

**FACTORES QUE INCIDEN EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS POR PARTE DE
EMPRESARIAS EN EL SECTOR DE LAS PYMES**

INFORME DE TRABAJO DE GRADO

PRESENTA

Karen Lizeth Naranjo Rodríguez

Geraldine Vanessa Rodríguez Rojas

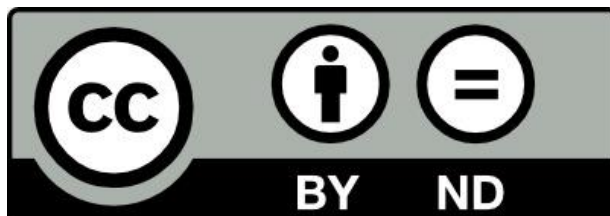
Ana Cecilia Betancourt Beltrán

ASESORES

Elizabeth Oviedo

BOGOTÁ DC, MAYO

2021



Resumen

El propósito de este trabajo es analizar los factores que inciden en la toma de decisiones financieras por parte de empresarias en Colombia especialmente en lo relacionado con el acceso a financiamiento de las pymes. Se realiza una revisión documental de la información con respecto a los instrumentos de financiación ofrecidos a Pymes y reportada por las instituciones financieras ante la Superintendencia Financiera en Colombia que se contrasta con las percepciones de hombres y mujeres sobre el acceso a financiamiento por parte del género femenino.

Se realizó una encuesta a 25 personas, 21 mujeres y 4 hombres donde se establecen los diferentes factores y dificultades que inciden en la toma de decisiones financieras del género femenino, se estableció que ellas en ocasiones temen al fracaso empresarial, por la falta de educación y capacitación constante en finanzas y adicional a esto consideran que se deberían crear mayores oportunidades en el mercado para este género. Sin embargo, de la muestra tomada se evidencia que las mujeres son grandes líderes, que saben administrar desde corta edad los recursos y que tienen la capacidad de alcanzar las metas empresariales y lograr crecimiento y sostenibilidad en el mercado.

Palabras clave:

Empresarismo Femenino, Pymes, Toma de Decisiones Financieras

Abstract

The purpose of this paper is to analyze the factors that influence financial decision-making by businesswomen in Colombia, especially in relation to access to financing for SMEs. A documentary review of the information regarding the financing instruments offered to SMEs and reported by financial institutions to the Financial Superintendency in Colombia is carried out, which is contrasted with the perceptions of men and women regarding access to financing by the female gender.

A survey was conducted of 25 people, 21 women and 4 men, where the different factors and difficulties that affect financial decision-making for the female gender are established, it was established that they sometimes fear business failure, due to lack of education and constant training in finance and in addition to this, they consider that greater opportunities should be created in the market for this genre. However, the sample taken shows that women are great leaders, who know how to manage resources from a young age and have the ability to achieve business goals and achieve growth and sustainability in the market.

Keywords:

Female Entrepreneurship, SMEs, Financial Decision Making

Índice general

Introducción	1
Capítulo 1 Protocolo de investigación.....	4
Línea de investigación de la Universidad	4
Planteamiento del problema.....	4
Justificación.....	5
Preguntas de investigación.....	6
Objetivo general	6
Objetivos específicos	7
Alcances y limitaciones.....	7
Alcance.....	7
Limitaciones	7
Capítulo 2 Fundamento teórico.....	8
Estado del arte.....	8
Marco teórico.....	11
Capítulo 3 Marco metodológico.....	15
Tipo de investigación.....	15
Fases de la investigación	15
Fase 1 – Revisión Bibliográfica	16
Fase 2 – Revisión documental	16
Fase 3 - Diagnóstico.....	16

Capítulo 4 Resultados	17
Instrumentos Financieros de colocación	17
Instrumentos Financieros de captación	19
Instrumentos Financieros de Inversión	20
Muestra	21
Capítulo 5 Conclusiones	23
Referencias.....	25

Índice de ilustraciones

<i>Ilustración 1. Método de investigación.</i>	16
<i>Ilustración 2. Gastos Financieros.</i>	18

Introducción.

En Colombia las PYMES soportan el 96.4% de la economía nacional, los datos sugieren que la mayor concentración está en Bogotá, donde el 39.6% de estas empresas están destinadas al fracaso entre los 6 y 11 años de experiencia en el mercado. De una muestra tomada de empresas pequeñas y medianas, se concluye que las actividades económicas con mayor probabilidad de ser liquidadas son el comercio con un 33%, la industria con 33% y la construcción con el 10%. Principalmente, esto se debe a que dichas compañías no tienen la capacidad para responder por las obligaciones de corto y largo plazo, con entidades financieras, proveedores, socios y otras cuentas por pagar (Espinosa, Molina, and Vera-Colina 2015).

De acuerdo con lo anterior, estudios señalan que la falta de liquidez de estas empresas y la falta de un adecuado análisis financiero, son las principales causas del fracaso empresarial. El dinero no alcanza para el pago de las obligaciones y mucho menos para realizar inversiones de cualquier tipo como, por ejemplo, ampliar su propiedad planta y equipo. Las compañías antes de tomar una decisión, debe tener en cuenta los cambios del mercado, las variables económicas y hacer uso de herramientas como el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, tal como lo afirma Espinosa, Molina y Vera (2015) estar en constante control de los indicadores de liquidez, productividad, rentabilidad, capacidad de inversión y endeudamiento, con el fin de detectar posibles riesgos y establecer estrategias de mejora (Espinosa, Molina, and Vera-Colina 2015).

Asimismo el crédito participativo es una figura del sistema financiero que es utilizado por las pequeñas y medianas empresas en España, donde este se refleja en el pasivo del balance como una deuda, adicional existe otra modalidad de préstamo conocido como el capital de riesgo el cual consiste en que un inversor financiero aporta capital social en la entidad y se ve reflejado en su patrimonio esto resulta un proceso lento y costoso para las entidades debido a que se debe pagar un dividendo al final del periodo que resulta ser más caro que el pago de intereses al sistema financiero, a diferencia del crédito participativo que se desarrolla de manera ágil y sin intermediarios, aunque se presentan muchas diferencias existen dos similitudes; la primera es que ambos recursos son destinados para la financiación y la segunda que las Pymes son sometidas a

estudios de crédito usando información relevante de los estados financieros auditados (Bustos Contell, Ferrando Bolado, and Labatut Serer 2014).

En el ámbito financiero se dice que el capital del riesgo impulsa enormemente al crecimiento empresarial y genera más vacantes en el sector, lo que resulta no ser cierto, ya que ambos métodos de financiación se comportan dentro de la entidad de la misma forma y promueven políticas de autofinanciación que equilibran de una forma correcta los recursos propios y ajenos, en conclusión ambos instrumentos manejan un impacto igual en el crecimiento económico de la compañía, la diferencia de ambos son los costos (Bustos Contell, Ferrando Bolado, and Labatut Serer 2014).

Así las cosas, se encuentra que las Pymes se ven gravemente afectadas a causa del endeudamiento, esto se debe principalmente a que algunas de estas no cuentan con un departamento financiero, el cual brinde diagnósticos e información del mercado importante para la toma de decisiones, logrando así subsanar el riesgo al fracaso y buscando nuevos caminos que ayuden a generar recursos adicionales -inversión-, para mejorar el flujo de efectivo entre otros.

Claramente se hace necesario el desarrollo de diversas habilidades y destrezas que promuevan una buena práctica empresarial y que arrojen como resultado una adecuada toma de decisiones financieras y empresariales, de esto depende el desarrollo económico; es la innovación de los emprendedores y de los creadores de Pymes, la que promueve el crecimiento económico de un país, pero ¿cómo hacer que esto perdure en el tiempo?

