



Análisis de Estrategias de Financiamiento para MiPymes en Crecimiento de Bucaramanga.

Modalidad: Monografía de Análisis

Sergio Leonel Rueda Díaz
1.098.826.656

John Dairon Cortes Ruiz
1.007.381.681

UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER
Facultad de Ciencias Socioeconómicas y Empresariales
Profesional en Administración Financiera
Bucaramanga / Santander
Julio 10 de 2024



**Análisis de Estrategias de Financiamiento para MiPymes en Crecimiento de
Bucaramanga.**

Modalidad: Monografía de Análisis

Sergio Leonel Rueda Díaz
1.098.826.656

John Dairon Cortes Ruiz
1.007.381.681

**Trabajo de Grado para optar al título de
Profesional en Administración Financiera**

DIRECTOR

William Fabián Gómez Triana
Administrador Financiero

Grupo de investigación – I&D FINANCIERO

UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER

Facultad de Ciencias Socioeconómicas y Empresariales

Profesional en Administración Financiera

Bucaramanga / Santander

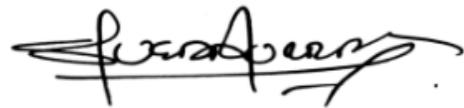
Julio 10 de 2024

Nota de Aceptación

APROBADO

En cumplimiento de los requisitos exigidos
por las Unidades Tecnológicas de Santander
para optar por el título de Tecnólogo en
Gestión Bancaria y Financiera según Acta N.6

del 14 de Junio de 2024



Firma del Evaluador – Sandra Liliana Rueda Porras



Firma del Director – William Fabián Gómez Triana

DEDICATORIA

El presente trabajo lo quiero dedicar primero a Dios que siempre estuvo en cada proceso de mi carrera y a mi mamá ya que se encargó de brindarme lo necesario para todo lo que he hecho hoy, con su dedicación, esfuerzo, consejos y sacrificios los cuales son los que me ayudaron a formarme como una persona íntegra con valores y principios para ser siempre una persona de bien y que le pueda servir a la sociedad. Y también a mis hermanos y sobrinos que son mi motivación para el desarrollo de cada parte de este proyecto en los que estuvieron siempre apoyándome y brindándome su ayuda para cumplir esta meta, también a mi pareja por apoyarme en cada proceso, en los ratos que quería decaer y estuvo presente para motivarme a seguir, y en cada momento que lo necesite durante mi proceso de estudio.

Sergio Leonel Rueda Díaz

Este trabajo lo quiero dedicar primero al único ser que da sentido a mi vida y me ayuda a superar todo obstáculo al darme alientos con solo una oración de desahogo a Dios, a mi madre por ser el motor que me empuja hacia adelante con palabras de apoyo y abrazos que me hacen descansar de toda carga y cansancio. Dedicarlo también a mis hermanos, amigos y pareja porque en cada proceso creyeron en mí y me motivaron a no dejar todo a un lado.

John Dairon Cortes Ruiz

AGRADECIMIENTOS

Primero a Dios por brindarme fuerza, protección y bendiciones en cada paso que doy hacia el camino del éxito. A mi familia por apoyarme en cada momento durante este proceso y brindarme palabras de aliento para levantarme de las adversidades. A mi Pareja, Jesús David Silva Villamizar, el cual siempre estuvo presente en cada paso, por brindarme palabras de aliento para motivarme cada día para seguir esforzándome para lograr cumplir el objetivo de graduarme. Finalmente, a nuestro director del Proyecto, el Profesor William Fabián Gómez Triana, por todo su apoyo y dedicación.

Sergio Leonel Rueda Díaz

Primero agradecer a Dios porque sin él nada sería posible, a mi madre Leticia Ruiz Ortiz por ser mi lugar seguro en donde puedo descansar y olvidar todas mis penas y mis angustias, por darme palabras de apoyo, abrazos de consuelo y escucharme en todo momento, en pocas palabras, por ser aparte de madre, mi mejor amiga. A mis amigos de la universidad porque fue con su ayuda que en todo momento pude superar obstáculos que parecían imposibles, por sus sonrisas, abrazos y cariño que me motivaban a seguir adelante, también a mis hermanos por su apoyo, a mi pareja porque siempre con sus regaños, abrazos y palabras bonitas me hizo saber que soy capaz de lograr todos mis sueños, que nada es imposible si se tienen ganas y nos esforzamos día a día, porque fue quien me ha ayudado a llegar donde estoy y alcanzar los objetivos ya planteados. A todos ellos porque sin ellos no sería quien soy y no estaría en el punto donde me encuentro.

John Dairon Cortes Ruiz

TABLA DE CONTENIDO

<u>RESUMEN EJECUTIVO.....</u>	<u>8</u>
<u>INTRODUCCIÓN.....</u>	<u>10</u>
<u>1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN</u>	<u>12</u>
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.2. JUSTIFICACIÓN.....	14
1.3. OBJETIVOS	15
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	15
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	15
<u>2. MARCO REFERENCIAL</u>	<u>16</u>
2.1. TEORÍA DE FINANZAS CORPORATIVAS:	16
2.2. MODELOS FINANCIEROS Y EVALUACIÓN DE RIESGOS	16
2.3. TEORÍA DE CICLOS DE VIDA EMPRESARIAL	17
2.4. INNOVACIONES EN FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL	17
<u>3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....</u>	<u>18</u>
<u>4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO</u>	<u>23</u>
<u>5. RESULTADOS</u>	<u>26</u>
<u>6. CONCLUSIONES</u>	<u>52</u>
<u>7. RECOMENDACIONES.....</u>	<u>54</u>
<u>8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</u>	<u>56</u>

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Analisis cuantitativo de riesgos	31
Tabla 1. Sinergias e incongruencias	36

RESUMEN EJECUTIVO

Este estudio se enfocó en analizar las estrategias de financiamiento para micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) en crecimiento en Bucaramanga. El objetivo principal fue proporcionar una comprensión detallada de las prácticas financieras utilizadas por estas empresas y ofrecer recomendaciones estratégicas para optimizar su elección de estrategias de financiamiento. Para lograr este objetivo, se empleó una metodología de investigación descriptiva y cualitativa, que incluyó una revisión exhaustiva de documentos y fuentes secundarias relevantes.

La investigación se estructuró en tres fases principales. En la primera fase, se realizó un análisis detallado de las alternativas financieras disponibles para las MiPymes en crecimiento en Bucaramanga, incluyendo préstamos bancarios, inversiones de capital y financiamiento participativo. En la segunda fase, se llevó a cabo un análisis cuantitativo de los riesgos financieros asociados con cada alternativa, considerando factores como tasas de interés, fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos. En la tercera fase, se identificaron posibles sinergias e incongruencias entre las alternativas financieras analizadas, proporcionando insights estratégicos para mejorar la efectividad de las estrategias de financiamiento en el contexto empresarial de Bucaramanga.

Los resultados de la investigación revelaron la diversidad de opciones financieras disponibles para las MiPymes en crecimiento en Bucaramanga, así como los riesgos y desafíos asociados con cada alternativa. Se destacó la importancia de diversificar las fuentes de financiamiento, fortalecer la gestión del riesgo financiero y promover la educación financiera y el desarrollo de capacidades entre los empresarios locales.

PALABRAS CLAVE: Financiamiento, MiPymes, Bucaramanga, Estrategias, Riesgo.

INTRODUCCIÓN

La financiación juega un papel crucial en el crecimiento y desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes), especialmente en entornos empresariales dinámicos como el de Bucaramanga. En este contexto, es fundamental comprender las estrategias de financiamiento disponibles y su impacto en la capacidad de las MiPymes para expandirse y competir en el mercado. En esta monografía, se realiza un análisis exhaustivo de las alternativas de financiamiento para MiPymes en crecimiento en Bucaramanga, con el objetivo de proporcionar una comprensión detallada de las prácticas financieras utilizadas por estas empresas.

El presente trabajo se enmarca en una investigación descriptiva y cualitativa, que busca explorar y describir las estrategias de financiamiento empleadas por las MiPymes en Bucaramanga sin alterar las condiciones empresariales existentes. Se emplea una metodología que integra la revisión documental como principal técnica de recopilación de datos, permitiendo obtener información relevante de fuentes secundarias como informes financieros, políticas gubernamentales y estudios previos relacionados con el tema. Asimismo, se aplicará un análisis cuantitativo de riesgos financieros para evaluar la viabilidad y estabilidad de las diferentes alternativas de financiamiento identificadas.

