

Estudio sobre opciones de financiación para las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Medellín

Study on financing options for small and medium-sized companies in the city of Medellin

Diana Andrea Bonilla Vargas ^a & Eduardo Alexander Duque-Grisales ^b

^a Institución Universitaria ESUMER, Medellín, Colombia, diana.bonilla@esumer.edu.co

^b Institución Universitaria ESUMER, Grupo GIDE, Medellín, Colombia, eduardo.duque@esumer.edu.co

Recibido: noviembre 9, 2020. Aceptado: diciembre 15, 2020.

Resumen

La financiación, por ser fuente de recursos, juega un papel importante para el desarrollo de las pymes. Cuando un microempresario quiere iniciar su propio negocio o mantener sus actividades económicas, necesita contar con capital suficiente para inversiones en infraestructura, gastos, insumos y productos que va a comercializar, que a futuro influirán en el éxito o fracaso de su negocio. Este trabajo de investigación, por tanto, se inicia con una breve descripción sobre la manera como están constituidas las pymes y su importancia para el país como generadoras de empleo. Seguidamente, con ayuda de la revisión de estudios de otros autores y de elementos teóricos, se presenta un rastreo histórico acerca instrumentos financieros, sistema bancario y financiación. Por último, estos cuestionamientos se ilustran con una investigación cualitativa realizada por medio de una encuesta a 55 empresarios de la ciudad de Medellín, que buscó identificar la percepción que ellos tienen sobre los instrumentos financieros. Adicionalmente se hace un análisis de caso, en el que se aplica una simulación de crédito con entidades y líneas de crédito distintas, con el fin de identificar cual se ajusta más a la necesidad del empresario

Palabras Clave: Financiación, pymes, instrumentos financieros, líneas de crédito.

Abstract

Financing, as the source of resources, plays an important role in the development of Small and Medium Enterprises (SMEs). When a micro-entrepreneur wants to start his own business or maintain his economic activities, he needs to have sufficient capital for investments in infrastructure, expenses, supplies, and products that he is going to commercialize. These investments will influence the future success or failure of his business. This research work, therefore, begins with a brief description of how SMEs are constituted and their importance for the country as generators of employment. Next, with the help of the review of studies by other authors and theoretical elements, historical tracking of financial instruments, the banking system, and financing is presented. Finally, these questions are illustrated with qualitative research carried out by means of a survey of 55 entrepreneurs from the city of Medellin, which sought to identify their perception of financial instruments. Additionally, a case analysis is carried out, in which a credit simulation is applied with different entities and credit lines, to identify which one best suits the entrepreneur's need.

Keywords: Financing, SMEs, financial instruments, credit lines.

1 INTRODUCCIÓN

A nivel mundial, las Pequeñas y Medianas Empresas, conocidas como Pymes, representan un importante medio de generación de empleos [1] y un factor clave para el impulso de la innovación, el desarrollo económico y la mejora de la distribución de los recursos económicos y la riqueza [2]. En Colombia, se define una Pyme como se expresa en el Decreto 957 de 05 junio de 2019, capítulo 13, Artículo 2.2.1.13.2.2: "Que las pymes están constituidas por pequeñas y medianas empresas, las cuales están clasificadas en 3 sectores principales que son el manufacturero, servicios y comercio, según definición por tamaño empresarial, teniendo en cuenta los tres sectores, una pequeña empresa va desde los 23.563 UVT hasta los 431.196 UVT, con un personal de 11 a 50 trabajadores, activos totales mayores a 501 y menores a 5.000 SMMLV y una mediana va desde los 204.995 UVT hasta 2.160.692 UVT, con un personal entre 51 y 200 trabajadores, con activos totales por valor de 5.001 a 30.000 SMMLV". [3]

Particularmente, para el departamento de Antioquia, entre 2008 y 2018, el total de pymes tuvo un incremento a una tasa anual del 6%, casi un punto por encima de la tasa de crecimiento de la base empresarial que es del 5.13%. Según datos de la Cámara de Comercio para Antioquia, en 2018 se constituyeron 149 nuevas empresas de tamaño mediano y pequeño con activos por \$212 millones y la base total de pymes en su conjunto, realizó una inversión de \$ 576 mil millones en el último año (51 % de la inversión total); y durante los últimos cuatro,

Citar como:

D. Bonilla & E.Duque.. "Estudio sobre opciones de financiación para las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Medellín". Revista CINTEX, Vol. 25(1), pp. 54-67. 2020.

esta inversión registró un incremento promedio anual de 8,39 % [4]. Estos datos muestran que las empresas representan un porcentaje significativo en el sector empresarial, aportan a la prosperidad del país mediante nuevos empleos, promueven la productividad económica, apalancan indicadores como el PIB, mejoran temas de sostenibilidad y contribuyen a disminuir la pobreza [5].

Cabe resaltar que este sector empresarial, a pesar de brindar tantos beneficios a la economía del país, se ve limitado en sus esfuerzos por una realidad económica que a veces no les permite respaldar las responsabilidades que producen de manera continua como flujos de entrada y salida de capital a corto, mediano y largo plazo, lo cual les puede asegurar el éxito y permanencia en el mercado [6]. Es allí en donde cobran importancia las líneas de crédito que ofrecen las entidades bancarias para subsistir y mantener su actividad económica [7]. Por ello, este trabajo tiene como fin mostrar la realidad que viven muchos de los pequeños y medianos empresarios del área metropolitana de la ciudad de Medellín, que desean iniciar con su propio negocio o hacer que este perdure en el tiempo; entre dichas realidades se encuentran aquellas de carácter financiero que disminuyen las posibilidades de contar con capital suficiente que les permita estabilizar, potencializar y crecer en el mercado.

Existen trabajos relacionados que han abordado el tema de la financiación de Pymes en Colombia, analizando los productos y alternativas disponibles en el mercado [8], [9, p.], presentando alternativas novedosas surgidas desde la innovación y la unión de tecnologías de la información y comunicaciones con las finanzas [10], [11], así como la disponibilidad de alternativas compatibles con la sostenibilidad ambiental [7], [12]. En particular, existen estudios que analizaron la información de más de 100 Pymes en el departamento de Antioquia, llevando a cabo la comparación y análisis de las opciones de financiación disponibles para ellas [13]; por otro lado, se han encontrado investigaciones sobre las dificultades para la subsistencia de las Pymes de Medellín, debido a las barreras para acceder a créditos formales bancarios en Colombia, y altamente conectadas con los altos costos financieros de mecanismos informales como el denominado “microcrédito” [14].

