

# Revista Gestión & Finanzas

ISSN: 2539-0686



Universidad  
del Tolima



ACREDITADA  
DE ALTA CALIDAD

Instituto de  
Educación a Distancia  
Administración Financiera

*¡Construimos la universidad que soñamos!*

Vol. 5

Nº 10

Diciembre 2023

Ibagué - Tolima

**REVISTA GESTIÓN & FINANZAS**  
**ISSN: 2539-0686**

Omar A. Mejía Patiño  
**Rector**

Martha Lucía Núñez  
**Vicerrectora Docencia**

Diego Alberto Polo  
**Vicerrector de Desarrollo Humano**

Mario Ricardo López  
**Vicerrector Administrativo**

John Jairo Méndez  
**Vicerrector de Investigación-Creación,  
 Innovación, Extensión y Proyección Social**

Carlos Arturo Gamboa B.  
**Director IDEAD**

Carol Saira Góngora Reyes  
**Directora Programa Administración Financiera**

Daniela Herrera Cabezas  
**Directora Programa  
 Administración Turística y Hotelera**

**EDITOR**

**CARLOS FERNANDO PARRA MORENO**

Ph.D. (C) en Administración Universidad de La Salle.  
 Economista Universidad de Ibagué.  
 Magister en Administración Universidad Nacional de Colombia.  
 Magister (C) en Economía Universidad Externado de Colombia.  
 Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima, Colombia.

**COMITÉ EDITORIAL**

**RICARDO BENJAMÍN PERILLA MALUCHE**

Ph.D. (C) en Administración de empresas Universidad del Tolima.  
 Especialista en gerencia de proyectos.  
 Magíster en pensamiento estratégico y prospectiva Universidad Externado de Colombia.  
 Doctorado (C) en Administración. Universidad Externado de Colombia.  
 Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima, Colombia.

**MÓNICA BIBIANA GONZÁLEZ CALIXTO**

Administradora Industrial.  
 Magister en Administración, con énfasis en Finanzas.  
 Doctoranda en Administración - EAN.  
 Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima, Colombia.

**JUAN PABLO MARIÑO JIMENEZ**

Administrador de empresas.  
 Especialista en Gerencia de Mercadeo.  
 Magister en Administración de Empresas.  
 Doctor en Gestión del turismo.  
 Profesor Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia de la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios Interdisciplinarios. Investigador Asociado ante MINCIENCIAS.

**JORGE LUIS JULIAO ROSSI**

Doctorado en Administración, Universidad de los Andes.  
 Magister en Ingeniería Industrial de la Universidad de los Andes.  
 Ingeniero Industrial de la Universidad del Norte.  
 Profesor tiempo Completo Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad de La Salle.

**COMITÉ CIENTÍFICO**

**RUBEN DARIO DÍAZ MATEUS**

Docente investigador del Programa de Contaduría Pública y líder del grupo de investigación Desarrollo y Sociedad de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad de La Salle.  
 Economista de la UPTC, Magíster en Fundamentos de Economía de la Universidad Santiago de Compostela (España).  
 Magister en Desarrollo Sostenible y Medio Ambiente de la Universidad de Manizales.  
 Doctorando en Agro ciencias de la Universidad de La Salle (Colombia).

**MARIA ALEJANDRA REYES PARGA**

Magister en Prospectiva de la Universidad Externado de Colombia.

Administradora de Empresas de la Universidad del Tolima.

Comunicadora Social de la Universidad del Tolima.

Docente de la Universidad del Tolima.

**JOSÉ AUGUSTO RAMIREZ DÍAZ**

Administrador Financiero egresado de la Universidad de Ibagué.

Especialista en Finanzas de la Universidad del Rosario.

Magíster en Ciencias Económicas de la Universidad Santo Tomás.

Estudios en valoración y negociación de empresas de la Universidad de los Andes.

**ERIKA ALEJANDRA PATIÑO MORENO**

Profesional en Publicidad de la Universidad Católica de Manizales.

Especialista en Gerencia de Mercadeo de la Universidad del Rosario.

Master en Mercadeo de la Universidad Externado de Colombia.

Experta en Marketing Digital, conferencista, investigadora, consultora empresaria y analista de mercados en áreas de gestión, planeación, diagnósticos, planes estratégicos, desarrollo de investigaciones de mercado cuantitativo y cualitativo con algunas prácticas en neurociencia y análisis del consumidor.

Amplia experiencia en estrategias de marketing, ventas y servicio al cliente, experiencia en relaciones públicas y ventas de servicios intangibles, organización de eventos empresariales, de responsabilidad social y utilización de herramientas informáticas, empresaria y docente de Universitaria.

**Diseño y diagramación:**

Andrés Mauricio Ospina Ariza

**Impresión:**

**Periodicidad:** Semestral

**Canjes y suscripciones:** Instituto de Educación a Distancia  
Universidad del Tolima

Barrio Santa Helena Parte Alta

**Teléfono:** (+57) (82) 2771212 Ext: 9481

Ibagué. Colombia. Suramérica

**Dirección electrónica:** [gestionyfinanzas@ut.edu.co](mailto:gestionyfinanzas@ut.edu.co)

[www.ut.edu.co](http://www.ut.edu.co)

Las opiniones contenidas en los artículos de esta revista no comprometen al Instituto de Educación a Distancia de la Universidad del Tolima, sino que son responsabilidad de los autores.



# INDICE

Editorial.....	5
La cultura organizacional, una categoría para tener en cuenta hoy. Carlos Fernando Parra Moreno, Juan Pablo Mariño Jiménez.....	6
Finanzas modernas y finanzas conductuales: El sabio griego de Sócrates versus el súper hombre de Nietzsche. María Alejandra Reyes Parga, Daniel Felipe Orjuela Ramírez.....	15
La revisión de la literatura, un primer paso para una investigación rigurosa. Carlos Fernando Parra Moreno.....	27
Estudio de capacidad de carga turística: Sendero ecológico Magüipi - Playa Dorada, Colombia. Aura María Montealegre Cárdenas, Cristhian Camilo Salas, Kevin Mingyar Londoño González.....	34
Finanzas, la base fundamental para la toma de decisiones en las MiPymes. Óscar Julián Patiño Acosta, Ricardo Andrés Benítez Ramírez.....	45
Capacidad de Carga, Sendero Ecoturístico, Hotel Magüipi. Paula Stefanny Rueda Castañeda, Daniel Fabian Villanueva Parra, Juan Pablo Mariño Jiménez.....	58
Caracterización socioeconómica de los estudiantes de Administración Financiera del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima del Centro de Atención Tutorial de Ibagué, 2023. Carlos Fernando Parra Moreno, Ricardo Benjamín Perilla Maluche, Sully Katherine Lozano Quiñonez .....	70

# EDITORIAL

El proceso globalizador puso a prueba los “modelos convencionales” administrativos, que tal vez no eran tan modelos, más bien modas gerenciales construidos a partir de algunos conceptos o ideas de los autores “clásicos” y demás de la administración. Un elemento, categoría o variable a partir de las cuales se han elaborado estudios y papers es la de cultura organizacional. Esta se reconfigura a partir de los cambios del contexto que rodea a la organización, permeando tanto los procesos como hasta los bienes y/o servicios que esta ofrece.

Para identificar los recientes hallazgos, como los clásicos en una temática en particular es indispensable hacer un “barrido” de la literatura alrededor de esta, para ver que falencias, vacíos, contradicciones, tendencias hay. De ahí surge la necesidad que los estudiantes tanto a nivel de pregrado como de estudios más avanzados identifiquen las diferentes formas de hacer una revisión de literatura.

Por otro lado, en la Universidad del Tolima se apuesta para la actualización y el desarrollo más estructurado y científico el estudio sobre el turismo, por tal razón la participación de estudiantes en estudios turísticos llega a buena hora para ser publicados para mostrar que la investigación en el aula es un instrumento y medio para una excelente forma de enseñanza-aprendizaje. Es así como también la participación en las publicaciones de parte de egresados del programa de Administración Financiera sigue reforzando la relación entre el graduado y su alma mater, muestra de ellos es el artículo sobre finanzas para Pymes.

Es importante reconocer la participación de nuestros docentes tanto de planta como de cátedra de los programas de Administración Financiera y Administración Turística y Hotelera en la edición del presente número, el cual fortalece la academia y son un buen ejemplo para los futuros profesionales.

## La cultura organizacional, una categoría para tener en cuenta hoy

Por: *Carlos Fernando Parra Moreno*<sup>1</sup>  
*Juan Pablo Mariño Jiménez*<sup>2</sup>

### Resumen

Con el presente artículo nos proponemos reflexionar acerca de la cultura organizacional. La cultura organizacional es una de las categorías más desafiantes de la teoría organizacional en al actuales y que genera altas tensiones a la hora de buscar mejor desempeño en los mercados. Esta es influenciada por factores como: la globalización, el auge de las tecnologías de la información y las comunicaciones, factores estructurales de una nación, la diversificación y las exigencias de los mercados, los cambios de patrones de consumo, las condiciones sociopolíticas y ambientales. Poder conocer, diseñar o sostener una cultura organizacional permite crear mejores condiciones de competitividad para una organización. En este trabajo se rescata y asume a la cultura organizacional como categoría de suma importancia a la hora del diseño organizacional como de crear estrategias que permitan crear ventajas a la organización.

### Abstract

With this article we intend to reflect on organizational culture. Organizational culture is one of the most challenging categories of organizational theory today and that generates high tensions when seeking better performance in the markets. This is influenced by factors such as: globalization, the rise of information and communication technologies, structural factors of a nation, diversification and market demands, changes in consumption patterns, sociopolitical and environmental conditions. Being able to know, design or sustain an organizational culture allows creating better competitive

conditions for an organization. In this work, organizational culture is rescued and assumed as a category of utmost importance when it comes to organizational design and to create strategies that allow the organization to create advantages.

**Palabras claves:** Cultura organizacional, cultura, organización.

**Keywords:** Organizational culture, culture, organization.

### Introducción

Las organizaciones se encuentran inmersas e influenciadas en entornos competitivos que exigen de una evolución permanente, y entre las múltiples variables o categorías analíticas de estas la cultura organizacional puede ser un factor que facilite su adaptación a los cambios y que a su vez genere una ventaja competitiva. La cultura es “un factor clave que puede ayudar a las compañías a mejorar su rendimiento y es lo que distingue realmente a las organizaciones de alto desempeño” (Jeuchter et al. 1998). La cultura es importante porque permite dar sentido a las actividades de los miembros de una organización a través de su dimensión simbólica.

---

1. Docente Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios Interdisciplinarios (DEI). PH(D) en Administración de la Universidad de La Salle. Economista de la Universidad del Ibagué, Magíster en Administración, Universidad Nacional de Colombia, Magíster (c) en Economía, Universidad Externado de Colombia. Integrante del grupo de investigación GIETO. e-mail [cparra@ut.edu.co](mailto:cparra@ut.edu.co)

2. PHD en Gestión del Turismo. Profesor de carrera Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima. Integrante del grupo de investigación GIETO. [jpmarinoj@ut.edu.co](mailto:jpmarinoj@ut.edu.co)

La cultura organizacional se refiere a las normas, valores, creencias, comportamientos y prácticas que caracterizan a una organización y que influyen en la forma en que sus miembros interactúan entre sí y con los clientes, proveedores y otras partes interesadas. La cultura organizacional puede ser explícita o implícita, y puede ser transmitida a través de diversas formas, como la comunicación formal e informal, las políticas y procedimientos, el liderazgo y la gestión del desempeño.

Una cultura organizacional sólida y positiva puede ayudar a impulsar el éxito de una organización, al mejorar la motivación y la satisfacción de los empleados, fomentar la innovación y la creatividad, y mejorar la calidad de los productos o servicios. Por otro lado, una cultura negativa o disfuncional puede contribuir a la rotación de empleados, la falta de compromiso y la baja productividad.

Es importante destacar que la cultura organizacional no es algo que pueda cambiar de la noche a la mañana, sino que es un proceso que requiere tiempo y esfuerzo por parte de la organización y sus líderes. Sin embargo, si se gestiona adecuadamente, la cultura organizacional puede ser un activo valioso para cualquier empresa o institución.

En el presente trabajo se pretende dar a conocer y retomar los elementos básicos en torno a la cultura organizacional como forma de adquirir cierta diferenciación respecto a otras organizaciones. Para ello se realiza una búsqueda de conceptos, referentes y trabajos recientes en torno a la temática a través de una revisión bibliográfica apoyada en SCOPUS.

### 1. La cultura

El concepto de cultura es algo muy complejo y poco claro a la hora de ser propuesto. Es así como “el primer concepto de cultura surgió

para oponerse a la idea de que hay gente con “cultura” e “incultos”” (Grimson, 2008, como se citó en Barrera, 2013), el objeto era separar a los de alto nivel intelectual, académico, social y religioso de los de bajo nivel (el pueblo “inculto”). Tylor (Grimson, 2008, como se citó en Barrera, 2013) “en 1871 planteó un concepto de cultura asociado a todo aquellos conocimientos, tradición, costumbre y hábito inherente a la persona dentro de una sociedad”.

La “corriente sociológica, encabezada por Emile Durkheim y Marcel Mauss, concibe la cultura como un conjunto de fenómenos sociales aquello que permite que el individuo se integre a una sociedad dada y se exprese a través de conductas y actitudes típicas” (Podestá, 2006, p.27). En la década del cuarenta el antropólogo y filósofo estructuralista Claude Levi-Strauss plantea que la cultura es “aquello que obedece a reglas de construcción comunes que son estructuras mentales universales de carácter abstracto” (Ibid., p.27). Desde la teoría social marxista se entiende por cultura “la lógica que atraviesa el sistema social y cuyas particularidades se asocian a los modos de producción que «condicionan el proceso de vida social, política e intelectual en general” (Ibid., p.27). En la década del setenta del siglo XX se consideró desde el constructivismo que “las culturas resultan de una construcción de las interacciones entre sus miembros, es decir, del contacto entre las personas” (Ibid., p.28), es decir, la realidad no se descubre, se construye. Ahora, el debate si es o no teoría está en el teatro académico, desde la antropología se le considera teoría, pero desde otras disciplinas solo se le ve como una categoría.

En este trabajo la cultura se refiere al conjunto de valores, creencias, comportamientos, costumbres, arte, religión y otras formas de expresión que comparten las personas en una sociedad o grupo social particular. La cultura

se transmite de generación en generación y se manifiesta en la forma en que las personas se relacionan entre sí, interactúan con su entorno y se expresan creativamente.

Es importante tener en cuenta que la cultura no es estática y puede evolucionar con el tiempo. También puede variar significativamente entre diferentes sociedades, grupos y organizaciones, lo que refleja las diferencias en la historia, la geografía, la religión, la política y otros factores que influyen en la forma en que las personas piensan y se comportan.

Desde el campo de la administración, la cultura también puede referirse a la forma en que una organización o empresa opera y se relaciona con sus empleados, clientes y otros grupos de interés. En este sentido, la cultura organizacional puede influir en la forma en que se toman decisiones, se gestionan los conflictos, se promueve el trabajo en equipo y se aborda la diversidad.

## 2. La organización

La organización es un grupo de personas que trabajan juntas para lograr un objetivo común, es una coordinación de esfuerzos individuales para lograr un objetivo colectivo. Una organización puede ser una empresa, una institución gubernamental, una organización sin fines de lucro, un grupo comunitario u otro tipo de entidad que tenga una estructura y una finalidad definidas.

Las organizaciones pueden variar en tamaño, estructura y propósito, pero todas tienen en común la necesidad de una gestión efectiva para lograr sus objetivos. Esto implica la definición de roles y responsabilidades, la asignación de tareas, la toma de decisiones, la comunicación efectiva, la motivación y el desarrollo del personal, y la evaluación del desempeño.

## 3. La cultura organizacional

Las organizaciones son sistemas en donde se relacionan interna y externamente individuos para superar sus limitaciones con el fin de lograr objetivos comunes. Este agrupamiento de individuos y evolución va a llamar la atención de Chiavenato al plantear que:

“A medida que las organizaciones tienen éxito, sobreviven o crecen. Al crecer, requieren más personas para realizar sus actividades. Al ingresar a las organizaciones, esas personas persiguen objetivos individuales diferentes a los de aquéllas. Eso hace que los objetivos organizacionales se alejen paulatinamente de los objetivos individuales de los nuevos integrantes. De esta manera, tanto los individuos como las organizaciones tienen objetivos por alcanzar” (p.66).

Para cumplir los objetivos organizacionales, las empresas contratan personal, donde cada uno llega con su cultura a una nueva cultura. Esta interacción va a ser compleja, ya que genera encuentro de intereses y un posible riesgo moral en las relaciones principal-agente. En este “sistema” que es la organización no solo se intercambian recursos productivos “sino que abarcan también ideas, sentimientos, habilidades y valores” (Chiavenato, 2011, p.69). Como se dijo inicialmente, la cultura organizacional se refiere a las normas, valores, creencias, comportamientos y prácticas que caracterizan a una organización. Para “conocer una organización, el primer paso es comprender esta cultura” (Chiavenato, 2011, p.72), ya que al hacer parte de una organización se acepta esta. La evolución del concepto de cultura organizacional en el campo de la administración se gesta a partir del siglo XX. Para Chiavenato (2011):



“La integración entre individuo y organización no es un problema reciente. Las primeras preocupaciones surgieron con los antiguos filósofos griegos. Asimismo, Max Weber planteó la hipótesis de que la organización puede destruir la personalidad individual mediante la imposición de reglas y procedimientos, pues despersonalizan el proceso de relación con los individuos”. Por su parte, Mayo y Roethlisberger analizaron el efecto de la organización industrial y el sistema de autoridad unilateral en el individuo (p.66).

Con el pasar de los años, en especial a partir de la década del cuarenta del siglo XX toma importancia los aportes humanistas en la teoría organizacional, centrando el análisis en el hombre y los grupos sociales, dejando de lado la mecanización del cientificismo tayloriano y fordista. La cultura organizacional toma fuerza en los años ochenta, “en donde se reconoce a su estructura como un medio diferenciador y estratégico para el alcance de metas y objetivos dentro de las empresas” (Santamaría, 2016, p.9). En esta década desde la economía institucional de North (1990) “muestra que los objetivos y acciones de los individuos y de los grupos están fuertemente influidos por las instituciones del entorno” (Gálvez y Pérez, 2011, p.128). Al mismo tiempo, “la teoría de los recursos y capacidades establece que la cultura genera activos intangibles estratégicos inimitables que explican el éxito competitivo empresarial” (Ibid., 129).

Alrededor del concepto de cultura organizacional existen varios de los cuales se presentan algunos en este trabajo. Para Schein (1985) “la cultura organizacional es la forma en que la empresa ha aprendido a manejar su ambiente, una mezcla compleja de supuestos, conductas, relatos, mitos, metáforas y otras ideas

que definen lo que significa trabajar en una organización particular”.

Para Jeuchter et al. (1998) la cultura es un factor clave que puede ayudar a las compañías a mejorar su rendimiento y es lo que distingue realmente a las organizaciones de alto desempeño.

Chiavenato (2011) considera que la cultura organizacional:

“representa las normas informales, no escritas, que orientan el comportamiento cotidiano de los miembros de una organización y dirigen sus acciones en la realización de los objetivos organizacionales. Es el conjunto de hábitos y creencias establecido por medio de normas, valores, actitudes y expectativas que comparten todos los miembros de la organización. La cultura organizacional refleja la mentalidad predominante. El modo en que las personas interactúan en la organización, las actitudes predominantes, las suposiciones, aspiraciones y asuntos relevantes en la interacción entre los miembros forman parte de la cultura de la organización. La cultura organizacional no es algo palpable, no se percibe u observa en sí misma, sino por medio de sus efectos y consecuencias” (p.72).

La cultura de una organización tiene su origen en su historia y las relaciones con su entorno y se “manifiesta en aspectos como el lenguaje, la comunicación, el sistema de producción de bienes materiales, sociales e inmateriales, las relaciones interpersonales, el liderazgo y las subculturas” (Gálvez y Pérez, 2011, p.128).

#### 4. Elementos de la cultura organizacional

La cultura organizacional está compuesta por

varios componentes que influyen en la forma en que los empleados interactúan entre sí y con los demás, y que definen la identidad y los valores de la organización. A continuación, se detallan los componentes principales de la cultura organizacional:

- **Valores:** Los valores son principios fundamentales que guían el comportamiento de la organización y sus miembros. Estos valores pueden incluir la honestidad, la integridad, la responsabilidad social, el respeto y la excelencia.
- **Normas:** Las normas son reglas o estándares de comportamiento que se esperan de los miembros de la organización. Estas normas pueden estar relacionadas con el trabajo en equipo, la comunicación, la puntualidad, la calidad y otros aspectos.
- **Creencias:** Las creencias son las convicciones que tienen los miembros de la organización acerca de la realidad y la forma en que funciona la empresa. Estas creencias pueden ser positivas o negativas y pueden influir en la forma en que se toman decisiones y se abordan los problemas.
- **Lenguaje:** El lenguaje es un componente importante de la cultura organizacional, ya que permite a los miembros de la organización comunicarse y compartir ideas. El lenguaje puede incluir términos y jergas específicos de la organización, así como también la forma en que se habla y se escribe.
- **Símbolos:** Los símbolos son objetos, imágenes o eventos que representan la cultura de la organización. Estos símbolos pueden incluir el logo de la empresa, la sede central, la vestimenta y otros aspectos que identifiquen la empresa.
- **Historias:** Las historias son relatos que

se cuentan dentro de la organización y que reflejan los valores y las creencias de la cultura organizacional. Estas historias pueden incluir anécdotas, casos de éxito y fracaso, y otras experiencias que son significativas para la empresa.

En resumen, la cultura organizacional está compuesta por varios elementos interrelacionados que definen la identidad y los valores de la organización y que influyen en el comportamiento de sus miembros.

### 5. Algunas investigaciones en torno a la cultura organizacional en Colombia

Una importante clasificación de los trabajos sobre cultura organizacional la realizan Gálvez y Pérez (2011) al encontrar “la relación entre cultura organizacional y rendimiento ha sido objeto de un buen número de trabajos empíricos que la han observado de manera exclusiva o relacionada con otras variables, en diferentes contextos geográficos y temporales” (p.1), es importante tener en cuenta que estos trabajos son realizados a grandes empresas. Estos los clasifican en:

- Desde la fortaleza de la cultura (Sonrensen, 2002; Kotter y Heskett, 1992; Gordon y Di Tomaso, 1992).
- Desde la perspectiva de la consistencia y el balance de las culturas (Zhang et al. (2008).
- Desde la cultura de mercado (O’cass y Ngo, 2007; Deshpande y Farle, 2004).
- Desde los sistemas de medición del desempeño (Henri, 2006).
- Diferenciando el tipo de industria (Kim et al., 2004).
- Desde los estilos de liderazgo (Ogbonna y Harris, 2000).
- Desde los tipos de cultura que favorecen u obstaculizan el desempeño (Naranjo et al., 2008).

Una advertencia que realizan Gálvez y Pérez (2011) “no es frecuente encontrar trabajos empíricos que estudien la relación entre cultura

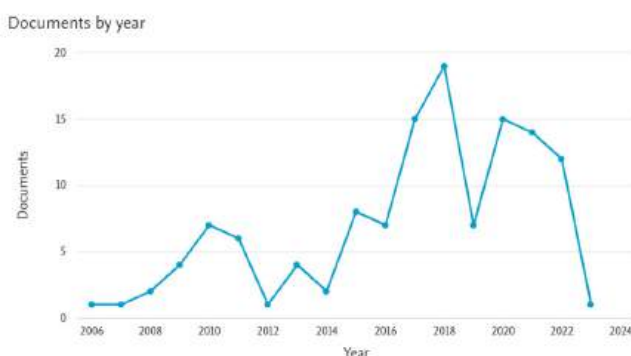
organizacional y rendimiento a partir de técnicas cuantitativas” en el medio colombiano. Algunos trabajos para el caso de colombiano son: Pérez et al. (2009), Restrepo (2007), Castellanos et al. (2006).

Adicionalmente, Gálvez y Pérez (2011) encuentran en su estudio que las Mipymes colombianas presentan los siguientes tipos de cultura: las de tipo clan, la adhocrática, la jerárquica, la de mercado y la de innovación. Con este estudio querían demostrar que influencia tiene la cultura organizacional en el rendimiento empresarial.

Acosta (2020) a partir de una revisión documental, a un total de once artículos científicos publicados en el país, realiza una investigación sobre el “Estado del arte sobre cultura organizacional en Colombia entre los años 2015 – 2019”. Los principales hallazgos se centran en clasificar los énfasis de los artículos así: los centrados en orientaciones teóricas y los artículos a partir de metodologías utilizadas que van desde estudios cualitativos hasta correlacionales.