El presente estudio representa un aporte significativo a la comunidad empresarial y académica, ya que proporciona una visión integral de las estrategias de financiamiento para MiPymes en crecimiento en Bucaramanga.

Al analizar en detalle las alternativas financieras disponibles, identificar posibles sinergias e incongruencias, y ofrecer recomendaciones estratégicas para optimizar la elección de estrategias de financiamiento, este trabajo busca contribuir al desarrollo y fortalecimiento del sector empresarial en la región. En las secciones siguientes se abordarán con mayor profundidad los hallazgos y el análisis realizado, así como las recomendaciones derivadas del estudio.

1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La problemática abordada en esta monografía se centra en las dificultades financieras que enfrentan las empresas en crecimiento y la necesidad de identificar y aplicar estrategias efectivas de financiamiento para superar estas barreras. En el contexto del banco de ideas y proyectos de investigaciones, se destaca la importancia de comprender la situación problemática general de las empresas en expansión, considerando factores como la disponibilidad de recursos, las opciones de financiamiento existentes y los desafíos específicos que enfrentan en su proceso de crecimiento (Salas & Fernández, 2023).

Las causas subyacentes a esta problemática pueden incluir la falta de acceso a fuentes de financiamiento adecuadas, la falta de comprensión de las opciones financieras disponibles, y las dificultades para evaluar y gestionar eficientemente los riesgos financieros asociados con el crecimiento empresarial. (Bernal, 2021)

La pregunta central que sustenta esta problemática es: ¿Cómo pueden las empresas en crecimiento diseñar e implementar estrategias de financiamiento efectivas para superar las limitaciones financieras y asegurar un desarrollo sostenible?

Esta pregunta refleja la necesidad de explorar la relación entre las decisiones financieras, las variables que influyen en el crecimiento empresarial y las condiciones que favorecen la obtención de recursos financieros de manera óptima.

La monografía busca proporcionar claridad y soluciones prácticas para fortalecer las bases financieras de las empresas en crecimiento, contribuyendo así a su sostenibilidad.

1.2. JUSTIFICACIÓN

La realización de esta monografía se justifica en virtud de la creciente relevancia que tienen las pequeñas y medianas empresas en el panorama económico actual. La necesidad de resolver la problemática identificada radica en la contribución directa que estas empresas realizan al desarrollo económico y social, siendo motores de empleo y generadores de innovación (Gachus,2023)

Esta propuesta se vuelve imperativa dado que las empresas en crecimiento enfrentan desafíos financieros significativos que pueden obstaculizar su expansión y sostenibilidad. Resolver esta problemática no solo impacta positivamente en el ámbito empresarial, sino que también tiene implicaciones sociales al promover la estabilidad económica y la generación de empleo.

La relevancia para las UTS se fundamenta en la alineación con líneas de investigación que aborden la gestión financiera y el desarrollo empresarial. Además, esta propuesta ofrece una oportunidad para aplicar conocimientos teóricos en un contexto práctico, fomentando la formación integral de los estudiantes.

La importancia en la vida diaria del estudiante radica en la preparación para comprender y abordar desafíos financieros que puedan surgir en su futuro profesional. El aporte al campo de conocimiento y la sociedad se manifiesta en la generación de herramientas prácticas y estrategias que pueden ser implementadas por las empresas, fortaleciendo así el entorno empresarial y contribuyendo al desarrollo económico sostenible.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Realizar un análisis de las estrategias de financiamiento para las MiPymes en crecimiento de Bucaramanga, a través de la evaluación detallada de diversas alternativas financieras, la identificación y evaluación de riesgos asociados, así como la aplicación de modelos financieros pertinentes que permitan la sostenibilidad de las compañías.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Analizar detalladamente las alternativas financieras disponibles para MiPymes en crecimiento en Bucaramanga, como préstamos, inversiones de capital y financiamiento participativo, teniendo en cuenta términos de costos, plazos y requisitos que proporcionen un marco cuantitativo para su evaluación.

Realizar un análisis cuantitativo de los riesgos asociados a cada alternativa financiera identificada, considerando tasas de interés, fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos.

Identificar posibles sinergias o incongruencias proporcionando insights estratégicos para optimizar la elección de estrategias de financiamiento y garantizar su eficacia en el contexto empresarial.

2. MARCO REFERENCIAL

Durante el desarrollo del Trabajo de Grado, se abordaron los siguientes temas:

2.1. Teoría de Finanzas Corporativas:

La Teoría de Finanzas Corporativas es un conjunto de principios y conceptos que aborda la toma de decisiones financieras dentro de las empresas. Se centra en aspectos clave como la estructura de capital, la valoración de proyectos de inversión, el costo de capital y las estrategias para maximizar el valor de la empresa para los accionistas. Esta teoría proporciona un marco conceptual que guía la gestión financiera, permitiendo a las organizaciones tomar decisiones informadas en áreas como financiamiento, inversión y distribución de beneficios (Gonzales et al, 2023)

2.2. Modelos Financieros y Evaluación de Riesgos

Los Modelos Financieros y la Evaluación de Riesgos constituyen un conjunto de herramientas analíticas que se emplean para evaluar la viabilidad económica y los riesgos asociados con distintas decisiones financieras. Estos modelos incluyen técnicas como el cálculo del Valor Presente Neto (VPN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR), permitiendo así realizar proyecciones y análisis de escenarios. La Evaluación de Riesgos, por su parte, implica identificar, medir y gestionar posibles riesgos financieros, proporcionando una base sólida para la toma de decisiones informadas en el ámbito financiero (Alarcón & Mora, 2020).

2.3. Teoría de Ciclos de Vida Empresarial

La Teoría de Ciclos de Vida Empresarial se refiere a un enfoque conceptual que analiza las distintas etapas por las que atraviesan las empresas a lo largo de su existencia, desde su establecimiento hasta su posible cierre.

Este marco teórico busca comprender las características, desafíos y oportunidades únicas asociadas con cada fase del ciclo de vida de una empresa (Brucolli et al, 2023)

2.4. Innovaciones en Financiamiento Empresarial

Las Innovaciones en Financiamiento Empresarial se refieren a nuevas y avanzadas formas de obtener recursos financieros que van más allá de los métodos tradicionales. Este concepto engloba prácticas innovadoras como el crowdfunding, inversiones de impacto y otras fuentes emergentes, destacando la evolución en las estrategias para adquirir capital y respaldar proyectos empresariales (Abanto, 2020)

3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Para el diseño de esta monografía de análisis, se llevó a cabo lo siguiente:

3.1 Tipo de investigación

La investigación descriptiva busca describir fenómenos, situaciones o características sin alterarlas. En este caso, se utilizó para obtener una comprensión detallada de las estrategias de financiamiento para MiPymes en crecimiento de Bucaramanga, sin modificar las condiciones empresariales existentes. Se aplicó a través de la revisión de documentos y fuentes secundarias para recopilar información sobre las prácticas de financiamiento utilizadas por estas empresas.

3.2 Enfoque

El enfoque cualitativo se centra en comprender fenómenos sociales desde la perspectiva de los participantes, explorando significados, percepciones y experiencias. Se aplicó en esta monografía para captar la complejidad y la riqueza de las estrategias de financiamiento utilizadas por las MiPymes en crecimiento de Bucaramanga. Esto se hizo a través del análisis detallado de documentos y fuentes secundarias que proporcionaron información sobre las percepciones y prácticas empresariales relacionadas con el financiamiento.

3.3 Método

El método de análisis implica examinar y evaluar datos recopilados para identificar patrones, tendencias y relaciones significativas.

Se utilizó en esta monografía para analizar la información obtenida de fuentes secundarias, como informes financieros y estudios previos, con el fin de identificar prácticas comunes y tendencias en las estrategias de financiamiento para MiPymes en crecimiento de Bucaramanga.

3.4 Técnicas

Revisión documental: Se utilizó para recopilar información de fuentes secundarias como informes financieros, políticas gubernamentales y estudios previos relacionados con las estrategias de financiamiento para MiPymes en crecimiento de Bucaramanga. Esta técnica permitió obtener una amplia gama de datos relevantes sin la necesidad de realizar entrevistas o encuestas.

3.5. Procedimiento

3.5.1. Definición del marco teórico: Se estableció un marco teórico que abarca conceptos clave relacionados con las estrategias de financiamiento para MiPymes, así como el contexto económico y empresarial de Bucaramanga.

3.5.2. Identificación de fuentes de información: Se realizó una búsqueda exhaustiva de fuentes de información relevantes, incluyendo bases de datos académicas, portales gubernamentales e informes empresariales.

