

Artículo de Reflexión

Recibido: 15 abril de 2023 / Aceptado: 23 agosto de 2023

Mipymes colombianas, nuevo reto de equilibrio en un escenario post pandémico covid-19

Colombian smes, a new challenge of break-even point in a post- pandemic scenario covid-19

Fabián Andrés Cabrera Gómez

Candidato a título de maestría en Finanzas de la Universidad de La Salle.
Especialista en Sistemas de Información Gerencial, Universidad de Cundinamarca.
Administrador de Empresas, Universidad de Cundinamarca.
fcabrera33@unisalle.edu.co ORCID: 0009-0001-7818-6365

Carlos Francisco Vargas Aya

Candidato a título de maestría en Finanzas de la Universidad de La Salle.
Especialista en Formulación y Evaluación Social y Económica de Proyectos, Universidad Católica de Colombia.
Administrador de Negocios, Universidad EAFIT.
cavargas09@unisalle.edu.co. ORCID: 0000-0002-3346-8641

Para citar este artículo / To cite this Article

Cabrera, F. A. & Vargas, C. F., (2023). Mipymes colombianas, nuevo reto de equilibrio en un escenario post pandémico COVID-19. *Revista Proyección Social*.

Resumen

La investigación se enfocó en identificar y analizar factores que pudieron impactar el punto de equilibrio de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Mipymes) colombianas, posterior a la pandemia COVID-19, en los sectores de servicios de alojamiento, entretenimiento nocturno y comercialización de alimentos en la zona centro e insular del país, en el ámbito económico y financiero. Se analizó información primaria de entrevistas semiestructuradas a 6 empresarios y 3 entidades gubernamentales (DANE, Confecámaras y DNP); tendientes a identificar características y situación actual. Lo anterior, desde una perspectiva cualitativa y cuantitativa descriptiva, con un diseño no experimental transversal, apoyados en el software NVivo para el análisis de datos recabados mediante el método científico de investigación. Los hallazgos arrojan una propuesta y/o herramienta de aprendizaje, de planificación financiera, tendiente a aportar en la toma de decisiones para la gestión de las empresas y los distintos agentes económicos y sociales; en un escenario post pandémico COVID-19.

Palabras clave: MIPYMES, COVID-19, Punto de equilibrio, Nuevos retos, Economía, Mecanismos financieros

Abstract

Research focused on identifying and analyzing factors that could have impacted the break-even point of the Colombian Micro, Small and Medium Enterprises (SMEs), after the COVID-19 pandemic, in the sectors of lodging services, night entertainment and food commercialization in the central and insular zone of the country, in the economic and financial sphere. Primary information from semi-structured interviews with 6 businessmen and 3 governmental entities (DANE, Confecámaras and DNP) was analyzed in order to identify characteristics and current situation. The above, from a qualitative and quantitative descriptive perspective with a transversal non-experimental design, supported by NVivo software for the analysis of data collected through the scientific method of research. The findings show a proposal and/or learning tool, simple and collective, of financial planning, tending to contribute in the decision making for the management of the companies and the different economic and social agents; in a post pandemic scenario COVID-19.

Key word: SMEs, COVID-19, Break-even point, New challenges, Economy, Financial instruments.

Introducción

Los grandes retos que plantea la pandemia a causa del coronavirus (COVID-19) exigen adaptar nuevos conocimientos y prácticas por parte de las Mipymes colombianas, para dar respuestas a la presunta crisis económica mundial (Sylvana, 2021). Aunque algunas investigaciones anteriores en la materia reconocen las acciones y estrategias desarrolladas por estas empresas, en relación a la administración de la crisis, lo cierto es que estas pequeñas y medianas empresas han recibido toda la carga que ha dejado un escenario post pandémico (Puthusserry, et.al., 2022).

Así mismo, aquellas Mipymes que quedaron en pie y soportaron la investida y secuelas de la pandemia, tratan de continuar. No obstante, los fenómenos alcistas como los costos en materias primas, servicios, adecuaciones con medidas de bioseguridad en locales, negocios y puntos de fábrica; conllevaron a restricciones que redujeron los ingresos y elevaron los costos operacionales de las mismas, sumados a los reajustes económicos por impuestos e intereses, entre otros; han derivado en presuntos estados de inestabilidad financiera y económica conducente a pérdida o alcance del punto de equilibrio (Batkovskiy, et.al., 2017).