El presente estudio se centró en el análisis de las Pymes de la ciudad de Medellín, y se organizó en tres fases, las cuáles se presentan a lo largo del documento. La primera inicia con la identificación de las líneas de crédito que ofrecen algunas de las entidades financieras para pymes, asimismo se hace un rastreo documental sobre los temas que soportan el objeto de investigación. De igual manera se realiza un análisis de percepción a 55 Pymes de diferentes sectores productivos de la ciudad de Medellín, con el fin de identificar la percepción y conocimiento que tienen acerca de los diferentes mecanismos de financiación que ofrecen las entidades bancarias. En la segunda fase, se realizó un estudio de caso a una empresa del sector comercial de la ciudad de Medellín, con el fin de identificar cuáles son las líneas de crédito que más se acoplan a sus necesidades y sean más favorables. La tercera y última fase del proyecto se realiza la sistematización de la investigación la cual contiene el análisis de resultados, conclusiones que resumen los hallazgos obtenidos durante el proceso de investigación.

2 MARCO DE REFERENCIA

Las pequeñas y medianas empresas aportan positivamente a la economía colombiana, sin embargo, hay temas relacionados con ellas, que despiertan algunas inquietudes en el país, tales como la identificación de las etapas de crecimiento, así como el mejor camino que les permita crecer y generar ventajas competitivas en el ámbito internacional, cuestionamientos interesantes para tener un panorama más claro frente a la situación real que las empresas deben enfrentar [15]. Para atender o solucionar muchas de estas inquietudes, las Pymes a menudo recurren al sector bancario.

El sistema bancario puede definirse como un conjunto de instituciones y organismos de carácter público o privado para la administración y regulación de los recursos financieros negociados entre diferentes actores, ya sean empresas o personas, estado o sector público, el cual está integrado por entidades bancarias, las corporaciones financieras, compañías de financiamiento tradicional, leasing y cooperativas financieras [16]. En Colombia, los organismos que regulan y vigilan estas instituciones financieras son el Banco de la República, el Fondo de Garantías Financieras (Fogafin), la Superintendencia Financiera y el Ministerio de Hacienda y Crédito, todos ellos velan por el bienestar de los empresarios, empleados, inversionistas, ahorradores y asegurados [17]. Todas estas entidades participan de los procesos de vigilancia de la financiación para las pymes [18], [19].

2.1 Financiación

La financiación puede definirse como la consecución de recursos para la creación y desarrollo de productos empresariales, a través de mecanismos que permitan a las empresas la obtención de fuentes de financiación acordes a las necesidades y demandas propias de sus bienes y servicios para el desarrollo de una actividad económica, generando rentabilidad [20]. La necesidad de financiación externa a los recursos de la empresa surge debido a que, en muchos casos, los recursos propios de una empresa no alcanzan a cubrir todas las necesidades del empresario, llevándolo a recurrir a la financiación externa a través de entidades financieras o bancarias, mediante instrumentos o productos financieros [21].

Se definen los productos financieros como los servicios que prestan las entidades financieras a sus clientes para cubrir sus necesidades de inversión y apoyar su actividad en el mercado [20]. Existen varios tipos de productos financieros en el mercado, entre los cuales se pueden destacar los siguientes [22]:

- **Préstamo:** Es un contrato donde una entidad financiera pone a disposición de su cliente una cantidad determinada de dinero para que lo devuelva en un tiempo de plazo determinado.
- **Póliza de crédito:** Una entidad financiera pone a disposición del cliente un fondo pactado del cual se podrá disponer parcial o totalmente para cubrir las necesidades de efectivo durante el periodo de tiempo fijado, generalmente en un año.
- **Microcrédito:** El microcrédito es un producto financiero destinado básicamente a personas físicas a las que les resulta difícil acceder a otro tipo de financiación ya que por su situación socio-laboral no tienen el respaldo de garantías o avales.
- **Leasing:** El leasing financiero es un contrato de arrendamiento financiero de un bien, con opción de compra de este al vencimiento del plazo pactado.

2.2 Marco Legal para el régimen financiero en Colombia

El marco legal del régimen financiero en Colombia se desarrolla a partir del artículo 335 de la Constitución Política de la República de Colombia. Conforme a este artículo las actividades "financiera, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación" se consideran de "interés público", por lo cual dichas actividades sólo pueden ser ejercidas mediante autorización del Estado y en cumplimiento de la normativa aplicable (Rojas Arias 2016). Además, se cuenta con la Ley 35 de 1193, la cual funciona como ley marco que regula intervención, inspección, vigilancia y control del Gobierno Nacional en las actividades financiera, bursátil y aseguradora. Mediante este instrumento se otorgó al Gobierno Nacional la facultad de actualizar y reformar la normativa financiera, lo que permitió que posteriormente el presidente de la República actualizará el Decreto 663 de 1993, actual Estatuto Orgánico del Sistema Financiero [23].

El Estatuto Orgánico del Sistema Financiero tiene fuerza de ley y es la regulación más importante en materia financiera en Colombia, toda vez que integra en un mismo cuerpo normativo la mayor parte de normas aplicables a ese sector. El Estatuto se ha mantenido actualizado a través del tiempo con la incorporación de las leyes que se han promulgado con posterioridad a su expedición. Este instrumento normativo crea y regula a la Superintendencia, principal ente supervisor del sector financiero. Igualmente establece toda la estructura del sistema financiero, incluyendo los tipos de entes y sus funciones, así como una serie de aspectos relacionados a la operatividad del sistema, incluyendo límites de reservas, sanciones, y regímenes de incompatibilidades e inhabilidades, entre otros [24]. Dentro del marco normativo, se destacan también la Ley 1328 de 2009, norma que incrementa la protección a los consumidores financieros mediante una serie de medidas regulatorias obligatorias, y el Decreto 1771 de 2012, que define los componentes del capital de los establecimientos de crédito (bancos, compañías de financiamiento y corporaciones financieras).

3 METODOLOGÍA

Las pymes y demás empresas en general, contribuyen a la disminución del desempleo e incremento de indicadores como el PIB en la economía de las naciones. Con el fin de analizar su comportamiento para la ciudad de Medellín, se aplicaron diferentes técnicas y se exploraron diversas fuentes de información para analizar las alternativas financieras que se puedan acomodar a las necesidades de este segmento, con el fin de fomentar la apertura de nuevas empresas y mantener a flote las que ya existen, con la posibilidad de expandirse en el mercado [25].

El proyecto reunió elementos de investigación descriptiva, ya que se estudiaron los diferentes tipos de instrumentos financieros existentes para las pymes en el sector industrial comercial de la ciudad de Medellín. También hubo investigación exploratoria, donde se habló con personas expertas de dos entidades financieras para investigar a fondo el manejo y aplicación de las líneas de créditos para pymes. En la investigación se aplicó el método documental, mediante la recolección de información y documentos existentes, con el fin de obtener información lógica y ofrecer resultados confiables que sirvieran para realizar un comparativo sobre el uso e implementación de los instrumentos financieros en el ámbito empresarial de las pymes en el sector comercial de la ciudad de Medellín. Adicionalmente, se realizó investigación de campo, donde se aplicó un caso de estudio a una pyme de dicho sector comercial, donde se dieron a conocer dos de las líneas de crédito más empleadas por las pymes para capital de trabajo y se pudo tener la opinión desde la óptica de los sujetos que la viven y no exclusivamente desde la mirada de agentes externos a ella.