Ahora bien, normalmente la figura de emprendedor o empresario se asocia al masculino, teniendo en cuenta que emprendedor es aquella persona que emprende acciones innovadoras y empresario se liga directamente a las empresas, ya sea como propietario, socio o directivo, (Castro, García, and Adame 2015), y aunque se asocien de forma directa al género masculino, estos conceptos no son lo mismo, ya que usualmente la mujer no está muy relacionada con este término (Manzanera-Román and Brändle 2016). A pesar de esto, el emprendimiento femenino ha tenido un impacto importante en el desarrollo económico y la disminución de la pobreza, (Elizundia Cisneros 2015), pues las mujeres siempre están en pro de superación con el fin de ser autónomas y generar mayores ingresos para ellas y su núcleo familiar, fomentando así empleo, sostenibilidad y crecimiento económico.

En ese mismo contexto Román (2016), quien se basa en el informe GEM¹, el cual habla de la contribución de la actividad emprendedora en España, no existen diferencias significativas en el perfil de mujeres y hombres emprendedores por edad -alrededor de 38 años- y núcleo familiar de pertenencia -tres miembros-, pero aun así se logra identificar una serie de factores que logran incidir en el comportamiento de la mujer empresaria, y como el no desarrollo de estas habilidades hace que se vea afectado su enfoque empresarial.

Este informe tiene como objetivos, analizar esas diversas cuestiones de competencia en el ambiente del emprendimiento, definir un perfil competitivo para la mujer emprendedora y por último aprender las habilidades que promueven el emprendimiento y todas aquellas que lo pueden limitar, es por esto que se hace necesario definir aquellas habilidades, partiendo de los estereotipos que pueden incidir de manera útil para eliminar barreras y limitaciones que afecten el desarrollo de estas.

¹ El informe GEM tiene como objetivo medir la actividad emprendedora de los individuos por medio de encuestas que generan datos para obtener los indicadores y dar a conocer un resultado final por medio de sus informes.

Capítulo 1 Protocolo de investigación.--

Línea de investigación de la Universidad

Contabilidad, gestión e innovación.

Planteamiento del problema

Hoy en día las mujeres han demostrado su capacidad para ocupar cargos directivos en varios sectores de la economía, sin embargo aún existen algunas barreras que impiden el crecimiento profesional de este género; por ejemplo uno de los factores que inciden es la desigualdad entre hombres y mujeres, ya que ellos han tenido más oportunidades de alcanzar fácilmente sus metas, esto ha surgido por una cultura de años atrás donde el papel de la mujer en una sociedad era cuidar su hogar, sin tener la oportunidad de estudiar y trabajar, debido a que se creía que el género femenino no contaba con la misma capacidad de aprendizaje y carácter de un hombre.

Vinculado a esto la cultura ha tenido cambios significativos en la historia, ya que las mujeres han logrado demostrar que tienen la misma capacidad de alcanzar un alto cargo dentro de una compañía, poder tomar decisiones financieras, liderar grupos de personas y con su eficiencia lograr un desarrollo económico y social; las mujeres necesitan adquirir un mayor conocimiento en temas relacionados con inversión y financiación con el fin de obtener una asertiva toma de decisiones y emprender un camino al éxito.

Debido a esto la inversión es una actividad que cada día se hace necesaria su implementación a nivel empresarial y personal, es por ello que cuando una empresaria decide invertir tiene la posibilidad de aumentar sus ingresos y rentabilidad, así mismo disminuye el riesgo de entrar en iliquidez cuando, por ejemplo, se presente una crisis económica como la que se está viviendo actualmente a nivel mundial por causa de la enfermedad del COVID-19, la cual dio origen el Wuhan- China y se extendió en gran parte del planeta.

Dicha enfermedad no solo ha causado la muerte de miles de personas si no también ocasiono problemáticas económicas, sociales y políticas de los países, generando consecuencias como el aumento de las tasas de pobreza y desempleo, el PIB sufrió un descenso significativo para

la economía, ya que muchas empresas tuvieron que detener su operación, disminuyendo así sus ventas desencadenando la quiebra de estas, si tuvieran implementada una estrategia de inversión, obtendrían un segundo ingreso el cual les hubiera permitido sobrevivir en el mercado (Carlos Caballero Argaez 2020).

Es necesario resaltar que las empresarias no solo deben adquirir un portafolio de inversión, también debe saber administrar estos recursos, desarrollando una inteligencia financiera con el fin de prevenir crisis que comprometan dichas inversiones y que se logren tomar adecuadas decisiones en cuanto a la distribución de los dineros, las cuales ayuden a alcanzar un crecimiento económico, evitando gastos innecesarios y creando estrategias generadoras de ingresos (González García, Viga Juárez, and Fierro Martínez 2017).

Por otra parte Espinosa, Molina y Vera (2015), las PYMES representan un 96.4% del sector productivo nacional, lo que evidencia que son las encargadas de mover la economía del país, la falta de educación financiera a causado que la gran mayoría de empresas de este sector se encuentre fuera del mercado de valores y estén expuestas a quebrar por falta de recursos económicos, ya que no cuentan con ahorros ni ingresos adicionales en momentos de crisis, por ello se considera que es de suma importancia que este grupo de compañías administradas por mujeres logre adquirir diferentes instrumentos financieros de inversión y financiación, además identificar los factores que pueden llegar a incidir en la toma de decisiones dentro de una ente empresarial, ahora el interrogante sería ¿Cuáles son los factores que están incidiendo en la toma de decisiones financieras por parte de las mujeres en el sector de las Pymes?.

Justificación

A lo largo de los años se ha logrado identificar como la mujer ha llegado a desempeñar diversos roles dentro de la sociedad, desde ama de casa hasta lo que hoy en día se conoce con la mujer empresaria, todo esto debido al nivel de empoderamiento que ha alcanzado por varias generaciones, con el fin de lograr tener mayor independencia y cerrar esa brecha de genero existente, es esta brecha una de las principales causas por las cuales el género femenino de esta generación ha decidido ser sobresaliente en cualquier actividad que desarrolle, es fundamental enmarcar un cambio en el pensamiento de la sociedad actual, el cual sirva como referente para las futuras generaciones.

Al respecto se ha identificado una gran participación de la mujer en el ámbito empresarial, desde diversos sectores de la economía, pues se ha evidenciado a través de diversos estudios, que aquellas empresas que son lideradas por mujeres son más estables y solidas en temas de estructura organizacional, el género femenino se caracteriza, por tener virtudes tales como; la paciencia, el trabajo en equipo, la sensibilidad, el respeto y la disposición, hacen que sea un elemento clave en la organización, a pesar de los resultados que arrojan estos estudios, hay un factor que influye de manera directa en la ejecución del rol empresarial de las mujeres, pues la falta de una adecuada formación financiera, hace que esta habilidad no se desarrolle en su máxima capacidad, es necesario que la mujer interactúe en todos los aspectos de la organización y así logre tener un mayor control y una adecuada toma de decisiones.

La presente investigación surge como respuesta a identificar los diferentes factores que inciden en la adecuada toma de decisiones por parte de aquellas mujeres empresarias que se encuentran incursionando en el sector de las Pymes, se busca dar a conocer los diferentes instrumentos financieros existentes en el mercado, los cuales sirven de apoyo y apalancamiento para toda organización, así como el acceso a diferentes fuentes de financiación, las cuales generen un valor agregado en temas de perdurabilidad y sostenibilidad, así como también establecer aquellas dificultades y oportunidades que se puedan presentar durante el desarrollo de la actividad económica a partir de los instrumentos aplicados.