En revisión documental realizada por los autores del presente artículo en SCOPUS para el 9 de abril de 2023<sup>3</sup> se encuentran cerca de 157 artículos, para una ventana temporal de 2005 a 2023. De estos 71 se publican en español, 41 en portugués, 35 en inglés y uno en francés.

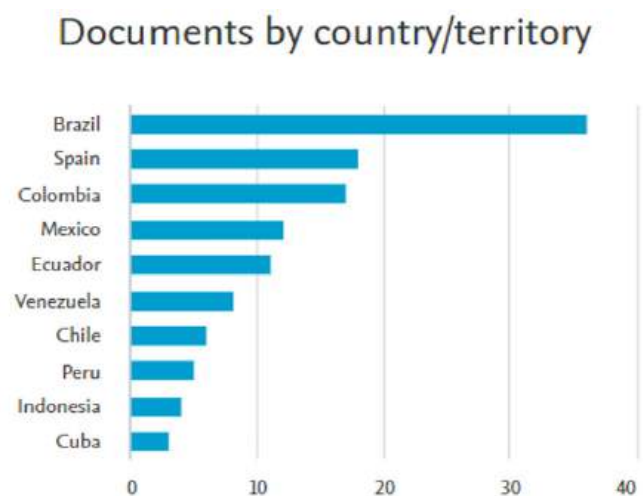
**Figura 1**  
Artículos científicos sobre cultura organizacional



**Nota:** La información se toma a partir del concepto de cultura organizacional para las áreas de ciencias sociales y negocios, administración y contable. Fuente: Construcción a partir de SCOPUS, 2023.

Respecto a los países con mayor número de publicaciones se encuentran: Brasil (36), España (18), Colombia (17) y México (12). Es importante analizar que 98 publicaciones se logran del año 2015 al 2023 mostrando un fuerte interés por el tema recientemente. Por países en este periodo se encuentra que lidera Brasil (27), España (14), Colombia (12), Ecuador y México (cada uno con 11).

**Figura 2**  
Publicaciones científicas sobre cultura organizacional, 2006-2023



**Nota:** La información se toma a partir del concepto de cultura organizacional para las áreas de ciencias sociales y negocios, administración y contable. Fuente: Construcción a partir de SCOPUS, 2023.

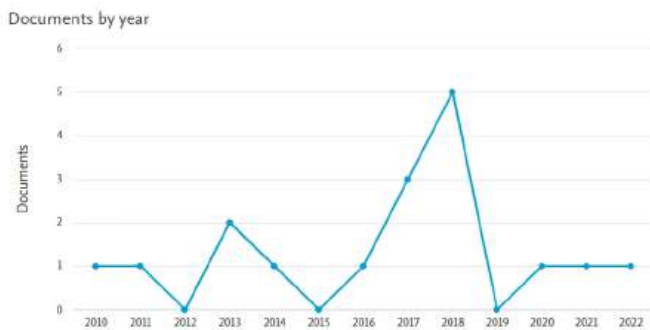
Para el caso colombiano<sup>4</sup> (17 publicaciones, ver figura 3) se encuentra que desde el año 2019 el número de documentos científicos

3. La ecuación de búsqueda es: TITLE-ABS-KEY ( cultura AND organizacional ) AND ( LIMIT-TO ( DOCTYPE , "ar" ) ) AND ( LIMIT-TO ( SUBJAREA , "SOCI" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "BUSI" ) )

publicado ha permanecido estable, uno por año, donde en 2018 se presentan cinco artículos. Por universidad, la mayor representación se encuentra en la Universidad Simón Bolívar (3), seguido de la Universidad de los Andes (2), Universidad de Manizales (2), Universidad Politécnica de Cartagena (2), Universidad de Caldas (2) y la Universidad de la Costa (2).

### Figura 3

Documentos por año en Colombia 2010-2022



Nota: La información se toma a partir del concepto de cultura organizacional para las áreas de ciencias sociales y negocios, administración y contable en Colombia. Fuente: Construcción a partir de SCOPUS, 2023.

### Conclusiones

La cultura organizacional es una categoría de orden analítico dentro del estudio de la organización. Por ello es importante volver a retomar esta como referente de trabajos de orden administrativo, financiero, de mercadeo entre otros que busquen penetrar en nuevos mercados como crear ventajas competitivas.

La evidencia de la investigación reciente para el caso colombiano es baja, 17 artículos científicos de 2015 a 2023, y para el orden iberoamericano cercano a 157 artículos. Lo anterior pone de manifiesto la importancia de acercarse de nuevo a la cultura organizacional como referente para nuevos trabajos que se acerquen al complejo panorama organizacional que viven las empresas hoy frente a los nuevos hábitos y costumbres de consumo.

4. La ecuación de búsqueda es: TITLE-ABS-KEY ( cultura AND organizacional ) AND ( LIMIT-TO ( DOCTYPE , "ar" ) ) AND ( LIMIT-TO ( SUBJAREA , "SOCI" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "BUSI" ) ) AND ( LIMIT-TO ( AFFILCOUNTRY , "Colombia" ) )

# Referencias Bibliográficas

1. Barrera-Luna, R. (2013). *El concepto de la Cultura: definiciones, debates y usos sociales. Publicación digital de Historia y Ciencias Sociales*, 243, 1-24.
2. Cantillo-Guerrero, E. F., & Daza-Escorcia, J. M. (2011). *Influencia de la Cultura Organizacional en la Competitividad de las Empresas. Escenarios* 9(1), 18-23. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3874557.pdf>
3. Castellanos, J. (2003). *Pymes innovadoras. Cambio de estrategias e instrumentos. Revista EAN*, 47, 10-33.
4. Castellanos, O., Gálvez, B., Montoya, L., Lagos, Y., & Montoya, I. (2006). Medición del potencial de investigación y de desarrollo de las Pymes a partir de su capacidad de gestión organizacional. *Revista EAN*, 57, 159-172.
5. Chiavenato, I. (2011). *Administración de recursos humanos: El capital humano de las organizaciones*. McGraw Hill, 9° edición.
6. Deshpande, R. and Farle, J. (2004). Organizational culture, market orientation, innovativeness, and firm performance: an international research odyssey. *International Journal of Research in Marketing*, 21, 3-22.
7. Gálvez-Albarracín, E. J., & García Pérez de Lema, D. (2011). Cultura organizacional y rendimiento de las Mipymes de mediana y alta tecnología: un estudio empírico en Cali, Colombia. *Cuadernos de Administración*, 24(42), 125-145. [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S012035922011000100006&lng=en&tlng=es](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S012035922011000100006&lng=en&tlng=es)
8. Gordon, G., & Di Tomaso, N. (1992). Predicting corporate performance from organizational culture. *Journal of Management Studies*, 29 (6), 783-799.
9. Henri, J. F. (2006). Organizational culture and performance measurement systems. *Accounting, Organizations and Society*, 31, 77-103.
10. Jeuchter, W.; Fisher, C. and Alford, R. (1998). Five conditions for high performance cultures. *Training and Development*, 52 (5), 63-67. <https://go.gale.com/ps/i.do?id=GALE%7CA20991474&sid=googleScholar&v=2.1&it=r&linkaccess=abs&issn=10559760&p=AONE&sw=w&userGroupName=anon%7E9e9b4537>
11. Kim, J., Lee, J. & Yu, K. (2004). Corporate culture and organizational performance. *Journal of Managerial Psychology*, 19 (4), 340-359.

12. Kotter, J. and Heskett, J. (1992). *Corporate culture and performance*. New York: Free Press.
13. Martínez Aragón, C. L., Arellano González, A., & Lagarda Leyva, E. A. (2022). Cultura Organizacional y Competitividad de las Empresas Restauranteras y Hoteleras de Sonora, México. *Ciencias Administrativas*, 10(19), 1-13. <https://doi.org/10.24215/23143738e095>
14. Mena Méndez, D (2019). La cultura organizacional, elementos generales, mediaciones e impacto en el desarrollo integral de las Instituciones. *Pensamiento & Gestión*, 46. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64664303002>
15. Naranjo, J., Sanz, R. y Jiménez, D. (2008). Cultura organizacional e innovación: un estudio empírico. En J. Pindado. *Estableciendo puentes en una economía global*. <http://dialnet.unirioja.es/servlet/oiart?codigo=2710833>.
16. O'cass, A. & Ngo, L. (2007). Market orientation versus innovative culture: two routes to superior brand performance. *European Journal of Marketing*, 41 (78), 868-887.
17. Ogbonna, E. and Harris, L. (2000). Leadership style, organizational culture and performance: empirical evidence from UK companies. *International Journal of Human Resource Management*, 11 (4), 766-788.
18. Pérez, R.; Garzón, M. y Nieto, M. (2009). Análisis empírico de la aplicación del modelo de modernización de la gestión para organizaciones en Pymes colombianas. *Revista EAN*, 65, 77-105.
19. Podestá C., P., (2006). Un acercamiento al concepto de cultura. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 11(21), 25-39.
20. Restrepo, D. (2007). *Las Pymes y el crecimiento económico en Colombia (años 1990-2000)*. <http://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/economia/tesis11.pdf>.
21. Santamaría, B. (2016). *La cultura organizacional como factor fundamental para el desarrollo de las empresas del sector logístico en Colombia*. Bogotá D.C, Cundinamarca, Colombia. Universidad Militar Nueva Granada. <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/14590/santamariamedin;jsessionid=2DEEDE5031A5661E15FAAA24D34DC6B1?sequence=1>
22. Schein, E. (1985). *Organizational Culture and Leadership*. San Francisco, California: Jossey-Bass.
23. Sonrensen, J. (2002). The strength of corporate culture and the reliability of firm performance. *Administrative Science Quarterly*, 47, 70-91.
24. Yopan-Fajardo, J. L., Palmero-Gómez, N., & Santos-Mejía, J. R. (2020). Cultura Organizacional. *Controversias y Concurrencias Latinoamericanas*, 11 (20). <https://www.redalyc.org/journal/5886/588663787016/588663787016.pdf>
25. Zhang, M.; Li, H. and Wei, J. (2008). Examining the relationship between organizational culture and performance. The perspectives of consistency and balance. *Frontiers of Business research in China*, 2 (2), 256-276.

## Finanzas modernas y finanzas conductuales: El sabio griego de Sócrates versus el súper hombre de Nietzsche

### Modern finance and behavioral finance: Socrates' Greek sage versus Nietzsche's superman

*María Alejandra Reyes Parga<sup>5</sup>  
Daniel Felipe Orjuela Ramírez<sup>6</sup>*

#### Resumen

El objetivo general de este artículo es realizar un análisis comparativo detallado de las finanzas modernas y las finanzas conductuales, abordando los supuestos de base, los métodos utilizados, los problemas de estudio, los límites y las críticas de cada corriente. Además, se busca establecer las diferencias implícitas en cada enfoque desde las concepciones filosóficas del hombre propuestas por Sócrates y Nietzsche. Para ello, se realiza una revisión de la literatura publicada en los últimos 20 años en este campo. La comprensión de las diferencias entre las finanzas modernas y las conductuales resulta crucial en un contexto en el que grandes cantidades de dinero están en juego en los mercados financieros y los precios pueden alejarse constantemente de los valores fundamentales. Este artículo contribuye al debate académico en las finanzas al proporcionar una visión enriquecedora desde una perspectiva filosófica para comprender y explicar las complejidades y los desafíos presentes en el ámbito financiero actual.

**Palabras clave:** Comportamiento financiero, psicología económica, filosofía.

#### Abstract

The general objective of this article is to carry out a detailed comparative analysis of modern finance and behavioral finance, addressing the basic assumptions, the methods used, the study problems, the limits and criticisms of

each current. Furthermore, it seeks to establish the differences implicit in each approach from the philosophical conceptions of man proposed by Socrates and Nietzsche. To do this, a review of the literature published in the last 20 years in this field is carried out. Understanding the differences between modern and behavioral finance is crucial in a context where large amounts of money are at stake in financial markets and prices can constantly move away from fundamental values. This article contributes to the academic debate in finance by providing an enriching vision from a philosophical perspective to understand and explain the complexities and challenges present in the current financial environment.

**Keywords:** Financial behavior, economic psychology, philosophy

**Códigos JEL:** D14 · G11 · P34

#### Introducción

Sócrates es, junto a Platón y Aristóteles, uno de los filósofos más importantes de la antigüedad. Para este filósofo griego, la razón era el mecanismo a través del cual se llega a la verdad. Según Sócrates, esta “voz divina” era la

---

5. Estudiante de Doctorado en Ciencias Económicas de la Pontificia Universidad Javeriana. Magíster en Ciencias Económicas. Magíster en Pensamiento Estratégico y Prospectiva. Administradora de empresas. Profesora Universidad del Tolima. mareyep@ut.edu.co

6. Estudiante de Doctorado en Ciencias Económicas de la Pontificia Universidad Javeriana. Magíster en Ciencias Económicas. Magíster en Mercadeo. Especialista en Gerencia de Proyectos. Administrador de empresas. Profesor Universidad del Tolima. dforjuelar@ut.edu.co

base del conocimiento correcto, que conducía inexorablemente a ejercer las acciones correctas. Más de 2.000 años después de la muerte de Sócrates, en el siglo XIX, Friedrich Nietzsche lanzó una fuerte crítica a la figura del hombre como un “sabio griego” (aquel que conoce y obra correctamente a través de la fe ciega en la razón como fuente del conocimiento), que fue la base del desarrollo de diversas doctrinas posteriores como el racionalismo. A diferencia de Sócrates, para Nietzsche, el hombre no era un ser racional, sino que era el resultado de dos instintos antagónicos: lo apolíneo (la lógica) y lo dionisiaco (la intuición). El hombre debía superar el racionalismo absolutista para convertirse en lo que él llama “El súper hombre”, un ser abandonado a la intuición más que a la lógica y que solo obedece a sus instintos.

Los planteamientos de Sócrates y Nietzsche ilustran la contraposición entre dos corrientes de las finanzas: las finanzas modernas y las finanzas conductuales. Al igual que Sócrates basa su doctrina filosófica en la concepción del hombre racional, el enfoque moderno de las finanzas se basa en el comportamiento de elección racional de los agentes, con base en los principios de consistencia interna y maximización de la utilidad (Vandermeulen et al., 2018). Por otro lado, al igual que Nietzsche concibe al súper hombre como un ser que actúa de acuerdo con su intuición, desde el enfoque de las finanzas conductuales, el comportamiento de elección del ser humano se interpreta como una serie de decisiones que no están completamente integradas en las que intervienen componentes psicológicos (emociones, percepciones, sentimientos, actitudes, rasgos) que conllevan a heurísticas y sesgos comportamentales (Ramiah et al., 2015; Thaler, 1999).

En la vida real, las cantidades de dinero en juego en los mercados financieros son enormes y los precios pueden alejarse de los valores

fundamentales constantemente (Vandermeulen et al., 2018). Por ello, es importante conocer el porqué de esta dislocación a partir de la comprensión de la diferencia entre las finanzas modernas y las conductuales.

El objetivo de este ensayo es hacer un análisis comparativo de las finanzas modernas y de las finanzas conductuales, exponiendo los supuestos de base, métodos, problemas de estudio, límites y críticas de cada corriente, y concluyendo a partir de las diferencias que implica cada corriente desde las concepciones filosóficas del hombre de Sócrates y de Nietzsche.

El documento se estructura de la siguiente manera: primero, se describen las características del enfoque de las finanzas modernas. A continuación, se describen las características del enfoque de las finanzas conductuales y se presenta una revisión de la literatura publicada en los últimos 20 años en el campo. Posteriormente, se realiza un análisis comparativo entre ambas corrientes y finalmente, se presentan las conclusiones del estudio.

### 1. El enfoque moderno de las finanzas

Según el enfoque de las finanzas modernas, se espera que los inversores maximicen su riqueza tomando decisiones racionales basadas puramente en la estrategia de inversión riesgo-rendimiento (Dhillon & Singh, 2017). Las finanzas modernas se construyen sobre los siguientes pilares:

- La hipótesis de los mercado eficientes (Fama, 1970): Los precios de los activos financieros reflejan toda la información disponible porque los participantes del mercado son procesadores racionales de información (Ramiah et al., 2015) que entienden la ley de Bayes (Barberis & Thaler, 2003); el comportamiento de



elección racional bajo riesgo tiene como prerrequisito la evaluación de todos los resultados posibles de cada acto; el riesgo se contabiliza de manera sistemática teniendo en cuenta una combinación de expectativas y preferencias (Thaler, 1999).

- El teorema de la irrelevancia de la estructura de capital de Modigliani & Miller (1958): En un mercado eficiente sin impuestos, la política de dividendos es irrelevante (Thaler, 1999).

- Los principios de portafolio de Markowitz (1952): La diversificación del portafolio debe estar en función de la minimización del riesgo y la maximización del rendimiento; diversificar el portafolio es más que invertir en varios activos; se debe invertir en valores con bajas covarianzas entre sí.

- La teoría de la fijación de los precios de los activos de Sharpe (1964): “Los activos que no se vean afectados por cambios en la actividad económica devolverán la tasa de interés pura; aquellos que se mueven con la actividad económica prometerán tasas de rendimiento esperadas apropiadamente más altas” (p.442); los precios de las acciones y los bonos tienen un comportamiento estable y solo cambian cuando llegan noticias (Thaler, 1999).

- El modelo de fijación de precios de opciones de Black & Scholes (1973): El quid del modelo es cubrir la opción comprando y vendiendo el activo subyacente para eliminar el riesgo (Dhillon & Singh, 2017).

- La teoría de la estructura de propiedad corporativa de Jensen & Meckling, (1976): La corporación que cotiza en bolsa es un invento social importante; miles de personas confían su patrimonio personal de manera voluntaria al cuidado de los administradores sobre la base de relaciones contractuales complejas

resultado de un proceso histórico en el que hay incentivos para minimizar los costos de agencia dados por la deuda y el capital externo.

Según la corriente moderna de las finanzas, el valor de mercado de un activo debe estar alineado con su valor fundamental; los mercados financieros reaccionan rápidamente a la nueva información; los precios siguen un proceso de recorrido aleatorio resultante de la llegada aleatoria de información, y ningún inversor puede obtener sistemáticamente un rendimiento anormal superior al que es coherente con el riesgo (Ramiah et al., 2015), bajo los supuestos de simetría de la información, empresas homogéneas, ausencia de endeudamiento, ausencia de costos de transacción, mercado perfecto y sin impuestos, y corrección de los desequilibrios causados por los agentes irracionales por medio del arbitraje. Antes de la década de 1980, no se prestaba mucha atención a los comportamientos irracionales, pero la observación de las anomalías del mercado cambió eso, ya que los defensores de las finanzas conductuales plantearon un desafío para la hipótesis de los mercados eficientes (Ramiah et al., 2015).

Algunos investigadores proponen no abandonar en absoluto la eficiencia del mercado y soportan el argumento de Fama (1998), según quien los retornos realizados, en promedio, pueden justificarse por el riesgo incurrido y los retornos anormales son eventos fortuitos cuyos resultados significativos se explican por un error del modelo (Barberis & Thaler, 2003). Los defensores del modelo tradicional argumentan que no es un problema para algunos agentes de la economía tomar decisiones subóptimas siempre que el "inversionista marginal", es decir, el inversionista que está tomando la decisión de inversión específica en cuestión, sea racional (Thaler, 1999).

Si bien la contribución de las finanzas modernas es incuestionable, la doctrina no ha proporcionado explicaciones válidas para la persistencia de las anomalías del mercado (Statman, 1999). No se puede negar que los individuos toman decisiones relacionadas con el dinero de manera lógica, pero estas decisiones también están influenciadas por factores psicológicos (emociones y cognición) (Dhillon & Singh, 2017).

A través de una revisión de la literatura del campo de las finanzas modernas<sup>7</sup> se evidencia que la investigación empírica no ha crecido exponencialmente en los últimos 20 años y presenta un comportamiento variable. El total de artículos publicados es de 167, la revista donde más se publica es “*Critical Perspectives on Accounting*” (no se evidencia una dinámica de publicación alta en los *journals* top en Finanzas y Economía) y el autor con mayor número de publicaciones es An, Z. Finalmente, los métodos más usados son prueba de hipótesis, Bootstrap, pronóstico, causalidad de Granger y expansión binomial.

## 2. Las finanzas conductuales

En la década de 1980, a raíz de diversas investigaciones teóricas y empíricas que desafiaron la doctrina de las finanzas modernas, se produjo el surgimiento de una nueva corriente del pensamiento financiero en la década de 1990: las finanzas conductuales (Ramiah et al., 2015). Las finanzas conductuales examinan y explican los factores psicológicos y sus efectos sobre las decisiones de inversión. (Dhillon & Singh, 2017). La premisa fundamental de las finanzas conductuales es que los sesgos cognitivos podrían influenciar el precio de los activos (Thaler, 1999). En el campo de las finanzas conductuales se han identificado, documentado y descrito patrones de precios y comportamientos de los inversores que parecen inconsistentes con los modelos de mercados

eficientes e inversionistas racionales de la teoría moderna de las finanzas, y se han desarrollado nuevas teorías para explicar estos patrones y comportamientos (Vissing-Jorgensen, 2003).

Los trabajos más importantes en patrones de precios dentro de las finanzas conductuales se han referido a la falta de reacción o a la excesiva reacción de los precios a nueva información. Thaler y Barberis (2003) identifican dos bloques de construcción fundamentales de las finanzas conductuales: los límites al arbitraje y la psicología cognitiva.

El arbitraje es el proceso a través del cual los agentes racionales previenen que los agentes no racionales influyeran los precios por mucho tiempo, pero en una economía donde intervienen *traders* racionales (*arbitrageurs*) y *traders* irracionales (*noise traders*), la racionalidad puede tener un impacto sustancial y duradero (Barberis & Thaler, 2003). Los límites al arbitraje son una parte de la literatura de las finanzas conductuales que argumenta que si los precios se desvían de los fundamentales debido al comportamiento irracional de los inversores, el arbitraje de los inversores racionales puede no ser capaz de forzar los precios de vuelta a los fundamentales (Vissing-Jorgensen, 2003).

La psicología se refiere a las creencias, preferencias, sentimientos, percepciones, actitudes y emociones que conducen a los sesgos sistemáticos causantes de las desviaciones de los valores fundamentales. Existe una gran cantidad de literatura que documenta los factores que influyen el comportamiento humano y que llevan a las personas a cometer errores sistemáticos al tomar decisiones de inversión. Los principales son:

---

7. La expresión de búsqueda utilizada para la revisión de literatura se encuentra en el Anexo 1. Los artículos fueron recuperados el 17 de agosto de 2021.

**Heurísticas:** Se describen como atajos mentales de juicio que llevan de manera fácil y rápida al ser humano a donde necesita llegar a través de la reducción del esfuerzo y la simplificación de la toma de decisiones, pero a costa de una desviación ocasional del curso que a veces puede llevarlo a sesgos (Dhillon & Singh, 2017). Las principales heurísticas son:

- **La heurística de afecto:** Maniqueísmo inmediato y automático como respuesta afectiva a la estimulación.
- **La heurística de la disponibilidad:** Cuando un inversionista se basa en la experiencia en lugar de verificar otras opciones y medidas para tomar una decisión debido a la facilidad con la que se pueden recordar los sucesos (Tversky & Kahneman, 1974).
- **La heurística de anclaje:** En ausencia de mejor información, las personas tienden a dar demasiado peso a la experiencia reciente, extrapolando tendencias recientes que a menudo están en desacuerdo con los promedios y probabilidades a largo plazo (Tversky & Kahneman, 1974).
- **La heurística de representatividad:** El ser humano tiende a hacer juicios sobre la probabilidad de un evento bajo incertidumbre de acuerdo con lo conocido (Tversky & Kahneman, 1974).

**Sesgos:** Son patrones de variación en el juicio que ocurren en situaciones particulares que pueden conducir a una alteración de la percepción, un juicio inexacto y una interpretación ilógica o irracional (Mittal, 2019). Pueden describirse como desviaciones anómalas de las decisiones normativas según lo predice la teoría económica y financiera (Weiss-Cohen et al., 2019). Los principales sesgos son:

- **La vista trasera:** El inversor cree que algún evento pasado fue predecible,

aunque en realidad no lo fue (Mittal, 2019).

