presupuestación Basada en Actividades (ABB)

La Presupuestación basada en actividades (ABB), es un enfoque de gestión financiera que surge como una extensión del modelo de costos basado en actividades. En lugar de asignar presupuestos de forma general, departamentos o áreas, la ABB se centra en identificar y asignar recursos específicamente a las actividades que generan costos, este modelo permite un control más detallado y una toma de decisiones estratégica dado que facilita la relación directa entre las actividades y los costos asociados, optimizando así su uso. (Trillini, 2011)

En las PYMES, este método genera beneficios puesto que a menudo enfrentan procesos complejos o actividades interdependientes. Para identificar claramente qué actividades son esenciales y cuáles no lo son este tipo de presupuesto mejora la eficiencia operativa, disminuye los costos innecesarios y permite ejecutar un presupuesto acorde a las necesidades de cada empresa (Rodríguez *et al*, 2024). En consonancia con Gutiérrez (2011), la puesta en práctica de la ABB no solo mejora la previsibilidad financiera, sino que también facilita la utilización de los recursos, lo que resulta crucial para las pequeñas y medianas empresas en su búsqueda de supervivencia, competitividad y sostenibilidad.

Costeo Tradicional

Es importante mencionar, que uno de los métodos más implementados por las PYMES es el costeo tradicional, el cual es ampliamente utilizado debido a su sencillez y menor inversión. De acuerdo con Andrade (2022), este sistema asigna los costos a los productos fabricados considerando tres elementos esenciales: costos indirectos de fabricación (CIF), materia prima y mano de obra. No obstante, presenta limitaciones al distribuir los costos indirectos de manera

arbitraria, lo que puede generar distorsiones en la fijación de precios y en la rentabilidad de las empresas. Así mismo, Castro (2015), argumenta que las PYMES, al no contar con una planificación estratégica adecuada enfrentan dificultades para establecer precios competitivos afectando su rentabilidad a largo plazo. En este contexto y a modo de ejemplo se tiene que, la empresa Starly EIRL dedicada a la fabricación de muebles, aplicó el costeo tradicional sin considerar la distribución precisa de los costos fijos, lo que generó una sobreestimación de costos de producción y un impacto negativo en la permanencia en el mercado.

Desde un punto de vista práctico, el costeo tradicional ha sido empleado en diversas industrias manufactureras con resultados mixtos. Según Smolje (2020), tras la pandemia del Covid-19, las PYMES han debido optimizar su estructura de costos para mantenerse competitivas en el mercado, sin embargo, muchas siguen utilizando el costeo tradicional lo que limita su capacidad de adaptación a cambios en la demanda y en los otros costos de insumos. El costeo tradicional tiende a subestimar la importancia de los costos indirectos en los procesos de producción lo que puede derivar en decisiones financieras inadecuadas (Andrade, 2022).

La literatura revisada manifiesta que, aunque el costeo tradicional sigue siendo ampliamente aplicado en Pymes, su efectividad depende en gran medida de la estructura de costos y del nivel de control que las empresas puedan ejercer sobre sus gastos.

La implementación del costeo ABC, requiere un análisis riguroso de actividades, incluyendo encuestas y entrevistas para identificar los costos reales de los procesos empresariales. En Colombia, el sector salud ha adoptado el sistema ABC para mejorar la eficiencia y auditar el uso de recursos, debido a los altos costos fijos y la capacidad ociosa (Duque, et al, 2009). La incorporación del sistema de costos ABC en la empresa textil Ancona fue un proceso fundamental para mejorar la gestión de costos y la eficiencia en la producción. Según Londoño (2019), la empresa ubicada en Bello – Antioquia enfrentaba dificultades financieras debido a la falta de un sistema adecuado para controlar sus costos y optimizar su cadena de producción. A través de la observación y entrevistas, se identificó que Ancona operaba como una unidad de tercerización para grandes compañías como línea directa y stock, enfocándose exclusivamente en la confección de prendas. La aplicación de este tipo de costeo contribuyó a la empresa a clasificar correctamente los CIF y distribuirlos a actividades específicas dentro de la planta. Esta metodología ayudó a determinar los tiempos de producción óptimos y reales disminuyendo de este modo la mayor de ineficiencias posibles en el suministro de recursos.

El estudio de caso en Ancona muestra como el costeo ABC es utilizado como una herramienta estratégica para la creación de ventaja competitiva para este caso en específico en el sector textil. Londoño (2019), destaca que la empresa inicialmente no contaba con un software contable ni administrativo y gestionaba sus costos de manera empírica a través de hojas de cálculo de Excel. Haciendo uso de este sistema, se logró una mejor distribución de los recursos y una planificación más efectiva del proceso productivo permitiendo a la empresa operar con una eficiencia del 65% y trabajar hacia una meta del 80%. Este sistema proporcionó información clave sobre la cadena de valor facilitando la toma de decisiones estratégicas sobre la producción, la adquisición de maquinaria y la expansión de la empresa. Adicionalmente, la metodología ABC analiza cómo los costos de mano de obra, que representaban entre el 67% y el 70% del total, influían en la rentabilidad ayudando a la empresa a mejorar su eficiencia operativa. Así, la opción del costeo ABC en Ancona no solo optimizó la asignación de costos, sino que también fortaleció su posicionamiento en el mercado al hacerla más competitiva y sostenible a largo plazo.

Relación Entre la Contabilidad De Gestión y Las Capacidades Financieras

Las capacidades financieras representan el conjunto de habilidades, recursos y procesos que una organización posee para gestionar eficazmente sus instrumentos financieros, esto incluye la aptitud para generar, administrar y utilizar el dinero de manera eficiente, con el fin de mantener la estabilidad financiera, maximizar el valor de la empresa al tiempo que esta cumple con sus obligaciones (Gómez & Ramírez, 2025). Es pertinente señalar de forma breve a cerca de la teoría de las capacidades financieras, propuesta inicialmente en el año 2010 por Annamaria Lusardi y Olivia S. Mitchell y ampliada por Birkenmaier, J., Curley, J., y Sherraden, M. en 2013, esta ofrece un enfoque integral para comprender cómo las decisiones financieras influyen en el bienestar y el progreso tanto a nivel como organizacional, esta teoría subraya que el exceso de recursos financieros y la habilidad para tomar decisiones informadas sobre su utilización es un aspecto crucial para el crecimiento y desarrollo de las organizaciones. En el contexto de las PYMES, los responsables de la toma de decisiones necesitan contar con una sólida base de conocimientos y competencias financieras para gestionar de manera eficiente sus recursos tanto internos como externos, así, buscan lograr la sostenibilidad organizacional, fomentando un entorno empresarial que fomente estrategias orientadas a mejorar la rentabilidad y la competitividad (Tamayo & Caiche, 2023).

Gonzales (2023) sostiene que, para las PYMES, contar con las capacidades financieras necesarias es fundamental para asegurar su sostenibilidad y crecimiento en un entorno competitivo y a menudo incierto. Este tipo de habilidades van más allá de una contabilidad elemental; implican una comprensión estratégica de cómo administrar el capital, controlar los flujos de caja y evaluar los riesgos financieros, a su vez, permite a las empresas adaptarse a los cambios en el mercado favoreciendo su rentabilidad y viabilidad a largo plazo. La solidez financiera permite identificar y aprovechar oportunidades de inversión, expansión y crecimiento. Una correcta gestión del capital y del flujo de caja facilita la capacidad de la empresa para reinvertir en sus operaciones y diversificar sus fuentes de ingreso, aunado a lo anterior, se puede afirmar que las pymes que gestionan bien sus finanzas son más atractivas para los inversionistas, bancos y otras entidades financieras, mejorando de esta manera, sus oportunidades de obtener financiamiento en condiciones favorables accediendo a la posibilidad de realizar proyectos de expansión, innovación o mejoras operativas.

Ahora bien, la relación existente entre la contabilidad de gestión y las capacidades financieras es estrecha en diferentes aspectos: la contabilidad de gestión es clave para la toma de decisiones estratégicas que afectan la salud financiera de las Pymes (Montenegro, 2021). Mora & Cordero (2023), destacan que la contabilidad de gestión proporciona información precisa y relevante para la planificación financiera y la gestión de costos, esto les permite a las empresas controlar eficientemente sus recursos y maximizar su rendimiento. Al proporcionar datos detallados sobre la estructura de costos y la rentabilidad de los productos o servicios, ayuda a los gerentes a tomar decisiones con respecto a precios, inversiones y financiamiento, fortaleciendo de este modo sus capacidades financieras. Por su parte, Machado *et al.*, (2024) sostienen que las capacidades financieras garantizan agilidad y respuesta rápida a cambios en el mercado, esto debido a que al administrar adecuadamente las finanzas empresariales se alcanza una ventaja competitiva significativa, puesto que, la reducción de costos no solo mejora la rentabilidad, sino que también optimiza el uso de los recursos disponibles, con esto, la empresa puede ofrecer precios atractivos, invertir en innovación y mantener su rivalidad económica a largo plazo.

Indicadores de Rendimiento Financiero Asociados a la Contabilidad de Gestión

Los indicadores o ratios financieros se emplean como una técnica de análisis con el fin de ofrecer una perspectiva descriptiva, ya desde finales del siglo se han utilizado para anticipar resultados exitosos o fracasos potenciales (Rivera, 2019). Ochoa *et al.* (2018) argumentan que los indicadores financieros integran el resultado de los objetivos financieros establecidos, correlacionando elementos del estado de resultados y el estado de situación financiera; de este modo, permiten conocer la situación de la empresa en lo correspondiente a aspectos tales como eficiencia operativa, rendimiento, solvencia, liquidez y rentabilidad.

En este sentido, su importancia radica en que permiten evaluar la viabilidad de proyectos de inversión y facilitan la obtención de financiamiento externo al proporcionar información confiable a bancos e inversionistas sobre la capacidad de pago de la empresa (Rivera, 2019). Así mismo constituyen una herramienta fundamental para la transparencia y rendición de cuentas puesto que ofrecen una visión clara y objetiva del estado financiero de la organización, lo que resulta esencial para la toma de decisiones tanto a nivel interno como externo. (Imaicela *et al.*, 2019). Por lo tanto, estos indicadores fomentan una administración más eficiente y proactiva, permitiendo a las empresas adaptarse a los cambios del entorno económico y garantizar su permanencia en el mercado (Rueda *et al.*, 2020). Para efectos de la presente investigación se estudiarán específicamente los parámetros financieros de liquidez, eficiencia operativa y rentabilidad.

La liquidez, es uno de los más relevantes, pues mide la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este ratio financiero, se evalúa a través de razones financieras como la razón corriente y la prueba ácida los cuales comparan los activos líquidos con los pasivos circulantes, facilitando de esta forma determinar la solvencia inmediata de la empresa (Imaicela *et al.*, 2019). Por su parte, la eficiencia denominada también rotación o actividad, estudia la gestión interna de los recursos y su adecuado aprovechamiento, este tipo de indicadores permite conocer la velocidad con la que se convierte los activos en efectivo o ingresos. Una empresa con un nivel alto de eficiencia, en el uso de sus recursos puede generar mayores ingresos sin necesidad de incrementar sus costos operativos, lo que favorece su estabilidad en el tiempo (Rueda *et al.*, 2020). Finalmente, la rentabilidad, es un índice que refleja la capacidad de la empresa para generar utilidades en relación con los recursos invertidos. Se calcula a través de razones como el margen de utilidad neta, el retorno sobre activos ROA, y retorno sobre el patrimonio (ROE), los cuales permiten conocer el nivel de ganancias obtenidas en función del capital empleado (Imaicela *et al.*, 2019). Este indicador no solo mide el éxito financiero, sino que también influye en su atractivo para inversionistas y entidades financieras, quienes buscan organizaciones con una gestión eficiente y sostenible en el tiempo (Rivera, 2019).

En la esfera de las PYMES, éstas, enfrentan numerosos desafíos financieros que pueden comprometer su estabilidad y crecimiento, por lo que el uso adecuado de los indicadores les permite evaluar su desempeño al tiempo que anticipan los posibles riesgos (Imaicela *et al.*, 2019). Uno de los principales beneficios de estos parámetros financieros para las PYME, es la posibilidad de establecer estrategias de mejora basadas en datos objetivos, favoreciendo de esta manera la optimización de costos y la asignación eficiente de recursos (Rivera, 2019). A su vez,

el uso adecuado de las herramientas financieras mencionadas con anterioridad permite fortalecer la capacidad de negociación con proveedores y acreedores, garantizando mejores condiciones comerciales y reduciendo su vulnerabilidad económica (Rueda *et al.*, 2020).

En este sentido, el impacto de los indicadores financieros en la contabilidad de gestión se refleja en la transformación de la información contable en un insumo estratégico para la toma de decisiones acertadas, facilitando un control más detallado sobre los flujos de efectivo y los niveles de endeudamiento (Ochoa *et al.* 2018). Esto resulta esencialmente relevante en sectores con alta volatilidad económica, donde la capacidad de reacción ante cambios del mercado depende en gran medida del monitoreo constante de la información financiera (Imaicela *et al.*, 2019). Así mismo, la correcta aplicación de los indicadores financieros hace posible la planificación de inversiones futuras, asegurando que los recursos sean destinados a proyectos con mayores probabilidades de rentabilidad y sostenibilidad (Rueda *et al.*, 2020). En este contexto, la combinación de parámetros financieros con instrumentos de contabilidad de gestión no solo fortalece la toma de decisiones al interior de las PYME, sino que también mejora su capacidad de adaptación a entornos dinámicos, permitiéndoles operar de manera más eficiente y competitiva (Rivera, 2019).

Estudios Colombianos y Resultados del Análisis Bibliométrico

Como objeto de investigación dentro del contexto colombiano, se tomaron como referencia seis artículos vinculados con la contabilidad de gestión y su aplicación en PYMES pertenecientes a diversos sectores económicos. A partir de dicho análisis, se obtuvieron los siguientes resultados:

Contabilidad de gestión en la ganadería bovina de leche en Colombia: caso Hacienda Agrícola Casa de Lata Ltda. Ruiz-Torres, J. C., Fonseca-Cifuentes, G. P., & García-Montaño, C. A. (2020). *Revista Espacios*, 41(15).

Para el caso especial de la ganadería de leche, de acuerdo con Ruiz *et al.*, (2020), la falta de herramientas adecuadas para la medición de costos y activos biológicos afecta la rentabilidad y la toma de decisiones. A través de un modelo basado en costeo ABC inspirado en los planteamientos de Hicks (1998), el estudio logró identificar con precisión los costos de producción, asignar recursos estratégicamente y mejorar la eficiencia operativa. A razón de ello, se determinó el valor de los activos biológicos en sus distintas etapas hasta la fase productiva, lo que permitió establecer el costo unitario del litro de leche y proyectar la rentabilidad del negocio.

Uno de los resultados más visibles reflejó que la producción de leche representa la mayor parte del costo total, mientras que el levante de semovientes aporta en menor medida. La gerencia estratégica de costos es fundamental para la creación de valor empresarial, lo cual se pudo evidenciar particularmente en este caso, dado que la aplicación de este modelo de contabilidad de gestión no solo optimiza la estructura de los mismos, sino que también facilita la toma de decisiones estratégicas, maximizando la rentabilidad y permitiendo una mejor competitividad en el mercado. Esto reafirma que la implementación de herramientas contables actualizadas impulsa el crecimiento sostenible de las Pymes en el sector agropecuario colombiano.

Aproximaciones teóricas a la planeación estratégica y la contabilidad gerencial como elementos clave en la gestión de las pymes en Colombia. Serrato Guana, A. D. (2019). Pensamiento & Gestión, (46), 161-186.

La ausencia de modelos de contabilidad de gestión representa una limitación significativa para la capacidad de las PYME de tomar decisiones estratégicas basadas en información confiable, lo cual obstaculiza la proyección de su crecimiento a largo plazo. En este sentido, factores como la incertidumbre del entorno económico y el bajo nivel de capacitación financiera entre los responsables de gestión dificultan la adopción e implementación de sistemas contables eficientes (Aguilar, et al., 2018). Esta situación, a su vez, restringe considerablemente el acceso al apalancamiento financiero y repercute negativamente en los procesos de inversión e innovación. Asimismo, aunque la planeación financiera constituye un elemento esencial para la sostenibilidad empresarial, su aplicación en las PYME suele ser limitada y deficiente, lo que incide de manera directa en su rentabilidad y competitividad (Forero et al. 2023).

La necesidad de poner en práctica una contabilidad enfocada en el direccionamiento estratégico, integrando análisis de costos y mecanismos de control para mejorar su rendimiento, donde el costeo ABC o el Cuadro de mando integral se presentan como soluciones viables de apoyo al fortalecimiento de la administración de las PYMES.

Metodología para el análisis de la gestión contable y financiera de las pymes en Cartagena. Chávez Nigrinis, M., & Ortiz Ramos, Y. (2011).

Según el presente estudio, la carencia de metodologías estructuradas correctamente para la evaluación del manejo ineficiente del flujo de fondos dificulta la estabilidad económica, generando problemas de liquidez y acceso a financiamiento, sumado a lo anterior, la legislación vigente, aunque brinda incentivos para la formalización y el fortalecimiento empresarial, no se aplica de manera efectiva, lo que limita su impacto en el desarrollo de las PYMES. Chávez & Ortiz (2011) destacan que llevar a cabo la aplicación de modelos como el cuadro de mando integral y el costeo basado en actividades podría contribuir a una administración más eficiente, favoreciendo la planificación estratégica y la optimización de los recursos financieros.

Los resultados obtenidos muestran que las empresas que integran instrumentos de contabilidad de gestión logran una mayor estabilidad financiera y un crecimiento sostenido en el mercado, a diferencia de aquellas que no lo hacen se exponen a mayores riesgos de quiebra y dificultades en su operatividad, por lo tanto, es primordial promover la capacitación en el uso de metodologías contables innovadoras que permitan mejorar el nivel de competitividad de las pequeñas y medianas en Colombia Chávez & Ortiz (2011).

Contabilidad De Gestión En La Toma De Decisiones De Las Empresas Procesadoras De Piedra Caliza Del Municipio De Toluviéjo–Sucre, Colombia: Un Estudio De Caso Michael Muñoz Guzmán. Muñoz, M. & Mercado T. (2018).

Para el caso en particular, la investigación demuestra que la ausencia de una contabilidad de gestión adecuada genera problemas de liquidez, decisiones financieras imprecisas y poca capacidad de adaptación al mercado. La falta de herramientas de control de costos provoca malversación de recursos, pérdidas de rentabilidad y un uso ineficiente del capital de trabajo. Aunado a lo anterior, la baja formación en contabilidad gerencial limita la aplicación de modelos como los ya mencionados en párrafos anteriores, que podrían mejorar la planificación estratégica. En el país la contabilidad de gestión es aún emergente y su aplicación sigue viéndose

limitada, al contrario de países como España y Estados Unidos, donde ha demostrado ser clave en la eficiencia organizacional.

Los resultados obtenidos en el estudio de caso reflejan que aquellas empresas que implementan métodos de contabilidad gerencial alineada con estrategias financieras y operativas logran estabilidad y crecimiento, mientras que aquellas que la descuidan presentan problemas estructurales que afectan su viabilidad a largo plazo. En conclusión, se requiere una mayor y mejor adopción de herramientas contables actualizadas y capacitación en gestión financiera para fortalecer su permanencia y crecimiento en el mercado (Muñoz & Mercado 2018).

Contabilidad de gestión en la pequeña empresa manufacturera como herramienta estratégica para la competitividad: un estudio desde El Espinal, Colombia. Arturo Fonseca, C. A., & Dussán Pulecio, C. (2016).

Este estudio se fundamenta en trabajos previos como los de Esteve (1992), quien resalta la importancia de la contabilidad para la planeación estratégica, y de Serna (2014), quien defiende la planeación estratégica como la base de la competitividad. Se evidencia que la mayoría de las pequeñas empresas carecen de una contabilidad orientada a la gestión y se limitan al cumplimiento fiscal, lo que afecta su crecimiento. Datos del Consejo Privado de Competitividad (2015) y del DANE (2009), evidencian que la pequeña empresa manufacturera representa el 67% del sector, pero enfrenta dificultades por falta de modelos adecuados.

Se concluyó que implementar un modelo de contabilidad de gestión con estándares internacionales facilita la planeación estratégica, aumentaría la productividad y reduciría costos innecesarios. La apertura económica ha obligado a las empresas a adoptar prácticas contables más rigurosas como la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La propuesta de un sistema contable adaptado a las PYMES busca mejorar su estructura organizativa y permitir decisiones basadas en información precisa.

Aproximación Metodológica Para El Reconocimiento Contable De La Gestión Del Conocimiento En Las Pymes Colombianas¹. Gómez, F. M., & Puello, G. C. (2020)

Gómez & Puello (2020), exponen que las PYMES juegan un papel clave en la articulación con otros sectores productivos, la atracción de inversión extranjera y la generación de empleo. La carencia de directivos con visión gerencial y pensamiento estratégico, así como la escasa asociatividad empresarial.

A nivel normativo, las NIIF para Pymes (IASB, 2015) no contemplan el reconocimiento de la gestión del conocimiento como un activo, restringiéndolo a desarrollos tecnológicos con éxito comercial. En este contexto, La Metodología de Gómez & Puello (2020), propone un modelo para el reconocimiento contable de la gestión del conocimiento basado en principios contables como el de devengo, probabilidad, y realización, permitiendo que los gastos en formación e innovación sean tratados como activos intangibles. Lo que se busca con esta, es fortalecer la estructura financiera de las Pymes, mejorar su acceso a financiamiento y aumentar su competitividad en el mercado.

Resultados del Análisis Bibliométrico

Para llevar a cabo la revisión sistemática de literatura, se realizó una búsqueda por medio de la base de datos Scopus, de la cual se obtuvo una matriz de información basada en artículos de investigación relacionados con la temática expuesta, para su respectivo análisis e interpretación se hizo necesario implementar un software (Vosviewer) que toma la información disponible y posteriormente la transforma en gráficas que facilitan su comprensión.

