

## ***Acceso y gestión del financiamiento en PYMES: revisión sistemática 2016-2025***

*Access to and management of financing in SMEs: systematic review 2016-2025*

*Acesso e gestão do financiamento em PME: revisão sistemática 2016-2025*

**Diana Carolina Quispe Palma**

dquispepa24@ucvvirtual.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0001-7763-5571>

Universidad Cesar Vallejo. Lima, Perú

**Nery Liseth Mamani Choque**

nlmamani@ucvvirtual.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-3803-0032>

Universidad Cesar Vallejo. Lima, Perú

**Luis Miguel Romero Echevarría**

romeroechevarr@ucvvirtual.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-1693-2115>

Universidad Cesar Vallejo. Lima, Perú

<http://doi.org/10.59659/impulso.v.5i12.210>

Artículo recibido 4 de agosto 2025 | Aceptado 24 de septiembre 2025 | Publicado 3 de octubre 2025

### **RESUMEN**

Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) son un motor clave para el desarrollo económico, estas enfrentan desafíos persistentes en el acceso y gestión del financiamiento lo que limita su crecimiento y competitividad en el mercado. El objetivo es analizar sobre la producción científica indexada en la base de datos Scopus y Scielo sobre el tema del acceso y gestión del financiamiento en pequeñas y medianas empresas entre 2016 y 2025. La técnica consistió en una revisión sistemática exhaustiva de artículos científicos utilizando términos como: acceso, gestión, financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Los criterios incluyen el año, la lengua, los instrumentos de validación de la metodología, los resultados y las conclusiones. Los resultados mostraron 42 artículos sobre el acceso y gestión del financiamiento de las pymes. De tal forma, la revisión de la literatura señala que las pymes son vulnerables y tienen un bajo crecimiento económico debido a la falta de acceso de crédito a través de un financiamiento.

**Palabras clave:** Pymes; Acceso; Gestión; Financiamiento

### **ABSTRACT**

Small and medium-sized enterprises (SMEs) are a key driver of economic development. They face persistent challenges in accessing and managing financing, which limits their growth and competitiveness in the market. The objective is to analyze the scientific production indexed in the Scopus and Scielo databases on the topic of access to and management of financing in small and medium-sized enterprises between 2016 and 2025. The technique consisted of an exhaustive systematic review of scientific articles using terms such as: access, management, financing of small and medium-sized enterprises. The criteria included the year, language, methodology validation tools, results, and conclusions. The results showed 42 articles on access to and management of financing for SMEs. Thus, the literature review indicates that SMEs are vulnerable and experience low economic growth due to a lack of access to credit through financing.

**Keywords:** SMEs; Access; Management; Financing

## RESUMO

Pequenas e médias empresas (PMEs) são um dos principais motores do desenvolvimento econômico. Elas enfrentam desafios persistentes no acesso e gestão de financiamento, o que limita seu crescimento e competitividade no mercado. O objetivo é analisar a produção científica indexada nas bases de dados Scopus e Scielo sobre o tema acesso e gestão de financiamento em pequenas e médias empresas entre 2016 e 2025. A técnica consistiu em uma revisão sistemática exaustiva de artigos científicos utilizando termos como: acesso, gestão, financiamento de pequenas e médias empresas. Os critérios incluíram o ano, idioma, ferramentas de validação da metodologia, resultados e conclusões. Os resultados mostraram 42 artigos sobre acesso e gestão de financiamento para PMEs. Assim, a revisão da literatura indica que as PMEs são vulneráveis e apresentam baixo crescimento econômico devido à falta de acesso ao crédito por meio de financiamento.

**Palavras-chave:** PMEs; Acesso; Gestão; Financiamento

## INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) juegan un papel clave en el desarrollo económico, la innovación, la producción de empleo y la estabilidad social en los países desarrollados y en desarrollo. Sin embargo, su sostenibilidad y expansión depende de gran medida al acceso y la gestión financiera adecuada. En este contexto, existe una dificultad al acceder a un financiamiento, así como a la mala gestión de los recursos financieros, es un problema estructural que limita el rendimiento y la competitividad de las pymes. La brecha de financiamiento global para pymes en países en desarrollo, limita severamente su capacidad de inversión y crecimiento, sin embargo, existen modelos y métodos que emergen como solución en los procesos de evaluación crediticia que impactan de manera positiva en el desempeño y competitividad de las pymes (Temelkov et al., 2018).

El acceso al financiamiento en las pymes se ve condicionado por múltiples factores, entre ellos la informalidad, el escaso respaldo financiero, falta de garantías y algunas condiciones del entorno, (Padilla et al., 2022); los factores financieros tradicionales como el acceso o las fuentes del financiamiento no son determinantes principales de la intensidad innovadora en las pymes colombianas, sino que las variables asociadas al riesgo y la capacidad de ajuste productivo es decir, que la política de fomento a la innovación para ser competitivos debe de orientarse más hacia la reducción de los costos de adaptación y la mitigación del riesgo al aumento del acceso a los recursos financieros. Asimismo, las pymes operan con prácticas financieras informales y limitado acceso financiamiento externo, lo que afecta su desempeño (Salas y Zambrano, 2025).

Asimismo, algunos estudios identifican las conexiones políticas pueden generar desigualdad en los otorgamientos de productos financieros, beneficiando a ciertos grupos de empresas, en el caso de India (Hussain y Tyagi, 2025); evidenciaron que las microempresas con vínculos políticos obtuvieron préstamos más altos, lo que distorsiona la equidad financiera en el mercado, a su vez, la dimensión de la gestión

financiera en varios estudios enfatiza que las decisiones relacionadas el capital operativo y la solvencia se toma en muchos de manera empírica o improvisada que afecta la sostenibilidad de la pyme.

Según, Martínez et al., (2022) sostiene, que muchas pymes dependen del autor de autogobierno con poco acceso a la financiación externa formal. Asimismo, la relación entre inclusión financiera, acceso al crédito y sostenibilidad también ha sido analizada en poblaciones con vulnerabilidad financiera, como los receptores de remesas (Obregón y Delgado, 2022), lo cual revela la importancia de variables sociales en la comprensión del financiamiento de pequeñas unidades económicas. Asimismo, los microcréditos son una herramienta efectiva para la inclusión financiera y el desarrollo económico local, aunque señala la necesidad de complementar políticas con intervenciones multisectoriales para lograr impactos más profundos (Colachagua et al., 2023).