Preguntas de investigación

¿Cuáles son los factores que están incidiendo en la toma de decisiones financieras por parte de las mujeres en el sector de las PYMES?

Objetivo general

Analizar los factores que influyen en la toma de decisiones financieras por parte de las mujeres en la ruta del emprendimiento en relación con el acceso a financiamiento para la pequeña y mediana empresa en Colombia.

Objetivos específicos

1. Describir los diferentes factores que afectan la adecuada toma de decisiones financieras por parte de las mujeres, a partir de su historia en el manejo del dinero y la experiencia adquirida a lo largo del desarrollo de su profesión.
2. Identificar los diferentes instrumentos financieros aplicados en el sector de las Pymes, en cuanto a las características, requisitos, rentabilidad y acceso, con el fin de poder acceder a ellos y lograr una sostenibilidad y crecimiento en el mercado.
3. Establecer las dificultades y oportunidades que se presentan en el día a día a las mujeres en la ruta del emprendimiento y encabeza de la organización, a partir de los instrumentos aplicados.

Alcances y limitaciones

Alcance

La presente investigación abarca únicamente empresas del sector de las Pymes de diversos sectores de la economía colombiana, donde se logro establecer los factores que inciden en la toma de decisiones financieras por parte de las mujeres empresarias, así como explorar las alternativas de financiamiento e inversión con las que se cuenta actualmente, se desarrollará una encuesta la cual permitirá identificar las limitaciones que presentan las mujeres al momento de liderar o poner el marcha una idea de negocio.

Limitaciones

En el desarrollo de la presente investigación se identificaron las siguientes limitaciones:

1. No se contó con suficiente información de teorías con enfoque en la creación de empresa por parte de las mujeres.
2. En la exploración realizada a las entidades financieras no se logró evidenciar información clara sobre las tasas y condiciones que manejan para las diferentes modalidades de créditos que ofrecen.
3. De la encuesta desarrollada no se logró abarcar un mayor número de participantes empresarios, lo cual limito la cantidad de factores encontrados.

Capítulo 2 Fundamento teórico

Estado del arte

Hoy en día existen falencias en la educación financiera, por lo cual el repositorio brinda información y herramientas que pueden fortalecer el conocimiento de las mujeres empresarias en temas relacionados con los principios básicos del costo del dinero, alternativas de inversión, financiación para lograr la toma de decisiones asertivas aplicando matemática financiera y no se dejen guiar por sus emociones como el temor o la falta de riesgo.

Es necesario que al momento de realizar una inversión se analice todas las variables económicas como lo son las tasas de interés y la inflación, que pueden afectar el valor del dinero a través del tiempo; adicionalmente hay que tener en cuenta que todo proceso de inversión tiene un riesgo inherente y una incertidumbre en el retorno del dinero y su rentabilidad, ya que no se conoce las circunstancias por las cuales se pueda ver afectada la economía del país o incluso mundial (Parody-Camargo 2018).

Este artículo también brinda una explicación de las tasas de interés como conceptos, tipos, características, elementos y conversión de las tasas de nominal a efectiva. Además, muestra las posibles variables que afectan el poder adquisitivo del dinero en el tiempo, determina la importancia de incluir estas al momento de determinar la rentabilidad y riesgo de una inversión para así tomar buenas decisiones financieras, esto ayudara a enfocar de una mejor manera el trabajo que se está desarrollando con los diferentes principios los cuales debe tener en cuenta una mujer con cargo directivo con el fin de guiar y fortalecer el área financiera de la compañía y de esa misma manera obtener un crecimiento económico (Parody-Camargo 2018).

A partir de esto en la revisión de literatura relacionada con el tema de estudio se encontró en un artículo titulado *“Qué habilidades necesitamos para tomar mejores decisiones financieras”* el cual da a conocer las características y habilidades que deben desarrollar los empresarios para lograr una asertiva toma de decisiones, como lo es el pensamiento crítico que es el conjunto de habilidades (capacidad de razonamiento verbal, el análisis argumentativo, la capacidad de probar hipótesis, la comprensión de los temas relacionados con la probabilidad, la incertidumbre y la resolución de problemas), y una inteligencia entrenada la cual les permitirá evitar riesgos

innecesarios y aprovechar las diferentes oportunidades que se presenten en el mercado para así fortalecer el patrimonio (Solares 2018)

En concordancia con el artículo argentino que relaciona información sobre el papel e importancia que tienen las mujeres en el gobierno corporativo, el cual determina que las mujeres ocupan un porcentaje mínimo en la dirección o gerencia de las compañías ya sean públicas o privadas según datos de Grant Thornton International en Argentina y Latinoamérica en general, sin embargo en las pocas empresas con participación femenina, hay un buen gobierno corporativo y las decisiones tomadas en cuanto a la financiación son más asertivas y eficientes que las de los hombres, ya que las mujeres presentan menos endeudamiento y pagan sus deudas a corto plazo, adicionalmente este estudio mostró que las auditoras generan mayor confianza al auditar la información financiera por su dedicación y eficiencia en el trabajo, la tendencia de estas compañías auditadas por mujeres es tener mayor proporción de pasivos totales sobre el total de su patrimonio neto (Briozzo, Albanese, and Santolíquido 2017).

Se hace necesario que las empresarias tengan una mayor seguridad en sus habilidades y talentos, para poder asumir mayores riesgos en cuanto a cómo invertir para lograr abarcar nuevos mercados diferentes al de los servicios y comercio minoritario, al igual que el género masculino, uno de los impedimentos para que las mujeres participen en cargos directivos es el tiempo, dedicación y responsabilidad que deben tener con la familia.

Según Alicia Girón en el artículo *“Empoderamiento económico de las mujeres. Nadie se queda atrás. Acciones procurando el cambio”* en el cual realiza un análisis sobre la economía y la sociedad europea, cuyo fin es realizar una serie de recomendaciones que se puedan implementar en México, para alcanzar un desarrollo sostenible en el año 2030. Ella propone que el gobierno actualice o diseñe políticas públicas y que adicional surja una transformación de la cultura empresarial, en donde se involucre más a las mujeres, y así lograr eliminar la inequidad de género de este país, con estos cambios se podrá generar mayores oportunidades para las mujeres, como por ejemplo; en la parte educativa y laboral y así alcanzar un liderazgo empresarial, siendo reconocidas como un género que aporta a un crecimiento económico y social de un país, mostrando un empoderamiento del rol que desarrolla dentro de la sociedad (Girón 2017).

En ese mismo contexto Suárez (2019), tomó una muestra de 296 informes de empresas en Madrid, España con el cual se buscaba identificar una serie de argumentos que justifiquen la presencia femenina en las empresas, en los cuales se estableció que el género femenino en cargos directivos desempeñan una labor de alta calidad, con ética y transparencia, ya que al comparar los informes emitidos por hombres y mujeres se identifica que el género masculino tiende a acomodar la información para controlar la imagen de la empresa con el fin de influenciar en el pensamiento de los usuarios cuyo propósito es generar beneficios para la compañía, mientras la mujer refleja una imagen de efectividad y confianza. El estilo de liderazgo femenino es transformador, ya que es más comunicativo, empático y retroalimentador que el masculino, lo que indica que la dirección ejercida por la mujer es más efectiva, ya que mejora el rendimiento de la empresa y fortalece su gobierno corporativo logrando una buena toma de decisiones, el autor identificó que a pesar de estos resultados la presencia de la mujer en cargos directivos es mínima (Suárez Ó, Álvarez Domínguez M 2019)

Es necesario resaltar que todos estos factores hacen parte de aquellos incidentes críticos, razón por la cual Nassif (2016), desde una investigación cualitativa, la cual busca analizar toda una serie de situaciones críticas que pueden llegar a experimentar las mujeres desde su campo profesional y aún más allá, desde su papel como mujer empresaria y emprendedora, el autor a través de una investigación muy formal y basado en una serie de encuestas practicadas a más de 100 mujeres, logra identificar aspectos emocionales, los cuales se derivan de las relaciones con familiares o socios y aspectos prácticos.

