



Herramientas y Programas de Apoyo Financiero a las Mipymes en Colombia Año 2023

Modalidad: Monografía

Harvey Jair Rodríguez Campos.

CC. 1095935546

Leidy Yuliana Mateus Rivera.

CC. 110096177

UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER
Facultad de ciencias socioeconómicas y empresariales
Tecnología en gestión empresarial
Bucaramanga, Santander
2022



Herramientas y Programas de Apoyo Financiero a las Mipymes en Colombia año 2023

Modalidad: Monografía

Harvey Jair Rodríguez Campos.

CC. 1095935546

Leidy Yuliana Mateus Rivera.

CC. 110096177

**Trabajo de Grado para optar al título de
Tecnólogo en Gestión Empresarial**

DIRECTOR

Yeny Patricia Murillo Bautista

Grupo de Investigación de Educación Virtual y TIC, **E-INNOVARE**

UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER
Facultad de ciencias socioeconómicas y empresariales
Tecnología en gestión empresarial
Bucaramanga, Santander
2022

Nota de Aceptación

Aprobado en cumplimiento de
los requisitos exigidos por las
Unidades Tecnológicas de Santander
para optar al título de Administrador de Empresas



Firma del Evaluador



Firma del Director

DEDICATORIA

El presente proyecto lo dedico en primer lugar a Dios, por permitirme estar hoy aquí culminando una más de las cuantas etapas que tiene predispuestas para mí, porque gracias a él y a sus bendiciones he logrado tanto en mi vida, también se lo dedico a mi familia, porque gracias a ellos y a su gran apoyo he podido cumplir y seguir en pie a lo largo de este camino, porque siempre han estado cuando más los necesito y me empujan a ser cada día una mejor persona, estudiante y profesional, también lo dedico a todos los amigos, compañeros, etc., que me acompañaron, porque sin esperar algo a cambio, siempre estuvieron dispuestos a compartir una parte de sí conmigo, permitiéndome crecer sanamente y en compañía.

Harvey Jair Rodríguez Campos

Dedico este proyecto a Dios, por ser mi guía y fortaleza cada día, a mi familia por ser mi apoyo incondicional y nunca abandonarme por más difícil que sea la situación, a mis amigos por ser esa fuente de alegría y felicidad aun en los momentos más tristes, a mis compañeros por ser esa fuente de apoyo grupal y de crecimiento profesional, a todos los que estuvieron allí para compartir un consejo, un recurso, una oportunidad y un conocimiento, porque gracias a todo eso y más hoy, puedo culminar una más de las tantas metas que tengo escritas en mi camino educativo y personal.

Leidy Yuliana Mateus Rivera

AGRADECIMIENTOS

Queremos agradecer al grupo de docentes de las Unidades Tecnológicas de Santander, por ser ese cimiento educativo y guía en este largo y difícil camino, por estar siempre dispuestos a colaborar y ser partícipes de nuestro crecimiento profesional, por guiarnos hacia un camino exitoso y lleno de oportunidades, les agradecemos por ser pacientes y compartir su conocimiento a través de herramientas tecnológicas, por permitirnos equivocarnos y sobre todo por enseñarnos a corregir y aceptar nuestros errores, gracias a estas acciones es que logramos valorar y fortalecer nuestro propio ser.

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO	11
INTRODUCCIÓN.....	12
1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	14
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	14
1.2. JUSTIFICACIÓN	17
1.3. OBJETIVOS	18
1.3.1. OBJETIVO GENERAL.....	18
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	19
2. MARCO REFERENCIAL.....	19
2.1. MARCO TEÓRICO	19
2.1.1. Antecedentes Internacionales	19
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	25
2.2. MARCO CONCEPTUAL.....	31
2.3. MARCO LEGAL	36
2.4. MARCO HISTÓRICO.....	39
3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	45
4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO	46
4.1. Técnica de recolección de información	46
4.2. Fuente primaria	47
4.3. Fuente secundaria.....	47
4.4. Técnica del Instrumento	47
4.5. Población.....	48
4.6. Muestra	48

5.	RESULTADOS	49
5.1.	MÉTODOS FINANCIEROS Y SU FLEXIBILIZACIÓN PARA MIPYMES EN COLOMBIA	49
5.1.1.	Las MiPymes En Colombia	49
5.1.2.	Proceso de Financiación para las MiPymes desde el contexto colombiano	52
5.1.3.	Métodos de Financiación para MiPymes en Colombia	54
5.1.4.	Clasificación de los métodos de financiamiento para MiPymes con mayor flexibilidad	75
5.2.	PORTAFOLIO FINANCIERO DE LOS MÉTODOS CON MAYOR FLEXIBILIZACIÓN PARA LAS MIPYMES EN COLOMBIA	84
6.	CONCLUSIONES	86
7.	RECOMENDACIONES.....	89
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	91

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Financiación según su procedencia	52
Figura 2. Fondos por Entidades Privadas.....	55
Figura 3. Fondos por Entidades Publicas	73
Figura 4. Anexo 1, Evidencia fotográfica	95

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Normatividad legal para MiPymes en Colombia	36
Tabla 2. Clasificación de las MiPymes por Sector Productivo	50
Tabla 3. Productos de Crédito Banco Av Villas.....	56
Tabla 4. Créditos de redescuento Banco Av Villas	58
Tabla 5. Tasa de interés créditos de tesorería a corto plazo, Banco Av Villas	58
Tabla 6. Tasa de interés créditos ordinarios, Banco Av Villas.	59
Tabla 7. Créditos ordinarios con Garantía Hipotecaria Banco Av Villas	59
Tabla 8. Créditos rotativos y Factoring, Banco Av Villas.....	60
Tabla 9. Créditos de redescuento, Banco Av Villas	60
Tabla 10. Tarifas de recargo, Banco Av Villas	61
Tabla 11. Entidades bancarias como métodos de financiación para MiPymes	62
Tabla 12. Compañías Financieras como métodos de financiación privada	64
Tabla 13. Cooperativas Financieras como métodos de financiación privada	65
Tabla 14. Corporaciones Financieras como métodos de financiación privada	66
Tabla 15. Cooperativas de ahorro y crédito como métodos de financiación privada.....	66
Tabla 16. Cooperativas Multiactivas como métodos de financiación privada	67
Tabla 17. Fondos de empleados como métodos de financiación privada	68
Tabla 18. Cajas de Compensación como métodos de financiación privada.....	69
Tabla 19. Microfinancieras como métodos de financiación privada	70
Tabla 20. Fondos de Capital privado y de riesgo como métodos de financiación privada	71
Tabla 21. Fondos Públicos como método de financiación pública.....	74

F-DC-125

INFORME FINAL DE TRABAJO DE GRADO EN MODALIDAD DE PROYECTO
DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO TECNOLÓGICO, MONOGRAFÍA,
EMPREDIMIENTO Y SEMINARIO

VERSIÓN: 1.0

Tabla 22. Clasificación de los métodos de financiación con mayor flexibilidad	77
Tabla 23. Ventajas y desventajas de los fondos de financiación	82
Tabla 24. Características de selección de los métodos de financiación para MiPymes en Colombia.....	85

RESUMEN EJECUTIVO

El programa en modalidad de Monografía está integrado por Harvey Jair Rodríguez Campos y Leidy Yuliana Mateus Rivera. A través de la realización de este proyecto se quiere exponer las diferentes fuentes de financiación que disponen las MiPymes en Colombia. La investigación se realizó, bajo la revisión literaria y documental de fuentes de información confiable como, páginas web de las diferentes entidades financieras, artículos de revisión científica y paginas oficiales del gobierno nacional tales como; ACOPI, Impulsa, Bancóldex, Confecámaras y Ministerio de turismo, industria y comercio, agricultura, Sena.

El proyecto se desarrolla bajo un análisis cualitativo, donde se identifican las diferentes herramientas de apoyo financiero de carácter público y privado para las MiPymes en Colombia, realizando una recopilación y clasificación de las mismas por sector económico, que permite el diseño de un portafolio financiero como mecanismo guía de selección en el que el empresario podrá identificar y elegir las distintas oportunidades de financiación de acuerdo a sus objetivos, necesidades y su propósito de rentabilidad.

PALABRAS CLAVE. MiPymes, Financiación, Empresa, Mercado, Flexibilidad

INTRODUCCIÓN

Las MiPymes se encuentran definidas por el Ministerio de Comercio Industria y Turismo en Colombia, como todo aquel grupo de empresas micro, pequeñas y medianas que actúan como sistemas estratégicos de crecimiento económico y que contribuyen a la mejora competitiva del país, generando empleo e ingresos a un gran número de personas. Sus estructuras internas son categorizadas de acuerdo a su volumen de ventas, estas dependen propiamente de la cantidad de ventas brutas para sostener su idea de negocio. Las empresas dentro de la categoría de MiPymes son reconocidas desde el año 2004 en Colombia, donde se dio la primera clasificación de empresas según su tamaño (Marketing , 2022).

Este tipo de empresa con el paso del tiempo se ha venido convirtiendo en fuente estratégica de crecimiento económico, han participado activamente en la transformación del sistema productivo nacional y al posicionamiento competitivo del país, son contribuyentes en la reducción de la inequidad mediante la generación de empleo, ingresos y activos a un gran número de población vulnerable (DPN, 2022).

Una de las principales limitantes para el desarrollo económico de las MiPymes es la financiación, el acceso a créditos bancarios es un problema directo en este tipo de empresa, en algunos casos, son excluidas por directivos bancarios, por no poseer garantías financieras según la exigencia de la línea de crédito, lo que las lleva a no lograr equilibrar su flujo de caja y no corresponder a las necesidades de funcionamiento y dirección, llegando así, únicamente a proponer la idea de negocio, pero nunca a darle funcionamiento de forma

real. El país debe proponer diferentes programas como alternativas de financiación, y aunque muchos de estos programas logran satisfacer las necesidades de algunas empresas, no se han logrado convertir en métodos esenciales, puesto que no ofrecen en su totalidad una solución efectiva al problema (Céspedes L. , (2019)).

Una organización necesita contar con recursos económicos que les permita realizar sus actividades de forma normal, es por ello que acuden a programas de financiación como apoyo directo al cumplimiento de sus objetivos. Los problemas constantes de viabilidad y tiempo, afecta a las empresas generando más gastos y menos garantías financieras, ya que muchos emprendedores son nuevos en el mercado, no cuentan con el conocimiento evaluativo de este tipo de información, por tanto, eligen fuentes de financiación erróneas a sus necesidades y dificultan así su crecimiento comercial, la desinformación los lleva a elegir la fuentes de fácil acceso, olvidando desventajas y problemas futuros en su estructura económica (Lopera, Vélez, & Ocampo, 2020).

El proyecto se basa en el desarrollo de una Monografía de tipo investigativa y analítica, el cual tiene el fin de exponer los métodos de financiación a los que las MiPymes en Colombia pueden acceder: El objetivo fundamental del trabajo es mostrar al lector un portafolio de selección que les permita guiarse en la elección del método más factible y flexible de acuerdo a sus necesidades, de tal manera que se genere un impacto positivo en las empresas y se logre asegurar su posicionamiento en el mercado local y nacional.

1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

De acuerdo a las exigencias que ha traído la globalización, nos encontramos en un mercado global y homogéneo, por tanto, crea en las MiPymes la necesidad de aumentar su competitividad, para lograr esto, requieren un sistema financiero accesible con múltiples opciones para cada necesidad (Naciones Unidas, 2022).

Es fundamental mencionar que uno de los sectores más representativo es el comercio y quienes se encargan de la activación de dicho sector son ciertas sociedades caracterizadas legalmente en los diferentes países y se les clasifican como MiPymes. Las MiPymes se conciben como una parte clave para el sostenimiento de un territorio debido al acelerado desarrollo de los mercados representando un 99% del total de las empresas, así mismo, su aporte al empleo es del 80% con proyección del 40% del PIB nacional (ACOPI, 2023).

En la última encuesta realizada por ACOPI publicada en la revista desafíos sociales y económicos de las MiPymes en el 2023, se ha identificado un decrecimiento en el volumen de ventas hasta de un 44,3% para el año 2022, ocasionando la pérdida de empleos, horas de trabajo y en el peor de los casos el cierre definitivo, al no contar con la liquidez suficiente ni el acceso a planes de financiamiento, en consecuencia, plantean diferentes alternativas de solución como el desarrollo de nuevos esfuerzos en conjunto en los que se flexibilicen los requisitos, y se ajusten a la variedad de necesidades empresariale, permitiéndoles una

entrada más cómoda a líneas de crédito y así logren establecer fuentes de apoyo en crecimiento y sostenimiento de las mismas MiPymes (Heredia & Dini , 2021).

Uno de los principales problemas de las MiPymes como empresas de prioridad en Colombia, es el acceso seguro a los sistemas de financiación, muchas empresas desconocen las políticas y programas de apoyo financieros que actualmente está a disposición de los empresarios en todo el país, lo que las lleva a la persuasión de fuentes de financiamiento informales que aumentan costos financieros, hecho posterior que les genera gastos innecesarios y casi imposibles de cubrir, implicando el funcionamiento de la empresa y por ende la generación de empleo (Ayala, 2020).

La financiación que obtienen las MiPymes en Colombia es insuficiente, al ser empresas relativamente pequeñas que no generan gran cantidad de ingresos, lo que las hace direccionar sus productos o servicios a un solo objetivo de ganancia, descuidando intereses importantes dentro de su sistema interno. Una mala gestión financiera trae consigo pérdidas, gastos desconocidos, un nulo punto de equilibrio y una organización sin respuesta anticipada ante dificultades inesperadas, el manejo del estado financiero de una empresa es una acción determinante para que la misma logre un crecimiento constante, seguro y rentable en cualquiera de los rumbos a los que se quiera involucrar la propia organización.

La economía actual del país obliga a las empresas a generar estrategias comerciales competitivas de planeación, organización y proyección, siendo esta la manera

en que las empresas logran sostener sus servicios en el mercado selectivo con el que compiten (Trujillo & Sánchez, 2021)

Como consecuencia la gran mayoría de estos proyectos de emprendimiento se constituyen con recursos netamente propios, por lo cual es necesario que las mismas se vinculen al sistema financiero mediante la adquisición de productos como lo son: créditos comerciales, leasing, créditos empresariales entre otros, pero dado que estas organizaciones se ven afectadas por; altos requisitos, tiempos de espera, exceso de trámites y demás, ocasionan que estas desistan (Gámez, Morales, & Ramírez, 2018).

En relación con lo anteriormente expuesto, se requiere la identificación y estructuración de una ruta de financiación flexible incluyente para las Mipymes de todos los sectores comerciales, todo esto, para apoyar su conservación mediante liquidez, e impulsando la reactivación económica del país después de las restricciones generadas a raíz de la pandemia y al mismo tiempo fomentar una cultura que permita la toma de decisiones optimas frente a la variedad de oferta crediticia existente, permitiéndoles seguir creciendo y aportando al desarrollo del país y la región (Rodríguez , 2018). Por tanto, surge la siguiente pregunta problema.

¿Como a partir de una recopilación y estructuración de información relacionada sobre las diferentes herramientas de financiamiento privadas y públicas enfocadas a las MiPymes en Colombia, puede ayudar al micro empresario a fortalecer sus empresas?

1.2. JUSTIFICACIÓN

En Colombia una gran cantidad de MiPymes se constituyen con capital limitando, por tanto, teniendo en cuenta los aspectos anteriormente mencionados, la única opción en la obtención de estos es mediante el financiamiento, pero acceder a esto no es tan fácil debido a los diferentes requisitos de solicitud y garantía. Una reciente investigación del Instituto Global McKinsey reveló que un 75% todavía realiza operaciones en efectivo lo que dificulta su capacidad crediticia, también se identifica que el 62% no tiene acceso a créditos, los cuales son esenciales para su crecimiento y desarrollo. En consecuencia, es indispensable la flexibilización de los métodos de acceso al sistema financiero y a los programas de apoyo, para así lograr un fortalecimiento, sostenimiento y crecimiento empresarial (Barrios, Niebles, & Niebles , 2021).