Además, según, Luna et al. (2025) los modelos de gobernanza financiera orientados a que las Pymes cumplan con los requisitos exigidos por las entidades financieras, destacando el papel de la planificación financiera en la toma de decisiones estratégicas. Asimismo, las pymes son la clave principal de la economía a nivel global contribuyendo de forma notable al PBI, la generación de empleo y la innovación, según Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CELAC, 2023). Sin embargo, su desarrollo a menudo se ve limitado por el acceso restringido y una gestión inadecuada de los recursos financieros. En comparación con las grandes empresas las pymes enfrentan dificultades únicas para conseguir fondos, la cual afecta su capacidad de invertir, expandirse y adoptar tecnologías nuevas, como señala el (Banco Mundial, 2023). Si bien es cierto, es grave porque la inestabilidad económica informal y las estructuras económicas que suelen estar pocos desarrolladas aportan desafíos adicionales, Banco Interamericano de desarrollo (BID, 2021).

En tal sentido, según Tregear (2020) manifiesta, que el financiamiento bancario hacia las pymes se mantuvo estancado en alrededor del 15% de la cartera crediticia total concentrándose en sectores de bajo riesgo como comercio y servicios, y con una marcada preferencia de la banca por las grandes empresas, a su vez, la gestión del financiamiento en las pymes no solo implica la búsqueda y obtención de recursos, sino que también abarca su utilización eficiente para garantizar la sostenibilidad y rentabilidad del negocio. Conocer sus estrategias, las fuentes que emplean y, los obstáculos que enfrentan resultan crucial para diseñar políticas nacionales, productos financieros innovadores y programas de apoyo empresarial, a pesar de la extensa literatura sobre gestión del financiamiento, es necesario considerar la evidencia empírica más reciente sobre las pymes, como señala, (Barrera et al., 2024).

Una gestión del financiamiento adecuada puede tener mayor incidencia en la rentabilidad es por ello, reconsiderar según resultados la aplicabilidad universal de las teorías clásicas sobre el financiamiento para determinar la estructura de capital que determine significativamente en el desempeño rentable en la pequeñas y medianas empresas, resulta una mejora del entorno macroeconómico y la competitividad del mercado

financiero, factores decisivos de las tasas de interés atractivas y la rapidez en la aprobación de los créditos, siendo el capital de trabajo el destino principal del financiamiento (Rosillo et al., 2024).

Por otra parte, según Kersten et al., (2017) los programas de financiamiento para pymes tienen efectos positivos considerando aspectos como la inversión de capital, el desempeño empresarial y el empleo, se formula políticas públicas ya que, el financiamiento puede mejorar indicadores empresariales inmediato, la capacidad para generar impactos macroeconómicos y sociales más amplios aún no está demostrada de manera concreta, es así, señalar que la crisis global ha evidenciado las dificultades para acceder al financiamiento en ciertos países, como México, el sector bancario es el más perjudicado en la región, y en el sector privado que enfrenta mayores dificultades para llevar a cabo sus actividades a través del sistema de banca de desarrollo, para las pymes, la situación se convierte en un problema estructural, y la pobreza de cobertura se intensifica por la falta generalizada de liquidez.

También, se ha sentido el impacto en otros países como Brasil, Panamá, Costa Rica, El Salvador, entre otros, la banca de desarrollo en México es crucial como mecanismo de política durante los periodos de crisis económica, para las pymes que son altamente vulnerables, la intervención del Banco de Desarrollo en el mercado de crédito es crucial para atender fallas asociadas a la asimetría de la información que presenta la falta de conocimiento financiero por parte de los gestores sobre los servicios que ofrece el BD, lo que limita su efectividad (Rendon et al., 2025).

En otro aspecto, señala Pesca (2017) el crowdfunding será una solución a la falta de financiamiento en las pymes, en el desarrollo de las operaciones o la ejecución de un nuevo proyecto, el autor destaca en el nivel global este modelo que ha demostrado un crecimiento exponencial para transformar el ecosistema financiero tradicional. Asimismo, la plataforma crowdfunding evalúa los datos de diversas variables para éxito de un financiamiento como alternativa viable y en crecimiento, sin embargo, el sistema financiero enfrenta graves limitaciones para acceder al crédito formal y se ha consolidado como una respuesta viable a la crisis de financiamiento que enfrentan las pymes en América Latina, donde el acceso al crédito bancario es limitado y costoso. (De Jesús et al., 2021).

En lo que respecta, en la actividad del acceso y gestión del financiamiento; aunque en este contexto no se trata de un problema de falta de liquidez, sino de la estricta regulación para acceder a un financiamiento debido a la incertidumbre económica y a la gestión de riesgos, lo cual afecta de manera desproporcionada a las pymes (Albuquerque et al. 2017); no obstante, en la asamblea de Brasilia en 2010, la CEPAL introdujo la necesidad de promover una mayor equidad en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas y abordó el tema con los gobiernos de los países miembros, considerando que estas empresas se encuentran en un estado continuo de vulnerabilidad y de crecimiento lento.

En tal sentido, Giraldo et al., (2022) menciona que es relevante mencionar una estrategia de financiamiento en buscar una caracterización a la inversión como herramienta que puede servir para resolver el problema, teniendo en cuenta las tomas de decisiones. Por lo tanto, una mejor planificación financiera está asociada con menores niveles de endeudamiento, lo que resalta la importancia de una gestión financiera estratégica y continua para mejorar la salud económica (Solano y Cabrera, 2024).

De igual manera, Moreno et al., (2022) sostiene que la necesidad de armonizar la educación financiera con la práctica gerencial como estrategia para mejorar la sostenibilidad de las MiPymes, especialmente en un contexto latinoamericano donde estas empresas representan el tejido empresarial para un empleo formal.