3.5.3 Recopilación de datos: Se recolectó información pertinente sobre las estrategias de financiamiento utilizadas por las MiPymes en crecimiento de Bucaramanga a partir de la revisión documental.

3.5.4 Análisis de datos: Se llevó a cabo un análisis detallado de la información recopilada para identificar patrones y tendencias en las estrategias de financiamiento.

Después de diseñar los ítems anteriores, se dio paso al diseño de las fases de la monografía, las cuales fueron las siguientes.

3.5.4.1. Fase 1: Análisis de alternativas financieras disponibles

Durante esta fase, se realizó un análisis detallado de las alternativas financieras disponibles para las MiPymes en crecimiento en Bucaramanga. Se examinaron opciones como préstamos bancarios, inversiones de capital y financiamiento participativo. Se recopilaron y compararon los términos de cada opción, incluyendo costos, plazos y requisitos, con el objetivo de proporcionar un marco cuantitativo para su evaluación.

Actividades:

1. Investigación de las diferentes opciones financieras disponibles para las MiPymes en crecimiento en Bucaramanga.
2. Recopilación de información sobre los términos y condiciones de préstamos bancarios, inversiones de capital y financiamiento participativo.
3. Comparación de los costos, plazos y requisitos asociados a cada alternativa financiera.
4. Análisis de los beneficios y limitaciones de cada opción en términos cuantitativos.

3.5.4.2. Fase 2: Análisis cuantitativo de riesgos financieros

Durante esta fase, se llevó a cabo un análisis cuantitativo de los riesgos asociados a cada alternativa financiera identificada. Se consideraron factores como las tasas de interés, las fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos. El objetivo fue evaluar la viabilidad y la estabilidad de cada opción financiera en diferentes condiciones económicas.

Actividades:

1. Recopilación de datos sobre tasas de interés históricas y proyectadas para préstamos, inversiones y financiamiento participativo.
2. Análisis de las fluctuaciones del mercado y su impacto potencial en las opciones financieras.
3. Evaluación de posibles escenarios adversos, como recesiones económicas o cambios regulatorios.
4. Cuantificación de los riesgos asociados a cada alternativa financiera mediante modelos y análisis estadísticos.

3.5.4.3. Fase 3: Identificación de sinergias e incongruencias

Durante esta fase, se identificaron posibles sinergias o incongruencias entre las alternativas financieras analizadas. Se buscaron insights estratégicos para optimizar la elección de estrategias de financiamiento y garantizar su eficacia en el contexto empresarial de Bucaramanga.

Actividades:

1. Identificación de posibles sinergias entre diferentes opciones financieras que puedan complementarse entre sí.

2. Análisis de posibles incongruencias o conflictos entre las alternativas financieras.
3. Evaluación de la coherencia de cada opción financiera con los objetivos y la estrategia empresarial de las MiPymes en crecimiento.
4. Desarrollo de recomendaciones estratégicas para optimizar la elección de estrategias de financiamiento y maximizar su efectividad en el contexto empresarial de Bucaramanga.

4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO

4.1 Analizar detalladamente las alternativas financieras disponibles para MiPymes en crecimiento en Bucaramanga, como préstamos, inversiones de capital y financiamiento participativo, teniendo en cuenta términos de costos, plazos y requisitos que proporcionen un marco cuantitativo para su evaluación.

El análisis detallado de las alternativas financieras disponibles para MiPymes en crecimiento en Bucaramanga incluyó diversas opciones como préstamos, inversiones de capital y financiamiento participativo. Se consideraron varios factores importantes para cada alternativa, incluyendo los términos de costos, plazos y requisitos, con el fin de proporcionar un marco cuantitativo para su evaluación.

En primer lugar, se evaluaron los préstamos ofrecidos por diversas instituciones financieras. Estos préstamos variaban en términos de tasas de interés, plazos de pago y requisitos de garantía. En segundo lugar, se investigaron las inversiones de capital, incluyendo la participación de capital de riesgo y ángeles inversionistas. Finalmente, se analizaron las opciones de financiamiento participativo, también conocido como crowdfunding.

Aquí están las fuentes utilizadas para obtener la información sobre las tasas de interés y opciones de financiamiento para MiPymes en Bucaramanga:

Bancóldex: Proporciona información sobre líneas de crédito para MiPymes con tasas competitivas y diversas opciones de financiamiento. La información específica se puede encontrar en su página web:

La República: Publica datos sobre el contexto económico en Colombia, incluyendo las tasas de interés para las PyMEs. En 2022, las tasas de interés para las PyMEs en Colombia fueron de aproximadamente 21.83%.

Cotizador: Ofrece una comparación de diferentes opciones de crédito para PyMEs, incluyendo detalles sobre tasas de interés y condiciones ofrecidas por plataformas fintech y bancos.

4.2 Realizar un análisis cuantitativo de los riesgos asociados a cada alternativa financiera identificada, considerando tasas de interés, fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos.

Para realizar un análisis cuantitativo de los riesgos asociados a las alternativas financieras disponibles para MiPymes en Bucaramanga, se considerarán las tasas de interés, fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos. Las alternativas financieras analizadas incluyen préstamos bancarios, inversiones de capital y financiamiento participativo.

4.3 Identificar posibles sinergias o incongruencias proporcionando insights estratégicos para optimizar la elección de estrategias de financiamiento y garantizar su eficacia en el contexto empresarial.

El proceso comenzó con la identificación de las principales alternativas financieras disponibles para las MiPymes en Bucaramanga: préstamos bancarios, inversiones de capital y financiamiento participativo. Para obtener información precisa y actualizada, se consultaron diversas fuentes, incluyendo informes financieros, estudios de mercado, y artículos de prensa.

5. RESULTADOS

5.1 Analizar detalladamente las alternativas financieras disponibles para MiPymes en crecimiento en Bucaramanga, como préstamos, inversiones de capital y financiamiento participativo, teniendo en cuenta términos de costos, plazos y requisitos que proporcionen un marco cuantitativo para su evaluación.

Según el análisis del artículo las MiPymes en el marco del desarrollo local de Bucaramanga y su área metropolitana reveló que las tasas de interés para las MiPymes en Bucaramanga oscilaban entre el 8% y el 15% anual, con plazos de pago que iban desde 1 hasta 5 años. Los requisitos generalmente incluían la presentación de estados financieros auditados, un plan de negocios detallado y garantías personales o colaterales. (Leaño, 2017)

Estas alternativas financieras se caracterizaron por la inyección de capital en las MiPymes a cambio de una participación accionaria en la empresa. Los términos de estas inversiones variaban significativamente, pero generalmente incluían una expectativa de retorno del 20% al 30% anual sobre la inversión inicial. Además, los inversores a menudo exigían derechos de participación en la toma de decisiones estratégicas de la empresa. (Leaño, 2017)

Esta alternativa permitió a las MiPymes recaudar fondos a través de plataformas en línea, obteniendo pequeñas contribuciones de un gran número de personas.

Las plataformas de crowdfunding evaluadas (Kickstarter, Indiegogo, GoFundMe, Kiva y Crowdcube), ofrecieron términos de financiamiento que incluían una tarifa del 5% al 10% del monto recaudado y requisitos mínimos en términos de presentación de un proyecto atractivo y viable.

Según el análisis del artículo de Leño (2017), las MiPymes en Bucaramanga enfrentan un panorama financiero con tasas de interés que oscilan entre el 8% y el 15% anual y plazos de pago de 1 a 5 años. Estos términos son relativamente accesibles en comparación con otros mercados, pero requieren la presentación de estados financieros auditados, un plan de negocios detallado y garantías personales o colaterales. En contraste, las alternativas de financiamiento mediante inversión accionaria, que ofrecen una expectativa de retorno del 20% al 30% anual, parecen atractivas, pero también implican la cesión de derechos de participación en decisiones estratégicas.

Por otro lado, el crowdfunding emerge como una opción viable y flexible, permitiendo a las MiPymes recaudar fondos a través de plataformas como Kickstarter, Indiegogo, GoFundMe, Kiva y Crowdcube, con tarifas de financiamiento del 5% al 10% y requisitos mínimos en términos de presentación de proyectos. Esta diversidad de opciones financieras subraya la importancia de que las MiPymes evalúen cuidadosamente sus necesidades y capacidades antes de optar por una fuente de financiamiento específica.

El artículo de la revista la republica sobre la "Línea de Crédito MiPymes Competitivas para Escalamiento Productivo 2024" describe una iniciativa financiera destinada a apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) en su crecimiento y desarrollo productivo.