De acuerdo a lo anterior existen una gran cantidad de entidades y líneas de financiación, sin embargo, llegar a adquirir alguna de estas herramientas no es nada fácil y depende en gran medida del comportamiento financiero de cada unidad (Empresa o persona), lo cual, para algunas MiPymes resulta limitado por diversos motivos; principalmente por el exceso de trámites, procesos largos, requisitos y costos financieros elevados, por este motivo, por medio de este trabajo de investigación queremos fomentar nuevas ilustraciones financieras en los gerentes de las MiPymes, ofreciéndoles las herramientas y el conocimiento necesario para contribuir a la toma decisiones en base a las capacidades, y las opciones de financiamiento formal existentes, tanto en el sector privado y público (Ortega, Buitrago, & Sánchez , 2022).

El siguiente proyecto se justifica en la medida en que vamos a brindarle al empresario MiPymes una base documental de apoyo, en la que podrá conocer los diferentes programas o herramientas de apoyo financiero direccionadas a sus empresas, de modo que, puedan identificar cada una de ellas y así mismo seleccionar la de mejores según su conveniencia o la que se ajuste de acuerdo a sus capacidades y necesidades. Esto les proporcionaría apoyo para fortalecer sus unidades de emprendimiento o invertir en nuevos productos y/o servicios, de modo que, puedan mejorar su modelo de negocio, ampliar su mercado y ser más competitivas a nivel nacional e internacional.

Este proyecto fortalecerá el repositorio de proyectos de las Unidades tecnológicas de Santander, pues servirá de documento base para los empresarios MiPymes, en donde se les permitirá conocer las diferentes programas y líneas de financiación para fortalecer sus negocios.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Identificar las diferentes herramientas de apoyo financiero público y privado para las MiPymes en Colombia, mediante un análisis de información primaria mediante entrevistas y secundaria, que le permita al empresario fortalecer y mantener su negocio.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Investigar los métodos de financiación de carácter público y privado que existen actualmente en el sistema financiero colombiano, mediante una revisión literaria y documental que permita establecer un consolidado de los mecanismos de apoyo al fomento empresarial.
- Clasificar los diferentes métodos de financiación entre las distintas opciones en el país, para determinar las de mayor flexibilidad y rentabilidad para las MiPymes colombianas.
- Estructuración del portafolio financiero, clasificando los métodos de financiamiento según su nivel y sector económico, para exponer las diferentes opciones a los empresarios de MiPymes en Colombia.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Acceso de financiamiento a las MiPymes

Las MiPymes son empresas que constantemente buscan ser muy activas en situaciones de carácter económico, muchas de estas empresas cuentan únicamente con la elección de un apoyo crediticio para poner en marcha sus negocios. Las grandes limitaciones, la negación de créditos, la falta de información, la dificultad de respaldos económicos y el rechazo directo por fuentes de financiación, dificultan que estas empresas

logren surgir en el mercado. Un tercio de la MiPymes en América Latina no logra acceder a créditos, por lo cual, su participación es casi nula frente a los demás países desarrollados en el mundo, provocando la insuficiencia de recursos y una crisis futura en sus sistemas económicos (Álvarez, López, & Toledo , 2021).

Incremento de los préstamos a las MiPymes

Para el 2020 la crisis sanitaria por Covid-19 ocasionó para las MiPymes en Latinoamérica el cierre total de sus actividades, muchos de los empresarios no contaban con las suficientes bases económicas para restablecer y seguir prestando un servicio de calidad, esto hizo que para ellas fuese imposible poder mantener una estabilidad en el mercado, hecho que motivó a los gobiernos a crear mecanismos de apoyo financiero a las empresas, dando garantías crediticias de un 110% más en comparación que el año anterior según el informe OECD, de esta forma las MiPymes lograron acceder a créditos un 17% más que el año 2019, evidenciando así, monetariamente y financiera el aumento en las tasas de préstamos por parte de las MiPymes en diferentes países comparadas con el año 2020 y 2019 siendo así para; Perú un 60%, Brasil 30%, Estados Unidos 29%, Francia 25%, Georgia 15%, España 10%, Canadá 5% entre otros y un decrecimiento en otros países como: Australia de -5%, Estonia de -5%, Ucrania -8%, México -9, Irlanda -10%, Colombia 4,94%, entre otros (OECD, 2022).

Oportunidades De Financiamiento Para MiPymes De Los Países Del Mercado Integrado Latinoamericano-MILA

El mercado latinoamericano integrado se encuentra compuesto por cuatro países con crecimientos económicos muy similares, dentro de este grupo se busca generar y fomentar el aumento financiero de sus participantes, proponiendo alternativas de inversión, diversificación, liquidez y financiación, las principales fuentes de financiación para las MiPymes dentro de estos países en fase de desarrollo son los capitales familiares, amigos o ángeles inversionistas, dentro de este grupo de países se encuentra; Chile, México, Perú y Colombia. (Ortiz , 2019).

Análisis del mercado de valores como alternativa de financiamiento para las MiPymes en Latinoamérica

En Latinoamérica la financiación de recursos para las MiPymes se divide dentro de un espacio interno o externo de la empresa, puede ser por capital de accionistas o captados por socios, líneas de créditos bancarios y financiación de divisas respectivamente. Dentro de las posibles alternativas financieras para superponer gastos en las empresas, se tiene la bolsa de valores, pero, esta presenta a su vez ciertas complicaciones directas para las empresas que desean acceder a esta alternativa tales como: nuevos inversionistas; hecho que para las empresas familiares genera duda y conflicto al tener que compartir el control de su empresa, por su parte las empresas con mayor control estructural no adquieren la bolsa de valores pues para ellos es una situación que genera implicaciones negativas y deudas, por último, muchos de los empresarios de las MiPymes no ejecutan un análisis oportuno en cuanto a la estructura financiera la cual es necesaria para ejercer correctamente sus capacidades y objetivos (Céspedes & Martinez, 2019).

La financiación de las MiPymes en España.

En España la situación es similar a Latinoamérica, su principal fuente de financiación tradicional es la autofinanciación, esta es conocida por reinvertir recursos propios de la empresa o capitales de sus socios, otra de ellas ya desde el contexto externo de la empresa se debe a; préstamos y créditos bancarios que al igual que en Latinoamérica son fuentes evaluativas que se encargan de validar la capacidad de la empresa para solventar el préstamo según la solicitud, por último, se encuentran los descuentos bancarios, el Factoring y leasing como métodos un poco más tradicionales, y para empresas en entornos más innovadores se presentan alternativas financieras como él; capital de riesgo, crowdfunding, sociedades de garantía recíproca, el mercado alternativo bursátil y la titulación de créditos (García , 2019).

Financiamiento para la sostenibilidad de las MiPymes en la cuarta revolución industrial.

La innovación es un factor influyente en la actualidad para las MiPymes después de la cuarta revolución industrial, estos factores se encuentran ligados de forma estrecha a la financiación de recursos, una plataforma estratégica que se crea con este fin es Fintech; es un mecanismo de apoyo para aquellas empresas que no logran concretar o aprobar una fuente de financiación, este sistema se encarga de guiar al empresario hacia la aceptación exitosa de su crédito, la plataforma es reconocida por las naciones unidas dentro de la innovación por lograr el cumplimiento de objetivos de desarrollo económico, su impacto ha demostrado en el medio financiero tecnológico grandes escenarios positivos (Saavedra, 2022).

Fintech para MiPymes y colaboradores, buscando inclusión financiera a través del crowdfunding.

La pandemia obligo a las empresas a establecer cambios organizacionales en su sistema interno, para la adaptación y participación incluyente de nuevos procesos tecnológicos en el mercado transformado en el que se verían involucradas. Es así como nace Fintech, empresa prestadora de servicios financieros con el uso netamente de tecnología, creada con el propósito fundamental de brindar acompañamiento a MiPymes o personas naturales que desean adquirir un crédito y este no ha sido aprobado hasta ahora. Sebastián Aguirre periodista económico de la revista Republica afirma que para Latinoamérica en el año 2021 la plataforma registro un crecimiento exponencial del 50% anual, existiendo más de 1,200 empresas Fintech, resaltando los países más desarrollados como Brasil, México y Uruguay (Benavente , Chávez , Farfán , & Navarro , 2022).

Microcréditos, financiamiento alternativo en MiPymes mexicanas: revisión de evidencia reciente.

México ha logrado representar a través de los años hasta el 99,8% en cantidad de microempresas funcionales, cifra bastante relevante en el sector empresarial, aun así, estas empresas no cuentan con las posibilidades de acceso a financiación de sistemas tradicionales, siendo la problemática principal de las MiPymes. En el país, se han venido implementando nuevas estrategias financieras dentro de esas se encuentran los llamados microcréditos, esta estrategia nació con la idea de impulsar y ayudar a los empresarios sin recursos a crear sus primeros créditos bancarios, el primer microcrédito bancario se realizó

en el año 1976 y desde entonces sigue cambiando la perspectiva de muchas empresas extendiéndose hasta países subdesarrollados dispuestos a marcar una diferencia en sus sistemas económicos (De los Santos , Guzmán, & Martínez, 2020).

Financiamiento de MiPymes familiares en contexto de inestabilidad Alternativas de financiamiento para las Pymes de Mendoza, en tiempos de crisis

La mayoría de las MiPymes en el mundo inician como un proceso de crecimiento familiar, algunas de ellas logran estabilizarse y consolidarse en el mercado y otras decaen y desisten de su crecimiento. De acuerdo a la revista América Latina en colaboración con CEPAL, en Argentina el 70% de mano de obra privada es contratado por las MiPymes, representando el 40% del PIB nacional siendo la primera fuente de experiencia para la mayoría de jóvenes en el país, aun así, la financiación sigue siendo una gran desventaja para estas empresas, para el año 2017 el total de inversiones realizadas para las MiPymes fue del; 25% para financiación bancaria, 5% para financiación por proveedores y el 70% restante fue de capital propio, lo que refleja la poca importancia de intervención de fondos públicos como ayuda de financiamiento hacia las MiPymes (Quiroga , 2021).

El crédito bancario y las MiPymes en Ecuador

En Ecuador al igual que la mayoría de países latinos, las MiPymes representan un importante porcentaje de aporte a la económica, pero de igual forma el número que logra una financiación bancaria sigue siendo muy baja, esto debido a múltiples requisitos que exigen las entidades, altas tasas de intereses, la informalidad de los negocios, falta de activos fijos que sirvan de garantía, información financiera incompleta, historial crediticio

poco creíble entre otros, lo que lleva a las empresas a optar por la autofinanciación. En base a cifras de BCE 2020 (*banco central de Ecuador*), para los años 2016, 2017 y 2018 se evidencia la brecha de diferencia que hubo en la cartera para las MiPymes y el corporativo, siendo el porcentaje de la cartera de cada año para corporativo; 74,21%, 76,25 y 69,82% a diferencia de las MiPymes con un 11,12%, 23,75% y 30,18%, demostrando que las MiPymes en Ecuador no tienen alternativas de financiación a comparación de las empresas grandes (Espinoza, 2020).

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Financiarse, el verdadero problema de las MiPymes en Colombia.

Según Forero y Pombo cuando se desea crear una MiPymes se pueden presentar una serie de limitaciones que, dependiendo de su entorno llegan a generar conflictos y complicaciones en el desarrollo empresarial, dentro de estas dificultades se encuentran las limitaciones a los créditos, la escasez de capacidad gerencial, los impuestos y hasta la corrupción, factores que entorpecen el funcionamiento adecuado de la empresa, siendo el más relevante el factor de financiación de recursos ya que este los detiene en su crecimiento (Forero & Pombo, 2019).

MiPymes de Bogotá y la inversión extranjera directa como método de financiación

De acuerdo con Confecámaras “Aproximadamente el 70% de las MiPymes llegan a fracasar en sus primeros 5 años” con motivo de la errónea toma de decisiones que

conllevan dificultades financieras, muchas MiPymes no logran prosperar debido al poco o nulo conocimiento de estrategias y ayudas nacionales en sus procesos de financiación, la escasez de recursos para su sostenimiento les genera dificultades financieras y diversos problemas en su organización, por ende, es importante la inversión segura que les permita un óptimo manejo de presupuestos y a su vez les contribuya a su crecimiento empresarial (Restrepo & Castrillón , 2019).

Evolución de la financiación de las MiPymes. Análisis en tiempos de crisis económica.

La participación de las MiPymes en Colombia es de total importancia, Según el ministerio de trabajo su funcionamiento es responsable del 67% en generación de empleos en el país, factor influyente en su desarrollo, desarrollo que se ha visto afectado por la economía de cada departamento, es por ello que se deben reestructurar los requisitos de acceso a financiación. A causa de lo anteriormente mencionado el sector financiero debe asistir con el planteamiento de políticas especiales que permitan mejorar las condiciones de acceso, asegurando la facilidad de poder sostenerse y crecer en el mercado (Díaz, Maestre, & Gualdrón, 2020).

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

Las MiPymes son un factor clave e influyente en la acción de reducción del desempleo en el país, pero para esto estas empresas necesitan de fuentes de financiación internas y/o externas que satisfagan sus necesidades, y que de esa forma puedan

desarrollar correctamente su operación. La propuesta de las empresas por adquirir un sistema financiero son principalmente los recursos propios insuficientes, por ello optan por los diferentes métodos de financiación tales como; créditos, leasing, microcréditos, entre otros (Bonilla & Duque, 2020).

La Alcaldía de Medellín en apoyo con sistemas de financiación del sector público y privado ha ido implementando en la ciudad, diferentes estrategias de acompañamiento a MiPymes en financiación y crecimiento social, tales como; Capacitación a los empresarios en la elaboración de los planes de inversión y ruedas de fuentes de financiación para acercar a los empresarios con las diferentes fuentes de financiación de la ciudad y del país

Tres alternativas para la financiación de emprendimientos y Start-Ups en Colombia

Colombia es un país que cuenta con una alta tasa de actividad empresarial, pero esto no le asegura al país una base fortalecida en el emprendimiento ya que, muchas de las empresas surgen en el mercado gracias a un capital propio el cual no logran cubrir a su totalidad las necesidades de las empresas, por tanto, no persisten en el mercado. Es por ello que, el método principal de las MiPymes para lograr acceder a dichos recursos es la financiación, solución que muchas veces no logra hacerse efectiva, la mayoría de solicitudes son negadas por el nulo cumplimiento de garantías y/o requisitos de aceptación, lo cual evidencia las frágiles posibilidades de sostenimiento y desarrollo de las MiPymes en el país (Restrepo & Mejía, 2021).

Es por esto, que Restrepo y Mejía plantean 3 alternativas de financiación con grandes ventajas económicas dirigidas a MiPymes en el país; El crowdfunding para

emprendimientos orientados al tipo artísticos o sociales, en los que se prioriza la financiación por motivos altruistas por sobre un beneficio futuro. El Fideicomiso financiero para proyectos con la necesidad de obtener benéficos a corto plazo, y para aquellos emprendimientos con crecimiento futuro elevado, altos rendimientos y en búsqueda de socios para impulsar su negocio o proyecto, el Capital de Riesgo es la mejor opción.