Por otra parte, se inicia con programas de incubación que proporcionan apoyo financiero como el capital y los inversores ángeles, pasando por el capital de riesgo y, por último, los planes de financiamiento que implementan los gobiernos para ofrecer apoyo. En Perú, se han presentado iniciativas como Reactiva Perú, PAE MYPE e Impulsa Perú, que se llevaron a cabo para reactivar a las empresas afectadas por la pandemia del COVID 19, todos enfocados en financiar a ciertas empresas que cumplieran los requisitos, en apoyo de algunas entidades financieras que fueron intermediarias del estado peruano, para fortalecer su crecimiento y desarrollo económico, es por ello, el Banco Mundial ha desempeñado un papel principal el financiamiento concentrando sus recursos en las pymes en América Latina.

Según Beltrán et al., (2024) manifiesta que la recuperación es lenta el impacto de pandemia se muestra con desafíos estructurales, está orientada a la adaptación estratégica a las necesidades de su región y a su contexto socioeconómico. Por lo tanto, el Banco de desarrollo de América Latina en su serie de iniciativas para la recuperación en la postpandemia, evalúa, también los desafíos del financiamiento que enfrentan las pequeñas y medianas empresas que proponen políticas públicas para mejorar el acceso y gestión de un financiamiento y fortalecer la productividad de las pymes, el 35% de empleo formal lo conforman las pymes debido a restricciones financieras (Álvarez et al., 2021).

Por otro lado, es un determinante crucial para acceder a un crédito por su tamaño y la cantidad de trabajadores, enfrentan mayores barreras para obtener un financiamiento formal a través del sistema financiero, lo que limita su capacidad de crecimiento y formalización (Yancari et al., 2022). A su vez, el tamaño de la empresa y la capacidad tecnológica son factores significativos para acceder el financiamiento bancario, en el sector económico con un porcentaje mínimo que afectan a su crecimiento (Franco et al., 2019).

En Cambio, según Balarezo et al. (2023) sostiene que se analiza las debilidades que afectan la gestión de las pymes encuentran factores relacionados a estos obstáculos que se presenta como la tecnología, regulaciones, recursos humanos y con las finanzas no tienen impacto positivo en las pymes debido a su

enfoque en mercados locales y su flexibilidad estructural. También, Laitón y López (2018) señala que el acceso del financiamiento enfrenta fuertes restricciones para un crédito formal debido a las altas tasas de interés y exigencia que solicitan, las pymes muestran una preferencia por el autofinanciamiento (recurso propio). A su vez, las pymes familiares mantienen su rentabilidad mediante eficiencia en el uso de activos y el financiamiento con recursos propios, en contraste con aquellas que dependen de un financiamiento (Correa y López, 2025).

En resumen, es esencial que las pymes se preparen para afrontar los cambios en el panorama financiero y se mantenga actualizadas con todas las herramientas y recursos de gestión que les permitan acceder a los diferentes tipos de productos financieros ya sea de índole privada o pública. Al mismo tiempo, los gestores de las pymes deben de analizar a fondo los negocios, entender en qué condiciones están operando y como deben planificar el futuro, logrando así una gestión financiera eficaz que contemple tanto la visión presente como la histórica de la empresa y evaluación de los resultados de las actividades económicas para mejorar su rendimiento en el futuro, es decir, la gestión del financiamiento en las pymes implica una reevaluación de todos los factores de riesgos asociados, con el fin de identificar oportunidades que ofrezcan mejores niveles de rentabilidad para el desarrollo económico y financiero.

Este informe sistemático tiene como prioridad resumir la reciente empírica sobre la gestión del financiamiento de las pymes, identificando las fuentes de financiamiento más relevantes, los obstáculos comunes y las tácticas que emplean para asegurar su viabilidad financiera. El objetivo de este estudio es agregar una perspectiva más amplia sobre este fenómeno, proporcionando una base de conocimiento sólida para investigadores, formuladores de políticas y miembros del sector financiero interesados en fomentar el crecimiento de las pymes en la región, los datos a continuación se obtuvieron de la base de datos Scopus y Scielo la información científica al respecto, lo que motivó la decisión de investigar desde 2026 en adelante.

Sin embargo, del creciente volumen de estudios sobre financiamiento en pymes, no se ha realizado una revisión sistemática que sintetice la evidencia académica publicada en el periodo 2016-2025 sobre el doble eje de análisis: acceso al financiamiento y la gestión. Esta revisión busca llenar ese vacío, proporcionando un panorama crítico de los enfoques teóricos, metodologías, hallazgos clave y vacíos temáticos. Es por ello, que es necesario conocer la pregunta central que guía este análisis es ¿Cuáles son los principales factores que afectan al acceso y la gestión del financiamiento en las pymes durante el periodo 2016-2025?

## METODOLOGÍA

La consulta inicial arrojó 864 artículos. Tras aplicar filtros de acceso y limitar el rango temporal a 2016-2025, se redujeron a 403. Un tercer filtro enfocado en financiación para pymes dejó 250 estudios. Posteriormente, al restringir por fuente de origen, quedaron 180 artículos. De estos, 140 fueron descartados