- **Reacción exagerada:** Se produce cuando los *traders* sobreponderan la información actual o la infraponen la información pasada (Ramiah et al., 2015).
- **Sesgos de autoatribución:** Tendencia a atribuir los resultados exitosos a las propias acciones y malos resultados a factores externos (Mittal, 2019).
- **Contabilidad mental:** Es el conjunto de operaciones cognitivas que utilizan los individuos para sistematizar, estimar y realizar un seguimiento de las actividades financieras (Dhillon & Singh, 2017).
- **El encuadre:** Es el fundamento de que la forma en que se presenta un concepto a los individuos es importante (Dhillon & Singh, 2017).
- **Exceso de confianza:** Las personas piensan de manera positiva y poco realista sobre los aspectos negativos y evalúan que corren menos riesgo que los demás.
- **Conservadurismo:** El conservadurismo es una actitud psicológica de las personas que están influenciadas por el pasado (Zoghalmi & Matoussi, 2009).
- **Efecto de disposición:** Los inversores tienden a retener valores perdedores durante un periodo demasiado largo; por el contrario, tienden a vender valores rentables demasiado pronto (Mittal, 2019).
- **Aversión a las pérdidas:** Las personas están dispuestas a correr más riesgos para evitar pérdidas que para obtener ganancias porque es mayor el dolor que sienten al perder dinero que el placer que sienten al ganar dinero (Tversky & Kahneman, 1974).
- **Aversión al arrepentimiento:** La teoría del arrepentimiento se ocupa de los errores de juicio causados por evitar el sentimiento que surge cuando se comprende que un curso de acción alternativo habría tenido como resultado un resultado más favorable (e.g.: los inversores evitan vender

acciones cuyo valor ha bajado para evitar el arrepentimiento de haber realizado una mala inversión o la vergüenza de informar una pérdida) (Dhillon & Singh, 2017).

• **Efecto rebaño:** Se produce cuando los inversores, para protegerse, tratan de imitar la decisión tomada por otros inversionistas, ignorando la información sustancial disponible de otro modo; la decisión es simplemente imitativa (Caparrelli et al., 2004).

**Teoría prospectiva:** Como afirman Ladrón de Guevara et al., (2020), la teoría prospectiva “describe la forma como los inversionistas evalúan las ganancias y las pérdidas al realizar una elección” (p.25). Los inversores normalmente se angustian ante la perspectiva de pérdidas y se complacen con las posibles ganancias: incluso ante una ganancia segura, la mayoría de los inversores son reacios al riesgo, pero ante una pérdida segura se vuelven tomadores de riesgos (Dhillon & Singh, 2017).

La investigación empírica en el campo de las finanzas conductuales ha crecido exponencialmente. A partir de una revisión de la literatura de finanzas conductuales de los últimos 20 años (2001-2021)<sup>8</sup>, se evidencia que se han publicado 1.389 artículos empíricos en 400 journals. El volumen de publicación ha crecido de manera exponencial. Mientras en el 2001 se publicaban 4 artículos al año, en el 2020 se llegó a un pico de publicación de 178 papers (Anexo 3).

Entre las fuentes más relevantes de trabajos científicos en el campo de las Finanzas comportamentales se encuentran el “*Journal of Behavioral Finance*”, el “*Journal of Behavioral and Experimental Finance*”, el “*Journal of Banking and Finance*”, “*Quantitative Finance*”, “*Review of Behavioral Finance*”, el “*Journal of Economic Behavior and Organization*”, el “*Journal of Financial*

*Economics*”, “*Pacific Basin Finance Journal*”, “*Finance Research Letters*” y “*Managerial Finance*”.

Los países con mayor producción científica son Estados Unidos (257), China (101), Reino Unido (81), Alemania (77), India (58), Australia (54), Israel (34), España (34), Italia (29) y Francia (27), mientras que las afiliaciones más relevantes son la Universidad de California (20), La Universidad de Haifa (15), La Universidad de Sfax (15), La Universidad de Zurich (14), La Universidad de Santa Clara (13) y la Universidad de New York (10). Los autores con mayor número de publicaciones son Kudryavtsev (10) Yang (10), Ahmad (9), Durand (9), Hens (9), Muga (9), Statman (9), Hirshleifer (8) y Teoh (8). Por otro lado, los autores más citados son Kahneman (1.238), Tversky (1122), Thaler (1076), Shleifer (1009), Odean (963), Hishleifer (751), Fama (733), Statman (671) y Barberis (578).

Los documentos más citados son “*Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk*”, de Daniel Kahneman y Amos Tversky (1979, *Econometrica*, Vol. 47, No. 2, pp. 263-291) [202]; “*A Model of Investor Sentiment*”, de Nicholas Barberis, Andrei Shleifer y Robert W. Vishny (1997, *NBER Working Papers* 5926, *National Bureau of Economic Research, Inc*) [94]; “*Returns to Buying Winners and Selling Losers: Implications for Stock Market Efficiency*”, de Narasimhan Jegadeesh y Sheridan Titman (1993, *The Journal of Finance*, Vol. 48, No. 1, pp. 65-91) [44] y “*Judgment under Uncertainty: Heuristics and Biases*”, de Amos Tversky y Daniel Kahneman (1974, *Science*, New Series, Vol. 185, No. 4157, pp. 1124-1131) [42].

Las palabras clave más usadas son *investor sentiment*, eficiencia de mercado, *prospect theory*, decisiones de inversión, efecto disposición,

8. La expresión de búsqueda utilizada para la revisión de literatura se encuentra en el Anexo 2. Los artículos fueron recuperados el 17 de agosto de 2021.

inversores individuales, mercado de valores, fijación de precios de activos, aversión a la pérdida, sobre reacción, exceso de confianza y elección de portafolio. En el Anexo 4 se encuentran las referencias más citadas, los autores con mayor producción científica y las palabras clave más usadas.

Al analizar las palabras clave a través de un Análisis de correspondencia múltiple (Anexo 5), se destacan los siguientes clústers: en naranja se observa un clúster que agrupa fijación de precios de activos, optimización, sistemas estocásticos, economía experimental y los sesgos de aversión al riesgo y efecto disposición. El clúster marrón está compuesto por *prospect theory*, análisis de decisiones, ventas, costos y análisis experimental. En el clúster rojo convergen las finanzas conductuales, las decisiones financieras, la toma de decisiones, las inversiones, la evaluación de riesgos, los modelos matemáticos y los rendimientos, y en el clúster azul se agrupan mercados de capitales, evaluación servicios financieros, cognición, distribución de inversiones, y variables macroeconómicas y del entorno.

Los métodos más utilizados para estudiar el impacto de los factores conductuales en la toma de decisiones de los inversores son: análisis descriptivo, regresión, análisis de correlación y probabilidad y pronósticos. También se resaltan los estudios experimentales.

En cuanto a las limitaciones del campo, una serie de trabajos recientes ha identificado dificultades para explicar el comportamiento de los inversores del mundo real en tanto existen múltiples explicaciones conductuales para el impulso, no todas mutuamente consistentes y en este sentido, muchos modelos conductuales de fijación de precios de activos son eclécticos y ad hoc (De Bondt et al., 2008).

### 3. Análisis comparativo entre las finanzas modernas y las finanzas conductuales

Las finanzas modernas se basan en el modelo de fijación de precios de activos de capital de Trenor, Sharpe y Lintne; la Hipótesis de mercado eficiente de Fama; la teoría de portafolio de Markowitz, y la teoría de la utilidad esperada de Von Neumann y Morgenstern; por otro lado, las finanzas conductuales se basan en el modelo de racionalidad limitada de Herbert Simon; la teoría de la reacción exagerada y la reacción insuficiente de Barberis, Shleifer y Vishny; la teoría de la fijación de precios de los activos conductuales y la teoría del portafolio conductual de Statman, entre muchos otros estudios relacionados con el estudio de los factores psicológicos en la toma de decisiones financieras (Kumari & Sar, 2017). La Tabla 1 muestra las principales diferencias conceptuales entre ambos enfoques.

**Tabla 1**  
*Diferencias entre la corriente moderna de las finanzas y las finanzas conductuales*

Finanzas modernas	Finanzas modernas
Sus cimientos están en la Economía, la Economía del comportamiento, las Finanzas y la Inversión.	Sus cimientos están en la Economía, la Economía del comportamiento, las Finanzas, la inversión, la Psicología, la Sociología y la Psicología social.

Finanzas modernas	Finanzas modernas
<p>Los mercados siempre son eficientes: los precios son racionales (reflejan solo características fundamentales o utilitarias, como riesgo, pero no características psicológicas o expresivas del valor, como sentimiento) (Statman, 1999)</p>	<p>Permiten la ineficiencia del mercado sobre la base de que los participantes del mercado están sujetos a errores humanos comunes que surgen de heurísticas y sesgos (Ramiah et al., 2015).</p>
<p>Los inversionistas son racionales, entienden la ley de Bayes y tienen preferencias sensibles.</p>	<p>Los inversionistas tienen racionalidad limitada: toman decisiones de inversión sin el uso de los fundamentos financieros, muestran una sincronización del mercado inadecuada, siguen las tendencias y tienden a reaccionar de forma exagerada o insuficiente ante las buenas y malas noticias. El inversionista irracional no comercia sobre la base de la información (Black, 1986), utiliza el análisis técnico en forma del patrón “head and shoulders” (Bender et al., 2013).</p>
<p>Los inversionistas irracionales no pueden influenciar los precios ya que el arbitraje corregirá las desviaciones de los fundamentales causadas por los agentes irracionales.</p>	<p>Los inversionistas irracionales pueden afectar el precio de los activos en el mercado (Lee et al., 1991)</p>
<p>Las desviaciones de los valores fundamentales tienen un ciclo de vida corto (Haugen, 1999)</p>	<p>Las desviaciones de los valores fundamentales tienen un impacto sustancial y duradero (Barberis &amp; Thaler, 2003).</p>
<p>Los inversores diseñan su portafolio según la teoría de la varianza media.</p>	<p>Los inversores diseñan su portafolio según su ambición (educación, ahorros, viajes, aventuras, ser rico, etc.); estos objetivos pueden variar de persona a persona y pueden depender del objetivo y el horizonte de la inversión (Kumari &amp; Sar, 2017). Muchos inversores mantienen una cartera poco diversificada o negocian con frecuencia para evitar el riesgo sin tener en cuenta: el costo de transacción, los impuestos, los cargos ocultos, etc. (Mittal, 2019)</p>
<p>El comportamiento financiero se evalúa como un constructo económico.</p>	<p>El comportamiento financiero se evalúa como un constructo cognitivo (Reyes et al., 2019).</p>

Fuente: Elaboración propia

### Conclusión

Como afirmó Statman (1999), “las personas son racionales en las finanzas modernas; en las finanzas conductuales, son normales” (p.26). La principal diferencia entre las finanzas modernas y las finanzas conductuales es que desde la perspectiva de las finanzas modernas, las personas actúan como sabios griegos, en términos de Sócrates, que siempre llegan a tomar las decisiones correctas por el camino de la racionalidad, en línea con los principios

de la hipótesis eficiente de los mercados. Por otro lado, bajo el lente de las finanzas conductuales, los seres humanos se convierten en superhombres, en términos de Nietzsche, que han superado la ilusión de perfección humana y reconocido que la mayoría de las decisiones de inversión se realizan a través de un proceso intuitivo y automático, y no deliberativo, controlado y optimizador.

# Referencias Bibliográficas

1. Barberis, N., & Thaler, R. H. (2003). A survey of behavioral finance. In G. M. Constantinides, M. Harris, & R. M. Stulz (Eds.), *Handbook of the Economics of Finance*. Elsevier.
2. Bender, J. C., Osler, C. L., & Simon, D. (2013). Noise trading and illusory correlations in U.S. equity markets. *Review of Finance*, 17, 625–652.
3. Black, F. (1986). Noise. *Journal of Finance*, 41, 529 – 543.
4. Black, F., & Scholes, M. (1973). The pricing of options and corporate liabilities. *Chicago Journal*, 81(3), 637–654.
5. Caparrelli, F., Cassuto, A. M., & D'Arcangelis, A. (2004). Herding in the Italian Stock Market: A Case of Behavioral Finance. *The Journal of Behavioral Finance*, 5(4), 222–230.
6. De Bondt, W., Muradoglu, G., Shefrin, H., & Staikouras, S. (2008). Behavioral finance: *Qou vadis?* *Journal of Applied Finance*, 18(2), 7–21.
7. Dhillon, J., & Singh, D. P. (2017). Deciphering the theoretical foundations of investor behavior: A literature review. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 15(9), 477–487.
8. Fama, E. F. (1970). Efficient capital markets: a review of theory and empirical work. *The Journal of Finance*, 25, 383–417. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.2307/2325486>
9. Fama, Eugene F. (1998). Market efficiency, long-term returns, and behavioral finance. *Journal of Financial Economics*, 49(3), 283–306. [https://doi.org/10.1016/s0304-405x\(98\)00026-9](https://doi.org/10.1016/s0304-405x(98)00026-9)
10. Haugen, R. (1999). *The inefficient stock market*. Upper Saddle River (Prentice Hall. (ed.)).
11. Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency cost and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
12. Kumari, N., & Sar, A. K. (2017). Recent developments and review in behavioral finance. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 15(26), 235–250.
13. Ladrón de Guevara Cortés, R., Paredones, R. M. M., Varas, V. P., & Mejía, A. G. (2020). Influencia del nivel de avance educativo y el género en la toma de decisiones financieras: una aproximación desde la prospect theory. *In Revista Finanzas y Política Económica* (Vol. 12, Issue 1).
14. Lee, M. C., Shleifer, A., & Thaler, R. H. (1991). Investor sentiment and the close-end fund puzzle. *Journal of Finance*, 46, 75–109.



15. Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77–91. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1952.tb01525.x>
16. Mittal, S. K. (2019). Behavior biases and investment decision: theoretical and research framework. *Qualitative Research in Financial Markets*. <https://doi.org/10.1108/QRFM-09-2017-0085>
17. Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The cost of capital, corporation finance. *The American Economic Review*, 262–296.
18. Ramiah, V., Xu, X., & Moosa, I. A. (2015). Neoclassical finance, behavioral finance and noise traders: A review and assessment of the literature. *International Review of Financial Analysis*, 41, 89–100. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2015.05.021>
19. Reyes, J. A. P., Miranda, M. R., & Vera-Martinez, J. (2019). Capital structure construct: A new approach to behavioral finance. *Investment Management and Financial Innovations*, 16(4), 86–97. [https://doi.org/10.21511/imfi.16\(4\).2019.08](https://doi.org/10.21511/imfi.16(4).2019.08)
20. Sharpe, W. (1964). Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk. *The Journal of Finance*, XIX, 425–442.
21. Statman, M. (1999). Behavioral Finance: Past Battles and Future Engagements. *Financial Analysts Journal*, 55(6), 18–27. <https://doi.org/10.2469/faj.v55.n6.2311>
22. Statman, M., & Thorley, S. (1999). Overconfidence, Disposition and Trading Volume. *Santa Clara University*.
23. Thaler, R. H. (1999). Perspectives: The end of behavioral finance. *Association for Investment Management and Research*, 12–17.
24. Tversky, A., & Kahneman, D. (1974). Judgment under Uncertainty: Heuristics and Biases. *Science*, 185(4157), 1124–1131.
25. Vandermeulen, S., Ramírez-Restrepo, C. A., Marche, C., Decruyenaere, V., Beckers, Y., & Bindelle, J. (2018). Behaviour and browse species selectivity of heifers grazing in a temperate silvopastoral system. *Agroforestry Systems*, 92(3), 705–716. <https://doi.org/10.1007/s10457-016-0041-x>
26. Vissing-Jorgensen, A. (2003). Perspectives on behavioral finance: Does “irrationality” disappear with wealth? Evidence from expectations and actions. *NBER Macroeconomics Annual*, 18, 138–194. <https://doi.org/10.1086/ma.18.3585252>
27. Weiss-Cohen, L., Ayton, P., Clacher, I., & Thoma, V. (2019). Behavioral biases in pension fund trustees’ decision making. *Review of Behavioral Finance*, 11(2), 128–143. <https://doi.org/10.1108/RBF-05-2018-0049>
28. Zoghalmi, F., & Matoussi, H. (2009). A survey of the Tunisian investors’ behaviours. *International Research Journal of Finance and Economics*, 66-82.

Anexos

Anexo 1

Expresión de búsqueda – Investigación empírica en Finanzas modernas

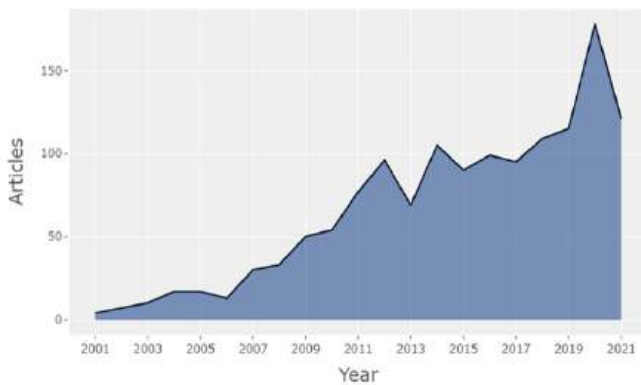
TITLE-ABS-KEY ( "modern finance" OR "orthodox finance" OR "traditional finance" ) AND ( LIMIT-TO ( PUBYEAR , 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2010, 2009, 2008, 2007, 2006, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 ) AND ( LIMIT-TO ( SUBJAREA , "ECON" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "BUSI" ) ) AND ( LIMIT-TO ( DOCTYPE , "ar" ) ) )

Anexo 2

Expresión de búsqueda – Investigación empírica en Finanzas conductuales TITLE-ABS-KEY ( "BEHAVIORAL FINANCE" ) AND ( LIMIT-TO ( SUBJAREA , "ECON" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "BUSI" ) ) AND ( LIMIT-TO ( PUBYEAR , 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2010, 2009, 2008, 2007, 2006, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 ) AND ( LIMIT-TO ( DOCTYPE , "ar" ) ) )

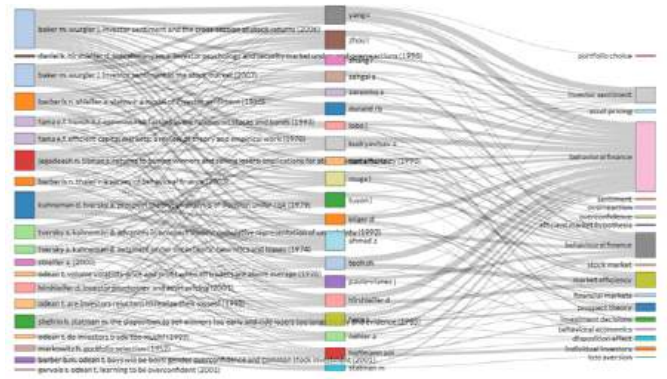
Anexo 3

Producción científica anual - Investigación empírica en finanzas conductuales



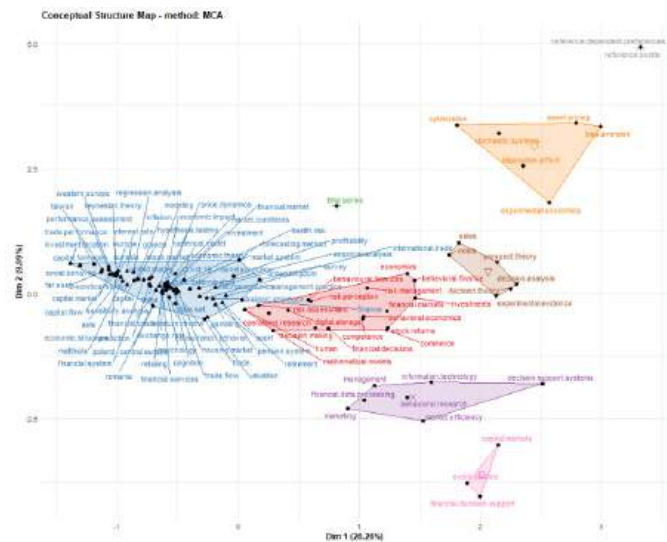
Anexo 4

Referencias, autores más productivos y palabras clave – Investigación empírica en Finanzas conductuales



Anexo 5

Análisis factorial de palabras clave - Investigación empírica en finanzas conductuales



## La revisión de la literatura, un primer paso para una investigación rigurosa

### The literature review, a first step for a rigorous investigation

Carlos Fernando Parra Moreno<sup>9</sup>

#### Resumen

Las revisiones de literatura se han convertido en una metodología importante dentro de la investigación cualitativa y como primera etapa de toda investigación de alto impacto, es un estudio eminentemente secundario. Por otro lado, las revisiones sistemáticas de literatura (RSL) tienen como objeto identificar, analizar y evaluar la evidencia de estudios primarios usando un método riguroso. El objetivo de las dos es conocer que hay de un tema o campo de estudio. El presente artículo se aborda desde el enfoque cualitativo y una metodología de revisión documental, el cual da una aproximación al conocimiento de las revisiones de literatura y las revisiones sistemáticas como un subtipo de la primera.

**Palabras claves:** Revisión de literatura, revisión sistemática, investigación documental.

#### Summary

Literature reviews have become an important methodology within qualitative research and as the first stage of all high-impact research, it is an eminently secondary study. On the other hand, systematic literature reviews (SRL) aim to identify, analyze and evaluate evidence from primary studies using a rigorous method. The objective of both is to know what there is about a topic or field of study. This article is approached from a qualitative approach and a documentary review methodology, which provides an approach to the knowledge of

literature reviews and systematic reviews as a subtype of the former.

**Keywords:** Literature review, systematic review, documentary research.

#### Introducción

El veloz crecimiento de la literatura especializada acerca de un tema, área o campo se ha manifestado a partir del alto número de publicaciones presentadas a través del internet. Este gran número de documentos y/o evidencias necesitan ser procesadas a través de una revisión de la literatura que explore su objetivo y relevancia.

La investigación documental es una metodología de investigación que se basa en el análisis y estudio de documentos escritos, electrónicos u otros tipos de registros. Este enfoque se utiliza ampliamente en la investigación académica y científica, así como en diversos campos profesionales. La investigación documental pertenece al enfoque de la investigación cualitativa; y la revisión de la literatura es una de las estrategias para interpretar documentos especializados, por es esta razón se podría decir que es una etapa de corte hermenéutico.

---

9. Docente Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios Interdisciplinarios (DEI). PH(D) en Administración de la Universidad de La Salle. Economista de la Universidad del Ibagué, Magíster en Administración, Universidad Nacional de Colombia, Magíster (c) en Economía, Universidad Externado de Colombia. Integrante del grupo de investigación GIETO. e-mail: cfparra@ut.edu.co

Según Guirao (2015) “una de las propiedades del conocimiento científico es su carácter acumulativo” (p.1), por tanto, este requiere que las “nuevas investigaciones mediante un proceso de refutación, confirmación o la exploración de nuevas formulaciones” expliquen el fenómeno de estudio o análisis (Guirao, 2015, p.1). Es muy importante recordar que la revisión bibliográfica es un paso ex ante o previo para iniciar una investigación, ya que con esta se conoce que se sabe o desconoce del fenómeno u objeto de estudio, de esta forma, se justifica teórica y prácticamente la investigación.

Según Ramos et al (2003) un artículo de revisión no es una publicación original y su finalidad es examinar la bibliografía publicada y situarla en cierta perspectiva. Para Day (2005) la diferencia fundamental entre una revisión y un trabajo original o estudio primario es la unidad de análisis, no los principios científicos que se aplican.

Este artículo pretende acercar a los “infantes” en publicaciones para que logren conocer e identificar los conceptos básicos en torno a la revisión de la literatura como tarea para fomentar una calidad en la educación superior, y poder superar las habilidades y conocimientos literarios y académicos deficientes. Lo anterior requiere de habilidades para localizar, sintetizar y presentar literatura en formas lógicamente argumentadas y escritas como parte de proyectos de investigación, escritos científicos y académicos, de tesis o disertaciones a nivel de maestría o doctorales.

Para ello el trabajo se divide en las siguientes secciones: en la primera, se conceptualiza la revisión de la literatura; en la segunda, se plantea una propuesta de etapas para la revisión de la literatura; en la tercera, se da a conocer las diferentes metodologías de revisión; en la quinta, se presenta una propuesta de estructura

del artículo de la revisión de la literatura; finalmente, se presentan las conclusiones.

### 1. La revisión de la literatura

La revisión de la literatura es una revisión de bibliografía, esta no es en términos literarios. Según Uchendu et al. (2023) “la capacidad de realizar una revisión bibliográfica explícita y sólida por parte de estudiantes, académicos o científicos es fundamental para producir excelentes artículos de revistas, tesis académicas, disertaciones académicas o documentos de trabajo” (p.1). Por esta razón se considera que una revisión de la literatura es una evaluación de los trabajos o publicaciones de investigación existentes sobre un tema académico, tópico, tema, campo o materia en el cual se identifican vacíos o polémicas, a partir del cual se propone una agenda de investigación futura. El no conocimiento de esta revisión puede conllevar a la presentación de inferencias incorrectas, falsas o sesgadas en los trabajos de investigación. La revisión puede ser una investigación, una metodología, o la parte de un artículo.