Estructura opcional del mercado de valores como fuente de financiación para las MIPYMES

Las MiPymes actualmente están explorando los nuevos mercados de influencia en la sociedad, el lograr desarrollar sus actividades en el mercado Colombiano es de gran importancia para ellas, sus grandes dificultades se presenta al momento de acceder a la financiación es por ello que, cada vez más surgen nuevos y diferentes mecanismos financieros ofreciéndole a las empresas opciones específicas de elección, les otorga la libertad de experimentar y acceder al método que más se ajuste a sus necesidades, logrando así un proceso óptimo de crédito que aporte a su crecimiento de una manera eficaz y directa. Actualmente en Colombia la financiación para MiPymes se puede dar por medio de mercados alternativos de valores, Colombia cuenta con 2 mercados: el principal y el denominado “Segundo Mercado”, estas estructuras se convierten en un desarrollado influyente bajo el aporte significativo de crecimiento económico del país, ya que son considerados como una opción de financiación para diferentes tipos empresas y una alternativa de inversión para las personas naturales y jurídicas (Vera Mendoza, 2021).

Las MiPymes en Colombia y las barreras para su desarrollo y perdurabilidad

Las MiPymes son empresas contribuyentes al desarrollo económico del país, sin embargo no obtienen los mecanismos necesarios para generar competitividad en los mercados influyentes de las empresas más grandes, por este motivo necesitan de fuentes confiables y seguras de financiación que les ayude principalmente a los emprendimientos de reciente creación y de menor escala a la otorgación de créditos, con la finalidad de que puedan lograr mejoras en su productividad y logren alcanzar un tamaño óptimo que les pueda ofrecer mayores posibilidades de sustento en los mercados característicos de sus servicio o producto (Quintero, 2018).

Banca de desarrollo e inclusión financiera de las MiPymes en Colombia y el Brasil

Según Maciel en una investigación para la CEPAL (2018) manifiesta que Colombia es uno de los países que han asumido políticas de bancarización entre las cuales se busca reducir la poca participación de las MiPymes en cuanto a variedad, diseño y cobertura, problemática que se ve reflejada en la poca demanda de la diversidad de portafolios ofertados, implicando a las empresas a la no disposición de flujos de caja necesarios para satisfacer necesidades de funcionamiento, evidenciando la poca facilidad de acceso a los créditos financieros, los altos costos, la poca información, las nulas garantías, entre otros (Maciel , 2018).

El desarrollo de capacidades para la internacionalización de las MIPYMES en Colombia

Las MiPymes en Colombia desempeñan un papel de suma importancia en la generación de empleo y contribución de PIB, su potencial empresarial está estrechamente relacionado con la competitividad de las empresas demostrando que su tamaño no es influyente en la capacidad de innovar y crecer económicamente, la estimulación de su crecimiento es una tarea de las entidades nacionales, lograr posicionar las pequeñas empresas en estabilidad laboral es una estrategia de crecimiento seguro y sostenible para las mismas. Las MiPymes colombianas dentro del Programa de la Red de Desarrollo Empresarial (RDE) desarrollan capacidades blandas de comunicación y liderazgo, conocimiento extranjero de mercados, culturas e idiomas y en los procesos de innovación, para crear clusters virtuales entre los miembros y fomentar un proceso de internacionalización de estas empresas (Betov, 2020).

El desafío de la innovación al interior de las MiPymes en Colombia y como solucionarlos mediante herramientas prácticas

Según Villalba y Morales (2018) las MiPymes deben buscar supervivencia en los mercados donde encuentran diversos retos a nivel nacional por lo cual, deben adaptarse a los cambios de los escenarios donde se desenvuelven con el fin de mejorar sus condiciones, deben utilizar las diversas herramientas financieras y de innovación que estén a su alcance. Además, otro de los retos tiene que ver con las leyes, decretos y resoluciones donde solo en el año 2016 se generaron más de 1.064 decretos de los cuales el 57% se consideran que no son fundamentales para el funcionamiento de las empresas en el país (Villalba & Morales, 2019).

2.2. MARCO CONCEPTUAL

Bancarización

Cuando se hace referencia a un proceso de Bancarización se hace uso y manejo de productos financieros que dependen de las necesidades de una población específica. La república de Colombia ha aumentado significativamente su nivel de bancarización, gracias al querer generar más pagos digitales, un ejemplo de esto son las ayudas monetarias que el gobierno ha venido brindando desde inicios de la crisis sanitaria, muchas personas debieron aprender e ingresar de forma casi instantánea a este tipo de tecnología financiera, siendo así la bancarización durante estos años de un 60% en la población adulta, según el Banco Mundial (Iuvity, 2022).

Bancos

Un banco es una entidad prestadora de servicios financieros tales como; préstamos y créditos, tarjetas de créditos, de libranza entre otros, adicional a esto estas entidades prestan asesorías y asistencias sobre cuentas, inversiones, seguros, y viajes (Finanzas Practicas , 2022).

Cámara de comercio

Es la entidad privada encargada de fomentar el desarrollo empresarial, suministrar información comercial y llevar el registro mercantil de forma pública, su funcionamiento y

constitución requiere autorización del gobierno, la primera cámara de comercio en Colombia empezó a funcionar desde el año 1890 (Cámara de Comercio , 2022).

Créditos

Un crédito es un préstamo de dinero otorgado a un deudor el cual se compromete a regresar la cantidad solicitada en un plazo o tiempo determinado por la propia entidad financiera acreedora (Grupo Bancolombia , 2022).

Crowdfunding

Este método de financiación es aplicable para las nuevas MiPymes y emprendedores en el mercado, ya que se basa en financiar proyectos e ideas nuevas, la financiación surge de donaciones de empresas e inversionistas que al ver el proyecto desarrollan un sentimiento de interés hacia él, lo que le da espacio al emprendedor de contar con un tiempo determinado para recolectar la financiación y dependiendo de la opción que registre podrá acceder a la financiación de forma completa, de lo contrario deberá devolver lo que ya se había aportado a los inversionistas y por tanto, no se llevaría a cabo el proyecto.

Estas plataformas de Crowdfundig cobran un porcentaje de dinero recolectado por proyecto dependiendo de la norma que se manejen, y de esa forma generan ingresos adicionales para su sostenimiento en el mercado (Mena, 2022).

Empresa

Según la Real academia española (2021) una empresa es toda organización que dedica sus actividades a la producción de recursos o utilidades por un intercambio monetario, las actividades pueden ser mercantiles o industriales de acuerdo al tipo de proceso que desarrollen dentro de su sistema económico y comercial.

Factoring

Es una herramienta que hace parte de la innovación financiera dirigida a empresas y negocios, para el cubrimiento de deudas específicas de acuerdo a una factura emitida, evitándole de esa forma al proveedor el tiempo de espera por el pago, la entidad de Factoring realiza el pago y se encarga de la deuda con el cliente directamente por una pequeña cantidad dependiendo de la factura, cantidad que es mínima a comparación de un préstamo y se obtendrá fácil ya que no se tiene en cuenta los estados financieros del cliente (Grupo Bancolombia , 2022).

Financiación

Es aquel proceso que apoya de forma económica a una persona o entidad comercial en el desarrollo de sus actividades operativas o personales. Este proceso puede darse de dos formas; propia o externa, la financiación propia es aquella que no involucra gastos adicionales ya que provienen de los mismos socios, dueños o ahorros de las mismas compañías, por su parte la financiación externa si proviene de entidades ajenas a la empresa, como entidades bancarias cuyos préstamos y/o créditos pueden ser a largo o corto plazo, y que están sujetos a obligaciones dependiendo del acreedor (Novicap, 2021).

Fintech

Es un método de innovación financiera, utiliza tecnología para brindar servicios, cómodos, fiables y ágiles, no solo para el área de préstamos sino además seguros y pagos de servicio. En Colombia estas empresas no tienen regulación solo deben cumplir con algunas disposiciones jurídicas, como: Treinta, Minka, Aflore, Movii, entre otros (Barrera, Robledo , & Sepulveda, 2021).

Microcréditos

Este método surgió en el año 70 gracias a Mohammed Yunus al brindarle la oportunidad y apoyo económico a un grupo de mujeres que realizaba actividades inmobiliarias, es un método que surgió con la idea de ayudar a personas vulnerables con inconvenientes en el proceso tradicional financiero, como pequeños préstamos de dinero que se realizan con un cómodo proceso de pago. En la actualidad han evolucionado y se han logrado extender a diferentes MiPymes y emprendedores, ayudando así a la económica en general (BBVA, 2022).

MiPymes

Son aquellas pequeñas y medianas empresas que confieren un proceso mercantil, industrial o de otro tipo, establecidas con un número reducido de trabajadores, registrando ingresos moderados (Molina & Ruiz, 2020). En muchos países llegan a superar el 95 % de los negocios formales según datos de Confecámaras, existen aproximadamente 1.500.000

MiPymes en el “Registro Único Empresarial” (RUES), esto incluye personas naturales y/o jurídicas, cuya clasificación en mayor medida se realiza basándose en los valores de los activos reportados (RUES, 2021).

Este tipo de empresas son fuente principal de empleo en los diferentes países, su funcionamiento requiere de garantías seguras e incentivos que les permita competir y atender sus necesidades frente a un mercado de gran magnitud económica (Molina & Ruiz, 2020).

Planeación financiera

Proceso de las empresas que se realiza para cumplir objetivos y metas planteadas donde se decide cómo se utilizarán los recursos o activos presentes, existen dos tipos; planeación a corto plazo y planeación a largo plazo.

Sistema financiero

Se encarga de agrupar todas las entidades financieras de un país, sus fondos administrativos están destinados a canalizar los recursos entre agentes que no desean gastar en la totalidad su capital y los que gastan más de lo que proveen, generando una circulación controlada de la económica, acto que se realiza bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera (Ospina, 2021).

2.3. MARCO LEGAL

Las empresas y entidades financieras en el país están regidas por una legislación bastante amplia, legislación que regula en forma especial el tipo de organización que se enmarca dentro de la categoría pequeña o mediana empresa, la cual puede ir desde una estructura compleja como la de una sociedad anónima, hasta una pequeña de comercio personal.

La reglamentación para las MiPymes (*pequeñas y medianas empresas*) se encuentran distribuida de acuerdo a:

- Leyes
- Decretos
- Resoluciones y disposiciones

La reglamentación que se menciona en este capítulo, pretende introducir al lector en sus disposiciones, exponiendo los puntos clave como el objeto de comprender la naturaleza de la norma, de forma que se entiendan las aplicaciones prácticas de gestión de las MiPymes en un marco legal de estructura organizada social, ambiental y económicamente.

Tabla 1.

Normatividad legal para MiPymes en Colombia

Norma	Entidad que la Emite	Declara
-------	----------------------	---------

Ley 590 de 2000	Congreso de Colombia	Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas. 12 de Julio del 2000. D.O. No. 44078.
Ley 1328 de 2009	Congreso de Colombia	Por la cual se dictan normas en materia financiera, de seguros, del mercado de valores y otras disposiciones. Esta ley ampara a los consumidores financieros, exige a las entidades bancarias brindar suficiente información oportuna, informando al consumidor de sus deberes, pero también de sus derechos y costos. 15 de Julio del 2009. D.O. No.47411.
Ley 795 de 2003	Congreso de la República	Por la cual se ajustan algunas normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y se dictan otras disposiciones. Habilita la realización de nuevas operaciones como: leasing habitacional, microcrédito inmobiliario, celebración de contratos para administración fiduciaria y no fiduciaria entre otros y se agregan facultades de intervención del gobierno para mayor seguridad y transparencia al desarrollo de actividad financiera. 15 de Enero del 2003. D.O. No. 45064.
Ley 905 de 2 agosto del 2004	Congreso de la República	Modificación que se realizó a la ley 590 del 2000, se centra en la promoción y desarrollo de las MiPymes, se enfoca en hacer seguimiento y corrección a las fallas del mercado al momento de otorgar un crédito. 02 de Agosto del 2004. D.O. No. 45628.
Ley Naranja Ley 1834 de 2017	Congreso de la República	Su objeto es incentivar, desarrollar, proteger, fomentar la industria de cultura en Colombia, apoyando económicamente, industrias creativas dedicadas a la comercialización de bienes y servicios intangibles de

		<p>carácter cultural. 23 de Mayo del 2017. D.O. No. 50242.</p>
<p>Ley 1943 de 2018</p>	<p>Congreso de la República</p>	<p>Por la cual se expiden normas para el financiamiento para el equilibrio del Presupuesto General y se dictan otras disposiciones.</p> <p>Esta ley trajo beneficios para las MiPymes como: descuentos del 100% del Iva para los bienes de capital y del gravamen ICA, disminución de 33% al 30% de la tasa nominal, incentivos para empresas que pertenecen a la economía naranja y agro empresas. 28 de diciembre del 2018. D.O. No. 50820</p>
<p>Ley 2069 de 2020</p>	<p>Congreso de la República</p>	<p>Ley de emprendimiento que se enfoca en 5 ejes: formalización de emprendimientos, competencias justas en mercado de comprar públicas, facilidades de financiamiento e inversión, organización de distintos programas de gobierno y crear una línea de formación académica de capacidades emprendedoras por medio de colegios e instituciones de educación superior. 31 de Diciembre del 2020. D.O. No. 51544.</p>
<p>Decreto 210 de 2003</p>	<p>El presidente de la República de Colombia</p>	<p>Por el cual se determinan los objetivos y la estructura orgánica del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, las MiPymes cuentan con la dirección de la micro, pequeña y mediana empresa, que hace parte del viceministerio de MINCIT, (desarrollo empresarial del ministerio de comercio, industria y turismo). 03 de Febrero del 2003. D.O. No. 45086.</p>
<p>Decreto 1357 de 2018</p>	<p>El presidente de la República de Colombia</p>	<p>Por el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la actividad de financiación colaborativa. 31 de Julio del 2018. D.O. No. 50671.</p>

Decreto 957 de 2019	El presidente de la República de Colombia	<p>El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió este decreto que se encarga de regular el Crowfundig o llamado también actividad de financiación colaborativa</p> <p>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 2° de la ley 590 de 2000, modificado por el artículo 43 de la ley 1450 de 2011. 05 de junio del 2019. D.O. No. 50975.</p>
------------------------	---	--

Elaboración propia (2023)

En base a esta normatividad, se establecen los requisitos legales y de carácter jurídico para el correcto cumplimiento de las obligaciones como empresa y sus procesos financieros en el país, de no dar cumplimiento con el aspecto legal no se podrá llevar a cabo la funcionalidad de los servicios dentro del sistema interno de una empresa.

2.4. MARCO HISTÓRICO

Dinámica de las MiPymes durante los últimos 10 años

A través de la historia el hombre ha sabido adquirir capacidades financieras para proveer recursos e ingresos de sustento económico, contrastes que se logran observar en el tiempo desde las constituciones económicas de la sociedad, un ejemplo claro es la existencia de nobles y terratenientes dedicados a la agricultura y elaboración de artesanías, como actividad productiva de subsistencia humana. Este tipo de empresa tiene sus antecedentes más representativos en Europa, posterior a la Segunda Guerra Mundial. Las empresas de ese continente tuvieron que recuperarse de los estragos económicos de una

manera rápida, promoviendo la creación de nuevas unidades económicas más pequeñas y de una más rápida y sencilla dirección (Castellanos , 2020).

Durante los años sesenta del siglo XX se comienza a considerar en la socialización humana el avance de micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) como fuentes económicas de suma importancia incentivando el sentido empresarial en las personas, no fue hasta el año setenta cuando el termino MiPymes tomo relevancia en el mundo, destacándose por sus fortalezas en el aporte económico y la generación de empleo a la comunidad local que las rodeaba (Hernández, Mendoza, & Taberner, 2022).

Desde entonces, el mundo ha presenciado, cambios en los grandes escenarios que aún se observan (Ramirez A. , 2021). Las empresas fueron modificando sus actividades en el mercado, ejerciendo cambios estructurales particulares de una industria relativamente nueva (Valdés & Sánchez, 2019).

Durante este tiempo hicieron frente a las constantes caídas de rentabilidad y competitividad dentro de estos cambios los que más se destacaron fueron;

- La incorporación de la industrialización
- La modificación de la prestación laboral en las personas
- La participación y búsqueda de nuevos mercados de influencia económica

Es así como, los ochenta marcan una etapa crucial para las MiPymes, permitiéndoles el nuevo resurgimiento y valorización de sus roles en el proceso de crecimiento económico (Díaz, Maestre, & Gualdrón, 2020).