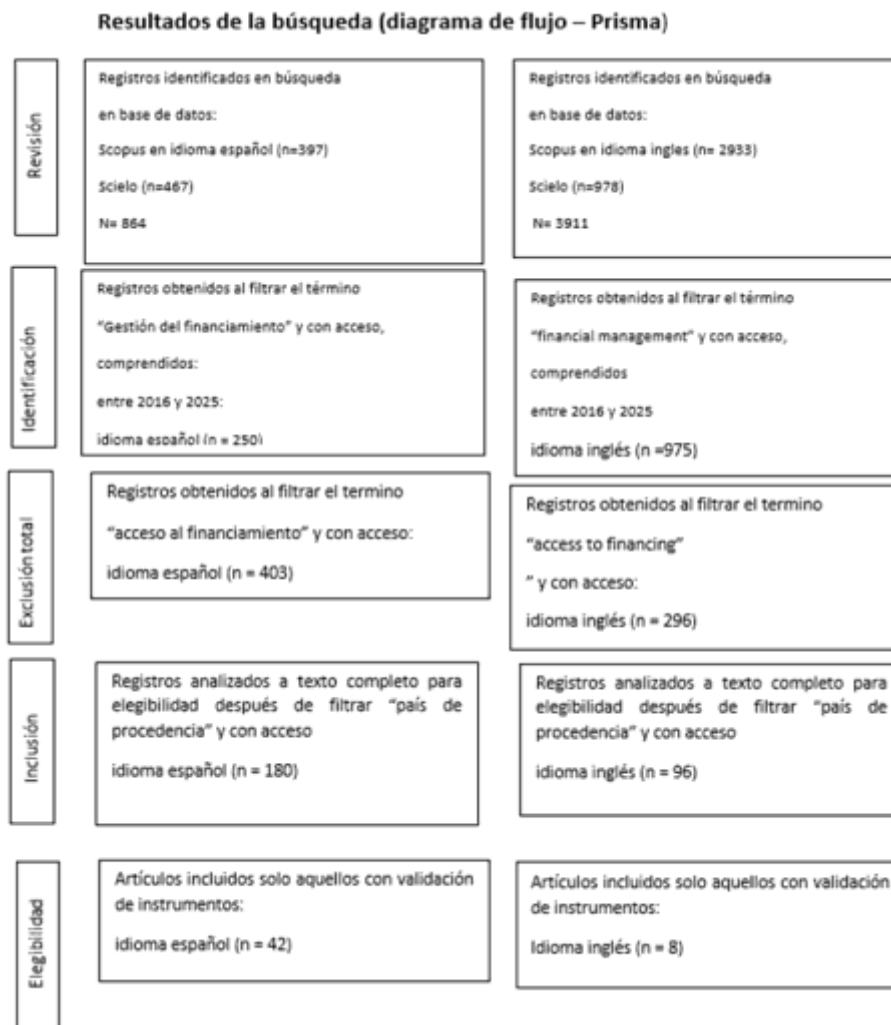


por no incluir validación de instrumentos, resultando en 42 publicaciones relevantes, para la búsqueda se utilizó los algoritmos “or” y “and”, y las variables fueron “acceso y gestión financiamiento”, “pymes” and “financiamiento”. En Scopus y Scielo se identificaron 3911 estudios. Con los filtros de acceso y el mismo periodo (2016 -2025), la cifra bajó a 975. Al añadir "access to financing", se obtuvieron 296 artículos.

La inclusión del filtro por país redujo el número a 96, de los cuales 88 fueron excluidos por no abordar validación de instrumentos dejando 8. Finalmente, solo estos cumplían con la metodología del estudio. Se priorizaron estudios primarios de la última década para garantizar actualidad. Se incluyeron publicaciones en español e inglés centradas en Acceso y Gestión del financiamiento en pymes. La estrategia implicó evaluar revistas, títulos, resúmenes y contenido, extrayendo datos clave. Tras identificar artículos en Scopus y Scielo, se revisaron títulos y abstracts, seleccionando aquellos que cumplían los criterios establecidos. Una vez seleccionados los artículos científicos para el análisis, cada investigador realizó una lectura integral de los textos completos.

Posteriormente, se procedió evaluar y analizar los estudios elegidos. Para organizarla información, se creó y una base de datos en Excel y fichas de análisis, donde se registraron los datos clave de las publicaciones. Este proceso permitió evaluar la validez interna de cada estudio, facilitando la interpretación y extracción de los hallazgos relevantes para cumplir con los objetivos de la investigación. Los resultados de la revisión sistemática se resumieron en una tabla comparativa, Tabla 1, que contrastaba las similitudes y diferencias entre los estudios analizados, considerando el contexto de cada país.

Como criterios de inclusión, se priorizaron investigaciones centradas en pymes que abordaran el acceso y gestión del financiamiento, independientemente del marco teórico o las metodologías empleadas. Así, se incluyeron estudios cuantitativos, cualitativos, experimentales (con o sin grupo de control) y de métodos mixtos, siempre que detallaran las técnicas y pruebas utilizadas. El rango temporal de las publicaciones seleccionadas abarcó desde 2016 hasta 2025. Por otro lado, se excluyeron aquellos estudios que, a pesar de enfocarse en pymes, no analizaban específicamente las variables de acceso al financiamiento o su gestión.



**Figura 1. Diagrama PRISMA**

**Tabla 1.** Distribución de los artículos publicados en revistas indexadas relacionada al Acceso y gestión del financiamiento 2016-2025

Nº	Revistas	Indexación	Año
1	Revista El Trimestre Económico	Scopus	2016
2	Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa	scopus	2022
3	Revista Mexicana de Economía y Finanzas	Scielo	2022
4	Revista Economics & Sociology	Scopus	2022
5	Revista Venezolana de gerencia	Scopus	2023
6	Revista International journal of Innovation Science	Scopus	2024
7	Revista European Public & Social Innovation Review	Scielo	2024
8	Revista Venezolana de gerencia	Scopus	2024
9	Revista Innovar	scopus	2024
10	Revista Venezolana de gerencia	Scielo	2025



Los sesgos cognitivos (neuroticismo) y rasgos de personalidad confirman hallazgos previos sobre cómo la psicología empresarial afecta las decisiones financieras (Shefrin, 2001); subrayando la importancia de integrar perspectivas conductuales en programas de capacitación, sus factores conductuales muestran los Rasgos de personalidad (exceso de confianza) afectan decisiones financieras.

## DESARROLLO Y DISCUSIÓN

Se identificaron 10 artículos publicados en revistas indexadas en Scopus y Scielo entre 2016 y 2025, las revistas con mayor frecuencia fueron: Revista Venezolana de Gerencia (3 artículos: 2023,2024,2025) y otras revistas destacadas: Revista Economics & Sociology, Revista Innovar, Revista El Trimestre Económico. Asimismo, los hallazgos clave por categoría de análisis para el descriptor Acceso al Financiamiento se presenta en estrategias de financiamiento en Pymes con un 56.4% adopta estrategias conservadoras (autofinanciamiento) en crisis (2020-2022), mientras que un 43.6% usa enfoques agresivos (créditos) en crecimiento (2017-2019),coincide con la teoría de adaptación financiera de Myers (1984) ;sugiere que las empresas ajustan sus estrategias según el ciclo económico, a su vez, no se encontró correlación significativa entre el financiamiento y competitividad.