La mayoría de los escritos académicos y/o de investigación requieren de un análisis crítico del cuerpo de escritos anteriores y relevantes (publicaciones) como una característica holística esencial para abordar un problema de investigación. Con la revisión de literatura se pueden realizar pesquisas para identificar brechas de tipo empírico, de conocimiento, teóricas, metodológicas, de aplicación y poblacional, y así proponer una futura agenda de investigación.

La revisión de la literatura es un tipo de metodología de investigación con un enfoque cualitativo de tipo literario. Su análisis tiene un alto énfasis hermenéutico. Con ella se pretende asegurar que “el conocimiento existente sea discutidos para captar sus convergencias

y divergencias” (Uchendu et al., 2023, p.1). De esta forma, el mismo autor advierte que “una revisión bibliográfica explícita es parte integral de la comunicación científica” (Ibid., p.1), por ello es importante inculcarse el conocimiento científico sobre la literatura en los campos de estudio para mitigar las inferencias sesgadas como analogías no científicas y recomendaciones sin fundamento, de ahí que la consecuencia es que muchos escritos académicos están llenos de problemas causados por una mala revisión de la literatura.

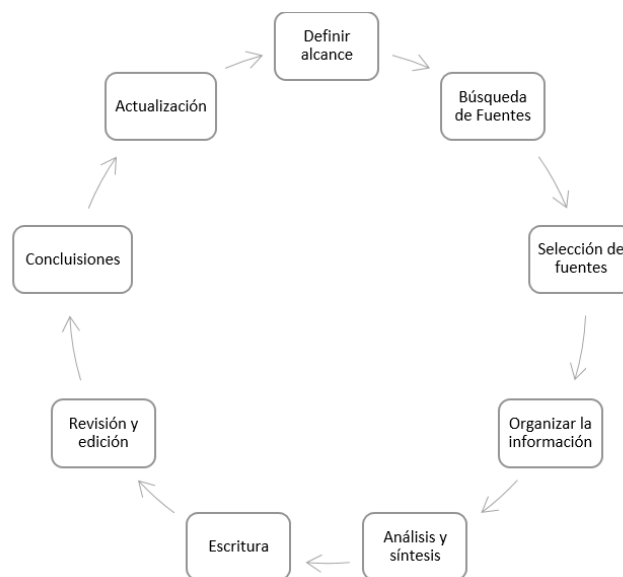
Una revisión de la literatura también puede tomar la forma de una sección de un documento (*paper*) que informa un resultado de la investigación. Es decir, así como puede ser una investigación exhaustiva y compleja, puede ser por ejemplo la parte inicial de un artículo, al presentarse esta de una forma más resumida o concisa. En este caso, el documento no tendrá sus propios componentes de introducción, cuerpo y conclusión.

## 2. Etapas de la revisión de literatura

Una revisión de literatura es un componente esencial de la investigación académica y científica que implica recopilar, analizar y sintetizar la información relevante y disponible sobre un tema específico. No existe una forma convencional de realizar una revisión de la literatura ya que las preguntas de investigación pueden influir en su metodología o enfoque. A continuación, se presenta un esquema general de cómo llevar a cabo una revisión de literatura:

### Figura 1

Proceso de la revisión de la literatura



Nota: Elaboración propia.

**1. Definir el alcance y el propósito:** en esta etapa se espera identificar claramente el tema o la pregunta de investigación que se desea abordar en la revisión de literatura. También, se delimita el alcance temporal y geográfico de la revisión.

**2. Búsqueda de fuentes:** en esta etapa se utilizan bases de datos académicas, bibliotecas digitales, catálogos de bibliotecas y motores de búsqueda académica para encontrar fuentes relevantes. Esto a través de la utilización de palabras clave y términos de búsqueda específicos relacionados con el tema de investigación. En este caso se puede remitir a Redalyc, Scielo, Dialnet, Google académico, Springer, JSTORE, SCOPUS entre otros. Es importante recordar que cuando se utiliza otro idioma diferente al “propio” se debe remitir al *Thesaurus* para lograr identificar y homologar los conceptos.

**3. Selección de fuentes:** en esta se evalúa la calidad de las fuentes encontradas y se presta atención a la credibilidad de los autores, la relevancia de los artículos y la fecha de publicación. Seleccionan las fuentes que mejor se ajusten a tu tema y pregunta de investigación.

**4. Organización de la información:** acá se organizan las fuentes seleccionadas en categorías o temas relacionados, se crea un esquema o una tabla para ayudar a visualizar la estructura de la revisión.

**Tabla 1**

Ejemplo de tabla para la revisión de la literatura

Autor	Año	Unidad de análisis	Metodología	Resultados	Conclusiones
-------	-----	--------------------	-------------	------------	--------------

**Nota:** La tabla se elabora a partir de la revisión de diferentes autores (Guirao, 2008).

**5. Análisis y síntesis:** En esta etapa se lee detenidamente cada fuente y toma notas sobre los hallazgos clave, las metodologías utilizadas y las conclusiones. Adicionalmente, se identifican patrones, tendencias y áreas de debate o controversia en la literatura, de esta forma se realiza una síntesis de la información para desarrollar una narrativa coherente en la revisión.

**6. Escritura de la revisión de literatura:** Se debe escribir la revisión siguiendo una estructura lógica. Esta se puede organizar cronológicamente, por temas o utilizando otros métodos que se ajusten a la investigación. Se debe asegurar de citar correctamente todas las fuentes utilizadas y de seguir el estilo de citación apropiado (APA, MLA, Chicago, etc.).

**7. Revisión y edición:** Es importante revisar y editar la revisión de literatura para asegurar de que esté bien estructurada, que fluya de manera lógica y que no haya errores gramaticales o de estilo. Se debe asegurar de citar adecuadamente todas las fuentes que has utilizado en la revisión de literatura. Esto es esencial para evitar el plagio.

**8. Incluir una sección de conclusiones:** En esta parte, se resume los principales hallazgos de la

revisión y se destacan las contribuciones más importantes de la literatura al campo de estudio objeto de revisión.

**9. Actualización constante:** La revisión de literatura no es estática. A medida que la investigación avanza, es importante mantenerla actualizada con fuentes relevantes y nuevas perspectivas.

Es importante recordar que una revisión de literatura sólida es fundamental para contextualizar una investigación y demostrar la comprensión del estado actual del conocimiento en un campo de estudio. Además, proporciona una base sólida para justificar la necesidad y la relevancia de una investigación.

### 3. Tipos de revisión de literatura

Como se dijo anteriormente, la revisión puede depender de los objetivos, alcance e intereses del investigador, esto plantea la necesidad de diversos enfoques de aproximación a la bibliografía a ser analizada. Estos enfoques pueden ser cualitativos, cuantitativos o tener un enfoque de método mixto dependiendo de la fase de la revisión.

Dependiendo de las necesidades del investigador, los diferentes tipos de revisiones de la literatura pueden combinarse para lograr un propósito metodológico específico. Independientemente de cómo sean estos combinados, es importante conocer la descripción de los tipos de revisiones de la literatura que se presentan a continuación:

**Tabla 2**

Tipos de revisión de literatura

Tipo de revisión de la literatura	Finanzas modernas
Narrativa o revisión tradicional	Establece un marco teórico o se centra en la investigación de contextos de la escritura.
Revisión sistemática	Examina rigurosamente los datos y los resultados de otros académicos para responder preguntas de investigación específicas. Este tipo de reseña es altamente riguroso. Este se puede seguir a partir de la metodología PRISMA.
Revisión integrativa	Sirve para crear nuevo conocimiento, basada en el cuerpo de literatura existente siguiendo una perspectiva racionalista.
Revisión semi-sistemática	Examina los datos y los resultados de otros académicos para responder preguntas de investigación específicas siguiendo un enfoque de revisión sistemática parcial.
Revisión de alcance	Similar a una revisión sistemática de la literatura. La diferencia es que no hay restricciones sobre los materiales obtenidos.
Revisión interpretativa	Interpreta lo que otros eruditos han escrito para ponerlo en práctica para perspectivas específicas.
Revisión iterativa	Enfoque basado en algoritmos realizado para recopilar todos los estudios en un campo específico de investigación. Esta se enfoca en la programación, por ejemplo, en R-Studio.
Revisión sombrilla	Basada en una aplicación híbrida de varios otros enfoques de revisión y se utiliza para obtener una comprensión multifacética de un tema amplio en un período de tiempo más corto.
Revisión rápida	Sigue procedimientos estándar de revisión sistemática basados en pasos modificados para lograr resultados rápidos. Es urgente y se lleva a cabo para encontrar rápidamente información o datos útiles sobre un tema.
Meta-análisis	Detecta patrones de argumentación y saca conclusiones directas de trabajos publicados.
Meta-Síntesis	Evalúa y analiza los resultados de estudios cualitativos. Se utiliza para aclarar conceptos.
Bibliometría	Evalúa la literatura sobre un tema o investigación específica. Es disciplinar y mide cuantitativamente indicadores, como autores, citas, revistas, países y años de publicaciones, así como la metodología utilizada para sacar conclusiones con el fin de establecer el alcance de investigaciones previas, identificando brechas y proponiendo futuras agendas de investigación.

**Nota:** La tabla se construye a partir de Uchendu et al. (2023), ya que estos investigadores condensan las referencias de diferentes autores. También se puede revisar el documento de Guirao (2015).

Para Uchendu et al. (2023) “todos los tipos de revisión de la literatura identificados en este artículo tienen una cosa en común: explorar lo que otras personas han escrito” (p.6), por eso es importante recordar que la búsqueda bibliográfica es un paso fundamental para realizar una investigación creíble.

#### 4. Estructura del artículo de la revisión de la literatura

En la actualidad los artículos científicos se enmarcan en el modelo IMRyD, corresponde al acrónimo formado por los términos: Introducción, Métodos, Resultados y Discusión. Esta es una propuesta de estructura y es un estándar esperado por la mayoría de las revistas académicas a la hora de aceptar manuscritos que reportan resultados de investigación. Según Codina (2022) “lo que el modelo IMRyD no requiere es que la metodología sea cuantitativa, o que el diseño de la investigación sea experimental o que incorpore trabajo de campo” (p.3).

A partir de este modelo de pautas para las publicaciones científicas se propone la construcción de un proceso para elaborar un artículo de revisión de literatura. Las partes del artículo propuestas serían:

1. Formalismo: título, autores
2. Resumen (Abstract) y palabras clave (keywords).
3. Introducción: temática, definición de objetivos y del alcance.
4. Método
  - Unidad de análisis
  - Búsqueda bibliográfica.
  - Criterios de selección.
  - Criterios de exclusión
5. Desarrollo y discusión
  - Organización y estructuración de los datos.
  - Argumentación crítica de los resultados

(diseños, sesgos, limitaciones, conclusiones extraídas)

6. Conclusión
7. Referencias

#### 5. Conclusiones

La principal motivación del artículo es dar a conocer el elemento más importante para iniciar una investigación, este es, el conocer el estado de la literatura alrededor de un tema o problema de investigación. Para ello la revisión de la literatura plantea mecanismos que permiten a los investigadores utilizar diversas herramientas a conveniencia de su alcance, interés o temática.

El propósito de la revisión de la literatura es hacer uso de la crítica y los estudios anteriores de una manera ordenada, precisa y analítica para acercarse al conocimiento previo de un tema o para identificar las polémicas o vacíos de estos. Es un arte poder identificar los documentos más “útiles” y es una operación casi quirúrgica el poder acercarse a la bibliografía, para poder extraer todo ese material, datos o ideas, para así acercarse al estado más reciente de una temática. Por ello a partir de este artículo, se propone este acercamiento, básico, pero amigable a los neófitos en investigación.



# Referencias Bibliográficas

1. Boyd, B.K., & Solarino, A.M. (2016). Ownership of Corporations: A Review, Synthesis, and Research Agenda. *Journal of Management*, 42, 1282–1314.
2. Brereton, P., Kitchenham, B.A., Budgen, D., Turner, M., & Khalil, M. (2007). Lessons from applying the systematic literature review process within the software engineering domain. *Journal of Systems and Software*, 80(4), 571-583. <https://doi.org/10.1016/j.jss.2006.07.009>
3. Codina, L. (2022). El modelo IMRyD de artículos científicos: ¿qué es y cómo se puede aplicar en humanidades y ciencias sociales? *Hipertext.net*, (24), 1-8. <https://doi.org/10.31009/hipertext.net.2022.i24.01>
4. Day, R. A. (2005). *Cómo escribir y publicar trabajos científicos* (3ª ed.). Washington, DC: Organización Panamericana de Salud.
5. Guirao-Goris, Silamani J. Adolf. (2015). Utilidad y tipos de revisión de literatura. *Ene*, 9(2). <https://dx.doi.org/10.4321/S1988-348X2015000200002>
6. Kitchenham, B. A. (2004). Procedures for performing systematic reviews. Keele University: Technical Report TR/SE-0401 and NICTA Technical Report 0400011T.1. (<https://goo.gl/wQcMaS>).
7. Manterola, C., Astudillo, P., Arias, E., & Claros, N. (2013). Revisiones sistemáticas de la literatura. Qué se debe saber acerca de ellas. *Cirugía española*, 91(3), 149-155.
8. Ramos, M. H., Ramos, M. F., & Romero, E. (2003). Cómo escribir un artículo de revisión. *Revista de postgrado de la Vía Catedra de Medicina* (126), [http://med.unne.edu.ar/revista/revista126/como\\_esc\\_articulo.htm](http://med.unne.edu.ar/revista/revista126/como_esc_articulo.htm).
9. Uchendu, E. C., Sulaiman, O. A. & Cherley C. D. P. (2023). The Science of Literature Reviews: Searching, Identifying, Selecting, and Synthesising. Publications. *MDPI*, 11(1), 1-16. <https://ideas.repec.org/a/gam/jpubli/v11y2023i1p2-d1027811.html>

**Estudio de capacidad de carga turística: Sendero ecológico Magüipi - Playa Dorada, Colombia<sup>10</sup>**

*Aura María Montealegre Cárdenas  
Cristhian Camilo Salas  
Kevin Mingyar Londoño González*

**Resumen**

El Turismo costero o de playa ha tenido un gran auge desde la aparición del turismo de masas y es promotor de un gran flujo de turistas debido a esto es importante fortalecer el aspecto ambiental de las posibles repercusiones en el entorno mediante un interés sostenible en los destinos turísticos. En este documento se pretende entonces, presentar los resultados del proceso de definición de la capacidad de carga del sendero ecológico Magüipi – Playa Dorada replicando los recursos metodológicos proporcionados por el autor Miguel Cifuentes. Para poder desarrollar esta metodología se recopiló información in situ, utilizando herramientas de uso libre y gratuito, que permitieron reunir información geográfica como la topografía, ubicaciones de lugares de referencia, estado de la flora y fauna, como también medidas de distancia y tiempo del sendero. El resultado del estudio revela que, en el caso específico del sendero, se recomienda un límite máximo de 16 turistas por día para asegurar su sostenibilidad.

**Palabras clave:** Turismo, capacidad de carga, conservación.

**Abstract**

Coastal or beach tourism has boomed since the emergence of mass tourism and is a promoter of a large flow of tourists. Due to this it is important to strengthen the environmental aspect of the possible repercussions on the

environment through a sustainable interest in tourist destinations. In this document, we intend to present the results of the process of defining the carrying capacity of the Magüipi - Playa Dorada ecological trail by replicating the methodological resources provided by the author Miguel Cifuentes. In order to develop this methodology, information was collected in situ, using free and open source tools, which allowed the gathering of geographic information such as topography, locations of reference sites, flora and fauna status, as well as distance and time measurements of the trail. The result of the study reveals that, in the specific case of the trail, a maximum limit of 16 tourists per day is recommended to ensure its sustainability.

**Key words:** Tourism, load capacity, conservation.  
**Código JEL:** L83, Z310, Z32.

**Introducción**

Dada la relevancia para abordar de manera efectiva los impactos negativos en el medio ambiente, es fundamental comenzar mostrando un compromiso sólido con la sostenibilidad en los destinos turísticos al mismo tiempo que se están generando dinámicas participativas que permitan la elaboración de planes de manejo turístico involucrando a los lugareños, academia, las empresas del sector turismo y la

---

10. Estudiantes de cuarto semestre de Administración Turística y Hotelera del IDEAD CAT Ibagué. Correos electrónico en orden de autor: ammontealegrec@ut.edu.co, csalascr@ut.edu.co, kmlondonog@ut.edu.co

institucionalidad, en un ejercicio comunitario que implique recursos tecnológicos y teorías de vanguardia.

Por tal motivo, se optó por definir la CCT (capacidad de carga turística) del sendero ecológico Magüipi – Playa Dorada replicando un procedimiento “...fácil, comprensible y útil para determinar capacidad de carga turística. Este procedimiento reconoce la carencia de personal capacitado, la falta de capacidad de manejo, la insuficiencia de información y la dificultad de que las áreas protegidas de los países en desarrollo puedan, a corto plazo, contar con sistemas y equipos de tecnología avanzada” (CIFUENTES, 1992).

Este sendero fue en inicio la ruta de emergencia para comunicarse de un lugar a otro cuando las mareas bajan, con el tiempo y la implementación de la actividad turística en la zona, se ha buscado la vocación turística de este, implementando actividades que impactan de manera positiva y negativa el ambiente como el senderismo o la interpretación ambiental, la cual puede generar empleo de la población local como efecto positivo y dejar el rastro de elementos contaminantes en el entorno como factor negativo.

El sendero Magüipi - Playa Dorada, está ubicado entre las coordenadas 3.832538,-77.261877 y 3.83918,-77.267196 que corresponde a una zona de la parte continental Colombiana sobre el litoral pacífico en el departamento de Buenaventura, tiene un extensión de 1.6 KM y una altura mínima de 13 msnm y una máxima de 70 msnm con una anchura entre los 3 metros máximo y un mínimo de 50 cm para poder transitar, las características de su paisaje son selváticas lo que lo hace un foco de muchas especies de flora y fauna y una zona de difícil acceso y mantenimiento el que se encuentra a cargo del Hotel Magüipi.

El estudio tuvo como objetivo general determinar la CCT mediante una metodología que permita “...construir un conocimiento integral del territorio que se habita, con el fin de entender las estrechas relaciones que se han gestado entre habitante-espacio, y que finalmente llevará a entender que el territorio es un producto construido socialmente.” (JARAMILLO, 2016). y así contribuir a la diversificación de experiencias turísticas en destinos costeros teniendo presente la sostenibilidad de estos.

### 1. Métodos

El estudio se llevó a cabo en tres fases. En la fase inicial, se llevó a cabo la recopilación de materiales, que incluyó la utilización de aplicaciones móviles como Maps.me, Relieve, Strava, Google Maps, Google Earth, Openstreetmaps, Merlin y Ebrid, todas ellas de uso gratuito y útiles para los turistas. Debido a la falta de información disponible, se realizó un ejercicio de cartografía básica con el fin de ubicar el mapa del sendero. Como resultado de este ejercicio, se generó un archivo KML que puede ser empleado en dispositivos móviles para representar gráficamente el sendero de manera visual e interactiva. Este archivo permitirá a los usuarios explorar el sendero en sus dispositivos móviles y contar con una referencia geográfica precisa durante su recorrido.

Ubicación de la zona geográfica del Hotel Magüipi.



Fuente Google Maps

Ubicación del sendero



Fuente Google Maps y modificado por el grupo de estudio

La fase final involucró la elaboración del estudio de CCT, donde se procedió a replicar la metodología de Cifuentes (1992), la cual busca establecer el número máximo de visitas que puede recibir un área protegida con base en las condiciones físicas, biológicas y de manejo que se presentan en el área en el momento del estudio.

Este proceso consta de tres niveles, los cuales son:

- Capacidad de carga física (CCF)
- Capacidad de carga real (CCR)
- Capacidad de carga efectiva (CCE)

Para Cifuentes cada nivel constituye una capacidad corregida de la inmediata anterior, por lo que su relación puede representarse de la siguiente manera:

$$CCF \geq CCR \geq CCE$$

Ecuación (1)

Como consideraciones para realizar el estudio se tomaron los siguientes supuestos:

- Una persona requiere un espacio de movilidad y visibilidad óptima de 2 mts de ancho y 1 mt de largo, es decir 2m<sup>2</sup>
- El tiempo necesario para realizar el sendero es de 1,5 hrs contando los dos momentos de interpretación.
- Horario de visita: 8:00 a 10:00 AM, es decir, 2 horas por día.
- El recorrido total del sendero es de 1600 mts.

2. Resultados

a) Cálculo de la capacidad de carga física (CCF)

Es el límite máximo de visitas que puede hacerse a un sitio o espacio definido, en un tiempo determinado (Cifuentes,1992). Puede expresarse con la fórmula general:

$$CCF = (S/AP) * NV$$

Ecuación (2)

Donde:

- S = Superficie disponible, en metros lineales (1600 mts para el Sendero playa Magüipi)
- AP = Área ocupada por cada persona = 2m<sup>2</sup>
- NV = Número de visitas posibles por la misma persona en un día. Donde se equivale a:

$$NV = H_v / T_v$$

Ecuación (3)

Donde:

- H<sub>v</sub> = Horario de visita
- T<sub>v</sub> = Tiempo necesario para cada recorrido

$$NV = \frac{2h}{1,5h} = 1,333$$

Ecuación (4)

Entonces:

$$\begin{aligned} CCF &= (S/AP) * NV \\ &= (1600m/2m) = 800 * 1,333 = 1,066 \text{ visitas/día} \\ NV &= H_v/T_v = 2h/1.5h = 1,333 \end{aligned}$$

Ecuación (5)

Como resultado para el estudio, se determinó que la capacidad de carga física del sendero Magüipi - Playa Dorada es de 1.066 visitas/día

b) Cálculo de la capacidad de carga real (CCR)

Es el límite máximo de visitas, determinado a partir de la CCF de un sitio, luego de someterlo a los factores de corrección definidos en función de las características particulares del sitio. Los factores de corrección se obtienen considerando variables físicas, ambientales, ecológicas, sociales y de manejo. (Cifuentes, 1992).

Puede expresarse con la fórmula general:

$$CCR = CCF * FC_x$$

Ecuación (6)

La CCR se sometió a una serie de factores de corrección particulares para el sendero en específico. Los factores de corrección que se consideraron para este estudio fueron:

- i. Factor social (FCsoc)
- ii. Erodabilidad (FCero)
- iii. Accesibilidad (FCacc)

- iv. Precipitación (FCpre)
- v. Anegamiento (FCane)
- vi. Fauna (FCfau)
- vii. Vegetación (FCveg)

Estos factores se calculan mediante la fórmula general:

$$FC_x = 1 - \left( \frac{Mlx}{Mtx} \right)$$

Ecuación (7)

Donde:

FC<sub>x</sub> = Es el valor del factor de corrección de la variable "x"

Mlx = Es el valor de la magnitud limitante de la variable "x"

Mtx = Es el valor de la magnitud total de la variable "x"

### i. Factor social (FCsoc)

Teniendo en cuenta elementos relacionados con la calidad de la visita, se plantea la necesidad de gestionar la afluencia de visitantes en grupos. Con el objetivo de tener un mayor control del flujo de personas y garantizar la satisfacción de los visitantes, se propone implementar los siguientes supuestos para la gestión de la visita:

- Grupos de 12 personas en el Sendero Magüipi - Playa Dorada entre los cuales se encuentran 10 turistas y 2 guías.
- La distancia mínima entre grupos debe ser de 300 metros, para evitar interrupciones entre grupos.

Por otra parte, es importante tener en cuenta que se debe mantener una distancia de 300 metros entre grupos y cada persona ocupa 2 metros cuadrados en el sendero. Por lo tanto, para grupos de 12 personas, se requiere un total de 324 metros en el sendero Magüipi - Playa Dorada.

$$DRG = DG + (PG * ERP)$$

Ecuación (8)

Donde:

DRG = Distancia requerida por cada grupo

DG = Distancia entre grupos

PG = Personas por grupo

ERP = Espacio requerido por persona

Así, reemplazando

$$DRG = 300m + (12 * 2) = 324m$$

Ecuación (9)

El número de grupos (NG) que puede estar simultáneamente en cada sendero se calcula así:

$$NG = \frac{\text{Largo total del sendero}}{\text{Distancia requerida por cada grupo}}$$

$$NG = \frac{1600m}{324m} = 4.9 \approx 5 \text{ grupos}$$

Por tanto, en el sendero Magüipi - Playa Dorada pueden transitar 5 grupos simultáneamente.