Respecto a las fuentes de información, la investigación recurrió a fuentes secundarias tales como textos, revistas, documentos y tesis basados en hechos reales, que sirvieron de apoyo para obtener reseñas confiables sobre las pymes y sus obstáculos frente a la financiación bancaria. Además, se emplearon fuentes primarias,

donde se obtuvo información de los directamente implicados a través de visitas, llamadas y encuestas, las cuales fueron de gran ayuda para el proceso de investigación y ayudaron a fortalecer y alcanzar los objetivos del estudio.

4 RESULTADOS

4.1 Productos ofrecidos por entidades financieras y líneas de crédito

La tabla 1 presenta una breve descripción de algunas entidades financieras y las líneas de crédito que ofrecen para las pymes, donde se puede visualizar de forma general, plazos, tasas, características y beneficios de productos financieros ofrecidos por diferentes compañías del sector bancario en Colombia. Las dos primeras entidades bancarias seleccionadas para el estudio se escogieron teniendo en cuenta las estadísticas de la empresa online Rankia Colombia [26], comunidad financiera que rastrea y analiza diferentes parámetros del sector financiero, y donde se indicaba que las mejores tasas de interés para empresarios a septiembre de 2020 eran ofrecidas por AV Villas y Colpatria, razón por la cual se seleccionaron estas compañías. La tercera entidad bancaria es Bancolombia, elegida por su reconocimiento a nivel mundial y la diversidad de su portafolio [27] y por último, la cooperativa financiera Bancoomeva, es recomendada a partir la experiencia personal de diferentes empresarios consultados por las facilidades para la adquisición de productos crediticios.

De la información mostrada en la tabla 1 se puede evidenciar que el mercado financiero ofrece diferentes opciones de financiación; sin embargo, tal y como lo demuestran diferentes estudios financieros [13], las líneas de crédito más ofertadas para las pymes son:

- **Cartera Ordinaria:** Es un crédito a mediano o largo plazo para financiar capital de trabajo o inversión según sus necesidades. Este es un tipo de crédito de libre inversión.
- **Crédito Rotativo:** Es un crédito de consumo y su financiamiento es muy similar al que tiene la tarjeta crédito.

Es importante resaltar que, aunque ambas líneas de crédito son similares, una se diferencia de la otra debido a que el crédito rotativo, a medida que se abona a la cartera, libera cupo en tiempo real pero los intereses son diarios y están ligados a los cambios que genere el mercado como son la Tasa Básica Pasiva (TBP), la Tasa de cambio Efectiva en Dólares TED y la Tasa Interna de Retorno (TIR), mientras que la cartera ordinaria no libera capital, es posible pagar de manera anticipada sin penalización y su tasa de interés también es fija, pero sus intereses son mensuales.

Además, de la recolección de la información en la tabla 1 se observa que la información que aparece en la red no es tan amplia para guiar a las empresas que están buscando acceder a un crédito financiero, e incluso se convierte en una tarea compleja para quienes no tienen conocimiento del tema, pues es difícil visualizar la tasa real o aproximada según la línea de crédito, ya que la información aparece de manera muy general. Incluso se pudo evidenciar que en algunas plataformas virtuales la información está desactualizada, lo cual sería un aspecto para mejorar.

TABLA N°1. COMPARACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS DE ALGUNAS ENTIDADES EN LA CIUDAD DE MEDELLÍN

ENTIDAD	LÍNEAS DE CRÉDITO	PLAZO/TASAS	CARACTERÍSTICAS	BENEFICIOS
AV VILLAS [28]	*Cartera ordinaria empresarial *Crédito rotativo *Crédito para el pago de cesantías *Crédito de AV Villas *Factoring *Crédito de redescuento (Bancoldex, Finagro, Findeter) *Comercio Exterior (Importaciones) : Cartas de crédito, Avals, garantías y stand by emitidos, giro financiado y anticipado, cobranzas importaciones, préstamo moneda extranjera para capital de trabajo. Exportaciones: Cartas de crédito, garantías y avals recibidos, cobranzas de exportación, prefinanciación de exportaciones)	*Fija y variables *Mensual vencida *Trimestral anual *Efectivo anual *Nominal anual mes vencido	*Son créditos de mediano o largo plazo para financiar capital de trabajo o inversión *Amortización a capital según las necesidades (mensuales o trimestrales normalmente)	*Liquidez inmediata *Tasas preferenciales para Libre *Inversión y Compra de Cartera con plazo hasta 60 meses *Exoneración de cuota de manejo durante el primer año. *Disponibilidad en Cajeros Automáticos, Red de Oficinas, AV Villas App e Interne *Un amplio portafolio de productos y servicios
COLPATRIA [29]	*Crédito rotativo *Cartera ordinaria moneda legal y extralegal *Cartera de fomento (Bancoldex, Findeter y Finagro) *Créditos a patrimonio autónomos *Tarjeta crédito pyme *Cuenta central *Tarjeta de crédito pyme Master card black *Tarjeta de distribución *Leasing	*Gran Empresa: 11,75% E. A *Mediana Empresa: 13,25% E. A *Pequeña Empresa: 14,75% E. A	*Cupo de sobregiro *Cupo de tarjeta de crédito empresarial *Es posible obtener otras líneas de crédito.	*Dependiendo del producto disponibilidad de cupo, cada vez que lo necesite *Transferencia por medio de la Banca Virtual *Plazos que se ajustan a su necesidad *Diferentes líneas de crédito destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo o de ampliaciones de capacidad de producción en su empresa *Apoyo para el crecimiento de las pymes
COOPERATIVA BANCOMEVA [30]	*Línea Microcrédito de emprendimiento empresarial *Fortalecimiento empresarial *Línea verde *MicroYA	*Plazos desde 24 hasta 96 meses a una tasa máxima del 26.97% E.A	*Permite la financiación de activos fijos *Capital de trabajo y capitalización empresarial *Aplica para empresas que tienen más de 100 millones de pesos en ventas anuales (Microempresas, Pyme).	*Periodos de gracias hasta de 6 meses dependiendo del tipo de proyecto *Financiación para capital de trabajo, maquinaria y equipo
BANCOLOMBIA [31]	* Capital de trabajo: (Crédito de tesorería en pesos, Microcréditos, cartera ordinaria, sobregiro, credipago, crédito de libre inversión, TIDIS) * Activos productivos: (Renting-vehículos y comercialización de activo) Leasing (financiero otros activos, verde, arrendamiento operativo y de vehículo e inmobiliario) * Moneda extranjera: (comercio internacional- factoring importación y exportación) * Estructurar una financiación: (banca de inversión: financiamiento estructurado, fusiones y adquisiciones, inversiones de capital, mercado de capitales) * Cash Management: (Tarjeta prepago para empresa,)	*Tasas fijas y variables *Mensual *Trimestral *Semestral *Anual	*Créditos que permiten financiar proyectos, cubrir una necesidad empresarial a mediano y largo plazo *La periodicidad de pago puede ser mensual, trimestral, semestral o anual, dependiente del tipo de tasa *Satisfacemos las necesidades de recursos de tu empresa con diferentes opciones de plazos, monedas e indexación a través de carteras comerciales y alternativas financieras para la compra de inventarios y acceso a los activos requeridos para el desarrollo de tus proyectos, bajo las modalidades de leasing, arrendamiento operativo, descuento de facturas, entre otros.	*Beneficios especiales y descuentos, que facilitan la rentabilidad y la productividad en la gestión de tu negocio *Diversos aliados con soluciones, consultoría, ofertas preferenciales, soporte y asesoría especializada, para ayudarte a lograr los objetivos de tu empresa *Amplio portafolio de productos y servicios