Es por este motivo que en España se está cambiando la manera de pensar dejando atrás estereotipos relacionados con la inteligencia de una mujer, se están dando cuenta la verdadera importancia que hay cuando este género alcanza cargos administrativos, ya que cuentan con las mismas capacidades y virtudes que los hombres, y no solo para desarrollar labores domésticas y familiares sino que también se pueden proyectar y alcanzar metas, usualmente las mujeres que adquieren un cargo directivo en una organización se caracterizan por tener menos de cinco hijos, el rango de edad se encuentra entre los 30 a 40 años, mientras que los hombres son mayores de 50 años lo que refleja que cuentan con mayor experiencia y antigüedad en el desarrollo de estas funciones gerenciales, mostrando así que la experiencia es un factor que juega a favor del hombre ya que la mujer para alcanzar este cargo necesita una referencia familiar o personal, adicionalmente

existe una brecha salarial entre géneros, son mejor remunerados los hombres que las mujeres, este género por lo general lideran grupos no superiores a 20 personas mientras que los hombres abarcan grupos más grandes, este artículo demuestra nuevamente la importancia de tener a una mujer en la gestión empresarial (Molina and Torrado 2012).

Finalmente, se concluye que las Pymes colombianas carecen de inteligencia financiera y de las herramientas adecuadas para una asertiva toma de decisiones, ya que se demostró que la principal razón por la cual no logran una madurez en el mercado es el nivel de endeudamiento, porque no cuenta con un músculo financiero lo suficientemente estable para cubrir sus obligaciones e incluso llegar a invertir, junto a esto se tiene la combinación de los problemas afectivos de alta intensidad emocional y problemas prácticos de gestión, ya que existe una gran dificultad para separar estos dos escenarios, es por esto que se hace necesario implementar más educación financiera y capacitaciones en donde se les enseñe a estas mujeres a dividir todos aquellos escenarios que se les pueda presentar a lo largo de su recorrido como empresarias, pues el adecuado desarrollo de habilidades financieras, promueve un alto crecimiento empresarial y un buen volumen de empresas que perduran, no solo en el tiempo, sino también en el mercado empresarial, abarcando así, nuevas propuestas innovadoras y dispuestas a incursionar en el mercado global.

Marco teórico

La teoría feminista del siglo XVII fue una corriente filosófica que surgió para defender y luchar por los derechos humanos de las mujeres y alcanzar una igualdad de género, ya que en esta época eran muy vulnerables y perdían su libertad desde el momento de su nacimiento. En este siglo se realizan diferentes estudios con el fin de crear un proyecto ético político que se centre en la idea de que todos los seres humanos pueden tener su propia autonomía, autocontrol y autodeterminación moral y política, sin importar el género o su clase social, toda la ciudadanía debe ser tratada con la misma moral y libertad (Serret 2016).

Dicho de otro modo, con el feminismo se busca acabar con la desigualdad de género, que las mujeres tengan los mismos derechos y oportunidades que los hombres, que no sean obligadas a convivir con un hombre, formar una familia y dedicarse a esta toda la vida, dejando a un lado su libertad de elección, la posibilidad de estudiar y tener proyectos en su vida. En esta época la mayoría de las mujeres eran analfabetas, debido a que se creía que no tenían la misma capacidad

de entender y aprender cualquier tema a comparación de un hombre, adicionalmente ellas no podían desarrollar su carácter porque pasaban la mayor parte del tiempo al cuidado de los hijos y de las labores domésticas y no compartían con la sociedad, en cambio los hombres estaban presentes en la civilización (Serret 2016).

Adicionalmente la vulneración de los derechos humanos contra la mujer no termino en este siglo, ya que al pasar de los años aún sigue presente la desigualdad de género como lo expuesto en el artículo *“La desigualdad salarial de género medida por regresión cuantílica: el impacto del capital humano, cultural y social”* en el cual se estudia la teoría del capital humano, donde se determinan ciertos factores que influyen en el salario de una mujer como los son la educación, la experiencia y la discriminación.

En cuanto a la educación las mujeres tienen más títulos profesionales que los hombres, mientras que estos se preocupan más por adquirir experiencia. El género femenino se esfuerza cada vez más por ser más estudiada y capacitada con el fin de alcanzar el mismo puesto y remuneración económica que un hombre con apenas un título universitario, para una mujer tener un cargo gerencial implica muchas veces ser recomendada por su familia o amigos debido a que todavía no se cree en el potencial y criterio que tiene ellas, por esta razón es que los hombres adquieren una mayor experiencia gracias al entrenamiento que reciben de las empresas (Freitas 2015).

De este modo Freitas (2015), en el artículo *“Gender wage inequality measured using quantile regression: The impact of human, cultural and social capital”* concluye que la brecha salarial de las mujeres es del 50% con respecto al de los hombres, surge por la discriminación que se le tiene a este género y no por la educación ni por la experiencia que pueden tener ellas. Esta discriminación está relacionada con aspectos como su estado civil, edad, etnia, actividad económica a desempeñar, entre otros, un ejemplo claro de esta problemática es al momento de una entrevista entre dos mujeres una casada y con hijos y la otra soltera, la empresa elegirá a la soltera ya que esta cuenta con una mayor disponibilidad de tiempo y menos responsabilidad en su hogar (Freitas 2015).

Igualmente, en el artículo *“Empoderamiento económico de las mujeres. Nadie se queda atrás. Acciones procurando el cambio”* se brindan recomendaciones y acciones para lograr cambios en el gobierno, sector privado y la sociedad en general, para lograr erradicar la desigualdad

de género y alcanzar el desarrollo sostenible mediante la implementación de políticas públicas que dinamicen la participación femenina en la economía del país, generando una mayor cantidad de vacantes en el sector público en cargos que desempeñen liderazgo, las mujeres dentro de la organización transmiten seguridad y valores culturales del país (Girón 2017).

Aunado a esto en el artículo *“La brecha de género en la intención emprendedora. Análisis de variables socioeconómicas, perceptuales y de entorno en Colombia desarrollado”* por medio de una serie de estudios y análisis realizados, se logró identificar, diversos factores que hacen que esta brecha de género sea más notoria en la actualidad, pues no solo se evidencia la existencia de variables socioeconómicas, en la cual se encuentra la edad, el nivel educativo, el estado laboral y los ingresos percibidos como variables más vulnerables, sino que también se logra identificar otra serie de variables, tales como variables perceptuales, las cuales según (Sánchez¹, Cataño², & Humberto, 2018), se consideran como las percepciones o creencias de los individuos y representan el impacto más fuerte que se registra en los modelos estadísticos de los estudios empíricos que explican la intención emprendedora, en esta variable se puede determinar que la mujer tiene menor tolerancia al riesgo en decisiones financieras y que puede llegar a presentar mayores niveles de miedo al fracaso.