Para realizar el estudio de las gráficas arrojadas por el software, se hace necesario indicar los elementos que se encuentran en ellas, en primer lugar, los nodos o intersecciones establecen y reflejan conexiones halladas entre autores, términos clave y temas de investigación, en conjunto a esto, su tamaño indica la importancia o frecuencia con la que aparecen de la literatura revisada. Las líneas que los conectan evidencian la fortaleza de las relaciones entre ellos, donde una línea más gruesa refleja una mayor conexión y los colores asignados a los grupos o clúster permiten diferenciar temáticas o comunidades de investigación facilitando la identificación de tendencias y enfoques predominantes en el campo de estudio (Alonso, 2024). De este modo, es posible detectar vacíos en la literatura y nuevas oportunidades de investigación. A continuación, se sustentan los resultados y las ausencias reflejadas en las investigaciones:

Figura 2. Todos los Autores

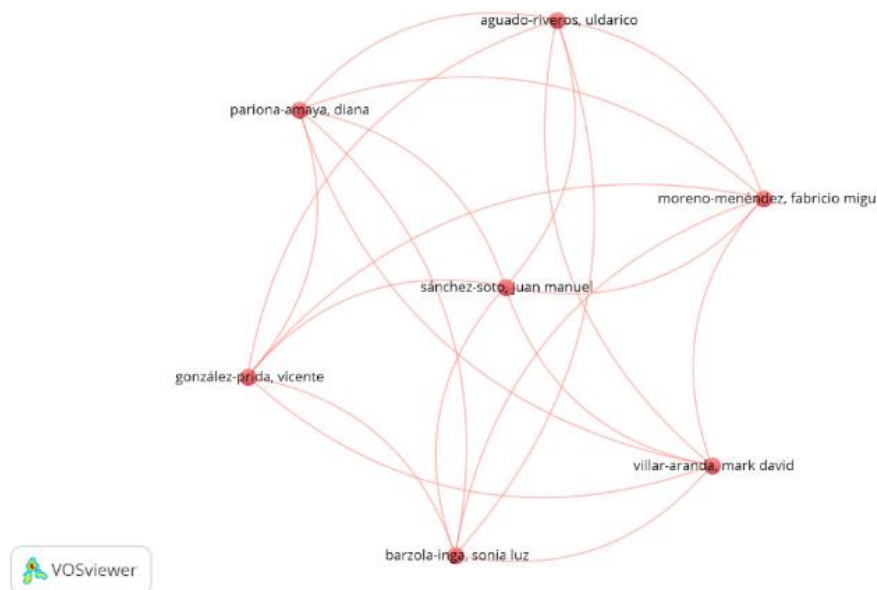


Fuente: VOSviewer (2025)

La figura indica que la red de autores refleja la diversidad de enfoques en la investigación sobre la contabilidad de gestión, capacidades financieras y PYMES, resaltando colaboraciones y relaciones bibliográficas. Se observa que el estudio de este tema no sigue una única corriente,

sino que abarca múltiples perspectivas que analizan distintos aspectos clave para la gestión empresarial, esto sugiere que la contabilidad de gestión en pequeñas y medianas empresas es un campo dinámico y en constante evolución, donde se integran conceptos como eficiencia, rentabilidad y sostenibilidad para mejorar la toma de decisiones estratégicas y la estabilidad financiera de las empresas.

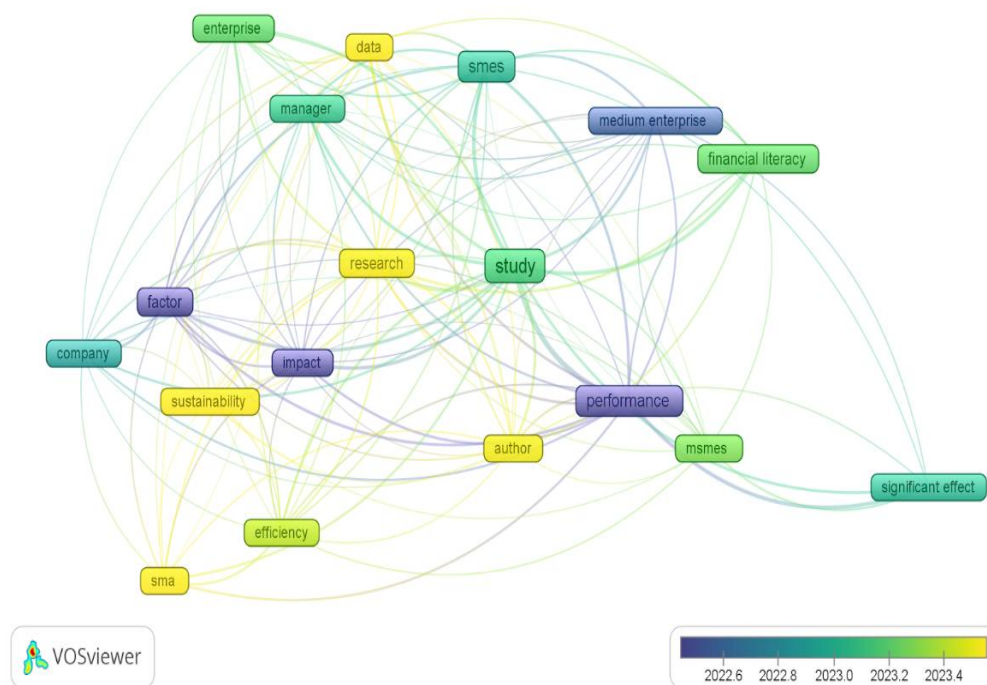
Figura 3. Autores que se Relacionan



Fuente: VOSviewer (2025)

El análisis correspondiente a la gráfica de la red de autores, sugiere la existencia de un grupo central que ha trabajado en conjunto, lo que indica una línea de investigación consolidada en torno a la contabilidad de gestión y su impacto en las PYMES. La presencia de investigadores con múltiples conexiones proyecta su participación activa en proyectos colaborativos y publicaciones académicas sobre desempeño financiero y gestión estratégica, así mismo, la diferencia en el número de enlaces entre los investigadores podría señalar distintos niveles de liderazgo y experiencia dentro de este campo de estudio. En general la red permite visualizar las relaciones de cooperación y el desarrollo del conocimiento en torno a estrategias contables aplicadas a la gestión empresarial.

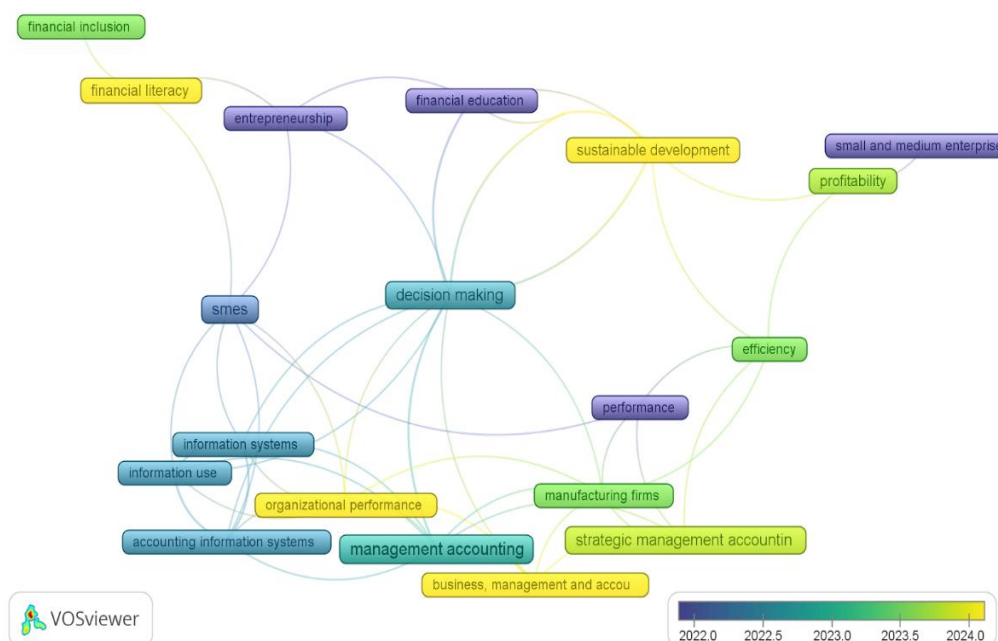
Figura 4. Términos Relevantes



Fuente: VOSviewer (2025)

En la ilustración, se describe una red de términos clave sobre contabilidad de gestión y su impacto en las organizaciones. Se identifican conceptos como “study” y “research”, lo que indica un alto nivel de estudio en esta área. Términos como desempeño, eficiencia e impacto sugieren que esta disciplina es clave para mejorar la sostenibilidad y rentabilidad empresarial. Además, se observa una relación de sostenibilidad y educación financiera, lo que señala que las estrategias contables no solo buscan optimizar recursos, sino también promover buenas prácticas y mejorar el conocimiento financiero de empresarios y gerentes.

Figura 5. Palabras Clave



Fuente: VOSviewer (2025)

En la figura, se destaca la relación entre la contabilidad de gestión y la toma de decisiones estratégicas en las empresas. Se resalta también la importancia de la educación e inclusión financiera debido a que su fortalecimiento puede impulsar el emprendimiento y el desarrollo sostenible. Una gestión contable adecuada influye en el desempeño organizacional, la eficiencia y la rentabilidad empresarial. Se concluye entonces que la contabilidad gerencial es clave para mejorar la capacidad financiera de las organizaciones, enfocándose en la toma de decisiones informales, el desempeño empresarial y el desarrollo financiero de las organizaciones.

Discusión: Conexión Teórica y Aplicación Práctica

La adopción de modelos avanzados de contabilidad de gestión se ha convertido en un factor determinante para fortalecer la sostenibilidad financiera de las Pymes colombianas, especialmente en un contexto de alta competitividad y volatilidad económica (Ruiz, et al, 2024). Herramientas como el Costeo Basado en Actividades (ABC) y el Cuadro de Mando Integral (BSC) han demostrado ser eficaces para optimizar la estructura de costos y mejorar la rentabilidad empresarial al proporcionar información detallada sobre la asignación de recursos y el desempeño organizacional. A través del ABC, las organizaciones pueden identificar con precisión los costos asociados a cada proceso, permitiendo una distribución más equitativa de los recursos y una reducción significativa de gastos innecesarios, lo que contribuye a una mayor eficiencia operativa. Por su parte el BSC facilita una visión integral del desempeño organizacional, combinando indicadores financieros y no financieros para una toma de decisiones más estratégica alineada con los objetivos de crecimiento de la empresa. (Pérez, 2021). Es así, como

la correcta implementación de estos modelos permite que las Pymes logren un mayor control sobre sus finanzas, evitando errores derivados de una gestión empírica y promoviendo una planificación financiera más estructurada.

Mora & Cordero (2023), manifiestan que, de esta manera, la contabilidad de gestión deja de ser solo un mecanismo de registro y presentación de información financiera para convertirse en un instrumento clave de análisis, control y proyección estratégica. Sin embargo, para que estos modelos sean realmente efectivos, es necesario que se adapten a las características particulares de cada organización, considerando factores como su tamaño, sector y capacidad operativa. En este sentido, las PYMES que logran integrar de manera adecuada estos modelos dentro de sus procesos administrativos pueden alcanzar un mayor nivel de competitividad, permitiéndoles enfrentar de manera más efectiva los desafíos del mercado actual.

Desde una perspectiva práctica, la efectividad de la contabilidad de gestión en las PYMES está estrechamente vinculada a la capacitación en alfabetización financiera, ya que la puesta en práctica de modelos de contabilidad de gestión requiere un conocimiento profundo de su funcionamiento y aplicación (Mora & Cordero, 2023). Pese a su efectividad, muchas empresas atraviesan dificultades para adoptar estos modelos debido a la falta de formación en principios financieros y contables, lo que limita su aprovechamiento y reduce su impacto en la toma de decisiones acertadas. En este sentido, una adecuada alfabetización financiera permite a los empresarios y a sus equipos interpretar con precisión la información contable, facilitando decisiones basadas en datos objetivos y reduciendo la incertidumbre en la gestión financiera (Ramírez, 2019). En base a lo anterior, es posible afirmar entonces que la capacitación constante en estas herramientas fomenta una cultura organizacional orientada a la eficiencia y la innovación, promoviendo el crecimiento sostenible de las organizaciones.

La gestión financiera efectiva no solo depende del acceso a información contable de calidad, sino también de la capacidad de los empresarios para analizar y utilizarla en la formulación de estrategias. (Ramírez, 2019). Por ello, Mora & Cordero (2023) afirman que es primordial que las PYMES inviertan en programas de formación y asesoramiento financiero que les permita desarrollar habilidades clave en el uso de instrumentos de contabilidad de gestión. En consecuencia, el éxito de las PYMES colombianas no solo depende de la ejecución de métodos avanzados, sino también de la preparación de los actores involucrados para maximizar su impacto y garantizar su aplicabilidad a largo plazo. Es impredecible que la educación financiera se convierta en un pilar fundamental dentro de la gestión empresarial, puesto que sólo a través del conocimiento y la formación continua será posible consolidar una cultura financiera que fomente la estabilidad y un desarrollo.

A Manera de Conclusión

La revisión efectuada evidencia que la contabilidad de gestión constituye un elemento estratégico esencial para el fortalecimiento financiero y operativo de las PYMES. La implementación de modelos de contabilidad de gestión ha permitido a diversas empresas optimizar sus procesos, mejorar la asignación de recursos y fortalecer su capacidad para tomar decisiones basadas en información objetiva (Benítez, 2009). Estos instrumentos no solo inciden positivamente en la rentabilidad y sostenibilidad de las organizaciones, sino que además

contribuyen a una gestión más racional y eficiente en contextos empresariales caracterizados por la volatilidad y la alta competencia.

No obstante, se identifican obstáculos estructurales que dificultan la aplicación efectiva de estas herramientas. La limitada formación financiera de los responsables de la toma de decisiones, así como la falta de planificación estratégica y el uso predominante de métodos tradicionales, restringen la capacidad de las PYMES para adaptar e integrar sistemas contables avanzados. Esta situación compromete su competitividad y reduce las posibilidades de expansión y acceso a nuevas fuentes de financiamiento. En consecuencia, se hace evidente la necesidad de impulsar procesos de capacitación que fortalezcan las competencias en gestión financiera, promoviendo una cultura organizacional orientada a la eficiencia y la sostenibilidad.

Asimismo, la relación entre la contabilidad de gestión y las capacidades financieras es estrecha y complementaria, toda vez que el acceso a información contable detallada y confiable permite a las empresas planificar, controlar y evaluar de manera más eficaz sus operaciones. Dicho vínculo se traduce en una mejor utilización de los recursos, mayor capacidad de adaptación ante cambios en el entorno económico y una significativa mejora en los niveles de liquidez, eficiencia operativa y rentabilidad. En este marco, los indicadores financieros se convierten en herramientas fundamentales que permiten traducir la información contable en decisiones estratégicas de alto impacto, lo cual resulta crucial para anticiparse a riesgos y asegurar la permanencia en el mercado.

Finalmente, es necesario destacar que el éxito en la implementación de modelos contables modernos no depende exclusivamente del acceso a metodologías avanzadas, sino también del desarrollo de competencias técnicas que permitan su adecuada comprensión y uso. Por tanto, la educación financiera se configura como un pilar transversal en el proceso de transformación empresarial, puesto que solo el conocimiento y la formación continua es posible consolidar una gestión financiera proactiva, capaz de impulsar la competitividad y garantizar el desarrollo sostenible de las PYMES en el contexto colombiano.

Tomando como base los hallazgos obtenidos, se establece un punto de partida fundamental para el análisis financiero detallado que se abordará en el siguiente capítulo. La comprensión del impacto de estas estrategias en los resultados económicos permitirá evaluar con mayor precisión su efectividad en términos de eficiencia y rentabilidad. Así mismo, será posible determinar las prácticas que generan mayores beneficios y qué factores pueden influir en su éxito o limitaciones dentro del contexto colombiano. Este enfoque posibilitará la construcción de un marco analítico que servirá para futuras recomendaciones y mejoras en la gestión contable de las Pyme, promoviendo su crecimiento y estabilidad en el tiempo. La continuidad de esta investigación permitirá afianzar el conocimiento sobre la contabilidad de gestión y su papel en la evolución de las pequeñas y medianas empresas, brindando instrumentos clave para la toma de decisiones responsables.

El siguiente capítulo estudiará el impacto financiero de los métodos identificados, proporcionando un enfoque cuantitativo que permitirá medir con mayor precisión los efectos de su aplicación en la estructura económica de las Pymes. Esto resultará clave para determinar la viabilidad de cada modelo en función del sector y tamaño de la empresa, así como para identificar oportunidades de mejora que permitan impulsar la competitividad empresarial. Con una evaluación más profunda de los indicadores financieros y su relación con las estrategias de contabilidad de gestión, será posible establecer directrices más efectivas que permitan optimizar

procesos y elevar potencialmente sus resultados. En este sentido, el estudio avanza hacia una fase analítica y práctica donde los datos obtenidos servirán de base para formular propuestas concretas que impulsen el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en el país.

Capítulo 2. Evaluar Por Medio De Índices Financieros el Impacto que Puede Generar la Implementación de Nuevas Estrategias en la Rentabilidad Y Sostenibilidad Financiera de las Pymes

Con el propósito de abordar y analizar la conducta económica de las PYMES, se utilizó la información reportada a la Superintendencia de Sociedades, a partir de esta fuente, se obtuvieron los estados financieros necesarios para construir una base de datos que permitiera la estimación de indicadores financieros relacionados con la liquidez, rentabilidad y endeudamiento. La siguiente tabla presenta la descripción y fórmula de los principales índices financieros utilizados en el análisis:

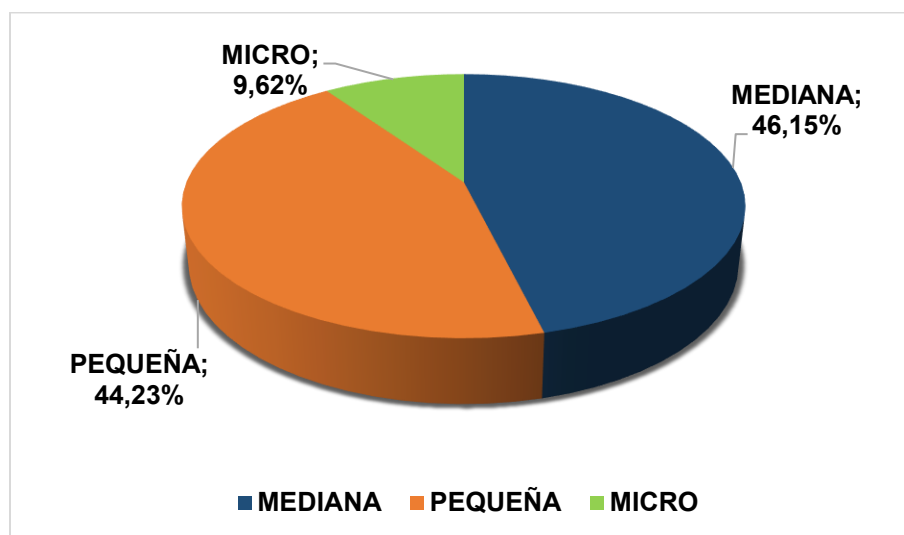
Tabla 2. Indicadores Financieros de Rentabilidad, Endeudamiento y Liquidez

INDICADORES	CONCEPTO	FÓRMULA
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	Su objetivo es evaluar la eficiencia de la gestión para generar ganancias utilizando todos los activos disponibles. Este indicador refleja la rentabilidad del negocio como una entidad, independientemente de la participación de los accionistas.	Utilidad Neta / Activos Totales
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	Su función es medir la rentabilidad generada sobre los recursos aportados por los propietarios o inversionistas.	Utilidad Neta / Total Patrimonio
MARGEN UTILIDAD NETA	Muestra qué porcentaje de las ventas totales representan la utilidad neta de la empresa. Mide cuánto gana realmente una empresa por cada peso que vende, después de cubrir todos sus costos y gastos.	Utilidad Neta / Ingresos Operacionales
RAZÓN CORRIENTE	Este indicador es una de las principales herramientas para evaluar la liquidez de una empresa, debido a que muestra que parte de las obligaciones a corto plazo puede ser cubierta por activos que se espera convertir en efectivo en un plazo similar al vencimiento de dichas deudas.	Activo Corriente / Pasivo Corriente
PRUEBA ÁCIDA	Es un indicador financiero que ofrece una evaluación más estricta de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo al excluir del activo corriente aquellas cuentas que no se pueden convertir fácilmente en efectivo. Los inventarios se excluyen porque representan los activos menos líquidos y los más propensos a pérdidas en situaciones de insolvencia.	(Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	Es un indicador que refleja el nivel de deuda en comparación con el patrimonio de la empresa. Este ratio permite analizar cuánto del financiamiento total proviene de obligaciones frente al capital propio, mostrando así el impacto del pasivo total en relación con los recursos aportados por los propietarios.	Pasivo Total / Activo Total
NIVEL DE APALANCAMIENTO	Indica el porcentaje de los activos que ha sido financiado con recursos provenientes de los acreedores, ya sea a corto a largo plazo. Su propósito es evaluar el grado total de endeudamiento de la empresa o la proporción de capital externo utilizado para financiar sus operaciones.	Deuda / Total Activos

Fuente: elaboración propia (2025)

De acuerdo a la tabla 2. “Indicadores Financieros de Rentabilidad, Endeudamiento y Liquidez”, dado el gran volumen de documentación disponible, se delimitó el estudio al periodo comprendido entre 2019 y 2023 para un total de 52 empresas seleccionadas como material de análisis, esto debido a que se mantuvieron durante los cinco años evaluados. Asimismo, con el fin de facilitar la representación gráfica, la interpretación y el análisis de los resultados, se centró la investigación en el departamento del Cauca. Para ello, las empresas fueron clasificadas como micro, pequeñas o medianas tomando como punto de referencia su nivel de ingresos anual, además, se agruparon de acuerdo con su sector económico distinguiéndose entre comercio, servicios y manufactura. Es así, como a continuación se muestra la representación gráfica de la información financiera recolectada y posteriormente interpretada:

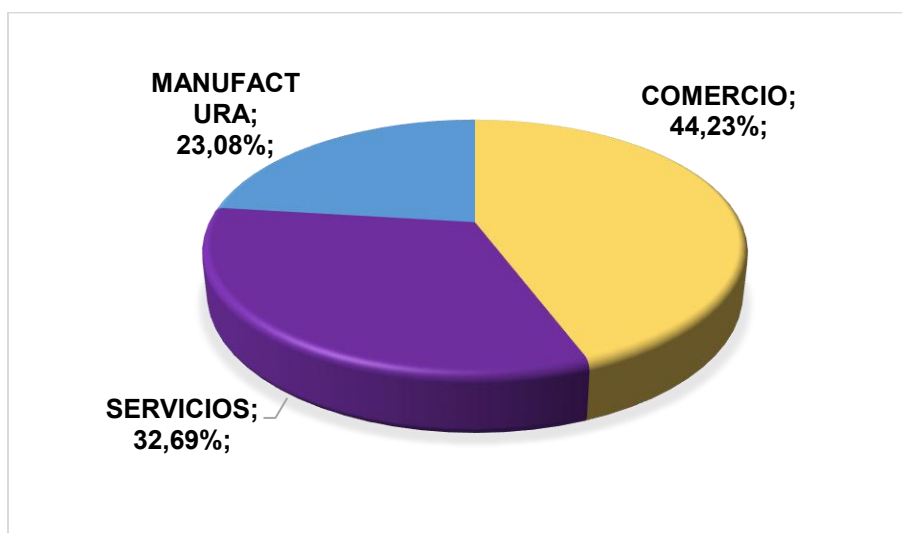
Figura 6. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2019



Fuente: elaboración propia (2025)

Según la figura 6. “Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2019”, la gráfica para el año 2019 revela una notable predominancia de las empresas medianas (46,15%) y pequeñas (44,23%), a diferencia de las microempresas que representan solo el 9,62%. La alta proporción de pequeñas y medianas empresas puede estar asociada a un entorno que favorece la formalización, el acceso a mercados y el crecimiento progresivo de los negocios. En contraste, la baja participación de las microempresas podría reflejar dificultades para la formalización, acceso al financiamiento o escaso acompañamiento institucional, lo cual limita su visibilidad en estadísticas oficiales, lo cual podría indicar también que muchas de estas microempresas operan en la informalidad o no logran sostenerse en el tiempo.