Fuente: Elaboración propia

4.2 Caso de Estudio

Una vez realizado el rastreo documental, se identificaron algunas de las entidades y líneas de crédito más utilizadas para fortalecer el capital de trabajo de las pymes, buscando cubrir sus necesidades de materias primas, insumos, reposición de activos, mano de obra, entre otras. Para conocer forma de análisis y el procedimiento que llevan a cabo las empresas a la hora de tomar decisiones respecto a estos temas, se realizó una investigación de campo una Pyme del sector comercial de Medellín, la cual se denominará Empresa X y está registrada como Sociedad por Acciones Simplificada (SAS), dedicada a la venta de herramientas para la industria.

La empresa X estaba en búsqueda de un recurso financiero para la compra de insumos por un monto de \$20.000.000 de pesos, ya que tiene una nueva sucursal en el sur de la ciudad. Como posibles fuentes de recurso, se presentaron ante la empresa las opciones descritas en la Tabla 1, aunque sin indicar los nombres de las entidades, y centrándose en los productos de las líneas de Crédito Rotativo y Cartera ordinaria que, aunque similares, se diferencian porque la cartera ordinaria se recomienda para clientes con ingresos fijos y el rotativo sería para aquellos con ingresos variables.

Bajo este ejercicio, la Empresa X describió el proceso que realiza a la hora de examinar las alternativas financieras disponibles. Cabe anotar que ya tienen experiencia crediticia previa como empresa, y que los participantes del proceso de análisis y decisión reconocen que han tenido amplia experiencia financieras a título particular. De hecho, a pesar de que no se mostraron las entidades oferentes, en la Empresa X se reconocieron estas entidades a partir de los nombres comerciales de los productos específicos. Teniendo en cuenta su historial financiero, la empresa se decanta por los productos disponibles de dos de las entidades, que llamaremos Entidad A y Entidad B. A partir de esto, el área financiera realiza una simulación de proyección del producto de crédito donde se muestran plazos, tasas de interés y cuotas fijas, esto con el fin de identificar cual entidad financiera y línea de crédito se ajusta más a la necesidad de la Empresa X. La tabla 2 describe los parámetros base para el proceso de simulación llevado a cabo.

Tabla 2. Comparación de alternativas seleccionadas por el empresario

Parámetros	Entidad A		Entidad B	
	Cartera Ordinaria	Crédito rotativo	Cartera Ordinaria	Crédito rotativo
Monto préstamo	\$ 20.000.000	\$ 20.000.000	\$ 20.000.000	\$ 20.000.000
Interés Mensual	1,24%	1,35%	1,60%	1,62%
Periodos Mensuales	36	36	36	36
Cuota fija mensual	\$ 692.132	\$ 705.117	\$ 735.144	\$ 737.577

Fuente: Desarrollado por el autor

Después de realizar ambas simulaciones mencionadas anteriormente, la Empresa X toma la decisión de acceder al crédito rotativo ofrecido por la Entidad A, manifestando que más allá de ofrecer la tasa de interés más baja, se considera como la opción más adecuada para su tipo de negocio, dado que sus ingresos son variables y el cupo rotativo permitiría cubrir las necesidades de efectivo en el momento que lo requiera. Adicionalmente, la Empresa X señala como ventaja que el cupo se libera automáticamente sin necesidad de ir al banco, lo que le permite invertir el dinero de manera libre.

Este ejercicio ha permitido ilustrar la forma como se examinan las alternativas y se toman decisiones en las Pymes que ya tienen experiencia en el sector financiero y conocen las alternativas disponibles, y que además cuentan con los conocimientos, el personal y con la trayectoria para tomar decisiones informadas al respecto. Con el fin de averiguar si esta forma de análisis es común entre los empresarios de la ciudad, se propone un ejercicio de investigación para conocer la percepción de empresarios sobre los instrumentos financieros, según se describe en la siguiente sección.

4.3 Percepción de empresarios sobre los instrumentos financieros

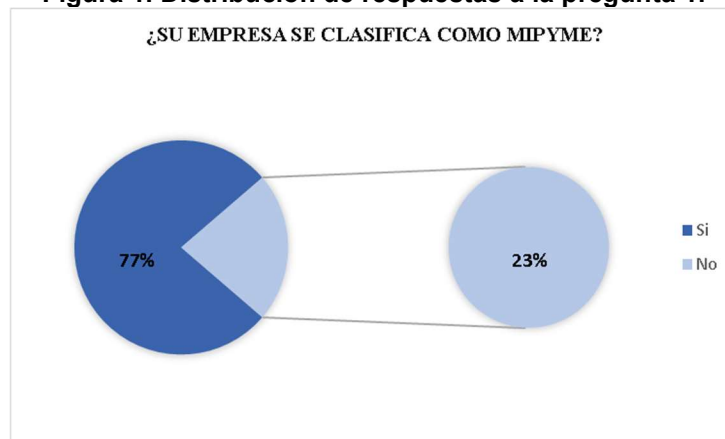
Dentro del proceso de investigación a través de la investigación cualitativa, se desarrolló una encuesta para una muestra de 55 empresarios, buscando identificar la percepción que tienen sobre los instrumentos financieros. La encuesta se aplicó a 55 administradores de micro, pequeñas y medianas empresas del sector comercial de la ciudad de Medellín, usuarios de sistemas de apoyo a emprendimiento como la red Tecnoparque

SENA [32] y otras estrategias. Del análisis y la tabulación realizada a dichas encuestas se obtuvieron los resultados que se describen y analizan a continuación.

Pregunta 1.

La figura 1 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿su empresa clasifica como Pyme?** Del total de las empresas encuestadas, se puede evidenciar que más de la mitad se reconocen como parte de este grupo de micro y pequeños empresarios, evidenciándose el incremento de dichas empresas como medio para impulsan el desarrollo de la economía del país. Por otro lado, todavía existe desconocimiento en algunos empresarios de la categorización de sus negocios, pues las empresas consultadas todas se clasifican como microempresa, o pequeña y mediana empresa según la definición del sector empresarial en Colombia.