Por esta razón, de acuerdo al último documento del CONPES (2021), el Gobierno Nacional trabajó en la elaboración de un plan para mitigar los efectos del COVID-19 en relación tanto a efectos sociales como económicos. Dicha política de reactivación y crecimiento sostenible e incluyente, propuso inversiones a corto, mediano y largo plazo, con las cuales se buscaba retomar los niveles de producción y empleo que estaban a comienzos del año 2020.

El objetivo de la presente investigación, se enmarca en poder determinar si las Mipymes sectorizadas en los reglones de servicios de alojamiento, entretenimiento nocturno y comercialización de alimentos, en la zona centro e insular de Colombia, han generado o no y de qué manera, nuevas acciones en el proceso de encontrar o ajustar el punto de equilibrio en un escenario post pandémico, con el objeto de afrontar la presunta crisis económica local. En relación de nuevos mecanismos, procesos financieros, ayudas o líneas de crédito establecidos por el estado colombiano; en función de evaluar si el desempeño logrado en este contexto, ha beneficiado o perjudicado económicamente a las micro, medianas y pequeñas empresas nacionales.

Perspectiva teórica

Mipymes

Las Mipymes tienen su origen en Europa después de la Segunda Guerra Mundial, cuando las empresas intentaron restaurar la economía en el viejo continente (Tribunal de cuentas europeo, 2020). De acuerdo con Andersen (1999, p. 3) una Mipyme, "es una unidad económica de producción y decisiones que, mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo), persigue obtener un beneficio produciendo y comercializando productos prestando servicios en el mercado".

En el año 2019 el Decreto 957 del 5 de junio de 2019, del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MINCIT) de Colombia, creó una nueva reglamentación para clasificar a las Mipymes acorde a los ingresos durante un ejercicio fiscal. Para medir este criterio, el gobierno nacional empleó la Unidad de Valor Tributario (UVT), que sustituyó el cálculo en salarios mínimos. La siguiente tabla clasifica a las micro, pequeñas y medianas empresas en Colombia según su sector productivo:

Tabla 1

Clasificación de tabla empresarial del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

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

Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 2022

Al 2022, la UVT tiene un valor de \$38.004 pesos colombianos.

COVID-19

"Los coronavirus (CoV) son virus que surgen periódicamente en diferentes áreas del mundo y que causan Infección Respiratoria Aguda (IRA) de leve a grave, en personas y animales" (Minsalud, 2020, p. 1). En marzo del 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró estado de pandemia por la enfermedad COVID-19, detectándose el primer caso en Colombia el 6 de marzo del 2020 (López, Bernal & Gómez, 2022).

La OMS (2020), explica varios de los grandes retos a los cuales se vieron enfrentados los empresarios a partir del segundo trimestre del 2020, en función de comprender y adoptar conceptos como pandemia, medidas de bioseguridad, aislamiento, confinamiento y vacunas, entre otros. Llevando a los empresarios mundiales y locales a ver con una nueva óptica esta realidad a afrontar. En el contexto de una economía globalizada, se han tenido que enfrentar a distintas crisis y desafíos, lo cual ha generado impacto principalmente en las micro, pequeñas y medianas empresas (Bartik, Bertrand, Cullen, Glaeser, Luca & Stanton 2020). Impacto que aumentó posterior al brote del coronavirus (COVID-19), asociado a las múltiples restricciones que generaron que las actividades comerciales pasaran de realizarse de forma presencial a remota (Nicola, Alsafi, Kerwan, Al-Jabir, Losifidis, & Agha, 2020).

En consecuencia a lo anterior, en Colombia se empezaron a conocer una serie de reportes por parte del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) y mediciones llevados por la Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio (Confecámaras), en donde los resultados reflejaban un escenario poco satisfactorio y catastrófico para las Mipymes (Red de Cámaras de Comercio, 2020). Sin embargo, según la Cámara de Comercio del Huila (2022) el panorama general y presuntamente trágico durante el periodo de confinamiento en el territorio Nacional con relación

a las Mipymes, solo se podría cuantificar u obtener mediante una visión retrospectiva de lo sucedido.