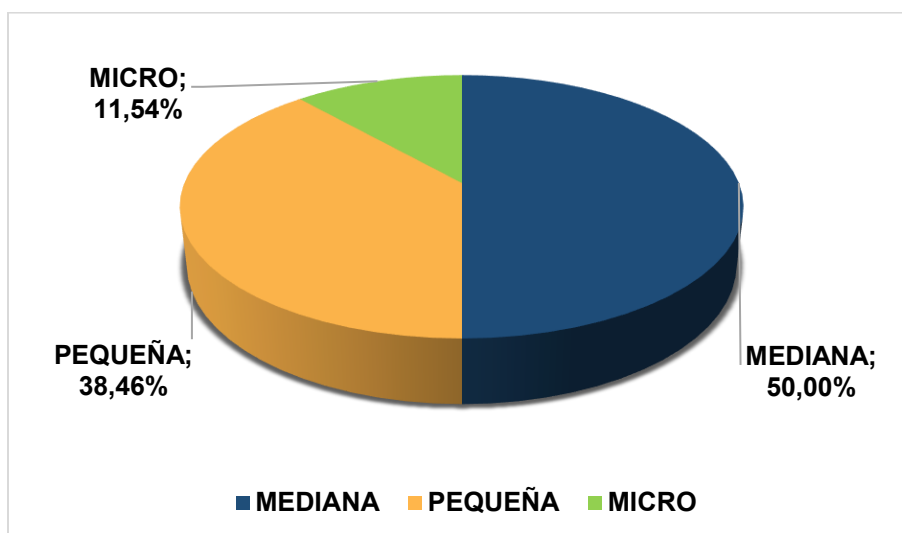
Figura 7. Clasificación de Mipyme por Sector Económico Año 2019



Fuente: elaboración propia

Tal como señala la figura 7. “Clasificación de Mipyme por Sector Económico Año 2019”, la gráfica presenta la clasificación de las PYMES del departamento del Cauca en el año 2019 según su sector económico, destacando una clara concentración en el sector comercio, que representa el 44,23% del total. Esta alta participación plantea que gran parte de las actividades productivas se orientan hacia la comercialización de bienes. En segundo lugar, se ubica el sector servicios con un 32,69% lo que evidencia una creciente presencia de actividades relacionadas con atención al cliente, tecnología, educación, entre otros, que aportan dinamismo y valor agregado a la economía regional. Finalmente, la manufactura representa el 23,08%, lo que indica una menor participación de este sector, posiblemente debido a los mayores requerimientos de inversión, tecnología y personal calificado.

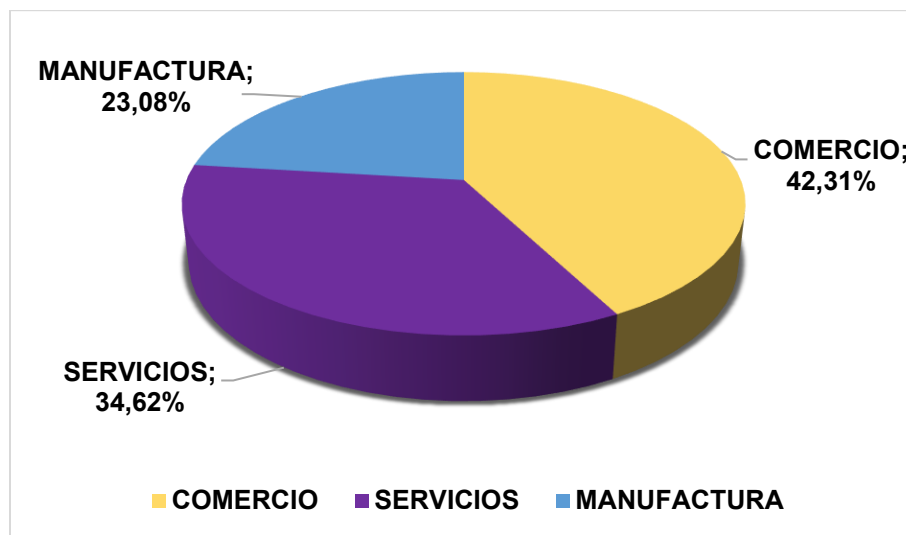
Figura 8. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2020



Fuente: elaboración propia (2025)

En relación con la figura 8. “Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2020”, para el año 2020 la gráfica destaca que las empresas medianas ocupan el 50% del total, consolidándose como el tipo predominante. Le siguen las pequeñas empresas con un 38,46% lo que indica una base empresarial aún fuerte en términos de organización y estabilidad. Las microempresas representan solo el 11,54%, lo que refleja una baja participación de unidades más informales. Este panorama indica una estructura empresarial concentrada en escalas intermedias y altas, lo cual puede estar relacionado a políticas de apoyo al crecimiento o con condiciones locales que favorecen los negocios más consolidados. Además, se observa un leve incremento en la proporción de microempresas respecto al año anterior, lo que podría significar un inicio de recuperación o formalización de emprendimientos pequeños.

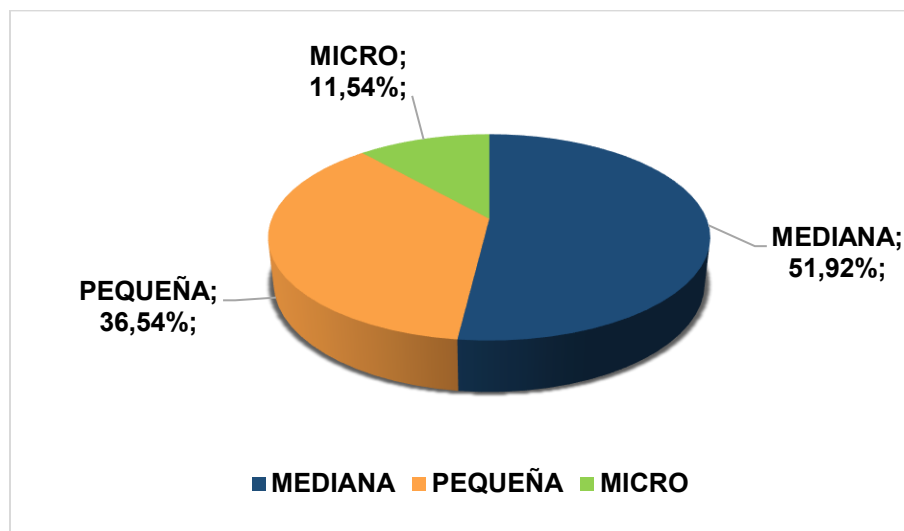
Figura 9. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2020



Fuente: elaboración propia (2025)

A tenor de la figura 9. “Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2020”, en la clasificación por sectores el año 2020 muestra que el comercio sigue liderando, pero esta vez con un 42,31%, confirmado su papel central en la economía regional. El sector servicios ocupa el segundo lugar con un 34,62%, evidenciando un crecimiento respecto al año anterior y una creciente diversificación hacia actividades con mayor valor agregado. Por su parte la manufactura mantiene su participación en un 23,08%, lo cual refleja estabilidad, aunque también una posible necesidad de mayor impulso a la industrialización. Esta distribución propone una economía que sigue orientada a la rotación comercial, pero que también empieza a fortalecer sectores con potencial de innovación.

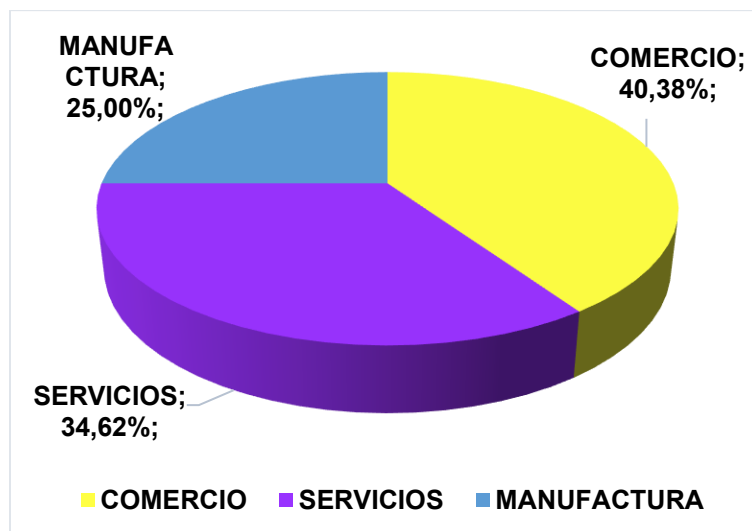
Figura 10. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2021



Fuente: elaboración propia (2025)

De acuerdo con la figura 10. “Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2021”, en el 2021, las empresas medianas alcanzaron el 51,92%, consolidándose como el tipo predominante por tercer año consecutivo. Las empresas pequeñas, representan para este periodo el 36,54%, lo que emite una ligera reducción frente al año anterior, siendo algunas causas el crecimiento hacia la categoría mediana o dificultades para mantenerse. Las microempresas mantienen su proporción en 11,54%, lo que evidencia una estabilidad que podría estar asociada a condiciones constantes en el entorno para estos negocios. Este panorama reafirma una estructura empresarial con fuerte presencia en los niveles más consolidados, a razón de ello se plantea el reto de potenciar una inclusión para los emprendimientos pequeños.

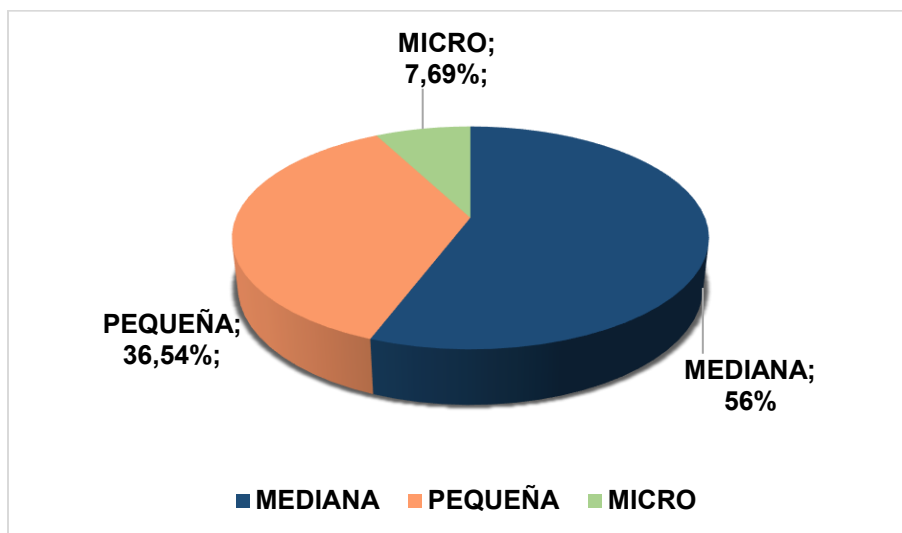
Figura 11. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2021



Fuente: elaboración propia (2025)

A juicio de la figura 11. “Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2021”, la gráfica del 2021, expresa que el sector comercio se sostiene y lidera el panorama económico de las PYMES en el Cauca, con un 40,38% del total. Le siguen los servicios con un 34,62%, manteniéndose como un sector relevante y en crecimiento dentro de la región. La manufactura, aunque con menor participación (25%), demuestra un ligero repunte frente al año anterior, lo que puede indicar avances en la producción local y transformación de bienes. Esta distribución expone una economía con base comercial, pero que empieza a fortalecerse en sectores que ofrecen mayor valor agregado y posibilidades de innovación.

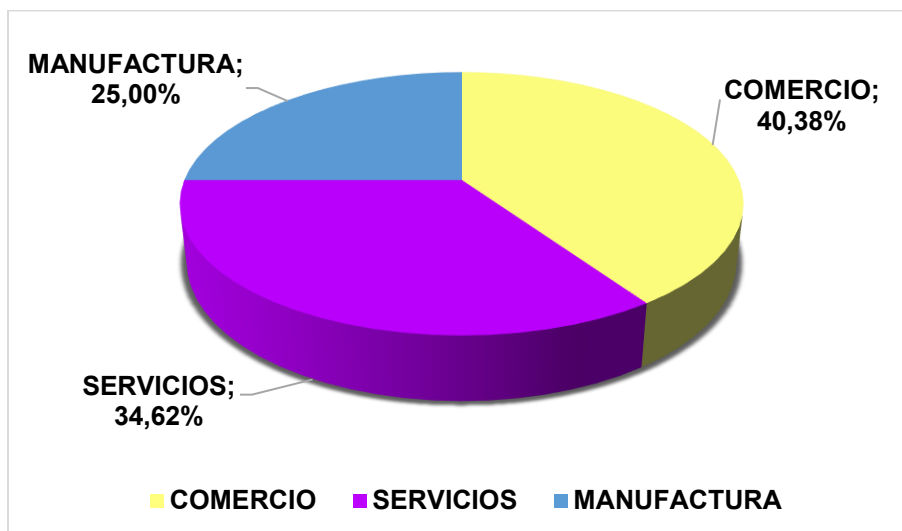
Figura 12. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2022



Fuente: elaboración propia (2025)

Conforme a la figura 12. “Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2022”, la clasificación de las PYMES Caucañas para el 2022, refleja un fortalecimiento de las empresas medianas, que alcanzan el 56% del total, evidenciando una tendencia sostenida de consolidación empresarial. Las pequeñas empresas se mantienen estables con un 36,54% lo cual argumenta que muchas de estas posiblemente han logrado escalar a una categoría superior. En contraste, las microempresas descienden al 7,69% marcando su nivel más bajo del periodo observado. Esta evolución apunta a un tejido empresarial que se concentra cada vez más en escalas productivas intermedias y mayores, lo que representa oportunidades de desarrollo, pero también la necesidad de políticas de inclusión para los negocios pequeños (Cámara de Comercio del Cauca, 2023).

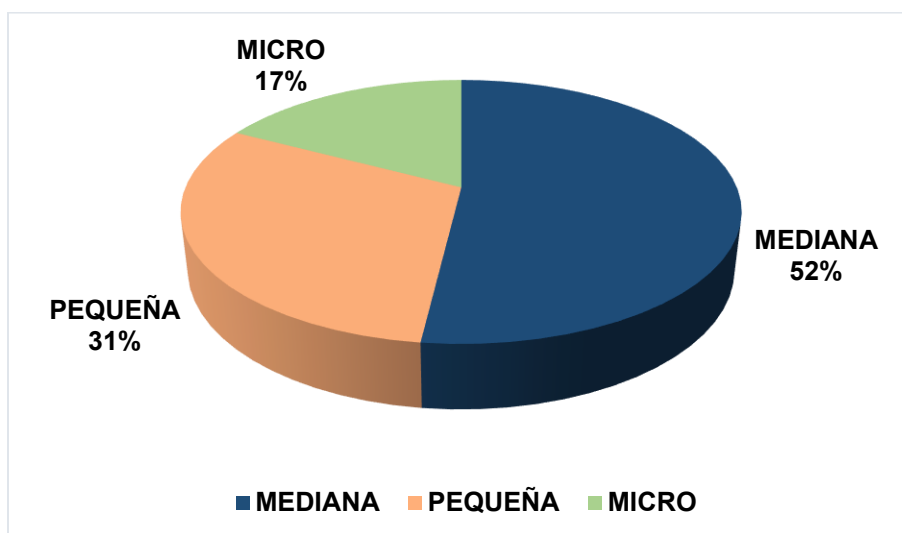
Figura 13. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2022



Fuente: elaboración propia (2025)

Acorde con la figura 13. “Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2022”, la clasificación por sector económico para el año 2022 en el departamento del Cauca mantiene al comercio como la categoría predominante con el 40.38%, reafirmando su rol clave en la economía regional. El sector servicios conserva una participación significativa del 34,62% lo que demuestra su estabilidad como motor económico alternativo. Por su parte, la manufacturera representa el 25%, un porcentaje constante respecto a los dos años anteriores, esto plantea un estancamiento en su crecimiento o una limitada inversión en procesos industriales. En base a la información gráfica se evidencia una estructura económica centrada en actividades comerciales, aunque con una base del sector servicios consolidada y un sector manufacturero que aún presenta oportunidades de fortalecimiento.

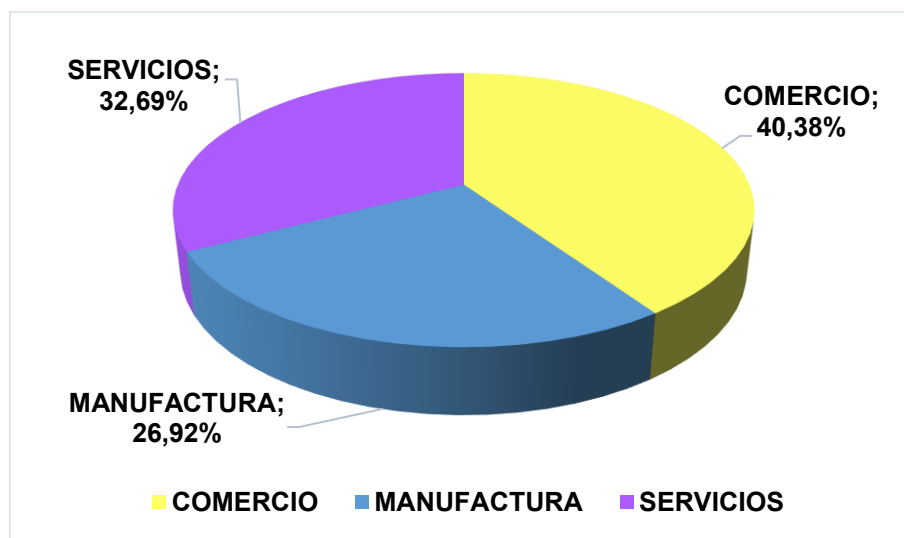
Figura 14. Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2023



Fuente: elaboración propia (2025)

Según la figura 14. “Clasificación de Mipymes por Tipo de Empresa Año 2023”, en el año 2023, las MiPymes del Cauca continúan mostrando una marcada predominancia de empresas medianas, que representan el 52% del total, lo que refleja una consolidación progresiva de estructuras empresariales más robustas. Las pequeñas empresas, con un 31%, disminuyen levemente, lo que puede indicar procesos de crecimiento hacia la mediana empresa o posibles desafíos de sostenibilidad. Notoriamente, las microempresas aumentan su participación al 17%, lo cual recomienda un resurgimiento del emprendimiento de base, posiblemente incentivado por nuevas dinámicas económicas o programas de fomento empresarial. Esta combinación manifiesta un ecosistema empresarial que, aunque dominado por empresas medianas mantiene el equilibrio entre consolidación y renovación.

Figura 15. Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2023



Fuente: elaboración propia (2025)

Con base en la figura 15. “Clasificación de Mipymes por Sector Económico Año 2023”, para el año 2023, el sector económico con mayor participación en los ingresos de las PYMES del Cauca continúa siendo comercio, con un 40,38%, reafirmando su papel como motor principal de la economía regional. Le sigue el sector servicios con un 32,69%, que, aunque se mantiene estable, refleja una ligera disminución frente a años anteriores. Por su parte, la manufactura alcanza el 26,92%, mostrando un leve repunte que podría indicar un renovado interés por la producción local. Lo anterior, revela una economía diversificada, donde el comercio predomina, pero sin opacar el crecimiento sostenido de los otros sectores, clave para una estructura empresarial mejor equilibrada.

Ahora bien, a partir del análisis de las gráficas comprendidas entre los años 2019 y 2023 se plantea una tendencia constante en la estructura económica de las PYMES del departamento del Cauca. En cuanto al tipo de empresa, las medianas han mantenido el liderazgo, registrando una participación que oscila entre el 50% y el 56%, lo que expone una consolidación de este segmento como pilar fundamental del tejido empresarial. Las pequeñas empresas, aunque, en segundo lugar, han conservado una presencia estable, a diferencia de las microempresas han demostrado disminución paulatina, lo que podría estar relacionado con barreras de crecimiento o dificultades para sostenerse en el mercado.

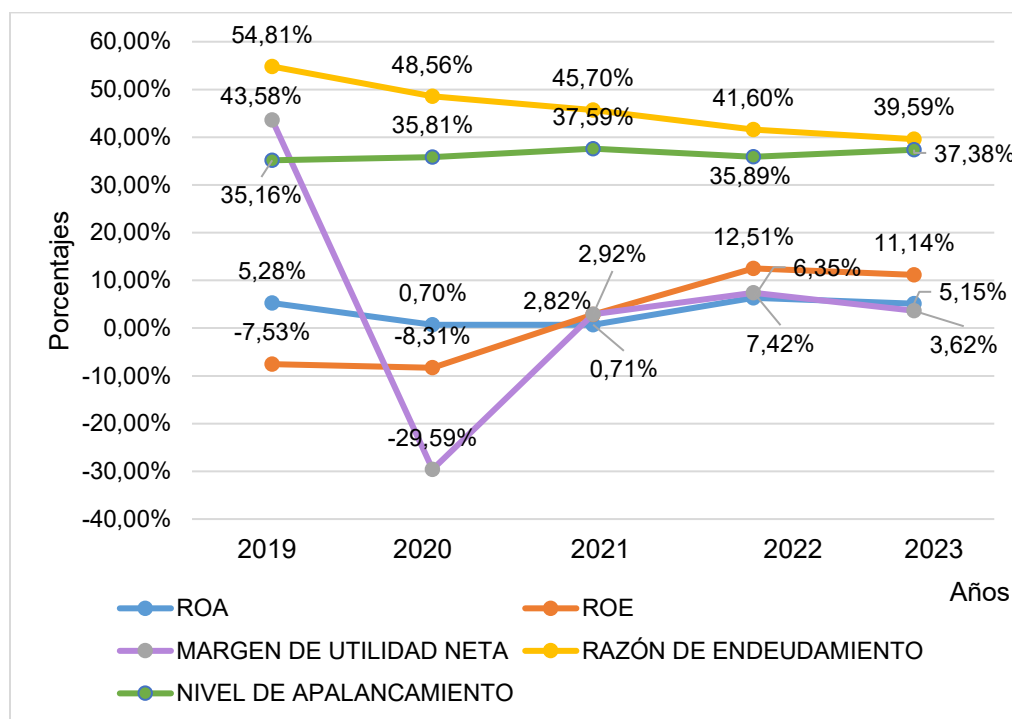
Por otro lado, al observar la clasificación por sector económico en base a los ingresos, el comercio ha ocupado el primer lugar de forma sostenida, reafirmando su papel como eje dinamizador de la economía local (DANE, 2024). No obstante, el sector servicios ha ganado relevancia, acercándose progresivamente a los niveles del comercio (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo MINCIT, 2023), mientras que la manufactura, aunque con la menor participación ha demostrado leves signos de recuperación hacia los últimos años (MINCIT, 2024). Cabe destacar que, durante el periodo de pandemia (2020), varias empresas como droguerías lograron incrementar significativamente sus ingresos clasificándose ahora como grandes empresas, esto hace evidente cómo ciertos sectores pudieron fortalecerse ante la coyuntura sanitaria. En conclusión, el ecosistema PYME caucano mantiene una estructura relativamente estable, pero con ligeras transformaciones que apuntan a una diversificación gradual en las áreas productivas y un fortalecimiento empresarial que favorece principalmente a las medianas empresas.

Con base en los resultados obtenidos en el análisis gráfico inicial, se procede a desarrollar un estudio longitudinal que profundiza en el comportamiento de los indicadores financieros, diferenciados por sector económico, durante el periodo de estudio seleccionado.