Esta línea de crédito, ofrecida por Bancóldex, está diseñada para proporcionar acceso a financiamiento con condiciones favorables, permitiendo a las empresas mejorar su capacidad productiva y competitividad en el mercado. (Bancóldex, Circular 003 Línea de crédito MiPymes competitivas, 2024)

Principales Características:

1. **Tasas de Interés Competitivas:** Las tasas de interés ofrecidas son accesibles, buscando aliviar la carga financiera sobre las MiPymes y fomentar su desarrollo.
2. **Flexibilidad en Plazos:** Se ofrecen diferentes opciones de plazos para el reembolso del crédito, adaptándose a las necesidades y capacidades de pago de las empresas.
3. **Requisitos Accesibles:** Los requisitos para acceder a esta línea de crédito son diseñados para ser alcanzables por las MiPymes, facilitando así su acceso a los fondos necesarios para su crecimiento.
4. **Objetivo de Escalamiento Productivo:** El financiamiento está orientado específicamente a proyectos que buscan aumentar la capacidad productiva y mejorar la eficiencia operativa de las empresas.

Beneficios para las MiPymes:

Crecimiento Sostenible: Al disponer de recursos financieros, las MiPymes pueden invertir en tecnología, infraestructura y personal, lo cual contribuye a un crecimiento sostenible.

Competitividad Mejorada: Con una mayor capacidad productiva y eficiencia operativa, las MiPymes pueden competir de manera más efectiva en el mercado.

Impulso a la Innovación: El acceso a crédito facilita la implementación de nuevas ideas y procesos innovadores que pueden diferenciar a las empresas en sus respectivos sectores.

Por otra parte, se analizó el artículo “Análisis de incidencia de la administración financiera en el crecimiento económico de las pymes de servicios en la ciudad de Bucaramanga. Periodo 2021-2022”. El análisis sobre la administración financiera en las empresas de servicios destaca su papel crucial para el desarrollo, crecimiento y sostenibilidad en el tiempo de estas organizaciones. La administración financiera no solo define los objetivos esenciales de cada actividad comercial interna, ajustándose a las necesidades y particularidades de la empresa, sino que también busca constantemente optimizar los recursos disponibles y mejorar el rendimiento general. Esto no solo influye en la eficiencia operativa, sino que también determina la capacidad de la empresa para mantenerse y posicionarse en un mercado competitivo.

La falta de una planificación financiera detallada y efectiva puede resultar en problemas de liquidez y la incapacidad para anticipar las necesidades financieras a corto y largo plazo. Esto subraya la importancia de una gestión financiera proactiva y estratégica para mitigar estos riesgos. (Suarez et al, 2024)

Además, se identificó que una gestión inadecuada de los cobros y la morosidad puede tener un impacto adverso en la liquidez, afectando el flujo de efectivo y la estabilidad financiera de las empresas.

Este hallazgo resalta la necesidad de implementar políticas y procedimientos robustos para la gestión de créditos y cobranzas, así como para el control de la morosidad, como medidas clave para mejorar la salud financiera de las pymes de servicios.

El artículo de La República detalla cómo Colombia experimentó el mayor incremento en las tasas de interés para las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) durante el periodo postpandemia, en comparación con otros países. En 2022, Colombia elevó sus tasas de interés en nueve puntos porcentuales, situándose en el 21.83%, un aumento significativo respecto al año anterior. Este incremento posicionó a Colombia como el país con el mayor aumento en tasas de interés para PyMEs en ese período.

Otros países también registraron aumentos notables, aunque menores en magnitud. Por ejemplo, Hungría aumentó sus tasas en 7.5 puntos porcentuales, Brasil en 5.8 puntos porcentuales, Chile en 4.8 puntos porcentuales y Kazajistán en 4.3 puntos porcentuales. (Diario La República, 2024)

En América Latina, países como Brasil y Perú también mantuvieron altas tasas de interés para PyMEs, con Perú alcanzando el 27.05% y Brasil el 23.74%.

El incremento en las tasas de interés implica mayores costos de financiamiento para las PyMEs, lo que puede dificultar su acceso a créditos y afectar su capacidad de crecimiento y sostenibilidad. (Diario La República, 2024).

Estas tasas elevadas son una respuesta a las presiones inflacionarias y a la necesidad de los bancos centrales de controlar la inflación, pero representan un desafío significativo para las pequeñas empresas que necesitan financiamiento accesible para su operación y expansión.

El artículo “Impacto de la Inflación y las Tasas de Interés en los Productos Bancarios para Microempresarios de Bucaramanga durante 2022 y 2023” (Páez et al, 2024) analiza cómo la inflación y las tasas de interés influyeron en los productos bancarios destinados a los microempresarios de Bucaramanga durante los años 2022 y 2023.

Durante este período, Bucaramanga, al igual que el resto de Colombia, experimentó un aumento significativo en la inflación. Este fenómeno económico aumentó los costos operativos para las microempresas, ya que los precios de los insumos y otros gastos corrientes se incrementaron notablemente.

En respuesta a la alta inflación, el Banco de la República incrementó las tasas de interés para controlar la inflación. Esto se tradujo en un aumento de las tasas de interés de los productos bancarios ofrecidos a los microempresarios.

Con tasas de interés más altas, los microempresarios enfrentaron mayores costos de financiamiento. Préstamos y créditos que antes eran accesibles se volvieron más caros, lo que dificultó la inversión en crecimiento y expansión de negocios. La alta inflación y las mayores tasas de interés hicieron que las condiciones de crédito se endurecieran. Muchas instituciones financieras se volvieron más cautelosas, restringiendo el acceso al crédito y aumentando los requisitos para la aprobación de préstamos.

Estos factores combinados pusieron en riesgo la sostenibilidad de muchas microempresas. Los microempresarios tuvieron que buscar alternativas de financiamiento o ajustar sus operaciones para sobrevivir a los costos crecientes.

Algunos microempresarios optaron por diversificar sus fuentes de financiamiento, recurriendo a préstamos informales, financiamiento participativo o programas de apoyo gubernamental. Para mitigar el impacto, muchas microempresas implementaron estrategias de reducción de costos, optimización de procesos y renegociación con proveedores.

El gobierno y diversas instituciones implementaron programas de apoyo para ayudar a las microempresas a sobrellevar este periodo económico desafiante, proporcionando subsidios y líneas de crédito con condiciones más favorables.

Según el análisis propio, es crucial reconocer el impacto significativo que las altas tasas de interés y la inflación han tenido en las microempresas. Estas condiciones financieras más duras han puesto en riesgo la estabilidad y la capacidad de crecimiento de muchos emprendedores. La necesidad de diversificar las fuentes de financiamiento y adaptar estrategias operativas son respuestas comprensibles y necesarias en un entorno económico tan desafiante. La respuesta del gobierno y otras instituciones con programas de apoyo es alentadora, ya que proporciona un respaldo crucial para la viabilidad a largo plazo de estas microempresas. Sin embargo, es fundamental seguir evaluando y ajustando estas iniciativas para asegurar que sean efectivas y alcanzables para todos los microempresarios afectados.

Por otra parte, se analizó el artículo “Análisis de la competitividad comercial en las Pymes del sector calzado durante la postpandemia en Bucaramanga”. (Ardila & Cepeda, 2024), Según lo analizado en el artículo El análisis del sector calzado en Bucaramanga, centrado en el impacto de la pandemia, revela una realidad dual entre las pequeñas y medianas empresas (pymes) del sector. La recopilación y comparación de datos de producción pre y postpandemia ha permitido identificar cambios significativos en el rendimiento y la competitividad del sector. Mientras algunas empresas han logrado adaptarse exitosamente a las nuevas condiciones del mercado, otras enfrentan desafíos significativos para recuperar su posición competitiva.

La situación actual destaca la importancia de estrategias proactivas para mejorar la competitividad del sector calzado. Se propone la adopción de tecnologías innovadoras para optimizar la eficiencia en la producción, así como la diversificación de productos orientada a satisfacer las nuevas demandas del mercado. Además, la participación activa en redes comerciales se presenta como una oportunidad para fortalecer la cadena de suministro y mejorar la distribución y visibilidad de los productos.

La implementación efectiva de estas acciones estratégicas no solo puede ayudar a superar los desafíos actuales, como las fluctuaciones del mercado y la competencia global, sino que también posiciona a las empresas para aprovechar las oportunidades emergentes. En un entorno comercial dinámico como el actual, la capacidad de adaptación y la innovación son fundamentales para garantizar la sostenibilidad y la competitividad a largo plazo del sector calzado en Bucaramanga.

5.2 Realizar un análisis cuantitativo de los riesgos asociados a cada alternativa financiera identificada, considerando tasas de interés, fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos.