Tanto Cornejo y Huerta (2020) como Mayorca y De La Torre (2021); exponen que aspectos como la virtualidad, la limitación de la presencialidad física y la alternancia del personal en las Mipymes, conllevó a la implantación de nuevos canales de comunicación digitales y virtuales entre trabajadores, clientes - comercio electrónico y proveedores. Dichos cambios condujeron a una adaptación y ejecución de nuevas estrategias contra reloj, que también incluyeron a las diferentes empresas y servicios que conforman la cadena productiva de estas empresas; pues acusaron estos mismos problemas y limitantes (Mannino, 2021).

En relación a lo anterior, discursos como el planteado por Masson (2019), en el cual un año antes a la declaratoria de la pandemia COVID-19, exhorta el pensamiento empresarial en función del rompimiento o cambio de paradigmas financieros, los cuales se ven expuestos o en tela de juicio en las organizaciones o empresas iberoamericanas en la actualidad.

Punto de Equilibrio

De acuerdo con Oppusunggu (2020), una de las principales causas que ha afectado a las pequeñas y medianas empresas, posterior a la pandemia por COVID-19, es que éstas no han realizado análisis de punto de equilibrio, para de esta manera poder determinar las pérdidas, ganancias y cálculos totales de cuántas unidades de producto deben producir o comercializar, para que los negocios generen capital.

Es por esto que según Flores (2019), el punto de equilibrio en las finanzas, se entiende como "el punto en el cual los ingresos totales son iguales a los costos totales y donde la utilidad es cero" (Murcia, et.al., p. 185). Además, según Beghazi y Katsiampa (2019), explican el punto de equilibrio como el vértice en donde se unen los ingresos por ventas y el importe de gastos totales, lo que equivale a un resultado en donde no hay utilidades ni pérdidas. A

nivel organizacional, de acuerdo con Batkovskiy, et.al., (2017), se encuentra que conocer el punto de equilibrio es importante, ya que permite tener puntos de referencia para la planificación a largo plazo de los negocios. De esta manera, estar al tanto de las ventas, producción, operación y recuperación de una inversión realizada, va a permitir establecer precios y manejo de obligaciones monetarias, que son, entre otros aspectos los más críticos de determinar y cuantificar por parte de este tipo de negocios (López & Pontent, 2020).

El punto de equilibrio se explica por Oppusunggu (2020, p.3) de la siguiente forma:

$$(P \times U) - (C_{vu} \times U) - CF = 0$$

Donde:

P: precio de venta unitario.

U: unidades del punto de equilibrio, es decir, unidades a vender de modo que los ingresos sean iguales a los costos.

Cvu: costo variable unitario.

CF: costos fijos".

De esta manera se entiende que existen múltiples factores que pueden llegar a afectar el estado financiero de una empresa a lo largo del tiempo, como lo fue un evento imprevisto como la pandemia del COVID-19. Es por este motivo que, al realizar un análisis del punto de equilibrio, puede proporcionar una idea más clara de cómo se encuentra una empresa en determinado momento (Sintha, Primiana & Rahman, 2016). Es en este aspecto en donde confluyen la rentabilidad y el valor medio, dado que el análisis previo que se realiza con el punto de equilibrio es el principal paso antes de evaluar el umbral de rentabilidad, debido a las múltiples influencias circunstanciales del mercado que llegan a afectar a las empresas (Sharma, Pathania, & Lal, 2010).

En consecuencia, Cevallos-Palma, et.al., (2020) exponen que los aspectos financieros y contables de las Mipymes, retoman importancia en función de determinar y apalancar los niveles de equilibrio, rentabilidad en post pandemia, ya que los mismos circunstancialmente se convirtieron en indicadores

de esperanza, estabilidad, resurgimiento e innovación, de la mano de los diferentes gobiernos, políticas económicas y crediticias en búsqueda de la nueva normalidad (Supari & Anton, 2022).