Durante los últimos 10 años las MiPymes han venido evolucionado en distintos aspectos, de acuerdo a los informes de coyuntura empresarial realizados por Confecámaras se conoce lo siguiente;

Para el año 2013 la informalidad en Colombia era un tema de gran relevancia, para las empresas la informalidad implicaba tener ventajas mucho más rentables en comparación al funcionamiento formal. Es así como durante este año se le facilita al sector empresarial la apertura de nuevas empresas, con mejores accesos a crédito, en el que se fortalece además la protección de inversores y se simplifican permisos de construcción, registro de propiedades y pagos de impuestos, todo esto gracias a la implementación de una ley de oficialización empresarial y promoción de empleo, proyecto que hizo avanzar al país en la reducción de brechas de informalización en micro y pequeñas empresas, reduciendo para estas costos en producción y operación.

En relación a un estudio realizado por Confecámaras titulado “Dinámicas de movilidad y crecimiento de las empresas colombianas”, en el año 2014 se crearon y renovaron 24.589 MiPymes y grandes empresas, donde el 82,0% eran pequeñas, el 14,1% medianas y el 4,2% grandes empresas. Uno de los sectores económicos con mayor presencia fue el sector terciario, con un valor de activos de \$123,2 billones, cuyas principales inversiones se realizaron en los subsectores transporte por tuberías, actividades referentes al mercado de valores, y actividades inmobiliarias. Seguido de este resalto el sector secundario con \$36,2 billones, cuya inversión se concentró en el sector de construcción, y por último el sector primario, con \$13,0 billones, por actividades de extracción y apoyo en la extracción de petróleo. Hecho que le generó gran crecimiento

económico al país favoreciendo la expansión de la producción de cada sector a una tasa trimestral promedio del 18,3%.

Conforme al registro único empresarial y social (RUES) entre los años 2011 y 2015 se incrementó el número de empresas formales en 15,7%, evidenciando que, por cada 100 empresas formales, se crean 23 empresas nuevas y salen alrededor de 19. Mientras que para los años 2013 y 2017 se evidenció un alza del 17% en el número sociedades formales del país aumentando en un 2%, destacándose así el dinamismo de la creación de empresas en sociedades.

Para el año 2019 se crearon 309.463 empresas, 2,1% más que el del anterior periodo, el sector de servicios fue uno de los sectores con mayor incremento en materia de creación de empresa, seguido del sector industria y comercio. Entre los subsectores con mayor crecimiento se presentó por servicios; peluquería y otros tratamientos de belleza, por industria se destaca; confección de vestimenta, manufactura metálica, calzado y muebles, para comercio sobresalen; los productos farmacéuticos, agrícolas y del tabaco en establecimientos especializados.

Tras la problemática sanitaria que vivió el país consecuencia del Covid-19 se presentó una caída en la en la creación de empresas específicamente en el mes de marzo, abril y mayo del 2020, hecho que posteriormente se fue recuperando durante los meses de julio y septiembre en los cuales se evidenció una variación positiva de 7% y 13,9% respectivamente en la creación de empresas, siendo nuevamente la de mayor relevancia la creación de microempresas con el 99,5% del total. Estos hechos positivos se dieron

gracias a las iniciativas por el gobierno por controlar y mitigar los efectos ocasionados por la crisis sanitaria.

Entre enero y diciembre de 2021 se crearon 307.106 empresas, 10,6% más que el anterior periodo, durante el cuarto trimestre del mismo año, se registró una variación negativa de 8,7% frente al mismo periodo de 2020 al pasar de 65.363 nuevas empresas a 59.679 empresas en 2021. Los sectores que encabezan este porcentaje de crecimiento para este año son el sector de servicios, comercio e industria, los cuales participan con el 91,6% del total de nuevas empresas. En servicios, los subsectores que más contribuyeron al crecimiento fueron la venta de bebidas alcohólicas, comidas preparadas, labores inmobiliarias con bienes propios o en alquiler, en comercio se destaca el comercio productos farmacéuticos y medicinales, así como de alimentos, tabaco y bebidas, mientras que, los subsectores industriales que más aportaron a la dinámica fueron la confección indumentaria, productos de panadería y la comida preparada.

De acuerdo al último reporte realizado por Confecámaras para el año 2022 se crearon 310.731 unidades productivas, aumentando 1% en comparación al anterior periodo, se evidencia por otra parte la organización jurídica, observando que el 73,8% corresponde a personas naturales y el 26,2% a sociedades, siendo este el de mayor incremento se presenta en las sociedades con un aumento del 3,1%, por sectores económicos, se encuentra que el sector con mayor contribución es el de servicios, mientras que, el sector comercio disminuyó en comparación al año anterior. Según subsectores se presenta que para servicios los más influyentes fueron; la venta de bebidas alcohólicas y tratamientos de

belleza, y otros tipos de alojamiento para visitantes, y para agricultura, las áreas que más contribuyeron al crecimiento fueron: la ganadería bovina y bufalina, actividades de apoyo a la agricultura, y cría de aves de corral.

Las MiPymes en la Actualidad; Aspecto social y económico

Actualmente los países desarrollados participan en un nivel mucho más grande en los procesos de desarrollo económico, su historial histórico los posiciona como las fuentes principales de estructura económica en el mundo, sus empresas superan lo macro empresarial, pero también el sector mediano, pequeño y micro empresarial, creciendo fuertemente en el mercado gracias a su dedicación en el ejercicio de inclusión y satisfacción financiera, científica, tecnológica y propias de una sociedad cambiante dentro de un entorno regional, nacional y mundial (Ramírez A. , 2021).

El espacio económico y empresarial en el que nos desarrollamos actualmente, ejerce sobre las empresas una fuerte presión de permanencia y rentabilidad, la globalización económica, la apertura de nuevos mercados y los cambios continuos, provocan que el empresario se vea en la necesidad de adaptarse y reestructurar sus sistemas, hoy en día la competencia es mucha más grande, ligada a la incorporación de tecnología provoca grandes retos empresariales, siendo considerada uno de los principales y más importantes retos de crecimiento, los empresarios cada vez más direccionan sus servicios a lo actual a lo necesario y más solicitado por el público, de esa forma busca superponer su servicio o producto por encima de otro similar (Hernández, Mendoza, & Taberner, 2022).

Actualmente las MiPymes interactúan de forma más relevante en el mercado, son más influyentes y se están convirtiendo en las principales fuentes de ingreso económico y generación de empleo, cerrando brechas económicas y sociales que ni las más grandes empresas han llegado a lograr, la financiación económica que estas empresas necesitan desde sus primeros inicios ha sido un reto de efectos negativos, en la actualidad gracias a los avances tecnológicos las empresas cuentan con mucha más variedad de métodos y mejores mecanismo de acceso, generando seguridad y estabilidad a sus sistemas administrativos y financieros (González & Becerra, 2021).

3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Mediante el manejo de diversos tipos de investigación como los son la aplicada, descriptiva y cualitativa, el proyecto busca dar a conocer cuales son las herramientas y/o programas de apoyo financiero para las MiPymes en el año 2023, se desarrolla bajo un estudio de revisión documental, el cual se expone de acuerdo a fuentes de información relevantes como bibliografías en el tema de las MiPymes en Colombia y sus procesos económicos de forma interna y externa, esta información es tomada en cuenta bajo un análisis financiero, de sostenibilidad y crecimiento comercial dentro de los mercados de influencia en los que interactúan constantemente las empresas en la actualidad, complementándose con entrevistas realizadas a los asesores comerciales de las diferentes entidades financieras que brindaron la información correspondiente con el propósito de extraer y diseñar un estudio sobre los distintos métodos de financiación, sus alternativas, procedimientos y principales limitaciones (Barrios, Niebles, & Niebles , 2021).

La revisión de literatura tiene como fin proporcionar un estudio sobre los distintos métodos de financiación, tradicionales y alternativos, de las pequeñas y medianas empresas y sus principales limitaciones, además de mostrar un escenario actual de cómo han crecido las empresas en la economía financiera y su reciente intercambio competitivo con los nuevos mercados de influencia social (García , 2019).

Dicho análisis se realizó en base a las páginas oficiales de las fuentes de financiación de carácter público y privado tales como; ACOPI, Confecámaras, DANE, MINICT y Bancóldex. De esta forma se logró la recopilación y análisis de la información de diferentes fuentes de información investigadas, donde se recolecta un sin número de entidades financieras del sector privado que ofrecen servicios de apoyo al fomento empresarial, teniendo líneas de crédito exclusivamente para el empresario MiPymes, además se identificaron programas del gobierno nacional en apoyo de entidades secundarias como Sena, Innova, INNpalsa, Impulsar y ACOPI, incluso bancos del segundo nivel como Bancóldex, Bancolombia, BBVA, Davivienda entre otros, los cuales ofrecen alternativas y/o programas de reforzamiento económico.

4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO

4.1. Técnica de recolección de información

Como técnica de recolección de información utilizada para el desarrollo del proyecto, se tuvo en cuenta fuentes documentales de tipo descriptivo con enfoque cualitativo, buscando recolectar información relevante y de intereses, en cuanto a los aspectos sociales, económicos y financieros de las MiPymes en Colombia, información que permite

evaluar y estudiar el desarrollo de las empresas en el manejo de los programas de financiación que ha desarrollado el gobierno para las MiPymes, además de la normatividad legal vigente que las rige actualmente en los procesos de financiación para las mismas.

4.2. Fuente primaria

Como fuente primaria se tendrá en cuenta toda la información recopilada de primera mano en la visita de campo a la entidad bancaria Av Villas, donde se extraerá información referente a líneas de crédito de financiación y sus correspondientes requisitos para el sector empresarial, información que será posteriormente documentada y recopilada en el proyecto.

4.3. Fuente secundaria

Como fuente secundaria se tuvo en cuenta cada una de las páginas oficiales de las entidades públicas y privadas con prestación de programas de financiación empresarial tales como; Bancóldex, Sena, INNpulsa, MINTIC, ACOPI, DANE, Cámara de Comercio, Confecámaras, Finagro, ángeles inversores, así como también diferentes entidades bancarias como Bancolombia, Davivienda, Banco BBVA, bancos del Grupo Aval, Banco W, Banco Santander, Banco Agrario, Banco Caja Social, Colpatria. Teniendo en cuenta sus diferentes métodos, presupuestos y formas de acceso, con el propósito de conocer y exponer alternativas financieras confiables y de fácil acceso al empresario MiPymes.

4.4. Técnica del Instrumento

La técnica utilizada en el proyecto es la investigación documental a través de; literatura gris, artículos, páginas web oficiales, normatividad y tesis de grados, que permitan

conocer los procesos financieros y de desarrollo económico de las diferentes MiPymes en Colombia.

El instrumento de resultados estará dado a través de un portafolio de información investigada, el cual evidencia los programas de financiación con los que cuentan las MiPymes como factor de crecimiento y apoyo financiero.

4.5. Población

La población que será analizada, consta de todas las entidades o fuentes de financiación que corresponden al sector financiero en Colombia, cuyos procesos se direccionan a la prestación de líneas de crédito y apoyo para las MiPymes colombianas conocidas como; corporaciones financieras, bancos, cooperativas de ahorro y crédito, compañías de financiamiento comercial, cooperativas multiactivas, cooperativas financieras, fondos de empleados, microfinancieras, Financiera de Desarrollo Territorial, cajas de compensación entre otras entidades especializadas en el otorgamiento de crédito a MiPymes.

4.6. Muestra

Para la muestra se lleva a cabo un tipo de muestreo no probabilístico por conveniencia y está compuesta por las siguientes entidades de apoyo financiero a MiPymes en Colombia;

Bancos; Bancolombia, Banco de Bogotá, Davivienda, Banco BBVA, Av Villas, Banco Popular, Banco W, Banco Santander, Banco Agrario, Banco Caja Social, Colpatria.

Cooperativas financieras: Confiar, CFA, Cotrafa

Corporaciones financieras: Corficolombiana y Financiera de Desarrollo Nacional (FDN)

Compañías de financiamiento comercial: Crezcamos, Tuya S.A, Financiera Juriscoop

Cooperativas de ahorro y crédito: Cooperativa Alianza y Fincomercio

Cooperativas multiactivas: Activacoop y Supersolidaria

Fondos de empleados: Presente, FEC y FEBANCOLOMBIA

Cajas de compensación: Colsubsidio y Cafam

Fondos de capital privado y de Riesgo; Bancóldex Capital y Fondo Áureos Colombia FCP

Microfinancieras: Banco Mundo Mujer y Fundación de la Mujer

Entidades del Estado: Bancóldex, Innova, INNpulsa, Fondo Emprender SENA, Findeter, Finagro, Plan de Semilla, Ángeles Inversionistas.

5. RESULTADOS

5.1. MÉTODOS FINANCIEROS Y SU FLEXIBILIZACIÓN PARA MIPYMES EN COLOMBIA

5.1.1. Las MiPymes En Colombia

Las MiPymes son aquellas micro, pequeñas y medianas sociedades encargadas de desempeñar una labor económica a nivel nacional y regional en Colombia, son actualmente las empresas que más participación tienen en el sector económico, promoviendo activamente en la generación de empleo a jóvenes y adultos con menos de un año de

experiencia laboral certificada, lo que les permite eliminar las brechas de pobreza y desempleo en el país, son consideradas fuentes de crecimiento social, sostenible y económico en el mundo (Gómez H, 2021)

Para Colombia las MiPymes son consideradas por su tipo de acuerdo a una clasificación reglamentada por una, de la misma forma se clasifican de acuerdo a su sector productivo Tabla 2; con esto el gobierno busca exponer y dividir sensatamente a las empresas fortaleciendo sus sistemas económicos e incentivándolas al crecimiento interno y competitivo.

Tabla 2.

Clasificación de las MiPymes por Sector Productivo

Sector Productivo	Micro	Pequeña	Mediana
Manufacturero	Inferior o igual a 23.563 UVT	Superior a 23.563 e inferior o igual a 204.995 UVT	Superior a 204.995 e inferior o igual a 1'736.565 UVT
Servicios	Inferior o igual a 32.988 UVT	Superior a 32.988 e inferior o igual a 131.951 UVT	Superior a 131.951 e inferior o igual a 483.034 UVT
Comercio	Inferior o igual a 44.769 UVT	Superior a 44.769 e inferior o igual a 431.196 UVT	Superior a 431.196 e inferior o igual a 2'160.692 UVT

Nota. Se emplea la Unidad de Valor Tributario o UVT, como sustituyente del salario mínimo SMMLV.

Elaboración propia en base al decreto 957 del 5 de junio de 2019(2023)

De acuerdo al último reporte por Confecámaras, las MiPymes son el 99,99% de las sociedades renovadas mientras que las micro y pequeñas representan el 98,98%. Para enero del 2023 en Bogotá y los 59 municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio

de esta región, se reporta un aumento del número total de microempresas que se renovaron con respecto a igual período de 2022 en 23 %, al pasar de 10.501 a 12.879 empresas.

El 48,9% de las empresas entre los meses de enero a diciembre de 2022 crearon al menos un empleo, siendo los tres sectores con mayor participación los siguientes: comercialización y reparación de vehículos (33,3%), alojamiento y servicios de comida (15,7%), e industrias manufactureras (11,3%) (Confecamaras, 2022).

Su participación en el mercado está ligado a acciones alternas y estratégicas de crecimiento económico, generando el mejoramiento y posicionamiento de forma competitiva del país, el gran desarrollo social y su capacidad para adaptarse las convierte en organizaciones solidas dentro de los sistemas productivos del sector económico del país (DPN, 2022).