Tabla 1: análisis cuantitativo de los riesgos

Alternativa Financiera	Tasa de Interés (%)	Fluctuaciones del Mercado (%)	Escenarios Adversos
Créditos para MiPymes (Bancóldex)	Tasas competitivas, según el artículo "Línea de Crédito Mipymes Competitivas para Escalamiento Productivo 2024"	Bajas	Incremento de tasas de interés a nivel nacional, cambios en políticas de crédito gubernamentales
Inversión de Capital en MiPymes	Expectativa de retorno del 20% - 30% anual sobre la inversión inicial	Variables, dependiendo de la industria y el mercado	Cambios en la dirección de la empresa, incumplimiento de expectativas de crecimiento, crisis económica global
Crowdfunding para MiPymes	Tarifa del 5% - 10% del monto recaudado, según las plataformas de crowdfunding evaluadas	Moderadas	Falta de interés de los inversores, no alcanzar la meta de financiamiento, cambios en las políticas regulatorias sobre crowdfunding
Préstamos Bancarios para Microempresarios	Aumento significativo en 2022 y 2023 debido a inflación y políticas del Banco de la República	Altas debido a políticas restrictivas de los bancos	Restricciones adicionales en el acceso al crédito, aumento de los requisitos para la aprobación de préstamos, falta de disponibilidad de fondos gubernamentales de apoyo
Inflación y Tasas de Interés para PyMEs en Colombia	Incremento de 9 puntos porcentuales en 2022, situándose en el 21.83%, según artículo "Impacto de la Inflación y las Tasas de Interés en los Productos Bancarios para Microempresarios de Bucaramanga durante 2022 y 2023"	Altas debido a políticas restrictivas del Banco de la República	Dificultad para acceder a crédito, aumento de costos operativos, riesgo de cierre de negocios
Tasas de Interés para PyMEs en América Latina	Colombia, 21.83%; Perú, 27.05%; Brasil, 23.74%	Variables según cada país	Competitividad reducida en comparación con empresas en países con tasas de interés más bajas, dificultad para mantenerse solvente

Nota: Elaborada por los autores

Para comparar las tasas de interés de las distintas alternativas financieras, es fundamental mencionar las fechas en que se consultaron estos datos, ya que las tasas de interés pueden fluctuar considerablemente debido a diversas razones económicas y políticas. En este análisis, las tasas se han obtenido de fuentes recientes hasta el año 2023, según los artículos y documentos específicos mencionados en cada caso.

Los créditos para MiPymes ofrecidos por Bancóldex presentan tasas competitivas, como se detalla en el artículo "Línea de Crédito MiPymes Competitivas para Escalamiento Productivo 2024". Estas tasas están diseñadas para ser accesibles y favorecer el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas. Las inversiones de capital en MiPymes, por su parte, esperan un retorno anual del 20% al 30% sobre la inversión inicial, un rango considerablemente alto que refleja el potencial de crecimiento, pero también el riesgo asociado. Las plataformas de crowdfunding aplican tarifas del 5% al 10% del monto recaudado, lo que resulta en un costo relativamente bajo por la flexibilidad y acceso a una base amplia de inversores.

En contraste, los préstamos bancarios para microempresarios han experimentado un aumento significativo en las tasas de interés durante 2022 y 2023 debido a la inflación y las políticas del Banco de la República. Este incremento refleja una política monetaria restrictiva que busca controlar la inflación, pero que también encarece el costo del crédito. Finalmente, las tasas de interés para Pymes en Colombia se situaron en el 21.83% en 2022, un incremento de 9 puntos porcentuales respecto al año anterior, lo cual subraya la tendencia hacia tasas más altas en respuesta a condiciones macroeconómicas adversas.

Las fluctuaciones del mercado se refieren a los cambios en variables macroeconómicas como las tasas de interés, el tipo de cambio, el desempleo, el PIB y la inflación. Estos factores influyen directamente en las condiciones de financiamiento y en las tasas de interés aplicadas por diferentes fuentes.

Un incremento en las tasas de interés generalmente ocurre cuando el banco central, como el Banco de la República en Colombia, implementa políticas monetarias restrictivas para controlar la inflación. Esto puede encarecer los créditos para las empresas, aumentando sus costos operativos y dificultando el acceso a financiamiento asequible. En el caso de los préstamos bancarios para microempresarios, la alta inflación y las políticas del banco central han llevado a un aumento significativo de las tasas de interés en 2022 y 2023.

El tipo de cambio también juega un papel crucial. Una depreciación de la moneda local puede aumentar los costos de importación, lo que puede presionar aún más a las Pymes que dependen de insumos extranjeros. Esto puede llevar a ajustes en las tasas de interés para mitigar los riesgos asociados.

El desempleo y el PIB son otros factores importantes. Un aumento en el desempleo puede reducir el consumo y la demanda de bienes y servicios, afectando negativamente a las Pymes. Por otro lado, un PIB en crecimiento puede indicar una economía saludable, lo que podría traducirse en mejores condiciones de financiamiento y menores tasas de interés debido a una mayor confianza en el mercado.

La inflación es quizás el factor más directo que afecta las tasas de interés. Como se mencionó, un aumento significativo de la inflación puede llevar a incrementos en las tasas de interés para controlar el exceso de demanda y estabilizar los precios.

Este fenómeno se observó en Colombia, donde la tasa de interés para Pymes se incrementó notablemente debido a las presiones inflacionarias en 2022.

Cada fuente de financiamiento reacciona de manera diferente a las fluctuaciones del mercado. Los créditos para MiPymes de Bancóldex, con tasas generalmente bajas, pueden verse afectados por políticas gubernamentales que ajusten las condiciones de crédito. Las inversiones de capital dependen en gran medida de las expectativas de retorno y las condiciones de la industria, por lo que cambios macroeconómicos que afecten la estabilidad del mercado pueden alterar significativamente los rendimientos esperados.

El crowdfunding, con tarifas moderadas, se enfrenta a riesgos específicos como la falta de interés de los inversores y cambios en las regulaciones que pueden impactar su viabilidad. Los préstamos bancarios son los más directamente afectados por las políticas del banco central y la inflación, resultando en tasas de interés más altas y condiciones de crédito más restrictivas.

Según el artículo "Línea de Crédito Mipymes Competitivas para Escalamiento Productivo 2024" (Bancoldex,2024), se menciona que las tasas ofrecidas son competitivas y diseñadas para aliviar la carga financiera sobre las MiPymes. Esto sugiere que las tasas podrían ser más bajas que las ofrecidas por otras instituciones financieras.

La "Línea de Crédito MiPymes Competitivas para Escalamiento Productivo 2024", según lo descrito en la Revista La República (2024), representa una iniciativa crucial para el desarrollo y fortalecimiento del sector de las micro, pequeñas y medianas empresas en Colombia. La oferta de tasas de interés competitivas por parte de Bancóldex es particularmente alentadora, ya que proporciona a las MiPymes acceso a financiamiento a costos más bajos en comparación con otras alternativas financieras disponibles en el mercado.

Este enfoque no solo facilita la inversión en crecimiento y modernización, sino que también ayuda a mejorar la competitividad de las empresas locales en un entorno económico cada vez más globalizado.

Una de las principales ventajas de esta línea de crédito es su estabilidad y previsibilidad, factores que son fundamentales para que las empresas puedan planificar a largo plazo. Al estar respaldada por políticas gubernamentales específicas, las fluctuaciones del mercado tienen un impacto mitigado en las condiciones del préstamo, ofreciendo una mayor seguridad tanto para los prestatarios como para los inversores potenciales. Esta estabilidad es crucial en un contexto económico donde las tasas de interés y las políticas crediticias pueden cambiar rápidamente debido a factores externos e internos.

Sin embargo, es importante reconocer que ningún programa de financiamiento está exento de riesgos. Los posibles aumentos en las tasas de interés a nivel nacional o cambios en las políticas económicas podrían influir negativamente en las condiciones futuras de esta línea de crédito. Además, la efectividad de la línea de crédito también dependerá de la capacidad de las MiPymes para utilizar los fondos de manera efectiva y generar retornos que aseguren la viabilidad financiera a largo plazo.

En nuestra opinión, la "Línea de Crédito MiPymes Competitivas para Escalamiento Productivo 2024" es una respuesta positiva y necesaria para apoyar el crecimiento empresarial en Colombia. Al ofrecer condiciones favorables y promover la innovación, este tipo de iniciativas no solo benefician a las MiPymes directamente, sino que también contribuyen al desarrollo económico nacional al fomentar la creación de empleo y mejorar la productividad.