**Tabla 2.** *Acceso al Financiamiento*

Nro	Nombre del Artículo	Metodología utilizada	Resultados	Conclusiones
1	"Financiamiento del capital de trabajo y competitividad en Pymes de Quito, Ecuador"	Enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo).	Estrategias de financiamiento: 56.4% conservadora (2020-2022), 43.6% agresiva (2017-2019).	Según la revisión de la literatura, se puede inferir que las PYMES adoptan estrategias conservadoras en crisis y agresivas en crecimiento.
		Diseño: No experimental, transversal y longitudinal (2017-2022).	Competitividad: Predomina el liderazgo en costos (control de procesos, inversión en tecnología).	La competitividad no depende directamente del financiamiento, sino de otros factores internos/externos.
		Muestra: 344 PYMES manufactureras en Quito Análisis: Estadística descriptiva y correlacional (SPSS, QGIS)	Correlación: No significativa entre financiamiento y competitividad.	Se recomiendan políticas adaptadas a contextos regionales.
2	"Patrones de financiamiento en el sector de restaurantes de Ibagué, Colombia"	Enfoque cuantitativo	Fuentes de financiamiento: 88% usa créditos a corto plazo; 29% recurre a agiotistas.	Falta acceso a financiamiento formal y educación financiera.
		Alcance: Exploratorio-descriptivo. Muestra: 317 restaurantes (muestreo aleatorio simple).	Educación financiera: 70% desconoce tasas de interés y productos especializados.	Se propone capacitación en planeación financiera y formalización de negocios.
		Instrumento: Encuesta validada (Alfa Cronbach: 0.83). Análisis: Estadística descriptiva.	Crecimiento: 47% percibe que su estrategia no mejora competitividad.	Los restaurantes dependen de recursos propios o informales, limitando su crecimiento.

Nro	Nombre del Artículo	Metodología utilizada	Resultados	Conclusiones
3	La incidencia de los entornos regionales sobre las restricciones financieras en pequeñas y medianas empresas	Muestra: 25,005 PYMEs españolas (16,595 en Madrid y 5,410 en Murcia) entre 2009-2012.	Diferencias regionales: En Murcia (menos desarrollada), las condiciones regionales afectan más las restricciones financieras que las características de las PYMEs.	La heterogeneidad regional es clave en las restricciones financieras.
		Modelo: Probit dinámico con datos de panel (método de Heckman, 1981).	Variables significativas: Gasto gubernamental (IGG) y tasa de desempleo (TD) impactan el acceso financiero.	Políticas públicas deben adaptarse a las condiciones regionales para mejorar el acceso financiero de las PYMEs, especialmente en regiones menos desarrolladas como Murcia.
		Variables: Entornos financieros, institucionales, económicos y características empresariales.		
4	Inclusión financiera de los receptores de remesas en México	Muestra: Datos de la ENIF 2015 (Encuesta Nacional de Inclusión Financiera) con enfoque en receptores de remesas.	Uso de instrumentos financieros es el factor más influyente en la inclusión financiera (41.7% de probabilidad).	La bancarización de receptores de remesas depende más del uso activo de servicios financieros que de ingresos elevados.
		Modelo: Probit para estimar probabilidad de inclusión financiera.	Acceso y educación financiera tienen efectos negativos en receptores de remesas, posiblemente por falta de infraestructura en zonas rurales.	Se necesitan estrategias para mejorar acceso y educación financiera en zonas rurales.

Nro	Nombre del Artículo	Metodología utilizada	Resultados	Conclusiones
		Variables: Uso, acceso, educación financiera y protección al consumidor.	Solo 5.19% de receptores usa productos financieros.	La digitalización post-COVID puede acelerar la inclusión.

Por otro lado, las fuentes de financiamiento tienen en un 88% de restaurantes en Colombia usa créditos a corto plazo; 29% recurre a prestamistas informales (Tabla 2, Artículo 2) y Microempresas dependen de financiamiento informal (“gota-gota”), mientras que empresas industriales acceden más a bancos (Tabla 3, Artículo 7). El uso limitado de productos financieros formales refleja problemas estructurales, como la falta de educación financiera y la desconfianza en instituciones bancarias, especialmente en poblaciones vulnerables (Lusardi y Mitchell, 2014).

La dependencia de créditos informales en microempresas evidencia un círculo vicioso donde la exclusión financiera limita el crecimiento, perpetuando la informalidad (Ayyagari et al., 2016); además las barreras regionales e institucionales como España, las pymes en regiones menos desarrolladas enfrentan mayores restricciones financieras que en Madrid, Variables clave como el gasto gubernamental y tasa de desempleo impactan el acceso, , a su vez, muestra las marcadas diferencias entre regiones apoyan la teoría de asimetrías financieras regionales (Cowling et al., 2020); las variables como el gasto gubernamental y la tasa de desempleo impactan significativamente el acceso al financiamiento, lo que sugiere la necesidad de políticas públicas descentralizadas y adaptadas a contextos locales. Asimismo, la inclusión financiera en México, solo 5.19% de receptores de remesas usa productos financieros. La educación financiera y el acceso a infraestructura son limitantes.

**Tabla 3.** *Gestión del Financiamiento*

Nro	Nombre del Artículo	Metodología utilizada	Resultados	Conclusiones
5	Financing innovation in SMEs: a systematic review of financing channels International Journal of Innovation Science.	Revisión sistemática siguiendo las directrices PRISMA.	Canales tradicionales (créditos bancarios, recursos públicos, autofinanciación) son los más estudiados (31.7%, 26.7%, 15%).	Los créditos bancarios son críticos pero su efectividad depende de la madurez de la empresa.
		Análisis de estudios publicados hasta agosto de 2024 en inglés y español.	Canales emergentes (crowdfunding, cadenas de suministro) muestran potencial, pero requieren más investigación.	Los recursos públicos son complementos clave para la innovación.
		Uso del marco PICO para selección de artículos.	Disparidades geográficas: China, Corea del Sur, Alemania y Europa concentran la mayoría de estudios.	Necesidad de explorar canales emergentes y contextos geográficos subrepresentados (ej. América Latina, África).
		Bases de datos: Scopus y WOS.  Muestra: 48 artículos.	Los créditos bancarios son efectivos en empresas maduras, mientras que los recursos públicos complementan la innovación.	Recomendaciones para políticas públicas y estrategias empresariales.
6	Financial education in Colombia: Challenges from the perception of its population with socioeconomic vulnerability	Enfoque cuantitativo con muestreo no probabilístico aleatorio.	Fuentes de información financiera: Internet (86.7%) y televisión (11.3%).	Falta de educación financiera en poblaciones vulnerables.
		Muestra: 384 personas en Bogotá.	Ahorro: 50% guarda dinero en casa, 18% en bancos.	Los jóvenes tienen mayor disposición al riesgo financiero.