Análisis Longitudinal de Indicadores Financieros Por Sector Para el Periodo Comprendido Entre 2019 y 2023

Es fundamental complementar esta visión con el estudio de indicadores financieros a través de gráficas que abarcan el periodo comprendido entre 2019 y 2023. De este modo, fue posible realizar un análisis longitudinal utilizando un promedio anual por indicador que permitiera medir aproximadamente el desempeño económico y la sostenibilidad de estas empresas en el tiempo como se evidencia a continuación:

Figura 16. Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Comercio



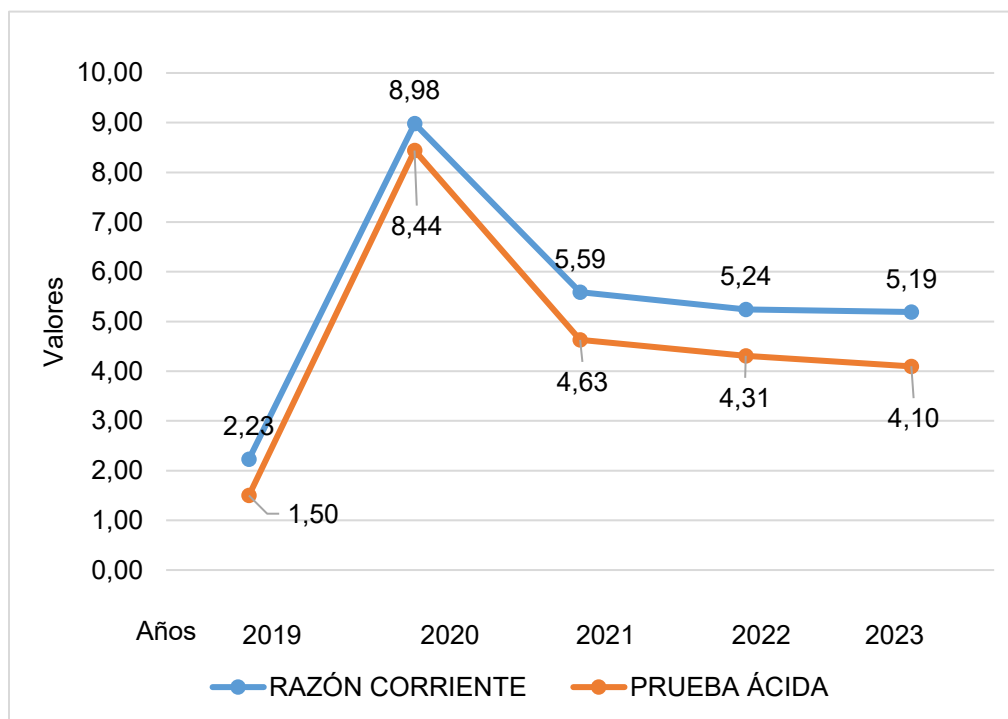
Fuente: elaboración propia (2025)

De acuerdo a la figura 16. “Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Comercio”, durante el periodo 2019 – 2023, los indicadores de rentabilidad y endeudamiento del sector comercio, muestran una evolución marcada por la resiliencia de las PYMES caucanas y el ajuste tras la crisis económica del 2020. Para este año, el margen de utilidad neta, cayó abruptamente a -29,59% reflejando una contracción en la utilidad operativa. A partir de 2021, este índice presentó una recuperación progresiva, alcanzando 7,42% en 2022 y cerrando en 3,62% en 2023, aunque sin retornar a los niveles de 2019 (43,58%). Por su parte, el ROA y el ROE evidenciaron también el impacto negativo de 2020, con valores de 0.70 y – 8,31%, respectivamente. Sin embargo, en los años siguientes se observa una recuperación sólida, alcanzando un ROE de 12,51% y un ROA de 6,35% en 2022, lo que indica un mayor aprovechamiento de los recursos y una gestión financiera más eficiente.

En cuanto a la razón de endeudamiento, se aprecia una disminución sostenida desde 54,81% en 2019 hasta 39,59% en 2023, lo que puede interpretarse como una reducción del riesgo financiero y una mejora en la autonomía de las empresas frente a terceros. El nivel de apalancamiento por su parte, se mantuvo estable, oscilando entre 35,16% y 37,59%, sin variaciones abruptas. Es así como los resultados sugieren que, aunque el sector financiero enfrentó una caída significativa en 2020, logró una recuperación paulatina en términos de rentabilidad y solidez financiera, reduciendo su exposición al endeudamiento y fortaleciendo su estructura económica hacia el final del periodo evaluado.

Antes de continuar, es importante aclarar, que los indicadores de liquidez como lo son la razón corriente y prueba ácida, se presentan por separado debido a que su representación se realiza en valores decimales, a diferencia de los demás indicadores financieros expresados en porcentajes.

Figura 17. Indicadores de Liquidez Sector Comercio



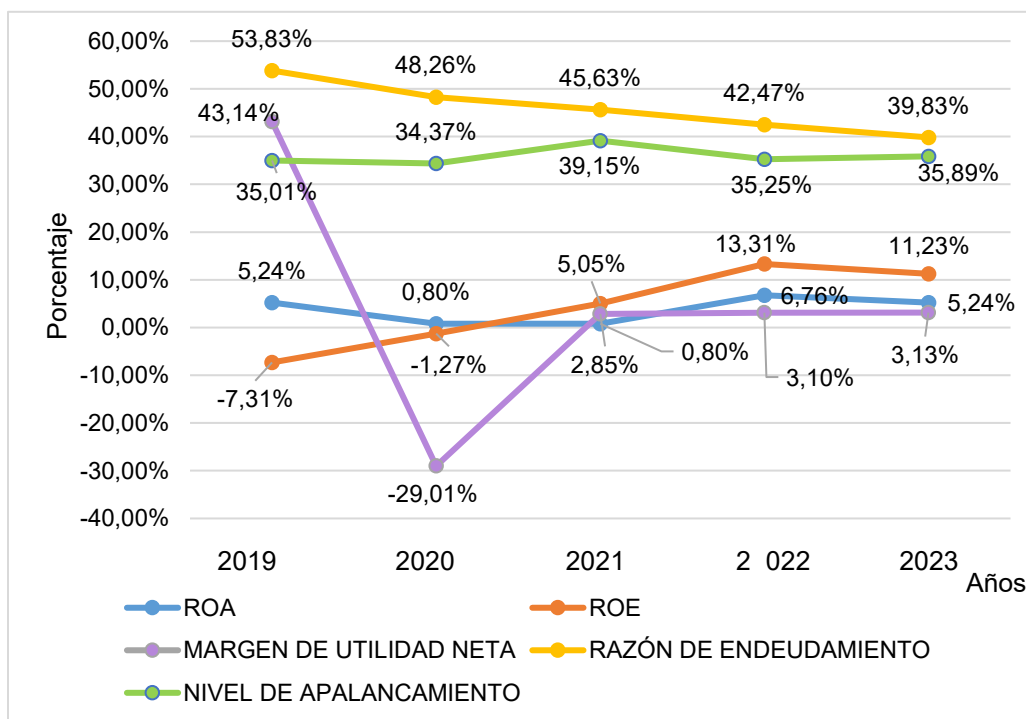
Fuente: elaboración propia (2025)

Conforme a la figura 17. “Indicadores de Liquidez Sector Comercio”, entre 2019 y 2023, los indicadores de razón corriente y prueba ácida del sector comercio, presentan niveles consistentemente superiores a 1, lo cual en principio evidencia una buena capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo. Sin embargo, estos valores son atípicamente altos, especialmente en 2020, cuando la razón corriente alcanzó 8.98 y la prueba ácida 8.44. Este comportamiento podría explicarse por un aumento en los activos corrientes, posiblemente debido a una acumulación de inventarios o liquidez no utilizada durante el periodo crítico de la pandemia. La drástica elevación en estos indicadores podría también reflejar una caída en el volumen de pasivos corrientes, producto de menor actividad comercial o estrategias de contención financiera.

En los años siguientes, ambos indicadores disminuyeron progresivamente, pero se mantuvieron por encima del rango considerado óptimo (alrededor de 1 a 2), situándose en 5,19 (razón corriente) y 4,10 (prueba ácida) en 2023. Esto puede demostrar una estructura financiera conservadora, con exceso de liquidez o activos poco eficientes, lo cual no necesariamente indica mayor solidez, sino un posible uso deficiente de recursos. En conclusión, aunque los altos valores representan holgura financiera, también podrían ser un reflejo de ineficiencias en el manejo del

capital de trabajo. Una posible sugerencia sería realizar un ajuste hacia niveles más equilibrados que garanticen solvencia sin comprometer la rentabilidad.

Figura 18. Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Servicios

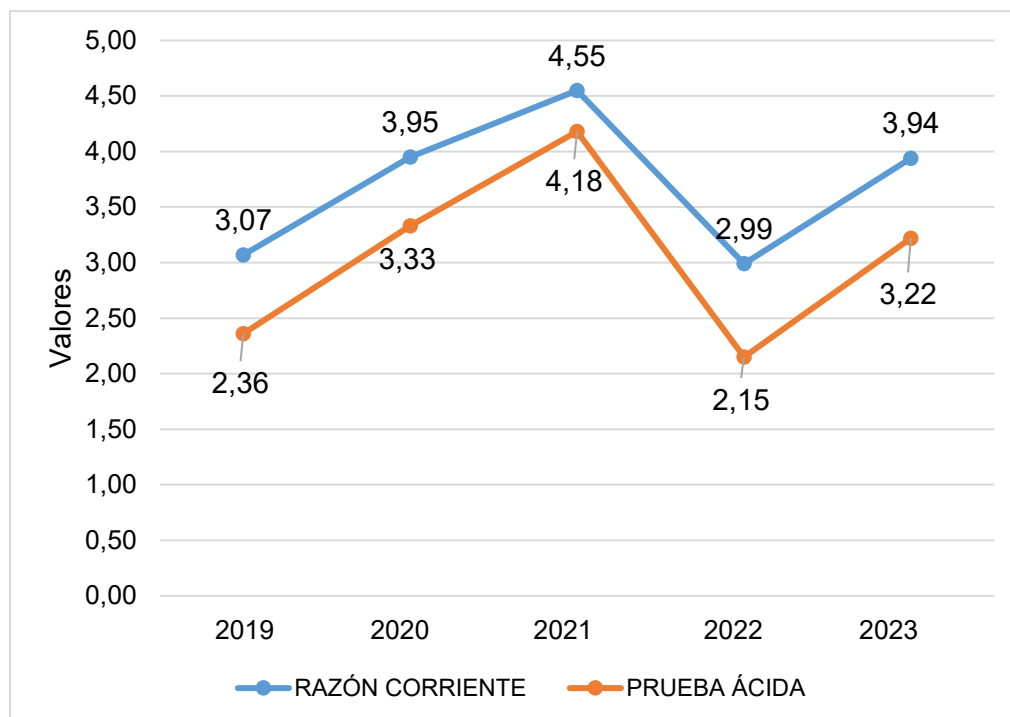


Fuente: elaboración propia (2025)

Tal como menciona la figura 18. “Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Servicios”, durante el periodo 2019 – 2023, los índices del sector de servicios muestran una evolución marcada por el impacto de la pandemia en 2020 y una posterior recuperación parcial. El ROA se mantuvo relativamente estable, iniciando en 5,24% en 2019, descendiendo en 2020 hasta 0,80% y repuntando hasta 6,76% en 2022, cerrando en 5,24% en 2023. En cuanto al ROE, este mostró una tendencia positiva más notoria, al pasar de -7,31% en 2019 a 13,31% en 2022, con un leve descenso en 2023 (11,23%), lo que propone una mejora en la rentabilidad del patrimonio. El margen de utilidad neta fue el indicador más volátil, con un alto valor inicial (43,14%) que cayó abruptamente a -29,01% en 2020, reflejando fuertes pérdidas, aunque logró estabilizarse en valores positivos pero bajos hacia 2023 (3,13%).

Por otro lado, la razón de endeudamiento muestra una reducción constante del 53,83% en 2019 al 39,83% en 2023, lo que puede indicar una menor dependencia del financiamiento externo. El nivel de apalancamiento se mantuvo relativamente estable, con una ligera disminución hasta 2022, cerrando con un leve repunte en 2023 con un 35,89%. Se puede concluir entonces que los datos reflejan un proceso de ajuste financiero, con señales de recuperación y una mejor eficiencia operativa, aunque con márgenes más restringidos frente al contexto pre pandemia.

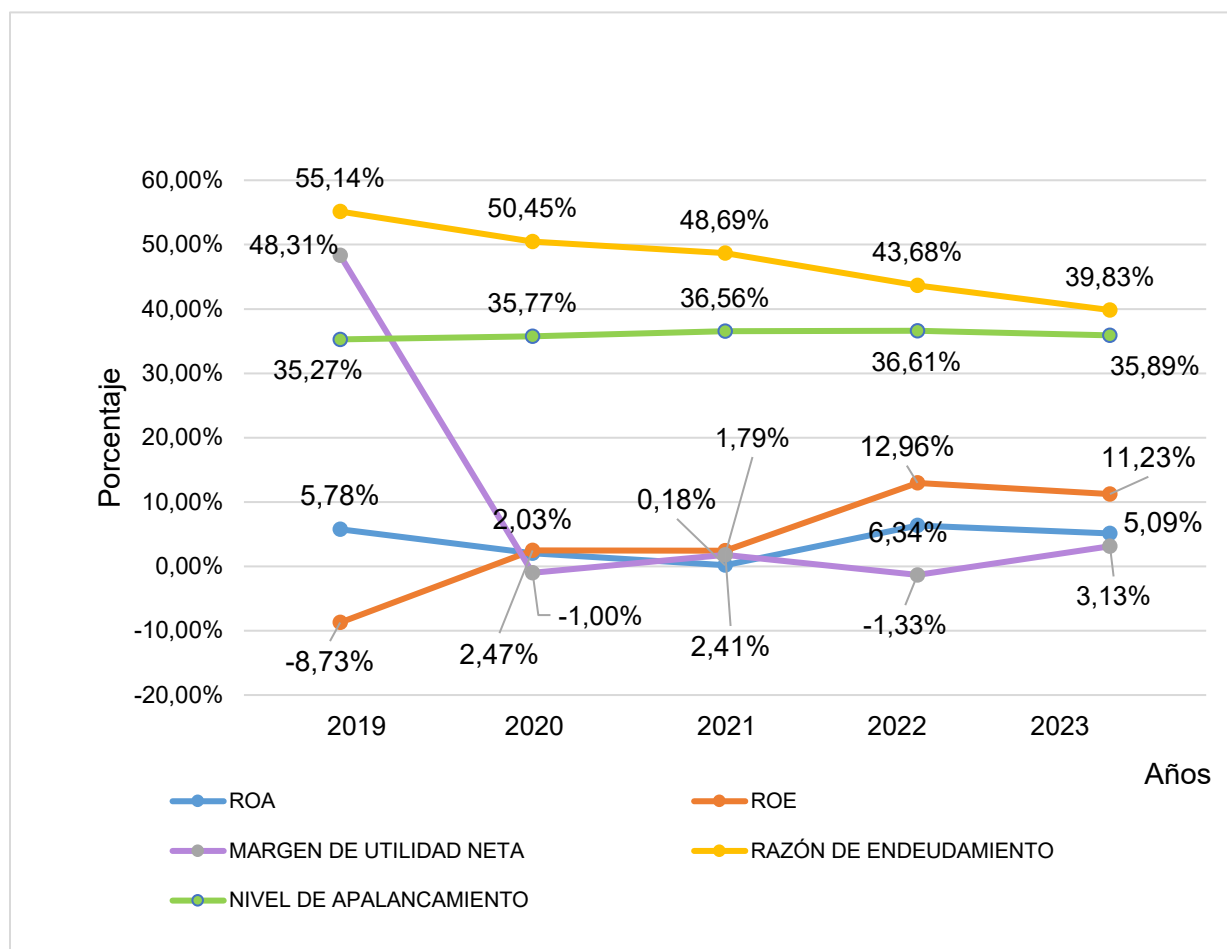
Figura 19. Indicadores de Liquidez Sector Servicios



Fuente: elaboración propia (2025)

En la relación con la figura 19. “Indicadores de Liquidez Sector Servicios”, la razón corriente del sector servicios presenta un crecimiento constante desde 3,07 en 2019 hasta alcanzar su punto más alto en 2021 con 4,55, seguido de una caída en 2022 con un valor de 2,99 y una recuperación en 2023 de 3,94. La prueba ácida, que excluye los inventarios, sigue una tendencia similar, pasando de 2,36 en el año 2019 a 4,18 en 2021, luego disminuyendo drásticamente en 2022 a 2,15, para cerrar en 3,22 para el año 2023. El notable aumento en ambos indicadores entre 2019 y 2021 podría estar relacionado con una acumulación de activos corrientes o una baja en la actividad operativa durante la pandemia, lo que redujo las obligaciones inmediatas. La caída en 2022 recomienda una reactivación económica con mayor uso de activos corrientes, mientras que la recuperación en 2023 indica una posible estabilización en la gestión de liquidez. Una vez expuesto lo anterior, se referencia que, los datos reflejan una buena capacidad de respuesta financiera del sector, aunque con señales de ajuste post-pandemia.

Figura 20. Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Manufactura



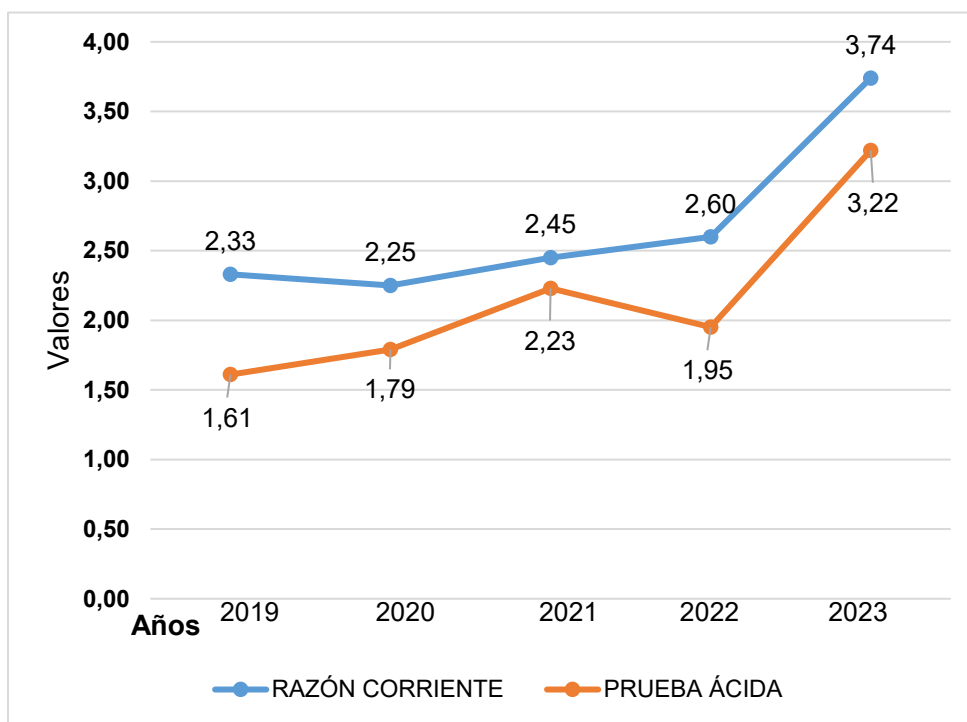
Fuente: elaboración propia (2025)

Según la figura 20. “Indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento Sector Manufactura”, en el transcurso del periodo 2019 – 2023, los indicadores de rentabilidad y endeudamiento del sector manufacturero en el departamento del Cauca, revelan una evolución caracterizada por un fuerte impacto negativo en 2020, seguido de una recuperación progresiva en la mayoría de los índices. El ROA, por su parte, disminuyó de 5,78% en 2019 a 0,18% en 2021, para el año siguiente aumentó a 6,34% y cerró en 2023 con un 5,09%, indicando una recuperación del rendimiento de los activos. El ROE, tuvo un comportamiento similar pues partió de -8,73% en 2019 y mejoró hasta 12,96% en 2022 y se ubicó en 11,23 en 2023, lo cual representa una mejora sustancial en la rentabilidad del patrimonio.

A su vez, el margen de utilidad neta mostró una caída abrupta de 48,31% en el año 2019 a -1,00% en 2020, permaneciendo en porcentajes negativos para el 2022 y volviendo a valores positivos en 2023 con un 3,13% dejando en evidencia así una lenta recuperación de las ganancias netas. En cuanto a la razón de endeudamiento, se observa una disminución continua del 55,14% en 2019 al 39,83% para 2023, lo cual postula una reducción progresiva en la dependencia del financiamiento externo. Finalmente, el nivel de apalancamiento se mantuvo moderadamente estable, oscilando levemente entre 35% y 36%. En conclusión, el sector

manufacturero logró recomponerse gradualmente tras los efectos adversos de la pandemia, sin embargo, sigue enfrentando desafíos en términos de rentabilidad neta.

Figura 21. Indicadores de Liquidez Sector Manufactura



Fuente: elaboración propia (2025)

En concordancia con la figura 21. "Indicadores de Liquidez Sector Manufactura", los índices de liquidez del sector manufactura en el Cauca para 2019 y 2023 expresan una mejora sostenida, especialmente en el año 2023. La razón corriente se mantuvo estable entre 2,23 y 2,60 hasta 2022, pero en 2023 se incrementó de forma significativa hasta 3,74, lo que plantea una acumulación de activos líquidos o una reducción en los pasivos a corto plazo. Este cambio podría presentar una estrategia conservadora ante la incertidumbre o una recuperación económica con menor presión financiera. La prueba ácida presenta de igual forma un incremento de 1,61 en 2019 a 3,22 en 2023, demostrando una mayor capacidad para cubrir deudas inmediatas con activos líquidos.

La diferencia entre ambos indicadores radica en que los inventarios continúan siendo relevantes, pero que la mejora de liquidez se ha generado principalmente por el fortalecimiento de los activos líquidos. Es así, como los resultados de la gráfica representan una posición financiera más sólida y precavida en el sector al cierre del periodo analizado.

En conclusión, el análisis conjunto de los sectores comercio, servicios y manufactura en el departamento del Cauca entre 2019 y 2023, expone trayectorias financieras marcadas por la resiliencia, aunque con particularidades sectoriales. En términos de liquidez, los tres sectores mantienen valores por encima del umbral mínimo, destacándose el comercio con índices excesivamente altos, especialmente en 2020. Este fenómeno, más que fortaleza, podría indicar una inactividad económica que llevó a la acumulación de activos circulantes no movilizables,

revelando un posible desaprovechamiento de recursos. Servicios y manufactura, en cambio, presentan un comportamiento más equilibrado, aunque con señales de presión en 2022.

En cuanto a rentabilidad, el impacto de la pandemia Covid-19 fue representativo entre 2019 y 2020, con caídas notables en indicadores como el ROE, ROA y margen de utilidad neto, especialmente en comercio y manufactura. Sin embargo, ambos sectores evidencian una recuperación sostenida desde 2021, destacándose la manufactura por su mejora en la rentabilidad del patrimonio y el margen neto. El sector servicios por su parte, se mantuvo más estable durante el periodo, lo cual puede atribuirse a una estructura menos intensiva en capital o mayor flexibilidad operativa.

Finalmente, tanto el apalancamiento como la razón de endeudamiento presentaron una tendencia decreciente, indicando una mayor cautela financiera. No obstante, esta reducción también podría estar vinculada a una menor dinámica de inversión, lo que plantea interrogantes sobre el crecimiento futuro. Así pues, los datos exponen empresas que han optado por la estabilidad y la prudencia financiera, aunque con oportunidades claras para mejorar la eficiencia en el uso de recursos y potenciar su rentabilidad en un contexto post pandemia puesto que, este fue un acontecimiento que marcó un antes y un después en los sectores de la economía (Superintendencia de Sociedades, 2022; Banco de la República, 2023).