No obstante, para maximizar su impacto, es crucial que se acompañe de políticas que promuevan un entorno empresarial favorable y que se asegure una supervisión adecuada para mitigar riesgos y garantizar la sostenibilidad del programa a largo plazo.

Fluctuaciones del Mercado (%): Se espera que las fluctuaciones del mercado sean bajas, ya que estos créditos son respaldados por Bancóldex, una institución financiera estable y orientada al apoyo de las MiPymes.

Escenarios Adversos: Un riesgo significativo sería un aumento repentino de las tasas de interés a nivel nacional, lo que podría hacer que los créditos sean menos atractivos o más costosos para las MiPymes. También podría haber cambios en las políticas de crédito gubernamentales que podrían afectar la disponibilidad o las condiciones de estos créditos.

Inversión de Capital en MiPymes:

Tasa de Interés (%): No se aplica en este caso, ya que implica una inversión de capital a cambio de participación accionaria en la empresa, en lugar de un préstamo con intereses.

Fluctuaciones del Mercado (%): Las fluctuaciones del mercado son variables y dependen de la industria y el mercado específico en el que opera la MiPyme. Esto podría implicar cambios en la demanda del mercado, la competencia, o factores externos como condiciones económicas globales.

Escenarios Adversos: Los riesgos podrían incluir cambios en la dirección de la empresa que podrían afectar su rendimiento, incumplimiento de las expectativas de crecimiento debido a factores internos o externos, o una crisis económica global que afecte a la industria en la que opera la MiPyme.

Crowdfunding para MiPymes:

Tasa de Interés (%): Se refiere a las tarifas cobradas por las plataformas de crowdfunding, que oscilan entre el 5% y el 10% del monto recaudado. Esto no es una tasa de interés en el sentido tradicional, pero representa el costo asociado con el uso de esta alternativa financiera. Por ejemplo, plataformas como Kickstarter y Indiegogo generalmente cobran una tarifa del 5% sobre los fondos recaudados por proyectos exitosos. Además de estas tarifas, también puede haber costos adicionales asociados con el procesamiento de pagos y otros servicios adicionales ofrecidos por las plataformas, lo que debe ser considerado por los emprendedores al evaluar la viabilidad y el costo total de financiar sus proyectos a través del crowdfunding.

Escenarios Adversos: Los riesgos podrían incluir la falta de interés de los inversores en la campaña, lo que resultaría en una recaudación insuficiente para financiar el proyecto de la MiPyme. También existe el riesgo de no alcanzar la meta de financiamiento establecida, lo que podría afectar la ejecución del proyecto.

Préstamos Bancarios para Microempresarios:

Tasa de Interés (%): Según el artículo sobre el impacto de la inflación y las tasas de interés en los productos bancarios para microempresarios de Bucaramanga durante 2022 y 2023, hubo un aumento significativo en las tasas de interés debido a la inflación y las políticas del Banco de la República. (Banco de la república, 2023)

Fluctuaciones del Mercado (%): Las fluctuaciones del mercado son altas debido a las políticas restrictivas de los bancos, lo que puede hacer que las condiciones de los préstamos cambien frecuentemente.

Escenarios Adversos: Los riesgos incluyen restricciones adicionales en el acceso al crédito, aumento de los requisitos para la aprobación de préstamos y falta de disponibilidad de fondos gubernamentales de apoyo que podrían afectar la capacidad de las microempresas para acceder a financiamiento.

Para realizar un análisis profundo de la información proporcionada sobre la tasa de interés, las fluctuaciones del mercado y los escenarios adversos en el contexto de las microempresas en Bucaramanga, Colombia, aquí tienes un desglose estructurado:

Según el artículo del Banco de la República (2023), se observó un aumento significativo en las tasas de interés para productos bancarios dirigidos a microempresarios durante los años 2022 y 2023. Este aumento se atribuye principalmente a dos factores: la inflación y las políticas monetarias restrictivas implementadas por el Banco de la República.

La inflación elevada puede presionar al banco central a aumentar las tasas de interés para controlar el crecimiento de los precios y mantener la estabilidad económica. Como resultado, las microempresas enfrentan mayores costos financieros para acceder a crédito, lo que puede afectar negativamente su capacidad de inversión y crecimiento.

Las fluctuaciones del mercado son descritas como altas debido a las políticas restrictivas de los bancos. Estas políticas implican cambios frecuentes en las condiciones de los préstamos, incluyendo tasas de interés y requisitos de aprobación. La alta volatilidad en las condiciones financieras puede hacer que las microempresas enfrenten incertidumbre y dificultad para planificar a largo plazo.

Además, las fluctuaciones del mercado pueden reflejar cambios en la economía global, como variaciones en los mercados financieros internacionales y ajustes en las políticas económicas nacionales, que impactan directamente las condiciones locales de financiamiento.

Los escenarios adversos identificados incluyen varias amenazas potenciales para las microempresas en Bucaramanga. Las restricciones adicionales en el acceso al crédito pueden surgir como resultado de políticas más estrictas de evaluación de riesgos por parte de los bancos o requisitos más rigurosos para la aprobación de préstamos. Esto puede limitar la disponibilidad de financiamiento para nuevas inversiones o expansión empresarial. Asimismo, la falta de disponibilidad de fondos gubernamentales de apoyo puede exacerbar estos desafíos, reduciendo las opciones de financiamiento subsidiado o con tasas preferenciales que podrían ser cruciales para el crecimiento de las microempresas en un entorno económico adverso.

Estos elementos tienen implicaciones significativas para las microempresas en Bucaramanga y otras regiones similares. En primer lugar, es fundamental que las microempresas estén preparadas para enfrentar condiciones de financiamiento menos favorables, lo que podría requerir una gestión más cuidadosa de sus flujos de efectivo y activos. Además, la capacidad de adaptarse rápidamente a cambios en las condiciones del mercado y en las políticas financieras será crucial para mantener la viabilidad y el crecimiento empresarial a largo plazo. Por último, buscar alternativas de financiamiento más estables y diversificadas, como asociaciones estratégicas o fondos de inversión específicos, podría ayudar a mitigar los riesgos asociados con la volatilidad del mercado y las políticas económicas restrictivas.

Inflación y Tasas de Interés para Pymes en Colombia:

Fluctuaciones del Mercado (%): Las fluctuaciones del mercado son altas debido a las políticas restrictivas del Banco de la República y la inflación, que pueden afectar significativamente las condiciones de los préstamos y la disponibilidad de financiamiento.

Escenarios Adversos: Los riesgos incluyen dificultad para acceder a crédito, aumento de costos operativos y riesgo de cierre de negocios debido a las altas tasas de interés y la inflación.

Tasas de Interés para PyMEs en América Latina:

Tasa de Interés (%): Se muestran las tasas de interés para PyMEs en varios países de América Latina, como Colombia, Perú y Brasil, que son comparativamente altas.

Fluctuaciones del Mercado (%): Las fluctuaciones del mercado pueden variar según cada país y sus condiciones económicas específicas.

Escenarios Adversos: Los riesgos incluyen una competitividad reducida en comparación con empresas en países con tasas de interés más bajas, lo que podría dificultar la capacidad de las PyMEs para competir en el mercado global y mantenerse solventes.

En contraste con otros países se analizó el siguiente documento. Análisis de factores que limitan el crecimiento económico en las PYMES de Quindí periodo 2022 (Ruiz et al, 2022).

El análisis del papel de las PYMES en la economía ecuatoriana revela su importancia como motores de crecimiento económico, generadores de empleo y contribuyentes al desarrollo local., estas entidades son vistas como un potencial económico crucial en Latinoamérica, aunque no están tan especializadas en nichos de mercado como las empresas de la Unión Europea, que producen cantidades menores, pero de alta calidad.

En Ecuador, las PYMES desempeñan un rol significativo, representando el 75% de la creación de empleos. Estas empresas se distribuyen en un 44% como microempresas, 17% como medianas empresas y 14% como pequeñas empresas, reflejando su amplia presencia y contribución al tejido productivo nacional (Casanova & Velasco, 2021).

A pesar de su importancia, las PYMES ecuatorianas enfrentan numerosos desafíos que amenazan su supervivencia a largo plazo. La alta tasa de mortalidad empresarial, especialmente en países subdesarrollados, está relacionada con la falta de adaptación a nuevas estrategias de negocio y la escasa implementación de mejoras competitivas (Orellana, 2017). Estos negocios, frecuentemente dedicados a la provisión de materias primas, a menudo carecen de la especialización y capacidad para competir eficazmente en mercados más amplios y competitivos.