Evaluación de las decisiones financieras operacionales que generan flujo de caja en las MIPYMES

Instrumento: Encuesta con preguntas múltiples y escala Likert.

Análisis estadístico: Coeficiente de correlación de Pearson, análisis de correspondencia simple.

Enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo).

Muestra: 278 gerentes de MIPYMES en Colombia.

Técnicas: Encuestas, talleres, observación participante.

Percepción del dinero:

- Jóvenes (18-30 años) controlan sus finanzas y asumen riesgos.

- Personas mayores (>51 años) prefieren gastar que ahorrar.

- Educación académica: Niveles profesionales rechazan la idea de "gastar sin planificar".

Compra de mercancía: Empresas "persona natural" compran más al contado; nivel educativo alto (universitario/posgrado) reduce esta probabilidad.

Ventas a crédito: Aumentan con directivos con educación superior.

Control financiero: Empresas con más de 4 años controlan mejores ingresos/gastos; bajo nivel educativo asociado a control manual (cuaderno).

La educación profesional mejora la planificación financiera.

Necesidad de programas de educación financiera accesibles y adaptados.

Limitaciones: Acceso a información primaria y restricciones por COVID-19.

Las decisiones financieras en MIPYMES son empíricas y carecen de planificación estratégica.

La educación financiera de los directivos mejora la gestión del flujo de caja (ej. negociación con proveedores, ventas a crédito).

Microempresas y nuevas empresas tienen mayor riesgo de fracaso por financiación informal y falta de control.

8	Educación financiera y servicios de microcrédito en empresas de la ciudad de Bogotá – Colombia	Análisis de datos: Regresión logística binaria (SPSS v22). Variables: 13 criterio y 36 predictoras.	Financiación: Microempresas usan créditos informales ("gota-gota"); empresas industriales acceden más a préstamos bancarios.	Se recomienda capacitación en finanzas y acceso a créditos formales.
		Enfoque cuantitativo, no experimental y transeccional.	Asociaciones Género del gerente ↔ tamaño de empresa y nivel educativo.:	La educación financiera es clave para decisiones conscientes en MIPYMES.
		Muestra: 385 MIPYMES en Bogotá (muestreo por conveniencia).	Tamaño de empresa ↔ acceso a microcrédito.	El género y nivel educativo del gerente influyen en el acceso a microcréditos.
		Técnicas: Encuestas con escala Likert.	Nivel educativo ↔ acceso a microcrédito.	Existe desconfianza hacia microcréditos por percepción de alto costo/riesgo.
		Análisis de datos: Chi-cuadrado (asociación) y correlación de Pearson (SPSS v23).	Correlación moderada: Percepción de peligro y costo alto de microcréditos (r=0.305).	Se sugiere investigar el impacto financiero de microcréditos vs. créditos tradicionales.
		Variables: Género, tamaño de empresa, nivel educativo, acceso a microcrédito, percepción de riesgo/costo.	Perfil muestra: 66.5% gerentes hombres; 45.9% con bachillerato.	

Para el descriptor el Gestión del financiamiento estos Canales permite mostrar la innovación y los más estudiados en créditos bancarios (31.7%), recursos públicos (26.7%), y autofinanciamiento (15%).

La escasa investigación sobre crowdfunding y cadenas de suministro como fuentes de financiamiento (Artículo 5) resalta una brecha crítica, especialmente en economías emergentes, estos canales podrían mitigar las limitaciones de los bancos tradicionales pero requieren mayor exploración y regulación, es por ello, que los Canales emergentes son prometedores pero poco investigados, especialmente en América Latina, también, la educación financiera presenta en Colombia, 86.7% de la población vulnerable usa Internet para información financiera, pero 50% guarda dinero en casa, y los gerentes con educación superior gestionan mejor el flujo de caja y los microcréditos con un 66.5% de gerentes en Bogotá son hombres; 45.9% tiene solo bachillerato. Existe desconfianza por altos costos y riesgos. La baja adopción de prácticas de gobernanza financiera contrasta con la literatura que resalta su impacto positivo en la estabilidad (OECD, 2019). Esto indica la necesidad de intervenciones gubernamentales para facilitar su implementación, especialmente en las pymes con recursos limitados, además, la Gobernanza y Comportamiento Financiero presenta en Ecuador, la planificación financiera mejora el cumplimiento de requisitos bancarios (correlación: 0.817), pero las pymes no la implementan.

**Tabla 4. Pymes – Financiamiento**

Nro	Nombre del Artículo	Metodología utilizada	Resultados	Conclusiones
9	Modelo de gobernanza financiera para el otorgamiento de créditos en pequeñas y medianas empresas	Tipo de investigación: Explicativo con enfoque cuantitativo.	Relación positiva y significativa entre cumplimiento de requisitos bancarios y otorgamiento de créditos ( $0.801; p \leq 0.05$ ).	La gobernanza financiera es clave para la estabilidad y acceso a créditos, pero las PYMES ecuatorianas no la implementan eficientemente.
		Método: Inductivo, análisis de variables mediante ecuaciones estructurales con mínimos cuadrados (software SmartPLS4).	Gobernanza financiera influye en la planificación financiera ( $0.817; p \leq 0.05$ ).	Se recomienda mejorar políticas internas y apoyo gubernamental para facilitar el acceso a financiamiento.
		Muestra: 171 PYMES manufactureras en Cuenca, Ecuador.	Planificación financiera contribuye al cumplimiento de requisitos bancarios ( $0.155; p \leq 0.05$ ).	
		Instrumento: Cuestionario con escala Likert.	No se encontró relación relevante entre gobernanza financiera y cumplimiento de requisitos bancarios.	
10	Gestión empresarial y desempeño en las PYMES desde las finanzas comportamentales	Tipo: Revisión sistemática de literatura.	Rasgos de personalidad (ej. extraversión, neuroticismo) impactan en gestión y desempeño.	Los rasgos de personalidad son los más estudiados para explicar gestión y desempeño.
		Bases de datos: Scopus, WoS, Scielo, SPELL (2000-2023)	Sesgos cognitivos (ej. exceso de confianza) afectan decisiones financieras.	Limitaciones: sesgo en indexadores y falta de estudios cualitativos.