Para calcular el factor de corrección social es necesario primero identificar cuántas personas (P) pueden estar simultáneamente dentro de cada sendero. Esto se hace a través de:

$$P = NG * \text{número de personas por grupo}$$

$$P = 5 * 12 = 60$$

Ecuación (10)

Para determinar el Factor de Corrección Social (FCsoc), debemos identificar la cantidad máxima de personas que pueden ocupar una porción del sendero. En este caso, esta limitación se debe a la necesidad de mantener una distancia mínima entre grupos, lo cual impide que ciertas áreas del sendero puedan ser ocupadas. Por esto, dado a que cada persona ocupa 2 metros cuadrados del sendero, la magnitud limitante sería:

$$MI = Mt - P$$

$$MI = 1600 - 60 = 1540$$

Ecuación (11)

Entonces,

$$FC_{soc} = 1 - \left( \frac{1540}{1600} \right) = 0,0375$$

### ii. Erodabilidad (FCero)

Dado que el suelo del sendero es de arcilla en su totalidad, sin variaciones en los tipos de suelo, se consideró únicamente la pendiente para establecer tres rangos que representan diferentes grados de erodabilidad.

Pendiente	Grado de erodabilidad
< 10%	Bajo
10% - 20%	Medio
> 20%	Alto

Las zonas del sendero que presentan un nivel de riesgo medio o alto de erosión son las únicas consideradas significativas al momento de establecer restricciones de uso. Para reflejar el mayor riesgo de erosión en las zonas con un grado alto de erodabilidad en comparación con las de grado medio, se ha incorporado un factor de ponderación de 1 para el grado medio de erodabilidad y de 1,5 para el grado alto.

El factor de corrección se obtiene de la siguiente manera:

Magnitud limitante:

$$MI = (MEA * 1,5) + (MEM * 1)$$

Ecuación (12)

Donde:

MEA = Metros de sendero con erodabilidad alta = 43 m

MEM = Metros de sendero con erodabilidad media = 226 m

Reemplazando,

$$MI = (43 * 1,5) + (226 * 1) = 290,5$$

Finalmente consideramos la magnitud total

$$FCero = 1 - \left( \frac{290,5}{1600} \right) = 0,8184$$

### iii. Accesibilidad (FCacc)

Se evalúa el nivel de dificultad que los visitantes podrían experimentar al desplazarse por el sendero debido a la pendiente. Se utilizarán los mismos grados de pendiente considerados en el factor de corrección erosión (FCero). Se

han establecido las siguientes categorías para clasificar los grados de dificultad:

<i>Dificultad</i>	<i>Pendiente</i>
<i>Ningún grado de dificultad</i>	< 10%
<i>Media dificultad</i>	10% - 20%
<i>Alta dificultad</i>	> 20%

Las zonas del sendero que presentan un nivel de dificultad medio o alto de pendiente son las únicas consideradas significativas al momento de establecer restricciones de uso. Para reflejar el mayor nivel de dificultad en las zonas con un grado alto de pendiente (45 m) en comparación con las de grado medio (76 m), se ha incorporado un factor de ponderación de 1 para el grado medio de erodabilidad y de 1,5 para el grado alto.

El factor de corrección se obtiene de la siguiente manera:

Magnitud limitante:

$$MI = (MPA * 1,5) + (MPM * 1)$$

Ecuación (13)

Donde:

MPA = Metros sendero pendiente alta = 45

MPM = Metros sendero pendiente media = 76

Reemplazando,

$$MI = (45 * 1,5) + (76 * 1) = 143,5$$

Finalmente tomamos en cuenta la magnitud total

$$FC_{acc} = 1 - \left( \frac{143,5}{1600} \right) = 0,9103$$

#### iv. Precipitación (FC<sub>pre</sub>)

Este factor representa un obstáculo para la visita normal, ya que la mayoría de los visitantes no están dispuestos a realizar caminatas bajo la lluvia y las condiciones del sendero no lo permiten. Se consideraron los días aproximados de precipitación. A partir de esto, se determinó el siguiente cálculo:

Magnitud limitante,

$$MI = \frac{HLL}{HAAS}$$

Ecuación (14)

Donde:

HLL = Horas de lluvia anuales = 219 hrs.

HAAS = Horas anuales de apertura del sendero = 728 hrs

Reemplazamos:

$$MI = \frac{219}{728} = 0,300824176$$

Finalmente consideramos la magnitud total

$$FC_{pre} = 1 - \left( \frac{0,300824176}{728} \right) = 0,9995$$

#### v. Anegamiento (FC<sub>cane</sub>)

Para este factor de corrección se tomaron en cuenta aquellos sectores en los que el agua se estanca y el pisoteo tiende a incrementar el daño al sendero perjudicando el terreno y la

experiencia de los turistas. Con base en ello se obtuvo el factor de anegamiento:

$$FC_{cane} = 1 - \left( \frac{MSA}{LTS} \right)$$

Ecuación (15)

Donde,

MSA = Metros del sendero anegados = 17 m

LTS = Largo total del sendero = 1600 m

Reemplazando valores:

$$FC_{cane} = 1 - \left( \frac{17}{1600} \right) = 0,9999$$

#### vi. Fauna (FC<sub>fau</sub>)

Por lo general este factor tiene en cuenta especies representativas de la región o que estén en peligro de extinción en zonas de reserva; como no estamos en zona de reserva no tomamos en cuenta estas características y nos fijamos en las especies de avifauna avistadas en el recorrido, como lo fue el tucán del pacífico (*Ramphastos brevis*), el cual tiene como característica especial ser una especie monotípica o que no tienen otra especie en su género, lo cual puede ser una atractivo para los ecoturista, las características reproductivas de la especies son un aproximado de 15 días en incubación y 45 días que está el polluelo en el nido con los padres (Mauroossa, 2023), teniendo en cuenta esto medimos el área de observación del nido del ave desde el sendero el cual tiene una longitud de 30 m lineales. Teniendo esto en cuenta se determina el factor de corrección, así:

$$FC_{fau} = 1 - \left( \frac{MP}{LTS} \right)$$

Ecuación (16)



Reemplazando:

$$FC_{fau} = 1 - \left(\frac{30}{1600}\right) = 0,9999$$

**vii. Vegetación (FCveg)**

El motivo para considerar la vegetación en el sendero se basa en la abundancia de especies que se pueden encontrar y en el contacto casi inevitable con la vegetación en las secciones más empinadas del camino debido a la falta de adecuación del mismo. Esto se complica debido a la naturaleza agreste de la zona. Por esta razón, se midieron los metros de camino con mayor inclinación donde la flora podría verse afectada por el contacto que los turistas deben hacer para superar estos tramos. Para el cálculo del factor de corrección por vegetación, tenemos:

$$FC_{veg} = 1 - \left(\frac{MBA}{LTS}\right)$$

Ecuación (17)

Reemplazamos:

$$FC_{veg} = 1 - \left(\frac{43}{1600}\right) = 0,9999$$

Cálculo final CCR

A partir de la aplicación de los factores de corrección mencionados para cada sendero, se calculó la capacidad de carga real mediante:

$$CCR = CCF * (FC_{soc} * FC_{cero} * FC_{acc} * FC_{pre} * FC_{cane} * FC_{fau} * FC_{veg})$$

CÁLCULO DE LA CAPACIDAD DE CARGA REAL DE SENDERO MAGÜIPI - PLAYA DORADA		
CCR= CCF*FCx		La CCR= 29,78834277
Capacidad de carga real	CCR	
Capacidad de carga física	CCF	1066,666667
Factores de corrección	FC	0,027926571
FC1+FC2+FC3+FC4+FC5+FC6+FC7...		

Tras la aplicación de la operación la capacidad de carga real del sendero es de 29,78 visitas/día.

**a) Cálculo de la capacidad de manejo (CM)**

En la medición de la capacidad de manejo (CM), intervienen variables como respaldo jurídico, políticas, equipamiento, dotación de personal, financiamiento, infraestructura y facilidades o instalaciones disponibles (Cifuentes, 1992).

La capacidad de manejo óptima es definida como el estado o condiciones que la administración de un área protegida debe tener para desarrollar sus actividades y alcanzar sus objetivos.

CAPACIDAD DE MANEJO		
CCR= (INFR+PER)/3	0,533333333	
Infraestructura	INFR	0,2
Personal	PER	0,8
Equipo	EQUI	0,6

**b) Cálculo de la capacidad de carga efectiva (CCE)**

La Capacidad de Carga Efectiva (CCE) representa el número máximo de visitas que se puede permitir en el Sendero Magüipi - Playa Dorada. Es obtenida al comparar la capacidad de carga real con la capacidad de manejo de la administración del área protegida o área de estudio.

Considerando lo anterior, la CC Efectiva es la siguiente:

$$CCE = CCR * CM$$

Ecuación (18)

Donde:

CCR = Capacidad de Carga Real (Sendero Magüipi – Playa Dorada: 29,76 visitas/día)

CM = Capacidad de Manejo (0,5333)

Entonces:

$$CCE = 29,76 \text{ visitas/día} * 0,5333$$

$$CCE = 15,88 \text{ visitas/día}$$

Por lo tanto, un grupo de 16 personas pueden acceder por el sendero sin impactar de manera importante el sitio, en el aspecto ambiental y en la calidad de la experiencia de la visita.

**3. Conclusiones**

El cálculo de la capacidad de carga es un estudio fundamental en la planificación del ecoturismo. Es importante tener en cuenta que los resultados obtenidos deben ser considerados de manera precisa y estricta. En el caso específico del sendero, se ha determinado que el límite de 16 turistas por día es el máximo recomendado para garantizar la sostenibilidad del mismo. Exceder este límite podría tener consecuencias negativas para el sendero y su entorno. Puede resultar en una mayor presión sobre los recursos naturales y culturales, una mayor degradación del entorno y una disminución de la calidad de la experiencia turística. Por lo tanto, es esencial respetar y cumplir con el límite establecido para mantener la sostenibilidad del sendero a largo plazo.

El aumento de la capacidad de carga puede lograrse mediante cambios en aspectos administrativos e infraestructurales, como la capacitación de guías y la mejora de factores como la anegabilidad y capacidad de manejo. Sin embargo, en este momento, se recomienda seguir las recomendaciones y resultados presentados en el estudio. Estos datos presentan una base sólida para el manejo adecuado de

visitantes en el Sendero Magüipi - Playa Dorada. En el últimas durante el desarrollo de este informe, se ha evidenciado la escasez de información disponible en línea sobre el sendero y la región en la que se encuentra, lo cual puede ser un obstáculo para su posicionamiento a nivel internacional. Sin embargo, este inconveniente se convirtió en una oportunidad para el grupo de estudio, que realizó un ejercicio teórico-

práctico para superar esta falta de información. A través de la recopilación de datos primarios y el uso de herramientas como Google Maps, se logró generar información relevante y precisa sobre el sendero. Aunque el acceso limitado a información en línea representa un desafío, este enfoque permitió obtener datos más detallados y completos.

## Referencias Bibliográficas

1. Cifuentes, M. (1992). Determinación de capacidad de carga turística en áreas protegidas. Turrialba, C.R.:CATIE. Programa de Manejo Integrado de Recursos Naturales.
2. JARAMILLO, M. L. (31 de Mayo de 2016). El caso del Plan Parcial de Renovación Urbana “El Triángulo de Fenicia” en la ciudad de Bogotá, Cundinamarca, Colombia.
3. Mauroossa. (2023b, abril 30). Tucán del Pacífico/Choco Toucan/Ramphastos Brevis. Birds Colombia #OneBirdPerDay #UnAvePorDía. <https://birdscolumbia.com/2020/10/04/tucan-del-pacifico-chocotoucan-ramphastos-brevis>

## Finanzas, la base fundamental para la toma de decisiones en las MiPymes

### Finance, the fundamental basis for decision making in MiPymes

Óscar Julián Patiño Acosta<sup>11</sup>  
Ricardo Andrés Benítez Ramírez<sup>12</sup>

#### Resumen

En la ciudad de Ibagué (Tolima), Colombia, es una constante el alto nivel de liquidación de MiPymes, la cual ha trascendido por más de una década y a su vez a impactado negativamente sobre muchos factores que no son ajenos a este fenómeno, pues a esto se suman los altos índices de desempleo, los niveles de pobreza, pobreza extrema, vulnerabilidad en la competitividad comercial de los micro, pequeños y medianos empresarios de la ciudad de Ibagué; razón por lo que este aporte investigativo, estudia la importancia de tener unas finanzas organizadas, unos datos claros, que permitan la toma de decisiones en las MiPymes, minimizando al máximo el riesgo de la pérdida de recursos económicos, que afectan el buen funcionamiento y la competitividad comercial de las empresas.

**Palabras Clave:** Economía, finanzas, empresas, MiPymes.

#### Abstract

In the city of Ibagué, Tolima, Colombia, the high level of liquidation of MSMEs is a constant, which has transcended for more than a decade and which in turn has negatively impacted many factors that are not alien to this phenomenon, because to this are added the high unemployment rates, poverty levels, extreme poverty, vulnerability in the commercial competitiveness of micro, small and medium entrepreneurs in the city of Ibagué; so this

article, study the importance of having organized finances, clear data, which allow decision-making in MSMEs, minimizing to the maximum the risk of the loss of economic resources, which affect the proper functioning and commercial competitiveness of these.

**Keywords:** Economy, finance, companies, MSMEs. Códigos JEL: JEL: D14, D21, E26, E44.

#### Introducción

Las Medianas y Pequeñas empresas (MIPYMES), con el pasar de los años han ganado una alta relevancia e importancia en la participación de las economías mundiales, nacionales e incluso locales, pues en muchos de los países desarrollados y en vía de desarrollo, son la principal fuente de empleo e incluso las encargadas de sostener el equilibrio económico de una nación; países latino americanos como Colombia, poseen gran participación de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes), que en su composición del tejido empresarial es superior al 90%. Infortunadamente estas organizaciones no cuentan con un óptimo proceso de gestión financiera y se enfrentan a grandes obstáculos para sostenerse en los mercados, incluso se les dificulta sostenerse en un mercado local poco

(MBA) Gestión y Dirección de Empresas – Instituto Europeo Campus Stellae – Administrador Financiero – Universidad del Tolima - juliianpatino@gmail.com

Especialista en Gerencia de Proyectos – Universidad del Tolima – Biólogo – Universidad del Tolima – Rabenitez2019@gmail.com.

competitivo, puesto que la gran mayoría de estas empresas, solo tienen un periodo de vida que oscila de 1 a 3 años, (Castaño & Zamarra, 2012, p.11).

Desde la perspectiva mundial, basada en los principios de la gestión financiera en las MiPymes, este proceso se encarga de la administración efectiva de los recursos que posee una organización y a su vez permite que una empresa pueda gestionar sus gastos e ingresos de forma adecuada; en la actualidad la gestión financiera es de vital importancia para el sostenimiento y la competitividad en mercados exigentes, que los dueños de las pequeñas, medianas y microempresas en la ciudad de Ibagué, Colombia, aplican de forma intuitiva e informal, pensando en mejorar sus condiciones de competitividad y acceder a economías más sólidas en el comercio nacional.

Y es que con el paso de los últimos años, en el mundo entero los diferentes países y sus empresarios se han asistido a un cambio profundo en el ámbito empresarial debido fundamentalmente al avance de la tecnología, pues ha instaurado nuevas reglas en el orden económico y financiero, “la presencia de nuevos paradigmas en el tratamiento de la información que generan las empresas denominado “Gestión del Conocimiento”, al igual que el procesamiento masivo de esta información, una marcada tendencia hacia la globalización de los mercados, el riesgo y la incertidumbre en la toma de decisiones empresariales, etc., han contribuido a dicho avance (Sierra, 2007, p.3)”, así mismo donde el ser competitivo y sostenible en el tiempo se constituye en un reto imperativo para la supervivencia de las empresas.

La gestión financiera, se convirtió en un proceso clave e indispensable en la toma de decisiones, puesto que “involucra los ingresos y

egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo (Padilla, 2012, p.17)”, de ahí se logra mitigar el riesgo y tomar las decisiones más adecuadas para el sostenimiento de las empresas en el corto, mediano y largo plazo; en efecto “la gestión financiera hace mayor énfasis en los aspectos estratégicos, en la medida que procura crear valor en un entorno competitivo con oponentes consistentes (Padilla, 2012, p.13)”.

“El sistema financiero en los países desarrollados ha jugado un papel determinante en la producción de conocimiento, en el desarrollo tecnológico, en el crecimiento de la producción, en la generación de confianza social, evolucionando hacia un sistema financiero internacional” (Fajardo, 2003, p.2), contribuyendo a reducir cada vez mas de forma inherente los grandes problemas en los cuales hace énfasis la organización de naciones unidas (O.N.U) de desempleo, pobreza y pobreza extrema, como lo menciona el informe impartido por el “Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo” sobre los objetivos del milenio (ONU, 2015, p.16).

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) son fundamentales en el desarrollo integral de los países, Colombia por su parte no es ajeno a tener una alta injerencia de las MiPymes en lo que comprende a su tejido y dinámica empresarial, según un estudio publicado por Confecámaras, durante los años del 2014 a 2019 la distribución del tamaño empresarial fue de un 90.4% microempresas, 7.79% pequeñas empresas, 1.48% medianas empresas y tan solo un 0.38% corresponde a grandes empresas (Confecámaras, 2020, p.37).

La comparación de estos datos pudo determinar que Colombia en su economía

depende fuertemente de las MiPymes, más enfáticamente de las microempresas, que en datos cuantificables son alrededor de 1.638.425 unidades productivas, que sostienen el equilibrio económico nacional; de acuerdo con el último estudio publicado sobre la dinámica de creación de empresas en Colombia, durante la vigencia del año 2019 se crearon un total de “309.463 unidades productivas (Confecámaras, 2019, p.2)”, según el estudio el 99.6% de empresas creadas durante esa vigencia corresponde a microempresas, un 0.37% correspondiente a pequeñas empresas, y por último un 0.03% correspondiente a medianas y grandes empresas; a su vez tuvieron una participación en el PIB próxima al 40% y generan más del 60% de los empleos, según el Banco Interamericano de Desarrollo.

Atendiendo a estas consideraciones, la toma de decisiones basadas en la gestión financiera de las MiPymes colombianas se convirtió entonces en una ficha clave para su sostenibilidad; de acuerdo con las estadísticas ya mencionadas, el desconocimiento de este proceso por parte de los gerentes de las unidades productivas podría generar un completo desastre en la economía nacional y el desarrollo social del país.

Es importante ver la capacidad de la gestión de las MiPymes para sostenerse en el mercado y en el tiempo, por ello es relevante mencionar que durante el año 2012 la “duración de las empresas en el mercado colombiano era del 48,08% entre 0 a 3 años de funcionamiento, 17,31% entre 4 a 6 años, 11,54% entre 7 a 10 años y el 23,08% restante, para empresas que llevan en el mercado más de 10 años” (Castaño & Zamarra, 2012, p.11), resaltando que la gran mayoría de empresas que se liquidaban durante ese tiempo eran MiPymes, entendiendo, que Colombia para ese entonces en su tejido empresarial estuvo constituido por cifras alrededor del 99% en MiPymes.

Este fenómeno de inestabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas en el corto y mediano plazo, en su gran mayoría es atribuible a las inadecuadas decisiones tomadas en materia de gestión financiera, puesto que para el año 2012 “el 51,92% de MiPymes no contaba con un sistema de contabilidad formalizado, bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, y tampoco se desarrollaban presupuestos adecuados para la toma de decisiones” (Castaño & Zamarra, 2012, p.15).

Colombia durante la vigencia 2019, en su dinámica empresarial no estuvo lejos de presentar la misma línea que presentaba años atrás, en lo que comprende a la inestabilidad de las empresas, puesto que “durante en los primeros seis meses del año 2019 el número de cancelaciones de unidades productivas fue de 65.242” (Martínez, 2019, p.1), no obstante las micro, pequeñas y medianas empresas de Colombia (MiPymes), son un tema permanente de investigación relevante en el campo de conocimiento económico y administrativo, puesto que “en la actualidad representan el mayor generador de empleo del país y pueden convertirse en un elemento fundamental para el equilibrio productivo entre las regiones, dado su potencial elevado para la consolidación de cadenas productivas y su flexibilidad para generar nuevos productos con valor agregado” (Matallana et al., 2019, p.16).

Así mismo, las MiPymes en materia de gestión financiera presentan un nivel elevado de informalidad y hace limitado el acceso al crédito financiero, el no acceder al sistema financiero, limita sus posibilidades de apalancamiento y crecimiento al corto, mediano y largo plazo, puesto que la plena organización de la gestión financiera y de forma transversal, es la puerta a la competitividad empresarial nacional e

internacional. (Matallana, et al., 2019) nos dice que “las micro, pequeñas y medianas empresas presentan grandes retos en materia de gestión financiera como: “disminuir el alto porcentaje de MiPymes que no cuenta con registros contables adecuados, reducir la toma de decisiones financieras de manera intuitiva, aumentar el conocimiento de los empresarios sobre cómo gestionar la información financiera de su empresa y por último la gestión financiera deberá emplearse como un factor para incrementar la productividad de las MiPymes” (p.19); en consecuencia la fuerte ausencia de la gestión financiera en las micro, pequeñas y medianas empresas colombianas, debilita la sostenibilidad, crecimiento económico, limita el acceso al sistema bancario, aumenta en gran manera el riesgo financiero y la posibilidad de entrar en liquidación empresarial.

Dada la representativa presencia de las MiPymes en Colombia, la ciudad de Ibagué, ubicada en el centro-occidente del país, sobre la Cordillera Central de los Andes y capital del departamento del Tolima, presenta una gran presencia de estas unidades productivas, que a su vez no se desligan de líneas nacionales, puesto que son las principales fuentes de empleo y las responsables en su gran mayoría de conservar la dinámica en la economía municipal, ya que su tejido empresarial está compuesto en un 99.87% MiPymes (Cámara de Comercio de Ibagué, 2020, p.7), que hacen presencia en las trece comunas de la ciudad.

Sin embargo el municipio con el pasar de los años ha venido presentando grandes problemas en materia de crecimiento empresarial, pues ha generado otros subproblemas colaterales como: la baja oferta laboral y aumento de los índices de pobreza y pobreza extrema, y es que para ser ciudad capital de un departamento, ubicada en el centro del país, presentó bajos

índices de crecimiento empresarial que oscilaron alrededor del 0.99% cifras 2018 a 2019, pues según datos estadísticos para el año 2015, Ibagué presentó una fuerte caída empresarial, mientras que durante esa vigencia se registraron un total de 4.324 unidades productivas, cancelaron 13.788, es decir un 68,7% más cancelaciones que registros mercantiles (Ibagué Cómovamos, 2020, p.6).

Es necesario resaltar que las micro, pequeñas y medianas empresas de la ciudad históricamente “tienen un nivel de competitividad muy bajo” (Mejía, 2015, p.8); esta situación se presenta debido a que muchas de estas organizaciones presentes en la ciudad, no cuentan con el conocimiento para formalizar y organizar de manera correcta un proceso de gestión financiera, que les permita tomar decisiones más acertadas, sin poner en un alto riesgo sus recursos económicos y deben someterse a manejarlo de forma intuitiva e informal.

Por otra parte, se tiene que “el 62% de los microempresarios cuando necesitan dinero para invertir acuden a un banco bajo las líneas de crédito no para empresarios, sino para libre inversión, con intereses mucho más altos a los que establece un crédito para empresas” (Patiño et al., 2019, p.83), haciendo uso de las denominadas microfinanzas según lo señala el estudio; pero también se encuentran con el difícil acceso a estas líneas de crédito, puesto que para estas unidades productivas “tener la capacidad de pago, fue el requisito que más impedimento les ha generado para acceder a estas formas de financiación” (Patiño et al., 2019, p.86).

La plena organización de la gestión financiera es el primer paso para obtener y demostrar la solidez financiera con que cuenta una organización; no obstante, las entidades que si logran acceder a estos créditos en un “82%



no cuentan con un debido acompañamiento por parte de las entidades bancarias” (Patiño et al., 2019, p.91), y finalizan en trágicos fracasos empresariales, que los llevan a liquidar en su totalidad las empresas y quedar al frente de grandes obligaciones que cubrir.

Lo anterior en atención a que los índices de mortalidad empresarial en la ciudad han ido en aumento como se evidencia en el último informe del año 2019 realizado por Cámara de Comercio de Ibagué, sobre la dinámica empresarial; este informe se toma como base histórica del comportamiento de las MiPymes antes del inicio del fenómeno económico generado por la pandemia del COVID-19, toda vez que éste fenómeno es pasajero y alteraría la realidad histórica de los datos estadísticos y comportamiento del tejido empresarial de la ciudad de Ibagué durante décadas.

Para el año 2019 un total de 2.461 empresas cancelaron su registro mercantil” (Cámara de Comercio de Ibagué, 2020, p.13), ya que durante ese año la ciudad contaba con un total de 26.479 unidades productivas, lo que representó un 9.29% de empresas que cancelaron su registro mercantil durante esa vigencia y que en su totalidad fueron MiPymes (Cámara de Comercio de Ibagué, 2020, p.5).