Figura 1. Distribución de respuestas a la pregunta 1.

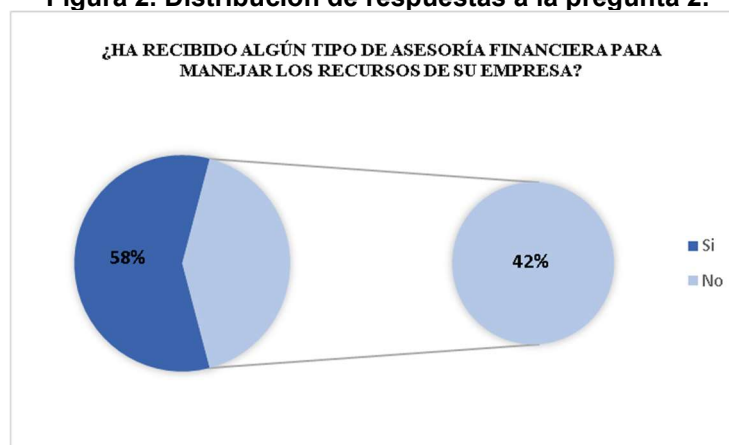


Fuente: Elaboración propia

Pregunta 2.

La figura 2 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Ha recibido algún tipo de asesoría para manejar los recursos de su empresa?** En cuanto al asesoramiento podemos identificar que en gran mayoría las personas inician sus proyectos de negocio sin necesidad de acceder o buscar un apoyo financiero, confiando en sus conocimientos o propia intuición que a futuro puede influir en el éxito o fracaso de la empresa. La distribución de esta respuesta muestra que muchos de los empresarios y emprendedores tienen alta confianza en sus propias habilidades para la gestión financiera de los recursos.

Figura 2. Distribución de respuestas a la pregunta 2.



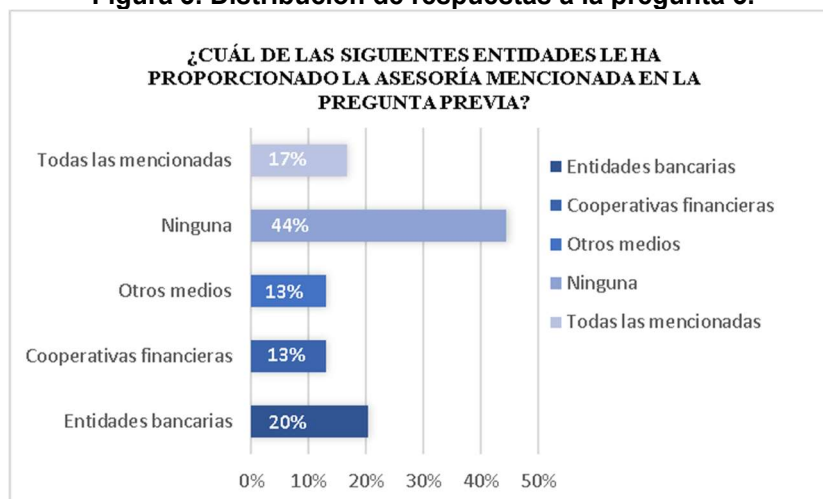
Fuente: Elaboración propia

Pregunta 3.

La figura 3 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Cuál de las siguientes entidades le ha proporcionado la asesoría mencionada en la pregunta previa?** Esta pregunta de es múltiple opción de respuesta, donde se presentaban como posibilidades de respuesta la asesoría de entidades bancarias, cooperativas financieras, otros medios, todos los anteriores, o no ha tenido ninguna asesoría. Se puede evidenciar

que un porcentaje considerable no ve necesario recibir educación financiera, creyendo que pueden dar buen manejo a sus ingresos. Por otra parte, algunos de ellos se han tomado el tiempo de buscar un panorama diferente que les ayude a tener un horizonte más claro al momento de requerir ayuda financiera por medio de entidades bancarias o cooperativas financieras, buscando la mejor alternativa en caso de tomar la decisión de acceder a un crédito, y un porcentaje pequeño han buscado asesoría en otras entidades como cámara de comercio y entidades que apoyan a pequeños empresarios.

Figura 3. Distribución de respuestas a la pregunta 3.

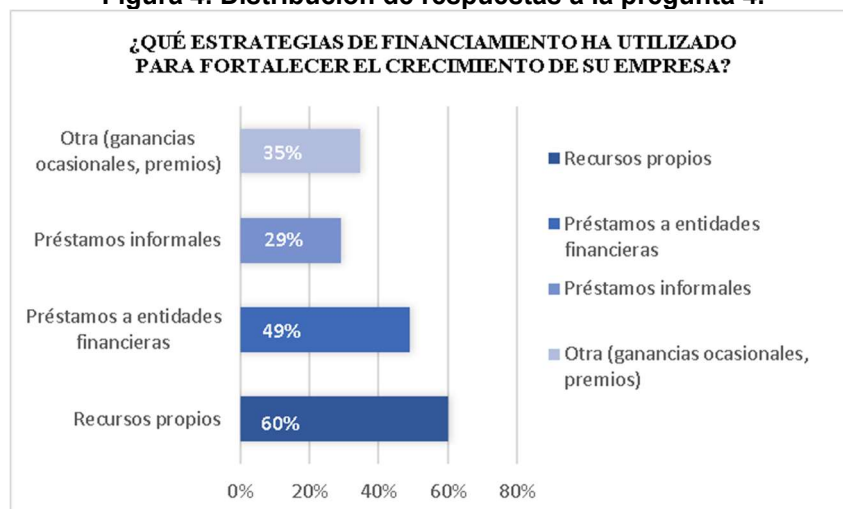


Fuente: Elaboración propia

Pregunta 4.

La figura 4 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Qué estrategias de financiamiento ha utilizado para fortalecer el crecimiento de su empresa?** Esta pregunta de es múltiple opción de respuesta, donde se presentaban como posibilidades de respuesta el uso de recursos propios, la solicitud de préstamos a entidades financieras, la utilización de canales informales, u otros (ganancias ocasionales, premios, patrimonio). Se evidencia que, por temas de desconocimiento sobre temas financieros por parte de algunos empresarios encuestados, y adicionalmente, gracias a comentarios de terceros que no han tenido buenas experiencias a través de entidades financieras, varias personas deciden abstenerse de hacer uso de ellas, tomando como opción el financiamiento a través de recursos propios. Llama la atención que un 29% de los encuestados recurra al uso de canales informales como el microcrédito con familiares, lo cual indica el nivel de desconfianza respecto a las instituciones, y el manejo de estructuras familiares en la configuración de los negocios.

Figura 4. Distribución de respuestas a la pregunta 4.