Sin embargo, estas empresas afrontan grandes adversidades en la actualidad, el déficit económico, la crisis financiera, la falta de recursos, la evolución tecnológica, la competencia social, cultural y económica, limitan su desempeño y crecimiento empresarial, es por ello que, se fortalecen en las garantías de sus mercados influyentes, en la aceptación de sus clientes y en la calidad de sus productos o servicios prestados, así como del mismo gobierno que actúa en acción de vigilancia y control para surgir y persistir en la dificultad (Murrillo M, 2021).

5.1.2. Proceso de Financiación para las MiPymes desde el contexto colombiano

El proceso de financiación para una empresa implica una variedad de pasos a seguir y cumplir si se desea culminar de forma exitosa la solicitud inicial, las empresas pueden caracterizar el tipo de financiación que desean ya sea a corto o largo plazo, una financiación a corto plazo es aquella que se debe pagar en menos de un año, y la de largo plazo va desde un año o más tiempo, la financiación puede darse de dos formas (Véase en la figura 1) De esta forma el empresario distribuye sus capitales o su necesidad de inversión (Westreicher, 2022).

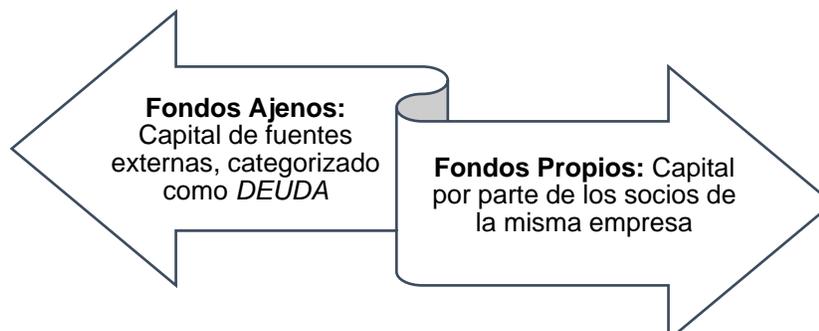


Figura 1. Financiación según su procedencia
Elaboración propia (2023)

Las empresas en Colombia pueden desarrollar sus procesos de financiación de acuerdo al desarrollo estratégico de un *Plan de Financiamiento*; este plan funciona como herramienta técnica para asegurar un punto de equilibrio entre la idea de negocio y la cantidad de recursos a necesitar, la empresa mediante este documento reajusta sus

necesidades y establece un plan de riesgo, además de que recopila toda la información necesaria para preverse de créditos y préstamos en un determinado tiempo.

De acuerdo a (Aguirre, 2020) los pasos a seguir son los siguientes; En primer lugar, se deben identificar las necesidades de la empresa; en este paso las empresas exponen su estado inicial y lo que necesitan económicamente para poder sostener su servicio o producto durante aproximadamente un año, seguido la empresa deberá calcular su capital de trabajo; su capital de entrada y salida antes de recibir los primeros ingresos por ventas, continuando con esto deberá identificar sus recursos; estos recursos hacen referencia a los otorgados por acción propia o aquellos de solicitud externa, por último se realiza un análisis de información; la empresa ordenara su información, la analizara y distribuiría de acuerdo a la aportación de la misma corroborando escenarios inesperados y de riesgo.

En la búsqueda de mejores estrategias de financiación el estado crea y establece en sus servicios el Fondo Nacional de Garantías (FNG), este modelo se establece con la necesidad de ofrecer un otorgamiento de crédito. El FNG tiene como objeto facilitar el acceso a financiación de MiPymes a través de intermediarios como; corporaciones financieras, bancos, cooperativas de ahorro y crédito, compañías de financiamiento comercial, cooperativas multiactivas, cooperativas financieras, fondos de empleados, microfinancieras, Financiera de Desarrollo Territorial, cajas de compensación entre otras.

Las MiPymes podrán acceder a este tipo de servicios financieros bajo el cumplimiento y seguimiento de una serie de pasos de otorgamiento dispuestos a continuación (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo , 2022);

1. La empresa acudirá a la entidad financiera en solicitud de un crédito de acuerdo a las necesidades de su MiPymes.
2. La entidad financiera evaluará los riesgos y la necesidad real de la empresa, así como la cobertura de garantías de acuerdo al FNG que respalden el crédito a ser desembolsado.
3. Se verificará el respaldo ofertado por el FNG y posterior a esto la entidad procederá a realizar el desembolso del crédito solicitado y aceptado.
4. Después de otorgada la garantía, el empresario se compromete a cancelar mensualmente su monto aceptado, evitando así sanciones por mora en su desarrollo.

Las MiPymes podrán acceder a este tipo de créditos financieros para necesidades de compra de bienes según la actividad económica de la empresa, inversiones en infraestructura, certificaciones de bioseguridad y ambientales (Actualizate, 2023).

5.1.3. Métodos de Financiación para MiPymes en Colombia

En Colombia la financiación es ofrecida desde dos perspectivas; el privado y el público, desde estos dos estados de influencia económica se busca brindar el apoyo financiero necesario a aquellas que desean desarrollar una idea de negocio en el mercado nacional y no cuentan con los recursos financieros necesarios para hacer realidad su propuesta.

Fondos de capital Privado;

Una fuente de financiación por entidad privada, consiste en el préstamo de capital a compañías externas con un mismo de beneficio, a través de inversiones de capital en sociedades que no cotizan en bolsa. En ellos se pueden encontrar; los bancos, compañías, corporaciones, cajas de compensación, fondos de empleados, microfinancieras y cooperativas financieras, Véase en Figura 2.

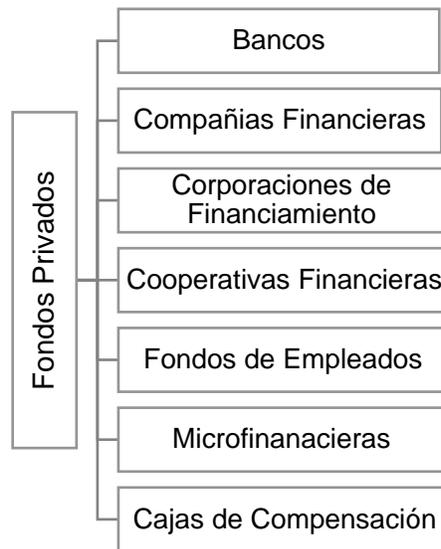


Figura 2. Fondos por Entidades Privadas

Elaboración propia apoyado en la Superintendencia Financiera de Colombia (2023)

Bancos; Los bancos son la principal fuente de financiación usada por las empresas al momento de solicitar un capital económico externo, algunos de las entidades más populares dentro del sistema financiero y que se tuvieron en cuenta para el desarrollo del proyecto fueron; Banco de Bogotá, Davivienda, Banco Agrario, Banco Popular, Av Villas, BBVA, Banco Santander, Banco Caja Social, Bancolombia, Banco W y Colpatria (Ramirez & Rodriguez , 2022).

Visita a entidad Bancaria; Banco Av Villa

Con la finalidad de conocer a fondo las diferentes líneas de crédito ofertadas por la entidad financiera, se realizó la visita a una de las oficinas del Banco Av Villas con el fin de solicitar información de primera mano de parte de los asesores sobre sus productos ofertados, requisitos y beneficios que conlleva la apertura de ideas de negociación con el apoyo de este banco.

Nota: Evidencia fotográfica en el anexo 1.

Productos de Financiamiento:

El banco AV Villas cuenta con un amplio portafolio de productos financieros dirigido a las MiPymes, a los cuales se puede acceder dependiendo de las necesidades que se tengan, este catálogo de ofertas se encuentra dividido en dos tipos de crédito: productos de crédito y crédito de redescuento, cuya diferencia es el uso que le destina la empresa a la liquidez adquirida con la entidad.

– **Productos de crédito;**

Estos productos de crédito se caracterizan por ser directamente con el banco AV Villas, donde la solicitud, el estudio y el desembolso los realiza directamente la entidad, con tasas y tarifas puestas por esta misma.

Tabla 3.

Productos de Crédito Banco Av Villas

Método de Financiación	Dirigido a	Beneficios	Requisitos
Banco Av Villas			
Línea de Crédito			

Cartera Ordinaria	Inversión o capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none"> - Tiene una tasa de interés muy competitiva - Amortización a capital - El estudio de crédito no tiene costo 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización
Crédito rotativo empresarial	Crédito disponible	<ul style="list-style-type: none"> - Se puede diferir máximo a 12 meses - Desembolsa los recursos en línea. - Seguro de vida para el titular. - Solicitud de renovación anual. 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización
Crédito para el pago de Cesantías	Consignación oportuna de cesantías de los empleados	<ul style="list-style-type: none"> - El estudio de crédito no tiene costo - Plazo máximo de hasta 12 meses. - Se puede diferir desde 30 días hasta un plazo máximo de 180 días 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización
Crédito de tesorería	Financiamiento de periodos de liquidez temporal	<ul style="list-style-type: none"> - Se puede alargar al vencimiento - Cuenta con amortización al terminar la obligación. 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización
Factoring	Pago de facturas	<ul style="list-style-type: none"> - Permite acceder a otras líneas de financiamiento. - Deduciones comerciales. - Aumenta de manera rápida el capital de trabajo. 	<ul style="list-style-type: none"> - El balance y estado de pérdidas y ganancias, de los 2 anteriores periodos gravables. - Documentación firmada por parte del representante legal, (si aplica).
Tarjeta de Crédito Empresarial	Cubrimiento de necesidades a los pagos de gastos como: viajes de operación	<ul style="list-style-type: none"> - Distribución el cupo entre tarjetas solicitadas. - Difiere compras desde 1 hasta 24 meses. - Elección del ciclo de facturación. 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización

Elaboración Propia (2023)

- Créditos de Redescuento;

Es una línea de crédito en la que el banco actúa como intermediario financiero para algunos bancos de segundo piso, la entidad le otorga recursos al intermediario para que pueda financiar operaciones crediticias a un cliente final, que puede ser entidad territorial o del sector privado. Las tasas de interés son puestas a disposición del banco de segundo

piso en el que se solicite el financiamiento, aun así, el banco AV Villas podrá establecer su propia tasa de interés, generalmente son más bajas que los créditos tradicionales solicitados directamente al banco.

Tabla 4.

Créditos de redescuento banco Av Villas

Método de Financiación	Dirigido a	Beneficios	Requisitos
Línea de Crédito			
Banco Av Villas			
Bancóldex	Financiar capital de trabajo y activos fijos	<ul style="list-style-type: none"> - Seguro de incendio o terremoto (solo si aplica) - Periodos de gracia. - Tasas de interés bajas. 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización
Finagro	Actividades agropecuarias	<ul style="list-style-type: none"> - Financiación a empresas rurales. - Diversos periodos de gracia dependiendo el tipo de actividad. - Diversas tasas de interés. 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización
Findeter	Inversión, sustitución de deuda y/o capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none"> - Permite financia hasta el 100% del proyecto con un plazo máximo de hasta 15 años. - Seguro de vida del titular. 	<ul style="list-style-type: none"> - Una certificación de constitución y gerencia no mayor a 30 días - Documentos de legalización

Elaboración Propia (2023)

Tasas y tarifas; Las tasas y tarifas del Banco AV Villas están sujetas al tipo de línea de financiamiento solicitada.

Tabla 5.

Tasa de interés créditos de tesorería a corto plazo, banco Av Villas

Crédito de tesorería				
Corto plazo				
MIPYME	Hasta 30 días	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días.

	DTF + 21.30%	DTF + 21.40%	DTF + 21.60%	DTF + 21.70%
\$ 5.000 mm a \$ 20.000 mm	IBR (S) + 21.81%	IBR (S) + 21.91%	IBR (S) + 22.01%	IBR (S) + 22.11%
	IBR (T) + 20.80%	IBR (T) + 20.90%	IBR (T) + 21.00%	IBR (T) + 21.10%
	IBR (M) + 20.65%	IBR (M) + 20.75%	IBR (M) + 20.85%	IBR (M) + 20.95%

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2023 por lo tanto, pueden presentar variaciones durante el año.

Elaboración propia (2023)

Tabla 6.

Tasa de interés créditos ordinarios, banco Av Villas

Créditos ordinarios					
MIPYME	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años
\$ 5.000 mm a \$ 20.000 mm	DTF + 19.81%	DTF + 19.96%	DTF + 20.11%	DTF + 20.26%	DTF + 20.41%
	IBR (S) + 19.33%	IBR (S) + 19.48%	IBR (S) + 19.63%	IBR (S) + 19.78%	IBR (S) + 19.93%
	IBR (T) + 19.23%	IBR (T) + 19.38%	IBR (T) + 19.53%	IBR (T) + 19.68%	IBR (T) + 19.83%
	IBR (M) + 19.81%	IBR (M) + 19.25%	IBR (M) + 19.40%	IBR (M) + 19.55%	IBR (M) + 19.70%

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2023 por lo tanto, pueden presentar variaciones durante el año.

Elaboración propia (2023)

Tabla 7.

Créditos ordinarios con Garantía Hipotecaria banco Av Villas

Créditos ordinarios con Garantía Hipotecaria						
MIPYME	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años	Mas de 5 años
\$ 5.000 mm a \$ 20.000 mm	DTF + 17.96%	DTF + 18.11%	DTF + 18.26%	DTF + 18.41%	DTF + 18.56%	DTF + 18.56%

IBR (S) + 18.28%	IBR (S) +				
	18.43%	18.58%	18.82%	18.88%	18.88%
IBR (T) + 18.23%	IBR (T) +				
	18.38%	18.53%	18.68%	18.83%	18.83%
IBR (M) + 18.91%	IBR (M) +				
	18.35%	18.50%	18.65%	18.80%	18.80%

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2023 por lo tanto, pueden presentar variaciones durante el año.

Elaboración propia (2023)

Tabla 8.

Créditos rotativos y Factoring, Banco Av Villas

Créditos rotativos y Factoring		
MIPYME	TIPO	Hasta 1 año
\$ 5.000 mm a \$ 20.000 mm	Crédito rotativo	DTF + 7.60%
	Factoring	DTF + 10.60%

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2023 por lo tanto, pueden presentar variaciones durante el año.

Elaboración propia (2023)

Tabla 9.

Créditos de redescuento, Banco Av Villas

Créditos de Redescuento: Bancóldex - Finagro – Findeter						
TIPO	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años	Mas de 5 años
MIPYME	9.00%	9.00%	9.25%	9.50%	10.00%	10.50%

Nota. El spread es adicional sobre tasas de descuento según la línea, para pequeña empresa aplica únicamente para las líneas que no tengan techo

Elaboración propia (2023)

Las tarifas son un recargo que cobra el banco por realizar los trámites, en el caso de los servicios ofrecidos por el Banco AV Villas y para las líneas de financiamiento ofrecidas podemos encontrar las siguientes tarifas a la hora de solicitar financiamiento:

Tabla 10.

Tarifas de recargo, Banco Av Villas.

Concepto	Tarifa
Simulación de Crédito Oficinas Tradicionales / Banca Preferente	\$ 23.600
Simulación de Crédito OCI (Oficinas de Crédito al Instante)	\$ 35.100
Estudio de Crédito Compra de Cartera	\$ 102.300
Estudio de Crédito Libre Inversión	\$ 112.500
Gastos de Documentación	\$ 59.900
Estudio de Crédito	\$ 199.900

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2023 por lo tanto, pueden presentar variaciones durante el año

Elaboración propia (2023)

En la siguiente tabla se describen cada una de las entidades bancarias con su correspondiente línea de crédito ofertada de mayor factibilidad específicamente hacia MiPymes en Colombia, así como también sus respectivos plazos, montos, tasas de interés y sus requisitos.

Tabla 11.