A Manera de Conclusión

A partir del análisis desarrollado entre los años 2019 y 2023 sobre la situación financiera de las PYMES en el departamento del Cauca, puede concluirse que el ecosistema empresarial regional ha transitado por un proceso de transformación caracterizado por una resiliencia destacable frente a las contingencias económicas, en particular aquellas derivadas de la pandemia del Covid19. La estructura empresarial estuvo dominada durante todo el periodo por empresas medianas, lo cual evidencia una consolidación progresiva de unidades económicas más estructuradas, mientras que las microempresas redujeron su participación relativa, hecho que podría interpretarse como el resultado de barreras persistentes en términos de acceso al financiamiento, formalización o sostenibilidad operativa.

En lo que respecta a la distribución sectorial, el comercio se consolidó como el principal motor económico del departamento, manteniendo una participación mayoritaria y constante en los ingresos empresariales. No obstante, se observó una tendencia de crecimiento moderado en el sector servicios y una recuperación paulatina en la manufactura, lo que sugiere una incipiente diversificación productiva. Esta dinámica, aunque aún incipiente, plantea oportunidades estratégicas para incentivar una estructura económica más equilibrada y menos dependiente de la actividad comercial.

Desde una perspectiva financiera, los indicadores de liquidez, mostraron niveles elevados en los tres sectores analizados, especialmente en el comercio durante el año 2020, lo que podría estar relacionado más con una desaceleración operativa que con una mejora real en la capacidad de pago. La acumulación de activos líquidos durante ese año, lejos de representar una fortaleza absoluta, pone en evidencia un posible uso ineficiente del capital de trabajo. Por su parte, los sectores de servicios y manufactura mostraron un comportamiento más moderado en este aspecto, lo que podría interpretarse como una gestión más balanceada de sus recursos.

En cuanto a la rentabilidad, todos los sectores experimentaron una fuerte contracción en 2020, con caídas significativas en los indicadores ROA, ROE y margen de utilidad neta. Sin embargo, desde 2021 se aprecia una recuperación sostenida, particularmente en la manufactura, que logró mejorar su rendimiento patrimonial y operativo. El sector servicios, en contraste, presentó una mayor estabilidad a lo largo del periodo, lo cual podría deberse a su menor exposición al riesgo o a una mayor capacidad de adaptación ante escenarios adversos.

Finalmente, los indicadores relacionados con el endeudamiento mostraron una tendencia decreciente en todos los sectores, lo cual denota una mayor cautela en la gestión financiera. Esta reducción, si bien sugiere una menor exposición al riesgo, también podría estar reflejando una desaceleración en las decisiones de inversión, lo que plantea desafíos en términos de crecimiento. En síntesis, las PYMES del Cauca han demostrado una capacidad notable para ajustarse a contextos cambiantes, pero también revelan áreas críticas que requieren atención, como el uso eficiente de los recursos, la promoción de la inversión y la inclusión de los emprendimientos de menor escala.

Capítulo 3: Analizar la Relación Entre la Contabilidad de Gestión y su Influencia en la Toma de Decisiones Financieras Dentro de las Pymes

La gestión eficiente de los recursos financieros en PYMES representa un factor determinante para su sostenibilidad, competitividad y crecimiento. En este contexto, la contabilidad de gestión se posiciona como una herramienta clave para brindar información relevante, oportuna y útil que respalde la toma de decisiones estratégicas (Rodríguez Salazar, 2016). A diferencia de la contabilidad financiera, que se orienta a informar a terceros externos, la contabilidad de gestión se enfoca en facilitar procesos internos de planificación, control y evaluación del desempeño organizacional (Bermúdez Castaño et al., 2014).

El presente capítulo tiene como propósito analizar la relación entre la contabilidad de gestión y la influencia directa que conlleva a la toma responsable de decisiones financieras dentro de las PYMES del departamento del Cauca a partir del comportamiento de ciertos indicadores clave. Para este análisis, se seleccionó una muestra de 52 empresas, elegidas de acuerdo a la disponibilidad y volumen significativo de información contable recopilada durante el estudio. Teniendo presente lo anterior, se han considerado cuatro indicadores que permiten evaluar con mayor precisión la eficiencia y eficacia de la gestión contable.

Estos indicadores permiten observar no solo el nivel de rentabilidad obtenido a partir de las operaciones empresariales, sino también el grado de aprovechamiento de los recursos disponibles, así como la capacidad para responder ágilmente al entorno comercial y operativo. Su selección responde a la necesidad de contar con métricas que demuestren el impacto de las prácticas contables internas sobre aspectos críticos como el control de costos, la productividad de los activos y la gestión de inventarios.

En consecuencia, estos índices actúan como una ventana hacia la calidad de información contable utilizada en los procesos de decisión, permitiendo evaluar hasta qué punto dicha información contribuye a generar valor y orientar la estrategia empresarial. La siguiente tabla presenta los indicadores seleccionados para realizar estimaciones representativas, los cuales sirvieron como base para la elaboración de gráficas que facilitan la visualización e interpretación de los resultados obtenidos:

Tabla 3. Indicadores Financieros de Rentabilidad y Eficiencia

INDICADORES		CONCEPTO	FÓRMULA
INDICADORES DE RENTA	MARGEN BRUTO	Es un indicador de rentabilidad que representa la relación entre la utilidad bruta y las ventas netas. Este porcentaje muestra cuanto se gana, en términos de utilidad bruta, por cada peso obtenido en ventas.	$\frac{(\text{Ingresos Operacionales} - \text{Costo de Ventas})}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$
	MARGEN OPERACIONAL	Es un indicador de rentabilidad que relaciona la utilidad operacional con las ventas. Su propósito es mostrar si la actividad principal de la empresa es rentable, sin considerar el impacto de la estructura de financiamiento.	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$
INDICADORES DE EFICIENCIA	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	En toda organización, una rotación de inventarios eficiente es clave para el crecimiento económico, ya que implica optimizar el tiempo que los productos permanecen en inventario antes de ser vendidos. Según Padilla (2015), este indicador permite identificar la estrategia utilizada por la entidad a través del análisis operativo, los tiempos involucrados y el periodo de inversión, lo que finalmente se traduce en generación de ingresos.	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$
	ROTACIÓN DE ACTIVOS	Es un indicador que busca medir el nivel de actividad comercial de la empresa, mostrando cuantas veces es capaz de generar, a través de sus ventas, un valor equivalente al total de su inversión.	$\frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Activos Totales}}$

Fuente: elaboración propia (2025)

Tal como señala la tabla 3. “Indicadores Financieros de Rentabilidad y Eficacia”, para la adecuada interpretación de los indicadores seleccionados, es necesario establecer criterios analíticos que permitan evaluar el desempeño financiero y operativo de las empresas bajo estudio. En primer lugar, un margen bruto elevado es indicativo de una gestión eficiente en la estructura de costos y una política de precios adecuada, lo que se traduce en una mayor capacidad para generar utilidad a partir de las ventas netas (Garrison *et al.*, 2012). Por el contrario, un margen bruto reducido puede evidenciar deficiencias en el control de los costos operativos, baja productividad o estrategias comerciales poco efectivas.

En cuanto al margen operativo, un valor alto refleja una sólida eficiencia en la gestión de los gastos recurrentes, fortaleciendo la sostenibilidad del modelo de negocio; mientras que un nivel bajo puede señalar una estructura de costos desproporcionada respecto a los ingresos generados.

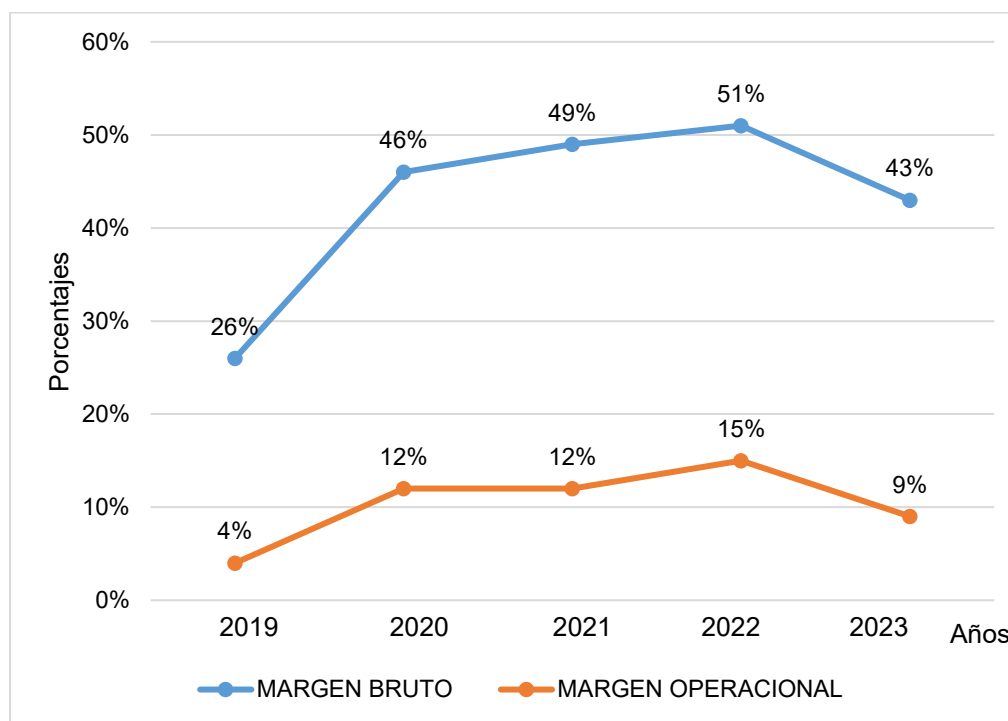
En lo que respecta al índice de rotación de inventarios, una alta frecuencia representa funcionalidad en la gestión del abastecimiento y comercialización, reduciendo el riesgo de obsolescencia y mejorando el flujo de caja (Hornrgren *et al.*, 2011). En contraste, una rotación tardía podría indicar acumulación de inventario, bajo dinamismo en el movimiento de productos o fallas en la planeación de la demanda. Finalmente, desde una perspectiva financiera, una rotación de activos elevada manifiesta un uso eficaz de los recursos disponibles, al traducirse en ingresos que guardan una proporción favorable respecto al total de los activos; mientras que una

rotación baja de este indicador, puede indicar un aprovechamiento ineficiente de la infraestructura y los recursos empresariales.

Estos criterios constituyen una base sólida para el análisis de la calidad de gestión contable en las PYMES, en tanto permiten identificar áreas críticas de intervención y factores con potencial de mejora. De este modo, a partir de la explicación previamente expuesta, se presentan las siguientes gráficas construidas con base en la información recopilada, los datos se encuentran organizados por sector económico e indicador, considerando un periodo de cinco años (2019 – 2023) y diferenciando su representación según se expresa en porcentaje o en número de veces:

Análisis Longitudinal Sector Comercio

Figura 22. Indicadores de Rentabilidad Sector Comercio



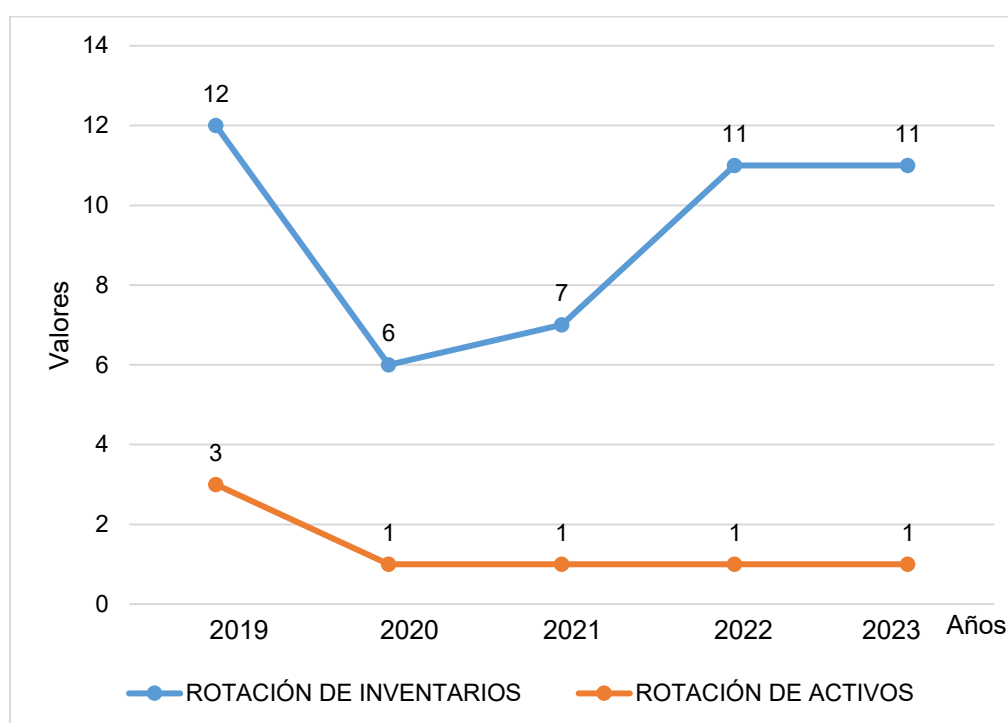
Fuente: elaboración propia (2025)

Según la figura 22, “Indicadores de Rentabilidad Sector Comercio”, entre los años 2019 y 2022, se puede evidenciar que el margen bruto pasó de 26% a 51%, representando una mejora sustancial en la gestión de los costos de ventas puede atribuirse a una mayor eficiencia en las negociaciones comerciales, a la implementación de políticas de precios más adecuadas o una rotación más dinámica del inventario. No obstante, en el año 2023 cae al 43%, una posible causa puede deberse a presión sobre los precios, caída en ventas, demanda débil o exceso de inventarios.

El margen operacional se evidenció entre 2019 (4%) y 2022 (15%), aunque con menor intensidad lo que indica que los gastos operativos siguen siendo elevados. Su estancamiento en 12% entre 2020 y 2021, se pudo representar por dificultades al momento de realizar una estructura de costos durante la emergencia sanitaria (Covid-19). En 2023 el retroceso al 9% surge por una menor eficiencia operativa, quizás por el incremento en gastos administrativos o que la actividad comercial es insuficiente para cubrir los costos fijos.

Si bien, la rentabilidad mejoró hasta el 2022, el declive en 2023 indica probablemente que se evidenció un escenario de inestabilidad derivado de factores externos como la inflación o internos como una gestión menos eficiente de los recursos.

Figura 23. Indicadores de Eficiencia Sector Comercio



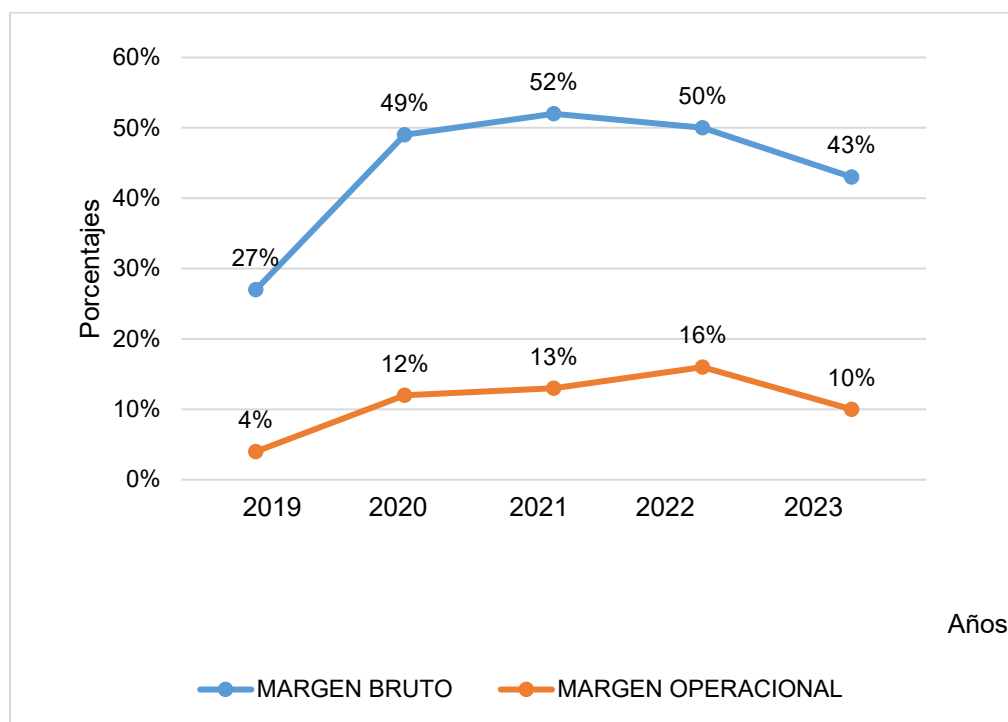
Fuente: elaboración propia (2025)

De acuerdo con la figura 23. “Indicadores de Eficiencia Sector Comercio”, la rotación de inventarios, muestra una caída drástica entre 2019 y 2020, (de 12 a 6) a raíz de la pandemia en este último año, puesto que esta redujo la demanda y obligó a mantener productos almacenados por más tiempo. A partir del 2021, se observa una recuperación progresiva hasta estabilizarse en 2022 y 2023, lo que recomienda una mejora en el manejo del stock y una posible reactivación del consumo.

En contraste, la rotación de inventarios se mantiene constante en 1 desde el 2020 después de haber sido 3 en 2019. Esta baja sostenida indica un menor desempeño en el uso de los activos para generar ventas, lo cual se mostró como inversiones en activos poco productivos, capacidad ociosa o una lenta recuperación de la actividad económica. Aunque se hayan optimizado los inventarios, los activos en general no fueron aprovechados al mismo ritmo.

Análisis Longitudinal Sector Servicios

Figura 24. Indicadores de Rentabilidad Sector Servicios

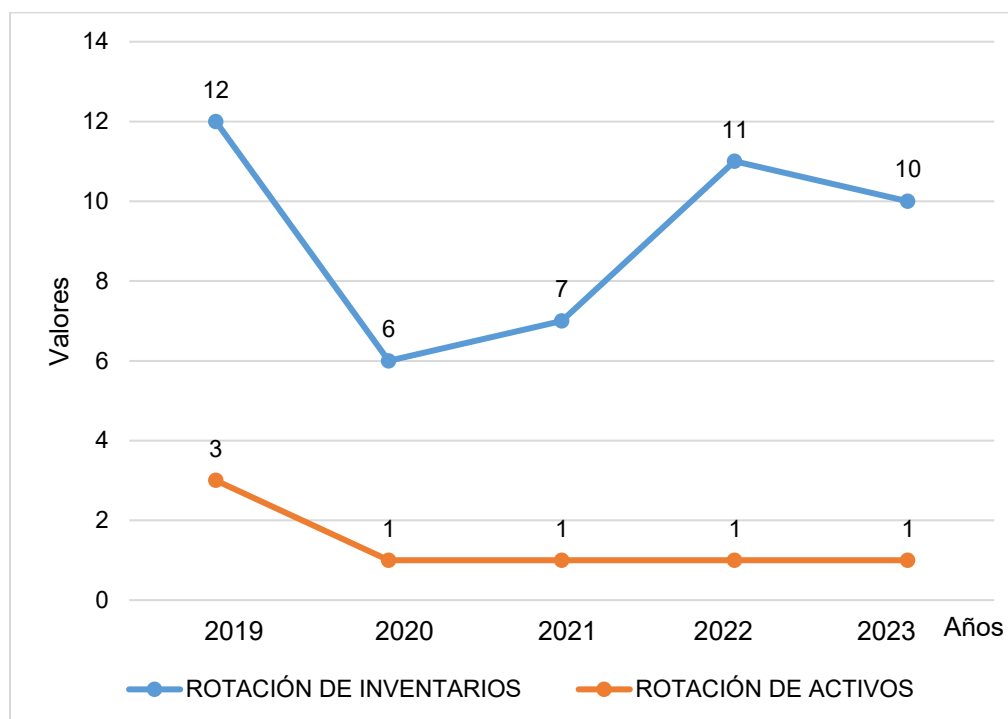


Fuente: elaboración propia (2025)

En relación con la figura 24. “Indicadores de Rentabilidad Sector Servicios”, el margen bruto en el sector servicios creció de forma significativa entre 2019 y 2021, lo cual muestra una mayor productividad en la prestación de servicios o estructura de costos directos. Sin embargo, a partir del 2020, se observa una reducción que podría evidenciar presiones en los costos o ajustes en los precios ofrecidos al mercado, aunque el indicador se mantiene relativamente alto en 2023 (43%), la tendencia descendente indica una posible pérdida de rentabilidad en la operación básica.

Por su parte el margen operacional muestra un comportamiento similar pero un poco más moderado. El crecimiento al 2022 (16%), indica una adecuada gestión de los gastos indirectos, a pesar de la caída al 10% en 2023, pudo estar asociada a un aumento en costos administrativos o inversiones no compensadas por mayores ingresos.

Figura 25. Indicadores de Eficiencia Sector Servicios



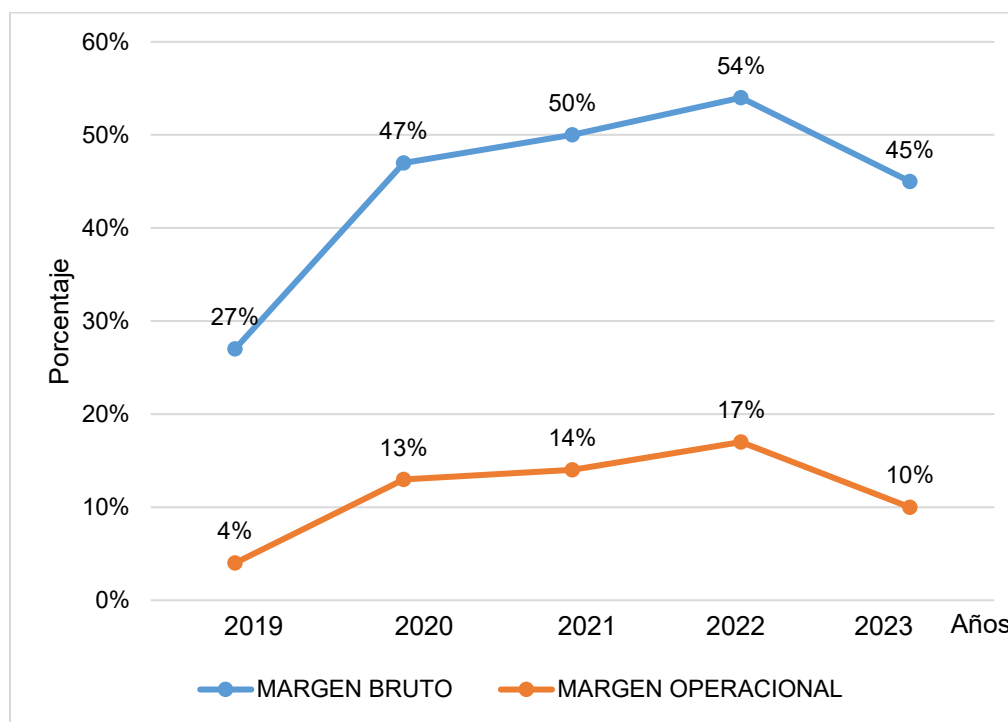
Fuente: elaboración propia (2025)

Acorde con la figura 25. “Indicadores de Eficiencia Sector Servicios”, la rotación de inventarios, muestra un comportamiento fluctuante ya que en el 2019 se ubicó en un nivel alto (12 veces) pero cayó abruptamente en 2020 a 6 veces, probablemente debido al impacto de la pandemia, que redujo la demanda y generó acumulación de inventarios. A partir del 2021 se observa una recuperación gradual, alcanzando un pico de 11 en 2022, lo que pudo haber representado una mayor eficiencia en la gestión de existencias y una reactivación de la actividad económica. No obstante, en el año 2023, la rotación se reduce levemente a 10 veces; si bien este valor continúa siendo relativamente elevado, podría estar indicando una desaceleración en el ritmo de rotación o un incremento moderado en los niveles de inventario.