En el contexto específico del Cantón Quinindé, las 1,983 PYMES operativas reflejan la diversidad sectorial, desde manufactura y comercio hasta servicios y agricultura (Casanova & Velasco, 2021). Aunque estas entidades son cruciales para el crecimiento económico local y la generación de empleo, enfrentan obstáculos como una estructura organizacional inadecuada y la falta de estrategias empresariales efectivas. Esto limita su capacidad para competir de manera efectiva y sostener un crecimiento sostenido.

Para mitigar estos desafíos, es crucial que las PYMES ecuatorianas adopten prácticas de gestión más sólidas, planificación estratégica efectiva y aprovechen adecuadamente las herramientas tecnológicas disponibles. Además, mejorar el acceso a financiamiento y fortalecer la capacitación empresarial podría ayudar a estas entidades a mantenerse competitivas y contribuir de manera más efectiva al desarrollo económico del país.

De igual manera también se realizó un análisis del siguiente texto
Publicación: Estrategias financieras y administrativas para el mejoramiento y crecimiento económico de las MiPymes en Colombia basado en un estudio de caso

Las MiPymes (Micro, Pequeñas y Medianas Empresas) juegan un papel fundamental en la economía latinoamericana, incluyendo Colombia, debido a su capacidad para generar empleo, contribuir al PIB y dinamizar sectores clave como el comercio, los servicios y la manufactura. Aunque se han implementado políticas gubernamentales para apoyarlas, muchas enfrentan desafíos significativos que amenazan su viabilidad a largo plazo.

En Colombia, las MiPymes representan la mayoría de las empresas y tienen un impacto crucial en la economía nacional, generando el 79% del empleo y contribuyendo al 40% del PIB (Santa María, 2021). Sin embargo, su crecimiento se ve obstaculizado por varios factores:

Las MiPymes a menudo tienen dificultades para acceder al sistema financiero formal debido a requisitos rigurosos y altos niveles de riesgo percibido por parte de los prestamistas. Esto se agrava por su prevalencia en la informalidad, lo cual limita su capacidad para ofrecer garantías adecuadas y cumplir con los estándares financieros exigidos.

Muchas MiPymes carecen de una estructura organizativa sólida y de prácticas de gestión modernas. Esto les impide adaptarse rápidamente a los cambios del mercado, innovar y mejorar su competitividad. La falta de capacitación gerencial y el déficit en la implementación de tecnologías modernas también juegan un papel crucial en su limitado desarrollo.

A pesar de los esfuerzos por parte del gobierno para apoyar a las MiPymes, algunas políticas pueden no ser efectivas o adaptadas a las necesidades específicas del sector. La burocracia excesiva y la falta de incentivos adecuados pueden desincentivar la formalización y el crecimiento sostenido de estas empresas.

En un entorno cada vez más globalizado, las MiPymes enfrentan la competencia no solo de grandes empresas nacionales e internacionales, sino también de startups y emprendimientos ágiles que pueden adaptarse rápidamente a las demandas del mercado. La falta de capacidad para invertir en investigación, desarrollo e innovación limita su capacidad de diferenciación y crecimiento en mercados locales e internacionales.

Para abordar estos desafíos, es crucial implementar políticas que promuevan la formalización, faciliten el acceso al financiamiento, fomenten la capacitación gerencial y promuevan la adopción de tecnologías modernas. Además, fortalecer la cooperación entre el sector público y privado puede crear un entorno más propicio para el crecimiento y la sostenibilidad de las MiPymes en Colombia.

5.3 Identificar posibles sinergias o incongruencias proporcionando insights estratégicos para optimizar la elección de estrategias de financiamiento y garantizar su eficacia en el contexto empresarial.

Tabla 2: sinergias e incongruencias

alternativa Financiera	Tasa de Interés	Fluctuaciones del Mercado	Escenarios Adversos	Sinergias Potenciales	Incongruencias Identificadas	Insights Estratégicos
Créditos para MiPymes (Bancóldex)	Tasas competitivas, según el artículo "Línea de Crédito MiPymes Competitivas para Escalamiento Productivo 2024"	Bajas	Incremento de tasas de interés a nivel nacional, cambios en políticas de crédito gubernamentales	Accesibilidad a tasas competitivas Flexibilidad en plazos de reembolso. Requisitos accesibles para las MiPymes.	Dependencia de políticas gubernamentales. Impacto negativo ante cambios en regulaciones.	Considerar la diversificación de fuentes de financiamiento para reducir la dependencia de políticas gubernamentales. Evaluar la estabilidad de las condiciones a largo plazo.
Inversión de Capital en MiPymes	Expectativa de retorno del 20% - 30% anual sobre la inversión inicial	Variables, dependiendo de la industria y el mercado	Cambios en la dirección de la empresa, incumplimiento de expectativas de crecimiento, crisis económica global	- Potencial para un alto rendimiento de la inversión. Participación en la toma de decisiones estratégicas.	- Riesgo asociado a la volatilidad del mercado. Posible conflicto de intereses con la dirección de la empresa.	Evaluar cuidadosamente las oportunidades de inversión y mitigar los riesgos mediante una diligencia debida exhaustiva y acuerdos contractuales claros.
Crowdfunding para MiPymes	Tarifa del 5% - 10% del monto recaudado, según las plataformas de crowdfunding evaluadas	Moderadas	Falta de interés de los inversores, no alcanzar la meta de financiamiento, cambios en las políticas regulatorias	- Acceso a financiamiento a través de una amplia red de inversores. Potencial para crear una base de	- Dependencia de la aceptación del mercado y de los inversores individuales. Riesgo de no alcanzar la	Desarrollar una estrategia de marketing sólida para promover la campaña de crowdfunding. Estar

			sobre crowdfunding	clientes comprometidos.	meta de financiamiento deseada.	preparado para ajustar la estrategia en respuesta a cambios en las políticas regulatorias.
Préstamos Bancarios para Microempresarios	Aumento significativo en 2022 y 2023 debido a inflación y políticas del Banco de la República	Altas debido a políticas restrictivas de los bancos	Restricciones adicionales en el acceso al crédito, aumento de los requisitos para la aprobación de préstamos, falta de disponibilidad de fondos gubernamentales de apoyo	- Acceso rápido a capital. Amplia disponibilidad de instituciones financieras.	- Altas tasas de interés y requisitos restrictivos pueden dificultar la capacidad de pago. Riesgo de falta de acceso a financiamiento debido a restricciones adicionales.	Explorar alternativas de financiamiento como fondos de capital de riesgo o programas de apoyo gubernamentales para mitigar el impacto de las restricciones en los préstamos bancarios tradicionales.
Inflación y Tasas de Interés para Pymes en Colombia	Incremento de 9 puntos porcentuales en 2022, situándose en el 21.83%, según artículo "Impacto de la Inflación y las Tasas de Interés en los Productos Bancarios para Microempresarios de Bucaramanga durante 2022 y 2023"	Altas debido a políticas restrictivas del Banco de la República	Dificultad para acceder a crédito, aumento de costos operativos, riesgo de cierre de negocios	- Conciencia sobre las condiciones del mercado local. Planificación financiera anticipada.	- Altas tasas de interés pueden afectar negativamente la capacidad de pago y la rentabilidad. Riesgo de insolvencia debido a costos operativos elevados.	Implementar estrategias de gestión de riesgos como coberturas de tasas de interés y optimización de costos operativos para mitigar el impacto de las altas tasas de interés y la inflación en las operaciones comerciales.
Tasas de Interés para Pymes en América Latina	Colombia: 21.83%; Perú: 27.05%; Brasil: 23.74%	VARIABLES según cada país	Competitividad reducida en comparación con empresas en países con	- Comprensión de la dinámica de tasas de interés en la región.	- Desventaja competitiva en comparación con empresas en países con tasas de	Evaluar la viabilidad de expandir las operaciones a mercados con tasas de interés más

			tasas de interés más bajas, dificultad para mantenerse solvente	Posibilidad de ajustar estrategias de financiamiento en función de las condiciones del mercado.	interés más bajas. Riesgo de insolvencia debido a altas tasas de interés.	favorables. Desarrollar estrategias de diversificación de riesgos para proteger contra la volatilidad del mercado en la región.
--	--	--	---	---	---	---

Nota: Elaborada por los autores

Las condiciones del mercado financiero afectan significativamente las tasas de interés y las fluctuaciones del mercado, impactando a las MiPymes de diversas maneras. Un aumento en las tasas de interés, como se ha observado en Colombia (21.83%), puede dificultar el acceso al crédito y aumentar los costos operativos, poniendo en riesgo la solvencia de las empresas. Las políticas restrictivas del Banco de la República, orientadas a controlar la inflación, también pueden elevar las tasas de interés, afectando la capacidad de pago y la rentabilidad de las MiPymes.