Siendo el dinero un factor relevante en el inicio, como en la sostenibilidad del ente económico a lo largo del tiempo, sin duda alguna la toma de decisiones basadas en la gestión financiera, es necesaria para que las MiPymes presenten un crecimiento continuo y permanente; no obstante, la realidad es que muchas de estas empresas no disfrutaban de estos aspectos, puesto que las posibilidades de que se realice de manera continua la toma de decisiones, como base fundamental teniendo en cuenta la gestión financiera, aplicada a las MiPymes, se reduce a que menos del 50% de

estas unidades productivas lo realizan; no así para las grandes empresas, puesto que a mayor respaldo patrimonial y una plena organización de la gestión financiera, genera una mayor posibilidad de financiación por líneas de crédito.

Sin embargo, como se mencionó anteriormente, el pequeño, mediano y microempresario, presenta otras características al respecto, que provienen desde que se analiza el proceso de planeación intuitivo para crear empresa, hasta que se pone en marcha, pues ellos “acuden a pequeños capitales, familiares y/o en su defecto a financiaciones de economías informales” (Patiño et al., 2019, p.80), que se presenta a falta de una gestión financiera adecuada y que a su vez impide que el emprendedor tome decisiones bajo datos sólidos, adecuado a las necesidades reales de la empresa que está por iniciar o que ya está en marcha y que en un porcentaje representativo, terminan apagando las ilusiones del negocio en marcha.

Como apoyo a esta problemática existen múltiples herramientas en materia de gestión financiera que representan mecanismos fundamentales para la toma de decisiones, estas se convierten en una posibilidad para la competitividad empresarial y el crecimiento continuo de las unidades productivas, ya que el proceso de gestión financiera “aporta significativamente a la toma de decisiones, haciendo uso de estos instrumentos y a su vez permitiendo visualizar con exactitud qué camino debe tomar la empresa en el corto, mediano y largo plazo” (Solórzano et al., 2020, p.471).

La ciudad de Ibagué en el informe de la situación económica 2019, elaborado por la dirección de investigaciones y publicaciones de la cámara de comercio de Ibagué, dio a

conocer afirmaciones como: “la ciudad de Ibagué registra un total del 99.87% en su tejido empresarial constituido por MiPymes (Cámara de Comercio de Ibagué, 2020, p.14)”; lo que evidencia claramente, que las condiciones económicas y de empleabilidad, están sujetas a las MiPymes en esta ciudad y basado por los índices de mortalidad empresarial, deja entonces incógnitas cómo, ¿las decisiones tomadas en gestión financiera, en consideración con sus herramientas y las estrategias son eficientes para la durabilidad y crecimiento de las MiPymes?

### 1. Metodología

Se realizó un análisis estadístico, mediante el tipo de caso teórico (Odón, 2019, p.2), con alcance explicativo (Hernández et al., 2014, p.95) y de enfoque cuantitativo (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p.4), en donde se aplicaron 40 encuestas, según el tipo de muestreo no probabilístico (Ibid., p.189); siguiendo las sugerencias impartidas por la Organización Mundial de la Salud (OMS), y en su defecto acatando las normas establecidas por los gobiernos locales colombianos a raíz del brote del COVID -19.

Su aplicación fue de forma virtual, en las comunas con mayor afluencia empresarial de la ciudad, las cuales son: 1 y 8, que representaron un mínimo de participación de 5 unidades productivas cada una y de las otras comunas se obtuvo muestra poblacional con un mínimo de 2 unidades productivas. Sistemáticamente se desarrolló en las siguientes fases: 1. Se indago sobre la normativa al respecto y la vigencia de esta. 2. Se identificó los factores relevantes del sector a investigar. 3. Se preparó la herramienta para el levantamiento de la información “encuesta”, según lo requería la investigación. 4. Se analizó la información obtenida, cotejándola con la validación de la hipótesis. La metodología aplicada a la investigación fue de

carácter cuantitativo, analizando los diferentes resultados obtenidos. La herramienta aplicada fue basada en la muestra poblacional bajo la técnica de muestreo intencional.

### 2. Análisis de resultados

El análisis arrojado por el instrumento de recolección de información aplicado a las MiPymes, objeto de investigación, con la finalidad de analizar la hipótesis sobre “las finanzas, la base fundamental para la toma de decisiones en las MiPymes”, fue significativa en el proceso de investigación; en aras de convertir los resultados obtenidos en datos cuantitativos y científicos que lograron plantear conclusiones y recomendaciones verídicas.

Las variables utilizadas para el análisis de los resultados fueron de tipo cualitativo (Flores, 2019, p.105), establecidas en el grupo ordinales y nominales (Reguant, 2018, p.47), de origen dependientes e independientes (Hidalgo, 2019, p.42); fueron sometidas a prueba mediante el programa estadístico IBM SPSS Statistics bajo las pruebas no paramétricas.

### Análisis de pruebas de normalidad

El grado del análisis de las variables se determinó mediante la prueba de normalidad de Kolmogórov-Smirnov, atendiendo a que la población objeto de estudio fue inferior a 54 empresas.

Tabla 1

Prueba de normalidad.

Pruebas de normalidad	Kolmogórov-Smirnov		
	Estadístico	g.l.	Sig.
¿Conoce usted acerca de la gestión financiera, como se aplica y la importancia que esta tiene?	0,478	40	0,000
¿Lleva usted un registro de contabilidad claro y detallado en su empresa?	0,416	40	0,000
¿Realiza usted un presupuesto claro y detallado en su empresa antes de hacer una inversión para vender sus productos?	0,39	40	0,000
¿Toma usted las decisiones financieras de su empresa de forma intuitiva o se basa en datos financieros previamente organizados?	0,428	40	0,000
¿Sabe usted cómo afrontar un problema financiero en su empresa sin que la decisión que tome genere un resultado peor?	0,441	40	0,000

Fuente: elaboración propia, 2023.

Según la prueba de normalidad de Kolmogórov-Smirnov aplicada a las variables, los datos arrojados con un nivel de significancia del 95%, el p-value (Pedro Agustín Monterrey Gutiérrez, 2009, p.575) fue de 0,000 para todas las variables, teniendo en cuenta que es inferior a 0,05. Se concluye entonces que los datos no se ajustan a una distribución normal; en ese sentido se procedió a realizar el análisis de frecuencias (Universidad de Valencia, 2010, p.2) y la aplicación de las pruebas no paramétricas (M. Leticia Bautista-Díaz, 2020, p.79) Chi - Cuadrado, entendiendo que se cumplen con los requisitos para su aplicación.

#### **Análisis de frecuencia.**

En el análisis de frecuencia, se detalló el caso objeto de estudio para este artículo y el porcentaje de distribución, analizando y detallando la participación objetiva de la investigación, como resultado de la empresa a la cual se le aplicó la herramienta del levantamiento de información.

Tabla 2

Variables analizadas

<b>Variables analizadas.</b>
¿Conoce usted acerca de la gestión financiera, como se aplica y la importancia que esta tiene?
¿Lleva usted un registro de contabilidad claro y detallado en su empresa?
¿Realiza usted un presupuesto claro y detallado en su empresa antes de hacer una inversión para vender sus productos?
¿Toma usted las decisiones financieras de su empresa de forma intuitiva o se basa en datos financieros previamente organizados?
¿Sabe usted cómo afrontar un problema financiero en su empresa sin que la decisión que tome genere un resultado peor?

Fuente: elaboración propia, 2023.

Para la variable número 1, según la prueba de frecuencia aplicada, la distribución fue de un 77.5% no conocer la gestión financiera y un 22.5% si conocen la gestión financiera; para la variable número 2, la distribución fue de un 65% no llevar un registro contable y un 35% si llevan un registro contable; para la variable número 3, la distribución fue de un 60% si llevan un presupuesto y un 40% no llevan un presupuesto; para la variable número 4, la distribución fue de un 67.5% toman decisiones intuitivas y un 32% toman decisiones con datos financieros y para la variable número 5, la distribución fue de un 70% no saben cómo afrontar un problema financiero y un 30% saben cómo afrontar un problema financiero.

### Pruebas de independencia

El análisis de independencia aplicado a las variables se determinó bajo la prueba no paramétrica Chi-Cuadrado; se tomó la participación aleatoria de las variables según el objeto de estudio para este artículo, con la finalidad de realizar su respectivo análisis y determinación de las pruebas de

independencia.

### Análisis de variables.

Según la prueba de independencia de Chi-Cuadrado aplicada a las variables; se determinó que las variables realizar un presupuesto claro y detallado tiene una dependencia de la variable como afrontar un problema financiero en las MiPymes; que las variables tomar decisiones de manera intuitiva cuenta con una dependencia en las decisiones para afrontar un problema financiero en las MiPymes.

### Conclusiones

(Medina et al., 2008, p.25) en su investigación “influencia de las prácticas de liderazgo en las finanzas y toma de decisiones de las pymes”, concluyó que a pesar de que para ese entonces en el mundo entero las MiPymes no tenían un enfoque netamente financiero, las organizaciones cada vez más buscan la maximización de las utilidades, y por ende sus finanzas que les permitan tener una mayor y mejor eficiencia en su toma de decisiones; por lo que es innegable que las finanzas son la base fundamental para la toma de decisiones

no solo en la actualidad si no desde hace décadas atrás.

En virtud de lo anterior, el presente estudio en su lineamiento de investigación arrojó datos importantes que son similares a la ya mencionada investigación, dónde se denota aspectos relevantes a tener en cuenta acerca de las finanzas como la base fundamental para la toma de decisiones en las MiPymes, en la búsqueda de mitigar el riesgo de pérdida del capital, liquidez financiera y garantizar el crecimiento continuo del sector empresarial.

Se determinó que, un 77,5% no conoce acerca de la gestión financiera, como se aplica y la importancia que esta tiene, mientras que un 22,5% si conocen; que un 67,5% toma las decisiones financieras de forma intuitiva y un 32,5% toman decisiones con previos datos financieros organizados; que un 57,5% no cuenta con un personal capacitado intelectualmente para tomar decisiones financieras que involucren las finanzas, mientras que un 42,5% si cuentan con personal capacitado para tomar las decisiones.

Por lo tanto, la gestión financiera aplicada a las MiPymes, como base fundamental para la toma de decisiones, en su gran mayoría no es eficiente, es informal, inadecuada, no permite un crecimiento y trazabilidad en el tiempo de las pequeñas, medianas y microempresas, entendiéndose que carecen de los principios básicos acerca de la gestión financiera como lo son: conocer sobre el proceso de gestión financiera y tomar decisiones basados en los datos de este proceso que debe ser de forma transversal.

Se determinó que, un 65% no lleva ningún registro contable claro y detallado, mientras que un 35% si lo lleva; que un 60% realiza un presupuesto claro y detallado antes de realizar una inversión para la venta de sus productos,

mientras que un 40% no lo hace; por último, un 75% no cuenta con ningún tipo de programa contable y de presupuesto, mientras que un 25% si cuenta con un mínimo de al menos un programa como: software, Excel.

Se concluye que, las herramientas principales para la plena organización de la gestión financiera en su gran mayoría no se utilizan, tales como: libros contables, el registro histórico de ingresos y egresos de las organizaciones; mientras que existe un alto porcentaje de MiPymes que realizan un presupuesto pero informal e intuitivo, es decir, lo que posiblemente llega a costar la inversión en materia prima y los ingresos que pueden generar, pero no detallan los sueldos de los mismos trabajadores que son en muchas ocasiones los mismos dueños, tampoco realizan el cálculo del precio, de tal forma que es fijado por intuición y no por la plena relación de los costos globales. La falta de un aplicativo o software que permita organizar los datos en las MiPymes ibaguereñas es perjudicial, puesto que no solo no hacen uso del proceso de gestión financiera, si no que ponen en riesgo el capital de trabajo y la subsistencia de las MiPymes.

Las estrategias para definir las ideas de negocios, aunque son intuitivas e informales, responden a las necesidades económicas esperadas por la mayoría de los dueños o gerentes de las MiPymes, sin embargo los propietarios no diferencian entre los gastos personales, los ingresos y egresos de las unidades productivas; lo que explica la supervivencia de las unidades productivas, careciendo de la aplicación del proceso de gestión financiera como base fundamental para la toma de decisiones, pero que al corto y mediano plazo, por el mal manejo financiero del capital es imposible lograr sobrevivir a las exigencias de los mercados y los competidores

y como resultado determina un periodo de subsistencia alrededor de 1 a 3 años.

La mayor parte de los empresarios saben e identifican en qué momento puede llegar a presentarse un problema financiero en su empresa, pero no saben cómo llegar a afrontarlo, lo que explica la pérdida del capital, competitividad comercial y manejo empresarial en el mediano plazo, los problemas de sobreendeudamiento para asistir las necesidades económicas mínimas para seguir compitiendo en los mercados locales, nacionales, generados por los pasivos no atendidos a tiempo, derivados de no contar con el proceso de gestión financiera claro y detallado, conllevan a las crisis y liquidación de las MiPymes.

De manera general, la gestión financiera y la toma de decisiones adoptada por los dueños de las MiPymes, no es eficiente en la sostenibilidad y desarrollo económico de las mismas unidades productivas, puesto que se presentan altos índices de informalidad e intuición muy básicas para las decisiones que involucran el capital financiero de las organizaciones y este factor limita en gran manera el acceso a líneas de crédito, expansión empresarial y mayor competitividad.

Según la hipótesis planteada de la gestión financiera como base fundamental para la toma de decisiones para la investigación, se buscó determinar los factores que explicaran científicamente la ineficiencia del proceso, aplicado en su mayoría por los dueños o gerentes de las MiPymes ibaguereñas.

Se concluyó que, realizar un presupuesto claro y detallado si influye en las decisiones para afrontar un problema financiero en el tipo de MiPymes y al momento de realizar nuevas inversiones, es fundamental realizar

un presupuesto claro y detallado, que permita conocer los riesgos que pueden presentarse en un escenario futuro y así saber cómo afrontarlos de forma eficiente. Adicionalmente, las decisiones tomadas de forma intuitiva o con datos previos organizados influye en las decisiones para afrontar un problema financiero, por lo que es necesario que las decisiones se tomen de forma organizada, con datos previos que involucren el capital de la empresa, puesto que las decisiones intuitivas no conllevan a una seguridad y minimización del riesgo financiero, entendiéndose que las finanzas son la base fundamental para la toma de decisiones en cualquier tipo de empresa.

### Recomendaciones

Investigar el tipo de estructura financiera de las MiPymes a detalle, que involucre a su vez todos los costos globales que se relacionan para el pleno funcionamiento de la empresa, reduciendo los costos y gastos inútiles e ineficientes que no son necesarios para la operatividad de las actividades, que no apuntan al objeto social, ni contribuyen en su crecimiento económico y durabilidad en el mercado, aprovechando las diferentes herramientas bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados, determinando la relación costos, gastos e ingresos, permitiendo una mejor estructura del proceso de gestión financiera para la toma de decisiones, abriendo paso a las principales líneas de crédito de las entidades financieras para su crecimiento y competitividad empresarial.

Investigar la estructura organizacional de las MiPymes, para identificar si las organizaciones cuentan con un personal capacitado intelectualmente para contribuir a la toma de decisiones que involucren todas las áreas financieras, entendiéndose que la gestión financiera como base fundamental para la

toma de decisiones, siempre será de enfoque transversal, puesto que no hay actividad en una empresa en la que no se vea involucrado el capital financiero de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Investigar un modelo de presupuestos que se ajuste a las necesidades de las MiPymes, en dónde sean relacionado los procesos de contabilidad y que se lleve un registro como mínimo durante la vigencia fiscal, permitiendo

conocer a detalle las obligaciones al corto y largo plazo, que permita enfocar al empresario en tomar decisiones eficientes en las nuevas ideas de negocios para la comercialización y competitividad de sus productos, minimizando al máximo las decisiones tomadas de forma intuitiva, puesto que este tipo de decisiones para las MiPymes ibaguereñas, son muy vulnerables y deficientes.

## Referencias Bibliográficas

1. Cámara de Comercio de Ibagué. (2020). *Cámara de Comercio de Ibagué sitio web*. Obtenido de <https://www.ccibague.org/index.php/files/130/Investigaciones-y-Publicaciones-2020/494/Dinamica-Empresarial-de-la-Jurisdiccion-2019.pdf>
2. Castaño, C. E., & Zamarra, J. E. (2012). *XIII Asamblea General de ALAFEC*. Universidad de Antioquia, Buenos Aires. Argentina.
3. Confecámaras. (2019). *Confecámaras Red de Cámaras de Comercio sitio web*. Obtenido de [https://www.confecamaras.org.co/phocadownload/2019/Cuadernos\\_Analisis\\_Economicos/Din%C3%A1mica%20de%20Creaci%C3%B3n%20de%20Empresas%20\\_%20Ene-Dic%202019%20\\_21012020.pdf](https://www.confecamaras.org.co/phocadownload/2019/Cuadernos_Analisis_Economicos/Din%C3%A1mica%20de%20Creaci%C3%B3n%20de%20Empresas%20_%20Ene-Dic%202019%20_21012020.pdf)
4. Confecámaras. (2020). *Confecámaras Red de Cámaras de Comercio sitio web*. Obtenido de [https://www.confecamaras.org.co/phocadownload/2020/Analisis\\_Economicos/Industria%204.0,%20Transformaci%C3%B3n%20Empresarial%20para%20la%20Reactivaci%C3%B3n%20Econ%C3%B3mica.pdf](https://www.confecamaras.org.co/phocadownload/2020/Analisis_Economicos/Industria%204.0,%20Transformaci%C3%B3n%20Empresarial%20para%20la%20Reactivaci%C3%B3n%20Econ%C3%B3mica.pdf)
5. Fajardo, C. E. (2003). La globalización y la gestión financiera internacional. *INNOVAR, revista de ciencias administrativas y sociales*, 21.
6. Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 3-4.
7. Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación Sexta Edición*. México.
8. Hidalgo, A. (2019). Técnicas estadísticas en el análisis cuantitativo de datos. *REVISTA SIGMA Departamento de Matemáticas Universidad de Narino Volumen XV No1*, 8-9.
9. Ibagué Cómo vamos. (2020). *Ibagué Cómo vamos sitio web*. Obtenido de <https://ibaguecomovamos.org/tejido-empresarial-junio-2020/>
10. M. Leticia Bautista-Díaz, E. V.-R.-E.-C. (2020). ruebas estadísticas paramétricas y no paramétricas: su clasificación, objetivos y características. *Revista Educación y Salud Boletín Científico Instituto de Ciencias de la Salud Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*.
11. Martínez, D. C. (2020). *Principales factores que conllevan al fracaso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) (Tesis de pregrado)*. Universidad Nacional Toribio Rodríguez de Mendoza de Amazonas, Chachapoyas - Perú.
12. Martínez, V. C. (2019). *Bajó el número de empresas liquidadas entre enero y junio*. Obtenido de Revista Portafolio sitio web: <https://www.portafolio.co/negocios/bajo-el-numero-de-empresas-liquidadas-entre-enero-y-junio-531755>



13. Matallana, O. L., Pineda, M. L., Duitama, G. N., & Bayona, R. (2019). *Gestión Financiera de los Empresarios MiPymes*. Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD. Bogotá D.C.: Sello Editorial UNAD.
14. Medina Quintero, Melchor, Garza Ramos & García Pedroche (2008). *Influencia de las prácticas de liderazgo en las finanzas y toma de decisiones de las pymes, (Investigación Administrativa)*. Escuela superior de comercio y administración, unidad santo tomás mexico.
15. Mejía, A. B. (2015). Niver de Competitividad Micro Empresas de Ibagué Colombia. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
16. Mendoza, J. L. (2019). *La gestión financiera en la rentabilidad de las empresas de reciclaje del distrito del Callao (Tesis de bachiller)*. UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS, LIMA.
17. Mercedes Reguant-Álvarez, R. V.-B.-F. (2018). La relación entre dos variables según la escala de medición con SPSS. *ICE Universitat de Barcelona*, 3-15.
18. Odón, F. A. (2019). Investigación teórica, investigación empírica e investigación generativa para la construcción de teoría Precisiones conceptuales. Artículo de carácter divulgativo en su 1ª versión.
19. ONU. (2015). *Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo*. Obtenido de <https://www.undp.org/content/undp/es/home/librarypage/mdg/the-millennium-development-goals-report-2015.html>
20. Padilla, M. C. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
21. Parra, L. I. (2014). Los sistemas de control interno en las Mipymes y su impacto en la efectividad empresarial. En Contexto. (*Revista de Investigación en Administración, Contabilidad, Economía y Sociedad*).
22. Patiño, Ó.J., Delgadillo, L. A., & Torres , F. O. (2019). El impacto de las microfinanzas como estrategia dirigida a la población base de la pirámide (PBP) de la ciudad de Ibagué. *Gestión y Finanzas Vol.2 No.4*.
23. Pedro Agustín Monterrey Gutiérrez, C. G.-R. (2009). Metodología de investigación y lectura crítica de estudios - Más allá del Valor P. *SCIELO Revista Colombiana de Psiquiatría Vol.38, No.3*.
24. Sierra, M. D. (2007). Inteligencia artificial en la gestión financiera empresarial. *Revista científica Pensamiento y Gestión*.
25. Solórzano, Zurita, Andrade, & Álvarez. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*.
26. Universidad de Valencia. (2010). Introducción al SPSS: Tablas de Frecuencia. *Innovamide*.
27. Vásquez Granados, C., & Vargas Parras, P. (2020). *Análisis del uso de tecnologías de información orientadas a la gestión financiera, como proceso para la toma de decisiones en las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes), ubicadas en los cantones de osa, golfito y corredores, (Tesis de pregrado)*. UNIVERSIDAD NACIONAL SEDE REGIONAL BRUNCA CAMPUS COTO, CORREDORES, PUNTARENAS, COSTA RICA.

## Capacidad de Carga, Sendero Ecoturístico, Hotel Magüipi

### Cargo Capacity, Ecotourism Trail, Hotel Magüipi

*Paula Stefanny Rueda Castañeda<sup>13</sup>*

*Daniel Fabian Villanueva Parra<sup>14</sup>*

*Juan Pablo Mariño Jiménez<sup>15</sup>*

#### Resumen

El senderismo es una actividad que requiere de planificación y manejo para mitigar el potencial impacto ambiental resultante, pues una mala práctica puede traer consigo daños irreparables. Para ello, resulta indispensable la elaboración de estudios de capacidad de carga, como instrumentos que contribuyan a la gestión y conservación de los escenarios naturales con vocación turística, y que permitan a los visitantes disfrutar experiencias de alto nivel capaces de satisfacer sus expectativas. El objetivo del presente estudio es determinar la capacidad de carga turística del "Sendero Ecológico del hotel Magüipi, garantizando una explotación racional y sostenible. Este estudio se realizó aplicando una metodología cuantitativa a partir del modelo de Cifuentes, el cual busca establecer el número máximo de visitas que puede tolerar un área protegida con base en las condiciones físicas, biológicas y de manejo que se presentan en determinado momento. Se identificaron los factores de corrección por medio de una serie de cálculos dando como resultado 435 visitantes que pueden transitar a diario por el sendero sin ocasionar daños al ecosistema o degradación de los recursos.

#### Abstract

Hiking is an activity that requires planning and management to mitigate the potential resulting environmental impact, since poor practice can cause irreparable damage. To this end, it is essential to prepare carrying capacity

studies, as instruments that contribute to the management and conservation of natural settings with a tourist vocation, and that allow visitors to enjoy high-level experiences capable of satisfying their expectations. The objective of this study is to determine the tourist carrying capacity of the "Ecological Trail of the Magüipi hotel, guaranteeing a rational and sustainable exploitation. This study was carried out applying a quantitative methodology based on the Cifuentes model, which seeks to establish the maximum number of visits that a protected area can tolerate based on the physical, biological and management conditions that occur at a given time. Correction factors were identified through a series of calculations, resulting in 435 visitors who can pass through the area daily, trail without causing damage to the ecosystem or degradation of resources.

**Palabras Clave:** Turismo sostenible, Capacidad de Carga, cursos Naturales.

**Código JEL:** Q01, Q26, Q51, Q57, Q56

#### Introducción

La capacidad de carga turística sostiene que todos los entornos naturales tienen un límite biológico y físico; exceder este límite pone en riesgo tanto el equilibrio como la conservación

13. Estudiante del programa de Administración Turística y Hotelera. Universidad del Tolima. psruedac@ut.edu.co

14. Estudiante del programa de Administración Turística y Hotelera. Universidad del Tolima. dfvillanuevap@ut.edu.co.

15. PHD en Gestión del Turismo. Profesor de carrera Instituto de Educación a Distancia (IDEAD de la Universidad del Tolima. jpmariñoj@ut.edu.co

de dichos entornos (Wearing & Neil 1999). En consecuencia, los estudios sobre capacidad de carga buscan calcular, de manera cuantitativa, el número máximo de individuos que pueden ocupar un área específica sin causar su deterioro.