Por su parte, la rotación de activos, se mantiene constante en 1 desde 2020 hasta 2023, tras una caída desde el 3 observada en 2019. Este estancamiento puede ser causado por que las empresas del sector servicios han presentado dificultades para generar ingresos proporcionales a sus activos, probablemente por baja utilización de capacidad instalada o inversiones que aún no se traducen en ingresos operativos significativos. Este bajo rendimiento en el uso de los activos, podría estar limitando la rentabilidad general del sector.

Análisis Longitudinal Sector Manufactura

Figura 26. Indicadores de Rentabilidad Sector Manufactura

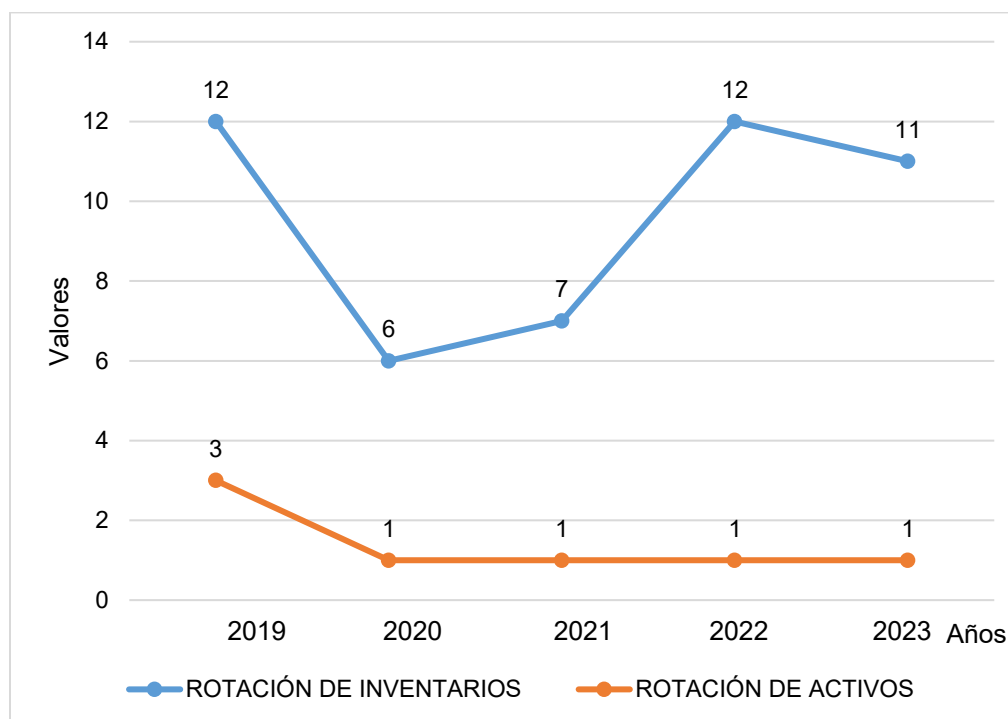


Fuente: elaboración propia (2025)

A juicio de la figura 26. “Indicadores de Rentabilidad Sector Manufactura”, el margen bruto en el sector manufactura presentó una evolución positiva entre 2019 y 2022, alcanzando un nivel del 54%. Esta tendencia ascendente propone un control eficiente sobre los costos de producción, debido a mejoras tecnológicas, economías de escala a una mayor productividad, a pesar de ello, la caída al 45% en 2023 podría indicar aumentos en el costo de materias primas, dificultades en la cadena de suministro o una presión competitiva que pidió trasladar esos costos al precio final del producto.

El margen operacional muestra un crecimiento sostenido hasta 2022, alcanzando el 17% lo cual plantea una adecuada gestión de los gastos administrativos, logísticos y comerciales. Este comportamiento demostró que, durante esos años, el sector no solo logró vender con un buen margen, sino también controlar sus operaciones de forma rentable. No obstante, la disminución al 10% en 2023 evidencia una pérdida de eficiencia en la estructura de costos operativos, posiblemente por inversiones que aún no generan retornos visibles.

Figura 27. Indicadores Financieros de Eficiencia Sector Manufactura



Fuente: elaboración propia (2025)

Según lo expresado en la figura 27. “Indicadores Financieros de Eficiencia Sector Manufactura”, en el sector manufactura la rotación de inventarios para el periodo evaluado muestra una brusca caída en 2020 (de 12 a 6), una posible causa es el impacto de la pandemia que redujo la velocidad de ventas y generó acumulación de productos. A partir del 2021, se observa una recuperación progresiva alcanzando un valor de 12 en 2022. La leve disminución en 2023 (11) indica estabilidad operativa, aunque podría advertir ligeras desaceleraciones en la demanda o ajustes en la producción.

En cuanto a la rotación de activos, la caída de 3 en 2019 a 1 en el año 2020 en adelante indica una pérdida estructural en la efectividad con la que se utilizan los activos para generar ingresos. Esta baja persistente podría estar relacionada con inversiones no rentables o una lenta recuperación del volumen de ventas, incluso después de superar la crisis sanitaria. La constante del índice representa que, a pesar de una mejor gestión de inventarios, el sector no ha logrado optimizar plenamente el uso de sus recursos productivos.

Un análisis integral de los resultados gráficos expuestos con anterioridad revela que, el comportamiento financiero de los sectores estudiados demuestra que pese a la aparente recuperación post pandemia, persisten fragilidades estructurales que limitan la consolidación de una rentabilidad sostenida. Si bien los márgenes brutos y operacionales muestran mejoras iniciales, su posterior declive en 2023, postula que estos avances no fueron completamente resilientes ante nuevas presiones del entorno. La gestión de inventarios, en general, evidencia una capacidad de adaptación táctica, pero esta no se traduce en un uso funcional del total de activos, cuyo estancamiento señala una desconexión entre inversión y retorno operativo. En

definitiva, la recuperación ha sido parcial a nivel operativo, pero deficiente en términos de productividad estructural y generación sostenida de valor.

Criterios de Evaluación

La tabla que se presenta a continuación tiene como finalidad exponer de forma clara y concisa los criterios de evaluación que fueron considerados en el desarrollo del análisis comparativo de los indicadores utilizados en el presente capítulo. Estos criterios, permiten establecer una base homogénea para la interpretación y comparación de los datos obtenidos.

Tabla 4. Criterios de Evaluación de Indicadores

INDICADOR	VALOR ALTO	VALOR BAJO
MARGEN BRUTO	Indica una eficiencia operativa favorable, se evidencia una buena gestión de costos y precios de venta. La empresa logra retener una mayor proporción de ingresos como ganancia.	Sugiere ineficiencias en el manejo de costos o precios poco competitivos. Puede ser señal de escaso control interno o baja productividad.
MARGEN OPERACIONAL	Refleja una buena estructura de gastos. La empresa gestiona adecuadamente sus costos operativos, lo que mejora su sostenibilidad financiera.	Indica problemas en la operación diaria, altos costos o gastos administrativos descontrolados. Afecta directamente la capacidad para reinvertir o generar flujo de caja.
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	Una rotación rápida indica eficiencia en la gestión de inventarios. La empresa convierte sus existencias en ventas con agilidad, evitando acumulaciones o pérdidas.	Una rotación lenta puede indicar problemas de demanda, exceso de inventario o una incorrecta planeación de compras. Aumenta el riesgo de obsolescencia.
ROTACIÓN DE ACTIVOS	Alta rotación señala aprovechamiento efectivo de los activos. La empresa genera ingresos suficientes respecto al total de sus recursos.	Baja rotación puede significar infrautilización de activos, ineficiencia operativa o inversiones improductivas.

Fuente: elaboración propia (2025)

En concordancia con la tabla 4. “Criterios de Evaluación de Indicadores”, la metodología empleada se basa en la identificación de los valores máximos y mínimos de cada índice, seguida de la selección de empresas representativas que revelan dichos valores. Posteriormente, se realizó un análisis comparativo e interpretativo por año orientado a comprender el impacto que pueden tener sobre la eficiencia operativa o la rentabilidad en los valores extremos observados. Esto, con el fin de identificar patrones, contrastes y relaciones significativas entre distintas empresas y sectores evaluados.

Análisis del Margen Bruto (2019 – 2023)

La empresa Piscifactoría El Diviso Ltda. perteneciente al sector manufactura, obtuvo el margen bruto más alto para el año 2019 con un valor de 84%. Este resultado indica que la compañía logró mantener costos de ventas significativamente bajos en relación con sus ingresos, lo cual le permitió conservar una gran parte de sus ventas como ganancia bruta. En el contexto del sector manufacturero, este nivel sugiere una estructura de producción eficiente, posiblemente apalancada en ventajas competitivas como control sobre insumos, procesos estandarizados o tecnología especializada que reduce desperdicios y costos directos (Arias & Cano, 2020).

Por el contrario, Inversiones la Paz S.A., del sector servicios, registró el margen bruto más bajo del año con un 3% reflejando una alta proporción de costos respecto a sus ingresos. Aunque en el sector servicios no se manejan inventarios tradicionales, este resultado indica que los costos asociados a la prestación del servicio, como personal, tercerización o infraestructura son elevados o poco eficientes en relación con los ingresos generados, esto debilita la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos operativos (Hincapié Santana & Serna Higuaita, 2013).

Para el año 2020, la empresa que lideró este indicador fue Central de Pisos y Acabados S.A.S., del sector comercio, con un nivel del 56%. Este valor refleja una capacidad destacada para fijar precios con amplio margen respecto a los costos de adquisición. En el sector comercial, un margen de este nivel puede derivarse de estrategias como la especialización en productos de alto valor agregado, una sólida posición en el mercado o el acceso preferencial a proveedores con condiciones ventajosas (Restrepo Salcedo, 2015). Esta situación le permite a la empresa una mayor holgura para cubrir gastos operativos y obtener utilidades netas sostenibles.

En contraste T.A.T Distribuciones del Cauca S.A.S., también del sector comercio, presentó el porcentaje más bajo de este margen con un 5%. Un valor así implica que casi la totalidad de los ingresos se consume en costos directos, dejando un espacio muy reducido para absorber gastos administrativos, de ventas o financieros (Duque et al., 2011). Al ser tan estrecho, podría estar relacionado con modelos de negocio de alta rotación y bajo margen o una débil capacidad de negociación con proveedores y clientes.

Durante 2021, SAG Distribuciones S.A.S., del sector comercio, registró el margen bruto más alto con un 91%. Lo anterior revela que la empresa retuvo la mayor parte de sus ingresos después de cubrir los costos de ventas, una situación poco habitual en este sector. Este resultado podría explicarse por una estrategia de comercialización de productos con un alto valor percibido o con costos de adquisición mínimos, posiblemente asociados a representación exclusiva o productos importados con sobreprecio competitivo.

Por otro lado, Inversiones ConstruanDES S.A.S., perteneciente al sector servicios, reportó el margen bruto más bajo, con un 6%. Aunque, en este tipo de organizaciones los costos de venta suelen estar compuestos principalmente por mano de obra directa o subcontratación, un margen tan reducido plantea una estructura operativa poco eficiente, con una fuerte presión de costos o tarifas de venta demasiado bajas frente al nivel de recursos utilizados en la prestación del servicio.

Por su parte, La Distribuidora Cerámicas Moderna del Cauca perteneciente al sector servicios para el año 2022 fue quien tuvo el margen bruto más alto con un 92%. Este porcentaje evidencia una estructura comercial excepcionalmente efectiva, donde el costo de los productos

vendidos representa sólo una mínima fracción de los ingresos. En el contexto del sector al que pertenece esta distribuidora, este valor puede estar respaldado por una estrategia de diferenciación de producto, enfoque en líneas exclusivas o una fuerte capacidad de negociación tanto con proveedores como con clientes, permitiendo precios de venta ampliamente superiores a los costos de adquisición (Bejarano et al., 2016).

En contraposición, Concretos y Agregados S.A.S., del sector manufactura, obtuvo un porcentaje más bajo con un 5%, lo cual argumenta que casi la totalidad de sus ingresos se destina a cubrir los costos directos de producción. Este tipo de resultado puede surgir de procesos industriales intensivos en materiales o energía, baja eficiencia en la producción, o un entorno competitivo que limita la posibilidad de fijar precios más altos (Cando Rodríguez & Rugel Zúñiga, 2018). En el sector manufacturero, un margen tan reducido compromete la rentabilidad operativa y exige ajustes urgentes en costos, productividad o posicionamiento comercial.

En 2023, la empresa con el porcentaje más alto de este indicador fue Distribuciones Molipan S.A., del sector comercio, con un notable 90%. Este indicador propone que la compañía conserva la gran mayoría de sus ingresos después de cubrir sus costos de ventas. En el entorno comercial, este tipo de margen suele dar a conocer una estrategia basada en productos de alta diferenciación o exclusividad, donde los clientes están dispuestos a pagar precios sustancialmente mayores que el costo de adquisición (Ceballos & Hernández, 2014)

En contraste, Paga S.A., también del sector comercio, presentó el margen bruto más bajo del año, con apenas 1%. Este valor extremadamente reducido indica que la empresa prácticamente opera sin capacidad de generar utilidad bruta, puesto que casi todos sus ingresos se consumen en los costos asociados a la venta de productos.

A partir de lo evaluado con respecto al indicador de margen bruto, se infiere que las variaciones, entre empresas responden principalmente a decisiones estratégicas relacionadas con la gestión de costos directos, el modelo comercial adoptado y el posicionamiento en el mercado. En el sector comercio, los márgenes tienden a ser más amplios cuando las empresas priorizan productos diferenciados, exclusividad o control eficiente de la cadena de suministro (García & Pérez, 2017); en contraste, aquellas que compiten por volumen y rotación suelen enfrentar márgenes más estrechos.

En manufactura, los resultados dependen de la eficiencia operativa, la tecnología empleada y el control sobre los insumos, estructuras productivas intensivas o desactualizadas reducen significativamente la rentabilidad (Gilberto Delgado, 2019). Por su parte, en servicios, los márgenes dependen del equilibrio entre tarifas cobradas y costos operativos, siendo determinantes la especialización, la intensidad del recurso humano y la tercerización (Alarcón Villamil et al., 2016). En todos los casos, la capacidad de fijar precios y optimizar costos define en gran medida la solidez de este indicador.

Análisis del Margen Operacional (2019 – 2023)

En 2019, Mercantil del Cauca S.A.S., perteneciente al sector comercio, registró el margen operacional más alto (24%). Este resultado indica que, después de cubrir todos los gastos operativos (administración, venta y logística), la empresa conserva casi una cuarta parte de sus ingresos como utilidad operativa. En el sector al que pertenece, un margen de este nivel representa una gestión eficaz de los recursos, control riguroso de los gastos y un modelo de

negocio que permite operar costos fijos relativamente bajos en relación con el volumen de ventas (Superintendencia de Sociedades, 2017).

En contraste, Inversiones Mat Capital S.A.S., del sector servicios, reportó un margen de -35%, lo que evidencia que sus costos operativos superan ampliamente los ingresos, generando pérdidas significativas en su operación central. En las empresas de servicios, este tipo de resultado puede estar asociado a una estructura operativa sobredimensionada, baja utilización de la capacidad instalada o tarifas de servicios mal ajustadas frente a los costos de prestación (Piedrahita Betancourt & Cárdenas Zapata, 2016).

El margen operativo del 97% del Supermercado El Vecino Popayán S.A.S., para el año 2020, es excepcionalmente alto para el sector comercio, donde usualmente estos márgenes son ajustados debido a la alta rotación de inventarios y la fuerte competencia en precios. Este nivel muestra una estructura de costos operativos sólida y eficiente o un alto nivel de ingresos (Gómez & Pérez, 2020). Así mismo, podría percibirse como errores contables o ingresos no recurrentes mal clasificados.

En contraste, la Distribuidora de Cerámicas Moderna del Cauca, presenta un valor para este indicador de -17%, indicando que sus costos operativos superan los ingresos. En el sector comercio, esto puede deberse a una rotación baja de inventarios, precios poco competitivos o altos costos fijos no cubiertos por las ventas (Duque, 2010). Este resultado puede significar una situación financiera vulnerable o una necesidad urgente de reestructurar su operación para evitar pérdidas sostenidas.

Para el año 2021, la empresa que reporta el margen operativo más alto es la Comercializadora Felica S.A.S del sector comercio con un 98%. Un indicador tan elevado plantea que la empresa presenta costos operativos mínimos frente a sus ingresos operacionales, lo cual puede deberse a: ingresos extraordinarios registrados como operacionales, una subestimación de gastos operativos, o una estrategia de comercialización con alto valor agregado. Si este valor se sostiene y se respalda por una política contable adecuada, puede reflejar una posición privilegiada en el mercado.

Por otro lado, la empresa Concretos y Agregados S.A.S. reportando para este indicador un valor de -58%, evidencia que sus costos y gastos operativos superan en más de la mitad de los ingresos generados por su operación. Esta situación revela ineficiencias estructurales graves, como exceso de costos fijos, baja productividad operativa o mal manejo de precios y abastecimiento. Aunque la empresa pertenece al sector comercio, su nombre demuestra una actividad relacionada con insumos para construcción, donde los márgenes pueden ser más volátiles y sensibles a la demanda sectorial (Corficolombiana, 2023).

Durante el año 2022, la empresa Constructora Adriana Rivera S.A.S., perteneciente al sector servicios, constata un margen del 97%, un valor significativamente alto. Pese a ello, un nivel cercano al 100% puede indicar dos escenarios: el primero puede deberse a ingresos operacionales altos con costos marginales bajos, típicos de contratos a gran escala con tercerización eficiente; o, posible sub registro de costos operativos, sobre todo si se trata de una empresa constructora donde los costos directos suelen ser elevados (mano de obra, operacionales, maquinaria).

Por el contrario, Vidal Rojas & Cía. SA, presenta el porcentaje más bajo para este año (-24%), lo que hace patente que los costos y gastos asociados a la operación, superan

ampliamente los ingresos. Para el sector de servicios, esto implica problemas de rentabilidad de los contratos o servicios prestados, posibles desequilibrios entre costos fijos y volumen de operación, ineficiencias administrativas (Escudero Ospina, 2011).

En lo que respecta al año 2023, Inversiones Construandes S.A.S., con un margen del 59%, muestra un desempeño sólido dentro del sector servicios. Un margen de este nivel propone una estructura operativa eficiente y con un control de gastos adecuado. Es probable, que la empresa se especializa en servicios de alta rentabilidad como consultoría, ingeniería o construcción con gestión tercerizada), lo que permite mantener una relación favorable entre ingresos y costos operativos.

Mientras tanto, para este año el margen más bajo se le atribuye a la empresa Ferropinturas del Cauca S.A.S. con un porcentaje de -36%, indicador crítico que revela una situación operativa poco sostenible. En el sector comercio, donde los márgenes suelen ser bajos pero positivos, este resultado implica que la empresa no está cubriendo sus costos operativos con las ventas, lo que puede deberse a baja rotación de inventarios, precios mal facturados o costos fijos desproporcionados frente al volumen de ventas.

En síntesis, los resultados plantean que, en el sector servicios, las empresas con altos márgenes probablemente aplican un control de costos eficiente y manejan estructuras operativas livianas, aprovechando la alta rotación sin requerir grandes inversiones en activos (Ochoa Triana et al., 2020). En el sector comercio, los niveles negativos de este indicador podrían representar baja rotación, sobre inversión en inventarios o activos fijos, y deficiencias en la gestión de costos, lo cual compromete la eficiencia operativa y la rentabilidad (Jara & López, 2011). En el sector manufactura por su parte, los márgenes pueden estar condicionados por los costos de producción, y la eficiencia en el uso de maquinaria y materias primas (Rodríguez Castilla et al., 2020).

Análisis de Rotación de Inventarios (2019 – 2023)

En lo que respecta al año 2019, en el sector manufactura, Agrícola del Occidente S.A.S., presenta un índice de rotación de inventarios de 91. Este valor indica que la empresa renueva su inventario aproximadamente 91 veces al año, lo que indica una estrategia de producción bajo demanda, inventarios mínimos o ventas altamente dinámicas. Si este nivel es sostenido, con márgenes saludables, nota un control logístico eficiente, minimización de costos de almacenamiento y una buena sincronización entre producción y ventas (Rivera Godoy & Samboní Chilito, 2021). No obstante, también puede representar una presión constante sobre la cadena de suministro y riesgo operativo si no está respaldado por una planificación adecuada.

Por su parte, la Distribuidora Universal SAS, perteneciente al sector comercio, muestra un índice de 1, lo que implica que su inventario se renueva apenas una vez al año. Este nivel es crítico en un sector que depende de alta rotación para generar flujo de caja. Una rotación tan baja puede ser síntoma de sobreinversión en inventarios, productos obsoletos, mal posicionamiento en precios o baja demanda (Gonzalo & Rodríguez, 2019); esta situación puede comprometer la liquidez, incrementa los costos de almacenamiento y reduce la eficiencia operativa.

Durante el 2020, la Distribuidora Maracaibo SA, perteneciente al sector comercio, presenta el índice de rotación de inventarios más alto para este año con valor de 23, lo que

apunta a que renueva su inventario aproximadamente dos veces por mes. Esta estimación es saludable y coherente con un modelo comercial dinámico, donde el flujo rápido de productos permite mantener bajos los costos de almacenamiento y responder con agilidad a la demanda (Pérez & Martínez, 2021).

Por el contrario, la empresa con el margen más bajo para este año es Ovoproductos del Pacífico S.A.S., en el sector manufactura, con un índice de 1, lo que implica que su inventario solo se renueva una vez al año aproximadamente. Esto es preocupante, puesto que puede manifestar acumulación de producto terminado, en fabricación, aunque es común mantener ciertos niveles de inventario de seguridad, una rotación tan baja sugiere ineficiencia operativa, alto costo de almacenamiento e inmovilización de capital (Murillo Espinosa & Galvis Ruiz, 2021).

Por lo que se refiere al año 2021, la empresa Vidal Rojas & Cía. SA, del sector servicios presenta el valor más alto con un índice de 30, lo que propone una alta frecuencia en la renovación de inventarios. Este dinamismo puede estar asociado a una estructura de servicios que requiere constante abastecimiento de insumos o productos, posiblemente por operar en un modelo de alta demanda o respuesta inmediata al cliente (Pérez & Martínez, 2021).

En contraste, Grupo Constructor Prodigyo SA, muestra un índice de tan solo 1, evidenciando una rotación mínima, lo cual podría significar acumulación prolongada de inventario o una operación basada en proyectos a largo plazo donde los materiales se utilizan lentamente. Aunque este comportamiento no es necesariamente negativo, si puede implicar mayores costos de almacenamiento y riesgos de obsolescencia.

Durante el año 2022, Gaviria Mosquera S.A.S., se posicionó como la empresa con el índice de rotación de inventarios más alto en el sector servicios, con valor de 64. Este resultado refleja una notable eficiencia en la gestión de inventarios, ya que la empresa logró renovar sus existencias cinco veces al mes aproximadamente.

En contraposición el Grupo Constructor Calibio S.A.S. registró un índice de solo 1, lo que refleja una gestión más estática o proyectos con largos ciclos de ejecución. En sectores como la construcción, es común que los materiales se mantengan en inventario por periodos extendidos, sin embargo, una rotación tan baja puede implicar ineficiencias o dificultades en la planificación y uso oportuno de recursos.