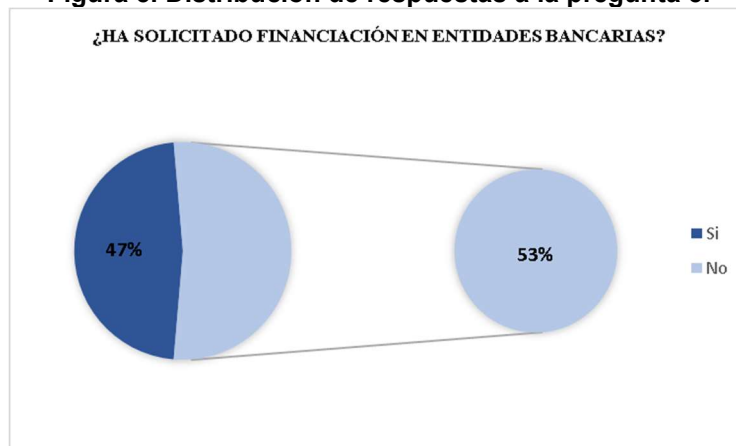


Fuente: Elaboración propia

Pregunta 5

La figura 5 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Qué estrategias de financiamiento ha utilizado para fortalecer el crecimiento de su empresa?** Si bien la respuesta a esta pregunta amerita un estudio más detallado de las características y del contexto socioeconómico de las Pymes encuestadas, no de ja de ser destacable el hecho de que, aunque son porcentajes que no son muy distantes uno del otro, sigue primando en los empresarios la abstención del uso de entidades bancarias para el sostenimiento de sus negocios, lo cual termina redundando en la búsqueda de otras alternativas financieras como los canales informales y el sector cooperativo, como lo evidencian las respuestas previas.

Figura 5. Distribución de respuestas a la pregunta 5.

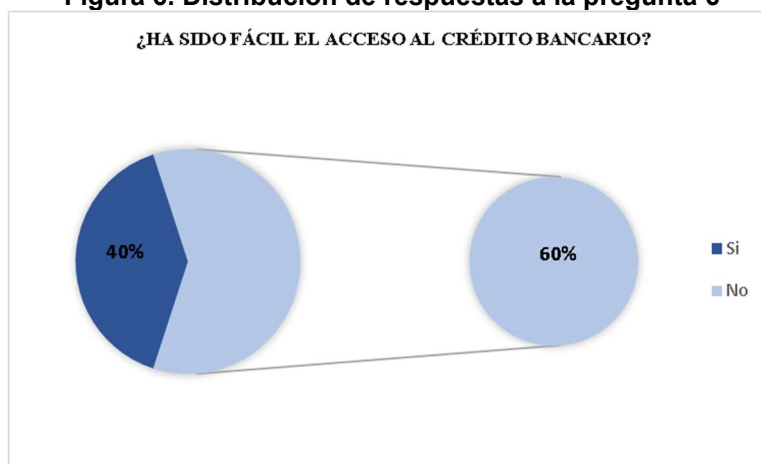


Fuente: Elaboración propia

Pregunta 6

La figura 6 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Considera que ha sido fácil el acceso al crédito bancario?** Que el 60% de los consultados responda negativamente evidencia que los niveles de acceso a créditos bancarios presentan mayores dificultades para los microempresarios, posiblemente a la cantidad de requisitos que algunos de ellas piden para tal fin, o por el contexto socioeconómico que no les permite alcanzar las garantías exigidas.

Figura 6. Distribución de respuestas a la pregunta 6



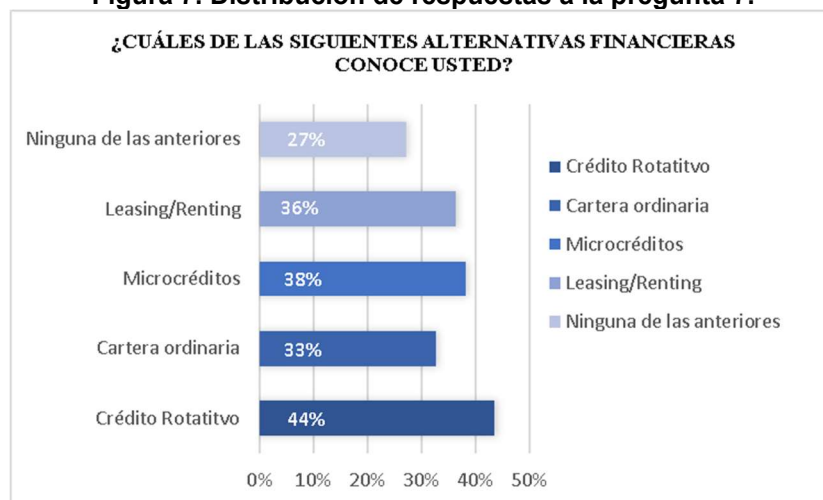
Fuente: Elaboración propia

Pregunta 7.

La figura 7 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Cuáles de las siguientes alternativas financieras conoce?** Esta pregunta de es múltiple opción de respuesta, donde se presentaban como posibilidades de respuesta: crédito rotativo, cartera ordinaria, Microcréditos, Leasing o Renting, o ninguna.

Dentro de las opciones brindadas se identifica que la mayoría de los empresarios encuestados conocen el crédito rotativo, que está orientado a personas con ingresos variables y lo que a medida que se abona a la cartera, libera cupo en tiempo real. Además, resalta bastante que el 27% de los encuestados manifiesta desconocer las opciones de financiación listadas, lo cual es difícil de entender puesto que son las opciones más comunes disponibles en el mercado.

Figura 7. Distribución de respuestas a la pregunta 7.



Fuente: Elaboración propia

Pregunta 8.

La figura 8 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Es difícil lograr que su negocio sea estable y rentable sin acudir a fuentes externas de financiación?** A partir de las respuestas, puede verse que, para muchos de los empresarios encuestados se ha tornado difícil el hacer uso de solo recursos propios sin tener un apoyo de financiación, dado que el financiamiento es el motor que puede impulsar su actividad económica. Sin embargo, a pesar del reconocimiento de la necesidad de financiación, las respuestas a preguntas previas señalan que un amplio porcentaje no acude a las entidades bancarias como fuente de recursos, no ha recibido o buscado asesoría respecto a temas financieros, y manifiesta desconocer las alternativas disponibles en el mercado, lo cual señala una especie de contradicción respecto a las respuestas a esta pregunta.

Figura 8. Distribución de respuestas a la pregunta 8.