Entidades bancarias como métodos de financiación para MiPymes

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasa de Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS					
Bancos					
Banco de Bogotá	Microcrédito	Desde 800 mil hasta 120 SMMLV	> o = a 35.70%	Desde 3 a 36 meses	Solicitud de Servicios Financieros, Pagaré Microfinanzas PN Y PJ, Trayectoria del negocio en el mercado
BBVA	Capital de Trabajo	El requerido por la empresa y su capacidad de saldar la deuda	DTF Desde 16,71% hasta 17,13%.	Hasta 36 meses	Solicitud de vinculación, composición accionaria certificada por contador, estados financieros y declaración de renta de los 2 últimos años
Av Villas	Cartera Ordinaria	Desde 1.5 hasta 120 millones	Desde DTF + 5,80% E.A. hasta 6,10% E.A.	Desde 36 a 72 meses	Estados financieros, declaración de renta, certificado de ingresos y retenciones, cámara de comercio o RUT, extractos bancarios de los últimos 3 meses
Banco Caja Social	Capital de Trabajo	Desde 0.5 SMLMV hasta el 100% de la inversión	Créditos menos 25.00%, superiores de 44.00%	Hasta 36 meses	Solicitud de servicios financieros, pagaré Microfinanzas PN Y PJ y trayectoria del negocio en el mercado

Banco Popular	Cupo Múltiple de Crédito	Desde 1 SMMLV	56,58%	Desde 15 días hasta 5 años	Solicitud de Servicios Financieros, Pagaré Microfinanzas PN Y PJ, Trayectoria de al menos un año con el negocio
Davivienda	Crédito Rotativo	Monto máximo 21' Millones	Tasa fija DTF E.A.+ Spread determinado por el banco	Hasta 36 meses	El cliente debe contar con un cupo de crédito aprobado en el Banco Davivienda y haber constituido las garantías correspondientes.
Bancolombia	Capital de Trabajo Cartera Ordinaria	Desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV	29,04% E. A	De 1 a 7 años	Solicitud de vinculación, certificado de ingresos y retenciones o constancia de no declarante
Banco Santander	Capital de Trabajo	Desde 1 SMMLV hasta 25 SMMVL	11,75%	Desde 6 a 24 meses	Solicitud de servicios Financieros, pagaré Microfinanzas PN Y PJ, Trayectoria del negocio en el mercado
Colpatria	Crédito Rotativo	Hasta 120 Millones	Mediana 13,25% Pequeña 14,75% E. A.	Desde 12 a 72 meses	Balance del año actual o cierre del año anterior, para empresas nuevas balance inicial y declaración de renta del último año vigente
Banco W	Capital de Trabajo	Desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV	18,16%	De acuerdo al monto y al tipo de cliente	Solicitud de servicios Financieros, Pagaré Microfinanzas PN Y PJ, Trayectoria del negocio en el mercado
Banco Agrario	Banca pymes	Mayor o igual a \$20 millones	(IBR) +4.7 %.	Plazo hasta 60 meses.	Mayor a 18 años, Solicitud de vinculación, certificado de ingresos y retenciones o constancia de no declarante

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Compañías Financieras; Las compañías financieras cumplen la función de captar y colocar capitales a empresas con el objetivo de comprar bienes o servicios, dentro de las compañías destacadas en Colombia se tiene a; Giros y Finanzas, Credifamilia, Tuya S.A, Crezcamos, Iris, Financiera Juriscoop, GMAC de Colombia, Coltefinacniera, La Hipotecaria y RCI Colombia S.A (Ramirez & Rodriguez , 2022). De las cuales, serán tomadas en cuenta de acuerdo a su potencial crediticio para MiPymes en los últimos reportes de ranking 2022 a; *Crezcamos, Tuya S.A, Financiera Juriscoop.*

Tabla 12.

Compañías Financieras como métodos de financiación privada

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS Compañías Financieras					
Crezcamos	Crédinegocio Microcrédito	Desde \$1.160.000 hasta \$696.000.000	DTF 58,09% - 31,09%	La empresa elige el plazo de financiación	Tener ingresos mayores a 1.160.000, Todo el proceso es sencillo rápido y sin papeleos. Personas entre 25 y 75 años, y pensionados hasta 80 años Con ingresos a partir de 1 SMMLV
Tuya S. A	Crédito CrediCompras	Desde \$200.000 hasta \$10'000,000	Tasa Efectiva Anual 46,10374 %	Hasta 36 Cuotas	
Financiera Juriscoop	Crédito Comercial	Desde \$1.000.000	Tasa de interés variable, ligada a: DTF e IBR.	Plazos a modalidades de pago	Ingresos a partir de 1 SMMLV

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Cooperativas Financieras; las cooperativas promueven el apoyo del empresario joven e impulsan a la sociedad a crear empresa, dentro de ellas encontramos; Cooperativa Financiera y Fundación (CFA), Cofiantioquia, Cofinep, Confiar, Cootrafa y Coocentral.

Tabla 13.

Cooperativas Financieras como métodos de financiación privada

Método de Financiación FONDOS PRIVADOS Cooperativas Financieras	Línea de Crédito	Monto	Tasa de Interés	Plazo	Requisitos
Confiar	Micro créditos	Desde 25 SMMLV hasta 120 SMMLV	Desde 36,90%	Máximo 60 meses	Deben tener antigüedad de mínimo 12 meses en el negocio y/o ubicación.
CFA	Micro créditos	Hasta la capacidad de endeudamiento del solicitante	Desde 46.26%	Hasta 60 meses	Proyectos productivos de nuevos empresarios, serán créditos otorgados únicamente a personas jurídicas destinado a capital de trabajo, inversión e infraestructura.
Cootrafa	Crédito Comercial	Máximo 25 SMMLV	Desde 49,7%	Hasta 36 meses	ingresos mínimos de \$1.160.000

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Corporaciones Financieras; las corporaciones de financiamiento cumplen con la función que las otras entidades solo que estas promueven de forma más activa el emprendimiento nacional, una de ellas es CorfiColombiana y Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) (Ramirez & Rodriguez , 2022).

Tabla 14.

Corporaciones Financieras como métodos de financiación privada

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasa de Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS Corporaciones Financieras					
Corfi Colombiana	Banca Comercial	Hasta de 500,000 Millones de pesos	Tasas Variables	Hasta 36 meses	Pyme: Ingresos entre COP\$1.000 millones y COP\$20.000 millones. Micro: Ingresos inferiores a COP\$1.000 millones.
Financiera de Desarrollo Nacional (FDN)	Banca de inversión	Hasta 120 SMMLV	Tasas Variables	Hasta 60 meses	No establece requisitos específicos de participación

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Cooperativas de Ahorro y Crédito; estas tienen como objetivo principal servir a las necesidades financieras de socios y terceros mediante la acción de actividades de crédito y financiación, de las cuales podemos encontrar a; Cooperativa Alianza y Fincomercio.

Tabla 15.

Cooperativas de ahorro y crédito como métodos de financiación privada

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS Cooperativas Financieras					
Cooperativa Alianza	Crédito Desarrollo Empresarial	máximo 150 (SMMLV)	Tasas Variables	Plazo flexible Max 48 Meses	Proyecto de inversión acompañado de Gestando
Fincomercio	Microcréditos	Puedes financiar máximo hasta 25 SMMLV.	Tasas Variables	Plazo máximo hasta de 60 meses.	Antigüedad mínima de 12 meses, destinado a negocios/empresas con activos totales menores a 501 SMMLV y un endeudamiento global no superior a 120 SMMLV con ingresos o utilidad operativa del negocio mayor o igual a 1 SMMLV

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Cooperativas Multiactivas; Al igual que las cooperativas de ahorro y crédito buscan suprimir la necesidad de crédito de externos, pero, mediante la atención de servicios en una sola entidad jurídica. Dentro de estas podemos encontrar; Activacoop y Supersolidaria.

Tabla 16.

Cooperativas Multiactivas como métodos de financiación privada

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS					

Cooperativas Financieras					
Activacoop	Línea de Emprendimiento	máximo 15 (SMMLV)	La que establezca el Consejo de Administración para el programa	máximo 60 meses	Antigüedad de mínimo cuatro (4) meses para acceder a la línea de crédito, proyecto de inversión en microempresa
Supersolidaria	Microcrédito Empresarial	máximo 150 (SMMLV)	Tasas Variables	Máximo 36 meses	Persona natural o jurídica cuyo nivel de endeudamiento no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Fondos de Empleados; De acuerdo al Decreto 1481, se definen como todas aquellas entidades constituidas por trabajadores dependientes o subordinados de una empresa, son prestadores de servicios de ahorro y crédito exclusivamente a sus asociados, quienes a su vez se obligan a realizar un ahorro permanente. Dentro de ellas se encuentran; Presente, FEC y FEBANCOLOMBIA.

Tabla 17.

Fondos de empleados como métodos de financiación privada

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS					
Fondos de Empleados					

Presente	Crédito para Emprendimiento	mínimo de ½ SMMLV y máximo hasta 12 SMMLV	Tasa de interés 1,43% mensual vencida	Plazo de pago hasta 3 años	Pago por deducción de nómina, con 12 meses de antigüedad
FEC	Emprendedores FEC	Dependerá del estado del proyecto	Tasas Variables	Max 36 meses	Si eres asociado al FEC, con una microempresa productiva propia y/o de tu grupo familiar
FEBANCOLOMBIA	Libre Inversión	Dependerá de la Antigüedad del afiliado, pero puede ser hasta prestamos hasta 5,5 veces el valor de sus ahorros y aportes permanentes, menos sus obligaciones.	Taza E.A: desde 13% hasta 18%	Max 72 Meses	Últimos dos desprendibles de nomina

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Cajas de compensación; Una caja de compensación familiar es una entidad social de carácter privado, autónoma y vigilada por el Estado, que busca aumentar el bienestar de los trabajadores y sus familias bajo la prestación de servicios de ahorro y crédito. Dentro de ellas podemos encontrar a; Colsubsidio y Cafam.

Tabla 18.

Cajas de Compensación como métodos de financiación privada.

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS					
Cajas de Compensación					

Colsubsidio	Crédito MiPymes	Desde 25 millones hasta 330 millones COP	Tasas favorables y competitivas	Micro: 36 meses. Pequeñas: 36 meses. Medianas: 60 meses	Ser una empresa legalmente constituida, antigüedad mayor a 36 meses, ventas anuales desde \$200 millones Edad desde 18 años hasta los 60 años las cuotas se descontarán de la nómina, antigüedad laboral de 6 meses
Cafam	Crédito de Libranza para mi empresa	Desde: \$500.000 hasta \$200.000.000	Tasa fija mensual	Desde 6 hasta 72 meses	

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia apoyado en la Superintendencia Financiera de Colombia (2023)

Microfinancieras: Son todas aquellas organizaciones no gubernamentales que ofrecen microcréditos o microfinanzas a hogares o microempresas con bajos o medianos ingresos económicos, bajo servicios de microcréditos. Dentro de estas podemos encontrar; Fundación de la Mujer y Banco Mundo Mujer.

Tabla 19.

Microfinancieras como métodos de financiación privada.

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS					
Microfinancieras					

Microcrédito					
Fundación de la Mujer	Línea de Modernización	Desde 1 hasta 120 SMLMV	Tasa de 3,614%	Desde 6 hasta 60 meses	Residir en Colombia Negocio con mínimo 6 meses de antigüedad
	Línea Capital de Trabajo				
Banco Mundo Mujer	Crédito para Pequeña Empresa	Desde \$800.000 hasta \$400.000.000	Tasa 35,80%	cuotas fijas hasta el final del plazo	24 meses de funcionamiento de su organización

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia apoyado en la Superintendencia Financiera de Colombia (2023)

Fondos privados y de Riesgo; son mecanismos de inversión diseñados para el apoyo de capital a sociedades que no cotizan en la bolsa. Dentro de estos podemos encontrar a; Bancóldex Capital y Fondo Aureos Colombia FCP.

Tabla 20.

Fondos de Capital privado y de riesgo como métodos de financiación privada.

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PRIVADOS Fondos de capital privado y de Riesgo					
Fondo de Capital de Riesgo con CorfiColombiana	Línea de crédito PYME	Hasta COP 150.000.000	Tasa Variable	Hasta 10 Años	Modernización y Capital de trabajo y sustitución de pasivos

F-DC-125

INFORME FINAL DE TRABAJO DE GRADO EN MODALIDAD DE PROYECTO
DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO TECNOLÓGICO, MONOGRAFÍA,
EMPRENDIMIENTO Y SEMINARIO

VERSIÓN: 1.0

Fondo Aureos Colombia (FCP)	Infraestructura Brookfield	Hasta 700,000,000	Tasa Variable	Hasta 36 meses con posibilidad de ampliar el plazo	Más de 1 año en el mercado con ventas en crecimiento de alta velocidad
--------------------------------	-------------------------------	----------------------	------------------	--	---

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Fondos de capital Público

Las fuentes de financiación de tipo público, son aquellas entidades con recursos del gobierno, las cuales disponen un presupuesto a pequeños y medianos empresarios para la realización de un proyecto comercial (Mincomercio , 2022).

Estas entidades públicas son categorizadas como bancas de segundo piso, entre ellas encontramos en primer lugar a Bancóldex; es una sociedad financiera mixta regulada por la Superfinanciera y se encuentra vinculada al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo; ofrece servicios como capital económico a todo tipo de MiPymes en Colombia sin importar su sector productivo o tamaño. Bancóldex ofrece dos modalidades de acceso, directa y por intermediario, respectivamente de la siguiente forma;

Crédito Directo: le permite a los empresarios pequeños, medianos y grandes de todos los sectores, contar con una opción de financiación en pesos y dólares, para el desarrollo de sus planes de inversión sin intermediarios. Dentro de los beneficios que obtendría las MiPymes al acceder a este tipo de créditos se encuentran; Apoyo automático de garantía del Fondo Nacional de Garantías, posibilidad de respaldar el crédito mediante

uso de garantías mobiliarias o inmobiliarias, planes de financiación a la medida, según el flujo de caja de tu empresa y acceso a periodos de gracia a capital, iniciando la financiación.

Crédito por Intermediarios: La red de aliados estratégicos de Bancóldex les ofrece a las empresas acceso a diferentes líneas de crédito especiales y tradicionales. Esta red está conformada por compañías de financiamiento, establecimientos bancarios y cooperativas financieras.

Otras entidades públicas dentro de esta categoría podemos encontrar a; Innova, INNpulsa, Fondo Emprender SENA, Findeter, Finagro, Plan de Semilla, Ángeles Inversionistas.

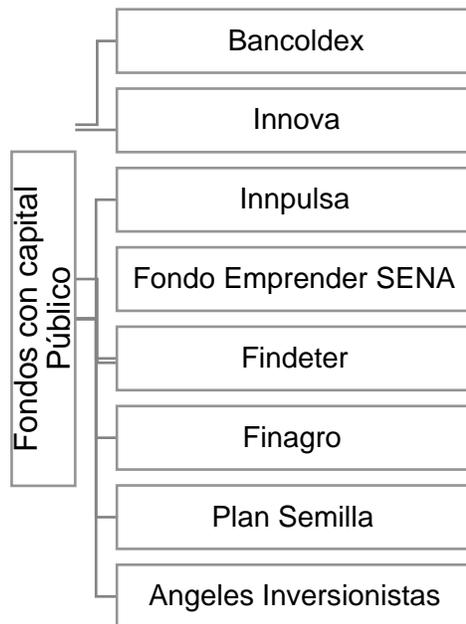


Figura 3. Fondos por Entidades Publicas

Elaboración propia (2023)

Tabla 19.

Fondos Públicos como método de financiación pública.