---

Criterios: 33 artículos seleccionados tras análisis de calidad.

Características demográficas (género, edad) influyen en endeudamiento e innovación.

Futuras investigaciones deben explorar salud mental y cultura organizacional.

---

## Discusión

En función de los resultados de la revisión sistemática, se identifican numerosas publicaciones en revistas indexadas sobre los problemas de acceso y gestión del financiamiento en las pymes. Los hallazgos confirman la complejidad y persistencia de los desafíos financieros que enfrentan estas empresas, a la vez que evidencian la emergencia de nuevas dinámicas y la importancia de diversos factores internos y externos en su capacidad para obtener y administrar capital. Uno de los más significativos es la variabilidad de las estrategias financieras adoptadas por las pymes en función del contexto económico. Tal como expone, García et al., (2024); las empresas tienden a recurrir al autofinanciamiento en tiempos de crisis, mientras que en escenarios de crecimiento optan por créditos. Sin embargo, esta flexibilidad no garantiza mejoras en la competitividad, ya que factores como la formación del empresario, el entorno institucional y las capacidades internas también inciden de forma decisiva.

La revisión también destaca la segmentación del mercado financiero y la prevalencia del crédito informal en sectores vulnerables. En este sentido, Jiménez et al. (2023) y Martínez et al., (2022); evidencian cómo las microempresas y ciertos sectores productivos aún dependen de mecanismos financieros informales, lo que limita su crecimiento e integración al sistema formal. Además, estudios como señala Obregón y Delgado (2022); incluso en países con alta recepción de remesas como México. Asimismo, la falta de conocimientos financieros limita la capacidad de las empresas para acceder al financiamiento, gestionar riesgos y garantizar su sostenibilidad, especialmente en contextos generado por la pandemia de COVID-19 (Cervantes, 2024).

En términos de gestión del financiamiento, se identificó una carencia de estudios sobre canales innovadores de financiamiento como el crowdfunding o los esquemas colaborativos en cadenas de valor, lo cual representa una oportunidad de investigación futura. Por otro lado, factores como la educación del empresario, la planificación financiera (Luna et al., 2025); y los aspectos psicológicos y conductuales (Navarro et al., 2024); emergen como determinantes clave en la administración de recursos financieros, revelando que la gestión no puede analizarse únicamente desde una perspectiva técnica o contable, sino también desde un enfoque humano y organizacional.

## CONCLUSIONES

De la revisión sistemática se concluye que existen de artículos científicos relacionados sobre el acceso y gestión del financiamiento en las pymes en la base de datos Scopus y Scielo. En este sentido las investigaciones de los últimos 10 años desarrollados a nivel global se referían a los descriptores: acceso y gestión del financiamiento en las pymes. De los hallazgos analizados la mayoría de las pymes presentan problemas en el sistema financiero.



Además, la resiliencia de los obstáculos estructurales, cuando las pymes continúan enfrentando serias dificultades para acceder a fondos formales, lo que está determinado por factores como el tamaño de la empresa, la industria productiva, la informalidad y el entorno socioeconómico.

También, se concluye que las estrategias económicas reactivas y contextuales, ajustando las estrategias de financiación de acuerdo con el ciclo económico, demuestran la capacidad de las pymes a la reacción, aunque no siempre son efectivas para aumentar la competitividad, y la educación y el comportamiento financiero también son parte de un emprendedor líder, y su capacidad cognitiva afecta una gestión de financiamiento significativa, lo que fortalece la necesidad de promover el programa de educación financiera y el acompañamiento técnico.

Finalmente, se concluye, la desigualdad en el acceso y la segmentación del mercado muestra una financiación informal que sigue siendo la principal capacidad de posición de las pequeñas y medianas empresas, lo que refleja una exclusión del sistema financiero tradicional que limita el desarrollo sostenible de las segundas fuentes de financiamiento de narraciones que son pocos estudios que analicen el mecanismo de financiación futuro, se sugiere un campo fértil para futuras investigaciones a nivel mundial.

## REFERENCIAS

- Albuquerque, F., Quirós, J. T., y Justino, R. (2017). Are the cultural accounting values a relevant issue for the SMEs' financing options?. *Contaduría y Administración*, \*62\*(1), 279–298. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2016.04.004>.
- Álvarez, F., López, O., y Toledo, M. (2021). Acceso al financiamiento de las pymes (Documentos de políticas para el desarrollo No. 3). CAF - Banco de Desarrollo de América Latina. <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/>
- Ayyagari, M., Beck, T., y Demirgüç-Kunt, A. (2016). Small and medium enterprises across the globe. *Small Business Economics*, 47(3), 293–315. <https://doi.org/10.1007/s11187-016-9716-y>
- Balarezo, M., Cumbal, H., Villamarín-Granja, M., y Vaca-Sandoval, G. (2023). Debilidades de las pequeñas empresas de Quito que impiden su gestión eficiente, post-pandemia. *INNOVA Research Journal*, \*8\*(3), 92–109. <https://doi.org/10.33890/innova.v8.n3.2023.2260>.
- Banco Interamericano de Desarrollo (2021). Informe Macroeconómico de América Latina y el Caribe. <https://doi.org/10.18235/0003487>.
- Banco Mundial. (2023). Business Ready. (B-READY): Enabling Private Sector Growth. <https://www.worldbank.org/en/businessready>.
- Barrera, A. J., y Parra, M. S. (2024). Financial education and its relationship with the use of microcredit services by business managers in the city of Bogotá. *Revista Venezolana de Gerencia*, 29(105), 239–253. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.29.105.16>
- Beltrán, M. J., Moral, E., y Gallego, L. (2024). La financiación multilateral de la educación en América Latina y el Caribe. *European Public & Social Innovation Review*, \*9\*, 1–21. <https://doi.org/10.31637/epsir-2024-913>.
- Cervantes, L. K. (2024). Capacitación y gestión financiera de la micro y pequeña empresa. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 9\*(17), 188–202. <http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v9i17.3171>.