Mipymes y economía colombiana en el COVID-19

Desde el año 2020, posterior al inicio de la pandemia por COVID-19, tanto Confecámaras como la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco), realizaron diferentes estudios para evaluar el impacto de la pandemia en la economía del país, más precisamente en las Mipymes (OIT, 2020). Confecámaras decidió realizar una encuesta entre los negocios que hacen parte de sus registros, es decir una muestra aproximadamente de 20.035 empresarios, en donde identificaron que el 90% de sus encuestados percibían una afectación negativa en su economía a raíz de la pandemia, así como el 96% de la muestra refirió una disminución de ventas. Otra de las preocupaciones reportadas por los empresarios, es que 63% de ellos requerían para sus negocios insumos que estaban por fuera de los municipios en donde se encontraban y por las medidas restrictivas era difícil acceder a ellos (Confecámaras, 2020).

Otros de los datos arrojados por las encuestas elaboradas por Confecámaras (2020), hace referencia a un estudio realizado en el primer trimestre del año 2021, en donde se encuestó aproximadamente a ocho mil empresarios del país, identificando que el 99% de dichas empresas eran Mipymes (Grafico 1) y que durante pandemia COVID-19 y posterior a ella, sólo el 63,2% de empresas lograron mantener su planta de personal. No obstante, del 33% de empresarios que redujeron su planta de personal de forma permanente, el 38% lo hicieron en una proporción superior al 80%.

En los meses posteriores al confinamiento, las empresas se vieron obligadas a tomar diferentes medidas para poder conservar sus negocios. Para evaluar las medidas tomadas, la Cámara de Comercio de Bogotá, realizó una encuesta probabilística a 2.397 empresarios, en donde se identificaron algunas de las medidas implementadas. Dentro

de los hallazgos se describe que el 52% de la muestra encuestada tuvo que cerrar sus negocios temporalmente y el 10,8% cerraron definitivamente su operación. Por otra parte, el 51,8 % redujeron las horas de trabajo y sólo el 11,3% solicitaron ayudas del Gobierno nacional (Cámara de Comercio de Bogotá, 2021).

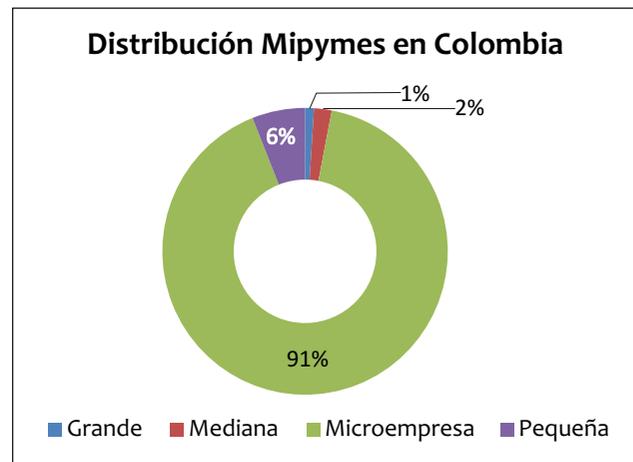


Figura 1. Datos porcentuales de la distribución de las Mipymes en Colombia. Tomado de Encuesta de las Cámaras de Comercio sobre el Impacto de la Covid-19 en las empresas colombianas.

Fuente: Confecámaras (2020).

A nivel nacional quien se ha encargado de realizar un seguimiento más cercano a las Mipymes y su afectación durante y post pandemia ha sido la Asociación Colombiana de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ACOPI). Dentro de las encuestas realizadas a las empresas registradas se encontró que el 82,4% no tenían un plan de ahorro para sobre llevar la crisis económica en el primer trimestre del confinamiento. Así mismo, en un seguimiento que se llevó a cabo desde el mes de abril 2020 hasta agosto del mismo año, se encontró que las Mipymes registraron pérdidas en sus ingresos de la siguiente forma, para abril una pérdida del 78%, mayo el 58%, junio 48%, julio 63% y agosto 62% (ACOPI, 2020).

Sin embargo, ACOPI no se quedó únicamente con los estudios realizados frente al impacto económico de la pandemia, ya que en conjunto con FAEDPYME (2020) decidieron realizar un estudio

entre 119 empresarios, académicos y asesores empresariales, para evaluar cuáles serían las medidas necesarias para trabajar en la reactivación económica. La conclusión a la que llegaron en su estudio es que se debía promover una demanda interna mediante el aumento del gasto público, además fortalecer los clústeres empresariales y de conocimiento para el comercio interregional, incentivar las compras públicas como mecanismo de reactivación económica, acelerar la formalización empresarial y buscar el desarrollo de programas que promuevan equidad fiscal y mejoras regulatorias territoriales (ACOPI & FAEDPYME, 2020).