Método de Financiación	Línea de Crédito	Monto	Tasade Interés	Plazo	Requisitos
FONDOS PÚBLICOS					
Bancóldex	Línea de crédito para MiPymes	Hasta 2.500.000.000 millones de pesos	DTF O IBR - 0,10% A 4,50%	Mínimo tres (3) años y máximo siete (7) años	Deben contar como mínimo con la propuesta de un programa de crédito para MiPymes, empresas viables y sostenibles, transparencia de sus procedimientos y documentación completa
Finagro	línea de crédito a toda máquina	Dependerá del Proyecto	IBR NOMINAL 0,9% A 3,5%	Hasta 5 años	El proyecto a financiar debe ser viable con estructura crediticia del representa legal y documentación completa
Findeter	Apoyo al comercio en línea	Monto de dinero por acuerdo entre la entidad y cliente	DTF O IBR 0,00% A 4,25%	Hasta 5 años	No tiene requisitos para los beneficiarios del crédito, son los intermediarios financieros quienes se encargan de ese proceso.
Fondo Emprender SENA	Línea Crecer	Hasta más de 40.000.000 m	0,1% a 25,6%	3 años	Acreditar la vigencia del registro mercantil de la compañía, estados financieros, ventas anuales mayores a 50 SMMLV, comprobar que la empresa no se encuentre acogida a la Ley de insolvencia o similares.
Plan Semilla con Bancolombia	Plan Semilla	El monto mínimo de apertura 50.000	1,25% al 10%.	12 meses	Plan de negocios claro y un presupuesto definido de inversión

F-DC-125

INFORME FINAL DE TRABAJO DE GRADO EN MODALIDAD DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO TECNOLÓGICO, MONOGRAFÍA, EMPRENDIMIENTO Y SEMINARIO

VERSIÓN: 1.0

Innova	Innova Fintech	Desde \$300.000 y el máximo dependerá de la capacidad de pago y endeudamiento	Tasas competitivas	Hasta 36 meses	Debes cumplir con una permanencia por encima de los seis (6) meses en tu empleo actual
INNpulsa	Aceleración empresarial	Hasta quinientos millones de pesos	Libremente negociable	Hasta tres (3) años.	Todos los sectores económicos, en etapa de crecimiento con mínimo seis meses y hasta noventa y seis meses de facturación
Ángeles Inversionistas		Es negociada entre el empresario y el inversor	concordado entre el empresario y el inversionista	Determinado de acuerdo a la negociación	Estar activo dentro del modelo de servicios, un equipo complementario y diversificado, definir el sector y evidenciar rentabilidad

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

5.1.4. Clasificación de los métodos de financiamiento para MiPymes con mayor flexibilidad

Una vez caracterizadas e investigadas de forma individual cada una de las entidades financieras, se realiza la clasificación de las 10 principales y con mayor flexibilidad financiera por tipo de entidad y sector privado y público, se clasifican de forma cronológica con igual relevancia e importancia en el sistema financiero, se han clasificado diferentes entidades con líneas de crédito específicamente para MiPymes.

Sector privado

Bancos; Banco AV Billas. **Financieras;** Confiar, Tuya S.A, Fundación de la Mujer.
Cajas de Compensación; Colsubsidio. **Fondos públicos:** SENA, Innpulsa. **Fondos
privados:** Bancoldex.

Tabla 20.

Clasificación de los métodos de financiación con mayor flexibilidad

Método de Financiación	Línea de Crédito	Método de Acceso	Requisitos	Tasa de interés
FONDOS PRIVADOS				
1	Banco: Banco de Bogotá	<ul style="list-style-type: none"> – Podrás acceder de forma de forma virtual desde las plataformas oficiales del banco AV Villas. – Dirigirse a las oficinas físicas más cercanas a tu ciudad, pedir evaluación de microcrédito para tu negocio. – Una vez evaluada tus condiciones la empresa confirmara el estado actual de tu empresa y la capacidad de endeudamiento. – Si este es aprobado, iniciaras con el proceso de desembolso. – Se realizan evaluaciones periódicas en los gastos del préstamo de tu empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> – Personas Naturales o Jurídicas – Sera para usos de; materia prima, insumos, inventarios y otros recursos de la empresa. – Solicitud de Servicios Financieros – Pagaré Microfinanzas PN Y PJ – Trayectoria del negocio en el mercado – Experiencia mínima de un año en su actividad económica – Soportes de ingresos de acuerdo a la actividad económica – Póliza y seguro 	<p>Tasa Variable de 500,000 en adelante DTF + 7.60%</p> <p>Desde 9% hasta 10.5% E.A</p>
		Crédito rotativo empresarial	Crédito de redescuento	
2	Financiera: Tuya S. A	<ul style="list-style-type: none"> – De forma digital o presencial solicitaras CrediCompras, explicando la necesidad de tu solicitud. – La aprobación de tu crédito puede tardar de una 1 a 24 horas. – Cuando la solicitud de su CrediCompras sea aprobada te llegará un mensaje de texto. 	<ul style="list-style-type: none"> – Personas entre 25 y 75 años, y pensionados hasta 80 años – Ingresos a partir de 1 SMMLV – Cuota fija y plazo fijo – Debes usar el monto aprobado en una única transacción de compra. – No se necesita fiador – No pagas cuota de manejo 	<p>Aplica la tasa vigente al momento de la compra</p>
	Credi Compras Empresarial			

			<ul style="list-style-type: none"> – En ese momento iniciará el proceso de desembolso el cual puede tardar un día hábil si es a cuentas Bancolombia y hasta 3 días hábiles si es a una cuenta en otros bancos. – Debes indicar; número de cuenta, tipo de cuenta y banco a su nombre y activa para este tipo de desembolsos. – Se realizarán máximo 2 intentos, en caso de ser rechazado el desembolso a su cuenta en estas dos ocasiones, se cancelará esta solicitud. 		
3	Financiera: Confiar	Micro Crédito Empresarial	<ul style="list-style-type: none"> – La plataforma confiar ofrece la opción de simular el crédito de forma digital, por medio de este simulador podrás tener una guía sobre el trámite que deseas realizar. – El proceso de financiamiento será netamente con la cooperativa de forma presencial – Se evaluará y verificará el estado y necesidad del crédito – De ser aprobado será desembolsado a una cuenta a tu propio nombre. 	<ul style="list-style-type: none"> – Deben tener antigüedad de mínimo 12 meses en el negocio y/o ubicación. – Documentos de legalización y verificación de datos personales 	Desde 36,90% E.A

4	Financiera: Fundación de la Mujer	Línea Capital de Trabajo	<ul style="list-style-type: none"> - Se hará de forma presencial en las oficinas más cercanas de la entidad, Fundación de la Mujer tiene cobertura nacional por lo que podrá acceder a todas sus líneas de crédito desde cualquier ciudad o departamento del país, podrás participar y acceder a planes crediticios para el fortalecimiento de tu negocio o microempresa. 	<ul style="list-style-type: none"> - Certificado de existencia y representación legal de la entidad. - Copia del estatuto vigente. - Copia reciente de los últimos estados financieros debidamente auditados. - Residir en Colombia - Ser persona natural o jurídica con microempresa - Negocio con 6 meses de antigüedad - Copia de la cédula de ciudadanía ampliada al 150% del representante legal. Registro Único Tributario. 	Microcrédit o 3,614% E.M
5	Caja de Compensación: Colsubsidio	Crédito MiPymes Colsubsidio	<p>Podrás acceder a los créditos de dos formas; presencial en oficinas de la entidad o por la opción de formulario digital desde el sitio web oficial de la entidad. Por cualquier de los dos métodos de acceso, se realizará el mismo proceso de aceptación y desembolso.</p> <p>Colsubsidio maneja los siguientes 4 pasos de acceso rápido y seguro a créditos;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Elige una de nuestras líneas de Crédito - Ingresa tu número de cédula - Completa el formulario digital con tus datos 	<ul style="list-style-type: none"> - Ser una empresa legalmente constituida - Estar afiliada a Colsubsidio - Contar con antigüedad mayor a 36 meses en su actividad - Generar ventas anuales desde \$200 millones - Garantizar que el empresario que solicite el crédito sea el representante legal o tener más del 51% de la composición accionaria - Estados financieros (Balance general - P&G y flujo de caja) de 	Tasas variables dependiend o de la capacidad de endeudami ento y el plazo solicitado

			Recibe noticias de tu solicitud en máximo 5 días hábiles	los dos (2) últimos años a cierre y año en curso. – Documentos de legalización	
6	Fondo Emprender SENA	Línea Crecer	<ul style="list-style-type: none"> – La participación en la línea crecer se hace mediante la postulación virtual en la plataforma oficial de la entidad – En caso de no poder realizar el registro la entidad pone a disposición dos correos para comunicar el caso a suceder. – documentoscreditos@sured.com.co – atencionlineacrecer@sured.com.co 	<ul style="list-style-type: none"> – Acreditar la vigencia del registro mercantil de la compañía, estados financieros, ventas anuales mayores a 50 SMMLV, comprobar que la empresa no se encuentre acogida a la Ley de insolvencia o similares. – constitución no mayor de cinco (5) años – ventas superiores a 20 SMMLV – 	6% E.A
7	iNNpulsa	Aceleración empresarial	<ul style="list-style-type: none"> – A través de Fintech y entidades financieras aliadas, quienes han demostrado sus capacidades para evaluar, aprobar, entregar y hacer acompañamiento en procesos de crédito en línea, por medio de canales digitales. iNNpulsa Colombia realiza convocatorias públicas y abiertas para todas sus contrataciones de bienes y servicios. 	<ul style="list-style-type: none"> – Todos los sectores económicos, en etapa de crecimiento con mínimo seis meses y hasta noventa y seis meses de facturación 	Libremente negociable

FONDOS PÚBLICOS

8	Bancóldex	Línea de crédito para MiPymes	<ul style="list-style-type: none"> – Identifique las necesidades y cual línea de financiamiento es la más adecuada. – Dirigirse al intermediario financiero. – Radicar los documentos de solicitud requeridos en el intermediario financiero. – Complementar las garantías con FNG de ser necesario. – Si la solicitud de crédito es viable, la entidad financiera solicitará los recursos a Bancóldex. – Bancóldex desembolsará al intermediario financiero y posteriormente este le hará entrega de los recursos a la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> – Deben contar como mínimo con la propuesta de un programa de crédito para MiPymes, empresas viables y sostenibles y transparencia en los procedimientos y documentación completa – Los requisitos dependerán de cada intermediario financiero. 	Tasas variables dependiend o del intermediari o con el que se solicite y el plazo
----------	------------------	-------------------------------------	--	--	---

Nota. Los valores descritos en la tabla están validados para el año 2022 por lo tanto, pueden presentar variaciones el presente año.

Elaboración propia (2023)

Teniendo en cuenta la clasificación anterior se describen algunas ventajas y desventajas a considerar de acuerdo a la entidad prestadora de un servicio financiero con la que las MiPymes se deseen vincular.

Tabla 21.

Ventajas y desventajas de los fondos de financiación

Método de Financiación	Características	
	Ventajas	Desventajas
FONDOS PRIVADOS		
Entidades Bancarias	Son entidades con gran trayectoria en los mercados de influencia para MiPymes	Demasiados procedimientos para aprobación de créditos
	Los plazos de endeudamiento son de todo tipo; corto, mediano y largo.	El aumento del capital de trabajo
	Grandes beneficios por Liquidez	Necesitan de la información financiera y de esta dependerá la aprobación
Ángeles Inversionistas	Desembolsos rápidos	Muchos de sus requisitos limitan la financiación para MiPymes
	Acompañamiento y asesoría del inversionista en los procesos internos de la empresa	Deben ser empresas en etapa de crecimiento
	Buscan el crecimiento de la empresa	Se deben compartir decisiones y acciones con más socios
	No es un crédito, por tanto, no hay un endeudamiento es por el contrario una participación entre socios	La persona encarga de la inversión puede ejecutar acciones de cambio en la empresa
Factoring	Liquidez y capital de trabajo rápida	Tasas cambiantes y con condiciones
	Optimiza procesos de recaudación de cartera	Comisiones añadidas
	Venta de cartera nacional o internacional	Pagos de riesgos, por incumplimientos de deudores
Crowdfunding	Posibilidad de recaudo desde diferente fuente de financiación.	Riesgo Operativo
	Plataformas tecnológicas con mayor accesibilidad	Perdida de autonomía
		Plagio del producto

F-DC-125

INFORME FINAL DE TRABAJO DE GRADO EN MODALIDAD DE PROYECTO
DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO TECNOLÓGICO, MONOGRAFÍA,
EMPRENDIMIENTO Y SEMINARIO

VERSIÓN: 1.0

Oportunidad de donaciones,
recompensar y acciones.

FONDOS PÚBLICOS

	Reducción de la tasa de interés del crédito por implementación del proyecto	
Bancóldex	Costos de validación tasas preferenciales y plazos que se ajustan a las necesidades de las MiPymes	Los beneficios son aplicados de acuerdo al tipo de empresa y su necesidad
	Apoyo el crecimiento del sector rural	
Finagro	Ofrece el aumento de capital, capacitaciones y recursos a todo el sector agropecuario del país	Los beneficios son aplicados de acuerdo al tipo de empresa y su necesidad
	Largos plazos para saldar deudas	
Findeter	No tiene penalizaciones en los abonos anticipados y prepagos de deuda	Los beneficios son aplicados de acuerdo al tipo de empresa y su necesidad
	Fomenta el emprendimiento nacional	
Fondo Emprender SENA	Apoyo a jóvenes emprendedores con negocios llamativos e innovadores Ofrece acompañamiento en todas las etapas del proyecto	Los recursos son limitados para los estudiantes Sena en distintos sectores del mercado

Nota. Los métodos descritos en la tabla son de actividad financiera activa en Colombia.

Elaboración propia (2023)

5.2. PORTAFOLIO FINANCIERO DE LOS MÉTODOS CON MAYOR FLEXIBILIZACIÓN PARA LAS MIPYMES EN COLOMBIA

El portafolio Financiero, está diseñado como guía a las MiPymes que se encuentren en la necesidad de solicitar un crédito de financiación para el funcionamiento y dirección de su compañía, se establece inicialmente las características por método de financiación que le implican a cada una de las empresas de acuerdo a un; tamaño, plazo, sector y procedencia, con esto la empresa ubicará su categoría y cuales métodos funcionarían para su idea de negocio, seguido se diseña el portafolio de datos financieros, cada uno de los métodos se encuentran divididos en un sector público y privado mencionando; tasas de interés, lapsos de tiempo, montos mínimos y requisitos en los procesos de financiación por cada uno de los métodos seleccionados, por último se mencionan beneficios e información a tener en cuenta en el proceso de financiación, ofreciéndole al empresario un escenario mucho más real de lo que estaría por incluir en su sistema interno y a que se estaría arriesgando de aceptar alguno de los métodos mencionados, todo esto con el propósito de poder evidenciar las distintas modalidades y requerimientos por método financiero, guiando a la empresa a elegir el método correcto, seguro y mayormente flexible de acuerdo a sus necesidades iniciales.



Elaboración propia (2023)

Tabla 22.

Características de selección de los métodos de financiación para MiPymes en Colombia

Método de Financiación	Etapa de Financiación			Tamaño			Plazo		Sector		Procedencia	
	Lanzamiento	Crecimiento	Consolidación	Micro	Pequeña	Mediana	Corto	Largo	Público	Privado	Interno	Externo
Créditos Bancarios	x	x	x	x	x	x	x	x		x		x
Microcrédito		x		x			x		x	x		x
Plan Semilla	x			x	x	x	x		x	x	x	x
Leasing		x	x	x	x	x	x		x			x
Factoring		x	x		x	x	x			x		x
Crowdfunding	x	x		x	x	x	x	x		x		x
Ángeles Inversionistas	x	x			x	x	x	x		x		x
Aceptación Bancaria		x	x		x	x	x			x		x
Fondos de Capital Privado	x	x	x	x	x	x	x	x		x		x
Fondos de Capital Público	x	x	x	x	x	x	x	x	x			x

Elaboración propia (2023)

6. CONCLUSIONES

En Colombia existe un gran número de entidades de financiación, todas con distintas tasas de interés, estructuras internas, requisitos, modalidades de aceptación y objetivos de crecimiento, pero muchas de las MiPymes en Colombia desconocen de estas entidades de los procesos de acceso y vinculación, lo que las lleva a encarecer de sistemas y procesos crediticios para el mejoramiento de su empresa, impactando sus servicios en el sector económico a influir.