Según Seabra (2000), el concepto de capacidad de carga fue originalmente introducido por Hardween y Palmer en la década de 1920 con el propósito de determinar la cantidad de animales que podrían pastar en un área sin causar daño irreversible. Posteriormente esta noción se adaptó gradualmente para otros campos, como el turístico. Esta propuesta se erige en los mismos principios sobre los que se basa el desarrollo turístico sostenible que surgen en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Medio Ambiente y Desarrollo en la Cumbre de Río de Janeiro de 1992. Allí se adopta el programa de acción Agenda 21, identificando los problemas ambientales principales y desarrollando un conjunto de estrategias para alcanzar aquellos modelos de desarrollo que preserven los recursos naturales. (Mariño, 2018)

El estudio de Capacidad de Carga Turística (CCT) es una herramienta de gestión para medir el impacto del turismo en sitios de visita de áreas naturales protegidas, que representa la cantidad o volumen máximo de personas que pueden hacer uso de un emplazamiento determinado, sin provocar una alteración irreversible en el entorno natural del mismo y sin que se produzca un deterioro evidente en la calidad de la experiencia de los visitantes (Echamendi, 2001).

Entre las diversas metodologías empleadas para medir la capacidad de carga turística se destaca la propuesta por Cifuentes, ampliamente reconocida por el manejo integral de variables ecológicas y sociales. Miguel Cifuentes desarrolló el estudio de Capacidad de Carga Turística (CCT) como herramienta de

gestión para medir el impacto del turismo en sitios de visita de áreas naturales protegidas, que representa la cantidad o volumen máximo de personas que pueden hacer uso de un emplazamiento determinado, sin provocar una alteración irreversible en el entorno natural del mismo y sin que se produzca un deterioro evidente en la calidad de la experiencia de los visitantes. (Cifuentes 1993)

Según el referido autor, para determinar la CCT es necesario calcular previamente la Capacidad de Carga Física (CCF), la Capacidad de carga Real (CCR) y la Capacidad de Carga Efectiva (CCE). La CCF corresponde a la cantidad de visitantes que puede soportar un área en un periodo determinado sin restricción alguna; la CCR, indica el número de visitantes que tolera esa misma área aplicados unos factores de corrección determinados por las limitaciones del terreno, de los ecosistemas, de las comunidades apostadas en el territorio, de las condiciones atmosféricas y de las condiciones físicas y de salud de los propios viajeros.

Finalmente, la CCE establece el número máximo de personas que pueden ocupar el mismo sendero, una vez aplicada la CCR y considerando ahora nuevas condiciones operativas y administrativas del operador del escenario conducentes a que los visitantes estén ubicados cómodamente, permitiendo un buen manejo de los grupos, disfrute adecuado de sus miembros y aportando a la sostenibilidad del atractivo. Estas condiciones operativas y administrativas constituyen la Capacidad de Manejo (CM) por lo que, en síntesis, la CCE se obtiene con la relación entre la CCR y la CM.

En síntesis, los resultados obtenidos con los cálculos de las diferentes capacidades de carga son insumos necesarios para la toma de decisiones conducentes a facilitar la interacción entre el hombre y la naturaleza, permitiendo

tener un equilibrio económico medioambiental y sociocultural que aporte al desarrollo de la región y al fomento de una cultura de la sostenibilidad entre comunidades receptoras, actores del turismo y visitantes.

El presente estudio se desarrolló dentro del espacio territorial adyacente al hotel Magüipi el cual se ubica en la bahía de Buenaventura zona costera del Pacífico colombiano, al sur occidente del parque nacional natural Uramba, en el sector de punta San Pedro, a 15 millas náuticas del puerto pasando por los corregimientos de Pianguita y la Bocana, en la ruta hacia Juanchaco y Ladrilleros.

Rodeado de miles de hectáreas vírgenes, Magüipi proporciona a sus visitantes un entorno de interacción directa con la naturaleza al que se accede luego de 45 minutos de desplazamiento marítimo en embarcaciones autorizadas por la capitanía de puerto. El “sendero ecológico” como se le conoce, es uno de varios caminos que sirven como rutas de comunicación para los pocos pobladores de la zona que requieren dirigirse otros asentamientos humanos ubicados en la selva sobre bahía Málaga atravesando el PNN Uramba. Por ello, conscientes del reconocimiento que tiene Colombia como país megadiverso gracias en buena parte por el exotismo de su región pacífica, el presente estudio se propuso determinar la capacidad de carga turística (CCT) para el “Sendero Ecológico” del hotel Magüipi, a partir del cálculo de su capacidad de carga física, capacidad de carga real y capacidad de carga efectiva.

Por ser el más próximo al hotel, este sendero, se escoge como sujeto de estudio debido a que viene siendo utilizado como atractivo turístico que conecta el helipuerto del puesto de control de la Armada Nacional ubicado en la parte alta del hotel, con la “Playa Dorada”, en un trayecto reconocido por tener gran cantidad de especies

endémicas por kilómetro cuadrado. Ante esta realidad, se hace imperativo intervenir para mantener el equilibrio natural del ecosistema, implementando medidas que garanticen la protección y conservación de este, evitando daños ambientales irreparables, además de permitir al turista vivir una experiencia de alto valor disfrutando de un sendero que le otorga el espacio necesario para desplazarse, una visión periférica del paisaje y la posibilidad de identificar cada componente en él hábitat circundante mientras lo recorre. Por estas razones el presente ejercicio se encuentra más que justificado, y encuentra en la metodología de Cifuentes el mecanismo más idóneo para determinar la capacidad de carga turística del “sendero ecológico” del hotel Magüipi, con miras a garantizar su perdurabilidad y explotación racional.

### 1. Métodos

La metodología de Cifuentes (1992) busca determinar el número máximo de visitantes que puede soportar un área, basándose en las condiciones físicas, biológicas y de manejo que se pueden presentar en el campo de estudio. Según Cifuentes (1992), para determinar la capacidad de carga turística es necesario contar con tres componentes esenciales que permiten su cálculo. Se trata de la Capacidad de Carga Física (CCF), la Capacidad de carga Real (CCR) y la Capacidad de Carga Efectiva (CCE).

#### *Capacidad de carga física (CCF)*

“Es el límite máximo de visitas que se pueden hacer al sitio durante un día. Está dada por la relación entre factores de visita (horario y tiempo de visita), el espacio disponible y la necesidad de espacio por visitante” (Cifuentes, 1999, p. 16).

La fórmula general del cálculo es la siguiente:

$$CCF = (S/AP) * NV/día$$

Para el cálculo de esta fórmula se hace imperativo determinar la longitud del sendero.

### **Capacidad de carga real (CCR)**

“Es el límite máximo de visitas, determinado a partir de la CCF de un sitio, luego de someterla a los factores de corrección definidos en función de las características particulares del sitio” (Cifuentes, 1993, p. 11).

Así mismo se determinaron los factores de corrección (FC) los cuales fueron:

- Factor de corrección Social (FCsoc)  
Afectación a comunidades apostadas dentro del territorio
- Factor de corrección de Anegamiento (FCane)  
Afectación al territorio por propensión a la formación de fango
- Factor de corrección de Erodabilidad (FCero)  
Afectación al territorio por desprendimiento de material y capa vegetal
- Factor de corrección de Precipitación (FCpre)  
Afectación al territorio por lluvias que impactan sobre anteriores factores
- Factor de corrección de Accesibilidad (FCacc)  
Afectación al territorio por dificultad del terreno dada su inclinación
- Factor de corrección de Vegetación (FCveg)  
Afectación al territorio dada la vulnerabilidad de su flora endémica

La fórmula general del cálculo es la siguiente:

$$CCR = CCF * FCx$$

### **Carga efectiva (CCE).**

“Es el límite máximo de visitas que se pueden

permitir, Dada la capacidad para ordenarlas y manejarlas”. La (CCE) se obtiene comparando la (CCR) con la capacidad de manejo (CM) de la administración del área protegida. Es necesario conocer la (CM) mínima indispensable y determinar a qué porcentaje de ella corresponde la (CM) existente, la (CCE) será ese porcentaje de la (CCR).” (Cifuentes, 1993, p. 18).

La fórmula general del cálculo es la siguiente:

$$CCE = CM * CCR$$

La relación de la capacidad de carga turística es la siguiente:

$$CCF > CCR \geq CCE$$

## **2. Resultados**

Con el fin de determinar la capacidad de carga turística (CCT) para el “Sendero Ecológico” del hotel Magüipi, se aplicó la metodología de Cifuentes (1992) en 4 fases con los siguientes resultados:

### **Fase de Planificación:**

- Recopilación de información geográfica, social y economía del territorio y área a intervenir.
- Información topográfica y cartográfica del sendero.
- Identificar elementos, equipos y material para la recopilación y la toma de medidas.
- Elaboración de entrevistas a los trabajadores del hotel Magüipi, para la obtención de información cuantitativa y cualitativa sobre el sendero.
- Programación de visita al sendero.
- Visita de campo y expedición del sendero por medio de caminata, para observar e identificar los componentes necesarios para el cálculo de la capacidad de carga.
- Elaboración de la capacidad de carga y resultados.

**Fase de Campo:**

Por medio de la visita de campo en el sendero ecológico del hotel Magüipi, de manera empírica y utilizando habilidades sensoriales y de percepción, además de aplicaciones tecnológicas de medición, se identificaron los elementos del paisaje, el clima, importantes para determinar los factores de corrección, por medio de la caminata ecológica se identificaron factores de erodabilidad, un anegamiento representativo observado a lo largo de todo el sendero, precipitación abundante, accesibilidad favorable y una vegetación tipo bosque tropical con gran variedad de especies en flora, así como de percibir la capacidad de manejo que está a cargo del hotel Magüipi y sus administrativos.

**Procesamiento y Análisis de la Información:**

Gracias a la recolección de los datos cuantitativos y cualitativos obtenidos en el sendero ecológico del hotel Magüipi, se procede a la sistematización y organización de la información, para el cálculo óptimo de la capacidad de carga.

**Cálculo de la Capacidad de Carga**

**Capacidad de carga física:**

Para calcular la capacidad de carga física se realiza por medio de la siguiente ecuación:

**CCF= (S/AP)\*NV/día**, Donde:

**CCF:** capacidad de carga física, **S:** Superficie disponible, **AP:** Área ocupada por cada persona, **NV/día:** Número de visitas posibles por día.

Para hallar el número de visitas posibles por día se realiza por medio de la siguiente ecuación:

**NV/día= HV/TV** Donde:

**HV:** Horario de visita, **TV:** Tiempo necesario para cada recorrido.

**Datos recopilados:**

a) Longitud del Sendero Ecológico del Hotel Magüipi: 1.500 metros.

b) El área ocupada por cada persona tiene

un aproximado de 1m cuadrado, distancia suficiente para que el turista pueda desplazarse con libertad por el sendero turístico, además se justifica la distancia por la salida de campo donde se observó y se puso en práctica la distancia, y de la mano de los guías se corroboró la información.

c) Para el cálculo del horario de visitas se tomó en cuenta que los recorridos se realizan entre las 8:00am y las 5:00pm teniendo una duración diaria de 9 horas.

d) El tiempo necesario para cada recorrido es de aproximadamente de 1 hora, varía dependiendo de la disponibilidad del grupo, pero haciendo un aproximado general y corroborándolo en la salida de campo y los guías, se confirma que para recorrer todo el sendero ecológico tiene una duración de 1 hora, incluyendo las paradas activas, pedagógicas, y de descanso. Entonces tenemos que, hallar primero el número de visitas posibles por día, para poder solucionar la fórmula general:

**NV/día= HV/TV**

**NV/día= 9/1**

**NV/día= 9**

<b>Número de visitas</b>	NV	/	Total
<b>Horario de visita</b>	HV	9	9
<b>Tiempo necesario para cada recorrido</b>	TV	1	

Reemplazamos para hallar la capacidad de carga Física

**CCF= (S/AP)\*NV/día**

**CCF= (1500/1)\*9**

**CCF= 13.500**

Capacidad de Carga Física	CCF	/	Total
Superficie disponible	S	1.500	13.500
Área ocupada por cada persona / visitante	AP	1	
Número de visitas posibles	NV/Día	9	

El resultado de la capacidad de carga física (CCF), indica 13.500 personas / día.

**Capacidad de Carga Real:**

La capacidad de carga real se calcula por medio de la siguiente formula:

**CCR= CCF\*FCx**, Donde:

**CCR:** Capacidad de carga real, **CCF:** Capacidad de carga física, **FCx:** Factores de corrección.

El factor brillo solar no se tuvo encuentra, puesto que gracias a la vegetación que existe a lo largo de todo el sendero ecológico, no limita la actividad turística, al igual que el factor de fauna, debido a que la fauna no afecta el sendero turístico debido a que suelen aparecer esporádicamente.

Para calcular cada factor de corrección es necesario utilizar la siguiente formula:

**FCx = 1 - (Mlx/MTx)** Donde: **FCx:** Factor de corrección de la variable, **Mlx:** Magnitud limitante de la variable "x", **MTx:** Magnitud total de la variable "x".

**Factor de corrección social (FCsoc)**

El factor de corrección social para el sendero ecológico permite tener un control y manejo de los visitantes, así como la cantidad de grupos y de personas permitidas en el espacio turístico. Para su cálculo se tuvieron cuenta los siguientes datos:

a) Se consideraron 40 metros entre grupos con base en la relación tiempo/distancia, apoyadas

por la observación realizada y por el testimonio de los guías del sendero.

b) La cantidad de personas por grupo se determinó fue de 15 personas, con miras a lograr grupo manejables a partir de las condiciones y el ancho del sendero.

c) Debido a las condiciones del terreno, cada persona requiere 1 metro cuadrado para su adecuada movilidad.

Se procede a calcular la distancia requerida entre grupos (DRG), aplicando la siguiente fórmula:

Distancia requerida por cada grupo	DRG	55
Distancia entre grupos	DG	40
Personas por grupo	PG	15
Espacio requerido por cada persona	ERP	1

**DRG= distancia entre grupos + (personas por grupo \* espacio requerido por cada persona).**

**DRG= 40+ (15\*1)**

**DRG= 55**

Acto seguido, hay que determinar el número de grupos (NG) que pueden circular simultáneamente en el sendero, así:

**NG= Largo total / Distancia requerida por grupo**

**NG= 1500 / 55**

**NG= 27.27**

Número de grupos	NG	27,27
Largo total del sendero	LTS	1500
Distancia requerida por cada grupo	DRG	55

Posteriormente se debe calcular el número de personas (P) que pueden estar simultáneamente en el sendero

$P = \text{número de grupos} * \text{personas por grupo}$

$P = 27,27 * 15$

$P = 409,05$

Número de personas	<b>P</b>	<b>409,05</b>
Número de grupos	<b>NG</b>	<b>27,27</b>
Número de personas por grupo	<b>NPG</b>	<b>15</b>

Con los anteriores datos hallados de manera secuencial, se puede calcular la magnitud limitante del factor de corrección social de la siguiente forma.

Magnitud limitante de la variable: Distancia total del recorrido / número de personas que pueden estar simultáneamente en el sendero

$Ml_s = MT - P$

$Ml_s = 1500 - 409,09$

$Ml_s = 1090,91$

Finalmente, se reemplazan las cifras en la fórmula de factor de corrección social así:

$FC_s = 1 - (Ml_s / MT_s)$

$FC_s = 1 - (1090,91 / 1500)$

$FC_s = 0,2727$

<b>Factor de corrección social</b>		<b>0,2727</b>
Magnitud Limitante de la variable X	<b>NG</b>	1090,91
Magnitud total de la variable X	<b>NPG</b>	1500

**Factor de erodabilidad (FCero)**

El sendero ecológico del hotel Magüipi rodeado por un suelo con textura de arcilla, provocadas por factores climáticos, partiendo gran parte de su vegetación, limitando los accesos del sendero, por medio de la observación se obtuvieron los siguientes datos:

- MEA, metros de erodabilidad alta, con un metraje de 35 metros a lo largo del sendero ecológico.

- MEM, metros de sendero de erodabilidad media, con un metraje de 17 metros.

Se inicia calculando la magnitud limitante de la variable (Mlx)

$Erodabilidad = (\text{Metros de alta erodabilidad} * 1,5) + (\text{Metros de erodabilidad media} * 1)$

$Erodabilidad = (35m * 1,5) + (17m * 1)$

$Erodabilidad = 69,5m$

$Mle = 69,5m$

<b>Erodabilidad</b>		<b>69,5</b>
Metros sendero erodabilidad alta	<b>MEA</b>	35
Metros sendero erodabilidad media	<b>MEM</b>	17
Metros totales del sendero	<b>MTS</b>	1500

Posteriormente reemplazamos en la fórmula de los factores de corrección:

$FCero = 1 - (Mlx / MTx)$

$FCero = 1 - (69,5 / 1500)$

$FCero = 0,9536$

<b>Factor de erodabilidad</b>		<b>0,9536</b>
Magnitud Limitante de la variable X	<b>MIX</b>	69,5
Magnitud total de la variable X	<b>MTX</b>	1500

**Factor de accesibilidad (FCacc)**

La pendiente media oscila entre 10 y 20% de dificultad mientras que la pendiente alta se encuentra en el rango del 20% en adelante, los datos obtenidos fueron los siguientes:

- MPA (metros de sendero con pendiente alta, se pudieron identificar 3 tramos altos, con longitudes entre los 5 a 8 metros, el total de (MPA) fue de 27 metros.
- MPM (metros de sendero con pendiente media) se identificó un aproximado de 11 metros a lo largo de todo el sendero.



Se procede a calcular la magnitud limitante del sendero y está determinado por:

$$\text{Accesibilidad} = (\text{Metros de alta pendiente} \cdot 1.5) + (\text{Metros de pendiente media} \cdot 1)$$

$$\text{Accesibilidad} = (27 \cdot 1.5) + (11 \cdot 1)$$

$$\text{Accesibilidad} = 51.5 \text{ Mlx}$$

<b>Accesibilidad</b>		<b>51,5</b>
Metros sendero pendiente alta	<b>MPA</b>	27m
Metros sendero pendiente media	<b>MPM</b>	11m
Metros totales del sendero	<b>MTS</b>	1500m

A continuación, se reemplazan los resultados en la fórmula de los factores de corrección.

$$\text{FCacc} = 1 - (\text{Mlx} / \text{MTx})$$

$$\text{FCacc} = 1 - (51.5 \text{m} / 1500 \text{m})$$

$$\text{FCacc} = 0.9656$$

<b>Factor de accesibilidad (FCacc)</b>		<b>0,9656</b>
Magnitud Limitante de la variable X	<b>MIX</b>	51,5
Magnitud total de la variable X	<b>MTX</b>	1500

### Factor de anegamiento (FCane)

Para el cálculo de anegamiento se tuvo en cuenta el metraje y la observación, de allí se concluye que el 60% del sendero se encuentra en anegamiento, representado en 900 metros gran parte del sendero.

Al determinar la magnitud limitante de la variable Mlane se tomaron los siguientes datos:

$$\text{Anegamiento} = \text{Metros del sendero anegado} / \text{metros del sendero}$$

$$\text{Anegamiento} = 900 / 1500$$

$$\text{Anegamiento} = 0.6$$

<b>Anegamiento</b>		<b>0,6</b>
Metros del sendero anegados	<b>MSA</b>	900
Metros totales del sendero	<b>MTS</b>	1500

Reemplazando los valores en la fórmula de los factores de corrección encontramos:

<b>Factor de anegamiento (FCane)</b>		<b>0,4</b>
Magnitud Limitante de la variable X	<b>MIX</b>	900
Magnitud total de la variable X	<b>MTX</b>	1500

### Factor de precipitación (FCpre)

Este factor es uno de los que más incide en el sendero ecológico del hotel Magüipi, pues las lluvias afectan la actividad turística pues no permiten el acceso a este espacio desmotivando a la mayoría de los turistas interesados en realizar la actividad. Según Mohorte (2021), Buenaventura es la ciudad más lluviosa del mundo liderando con 258 de días de lluvia al año registrando una precipitación anual de 10804 mm de acuerdo con la clasificación de Köppen-Geiger quien clasifica la región en categoría "Af" (ClimateData, 2023). Para el cálculo de las precipitaciones se contrastaron los datos con lo dicho por lugareños y funcionarios del hotel, pues el clima en la región es tropical y mantiene precipitaciones importantes incluso en el mes más seco. Por lo anterior se determinó que en promedio llueven casi 3 horas por día al año (2.83 exactamente).

Al determinar la magnitud limitante de la variable Mlpre se tomaron los siguientes datos:

$$\text{Mlpre} = (2.83 \text{h} \cdot 258 \text{ días}) = 730 \text{ horas al año}$$

$$\text{MTpre} = (9 \text{h} \cdot 365 \text{ días}) = 3285 \text{ horas al año}$$

Reemplazando los valores en la fórmula de los factores de corrección se tiene:

$$FCpre = 1 - (Mlx/MTx)$$

$$FCpre = 1 - (730 / 3285)$$

$$FCpre = 0.7778$$

Factor de precipitación (FCpre)		0,7778
Magnitud Limitante de la variable X Horas de lluvia anuales	Mlpre	730
Magnitud total de la variable x Horas anuales de apertura del sendero	MTpre	3285

**Factor de vegetación (FCveg)**

Para calcular el factor de corrección se tienen los siguientes datos:

Vegetación = Metros del sendero con vegetación vulnerable / longitud del sendero

$$Vegetación = 15 / 1500 = 0.01$$

Reemplazando los valores en la fórmula del factor de corrección:

$$FCveg = 1 - (Mlx/MTx)$$

$$FCveg = 1 - (15 / 1500)$$

$$FCveg = 0.99$$

Factor de vegetación (FCveg)		0,99
Magnitud Limitante de la variable X	MIX	15
Magnitud total de la variable X	MTX	1500

**Cálculo total de la capacidad de carga real (CCR)**

Se procede a reemplazar los datos obtenidos en la fórmula  $CCR = CCF * FCx$

$$CCR = 13500 * (0.2727 * 0.9536 * 0.9656 * 0.4 * 0.7778 * 0.99)$$

$$CCR = 1043,55$$

Capacidad de Carga Real	CCF	1043,55
Capacidad de Carga Física	CCF	13500
Factores de corrección	FC	0,0773

El resultado de la capacidad de carga real (CCR), indica 1044 personas / día.

**Capacidad de Carga Efectiva**

Para obtener la CCE es necesario previamente hacer el cálculo de la Capacidad de Manejo (CM) la cual se determina mediante el análisis de las condiciones de infraestructura, personal y equipamiento que las administraciones de los escenarios que van a ser visitados deben poseer para operarlos adecuadamente. Esta revisión se realiza de manera individual y cada una de las variables deberá evidenciar su suficiencia, a través de una asignación porcentual a saber:

Capacidad de manejo	% cumplimiento
Cumple totalmente	100 %
Cumple mayoritariamente	75 %
Cumple parcialmente	50 %
Cumple incipientemente	25 %

Dicho lo anterior, la Fórmula sería la siguiente:

$$Capacidad de manejo = (\%Infraestructura + \%personal + \%equipo) / 3$$

**INFR** 0.25 de cumplimiento

**PER** 0.50 de cumplimiento

**EQUI** 0.50 de cumplimiento

Reemplazando en la fórmula:

$$CM = (0.25 + 0.5 + 0.5) / 3$$

$$CM = 0.4166\%$$

Capacidad de manejo	0,4166
Infraestructura	0,25
Personal	0,5
Equipamiento	0,5

Hecho lo anterior, se puede proceder con el cálculo de la Capacidad Efectiva (CE), La cual recoge los datos recabados a lo largo del ejercicio desde l CCR y la CM, siguiendo la siguiente fórmula:  $CCE = (Capacidad de manejo * Capacidad de carga real)$

$CCE = 0,4166 * 1043,55$   
**CCE= 434,7 personas/día**

<b>Capacidad de carga efectiva</b>		<b>434,7</b>
Capacidad de manejo	<b>CM</b>	0,4166
Capacidad de Carga Real	<b>CCR</b>	1043,55

En este orden de ideas, el resultado de la capacidad de carga real (CCE), indica que el sendero solo podrá admitir un máximo de 435 personas días para que sea sostenible.

La siguiente es la compilación de los resultados que arroja el estudio de la capacidad de carga turística desarrollado sobre el sendero ecológico del hotel Magüipi.