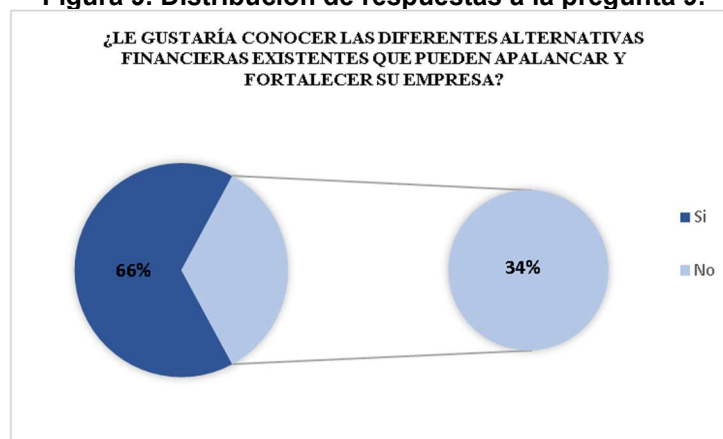
Fuente: Elaboración propia

Pregunta 9.

La figura 9 presenta la distribución de resultados de respuesta a la pregunta: **¿Le gustaría conocer las diferentes alternativas financieras existentes que pueden apalancar y fortalecer su empresa?** Para la mayoría de los empresarios, sería de suma importancia nutrir sus conocimientos financieros y poder conocer

las diferentes alternativas u opciones financieras que ofrece el mercado, ya que les permitiría una mayor productividad y probabilidad de sobrevivir.

Figura 9. Distribución de respuestas a la pregunta 9.



Fuente: Elaboración propia

4.3.1 Análisis global de la encuesta

A pesar de que el tamaño muestral no es lo suficientemente grande para que los resultados sean tomados como representativos, el ejercicio investigativo presenta algunas tendencias importantes de resaltar respecto a la forma en que las Pymes se relacionan con las alternativas de financiación que existen en la ciudad. Por tanto, el interés que yace, al estudiar los instrumentos financieros desde la percepción de algunos empresarios pymes del sector comercial de la ciudad de Medellín, permitió generar una reflexión sobre el uso y conocimiento que se tiene sobre las alternativas de financieras a través de diversas entidades financieras, alternativas utilizadas para fortalecer el crecimiento de su empresa, líneas de crédito y la necesidad que se tiene sobre las alternativas financieras que puedan apalancar y fortalecer su negocio. La lectura de dichas percepciones en el sector de las pymes abre una discusión y genera futuros intereses de estudio sobre aquellas necesidades manifestadas en el uso y manejo de instrumentos financieros que llevan a los empresarios a buscar otros medios de financiación distintos al crédito bancario, y el desconocimiento que la diversidad que ofrecer el sector financiero.

5 CONCLUSIONES

El interés para estudiar los instrumentos financieros desde la percepción de algunos empresarios de pymes del sector comercial de la ciudad de Medellín permitió generar una reflexión sobre el uso y conocimiento que los empresarios podrían tener sobre instrumentos financieros y sus diversas alternativas de financiación. A través de este estudio, se puede concluir que la financiación es un factor importante para las pymes, pero debido al desconocimiento, malas experiencias u opiniones de terceros, algunos de los empresarios evitan hacer uso de ellos, perdiendo la oportunidad de tener otro medio para solventar la liquidez de su establecimiento y así lograr perdurar en el tiempo.

El análisis de los productos disponibles en el mercado señala que, aunque existen varias alternativas de financiación en las entidades bancarias para los empresarios de las pymes, se identifica que en algunas de las plataformas virtuales la información que aparece se presenta de forma global, lo cual para usuarios que no están a la vanguardia con estos avances tecnológicos puede ser un poco complejo. Adicionalmente, la información disponible no es muy detallada, ya que se omiten varios de los requisitos para la solicitud de crédito y las tasas de interés son generales, lo cual puede no ser un panorama muy convincente para la persona de interés, ocasionando al cliente inseguridad y falta de credibilidad en los productos, y quizás, en la entidad.

A raíz de la experiencia y análisis de una empresa comercial, se observó que la utilización de simuladores de crédito constituye un recurso tecnológico muy práctico que puede ayudar a comprender mejor al empresario el manejo de los créditos en cuanto tasas de interés, plazos, cuotas, y otros factores; esta información sirve de aprendizaje y genera mayor confianza al momento de buscar un apoyo financiero.

Por otro lado, el análisis de la percepción de los empresarios de las Pymes de la ciudad de Medellín muestra que existen necesidades, vacíos o desconocimiento sobre el uso y manejo de instrumentos financieros, lo cual puede convertirse en un motivo de peso para que muchos empresarios busquen medios de financiación distintos

al crédito bancario, perdiendo la oportunidad de hacer uso de la diversidad que ofrece el sector financiero. Se requiere de un estudio más amplio para confirmar las tendencias que se desprenden del análisis presentado en este trabajo.