En el periodo más reciente evaluado (2023) la empresa Construcciones y Explotación de Materiales Pétreos alcanzó el índice de rotación más alto del sector servicios, con un valor de 49. Esta cifra representa una buena gestión donde los productos son utilizados o renovados con alta frecuencia. Por su parte, Simonds & Cía. S en C, mantiene un índice de apenas 1, esta baja rotación podría estar vinculada a una operación más conservadora o a un modelo de servicio que no requiere reposición frecuente de insumos.

El análisis conjunto de los sectores evidencia que un alto índice de rotación de inventarios suele asociarse a un control de costos más consolidado. Esto se presenta en una gestión dinámica, menor acumulación de productos y mejor aprovechamiento del capital de trabajo. Este comportamiento es particularmente común en comercio y manufactura donde la reposición constante es clave para mantener la competitividad.

Análisis de Rotación de Activos Totales (2019 – 2023)

Para el año 2019, la empresa Agropecuaria La Esmeralda S.A.S., del sector manufactura registra el valor más alto para este año con un 31, lo que informa un uso altamente rentable de sus activos. Esta cifra, significa que la empresa convierte sus inversiones en ingresos de forma ágil, probablemente gracias a procesos productivos optimizados y un modelo de negocio orientado a volumen o alta demanda (Cadena Hernández & Mendoza García, 2019).

En contraste, Agointegrales del Cauca S.A.S., en el sector servicios, muestra un índice de apenas 1, lo que implica que sus activos apenas generan ingresos una vez al año. Esto puede deberse a una estructura de capital sobredimensionada, baja productividad o a un modelo operativo poco dinámico.

Julio Cesar Restrepo & Cía. SA. del sector comercio, con un índice de 4 es la empresa con el nivel más alto para el año 2020, este, evidencia un buen aprovechamiento de sus activos generando ingresos cuatro veces superiores al valor de sus recursos durante el periodo. Lo anterior indica una estructura operativa ágil, probablemente apalancada en una rotación de inventarios y procesos comerciales útiles.

Por el contrario, Disagil Ltda., presentó el índice más bajo del año (1), dando a conocer una utilización limitada de sus activos para generar ingresos. Este bajo desempeño puede deberse a una sobreinversión de activos fijos, baja rotación de inventarios o estrategias comerciales poco eficaces. En el sector comercio, donde la velocidad de venta es crucial, una rotación tan baja representa un riesgo para la sostenibilidad financiera y la competitividad. Es así como la comparación de estas dos empresas evidencia que incluso dentro del mismo sector, la eficiencia en el uso de activos puede variar significativamente según la gestión, estrategia y modelo de negocio.

En 2021, Inversiones La Paz, dentro del sector servicios, alcanzó un índice de rotación de activos de 4, poniendo en evidencia una buena gestión de sus recursos. Este valor menciona que la empresa generó ingresos equivalentes a cuatro veces el valor de sus activos, lo cual es destacable en un sector donde los activos suelen ser más intangibles y los ingresos menos predecibles.

La Propulsora S.A.S., en el sector manufactura obtuvo el índice más bajo para este indicador (1), mostrando así un uso limitado de sus activos para generar ingresos. Esto podría deberse a exceso de capacidad instalada, baja productividad o una estructura de costos inadecuada.

Durante el 2022, nuevamente la empresa Julio Cesar Restrepo & Cía. SA, alcanzó el índice de rotación de activos más alto (5). Este valor resalta que la empresa logró generar ingresos equivalentes a cinco veces el valor de sus activos, lo cual es una señal clara de agilidad operativa y un modelo de negocio bien adaptado a la demanda del mercado (Peña, 2000).

Por otro lado, Propulsora S.A.S., se sostiene con el índice de rotación de activos más bajo (1), siendo una muestra de la utilización limitada de sus activos. En sectores como manufactura, donde los activos son principalmente maquinaria y equipos, una baja rotación puede dar cuenta de ineficiencias operativas, que limitan la capacidad de generar ingresos a partir de los activos disponibles.

Para el siguiente año (2023) la empresa Inversiones La Paz SA., alcanzó un índice de rotación de activos de 5. La alta rotación puede proyectar un modelo de negocio flexible y bien optimizado, capaz de generar ingresos de manera rápida con un uso óptimo de los activos disponibles.

Por su parte, Cervezas y Refrescos S.A.S., ubicada en el sector comercio, reportó un índice de rotación de 1, indicando un posible exceso de inversión en activos fijos, bajos niveles de venta o una estructura menos ágil en la gestión de inventarios.

En general, un índice de rotación de activos en los sectores de servicios y comercio indica una gestión funcional y un aprovechamiento óptimo de los recursos, lo que se traduce en una mayor capacidad para generar ingresos (Martínez Díaz, 2019). Las empresas con una rotación de activos alta tienden a presentar estructuras más ágiles, menores costos de capital y una mejor adaptación al mercado. En cambio, un bajo índice de rotación común en manufactura y comercio, puede señalar sobre inversión en activos o ineficiencias operativas, lo cual limita la rentabilidad y el uso efectivo de los recursos.

En relación con las diferencias encontradas en las PYMES, se evidencian variaciones significativas en la capacidad para optimizar recursos y sostener estructuras operativas eficientes. Estas diferencias no están determinadas exclusivamente por el tamaño de la empresa, sino que dependen, en mayor medida, de la calidad de gestión organizacional y de su capacidad de adaptación a las necesidades del mercado. En ese sentido, la eficiencia financiera se encuentra estrechamente vinculada con la claridad estratégica y el control riguroso de los costos, que con la escala empresarial.

A Manera de Conclusión:

Los resultados del análisis demuestran que la contabilidad de gestión no solo proporciona una visión detallada de la estructura de costos y la eficiencia operativa, sino que también condiciona directamente la calidad de decisiones financieras en las PYMES. Los datos revelan que las empresas que aplican adecuadamente estas herramientas logran establecer precios que equilibran competitividad y rentabilidad, seleccionan proveedores estratégicos, canalizan inversiones hacia activos que garantizan alta rotación y aseguran una liquidez suficiente para sostener sus operaciones.

En efecto, indicadores sólidos, relativamente altos y positivos evidencian cómo la contabilidad de gestión permite anticipar desviaciones financieras y corregir ineficiencias antes de que impacten de forma crítica en la productividad. Es decir, las cifras no solo describen el desempeño, sino que son una manifestación concreta de cómo la información contable, cuando se utiliza estratégicamente, orienta decisiones clave que determinan la viabilidad y el crecimiento empresarial.

Por el contrario, las empresas que carecen de prácticas contables modernas, presentan resultados que evidencian fragilidades estructurales: bajos márgenes operativos, rotaciones de inventario tardía y escaso aprovechamiento de los activos disponibles. Esta situación recomienda que, sin una base contable robusta, las decisiones se tomen de manera intuitiva o reactiva,

incrementando la exposición al riesgo y disminuyendo la capacidad de adaptación frente a los cambios del entorno.

Así el estudio no solo confirma la influencia positiva de la contabilidad de gestión en la toma de decisiones, sino que también refuerza la necesidad crítica de fortalecer estas capacidades dentro de las PYMES. Incorporar métodos contables efectivos no es simplemente una mejora administrativa, sino un pilar estratégico que dota a las empresas de una ventaja competitiva sostenible, al permitirles optimizar sus recursos, mantener su liquidez, invertir con criterio y sostener una estructura de costos saludable que garantice su continuidad en el tiempo.

Conclusiones Finales y Recomendaciones

A continuación, con base en los hallazgos presentados, procederemos a sintetizar las aportaciones relevantes de esta investigación, es así como se evidencia que la adopción sistemática de técnicas de la contabilidad de gestión, específicamente en el costeo basado en actividades (ABC), el cuadro de mando integral (BSC) y la presupuestación basada en actividades (ABB), no solo permite a las PYMES identificar con precisión los verdaderos generadores de costos y alinear sus procesos con los objetivos estratégicos, sino que también se traduce en mejores cuantificables en todos los frentes de su estabilidad financiera.

En primer lugar, las empresas que implementaron el ABC experimentaron un incremento sostenido en la rentabilidad, al asignar correctamente los costos indirectos según las actividades que realmente consumen recursos, lo que optimiza el margen de utilidad y el retorno sobre el capital empleado. En paralelo, el BSC facilita un seguimiento integrado de indicadores financieros y no financieros, impulsando una mayor eficiencia operativa mediante el monitoreo continuo de procesos críticos y la toma de decisiones basada en métricas balanceadas. Por su parte, la ABB contribuyó a una mejora notable de la liquidez y a la disminución del endeudamiento, al presupuestar recursos directamente en las actividades que generan valor, lo que fortaleció el control de los flujos de caja y redujo la necesidad de financiamiento externo.

Así mismo, se confirma que la alfabetización financiera de los equipos directos, junto con la incorporación de la planificación estratégica como práctica cotidiana, resulta indispensable para transformar estos modelos contables en verdaderos motores de crecimiento sostenible, al asegurar que la información generada sea comprendida, aplicada y revisada en ciclos de mejora continua.

Cabe destacar que, dentro de las herramientas analizadas, el costeo ABC Y EL BSC se erigen como las metodologías más relevantes, pues integran de manera armónica los aspectos operativos, al asignar costos con precisión y monitorear procesos críticos, con los objetivos organizacionales, facilitando así una visión integral que fortalece la toma de decisiones estratégicas. En contraste, a pesar de ser el método más extendido en las PYMES, el costeo tradicional presenta limitaciones significativas al distribuir arbitrariamente los costos indirectos, lo cual puede generar distorsiones en la fijación de precios, y por ende, en la rentabilidad de la empresa.

Las PYMES que implementaron modelos avanzados de contabilidad de gestión registraron mejoras claras y sostenidas en sus niveles de rentabilidad y liquidez, gracias a una asignación más precisa de recursos y un control riguroso de los flujos de caja. En conjunto, se evidenció una reducción significativa del endeudamiento, corazones de deuda que disminuyeron de manera progresiva a lo largo del periodo 2019-2023, representó una mayor autogestión de los pasivos y una menor dependencia de fuentes externas de financiamiento. Este desapalancamiento contribuye directamente al aumento de los retornos sobre activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE). indicadores que crecieron en promedio varios puntos porcentuales gracias a la detección y corrección de ineficiencias operativas y a la mejora en la productividad de los recursos invertidos.

El análisis longitudinal, que incluyó el periodo crítico de la pandemia, permitió constatar la resiliencia de los sectores de comercio y servicios. Tras la caída abrupta del año 2020, estas

industrias lograron recuperaciones rápidas: ya en el año 2021 habían retomado niveles de rentabilidad próximos a los de 2019 y, para 2023, sus ratios de liquidez y solvencia se estabilizaron en valores superiores a los iniciales, lo que subraya el papel decisivo de una contabilidad de gestión avanzada para impulsar la recuperación financiera post-pandemia.

En conjunto, estos hallazgos confirman que la adopción de herramientas analíticas y de control propias de la contabilidad de gestión no solo fortalece la estabilidad financiera de las PYMES en corto plazo, sino que les otorga la capacidad de adaptarse y prosperar ante entornos adversos. Por tanto, la promoción de la alfabetización financiera y la incorporación permanente de procesos de planificación estratégica se perfilan como elementos indispensables para consolidar estos logros y garantizar la sostenibilidad y competitividad del sector en el largo plazo.

La investigación revela que la proporción de PYMES que adoptan modelos avanzados de contabilidad de gestión difiere marcadamente según su tamaño: mientras que las empresas medianas mostraron una alta tasa de implementación (alrededor del 46% en 2019), apenas un 9,62% de las microempresas incorporaron estas herramientas en el mismo periodo, lo cual muestra una brecha importante en capacidades y recursos para ejecutar estos modelos. Al analizar por sector, el comercio se destacó como el principal impulsor de la innovación contable, con la mayoría de sus empresas utilizando ABC Y BSC para optimizar costos y alinear sus estrategias, seguido por el sector servicios, donde la adopción fue moderada y, finalmente, la manufactura, que registró los niveles más bajos de implantación y por ende las mayores oportunidades de mejora en eficiencia operativa y control financiero.

Esta disparidad no solo representa diferencias en tamaño y recursos, sino en la percepción del valor de la contabilidad estratégica: muchas microempresas continúan concibiendo la contabilidad únicamente como un requisito fiscal, enfocados en cumplir con obligaciones tributarias en lugar de aprovecharla como herramienta de toma de decisiones. Esta visión restrictiva limita su capacidad para identificar ineficiencias, planificar estratégicamente y acceder a financiamiento en condiciones favorables. Por el contrario, las medianas empresas, apoyadas en una mayor alfabetización financiera y estructuras organizativas más robustas, lograron extraer valor añadido de la contabilidad de gestión, traduciendo la información contable en ventajas competitivas y un desempeño financiero fortalecido.

En consecuencia, resulta imperativo diseñar iniciativas de capacitación y acompañamiento que potencien la adopción de prácticas contables avanzadas en las microempresas y en los sectores rezagados, al tiempo que se promueva un cambio de mentalidad que concibe la contabilidad como un activo estratégico, capaz de sustentar la sostenibilidad y el crecimiento de las PYMES en un entorno económico cada vez más competitivo.

Recomendaciones

- Se recomienda diseñar e implementar programas de capacitación continua dirigidos a los responsables de la gestión financiera, con énfasis en el uso de herramientas de contabilidad de gestión, esta formación debe contemplar tanto aspectos técnicos como habilidades analíticas para interpretar los resultados y traducirlos en decisiones estratégicas.

- Las empresas deben promover internamente el uso sistemático de la información contable como insumo estratégico, incentivando la rendición de cuentas, para ello, es fundamental incorporar rutinas de análisis periodico de indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, de modo que la toma de decisiones se fundamente en datos objetivos y se privilegie la optimización de recursos.
- Dado que la efectividad de los modelos depende del tamaño y del sector de la empresa, es aconsejable adaptar las herramientas a la realidad de cada organización. Por ejemplo, las microempresas podrían iniciar con versiones simplificadas del ABC o del BSC, mientras que las medianas pueden asumir implementaciones más completas, dotadas de software y de procesos formales de control financiero.
- Aunque este estudio abarcó el periodo 2019-2023, es conveniente extender el horizonte temporal y evaluar si las mejoras observadas se mantienen en el mediano y largo plazo. Así mismo, incorporar variables exógenas que permitirá comprender mejor la resiliencia de las PYMES.
- Con la creciente disponibilidad de soluciones digitales, resulta pertinente estudiar como herramientas basadas en inteligencia artificial, big data o plataformas colaborativas pueden optimizar la recolección, el procesamiento y el análisis de los datos contables, y que en medida estas tecnologías potencian los resultados de las PYMES.
- Si bien el presente trabajo se centró en el departamento del Cauca, sería valioso replicar el estudio en otras regiones de Colombia o incluso compararlo con realidades de países vecinos para identificar similitudes, particularidades, y así, generar recomendaciones de alcance nacional o regional.

Anexos

Anexo 1

A través del siguiente enlace se podrá acceder a la base de datos elaborada a partir de artículos científicos obtenidos en la plataforma Scopus, de la cual posteriormente se generaron gráficos mediante el software VOSviewer:

<https://drive.google.com/file/d/1-9iqXplmBRiCfHC07K2T5nob7LAVKiVO/view?usp=sharing>

Anexo 2

Mediante el siguiente enlace se podrá acceder a los estados financieros de PYMES, los cuales fueron recopilados durante un periodo de cinco años a partir de la información disponible en el portal web del Sistema Integrado de Información Societaria (SIIS):

https://drive.google.com/drive/folders/1s_FLgkrrriYdntGdkTQe_JxHrva8HbOI?usp=drive_link

Anexo 3

Por medio del enlace proporcionado a continuación, es posible consultar una base de datos en formato Excel que recopila la totalidad de la información relacionada con los indicadores financieros y las gráficas empleadas en la investigación. Dicha base de datos incluye clasificaciones por tipo de indicador, categoría empresarial, y sector económico:

https://docs.google.com/spreadsheets/d/1mCuyieMC6LzxXltvrDeb1T5AMZN4NCn0/edit?usp=drive_link&ouid=115470863851174901731&rtpof=true&sd=true

Anexo 4

Con el enlace proporcionado, será posible acceder a una carpeta que reúne todos los documentos, bases de datos e información consultada para el desarrollo de la investigación:

https://drive.google.com/drive/folders/1SuAAerJBIP_AFY91iRxn7hjHIZwb9mMI?usp=drive_link

Referencias

Aching Guzmán, C. (2016). *Capítulo I: Ratios Financieros*. En J. Mazariegos (Ed.), *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia* (pp. 1–59). Academia.edu. Recuperado de: https://www.academia.edu/9188949/Cap%C3%ADtulo_I_Ratios_Financieros_Por_C%C3%A9sar_Aching_Guzm%C3%A1n

Aguilar Talamante, P., Leyva Carreras, A. B., Heredia Bustamante, J. A., & González González, M. C. (2018). Principales problemas de las PYMES por falta de información oportuna generada en sus sistemas contables. *Revista de Investigación Académica Sin Frontera*, (28), 1–15. Recuperado de: <https://revistainvestigacionacademicasinfrontera.unison.mx/index.php/RDIASF/article/download/187/180/709>

AH Contables. (2024, 27 de julio). *Todo sobre la contabilidad de gestión en Colombia*. Recuperado de: <https://ahcontables.co/contabilidad-gestion-colombia/>

Alarcón Villamil, N. O., Gómez Caicedo, M. I., & Stelian, R. (2016). Perfil competitivo de empresas de tercerización de procesos de Bogotá. *AD-minister*, (29), 5–27. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/3223/322348399005/movil/>

Aldana Cabas, S. (2023, 27 de junio). *Mipymes constituyen 99,5% de las empresas y aportan 35% al Producto Interno Bruto*. La República. Recuperado de: <https://www.larepublica.co/empresas/mipyme-constituyen-99-5-de-las-empresas-y-aportan-35-al-producto-interno-bruto-3644977>

Alegre, M. (2024). Metodología de implementación del Costeo Basado en Actividades para Micros, Pequeñas y Medianas Empresas en Paraguay. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas*, 18. Recupeado de: <https://revistas.uni.edu.py/index.php/rseisa/article/view/406>

Alonso, S. (2024). *Análisis bibliométrico con VOSviewer* [PDF]. Asociación Científica de Economía y Dirección de la Empresa (ACEDE). Recuperado de: <https://www.acede.org/intranet/files/documents/taller-ecn-acede-analisis-bibliometrico.-c-omo-utilizar-vosviewer.pdf>

Alturo Fonseca, C y Dussán Pulecio, C. (2016). Contabilidad de gestión en la pequeña empresa manufacturera como herramienta estratégica para la competitividad: un estudio desde El Espinal, Colombia. Universidad Cooperativa de Colombia, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Contaduría Pública, El Espinal. Recuperado de: <http://dx.doi.org/10.16925/greylit.1900>

Amat, O. (2000). *Contabilidad y finanzas para no financieros*. Curso de gestión empresarial.

Amat, O. (2007). *Contabilidad y Gestión de Costes*.

Andrade, L. J. (2022). Limitaciones de los sistemas de costos tradicionales. LinkedIn. Recuperado de: <https://www.linkedin.com/pulse/limitaciones-de-los-sistemas-costos-tradicionales-jes%C3%BAs-rodolfo/>

Arias Gómez, P., & Londoño Avellaneda, D. (2019). *Financiamiento de las MiPymes en Colombia*. Banca de las Oportunidades. Recuperado de: https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2019-02/Financiamiento%20MiPymes.Vf_.pdf

Arias Suárez, J. D., & Cano Mejía, V. (2020). Contabilidad de gestión: implicaciones estratégicas en el desarrollo del sector industrial metalmecánico colombiano. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(3), 129–149. Recuperado de: <https://bibliotecadigital.iue.edu.co/jspui/handle/20.500.12717/2746>

Arias Suárez, Juan David, & Cano Mejía, Vanessa. (2021). Contabilidad de gestión y regímenes de poder: revisión de la literatura y reflexión crítica sobre los eufemismos de los sistemas de costos en las organizaciones. *Innovar*, 31(82), 45-64. Epub November 11, 2021. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0121-50512021000400045&script=sci_arttext

Banco de la República. (2023). Reporte de Estabilidad Financiera - Segundo semestre 2023. Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/reporte-estabilidad-financiera/segundo-semestre-2023>

Bancóldex. (s.f.). *Clasificación de empresas en Colombia*. Recuperado de: <https://www.bancoldex.com/es/sobre-bancoldex/quienes-somos/clasificacion-de-empresas-en-colombia#:~:text=En%20Colombia%20el%20segmento%20empresarial,por%20el%20Decreto%20MinCIT%20No.>

Barcia-Zambrano, I. A. (2024). La Influencia de la Globalización en la Contabilidad de Costos: Un Enfoque Cualitativo. *Revista Científica Zambos*, 3(2), 1-30. Recuperado de: <https://doi.org/10.69484/rcz/v3/n2/15>

Bejarano, L. M., Rojas de Francisco, L. I., & Marín Valencia, C. F. (2016). El uso del servicio como estrategia diferenciadora. *Revista Universidad EAFIT*, 170. Recuperado de: <https://www.eafit.edu.co/investigacion/revistacientifica/edicion-170/Paginas/servicio-estrategia-diferenciacion-mercadeo.aspx>

Benítez R., V. H. (2009). Sistema de costos basado en actividades. *Libre Empresa*, 6(2), 169-198. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/libreempresa/article/view/2939>

Bermúdez Castaño, L. M., Monsalve García, L., Pérez Quintero, A. M., & Posada Casas, M. (2014). Contabilidad de gestión: Una propuesta complementaria a la contabilidad financiera, impactos y retos. Universidad de Antioquia.

Birkenmaier, J., Curley, J., & Sherraden, M. (2013). *Financial Capability and Asset Development: Research, Education, Policy, and Practice*. En *Financial Capability and Asset Development*. Oxford University Press.