El autor también refiere la existencia de unas variables agregadas, entre las cuales se destacan el entorno macroeconómico, este influye significativamente en la decisión de emprender, debido a algunos países apoyan la creación de empresa y otros no lo hacen, lo que genera que existan una serie de efectos relevantes en la tasa de actividad emprendedora, y el entorno social, con el cual según (Caycedo - Galviz - Londoño - Echeverri - Acosta - Bustamante 2018), se p

uede llegar a determinar el ambiente social que rodea a los individuos y determina su comportamiento empresarial, de acuerdo al análisis que indican los autores, se puede presentar una menor tasa de actividad económica por parte de las mujeres, ya que se presenta una disconformidad entre los estereotipos social alrededor del concepto femenino y un estereotipo social sobre el concepto de emprendimiento, bajo este análisis realizado, se logra implementar la teoría del comportamiento plateado (TPB), la cual fue usada en el presente artículo para detallar todos aquellos modelos y variables que pudieran sustentar el análisis de esta brecha existente, esta teoría ha sido aplicada en su mayoría de veces en estudios sobre emprendimiento, y tiene en consideración tres apreciaciones que influyen de manera directa en la decisión de emprender, tales como la actitud

o intención de emprender, el control del comportamiento o la intención y por último la decisión de crear o no empresa, (Caycedo - Galviz - Londoño - Echeverri - Acosta - Bustamante 2018).

Es a partir de estas variables, que se puede identificar los factores a nivel de empresa y del emprendedor, los cuales componen la competitividad en empresas creadas por mujeres (Oviedo, Mora 2018), en el artículo de investigación denominado “Factores que componen la competitividad de las empresas creadas por mujeres y las relaciones entre ellos”, se busca analizar estos factores a través de la teoría de la teoría de recursos y capacidades, de acuerdo a, (Barbosa and Sandoval 2011), esta se caracteriza por considerar que son los recursos y capacidades distintivas las empresas, las que permiten generar condiciones para enfrentar una competencia y así lograr un exitoso desempeño económico.

Básicamente el propósito de esta teoría es, ser una herramienta de análisis de los recursos y hacer que estos sean optimizados de la mejor forma, de acuerdo al desarrollo de una serie de capacidades y puesta en marcha de estrategias definidas, es así como se busca que toda aquella actividad emprendedora que se desarrolle, tenga la viabilidad adecuada para perdurar en el tiempo, este artículo de desarrollo con base en una serie de encuestas realizadas a mujeres emprendedoras, en donde se evidencio la incidencia de variables socioeconómicas, que influyen de manera significativa en la decisión de emprender.

Por ello a lo largo de los años, se ha evidenciado un factor común de estas variables en los diversos estudios realizados, pues no es solo la brecha existente en el acceso a oportunidades económicas y financieras, sino que desigualdad de género , que aun en pleno siglo XXI sigue vigentes en diversos sectores de la sociedad, como ejemplo básico se tiene el acceso a la educación, pues una mujer que logre acceder a una mejor educación o aun nivel profesional, tiene mayor posibilidades de desarrollar mayores capacidades y así optimizar los recursos, a diferencia de una mujer en estado de vulnerabilidad o pobreza extrema, desafortunadamente esta brecha socioeconómica sigue vigente, no solo en Colombia, sino que en diversos países, a pesar de que se han venido desarrollando diversas estrategias para promover el buen uso de los derechos de la mujer y protegerlos, la existencia de estos factores, hace que se dificulte el acceso a mejores oportunidades (Oviedo, Mora 2018).

Por consiguiente, la presente investigación busca establecer las dificultades y oportunidades que se presentan en el día a día a las mujeres en la ruta del emprendimiento y encabeza de la organización, a partir de los instrumentos aplicados y la identificación de aquellos factores, ya sea externos o internos que inciden en una adecuada toma de decisiones financieras.

Capítulo 3 Marco metodológico

Tipo de investigación

En la presente investigación se determinó que el enfoque es cualitativo y de método descriptivo, ya que se está realizando un análisis del liderazgo femenino en el sector de las Pymes, para establecer que factores y barreras existen para las mujeres en el sector empresarial, para ello se recopilara información de antecedentes e investigaciones de diferentes autores, adicionalmente se explicaran los diferentes conceptos de herramientas de inversión y financiación con tasas actualizadas del sector financiero, también se analizó una encuesta que se realizó a hombres y mujeres empresarios con un rango de edad de los 18 a 65 años.

El trabajo se desarrolla en tres fases que comprende una revisión bibliográfica encaminada a fundamentar la frontera de conocimiento sobre los factores que afectan la toma de decisiones financieras por parte de las mujeres, seguido por la fase de revisión documental en páginas de acceso masivo de instituciones financieras y de la superintendencia financiera. Finalmente, se contrasta la percepción sobre la participación de las mujeres en la toma de decisiones, específicamente en lo relacionado con el acceso a los recursos de financiamiento dirigido a las Pymes dirigidas por mujeres.

Fases de la investigación

A continuación, se resumen las fases en las que se desarrolló la presente investigación, con las cuales se logró determinar los diferentes factores que inciden en la adecuada toma de decisiones por parte de las mujeres empresarias.

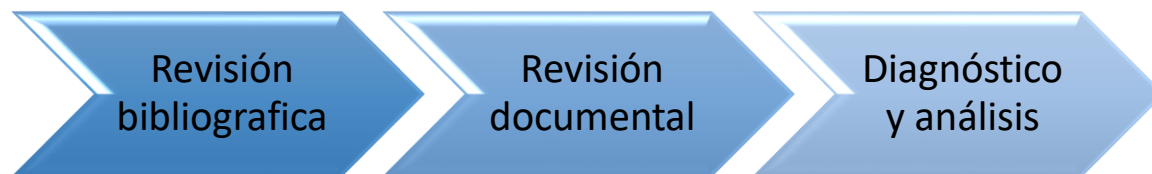


Ilustración 1. Método de investigación.

Fuente: Elaboración propia a partir de información recolectada en la investigación.

Fase 1 – Revisión Bibliográfica

En esta fase se logró identificar una serie de informes que daban a conocer diversos puntos de vista con respecto al emprendimiento femenino, la mujer en la pequeña y mediana empresa, factores que influían de forma directa e indirecta en intención de crear empresa, así como también se evidenciaron fuentes en las que tomaban en cuenta la opinión de mujeres reales, las cuales coincidían con el método de investigación que se proyectaba utilizar para el presente estudio.

Fase 2 – Revisión documental

Una vez finalizada la revisión bibliográfica y todo lo que hace referencia a la intención de crear empresa y las mujeres empresarias, se organiza la información de acuerdo al grado de importancia, se realiza un análisis de los diversos factores, se desarrolla una encuesta, con la cual se logró identificar diversos elementos que inciden en la adecuada toma de decisiones financieras por parte de las mujeres, así como también se da a conocer una serie de instrumentos financieros que sirven como fuente de financiación y apalancamiento para los diversos tipos de organizaciones, en especial para aquellas que son lideradas por mujeres y cuyo enfoque es el de perdurar en el tiempo y generar desarrollo económico, todas estas acordes con las necesidades de la organización.

Fase 3 - Diagnóstico

Con la información recolectada se logró identificar una serie de factores y recursos que nos sirven de apoyo para establecer los puntos clave que inciden en la adecuada toma de decisiones financieras por parte de las mujeres empresarias, entre ellos el que más resalta es la falta de educación financiera, el hecho de no tener acceso a educación o de no contar con planes de formación financiera dentro de las instituciones de educación, incide de forma directa en la

adecuada toma de decisiones, así como también se identificaron factores emocionales y personales, que generan miedo o temor a la puesta en marcha de una idea de negocio por parte del género femenino.