REFERENCIAS

- [1] I. D. ROJAS ARENAS, «Del desarrollo económico al desarrollo económico endógeno: una mirada desde el pensamiento complejo», *Revista CINTEX*, vol. 23, n.º 1, pp. 12-23, oct. 2018.
- [2] J. A. Londoño-Gallego, S. M. Velásquez Restrepo, M. E. Villa Rodríguez, F. D. J. Franco Cuartas, y N. E. Viana-Rúa, «Identificación De Tipos, Modelos Y Mecanismos De Transferencia Tecnológica Que Apalancan La Innovación», *Revista CINTEX*, vol. 23, n.º 2, pp. 13-23, dic. 2018, doi: <https://doi.org/10.33131/24222208.314>.
- [3] M. De Comercio, Industria y Turismo, *Decreto 957 del 05 de junio, Por el cual se adiciona el capítulo 13 al Título 1 de la Parte 2 del Libro 2 del Decreto 1074 de 2015, Decreto Único del Sector Comercio, Industria y Turismo y se reglamenta el artículo 2º de la Ley 590 de 2000, modificado por el artículo 43 de la Ley 1450 de 2011*, 2019, p. 7.
- [4] C. de C. De Medellín para Antioquia, «Retos para la consolidación de las pymes en Antioquia». Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, jun. 04, 2019, Accedido: sep. 15, 2020. [En línea]. Disponible en: <https://www.camaramedellin.com.co/Portals/0/Noticias/Documentos%20Noticias%202019/Presentaci%C3%B3n%20Jaime%20Echeverri.pdf?ver=2019-06-04-150220-220>.
- [5] M. Valencia Cárdenas, J. Trochez González, J. G. Vanegas López, y J. A. Restrepo Morales, «Modelo para el análisis de la quiebra financiera en pymes agroindustriales antioqueñas», *Apuntes del Cenes*, vol. 35, pp. 147-168, 2016.
- [6] J. Echavarría, «Condiciones Laborales y Productivas en Microempresas de Confección de la ciudad de Medellín», *Revista CINTEX*, vol. 20, n.º 2, pp. 79–95, 2015.
- [7] J. C. Mejía-Escobar, J. D. González-Ruiz, y E. Duque-Grisales, «Sustainable Financial Products in the Latin America Banking Industry: Current Status and Insights», *Sustainability*, vol. 12, n.º 14, p. 5648, jul. 2020, doi: 10.3390/su12145648.
- [8] J. K. Lopera, V. M. Velez, y L. J. Ocampo, «Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia», *Adversia*, n.º 14, oct. 2014, [En línea]. Disponible en: <https://revistas.udea.edu.co/index.php/adversia/article/view/20900>.
- [9] E. H. Vera-Colina Mary A. Melgarejo-Molina, Zuray A. Mora-Riapira, «Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros», *INNOVAR. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 2014, [En línea]. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81831420012>.
- [10] M. E. Briceño Marín Leonardo Andrés Morales Rubiano y L. A. Morales Rubiano, «Desafíos de la política de innovación colombiana frente a las Pymes», *Revista Ciencias Estratégicas*, 2017, [En línea]. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=151354939008>.
- [11] H. A. Pesca Gómez, «Crowdfunding y el financiamiento de pyme en Colombia», *Rev. Civilizar Empres. Economía*, vol. 7, n.º 12, p. 47, ene. 2017, doi: 10.22518/2462909X.628.
- [12] J. González-Ruiz, S. Botero-Botero, y E. Duque-Grisales, «Financial Eco-Innovation as a Mechanism for Fostering the Development of Sustainable Infrastructure Systems», *Sustainability*, vol. 10, n.º 12, p. 4463, nov. 2018, doi: 10.3390/su10124463.
- [13] B. M. Gaviria Montoya, J. L. Hincapié Vásquez, y M. C. Bermeo Giraldo, «Análisis comparativo de las alternativas de financiación para las PYMES en Antioquia», *Revista CIES Escolme*, vol. 9, n.º 01, pp. 167–180, 2019.
- [14] Y. Gil Cifuentes, G. L. Hernández Marín, J. F. Zapata Diosa, y Y. Rincón Quintero, «Sistemas de financiación para las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Medellín», en *Competitividad y Capacidad de exportación en un contexto local. Serie Pyme Tomo I*, vol. I, PUBLICAR-T, 2018, p. 380.
- [15] D. Morales Céspedes y E. A. Duque Grisales, «Aplicación del criterio de mínimo costo en la determinación del óptimo tamaño de planta para una empresa cafetera en Antioquia», *Rev. Cintex*, vol. 24, n.º 2, pp. 55-63, dic. 2019, doi: 10.33131/24222208.347.
- [16] R. A. Arbeláez Pérez, E. A. Duque Grisales, y J. A. Patiño Murillo, «Relación de los principales mercados bursátiles durante y después de la crisis subprime con el mercado de renta variable colombiano», *Mercatec*, n.º 55, pp. 14-24, 2018.
- [17] M. Ocampo Lozano, «Sistema bancario colombiano y la educación financiera. Caso banco Davivienda», *Aglaia*, vol. 5, n.º 1, p. 143, dic. 2014, doi: 10.22519/22157360.757.

- [18] E. A. Duque Grisales, J. Molina Flórez, y N. Ossa Núñez, «Operación del sistema de autocontrol y gestión del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo en empresas del sector comercial», *Revista CINTEX*, vol. 23, n.º 1, pp. 32-42, oct. 2018, doi: <https://doi.org/10.33131/24222208.306>.
- [19] D. Rua-Usme, A. Ospina, C. Ramírez, P. Ortiz, y J. A. Patiño-Murillo, «Escenario para el desarrollo de línea de productos financieros verdes en la economía colombiana», *Rev. Cintex*, vol. 24, n.º 2, pp. 64-90, dic. 2019, doi: 10.33131/24222208.352.
- [20] «Productos financieros y alternativas de financiación», Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza, Zaragoza, Guía Empresarial, 2009. [En línea]. Disponible en: https://www.camarazaragoza.com/docs/Guia_productos_financieros_y_alternativa_16602.pdf.
- [21] S. Rodríguez-Raga y F. F. Riaño Rodríguez, «Determinantes del acceso a los productos financieros en los hogares colombianos», *Estudios Gerenciales*, vol. 32, n.º 138, pp. 14-24, ene. 2016, doi: 10.1016/j.estger.2015.11.004.
- [22] J. Jiménez Sánchez y F. Restrepo Rojas, «Nuevas alternativas de financiación, fondeo y préstamos a sectores no aptos para el sistema financiero colombiano», *Sotavento*, vol. 0, n.º 24, dic. 2014, Accedido: nov. 23, 2020. [En línea]. Disponible en: <https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/sotavento/article/view/4059>.
- [23] L. Ballesta y A. Nieto Causil, «Evolución del sistema financiero colombiano», Universidad de Cartagena, Cartagena de Indias, 2015.
- [24] J. D. Uribe Escobar, «El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente», *Revista del Banco de la República*, vol. 86, n.º 1023, pp. 5–18, 2013.
- [25] S. Londoño Marín, J. A. Londoño Gallego, J. J. Castro Maldonado, y J. A. Patiño Murillo, «Guía interactiva para el desarrollo de proyectos bajo la Metodología de Marco Lógico», *Revista ESPACIOS*, vol. 39, n.º 47, p. 25, 2018.
- [26] L. E. Vélez, «Mejores tasas de crédito para pymes 2020», *RANKIA - BLOG MEJORES CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS COLOMBIA*, may 21, 2020. <https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/3927261-mejores-tasas-credito-para-pymes-2020> (accedido sep. 20, 2020).
- [27] G. Murillo Vargas, C. H. González-Campo, y M. García Solarte, «GOBIERNO CORPORATIVO DEL CONCEPTO A LA EVOLUCION ORGANIZACIONAL EN BANCOLOMBIA.», *Universidad&Empresa*, vol. 21, n.º 36, p. 285, oct. 2018, doi: 10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.6822.
- [28] B. AV Villas, «Banco AV Villas», *Conoce y solicita nuestros productos*, 2020. <https://www.avvillas.com.co/wps/portal/avvillas/> (accedido sep. 20, 2020).
- [29] B. Scotiabank Colpatria, «Banco Scotiabank Colpatria», *Impulsa tu Pyme*, 2020. <https://www.scotiabankcolpatria.com/pyme> (accedido sep. 20, 2020).
- [30] B. Bancoomeva, «Banco Bancoomeva nos facilita la vida», *Empresas*, 2020. <https://www.bancoomeva.com.co/empresas/> (accedido sep. 20, 2020).
- [31] G. Bancolombia, «Grupo Bancolombia - Portal Empresas», *Conoce y solicita nuestros productos*, 2020. <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/empresas> (accedido sep. 20, 2020).
- [32] J. J. Castro-Maldonado, J. A. Londoño-Gallego, S. Londoño-Marin, y J. A. Patiño-Murillo, «Implementation of a technological, information, and communication tool for project management in the network of Tecnoparque, Colombia», *Journal of Physics: Conference Series*, vol. 1418, p. 012014, dic. 2019, doi: 10.1088/1742-6596/1418/1/012014.