Algunas de las medidas reportadas por el Banco de la República (2020), con las cuales buscaron mitigar la afectación económica en las Mipymes fueron las siguientes. Crearon una línea de crédito con garantía para las Mipymes, buscando respaldar el 90% de los créditos y un periodo de gracia de 6 meses, también implementaron reducción de tasas de interés de política monetaria. Las instituciones bancarias anunciaron el congelamiento de pagos de las deudas de los clientes con créditos de distintos tipos (hipotecarios, consumo, libranzas y empresariales). Así mismo, se realizaron otros cambios como la extensión del plazo para declarar renta, la exención especial de IVA y reducción de tarifas de impuestos (CEPAL, 2020).

Metodología

Tipo de investigación

La presente investigación se realiza por medio de un estudio descriptivo, el propósito es caracterizar cualitativa y cuantitativamente los fenómenos y variables implicados en el problema anteriormente descrito. Con el propósito de caracterizar cualitativamente los distintos escenarios que conllevan al cálculo tradicional o la identificación de nuevas variables que sustenten la cuantificación del punto de equilibrio en la Mipymes.

El método de investigación utilizado para la presente investigación fue el cualitativo, buscando

interpretar la realidad afrontada por los protagonistas, que para este estudio son los propietarios o gerentes de las Mipymes del sector servicios de alojamiento, entretenimiento nocturno y comercialización de alimentos. Así mismo, entrevistas a los funcionarios o personal responsable de medir y cuantificar los daños o efectos de la pandemia (COVID-19) desde la esfera empresarial y gremial que los agrupa, a partir del segundo trimestre del 2020 a la fecha (postpandemia) con la cual se busca dar respuesta a la pregunta de investigación, ¿Cuál fue el plan estratégico financiero, destinado a lograr el punto de equilibrio de las Mipymes del sector servicios de alojamiento, entretenimiento nocturno y comercialización de alimentos durante y posterior a la pandemia COVID-19?

Instrumento de recolección de datos

Entrevista

Para la realización de las entrevistas, se hicieron preguntas, las cuales fueron filmadas y grabadas con previa autorización del entrevistado, para de esta manera conocer motivaciones, actitudes, opiniones, resultados, percepciones y vivencias adquiridas. Una vez realizadas las entrevistas, se analizaron por medio del software NVivo, el cual apoya la organización, el análisis e interpretación de información en investigaciones cualitativas. El programa permite trabajar y organizar grandes cantidades de información en una amplia variedad de formatos digitales, y obtener las conclusiones de la investigación.

Nvivo

NVivo es una herramienta desarrollada por QSR International, la cual permite el análisis de datos cualitativos, datos estructurados y métodos mixtos. Así mismo, esta es una herramienta que permite analizar archivos como Word, PDF, audio, video o imágenes (QSR International, 2014). Al ser NVivo una herramienta que permite el análisis versátil de información, se ha convertido en la herramienta de predilección para científicos, académicos y estudiantes, al momento de realizar

Así mismo, se pudo determinar que de las ayudas o líneas de crédito establecidas por el estado colombiano para las Mipymes, solo el veinte por ciento (20%) recibieron algún nivel de ayuda económica y/o financiera según los expertos de gobierno para la mitigación de los efectos económicos y financieros por la pandemia COVID-19. De igual manera, se pudo documentar que de las empresas no beneficiadas, la totalidad de los empresarios tenían conocimiento de la existencia de estas medidas; lo que conduce a reflexionar, sobre la importancia de tener planes, acciones y capacidad empresarial que conduzca a la reducción del factor riesgo. Los despidos de personal, impuestos, gastos fijos y reducción del mercado minorista, fueron también indicadores evaluados negativamente por los empresarios entrevistados, como también lo reportado por los expertos.