Es necesario resaltar que el hecho de no tomar una adecuada decisión en temas de apalancamiento o no ejecutar un plan de negocio de forma asertiva en temas de inversión, genera pérdida de valor y de credibilidad para el género femenino dentro de una organización y más aún cuando se está liderando un equipo de trabajo, este tipo de temores hacen que la mujer refleje una postura de temor e incertidumbre ante sus colaboradores, así como también provoca que haya un retroceso en el proceso de crecimiento personal de la mujer que lidera.

Capítulo 4 Resultados

En Colombia existen tres tipos de instrumentos financieros; la colocación, la captación y de inversión, a los cuales pueden acceder las empresarias que deseen alcanzar una sostenibilidad y crecimiento en el mercado, a lo largo del presente artículo se mencionaran las principales características, tasas, requisitos y las diferentes entidades financieras en las cuales se puede acceder en la actualidad.

Instrumentos Financieros de colocación

Cuando se habla de colocación se refiere a los préstamos que son otorgados por las entidades financieras a los empresarios que necesitan apalancamiento o fortalecer su músculo financiero. En Colombia existen varias modalidades de créditos como lo son; el microcrédito el cual se caracteriza por presentar un bajo monto que no supera los 25 SMLV, este busca dar respuesta a necesidades de financiación de pequeños empresarios ya que su destinación es libre, la tasa de interés varía entre un 11,6% al 55.34% anual, tarjetas de crédito empresariales las cuales manejan una tasa entre el 19,70% y el 25,96%, con estas se pueden realizar una serie de transacciones sin necesidad de tener el dinero en efectivo, aumentando el flujo de caja y ahorrando tiempo en trámites, garantizando el adecuado uso para evitar sobregiros, el crédito de tesorería tiene un plazo inferior a un año utilizado por las empresas cuando tienen insuficiencia de caja manejando tasas entre el 3,99% y 16,8% , dentro de los beneficios de esta modalidad esta la

solución a problemas de liquidez, la posibilidad de pactar condiciones financieras flexibles en el pago de los intereses y la obtención de recursos de mínimo de cien millones de pesos.

Otra modalidad de crédito que también es utilizada es el sobregiro, este se da en aquellos casos en los que las entidades no cuentan con suficientes recursos para cubrir las obligaciones a corto plazo, la tasa de interés varía entre el 13,59% y el 25,97%, el cupo puede ser utilizado ya sea parcial o totalmente y el monto dependerá de la capacidad de endeudamiento de la entidad, el principal beneficio es la obtención de liquidez de forma inmediata con débito automático al momento en el que se reflejen recursos externos en la cuenta, el crédito de cartera ordinaria es un crédito de mediano a largo plazo el cual puede ser financiado en un tiempo mayor a un año con una tasa de 2,95% hasta 7,76% , este crédito es de libre destinación ya que puede ser utilizado en inversión, compra de maquinaria, pago de obligaciones laborales y operativas y por último se tiene la modalidad de factoring (BBVA 2021), que es usada para que generar liquidez inmediata a través de la venta ya sea de facturas, letras, pagares y demás títulos valores, el intermediario realiza un descuento del recaudo total que obtuvo.

Cabe señalar que para estas modalidades existen unos cobros adicionales, tales como;







					
Estudio de credito	Comisión	Seguros - Micro seguro	Gastos Financieros	Fondo Garantia	Gastos y Cotos admon
0.5% - 2%	4% - 7.5%	2% - 4%	\$ Trimestral	2% - 4%	0.4% por operación

Ilustración 2. Gastos Financieros.

Fuente: Elaboración propia a partir de Superintendencia Financiera (2021)

A continuación en la tabla 1, se visualiza las diferentes tasas de interés que maneja la modalidad de microcrédito, este es el más usado por las Pymes ya que se acoge a las necesidades de financiamiento; se realiza una comparación de 16 entidades financieras colombianas, en base en esta información se pudo determinar que la tasa más favorable que ofrece el mercado está en la

Cooperativa Financiera de Antioquia con una tasa del 11,60%, seguido JFK Cooperativa Financiera con 19,56%, luego esta Confiar Cooperativa Financiera con 21,48%, las tasas más amigables emitidas por los bancos comerciales son el Banco Agrario con una tasa del 27,98% y el Banco Caja Social con un 36,88%. Una cooperativa ofrece tasas de interés bajas a comparación de la banca comercial, esto debido a la seguridad y la calificación de riesgo que obtienen estas, es más confiable para los usuarios una banca consolidada con alta experiencia y reconocimiento en el mercado. Las entidades financieras con mayor tasa de usura en el mercado son Mibanco S.A con una tasa del 55,34%, le sigue Compañía de Financiamiento Crezcamos con 54,11% y por último el Banco Bogotá con 48,59%, (Superintendencia Financiera 2021)

ENTIDAD FINANCIERA	Microcrédito Tasas efectivas anuales con corte al 2021-04-09			
	Entre 31 y 365 días	Entre 366 y 1095 días	Entre 1096 y 1825 días	A más de 1825 días
Banco Caja Social	36.88 %	30.36 %	29.61 %	---
BANCO CREDIFINANCIERA S.A.	46.81 %	32.79 %	15.80 %	---
BANCO W S.A.	---	46.80 %	49.19 %	---
Banagrario	27.98 %	25.10 %	14.03 %	16.74 %
Bancamía S.A.	44.44 %	42.51 %	39.23 %	---
Banco Mundo Mujer S.A.	46.05 %	41.99 %	34.86 %	---
Banco de Bogota	48.59 %	38.82 %	36.60 %	---
Bancolombia	---	35.07 %	31.03 %	---
Crezcamos	54.11 %	54.48 %	43.48 %	24.66 %
Confiar Cooperativa Financiera	21.48 %	14.62 %	36.00 %	---
Coofinep Cooperativa Financiera	---	---	27.43 %	---
Coopcentral	---	---	17.14 %	---
Cooperativa Financiera de Antioquia	11.60 %	21.06 %	19.86 %	15.70 %
Cotrafa Financiera	---	20.98 %	20.98 %	---
JFK Cooperativa Financiera	19.56 %	20.42 %	20.64 %	21.55 %
Mibanco S.A.	55.34 %	42.92 %	25.82 %	---

Tabla 1. Tasas de interés de microcrédito.

Fuente: Superintendencia Financiera (2021)

Instrumentos Financieros de captación

En estos instrumentos financieros se encuentran los CDT, las fiducias, las carteras colectivas, cuentas de ahorro, fondo de inversión entre otros, (Fondos de Inversión para Personas

n.d.), los cuales manejan una tasa de rentabilidad entre un 0,67% y 6,45% esto dependerá del riesgo que asuma el cliente, el factor común de estas modalidades es que se parte de una inversión por la cual se espera obtener una rentabilidad al final del periodo pactado, cabe aclarar que los ingresos obtenidos de estas fuentes no hacen parte del desarrollo de la actividad económica de la empresa, las tasas pueden ser de renta fija o variable.