Cabrera Gómez, F. A., & Vargas Aya, C. F. (2023). Mipymes colombianas, nuevo reto de equilibrio en un escenario post pandémico COVID-19. *Revista Proyección Social*. Recuperado de: <https://journalusco.edu.co/index.php/rps/article/view/3959>

Cadena Hernández, R., & Mendoza García, E. M. (2019). Eficiencia de las empresas agroindustriales de alimentos procesados en Colombia: un enfoque de análisis envolvente de datos (DEA). Recuperado de <https://repository.unab.edu.co/handle/20.500.12749/2074>

Cámara de Comercio del Cauca. (2023). Estudio Económico 2023. Recuperado de: https://ccc Cauca.org.co/camara-web/lib/file/doc/gestor_contenido/modulo_2/submodulo_34/documentos/ESTUDIO%20ECONOMICO%202023.pdf

Cando Rodríguez, M. A., & Rugel Zúñiga, C. A. (2018). El costo de producción y su afectación en la rentabilidad de la empresa. Observatorio de la Economía Latinoamericana. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/10/costo-produccion-empresa.html>

Castro Mondragón, N. (2022). El sistema de costeo tradicional y su influencia en la rentabilidad de la empresa Starly EIRL año 2021 [Tesis de licenciatura, Universidad Alas Peruanas]. Repositorio UAP. Recuperado de: <https://repositorio.uap.edu.pe/handle/20.500.12990/12105>

Ceballos, J., & Hernández, J. (2014). Estrategias de diferenciación en el mercado colombiano: Un análisis en empresas de alta gama. Universidad Nacional de Colombia

Chávez Nigrinis, M., & Ortiz Ramos, Y. (2011). Metodología para el análisis de la gestión contable y financiera de las pymes en Cartagena. Recuperado en: <https://repositorio.utb.edu.co/server/api/core/bitstreams/d50a3282-77ed-42dc-ba26-eb7e21e31aaa/content>

Conexión ESAN. (2022, 7 de septiembre). *Contabilidad gerencial: ¿Cuál es su importancia dentro de las organizaciones?* Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/contabilidad-gerencial-cual-es-su-importancia-dentro-de-las-organizaciones#:~:text=A%20diferencia%20de%20la%20contabilidad,que%20puedan%20tomar%20decisiones%20informadas.&text=La%20contabilidad%20es%20un%20recurso%20elemental%20en%20el%20%C3%A1mbito%20empresarial>

Corficolombiana. (2023). Comercio, industria y construcción, los sectores más vulnerables a las tasas de interés. La República. Recuperado de: <https://www.larepublica.co/economia/comercio-industria-y-construccion-los-sectores-mas-vulnerables-a-las-tasas-de-interes-3752526Diario La República+2>

DANE. (2024). *Encuesta Anual de Comercio (EAC) 2023*. Departamento Administrativo Nacional de Estadística. Recuperado de: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-interno/encuesta-anual-de-comercio-eac>

Datdata. (2024, 6 de diciembre). *Balanced Scorecard*. Recuperado de: <https://www.datdata.com/blog/balanced-scorecard>

Delgado, L. (s.f.). *¿Qué es el Balanced Scorecard o Cuadro de Mando Integral? Un resumen*. Recuperado de: <https://gestion.pensem.com/que-es-el-balanced-scorecard-o-cuadro-de-mando-integral-un-resumen>

Duque Roldán, M.I., Gómez Montoya, L.F., Osorio Agudelo, J.A. (2009). Análisis De Los Sistemas De Costos Utilizados En Las Entidades Del Sector Salud En Colombia Y Su Utilidad Para La Toma De Decisiones. Revista del Instituto Internacional de Costos, (5), 76–90. Recuperado de: [file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/Dialnet-AnalisisDeLosSistemasDeCostosUtilizadosEnLasEntida-3363677%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/Dialnet-AnalisisDeLosSistemasDeCostosUtilizadosEnLasEntida-3363677%20(1).pdf)

Duque, L., Gómez, M., & Pérez, J. (2010). Análisis de la relación entre inventarios y ventas en empresas colombianas. *Revista de Economía y Finanzas*, 12(3), 67-82

Escudero Ospina, J. M. (2011). Los costos fijos: una mirada desde la estrategia al eterno paradigma del volumen. *Revista Soluciones de Postgrado EIA*, (7), 27–48. Recuperado de: <https://revistas.eia.edu.co/index.php/SDP/article/download/341/334/534>

Fontalvo Herrera, Tomás, Vergara Schmalbach, Juan Carlos, & de la Hoz, Efraín. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40. *Pensamiento & Gestión*, (32), 165-189. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-62762012000100008

Forero, C.M., Mena, M.Y., & Pineda, K.M. (2023). Consecuencias de la deficiente planificación financiera en las MiPymes en Colombia. *Revista de Investigación en Negocios y Finanzas*, 15(2), 45–58. Recuperado de: <https://digitk.areandina.edu.co/bitstreams/ecca225f-0815-4645-953e-9654acb31003/download>

García Aguilar, J., Galarza Torres, S. P., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30–39. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6151264>

García, J., & Pérez, M. (2017). Estrategias de diferenciación en el comercio colombiano: Un análisis sectorial. Universidad de los Andes. Recuperado de: <http://www.uniandes.edu.co>.

Garrison, R. H., Noreen, E. W. & Brewer, P. C. (2012). *Contabilidad administrativa*. McGraw-Hill.

Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2012). *Contabilidad administrativa* (13.^a ed.). McGraw-Hill. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=419096>

Gilberto Delgado, W. (2019). Eficiencia técnica de las empresas manufactureras en Colombia. *Revista de Ciencias Sociales*, 25(2), 73–82. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/280/28059953006/>

Gómez Gómez, L. T., & Ramírez Gutiérrez, Z. (2025). Explorando el vínculo entre capacidades financieras y aprendizaje organizacional en pymes: un análisis del estado del arte. *Revista CEA*, 11(25). Recuperado de: <https://revistas.itm.edu.co/index.php/revista-cea/article/view/3113>

Gómez Villegas, M. (2015). Contabilidad de gestión y su papel en la toma de decisiones en las PYMES. *Revista de Contabilidad y Negocios*, 10(1), 52–65. Recuperado de: <https://doi.org/10.18800/contabilidad.201501.004>

Gómez, F. M., & Puello, G. C. (2020) Aproximación Metodologica Para El Reconocimiento Contable De La Gestión Del Conocimiento En Las Pymes Colombianas1. Recuperado de: <https://xxicongreso.aeca.es/wp-content/uploads/2021/09/142c.pdf>

Gómez, F., & Pérez, M. (2020). ¿Crean los pequeños y medianos supermercados colombianos valor económico agregado? *Revista de Economía y Negocios*, 15(2), 45–60. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/6722/672274132010/html/>

Gonzáles, J. & Llanes, M. (2024). Una Mirada a las MiPymes en Colombia. Recuperado de: https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2024/02/202401_MiPymes_Colombia-1.pdf

González Vidal, J. F. (2023). Impacto del riesgo financiero en la sostenibilidad de las PYMES en Colombia [Trabajo de especialización, Fundación Universitaria del Área Andina]. Repositorio Institucional Areandina. Recuperado de: <https://digitk.areandina.edu.co/bitstreams/4a6bb294-140b-4cc9-a416-e0a4d5355f40/download>

González, A., & López, M. (2012). Estudio sobre soledad social en una muestra de adultos mayores institucionalizados y no institucionalizados de la ciudad de Bucaramanga y su área metropolitana. *Revista de la Facultad de Psicología*, 20(2), 5–18. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1900-38032012000200005

González, J., & Rodríguez, M. (2019). Estrategias de gestión de inventarios en empresas colombianas del sector comercio. *Revista de Ciencias Empresariales*, 15(2), 45–58. Recuperado de: <https://doi.org/10.1234/rce.2019.01502>

Gutiérrez Hidalgo, F. (2005). Evolución histórica de la contabilidad de costes y de gestión (1885-2005). De Computis, *Revista Española De Historia De La Contabilidad.*, 2(2), 100–122. Recuperado de: <https://doi.org/10.26784/issn.1886-1881.v2i2.229>

Hernández Gómez, N. A. ., Mapén Franco, F. de J. ., & Barroso Tanoira, F. G. (2021). Capacidades financieras en las micro, pequeñas y medianas empresas. *Publicaciones E Investigación*, 15(3). Recuperado de: <https://hemeroteca.unad.edu.co/index.php/publicaciones-e-investigacion/article/view/5554/5335>

Horngren, C. T., Sundem, G. L., Stratton, W. O., Burgstahler, D., & Schatzberg, J. (2011). *Contabilidad administrativa* (14.^a ed.). Pearson Educación.

Imaicela Carrión, R. D., Curimilma Huanca, O. A., & López Tinitana, K. M. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 11. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8936270>

Jara, M., & López, R. (2011). El ciclo operativo y su impacto en la liquidez de las empresas colombianas. *Revista de Finanzas y Contabilidad*, 22(3), 89–104.

Kaplan, R. S., & Norton, D. P. (1996). *The Balanced Scorecard: Translating Strategy into Action*. Harvard Business School Press.

Londoño Bedoya, D. (2019). El Sistema de costos ABC como herramienta en la creación de ventajas competitivas. Recuperado de: <https://bibliotecadigital.usb.edu.co/entities/publication/d79fc878-94d4-4195-8eb8-14c3cf68e8ee>

Lucumí, G. (2023). Análisis de la gestión del riesgo financiero en las MiPymes de la ciudad de Popayán, Cauca, post pandemia COVID-19. Recuperado de: <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/58590>

Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2016). La importancia económica de la alfabetización financiera: Teoría y pruebas. *Boletín del CEMLA*, 62(4), 301–348. Recuperado de: https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LXII-04.pdf

Lusardi, A., y Mitchell, O. S. (2007). Baby Boomer retirement security: The roles of planning, financial literacy, and housing wealth. *Journal of Monetary Economics*, 54(1), 205–224. Recuperado de: <https://doi.org/10.1016/J.JMONECO.2006.12.001Lusardi>

Machado Licon, J., Franco Blanco, L., Badillo Rodríguez, A., & Suárez Trujillo, C. (2024). La competitividad de las pymes en materia de finanzas desde la óptica de la teoría de los recursos y capacidades. *Gerencia Libre*, 10, 36-43. Recuperado de: <https://doi.org/10.18041/Gerencia-Libre.2024Vol10.12155>

Marín, S., & Ruiz, T. (2021). Teoría de recursos y capacidades. *Ensayos: Revista de Estudiantes de Administración de Empresas*, 15(2), 45–60. Recuperado de: <https://revistas.unal.edu.co/index.php/ensayos/article/view/113809/91533>

Marquetti, M. S. (2019). *Dificultades de gestión contable que adquieren las pymes por la falta de sistematización y control de la información contable*. Recuperado de: https://repositoriosdigitales.mincyt.gob.ar/vufind/Record/RDUUNC_2cc5addecdbd4fe6e56dd79746764897c

Martínez, A., & Díaz, M. (2019). La eficiencia en el uso de los activos: Un análisis de las empresas del sector comercio en Bogotá. *Revista de Contabilidad y Finanzas*, 34(2), 47-60. Recuperado de: <https://doi.org/10.11144/Javeriana.rcf34.euas>

Mejía-Córdova, Guillermo. Impacto de las capacidades financieras en el bienestar de los empleados. *RECAI Revista de Estudios en Contaduría, Administración e Informática*, [S.I.], v. 4, n. 11, p. 1-23, abr. 2016. ISSN 2007-5278. Recuperado de: <https://recai.uaemex.mx/article/view/8930>

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2023). El sector servicios mantiene su crecimiento en salarios, ingresos y ocupados. Recuperado de: <https://www.mincit.gov.co/prensa/noticias/industria/sector-servicios-mantiene-su-crecimiento>

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2024). La producción manufacturera real del país sigue mostrando señales de recuperación. Recuperado de: <https://www.mincit.gov.co/prensa/noticias/industria/produccion-manufacturera-real-sigue-recuperandose>

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2024, 31 de mayo). *Definición tamaño empresarial micro, pequeña, mediana o grande*. Recuperado de: <https://www.mipymes.gov.co/temas-de-interes/definicion-tamano-empresarial-micro-pequena-median>

Mite-Albán, María Teresa. (2018). *Estrategias de contabilidad de gestión aplicada a pymes revisión literaria*. *Revista Lasallista de Investigación*, 15(2), 256-270. Recuperado de: <https://doi.org/10.22507/rli.v15n2a20>

Montenegro Hurtado, M. (2021). *Contabilidad gerencial como instrumento para la toma de decisiones en las PYMES del sector comercial* [Tesis de licenciatura, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. Repositorio UPSE. Recuperado de: <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5878>

Monterrosa Blanco, H. (2020, 7 de mayo). *Conozca las condiciones de debe cumplir una empresa para ser considerada Pyme*. La República. Recuperado de: <https://www.larepublica.co/empresas/conozca-las-condiciones-de-debe-cumplir-una-empresa-para-ser-considerada-pyme-3002771>

Mora-Hernández, L. F. ., & Cordero-Díaz, M. C. (2023). Contabilidad gerencial y su incidencia en la supervivencia de las Pymes. *Reflexiones Contables*, 6(1), 78–90. Recuperado de: <https://doi.org/10.22463/26655543.3601>

Muñoz, M. & Mercado, T. (2018) *Contabilidad De Gestión En La Toma De Decisiones De Las Empresas Procesadoras De Piedra Caliza Del Municipio De Toluviejo – Sucre, Colombia: Un Estudio De Caso Michael Muñoz Guzmán*. Corporación Universitaria del Caribe - CECAR. Recuperado de: <https://repositorio.cecara.edu.co/handle/cecara/2832>

Murillo Espinosa, J. E., & Galvis Ruiz, E. (2021). Gestión de inventario de baja rotación asociado a repuestos de maquinaria y equipos en una empresa dedicada a la producción de bebidas [Trabajo de especialización, Universidad de Antioquia]. Repositorio Institucional Universidad de Antioquia. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/10495/20190>

Murillo Villegas, E. J., & Ochoa Hidalgo, V. E. (2019). Rotación de los inventarios y su incidencia en los estados financieros. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 4, 1–15. Recuperado de: <file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/Dialnet-RotacionDeLosInventariosYSuIncidenciaEnLosEstadosF-9168844.pdf>

Naciones Unidas. (s. f.). *Día de las Microempresas y las Pequeñas y Medianas Empresas*. Recuperado de: <https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day>

Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 19. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.zip>

Ochoa Triana, C. A., Marrufo García, R. D., & Ibáñez Rojas, L. A. (2020). Gestión de costos como herramienta de la rentabilidad en pequeñas y medianas empresas. *Revista ESPACIOS*, 41(50), artículo 20. Recuperado de: <https://www.revistaespacios.com/a20v41n50/20415020.html>

Párraga Franco, Silvana Mariela, Pinargote Vázquez, Nancy Fabiola, García Álava, Carmen Marcela, & Zamora Sornoza, Juan Carlos. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(spe2), 00026. Epub 21 de abril de 2021. Recuperado de: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext

Peña, J. (2000). Definir el modelo de gestión de inventarios para múltiples productos. *Universidad de los Andes*. Recuperado de <https://repositorio.uniandes.edu.co/server/api/core/bitstreams/e7e548cf-79ae-4f87-9414-133fc9cfd9fc/content>

Pérez, A., & Martínez, L. (2021). Impacto de la rotación de inventarios en la rentabilidad de las pymes colombianas. *Revista de Finanzas y Contabilidad*, 29(1), 23–37. Recuperado de: <https://doi.org/10.5678/rfc.2021.02901>

Perez, O. (2021). Balanced scorecard: Las 4 perspectivas y su importancia. Recuperado de: <https://blog.peoplenext.com/las-4-perspectivas-del-balanced-scorecard-y-su-importancia>

Piedrahita Betancurt, C. M., & Cárdenas Zapata, J. A. (2016). Formulación y reclasificación de la estructura de costos operativos bajo costeo directo para terminales de transporte terrestre de pasajeros que operan en los departamentos del Valle, Risaralda y Caldas: Caso de estudio. Universidad del Valle. Recuperado de: <https://bibliotecadigital.univalle.edu.co/entities/publication/f8f5a144-dda5-40dc-b8ee-4b57839a0af9>

Pineda Hoyos, M. J. (2015). *Financiamiento y Desarrollo de las PYMES en Colombia*. Universidad del Rosario. PENDIENTE BUSCAR

Quipu. (2024, 28 de octubre). *Previsión financiera: qué es y por qué es importante*. Recuperado de: <https://getquipu.com/blog/prevision-financiera/>

Ramírez Padilla, D. N. (2008). *Contabilidad administrativa* (8.^a ed.). McGraw-Hill/Interamericana Editores. Recuperado de: https://www.academia.edu/33415961/Contabilidad_administrativa_8ed_David_Noel_Ram%C3%ADrez_Padilla

Recursos para Pymes. (2020, 9 de septiembre). *Qué es el Cuadro de Mando Integral y cómo ponerlo en marcha*. Recuperado de: <https://recursosparapymes.com/el-cuadro-de-mando-integral-en-la-pyme/>

Rincón Soto, C. A. (2011). Indicadores de costos. *Libre Empresa*, 8(1), 109–141. Recuperado de: <file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/Dialnet-IndicadoresDeCostos-3904680.pdf>

Rincón Soto, C. A., & Vergara Mesa, G. A. (2013). La metodología de los costos híbridos como fuente en el diseño de los indicadores de costos y gestión. *Libre Empresa*, 10(2), 99–120. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6586838>

Rincón-Soto, Carlos Augusto, Sánchez-Mayorga, Ximena, & Cardona-Restrepo, Lelia Marcela. (2019). Clasificación teórica de los costos. *Revista EAN*, (87), 193-206. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0120-81602019000200193&script=sci_abstract&tlng=es

Ripoll, V. (1994) Aspectos Estructurales De La Contabilidad De Gestión Y Principales Líneas De Investigación. Recuperado de: <http://www.observatorio-iberoamericano.org/paises/spain/art%C3%ADculos%20diversos%20sobre%20contabilidad%20de%20gesti%C3%B3n/Vicente%20Ripoll%20Feliu%202.pdf>

Rivera-Godoy, J. A., & Samboní-Chilito, L. M. (2021). Desempeño financiero del sector de elaboración de productos lácteos en Colombia (2014-2019). Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/355579310_Desempeno_financiero_del_sector_de_elaboracion_de_productos_lacteos_en_Colombia_2014-2019

Rodríguez Piñeros, L. P., Rendón Gallego, S., & Rojas Restrepo, F. (2024). Herramientas de sistemas de costos, indicadores de gestión y presupuesto, del sector panadero (Suramericana - Medellín). *Revista En-contexto*, 12(21), 289–313. Recuperado de: <file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/Dialnet-HerramientasDeSistemasDeCostosIndicadoresGestionYP-10011588.pdf>

Rodríguez Salazar, P. D. (2016). Gestión financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 3(8), 588–596. Recuperado de: <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/331>

Rodríguez-Castilla, M. M., Quintero-Quintero, W., & Pacheco-Sánchez, C. A. (2020). Costos de producción: innovaciones y prácticas estratégicas de las mipymes manufactureras. *AiBi Revista de Investigación, Administración e Ingeniería*, 8(2), 1–13. Recuperado de: <https://doi.org/10.15649/2346030X.720>

Rueda Galvis, J. F., Garavito Hernández, Y., & Calderón Campos, J. A. (2020). Indicadores de gestión como herramienta de diagnóstico para Pymes. *I+D Revista De Investigaciones*, 15(2), 119–134. Recuperado de: <https://doi.org/10.33304/revinv.v15n2-2020011>

Ruiz-Torres, J. C., Fonseca-Cifuentes, G. P., & García-Montaña, C. A. (2020). *Contabilidad de gestión en la ganadería bovina de leche en Colombia: caso Hacienda Agrícola Casa de Lata Ltda.* *Revista Espacios*, 41(15). Recuperado de: <https://produccioncientificaluz.org/index.php/r luz/article/view/42632>

Ruiz-Torres, J., Fonseca-Cifuentes, G., & Fandiño Núñez, J. (2024). Costeo ABC: La contabilidad de gestión a través de la Pyme ganadera de leche en Colombia. *Revista de la Universidad del Zulia*, 15(44), 177–199. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/384257329_Costeo_ABC_La_contabilidad_de_gestion_a_traves_de_la_Pyme_ganadera_de_leche_en_Colombia

Saez Torrecilla, Á., Fernández Fernández, A., Gutierrez Díaz, G., & Bromwich, M. (1993). *Contabilidad de costes y contabilidad de gestión*. Madrid : McGraw-Hill/Interamericana de España. Recuperado de: <https://www.sidalc.net/search/Record/cat-unco-ar-61018/Description>

Salazar Vázquez, F. I., González Urgiles, J. H., Sánchez Salazar, P. M., & Sanmartín González, J. F. (2021). Contabilidad administrativa, herramienta para la toma de decisiones gerenciales. *SAPIENTIAE: Revista de Ciências Sociais, Humanas e Engenharias*, 6(2). Recuperado de: <https://doi.org/10.5377/sapientiae.v6i2.10851>

Saldarriaga, C. (2018). Conocimientos financieros y capacidades financieras en colaboradores de una organización del Noreste Colombiano. *Revista Valor Contable*, 5(1), (58 – 73). Recuperado de: [file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/admin,+849-Other-1097-1-10-20191031%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/admin,+849-Other-1097-1-10-20191031%20(1).pdf)

Sánchez Tróchez, D. X., Potes Ordoñez, L. B., De la Torre Solarte, G., & Rivera Martínez, W. F. (2022). Identificación de las contribuciones de las mipymes a la competitividad territorial: análisis de dos actividades económicas en Cauca, Colombia. *ESIC Market Economics and Business Journal*, 53(2), e288. Recuperado de: <https://revistasinvestigacion.esic.edu/esicmarket/index.php/esicm/article/download/288/638?inline=1>

Serrato Guana, Andrés David. (2019). Aproximaciones teóricas a la planeación estratégica y la contabilidad gerencial como elementos clave en la gestión de las pymes en Colombia. *Pensamiento & Gestión*, (46), 161-186. Recuperado de: <https://doi.org/10.14482/pege.46.3580>

Smolje, A. (2020). Gestión y costos en la era del COVID-19. *Costos y Gestión*, (99), 12–15. Recuperado de: [file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/regina,+Gesti%C3%B3n+y+Costos+en+la+era+del+COVID-19%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/ADMIN/Downloads/regina,+Gesti%C3%B3n+y+Costos+en+la+era+del+COVID-19%20(1).pdf)

Suarez-Tirado, J. (2022). Contabilidad estratégica y profesión contable: algunas directrices para potenciar el rol directivo de los contadores en las organizaciones. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 80, 161-185. Recuperado de: <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/349846/20815390>

Superintendencia de Sociedades. (2017). Factores que influyen sobre el valor económico de la industria de confecciones en Colombia. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/6381/638169086008/html/>

Superintendencia de Sociedades. (2022). Informe de indicadores financieros de 9.000 empresas. Recuperado de: https://www.supersociedades.gov.co/documents/80312/6334755/9000_Empresas-final.pdf?inicio

Tamayo Triviño, J. F., & Caiche Rosales, W. (2023). Estudios de competitividad relevantes sobre factores exógenos y endógenos en las pymes del cantón Santa Elena. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(6). Recuperado de: <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/9095>

Tiepermann Recalde, J., & Porporato, M. (2021). Costos basados en las actividades (ABC): Aplicación de una herramienta para la gestión estratégica en empresas de servicios. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 17(32). Recuperado de: <https://doi.org/10.18270/cuaderlam.v17i32.3448>

Tobón Perilla, Natalia, Urquía Grande, Elena, & Cano Montero, Elisa Isabel. (2022). ¿Qué factores de gestión interna favorecen la competitividad de las pymes? Evidencia en Colombia. *Revista Universidad y Empresa*, 24(42), e02. Epub November 11, 2023. Recuperado de: <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.11102>

Trillini, J. (2011). Identificación, medición y gestión de los activos intangibles: situación actual y una propuesta de investigación. *Escritos Contables y de Administración*, 2(1), 3-25. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5252240.pdf>

Universidad EAFIT. (s. f.). *Costeo basado en actividades (ABC)*. Consultorio Contable. Recuperado de: <https://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/CT%20ABC.pdf>

Vargas-Hernández, J. G., & Casas Cardenaz, R. (2019). El presupuesto en la gestión financiera de las PYMES ayudado por el proceso administrativo como herramienta competitiva. *Revista de Administración en Diálogo - RAD*, 21 (3), 87–114. <https://doi.org/10.23925/2178-0080.2019v21i3.39868>

Vera-Colina, Mary A, Melgarejo-Molina, Zuray A, & Mora-Riapira, Edwin H. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar*, 24(53), 149-160. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0121-50512014000300012&script=sci_arttext

Villón Tigrero, A. M. (2021). *Rotación de inventario y su importancia en la aplicación en el sector comercial* [Trabajo de titulación, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. Repositorio UPSE. Recuperado de: <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5895>

Zuleta J., L. A. (2016, noviembre 1). *Inclusión financiera de la pequeña y mediana empresa en Colombia* (LC/L.4263). Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/40771-inclusion-financiera-la-pequena-mediana-empresa-colombia>