Si bien los resultados obtenidos reflejan que las empresas aún no han alcanzado el punto de equilibrio por los cambios en las variables de costos y precios, es de resaltar que se sostuvieron durante la pandemia y aún siguen en pie, debido a las estrategias implementadas por cada uno de ellos, es decir, las nuevas estrategias de venta y nuevas formas de inversión. No obstante, como lo describe Oppusunggu (2020), para volver al punto de equilibrio, es necesario determinar las pérdidas, ganancias y cálculos totales de cuántas unidades de producto deben producir; sin embargo, de acuerdo a los resultados obtenidos, se identificó que una de las principales dificultades es que los empresarios actualmente no han podido calcular las pérdidas que se generaron por la pandemia COVID-19.

Finalmente, es preciso manifestar que, a partir del proceso investigativo desarrollado por el presente equipo, el mismo fue invitado e incluido en el Comité Externo EAM de cifras 2021 y Comité Externo: Encuesta Anual de Comercio 2021, liderado por el DANE; permitiendo a futuro poder seguir ampliando el proceso investigativo en función de

los nuevos retos en un escenario post pandémico COVID-19, para las Mipymes colombianas.

Referencias

- Andersen, A. (1999). Diccionario de economía y negocios. Espasa, Calpe.
- Asociación Colombiana de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ACOPI).(2020) *Cuestionario empresarial en el marco del COVID-19*.
- Asociación Colombiana de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ACOPI) y Fundación para el Análisis Estratégico y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa (Faedpyme). (2020). *La reactivación y fortalecimiento de las Mipymes en Colombia en el marco del COVID-19*.
- Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) y Centro de Estudios Sociales y Laborales-ANDI (Cesla). Extraído el 28 de febrero de 2023 de <http://www.andi.com.co/Home/Página/20-cesla-centro-de-estudios-sociales-y-labora>
- Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF). (2020). *Gran encuesta pyme. Lectura nacional*. ANIF.
- Banco de la República Colombia. (2020). *Proyecciones macroeconómicas de analistas locales y extranjeros*.
- Bartik, A. W., Bertrand, M., Cullen, Z. B., Glaeser, E. L., Luca, M., & Stanton, C. T. (2020). How are small businesses adjusting to COVID-19 early evidence from a survey. *National Bureau of Economic Research*.
- Batkovskiy, A. M., Semenova, E. G., Trofimets, V. Y., Trofimets, E. N., & Fomina, A. V. (2017). Statistical simulation of the break-even point in the margin analysis of the company. *Journal of Applied Economic Sciences, Romania: European Research Centre of Managerial Studies in Business Administration*, 12(2), 558.
- Beghazi, K., Katsiampa, P. (2019). Modelling UK house prices with structural breaks and conditional variance analysis. *J. Real Estate Finance Econ.* 58(2), 290-309.
- Cámara de Comercio de Bogotá. (2020). *El papel de las Mipymes en la gestión de la crisis y la reactivación productiva*. Bogotá, Colombia
- Cámara de Comercio de Bogotá [CCB]. (2021). *Encuesta mensual sobre la reactivación productiva: Mipymes Bogotá - Región*. Cuarta medición. CCB.
- Cámara de Comercio del Huila. (2022). *Estimación del Potencial de Comerciantes 2021*.
- Cámara de Comercio Del Huila. Neiva: Huila
- Cevallos, K., Bermeo, K. & Vásquez, L. (2020). Covid-19 y su impacto contable en las PYMES del cantón Cuenca. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 273.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). "Enfrentar los efectos cada vez mayores del COVID-19 para una reactivación con igualdad: nuevas proyecciones". *Informe Especial COVID-19 No. 5*.

- Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio [Confecámaras]. (2020). Encuesta de las Cámaras de Comercio sobre el Impacto de la Covid-19 en las empresas colombianas. Confecámaras.
- Consejo Nacional de Política Económica y Social. (2021). *Política para la reactivación, la repotenciación y el crecimiento sostenible e incluyente: nuevo compromiso por el futuro de Colombia*. Documento CONPES 4023. Bogotá, Colombia.
- Cornejo-Huerta, C. E. (2020). Bioseguridad y emergencia sanitaria para las PYMES locales. *Revista Científica Arbitrada de Investigación En Comunicación, Marketing y Empresa Reicomunicar*, 3(5), 15-24.
- Federación Nacional de Comerciantes. (2020). Bitacora económica. Los comerciantes y la cuarentena. Fenalco
- Flores, J. (2019). Contabilidad de gestión empresarial (5ª ed.). Lima: Perú: Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- López, A.; Bernal, M. & Gómez, R. (2022). Síndrome de COVID-19 persistente. Una revisión narrativa. *Revista Clínica Española*. Volume 222, Issue 4, 241-250
- López, C. & Pontet, N. (2020). *Complementary break-even point with economic value added*. (Documento de Investigación nro.121). Recuperado de <https://dspace.ort.edu.uy/bitstream/handle/20.500.11968/4216/documentodeinvestigacion121.pdf>
- Mannino, A. (2021). La necesidad de la pequeña y mediana empresa de contar con tienda online propia en un ambiente hostil. *Análisis de situación en tiempos de pandemia*. Universidad Nacional de Cuyo. Mendoza: Argentina
- Masson, J. (2019). EL EBITDA tan inútil como erróneo para el análisis económico. *Paradigmas Financieros en Tela de Juicio*. Ediciones Graficas Rey, 17-22.
- Mayorca, G. & De La Torre, C. (2021). Comercio electrónico en Colombia durante la pandemia Covid-19. *Institución Universitaria ESUMER*. Medellín-Colombia
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2019). Decreto 957 de 05 de junio de 2019. Recuperado el 10 de noviembre de 2022 de: <https://www.mipymes.gov.co/temas-de-interes/definicion-tamano-empresarial-micro-pequena-median>
- Murcia, J., Díaz, F., Santana, L., Oñate, G., Rodríguez, S., Rojas, R. & Rodríguez, G. (2019). *Proyectos: Formulación y criterios de evaluación*. Alpha Editorial
- Nicola, M., Alsafi, Z., Sohrabi, C., Kerwan, A., Al-Jabir, A., Iosifidis, C., & Agha, R. (2020). The socio-economic implications of the coronavirus and COVID-19 pandemic: a review. *International Journal of Surgery*.
- OIT, Organización Internacional del Trabajo. (2020). Impacto de las Mipymes colombianas. Primera Edición.
- Oppusunggu, L. (2020). Importance of Break-Even Analysis for the Micro, Small and Medium Enterprises. *International Journal of Research-granthaalayah*, 8(6), 212-218
- Organización Mundial de la Salud. (2020). OMS: Garantizar la seguridad de los trabajadores de la salud para preservar la de los pacientes. Recuperado de <https://www.who.int/es/news/item/17-09-2020-keep-health-workers-safe-to-keep-patients-safe-who>
- Puthusserry, P., King, T., Miller, K., & Khan, Z. (2022). A Typology of Emerging Market SMEs' COVID-19 Response Strategies: The Role of TMTs and Organizational Design. *British Journal of Management*, 33(2), 603-633.
- QSR International (2014). NVivo 10 for Windows Primeros Pasos. Recuperado el 11 de Marzo de 2023: <http://download.qsrinternational.com/Document/NVivo10/NVivo10-Getting-StartedGuide-Spanish.pdf>
- Red de Cámaras de Comercio. (2020). Encuesta de las cámaras de comercio de monitoreo del impacto de la COVID19 en las empresas. Colombia: Confecámaras.
- Sharma, K. D., Pathania, M. S., & Lal, H. (2010). Value chain analysis and financial viability of agro-processing industries in Himachal Pradesh. *Agricultural Economics Research Review*, 23(347-2016-16944), 515-522.
- Sintha, L., Primiana, I., & Rahman, N. S. (2016). Bank health analysis based on risk profile, earnings and capital. *Актуальні проблеми економіки*, (7), 386-395.
- Supari, S., & Anton, H. (2022). The Impact of the National Economic Recovery Program and Digitalization on MSME Resilience during the COVID-19 Pandemic: A Case Study of Bank Rakyat Indonesia. *Economies*, 10(7), 160.
- Sylvana, G. B. (2021). Risk mitigation for small and medium-sized enterprises (smes) in the middle of volatility in the world's economy condition. In OISAA Journal of Indonesia Emas OISAA J. Indones.
- Tribunal de Cuentas Europeo (2020): Informe Especial: "El Instrumento PYME en acción: un programa eficaz e innovador que se enfrenta a dificultades", p. 18