- Colachagua, S. E., Yarin, C. E., y Castillo, M. N. (2023). Impacto del microcrédito en el crecimiento económico de la región Junín, 2013–2017. *e-Revista Multidisciplinaria del Saber*, 1, e-RMS01152023. <https://doi.org/10.61286/e-rms.v1i.34>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2023). *Panorama de la Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2023*. <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/48727>.
- Correa, S. E., y López, J. (2025). Incidencia del financiamiento en el rendimiento financiero de las pymes bananeras: Un estudio empírico para la provincia de El Oro. *Revista Invecom: Estudios transdisciplinarios en comunicación y sociedad*, 5(1), 1–13. <https://doi.org/10.5281/zenodo.10296495>.
- Cowling, M., Liu, W., y Ledger, A. (2020). Small business financing in the UK before and during the current financial crisis. *International Small Business Journal*, 38(3), 176–197. <https://doi.org/10.1177/0266242619886615>.
- De Jesús, J., Valdés, F., & Saavedra, M. (2021). Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del Crowdfunding en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, Nueva Época, 16(2), 1–23. <https://doi.org/10.21919/remef.v16i2.471>
- Franco, M., Gómez, F., y Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador. *Revista Conrado*, 15(67), 295–303. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1990-86442019000200295](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442019000200295)
- García, J. C., Arauz, C. E., Bayas, A. A., Estrella, C. M., Ballesteros, L. A., y Sampedro, A. G. (2024). Working capital financing and competitiveness: A study of SMEs in the Metropolitan District of Quito, Ecuador. *European Public and Social Innovation Review*, 9. doi: <https://10.31637/epsir-2024-554>
- Giraldo, I., Socorro, F. O., y Reyes, G. E. (2022). Caracterización de la financiación para desarrollo en Colombia (2010-2018): caso empresa ACME SA. Documento de investigación, Universidad Pablo de Olavide, 17-35. <https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.5266>.
- Hussain, M. A., y Tyagi, M. (2025). Political connections and credit access: Evidence from small businesses and microenterprises in India. *Small Business Economics*, 64(3), 1463–1491. doi: 10.1007/s11187-024-00950.
- Jiménez, J. A., Vera, J. A., y Arciniegas, C. A. (2023). Financing patterns in the restaurant sector of Ibagué-Colombia. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(10), 1448–1466. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.e10.35>.
- Kerstens, R., Harms, J., Liket, K., y Maas, K. (2017). Small Firms, large Impact? A systematic review of the SME Finance Literature. *World Development*, 97, 330–348. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2017.04.012>.
- Laitón, S. Y., López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*, 85\*, 163–179. <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>.
- Luna, K. A., Coronel, C. R., Jaramillo, C. Y., Ramón, G. M. (2025). Financial governance model for granting credit in small and medium-sized. *Revista Venezolana de Gerencia*, 30(109), 412–429. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.30.109.26>
- Lusardi, A., y Mitchell, O. S. (2014). The economic importance of financial literacy. *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5–44. <https://doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
- Martínez, M. A., Hernández, M. E., y Velásquez, O. (2022). Evaluation of operational financial decisions that generate cash flow in. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 34, 60–82. <https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.5524>.

- Moreno, Y. M., Zuluaga, W., y Guerrero, M. J. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas. *Investigación Administrativa*, \*51\*(150), 1-20. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456071633006>
- Myers, S. C. (1984). The capital structure puzzle. *Journal of Finance*, 39(3), 575-592. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1984.tb03646.x>.
- Navarro, P. A., Melgarejo, Z., y Vera-Colina, M. A. (2024). Business management and performance in SMEs from the perspective of behavioral finance: A systematic literature review. *Innovar*, 34(94), Artículo e116809. 10.15446/innovar.v34n94.116809.
- Obregón, M., y Delgado, B. (2022). Financial inclusion of remittance recipients in México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época*, 17(3), Artículo e712. <https://doi.org/10.21919/remef.v17i3.712>.
- OECD. (2019). SME and Entrepreneurship Policy Outlook. <https://doi.org/10.1787/34907e9c-en>.
- Padilla, A. M., Medina, J. E., y Ospina, J. H. (2022). Importancia y efecto de los factores financieros y asociados a la financiación en la intensidad de la innovación de las pymes colombianas. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, \*33\*, 53–115. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8460825>.
- Pesca, H. A. (2017). Crowdfunding y el financiamiento de PYME en Colombia. *Civilizar de Empresa y Economía*, 12(1), 47-70. <https://revistas.usergioarboleda.edu.co/index.php/ceye/article/view/628>.
- Rendon, J., Paz, Y., Espinosa, M. T., y Maceda, A. (2025). El apoyo de la banca de desarrollo a las micro, pequeñas y medianas empresas. *Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 27(1), 27-43. <https://doi.org/10.36390/telos271.02>.
- Rosillo, W. V., Vivanco, I. M., Villavicencio, B. X., y Sisalema, L. A. (2024). Factores que operativizan el financiamiento crediticio a las microempresas de Guayaquil, Ecuador. *Revista Espacios*, 45(3), 49-63. <https://doi.org/10.48082/espacios-a24w45n03p05>.
- Salas, N. D., & Zambrano-Zambrano, E. J. (2025). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas comerciales manabitas. Ecuador. *Gestión et Producto. Revista Electrónica de Ciencias Gerenciales*, 7(12), 55–69. <https://doi.org/10.35381/qep.v7i12.202>.
- Shefrin, H. (2001). Behavioral corporate finance. *Journal of Applied Corporate Finance*, 14(3), 113-126. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6622.2001.tb00437.x>.
- Solano, A. M., y Cabrera, L. M. (2025). Incidencia de la planificación financiera en comerciantes de mercados. *Universidad, Ciencia y Tecnología*, 28(123), 7–17. <https://doi.org/10.47460/uct.v28i123.797>.
- Temelkov, Z., Boshkov, T., y Zezova, A. (2018). Alternative financing sources supporting SMEs growth. *SocioBrains*, (52), 230-236. <https://n9.cl/1pdl0>
- Tregear, M. (2020). Limitantes endógenas al financiamiento bancario de las Pyme mexicanas y el despliegue de políticas públicas (2000-2015). *Análisis Económico*, XXXV (90), 117-146. <https://n9.cl/fkqs3>
- Yancari, J., Mamani, Á., y Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, 30(62), 9–21. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>.