Instrumentos Financieros de Inversión

Estos instrumentos de inversión se clasifican en dos grupos, fuentes de inversión internas y externas;

1. **Fuentes de inversión interna.** Estas pueden ser obtenidas con una mayor inversión del capital a través de los socios, donde la empresa tendrá que pagarle una tasa de retorno adicional a los dividendos a cada uno de los accionistas que decidieron inyectar nuevo capital, este dinero puede ser destinado para actividades como la adquisición de propiedad planta y equipo e inventarios, activos biológicos y planes de negocio.
2. **Fuentes de inversión externa.** En estas fuentes abarcan todos los medios financieros que pueden ser utilizados en el desarrollo de la actividad económica con el fin de generar una sostenibilidad y mayor rentabilidad financiera (Bancolombia 2021), entre ellas encontramos; la inversión en acciones el cual consiste en destinar fondos para la compra y participación en el capital de otra compañía estas se pueden clasificar en ordinarias y preferenciales, los bonos son títulos valores de renta fija los cuales son utilizados por los empresarios para obtener una rentabilidad a corto plazo ya que son valores negociables con un periodo mínimo de un año, este también genera algunos beneficios tributarios, las divisas también forman parte de este grupo ya que a través de estas se puede llevar a cabo transacciones en el exterior, inversión en TES son títulos valores de deuda pública y de renta fija que son emitidos por el Gobierno Nacional con un periodo de durabilidad de un año hasta treinta años , estos se crearon con el fin de generar recursos para apropiaciones presupuestales, para lograr invertir se deberá recurrir a un intermediario financiero, por ultimo esta la modalidad de crowdfunding el cual consiste en realizar inversiones en proyectos empresariales a cambio de una recompensa esta dependerá de la decisión final del inversor, ya que podrá adquirir acciones de la idea de negocio, la devolución de la inversión inicial más intereses y un porcentaje de las ganancias del producto.

Muestra

De una muestra recolectada a 79 personas, entre hombres y mujeres, de las cuales no se tuvieron en cuenta 54 resultados, debido a que estas personas no contaba con una organización consolidada; se logra identificar que de las 25 respuestas tomadas para realizar el estudio el 84% son mujeres y el 16% son hombres, adicional a esto se evidenció que el género femenino lidera el mercado del sector empresarial de la siguiente manera, el 56% corresponde a Pymes, seguido de cooperativas o entidades sin ánimo de lucro con un 29%, emprendimiento familiar y unipersonal con un 10%, fundación ambiental con un 5%, a diferencia del género masculino en el cual se evidencia que mantiene una participación en el sector de forma diversificada de la siguiente manera, participación en microempresa 50%, en empresas grandes 25% y fundaciones o entidades sin ánimo de lucro con un 25%.

En concordancia con lo anterior el rango de edad de las personas encuestadas se encuentra entre los 18 y los 65 años, en donde la mayor parte de la muestra se centra entre los 25 y 45 años para las mujeres y los 25 y 35 años para los hombres, se evidencia un 38% de las mujeres cuentan con un nivel académico profesional, a diferencia de los hombres en donde el 50% son bachilleres y el otro 50% son profesionales en diferentes áreas de las finanzas, en la muestra también se logró establecer que las mujeres adquieren la capacidad de administrar recursos desde pequeñas, ya que el 38% de ellas lo hacía diariamente, mientras que en los hombres esta distribución se da de forma semanal y mensual con un 50% respectivamente, esto se debe a que existe un antecedente de matriarcado, en donde se refleja a la mujer como cabeza principal del hogar y es allí donde se da ese primer indicio de administración de los recursos, hoy en día se puede establecer que las decisiones financieras en el hogar son tomadas por la mujer con un 57% de respuesta, en el caso de los hombres este ejercicio se desarrolla de forma equitativa, a diferencia de una organización en donde las decisiones financieras de corto y largo plazo se definen en una junta directiva, en la cual todos hacen un aporte ya sean hombres o mujeres, para llegar a un consenso y así determinar cuál es la mejor opción para el buen funcionamiento de la entidad.

Al respecto con la pregunta planteada *“Una buena oportunidad de inversión acaba de llegar, pero usted tiene que pedir prestado el dinero para entrar, ¿sacarías usted un préstamo?”* se puede establecer que las mujeres son más arriesgadas, ya que 57% de ellas estarían dispuestas a adquirir un préstamo, mientras que los hombres lo piensan más para endeudarse, esta situación de

cierta manera desmiente la hipótesis planteada por los autores del artículo “La brecha de género en la intención emprendedora. Análisis de variables socioeconómicas, perceptuales y de entorno en Colombia”, el cual manifestaba que el género femenino presenta menor tolerancia al riesgo y puede presentar altos niveles de miedo al fracaso, el 43% restante de las mujeres que no toman riesgo está asociado a que no tienen una educación, ya que este factor es una barrera que afecta de forma directa en la adecuada toma de decisiones, adicional a esta existen factores tales como; falta de oportunidades y temor a salir de su zona de confort, teniendo en cuenta que no existe una brecha de género definida en el sector financiero, por el contrario existen más oportunidades y entidades que fomentan el apoyo a las empresarias.

Ahora bien; si se habla de liderazgo femenino, la encuesta determinó que las mujeres cuentan con todas las capacidades, oportunidades y destrezas para desarrollar este rol con grupos de personas numerosos, a diferencia de lo que plantea (Briozzo, Albanese, and Santolíquido 2017), en su artículo “La mujer directiva en la gran empresa española: perfil, competencias y estilos de dirección”, donde según este se determinaba que la mujer solo podía tener la capacidad de liderar grupos pequeños no mayores de 20 personas, la encuesta da a conocer que esto no es verdad, pues un 52% de la muestra determinó que no estaba de acuerdo con la afirmación de que a las mujeres no les gusta ser líderes, a pesar de esto aún existe una brecha que muestra que el género femenino necesita tener más confianza en la organización y en sus decisiones financieras para lograr el crecimiento económico que desean y así alcanzar una sostenibilidad y perdurabilidad en el mercado.

De este modo los encuestados recomiendan que el género femenino necesita adquirir más confianza para salir de su zona de confort dejando atrás el miedo al fracaso, que se sientan seguras de todas sus capacidades y conocimientos, también es importante que ellas constantemente se capaciten y se eduquen en temas relacionados con las finanzas y las diferentes herramientas actuales para lograr tener una asertiva toma de decisiones y una mayor participación en la organización, adicional a esto se evidenció que los encuestados necesitan un acompañamiento virtual constante de un personal experto (mentores) en finanzas orientándolos a mejorar las habilidades, tecnologías y procesos con el fin de alcanzar un crecimiento y sostenibilidad en el mercado.

Se deduce de esta encuesta que las mujeres no sienten ningún tipo de rivalidad, sino todo lo contrario sienten admiración lo cual les genera motivación y entusiasmo para trabajar con más esfuerzo y disciplina para alcanzar sus metas empresariales. El 81% de las mujeres y el 75% de los hombres están de acuerdo con la importancia de mantener un contacto con instituciones financieras quienes pueden generarles las mejores tasas de interés en colocación e inversión logrando una alianza comercial estable, la cual les permite adquirir beneficios como una mayor rentabilidad.

Los resultados arrojan que las mujeres actualmente si se encuentran liderando sus propios emprendimientos y que existen algunas barreras que no permiten que la mujer alcance plenamente un crecimiento y desarrollo en el mercado, como lo es el miedo al fracaso en algunos casos , la capacitación y educación constante en finanzas, la falta de oportunidades es otro factor importante; sin embargo es notorio que la desigualdad de género ha disminuido en los últimos años, ya que se tienen una alta participación de las mujeres en cargos directivos y que son admiración de los hombres.

Capítulo 5 Conclusiones

Se concluye de este trabajo investigativo que las mujeres tienen una alta presencia en cargos directivos en el sector de las Pymes y que cuentan con las mismas habilidades y capacidades que un hombre, no solo para liderar un equipo de trabajo sino también para tomar decisiones asertivas y necesarias para alcanzar un crecimiento económico, adicionalmente existen barreras como la falta de educación constante en finanzas esto reflejado en la encuesta, claramente existen diversas oportunidades de mejora en la actualidad, pero no es una causa lo suficientemente fuerte como para no determinar que los estereotipos de género que eran más reconocidos en años anteriores, se han ido desvaneciendo a través de los años y todo gracias a cambio de mentalidad por parte de las mujeres, las brechas de genero ya no son un tema del común, pues hoy en día se han identificado a mujeres empoderadas y cumpliendo diversos roles dentro de la sociedad, ya sea como empresarias, ejecutivas, emprendedoras, incluso en el sector político se ha evidenciado a diversas mujeres ejerciendo altos cargos públicos.