Las tasas de interés que ofrecen las entidades públicas y privadas en Colombia siguen siendo muy altas en comparación a otros países, es por ello que, los empresarios desisten de la idea de crear un negocio en el país, pues no cuentan con los recursos necesarios y de poder acceder a ellos ejercerán una deuda elevada durante casi todo el proceso de funcionamiento de su empresa.

Las MiPymes evidencian bastante desigualdad en las tasas de intereses de acuerdo a la clasificación por tamaño, para las medianas empresas existen tasas preferenciales que permiten minimizar su estado de endeudamiento, mientras que para las micro y pequeñas empresas estas oportunidades financieras son nulas e inexistentes, creando desequilibrio y desigualdad entre ellas.

Los métodos de financiación funcionan como estrategias alternas de apoyo financiero y de crecimiento social para cada una de las empresas en el país, la oportunidad de crear ideas de negocio va de la mano con el estado financiero, y es gracias a estas plataformas de carácter económico que muchas personas, empresarios

y emprendedores logran sacar a flote su compañía, promoviendo el crecimiento comercial del país, cerrando brechas de pobreza y generando oportunidades de empleo a personas jóvenes y con grandes capacidades.

De los diferentes bancos analizados en el proyecto se concluye que el banco Av Villas es el que ofrece mayor flexibilidad en cuanto a pagos de crédito y tasas de interés, así como de la negociación de la empresa con la propia entidad, definiéndose como uno de los principales métodos de financiación bancaria en Colombia.

En el desarrollo del proyecto se pudieron conocer más de 20 fuentes de financiación activas en Colombia para las MiPymes, fondos caracterizados dentro del sector privado o público, pero según el análisis de información las empresas siguen eligiendo recursos propios, entidades bancarias y apoyos externos por proveedores para el financiamiento de sus negocios, hecho que se debe al desconocimiento de información y capacitación en el uso de los diferentes métodos de viabilidad en el mercado actual.

Todos y cada uno de los bancos que existen actualmente a nivel nacional tienen una gran variedad de productos financieros provistos para las MiPymes y el banco AV Villas no es la excepción, en la visita se pudo obtener información que evidencia una gran cantidad de opciones a las cuales se pueden acceder dependiendo de la necesidad de la empresa y al sector en el que se desenvuelve, en las tasas de interés se presenta una gran diferencia entre los créditos rotativos y de redescuento, siendo estas las mejores opción a la hora de solicitar financiamiento, siendo la mejor opción a corto plazo un crédito rotativo con un interés máximo de DTF + 10.60% y para corto a mediano

plazo está el crédito de redescuento que ofrece un máximo de interés de 10.50% a más de 5 años, lo que concluye que será mejor acceder a cualquiera de estas dos líneas dependiendo lo que necesite la empresa solicitante.

Se concluye que los inversionistas están dispuestos a invertir en las MiPymes en las primeras etapas de funcionamiento, existe preferencia por financiar en etapa de lanzamiento y crecimiento, pues para ellos esta etapa permite reorganizar el sistema financiero y comercial de las mismas, por lo que comúnmente evitan invertir en etapas de consolidación, ya que el objetivo principal del inversionista es mantener la empresa en el mercado asegurando rentabilidad y desarrollo económico.

7. RECOMENDACIONES

Se recomienda a los empresarios de las MiPymes en el país, realizar el correcto uso de los instrumentos financieros mencionados en el proyecto, estos no solo involucran ganancias económicas, por el contrario, deben ser tomados en cuenta de acuerdo a una necesidad, análisis, sostenibilidad y evaluación de la misma empresa, solo de esa forma podrán utilizarlos en momentos críticos o en escenarios no planeados durante la ejecución del servicio o producto.

Es necesario que las empresas diseñen un plan de financiación, en el que evidencien de forma interna sus necesidades económicas, su idea negocio y la capacidad de respuesta ante situaciones problemáticas, que les permita medir su rentabilidad, identificar falencias y proponer estrategias de mejora, convirtiéndolas en empresas más competitivas e innovadoras, ya que, el plan funciona como estrategia de preparación anticipada frente a inversionistas potenciales con interés de financiación.

Al momento de solicitar asesoría o información en las entidades se recomienda poder hablar con un buen asesor, que pueda guiar al empresario a una línea de crédito que realmente le convenga y pueda cubrir las necesidades con las que se acerca inicialmente, ya que, la mayoría de veces las MiPymes desisten de solicitar créditos por tanta información y poco entendible, además de que los trámites burocráticos suelen dificultar el acceso a ellos, pero con una buena asesoría y guía por parte de la entidad las empresas no dudaran en tomarlos cuando los necesiten.

Por último, se recomienda a las MiPymes estar siempre informadas de los cambios y ofertas de las distintas fuentes de financiación, ya que estas se encuentran en constantes actualizaciones, ajustando requisitos o criterios financieros de aceptación, así como también, consultar la normatividad legal vigente en los temas de financiación y desarrollo de MiPymes en el país, evitando incumplimientos y sanciones fiscales, además de participar activamente en las herramientas de inclusión ofertadas por el gobierno y diferentes organizaciones públicas en pro del desarrollo de emprendimientos innovadores en el país.

8. Bibliografía

ACOPI. (2023). de ACOPI: https://issuu.com/acopiit/docs/acopi-nacional-revista-nov2022-w?utm_medium=referral&utm_source=www.acopi.org.co

Actualizate. (2023). de <https://actualicese.com/financiamiento-de-pymes-y-mipymes-estas-son-las-ayudas-que-ofrece-el-gobierno-nacional/>

Álvarez, F., López, O., & Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes. Caracas.* <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1752>

Aguirre M. (2020). de Appvizer: <https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-finanzas/contabilidad/plan-de-financiamiento>

Ayala Hernández, J. (2020). *Métodos de financiación para start ups en el contexto de Colombia. Bogotá: Pontifica Universidad Javeriana.*

<https://repository.javeriana.edu.co/handle/10554/52994>

Barrios, I., Niebles, W., & Niebles, D. (2021). Inserción del análisis financiero en PyMes colombianas como mecanismo para promover la sostenibilidad empresarial. *Revista de Desarrollo Gerencial*.

Bonilla, D., & Duque, E. (2020). Estudio sobre opciones de financiación para las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Medellín. *Revista Cintex*.

Céspedes, J., & Martínez, R. (2019). Análisis del mercado de valores como alternativa de financiamiento para las PYMES en Latinoamérica. *Revista de investigación UNMSM*.

De los Santos, L., Guzmán, C., & Martínez, G. (2020). Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas. *Publicaciones e Investigaciones*.

Díaz, N., Maestre, M., & Gualdrón, O. (2020). Evolución de la financiación de las pymes. Análisis en tiempos de crisis económica. *Revista saber ciencia y libertad*.

Espinoza, G. (2020). El Crédito Bancario y las Pymes en Ecuador. *Revista Científica Yachana*.

Forero, A., & Pombo, E. (2019). *Financiarse, el verdadero problema de las PYMES en Colombia.* Bogotá.

Gámez, A., Morales, C., & Ramírez, C. (2018). *Efectos de la liquidez en las finanzas de las pequeñas y medianas empresas del sector textil colombiano para el periodo 2008-2016.* Bogotá: Universidad La Salle.

- González , R., & Becerra, L. (2021). PYMES en América Latina: clasificación, productividad laboral, retos y perspectivas. *REVISTA INTERNACIONAL MULTIDISCIPLINARIA*, 570-608.
- Hernández, M., Mendoza, J., & Tabernero, C. (2022). *LA ANTIGÜEDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y SU RELACIÓN CON LA COMPETITIVIDAD*. Mexico.
- Lopera, J., Vélez, V., & Ocampo, L. (2020). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. *Revista Virtual de Estudiantes de Contaduría Pública*.
- Maciel , A. (2018). *Banca de desarrollo e inclusión financiera de las pymes en Colombia y el Brasil*. Bogotá: CEPAL.
- Molina, C., & Ruiz, C. (2020). *Métodos de Financiamiento para PYMES*. Bogotá: Corporación Universitaria Minuto de Dios.
- Saavedra, M. (2022). Financiamiento para la sostenibilidad de las PYME en la 4ta Revolución Industrial. *Revista de Contaduría* .
- Villalba, R., & Morales, E. (2019). El desafío de la innovación al interior de las pymes en Colombia y como solucionarlos mediante herramientas prácticas. *La Revista Ingeniería, Matemáticas y Ciencias de la Información*.
- Westreicher, G. (02 de Diciembre de 2022). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- ACOPI. (2023). Obtenido de ACOPI: https://issuu.com/acopiit/docs/acopi-nacional-revista-nov2022-w?utm_medium=referral&utm_source=www.acopi.org.co
- Actualizate. (2023). Obtenido de <https://actualicese.com/financiamiento-de-pymes-y-mipymes-estas-son-las-ayudas-que-ofrece-el-gobierno-nacional/>
- Aguirre, M. F. (10 de noviembre de 2020). *Appvizer*. Obtenido de Appvizer: <https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-finanzas/contabilidad/plan-de-financiamiento>
- Álvarez, F., López, O., & Toledo , M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes*. Caracas.
- Ayala, H. (2020). *Métodos de financiación para start ups en el contexto de Colombia*. Bogota: Pontifica Universidad Javeriana.
- Barrera, N., Robledo , S., & Sepulveda, M. (2021). Una revisión bibliográfica del Fintech y sus principales subáreas de estudio. *Economicos CUC*.
- BBVA. (2022). Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com.co/personas/productos/prestamos.html>
- Benavente , M., Chávez , L., Farfán , A., & Navarro , J. (2022). *Fintech para PyMES y colaboradores, buscando inclusión financiera a través del crowdfunding*. Perú.
- Betov, C. (2020). *El desarrollo de capacidades para la internacionalización de las PYMES en Colombia*. Salamanca: Universidad de los Andes.
- Cámara de Comercio . (2022). Obtenido de Cámara de Comercio : <https://www.ccsm.org.co/>
- Castellanos , C. (13 de Noviembre de 2020). SOC. Obtenido de SOC: <https://blog.socasesores.com/como-surgieron-las-pymes-y-por-que-son-tan-importantes/>
- Céspedes, L. ((2019)). *El Acceso a los Créditos Bancarios por las Pymes en Colombia*. Bucaramanga: Universidad Autónoma de Bucaramanga.
- Confecamaras. (2022). Obtenido de Confecamaras: <https://confecamaras.org.co/analisis-economico>

- DPN. (2022). *DPN.GOV.CO*. Obtenido de DPN.GOV.CO: <https://www.dnp.gov.co/programas/desarrollo-empresarial/micro-pequena-y-mediana-empresa/Paginas/micro-pequena-y-mediana-empresa.aspx#:~:text=%E2%80%8B%E2%80%8B%E2%80%8B%E2%80%8B%E2%80%8B,la%20posici%C3%B3n%20competitiva%20del%20pa%C3%ADs>.
- Finanzas Practicas* . (2022). Obtenido de *Finanzas Practicas* : <https://www.finanzaspracticas.com.co/planificar/servicios-bancarios/productos-y-servicios-bancarios>
- García , A. (2019). La financiación de las PYMES en España. *Repositorio Comillas*.
- Gómez H, J. (2021). *Alternativas de financiación MiPyme para un mayor crecimiento*. Medellín: Banca y Economía.
- Grupo Bancolombia* . (2022). Obtenido de Grupo Bancolombia : <https://www.bancolombia.com/personas/creditos>
- Heredia , A., & Dini , M. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. Santiago .
- Iuvity*. (Julio de 2022). Obtenido de *Iuvity*: <https://blog.iuvity.com/bancarizacion-productos-y-servicios-mas-populares>
- Marketing* . (31 de Agosto de 2022). Obtenido de *Marketing* : <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-colombia>
- Mena, O. (30 de Mayo de 2022). *Diners*. Obtenido de *Diners*: https://revistadiners.com.co/estilo-de-vida/tecnologia/1924_crowdfunding-que-es-financiacion-colectiva-virtual/
- Mincomercio* . (2022). Obtenido de *Mincomercio* : <https://www.mincit.gov.co/minindustria/estrategia-transversal/financiacion>
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo* . (2022). Obtenido de *Ministerio de Comercio, Industria y Turismo* : <https://www.mincit.gov.co/minindustria/estrategia-transversal/financiacion>
- Murrillo M, D. J. (2021). *CAPACIDAD DE RESILIENCIA TECNOLÓGICA DE LAS MIPYMES EN COLOMBIA*. Bogotá: UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA.
- Naciones Unidas*. (06 de Octubre de 2022). Obtenido de *Naciones Unidas*: <https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day>
- Novicap*. (17 de Junio de 2021). Obtenido de *Novicap*: <https://novicap.com/guia-financiera/financiacion-propia-y-ajena/>
- OECD*. (29 de Marzo de 2022). Obtenido de *OECD*: <https://www.oecd.org/newsroom/un-nuevo-informe-de-la-ocde-muestra-que-los-prestamos-a-las-pymes-alcanzaron-niveles-ineditos-durante-la-pandemia-al-tiempo-que-las-pequenas-empresas-se-enfrentan-a-presiones-adicionales-durante-la-recuperacion.htm>
- Ortega, J., Buitrago, J., & Sánchez , D. (2022). Aspectos centrales de la identificación y desarrollo de talentos deportivos. *Dialnet*.
- Ortiz , Y. (2019). *Oportunidades De Financiamiento Para Pymes De Los Países Del Mercado Integrado Latinoamericano-MILA*. Lima.
- Ospina, A. (26 de Octubre de 2021). *Universidad EAFIT*. Obtenido de *Universidad EAFIT*: <https://www.eafit.edu.co/escuelas/economiafinanzas/noticias-eventos/Paginas/resultados-sistema-financiero-colombiano-agosto-2021.aspx>
- Quintero, J. (2018). *Las pymes en Colombia y las barreras para su desarrollo y perdurabilidad*. Bogotá: Universidad Militar Nueva Granada .

- Quiroga , N. (2021). *Financiamiento de Pymes familiares en contexto de inestabilidad Alternativas de financiamiento para las Pymes de Mendoza, en tiempos de crisis.* Argentina .
- Ramirez, A. (2021). *QUE SON LAS PYMES.* Mexico.
- Ramirez, L., & Rodriguez , K. (2022). *Mecanismos de financiación en Colombia para las MiPymes como herramienta en la toma de decisiones financieras.* Bogotá: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Restrepo , N., & Castrillón , R. (2019). *Pymes de Bogotá y la inversión extranjera directa como método de financiación.* Bogotá: Universidad El Bosque.
- Restrepo, A., & Mejía, F. (2021). *Tres alternativas para la financiación de emprendimientos y Start-Ups en Colombia.* Cali : Universidad ICESI.
- Rodríguez , K. (2018). *Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito.* Argentina : Universidad del Este.
- Trujillo, A., & Sánchez, K. (2021). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA COMO GUÍA APLICATIVA PARA LAS MIPYMES EN COLOMBIA.* CÚCUTA: UNIVERSIDAD LIBRE.
- Valdés, J., & Sánchez, G. (2019). *LAS MIPYMES EN EL CONTEXTO MUNDIAL: SUS PARTICULARIDADES en Mexico.* *Revista de Ciencias Sociales de la Universidad Iberoamericana.*
- Vera Mendoza, C. (2021). *Estructura opcional del mercado de valores como fuente de financiación para las PYMES.* Bogotá: Corporación Universitaria Minuto De Dios.

9. ANEXOS

Anexos 1. Evidencia fotográfica, visita a la entidad Bancaria Av Villas



Figura 4. Anexo 1, Evidencia fotográfica