<b>Capacidad de Carga Física (CCF)</b>	<b>13500 personas/día</b>
Factores de corrección	<b>6</b>
Factor social ( <b>FCsoc</b> )	<b>0.2727</b>
Factor de erodabilidad ( <b>FCero</b> )	<b>0.9536</b>
Factor de accesibilidad ( <b>FCacc</b> )	<b>0.9656</b>
Factor de anegamiento ( <b>FCane</b> )	<b>0.4</b>
Factor de precipitación ( <b>FCpre</b> )	<b>0.7778</b>
Factor de vegetación ( <b>FCveg</b> )	<b>0.99</b>
<b>Capacidad de Carga Real (CCR)</b>	<b>1043 personas/día</b>
Capacidad de Manejo ( <b>CM</b> )	<b>0.4166%</b>
<b>Capacidad de Carga Efectiva (CCE)</b>	<b>434.7 personas/día</b>

### 3. Discusión

Gracias a implementación del estudio de capacidad de carga turística, se pudo establecer que la cantidad de personas que pueden transitar en el sendero ecológico del hotel Magüipi a lo largo de un día son 435 visitantes como máximo, con lo cual se lograría mantener un atractivo sostenible sin afectar el equilibrio en el ecosistema, y cumpliendo con los requerimientos para una experiencia agradable. Sobre el particular, hay que considerar la importancia de conocer el perfil del visitante

para poder comprender el comportamiento que asume con el medio que lo rodea. Si bien Magüipi cuenta con la estructura hotelera para poder hablar en propiedad de turistas, no se debe desconocer que es un destino muy apetecido por excursionistas, es decir, personas que solo van a pasar el día y, en consecuencia, adoptan prácticas que en determinado momento pueden ser inconexas con el enfoque conservacionista que implementa la organización en todas las áreas del hotel y de su sede en Playa Dorada.

Se identificaron falencias en la planificación del sendero turístico, pues en la realidad no es más que una adaptación de lo que habitualmente era una ruta de comunicación terrestre entre los pocos asentamientos poblacionales que se establecen dentro de la selva entre este punto de la bahía de Buenaventura y Bahía Málaga. En ese orden de ideas, el control de acceso es inexistente y como tal el recorrido resulta abierto a quien desee emprenderlo solo. Esto ha representado que se encuentre evidencia del impacto de los caminantes (basuras, aunque pocas), ampliación forzada del espacio del sendero y caminos adjuntos creados con miras a evitar el fango que se genera por la degradación del suelo, e incluso personas que se han extraviado poniendo en riesgo su seguridad.

Los hallazgos dan cuenta principalmente de ineficiencias desde la Capacidad de Manejo en lo que refieren infraestructuras, personal y equipamiento que decantan en las funciones administrativas del hotel para efectos del desarrollo prolijo de la actividad turística. Los porcentajes resultado de la evaluación en dicha capacidad, dan cuenta de la necesidad de implementar un plan de acción y mejoramiento continuo que garantice una experiencia de calidad para los turistas, pero que también facilite una intervención oportuna con respecto a la capacidad de carga y con ella, un sistema

más riguroso para el control de la afluencia de los turistas, y preservación del patrimonio natural colombiano.

Si se intervienen las variables de la Capacidad de Manejo se podrá aumentar la Capacidad de Carga Turística, logrando consecuentemente desarrollar los recorridos en menos tiempo con lo cual se podrían llevar más grupos por día, realizar recorridos más seguros para personas con eventuales dificultades de movilidad, establecer horarios regulares y utilizar el sendero incluso en las épocas de mayores precipitaciones. Esto, claramente repercutirá en una mejora en los ingresos del hotel y del ecosistema.

Finalmente, el ejercicio realizado pone de manifiesto que la metodología de Cifuentes es totalmente aplicable al escenario analizado, y otorga los elementos para la garantizar la conservación del atractivo turístico en cuestión por ser una herramienta que propende por el buen manejo y la explotación racional de los recursos naturales con fines turísticos dentro de un modelo economicista, responsable socialmente y sostenible.

### Conclusiones

- El Sendero Ecológico del hotel Magüipi evidencia una alta fragilidad a la antropización en virtud del constante uso que se está dando como parte de las actividades turísticas de observación de aves, senderismo y comunicación con la Playa Dorada.
- Se requiere la construcción de pasarelas que eviten el contacto directo de las pisadas de los senderistas sobre la capa vegetal, con lo cual se obviaría que factores de corrección como la erodabilidad y la anegabilidad se vuelvan permanentes.

- La seguridad de los turistas se ve profundamente afectada dado el riesgo que corren las personas al transitar las zonas fangosas y las pendientes pronunciadas que tiene el trazado sin escaleras, barandas de apoyo y/o cualquier otro mecanismo de sugestión.

- Se hace imperativo el establecimiento de períodos de “descanso” para el ecosistema mediante la implementación de cierres temporales en especial, para las épocas más lluviosas del año que se dan entre los meses de septiembre y diciembre.

- El estudio permitió identificar los puntos críticos de la actividad turística en el sendero ecológico del hotel Magüipi, así como la capacidad exacta de turistas que pueden visitar el atractivo natural sin ocasionar una degradación o daño colateral negativo en los ecosistemas que allí habitan.

- Dadas las condiciones selváticas del sendero y la dificultad de ciertos tramos resulta necesario establecer un punto de servicios de primeros auxilios en medio del sendero para una oportuna atención, éste estudio, permitirá a la administración del hotel minimizar los daños ecológicos y fortalecer la actividad turística.

- Resalta la apuesta que hace el Hotel Magüipi en donde busca integrar al visitante con los componentes del paisaje, educándolo en lo que pudiera denominarse un nivel básico en turismo de naturaleza y concretamente en senderismo, observación de aves, paisajismo y economía circular.

## Referencias Bibliográficas

1. Cifuentes, M. (1993). *Determinación de capacidad de carga turística en áreas protegidas*. San José de Costa Rica: WWF.
2. ClimateData. (2023). *Clima de Buenaventura*. Recuperado el 11 de 10 de 2023, de Datos y gráficos del tiempo y clima en Buenaventura: <https://en.climate-data.org/south-america/colombia/buenaventura/buenaventura-49743/>
3. Echamendi, L. (2001). La capacidad de carga turística. Aspectos conceptuales y normas de aplicación. *Anales de geografía de la universidad Complutense*, 21, 11 - 30.
4. Mariño, Jiménez, J. P., Flores, Gamboa, S., & Bonilla, J. (2018). Sostenibilidad vrs sustentabilidad. Una propuesta integradora que desvirtúa su uso homólogo. *Revista de ciencias sociales*, 1391 - 1422.
5. Mohorte, A. P. (6 de 10 de 2021). *La ciudades más lluviosas de cada país del mundo, reunidas en estos mapas*. Recuperado el 11 de 10 de 2023, de Xataka: <https://www.xataka.com/magnet/ciudades-lluviosas-cada-pais-mundo-reunidas-estos-mapas>
6. Wearing, S., & Neil, J. (1999). Ecoturismo y zonas protegidas: en busca de la sostenibilidad. En *Ecoturismo. Impacto, tendencias y posibilidades* (págs. 94 - 114). Madrid, España: Editorial Síntesis.

## Caracterización socioeconómica de los estudiantes de Administración Financiera del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima del Centro de Atención Tutorial de Ibagué, 2023

### Socioeconomic characterization of Financial Administration students of the Institute of Distance Education (IDEAD) of the University of Tolima of the Tutorial Attention Center of Ibagué, 2023

Carlos Fernando Parra Moreno<sup>16</sup>  
Ricardo Benjamín Perilla Maluche<sup>17</sup>  
Sully Katherine Lozano Quiñonez<sup>18</sup>

#### Resumen

Después de la pandemia de COVID-19 en el año 2020, el mundo presentó cambios que poco a poco ha reconfigurado a los actores sociales, desde diversos escenarios como el laboral, social, académico, entre otros. El perfil del estudiante del programa ha cambiado mucho en los últimos tres años, respecto al de principios del siglo XXI. Desde una perspectiva cuantitativa y descriptiva se analiza la población estudiantil del programa de Administración Financiera del IDEAD de la Universidad del Tolima. En este trabajo se encuentra que la población es joven, no tiene hijos, es soltera, con un nivel medio de empleo e ingreso.

**Palabras clave:** Economía de la educación, teoría del capital humano, rendimiento académico, caracterización socioeconómica.

#### Abstract

After the COVID-19 pandemic in 2020, the world presented changes that little by little have reconfigured social actors, from various scenarios such as work, social, and academic, among others. The profile of the program's student has changed a lot in the last three years, compared to the beginning of the 21st century. From a quantitative and descriptive perspective, the student population of the Financial Administration program of the IDEAD of the University of Tolima is analyzed. In this work it

is found that the population is young, does not have children, is single, with a medium level of employment and income.

**Keywords:** Economics of education, human capital theory, academic performance, socioeconomic characterization.

#### 1. Introducción

En la actualidad, la importancia de la calidad en la educación universitaria es uno de los temas a nivel nacional e internacional de mayor relevancia para el desarrollo de la educación superior y una de las áreas de alto volumen de trabajo durante los últimos años. La calidad educativa se ve directamente influenciada por factores propios del estudiante, de su entorno y de la institución.

El presente trabajo se enmarca en el estudio de la Teoría del Capital Humano (TCH) y por ende

16. Docente Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios Interdisciplinarios. PHD (C) en Administración de la Universidad de La Salle. Economista de la Universidad del Ibagué, Magíster en Administración, Universidad Nacional de Colombia, Magíster (c) en Economía, Universidad Externado de Colombia. Integrante del grupo de investigación GIETO. Correo: cfparra@ut.edu.co

17. Profesor investigador tiempo completo adscrito a Departamento de Estudios Interdisciplinarios del IDEAD, Universidad del Tolima. Integrante del grupo de investigación GIETO . rbperillam@ut.edu.co

18. Profesora catedrática adscrita al programa de Administración Financiera del IDEAD. Universidad del Tolima. Integrante del grupo de investigación GIETO. sklozanoq@ut.edu.co

de la economía de la educación (EE) dentro del enfoque de la economía neoclásica. El capital humano es un área de investigación que aparece a mediados del siglo pasado, en palabras de Schultz (1972), se dio a partir del “aumento del valor económico del hombre a través de la educación lo que da el origen al concepto de capital humano en el periodo de la postguerra en la década del cincuenta”. Adicionalmente, el capital humano puede definirse en términos generales como el conjunto de conocimientos, habilidades y otras características personales incorporadas en las personas que les ayudan a ser productivas. El desarrollo de capital humano puede ser a partir de una educación formal (primera infancia, sistema escolar formal, programas de formación de adultos), pero también puede serlo el aprendizaje informal y en el puesto de trabajo o experiencia laboral.

No todos los economistas y estudiosos de la TCH están de acuerdo en que el capital humano aumenta directamente la productividad. Por ejemplo, según el economista Freeman (1976) argumentó que el capital humano sólo actuaba como una señal sobre el talento y la capacidad; y que la productividad real llegó más tarde a través de la capacitación, la motivación y el equipo de capital, de esta manera, concluyó que el capital humano no debe ser considerado un factor de producción. La economía marxista considera que la TCH lleva al límite al ser humano al convertirlo en una mercancía, una máquina y a un conflicto de intereses en que se pierden derechos (Bowels yGintis, 1975).

Históricamente se han realizado dos estudios que ha conllevado a la caracterización de la población estudiantil del programa de Administración Financiera de la Universidad del Tolima: el primer estudio centrado en lo socioeconómico se lleva a cabo en el CAT Tunal de la ciudad de Bogotá (Parra y Castro, 2021), el segundo, en la misma sede, pero con variables

de salud pública en pandemia (Parra y Rojas, 2021). Por otro lado, se realizaron estudios de caracterización socioeconómica de estudiantes en la Universidad EAFIT (Acevedo y Jaramillo, 2007), en la Universidad de Caldas (Génecco y Raigosa, 2007) y en la Universidad Libre de Cali (Zapata, Erazo y Ortiz, 2015).

El estudio se realiza a una muestra de estudiantes del programa de Administración Financiera (AF) del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima (UT), para el Centro de Atención Tutorial (CAT) de Ibagué en el semestre A de 2023. El modelo educativo del IDEAD es el de educación a distancia tradicional semipresencial. Este proceso de aprendizaje consta de un encuadre pedagógico, cinco tutorías (clases) y dos convocatorias (prueba o examen final).

Este trabajo es producto del proyecto de investigación denominado: “Factores determinantes del rendimiento académico de los estudiantes del programa de Administración Financiera del Instituto de Educación a Distancia de la Universidad del Tolima”. El objeto del artículo es realizar la caracterización socioeconómica de la unidad de análisis como parte inicial de una serie de informes y reflexiones alrededor del tema del rendimiento académico. En la primera parte se presentó la introducción; en la segunda se presenta el método y la unidad de análisis; en la tercer se presentan los resultados; finalmente, se plantean algunas conclusiones.

## 2. Métodos y unidad de análisis

El estudio realizado se enmarca en el enfoque cuantitativo de tipo descriptivo. La unidad de análisis es de 574 estudiantes de segundo a décimo semestre de AF del CAT Ibagué. La muestra se calcula por muestreo aleatorio simple de la siguiente forma:

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * P * Q}{E^2 * (n - 1) + Z_{\alpha}^2 * P * Q} \quad (\text{ecuación 1})$$

$$n = \frac{574 * (1,96)_{\alpha}^2 * 0,05 * 0,05}{(0,05)^2 * (574 - 1) + (0,05)_{\alpha}^2 * 0,05 * 0,05} = 230$$

El tamaño muestral calculado es de 230 estudiantes de los cuales 223 respondieron la encuesta entre los meses de marzo y mayo de 2023.

### 3. Resultados

#### 3.1 Caracterización inicial

**Tabla 1**

Género y edad de los estudiantes

Edad	Genero		Total
	Femenino	Masculino	
16-20	29	8	37
21-25	67	40	107
26-30	27	20	47
31-35	8	7	15
36-40	4	3	7
Mayor de 40	4	6	10
Total	139	84	223

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por género y edad de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

La población estudiantil corresponde a un 62,3% a mujeres y un 37,7% hombres, con una edad predominante de los 21-25 años (48%). Es importante apreciar la juventud de los estudiantes, ya que el 64,6% se encuentran entre los 16 y 25 años.

**Tabla 2**

Número de estudiantes del muestro por semestre

Semestre	Frecuencia	Porcentaje
2,00	36	16,1
3,00	13	5,8
4,00	10	4,5
5,00	4	1,8
6,00	2	0,9
7,00	57	25,6
8,00	29	13,0
9,00	9	4,0
10,00	63	28,3
Total	223	100,0

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por semestre de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

El 28,3% de los estudiantes se encuentran en décimo semestre. Dada a la coyuntura actual de aprobación de registro calificado no se encuentra ofertando el programa por eso no hay estudiantes en primer semestre, por eso la alta concentración (62%) de quinto a último semestre.

**Tabla 3**

Jornada de estudio

Jornada	Frecuencia	Porcentaje
Entre semana	140	62,8
Fin de semana	58	26,0
Mixta	25	11,2
Total	223	100,0

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por jornada de asistencia a tutorías (clases) de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.



Se aprecia que el 62,8% de los estudiantes realizan sus estudios entre semana, y tan solo el 26% lo realizan el fin de semana (sábados y domingos). Algunos estudiantes, el 11,2%, realizan estudios empleando las dos jornadas.

### 3.2 Caracterización socioeconómica

La caracterización socioeconómica se refiere al proceso de analizar y describir las condiciones sociales y económicas de una población, grupo o entidad. Este análisis implica la recopilación, organización y evaluación de datos relacionados con factores económicos, demográficos, educativos, laborales, de salud y otros aspectos relevantes que influyen en el bienestar y el nivel de vida de las personas.

Algunos de los temas que se pueden trabajar en la caracterización socioeconómica son: los factores demográficos, los factores económicos, la educación, la salud, la vivienda, el empleo, el emprendimiento, el acceso a servicios básicos, la desigualdad, la movilidad social y el nivel de vida.

**Tabla 4**  
Estrato social y zona de vivienda

Zona	Estrato				Total
	1,00	2,00	3,00	4,00	
Rural	12	4	2	0	18
Urbana	48	120	34	3	205
Total	60	124	36	3	224

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por estrato social y zona de ubicación geográfica de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

El 55,2% de los estudiantes de AF de la ciudad de Ibagué son de estrato dos, mientras que cerca del 98% de los estudiantes se encuentran en los tres primeros estratos sociales, esto muy acorde a la filosofía de la Universidad de Tolima

al ofertar sus programas a todos los estratos socioeconómicos. Por otro lado, el 91,9% de los estudiantes habitan en la zona urbana de la ciudad.

**Tabla 5**  
Estado civil y número de hijos

Estado civil	Hijos				Total
	0,00	1,00	2,00	3,00	
Casado(a)	4	3	9	2	18
Soltero(a)	142	21	2	0	165
Unión libre	13	18	6	1	38
Viudo(a)	1	0	0	0	1
<b>Total</b>	160	42	17	3	222

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por estado civil y el número de hijos de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

El 74% de los estudiantes son solteros, y en su mayor parte (86% de los solteros) no tienen hijos. El 8% son casados, y en promedio tienen dos hijos. El 17,5% de los estudiantes viven en unión libre, y en promedio tienen un hijo. El 71,7% de los estudiantes en total no tienen hijos, el 18,8% tienen un hijo, el 7,6% tienen dos hijos y el 1,3% tienen 3 o más hijos.

**Tabla 6**  
¿Con quién vive?

	Frecuencia	Porcentaje
Amigo(s)	5	2,2
Familia propia (esposo(a) hijos)	59	26,5
Familiar(es)	27	12,2
Hermano(s)	6	2,7
Padres	55	24,7
Padres y hermano(s)	45	20,2
Solo(a)	26	11,2
<b>Total</b>	223	100,0

**Nota:** Esta tabla muestra con quien viven los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

Se encuentra que el 26,5% de los estudiantes conviven con su núcleo familia (esposo e hijos) mientras que el 51,1% lo hacen con su padres y hermanos. Solo el 11,7% viven solos.

**Tabla 7**  
¿Cómo financia su proceso de estudio?

	Frecuencia	Porcentaje
Beca	36	16,1
Crédito	5	2,2
Familiares	9	4,0
La empresa donde trabaja	22	9,9
Padres	29	13,0
Recursos propios	122	54,7
Total	223	100,0

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por forma de financiación educativa de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

El 54,7% de los estudiantes financia su proceso educativo (transporte, matrícula de cursos, textos etc.) con recursos propios. En este gasto no se incluye el pago de matrícula ya que actualmente se cuenta con el beneficio de matrícula cero de parte del gobierno nacional y departamental. Entre el apoyo de padres y familiares se encuentra el 17%, a pesar de que un alto número aún vive con la familia.

**Tabla 8**  
Emprendimiento y edad

Edad	Empresario		Total
	No	Si	
16-20	30	7	37
21-25	88	19	107
26-30	34	13	47

	Empresario		Total
	No	Si	
31-35	9	6	15
36-40	5	2	7
Mayor de 40	7	3	10
Total	173	50	223

**Nota:** Esta tabla muestra la composición de la actividad emprendedora de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

Solo el 22,4% de los estudiantes tienen algún emprendimiento y/o empresa de la cual dependen económicamente. El mayor emprendimiento se ve en los jóvenes de 21 a 30 años, con una participación del 65% de los empresarios.

**Tabla 9**  
Empleo e ingreso laboral

Trabaja	0	1-2 SMMLV	3-4 SMMLV	Más de 6 SMMLV	Total
No	66	38	0	0	104
Si	0	114	4	1	119
Total	66	152	4	1	223

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por nivel de empleo e ingreso laboral de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

El 53,3% de los estudiantes trabajan actualmente, el 68,2% de ellos reciben un ingreso laboral entre 1 y 2 salarios mínimos mensual legal vigente (SMMLV). Un 20% (7 estudiantes) realizan actividades laborales, pero no son remunerados. Solo el 0,4% recibe más de 6 SMMLV.

**Tabla 10**  
Tipo de empresa donde labora

Tipo de empresa	Frecuencia	Porcentaje
Mixta	1	0,4
No aplica	97	43,7
Privada	102	45,7
Pública	23	10,3
Total	223	100,0

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por tipo de empresa donde laboral de los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

El 45,7% de los estudiantes trabajan en empresas privadas, esto equivale al 81,6% de total de los que se encuentran empleados.

**Tabla 11**

Actividad económica de la empresa donde labora

Actividad	Frecuencia	Porcentaje
Agroindustrial	1	0,4
Agropecuaria	5	2,2
Alimentos y restaurantes	10	4,5
Comercial, ventas, mercadeo	61	27,4
Educación	6	2,7
Finanzas. seguros	17	7,6
Industrial	8	3,6
No aplica	71	31,8
Otro	44	19,7
Total	223	100,0

**Nota:** Esta tabla muestra la composición por actividad económica de la empresa donde laboral los estudiantes de AF del CAT Ibagué. Fuente: elaboración propia.

El 27,4% (que equivale al 51,2% de los que trabajan) de los estudiantes trabajan en empresas comerciales, ventas o de mercadeo, seguido del 7,6% en el área de finanzas y seguros.

### Conclusiones

La pandemia del COVID-19 ha transformado la educación de diversas maneras, destacando la importancia de la tecnología, la equidad en el acceso y la flexibilidad en los enfoques educativos. Lo anterior se ha manifestado en el cambio de perfil de ingreso a los programas de pregrado, en especial en las instituciones de educación superior pública, y con un modelo de educación a distancia. Lo anterior obedece a la gratuidad, la cual ha permitido el ingreso de una población más joven, de menores ingresos y promedios de pruebas de estado más bajos.

Se pueden tomar los siguientes hallazgos para reforzar el análisis de los datos ya mencionados: el 96% tiene ingresos de 1 a 2 SMMLV, en especial entre el rango de los 16 a 35 años (que equivale al 82% de los estudiantes de ese nivel de ingreso). Al cruzar por género el ingreso laboral, el 60% de las personas que ganan entre 1-2 SMMLV son mujeres. Respecto al emprendimiento, el 50% lo realizan hombres y el otro 50% mujeres, pero centrados en la edad de los 21 a los 30 años.

La mayor concentración de no tenencia de hijos se encuentra en el estrato dos con el 56%. En el estrato 1 y 2 se concentra la mayor parte (80%) de los estudiantes que laboral y no reciben un ingreso. Solo hay un caso de más de 6 SMMLV el cual se encuentra en el estrato cuatro. El 81% de las personas que reciben 1-2 SMMLV se encuentran en los estratos uno y dos.

Lo anterior muestra que, dadas las características socioeconómicas de los estudiantes, se pueden plantear programas, cursos entre otros como: el fortalecimiento de planes de negocio o de emprendimiento, de marketing digital, de liderazgo empresarial, finanzas para pequeñas empresas, y todos aquellos que permitan crear las competencias de generación de ideas de negocio.

# Referencias Bibliográficas

1. Acevedo, S., Jaramillo, A. (2007). Perfil Socioeconómico de los estudiantes de pregrado de EAFIT-2.007. Universidad EAFIT, Medellín 2007.
2. Becker, G. (1983): El capital humano. Alianza, Madrid.
3. Bowels, S; Gintis, H (1975). The problem with human capital theory—a Marxian critique. *The American Economic Review*, 65(2), 74-82.
4. Freeman, Richard B (1976). The Overeducated American. *Academic Press*, 1976.
5. Genecco, Á. M., Díaz J., Raigosa M., Marulanda L. (2007). Perfil socioeconómico y demográfico de acceso a la carrera de antropología y sociología-Universidad de Caldas primer semestre de 1.998 y segundo periodo de 2.005.
6. Parra Moreno, C. F.; Rojas Pulido, R. (2021). Estudio socioeconómico y actitudinal de los estudiantes del CAT Tunal de tiempos de Pandemia. *Revista Gestión & Finanzas*, 3 (6), 26-33.
7. Parra Moreno, C. F.; Castro Ruiz, R. M. (2021). Caracterización socioeconómica de los estudiantes del Centro de Atención Tutorial (CAT) Tunal de la Universidad del Tolima, 2021. *Revista Gestión & Finanzas*, 3 (6), 81-88.
8. Schultz, T. (1961). Investment in human capital. *American Economic Review*, 51, pp. 1-17.
9. Schultz, T (1972). Human Capital: Policy Issues and Research Opportunities. *Economic Research: Retrospect and Prospect, Volume 6, Human Resources*. <https://www.nber.org/system/files/chapters/c4126/c4126.pdf>
10. Zapata G, H. D; Erazo B, H. A; Ortiz B, M. A (2015). Caracterización socioeconómica de los estudiantes matriculados en primer semestre en la Universidad Libre seccional Cali, Período 2015-2. *Libre Empresa*, 25.



Universidad  
del Tolima



ACREDITADA  
DE ALTA CALIDAD

*¡Construimos la universidad que soñamos!*

**Instituto de  
Educación a Distancia  
Administración Financiera**