Finalmente la encuesta realizada refleja que existe una gran reto en temas de educación financiera, es evidente que a pesar de que la mujer tenga toda la intención que convertirse en una

empresaria exitosa, el hecho de no saber tomar una oportuna decisión en temas de inversión, apalancamiento e incluso negociar en un mercado de valores, hace que pierda credibilidad ante los colaboradores y colegas, en necesario implementar mecanismos de apoyo y fomento a la educación en temas financieros, económicos y empresariales, es allí donde esta oportunidad de mejora y de promover la creación de empresa, esto conllevaría a que un país en desarrollo tenga un crecimiento económico prolongado, el cual hará que exista una notable reducción de las tasas de desempleo y déficit fiscal vigentes.

Referencias

- Bancolombia. 2021. “Fondo de Inversión Para Personas.”
<https://www.grupobancolombia.com/personas/productos-servicios/inversiones/fondos-inversion-colectiva>.
- Barbosa, Diana M Escandon, and Alberto Arias Sandoval. 2011. “Factores Que Componen La Competitividad de Las Empresas Creadas Por Mujeres y Las Relaciones Entre Ellos.” 24(42): 165–81.
https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuadernos_admon/article/view/1769/1111.
- BBVA. 2021. “Banco BBVA.” <https://www.bbva.com/es/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>.
- Briozzo, Anahí, Diana Albanese, and Diego Santoliquido. 2017. “Gobierno Corporativo, Financiamiento y Género: Un Estudio de Las Pymes Emisoras de Títulos En Los Mercados de Valores Argentinos.” *Contaduría y Administración* 62(2): 339–57.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104217300050>.
- Bustos Contell, Elisabeth, Máximo Ferrando Bolado, and Gregorio Labatut Serer. 2014. “El Préstamo Participativo, ¿Tiene El Mismo Impacto Que El Capital Riesgo En El Crecimiento de La Pequeña y Mediana Empresa?” *Revista Europea de Direccion y Economia de la Empresa* 23(1): 43–49.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1019683813000504#:~:text=En resumen%2C respecto al crecimiento,que ejercen sobre dicho crecimiento>.
- Carlos Caballero Argaez. 2020. “La Crisis Económica de 2020.”
<https://www.eltiempo.com/economia/sectores/coronavirus-la-crisis-economica-de-2020-477658>. <https://www.eltiempo.com/economia/sectores/coronavirus-la-crisis-economica-de-2020-477658>.
- Castro, M.A. Alberto Bucardo, María Luisa Saavedra García, and María Elena Camarena Adame. 2015. “Hacia Una Comprensión de Los Conceptos de Emprendedores y Empresarios.” *Suma de Negocios* 6(13): 98–107. <http://dx.doi.org/10.1016/j.sumneg.2015.08.009>.
- Caycedo - Galviz - Londoño - Echeverri - Acosta - Bustamante. 2018. *La Brecha de Género En*

La Intención Emprendedora. Análisis de Variables Socioeconómicas, Perceptuales y de Entorno En Colombia. <https://americana.edu.co/medellin/wp-content/uploads/2020/09/Generación-de-conocimiento-para-la-competitividad-empresarial.pdf#page=31>.

Elizundia Cisneros, María Eugenia. 2015. “Desempeño de Nuevos Negocios: Perspectiva de Género.” *Contaduría y Administración* 60(2): 468–85. [http://dx.doi.org/10.1016/S0186-1042\(15\)30010-3](http://dx.doi.org/10.1016/S0186-1042(15)30010-3).

Espinosa, Fredy Romero, Zuray Andrea Melgarejo Molina, and Mary Analí Vera-Colina. 2015. “Fracaso Empresarial de Las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) En Colombia.” *Suma de Negocios* 6(13): 29–41. <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2215910X15000087>.

Freitas, Alan Araújo. 2015. “Gender Wage Inequality Measured Using Quantile Regression: The Impact of Human, Cultural and Social Capital.” *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales* 60(223): 287–316. <https://bbibliograficas.ucc.edu.co:2152/science/article/pii/S0185191815721392>.

Girón, Alicia. 2017. “Empoderamiento Económico de Las Mujeres. Nadie Se Queda Atrás. Acciones Procurando El Cambio.” *Problemas del Desarrollo* 48(189): 3–7. <https://bbibliograficas.ucc.edu.co:2152/science/article/pii/S0301703617300135>.

González García, Luis Miguel, Cesar Alonso Vega Juárez, and Santiago David Fierro Martinez. 2017. “Prospección Del Riesgo Operativo de Las Mipymes En Colombia.” *Suma de Negocios* 8(18): 79–87. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2215910X17300332>.

Manzanera-román, Salvador, and Gaspar Brändle. 2016. “Habilidades y Destrezas Como Factores Que Explican Las Diferencias En La Capacidad Empresarial de Las Mujeres.” *Suma de Negocios* 7(15): 38–46. <http://dx.doi.org/10.1016/j.sumneg.2016.02.001>.

Molina, María José Charlo, and Miriam Núñez Torrado. 2012. “Women Managers in Large-Sized Spanish Companies: Profile, Competence, and Leadership Styles.” *Estudios Gerenciales* 28(124): 87–105. <https://bbibliograficas.ucc.edu.co:2152/science/article/pii/s0123592312702176>.

- Oviedo, Mora, Portela. 2018. “La Brecha Económica de Género y La Competitividad En Sur América.” Acevedo, N., & Jiménez, L. (2015). Índice para la medición de la competitividad en Colombia. *Revista CEA*, 109-121.
<https://repository.ucc.edu.co/handle/20.500.12494/19761> (April 6, 2021).
- Parody-Camargo, Edder. 2018. *Las Decisiones Financieras*.
<http://repository.ucc.edu.co/handle/20.500.12494/10479>.
- Serret, Estela. 2016. “Igualdad y Diferencia: La Falsa Dicotomía de La Teoría y La Política Feminista.” *Debate Feminista* 52: 18–33.
<https://reader.elsevier.com/reader/sd/pii/S0188947816300561?token=fc3187a7218da700c1548ed21250b285ad3134def4b4f5aec18b30a23ecb661001aa261a64349bb61f8ca27f88c02850&originregion=us-east-1&origincreation=20210406152526>.
- Solares, Raúl Martínez. 2018. “Qué Habilidades Necesitamos Para Tomar Mejores Decisiones Financieras.” : 1–3.
<https://bbibliograficas.ucc.edu.co:2149/docview/1986015476/ed66fd15ade04689pq/1?accountid=44394>.
- Suárez Ó, Álvarez Domínguez M, Babío Arcay M. 2019. “Las Atribuciones Egoístas En Los Informes de Gestión y Diversidad de Género En Los Órganos Directivos de La Empresa.” *Spanish Journal of Finance and Accounting / Revista Española de Financiación y Contabilidad* 48(1): 87–112.
<https://bbibliograficas.ucc.edu.co:2202/doi/pdf/10.1080/02102412.2018.1478367?needAccess=true>.
- Superintendencia Financiera. 2021. “Superintendencia Financiera de Colombia.”
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/index.jsf>.