Por otro lado, las fluctuaciones del mercado pueden ser moderadas o altas, dependiendo del contexto y las políticas gubernamentales. En un entorno de alta volatilidad, las MiPymes deben estar preparadas para ajustar sus estrategias financieras, diversificar sus fuentes de financiamiento y adoptar medidas de gestión de riesgos para mitigar los impactos negativos.

La tabla proporciona una evaluación de diversas alternativas de financiamiento disponibles para las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) en el contexto empresarial actual. Cada alternativa se analiza detalladamente en términos de tasas de interés, fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos, con el objetivo de identificar sinergias potenciales e incongruencias que puedan influir en la efectividad de las estrategias de financiamiento.

Esto permite a las empresas tomar decisiones financieras más informadas y optimizar su elección de financiamiento para impulsar su crecimiento y sostenibilidad en el mercado.

Se destacan varias sinergias potenciales, como la accesibilidad a tasas competitivas y requisitos accesibles para las MiPymes en la línea de crédito ofrecida por Bancóldex, lo que podría facilitar el acceso a capital para el crecimiento empresarial.

Por otro lado, se identifican incongruencias, como el riesgo de dependencia de políticas gubernamentales en esta misma alternativa, lo que podría afectar negativamente a las empresas en caso de cambios regulatorios. Además, se resaltan las oportunidades y desafíos asociados con otras opciones de financiamiento, como la inversión de capital, el crowdfunding y los préstamos bancarios, que requieren una evaluación cuidadosa de los riesgos y beneficios.

Los insights estratégicos derivados de este análisis incluyen la importancia de diversificar las fuentes de financiamiento para reducir la dependencia de políticas gubernamentales o condiciones de mercado específicas.

Se sugiere también la necesidad de desarrollar estrategias de mitigación de riesgos, como la planificación financiera anticipada, la implementación de estrategias de gestión de riesgos y la exploración de alternativas de financiamiento complementarias. En resumen, esta tabla proporciona una guía integral para las MiPymes en la selección de estrategias de financiamiento óptimas que se alineen con sus objetivos comerciales y les permitan enfrentar eficazmente los desafíos del mercado.

La economía ha evolucionado a lo largo del tiempo, segmentándose en diferentes sectores. Esta evolución ha impulsado la necesidad de transformar e introducir mecanismos que incluyan procesos y procedimientos eficientes en un mercado cada vez más competitivo. Las Pymes (Pequeñas y Medianas Empresas) han sido particularmente sensibles a estos cambios, enfrentando variaciones tanto internas como externas que impactan significativamente su estructura de capital, financiamiento e inversión.

Las Pymes deben adaptarse continuamente a cambios económicos y de mercado. Las decisiones de financiamiento son críticas, ya que influyen directamente en el valor y la estabilidad de la empresa. En este contexto, es esencial que los entes económicos establezcan métodos y mecanismos que apoyen la toma de decisiones gerenciales. Esto implica estructurar las operaciones de manera sólida y sostenible, minimizando la incertidumbre y los riesgos que puedan afectar la estabilidad de las Pymes.

6. CONCLUSIONES

Con base en el análisis de las alternativas de financiamiento para las MiPymes, se han obtenido conclusiones significativas sobre la viabilidad y los desafíos asociados con cada opción. Se ha evidenciado que la diversidad de instrumentos financieros disponibles ofrece a las empresas una gama de opciones para satisfacer sus necesidades específicas, desde líneas de crédito gubernamentales hasta financiamiento participativo a través de crowdfunding. Sin embargo, se ha identificado que cada alternativa presenta sus propios riesgos y beneficios, lo que requiere una evaluación cuidadosa por parte de las MiPymes para tomar decisiones informadas.

Durante el desarrollo de este trabajo, se encontraron varios desafíos, como la dependencia de políticas gubernamentales en ciertas alternativas de financiamiento y el riesgo de volatilidad del mercado en otras. Para superar estos problemas, se ha recomendado diversificar las fuentes de financiamiento y desarrollar estrategias de mitigación de riesgos, como la planificación financiera anticipada y la exploración de alternativas complementarias. Además, se ha resaltado la importancia de una diligencia debida exhaustiva al evaluar oportunidades de inversión y la necesidad de establecer acuerdos contractuales claros para garantizar la transparencia y la protección de los intereses de todas las partes involucradas. Estas conclusiones proporcionan a las MiPymes una guía valiosa para optimizar su elección de estrategias de financiamiento y garantizar su efectividad en el contexto empresarial.

Las MiPymes deben considerar no solo las alternativas tradicionales de financiamiento, sino también explorar nuevas opciones innovadoras que puedan ofrecer ventajas competitivas. Esto incluye financiamiento verde, fondos de impacto social y microfinanzas. La adopción de estas alternativas puede proporcionar acceso a capital en condiciones favorables y alinear las operaciones de la empresa con objetivos de sostenibilidad y responsabilidad social.

7. RECOMENDACIONES

1. Realizar un seguimiento continuo del entorno económico y regulatorio: Se recomienda que las MiPymes mantengan un monitoreo constante de las condiciones económicas y regulatorias, tanto a nivel nacional como internacional. Esto les permitirá anticipar cambios en las tasas de interés, políticas gubernamentales y condiciones del mercado que puedan afectar su acceso a financiamiento. Además, se sugiere la implementación de sistemas o herramientas de alerta temprana para identificar rápidamente posibles riesgos y oportunidades en el entorno empresarial.

2. Diversificar las fuentes de financiamiento: Es fundamental que las MiPymes no dependan exclusivamente de una sola fuente de financiamiento. Se recomienda explorar y diversificar las opciones disponibles, incluyendo créditos gubernamentales, inversión de capital, crowdfunding, préstamos bancarios y otras formas de financiamiento alternativas. Esta diversificación ayudará a mitigar los riesgos asociados con la dependencia de políticas gubernamentales o condiciones específicas del mercado, y garantizará un acceso continuo a capital para el crecimiento y desarrollo empresarial.

3. Fortalecer la gestión del riesgo financiero: Se insta a las MiPymes a desarrollar e implementar estrategias sólidas de gestión del riesgo financiero. Esto incluye la evaluación y mitigación de riesgos asociados con tasas de interés variables, fluctuaciones del mercado y posibles escenarios adversos. Se recomienda la adopción de herramientas financieras como coberturas de tasas de interés y seguros contra riesgos económicos para protegerse contra la volatilidad del mercado y garantizar la estabilidad financiera a largo plazo.

4. Promover la educación financiera y el desarrollo de capacidades: Se sugiere que las MiPymes inviertan en la capacitación y educación financiera de su personal para mejorar la comprensión de los conceptos financieros y fortalecer la toma de decisiones estratégicas relacionadas con el financiamiento. Además, se recomienda establecer alianzas con instituciones académicas y organizaciones especializadas para acceder a programas de capacitación y asesoramiento financiero personalizado. Esto ayudará a las MiPymes a mejorar su capacidad para evaluar y seleccionar las mejores opciones de financiamiento para sus necesidades específicas, así como a gestionar de manera efectiva los riesgos financieros asociados con su operación.

8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abanto Young, M. P., & Gómez Deza, J. L. N. (2020). Factores que influyen en las exportaciones de prendas y complementos de vestir de punto para bebés de las MIPYMES de Lima Metropolitana: Formalización, capacitación, innovación y financiamiento, durante el periodo 2015-2019.

Alarcón Morales, E. M., & Mora Ramos, B. J. (2020). Modelo para la evaluación del riesgo crediticio para los clientes de las microfinancieras del Perú.

Bernal Carreño, W. G. (2021). Propuesta para mejorar el acceso a fuentes de financiamiento en MiPymes del sector ferretero en Bogotá, a través de educación en Gestión Financiera (Doctoral dissertation, Universidad Nacional de Colombia).

Brucoli Filho, N., de Faria Olivo, R. L., Davanso, R. E., Perez, P. R., & Piva, G. M. (2023). A Acurácia do fluxo de caixa descontado mediante os diferentes estágios do ciclo de vida empresarial. *Peer Review*, 5(14), 192-208.

Cepeda Flores, J. L., & Ardila Gómez, K. A. (2024). Análisis de la competitividad comercial en las Pymes del sector calzado durante la postpandemia en Bucaramanga.

Colombia hizo el mayor aumento postpandemia en las tasas de interés para las Pyme. (2024, marzo 19). *Diario La República*. <https://www.larepublica.co/globoeconomia/colombia-hizo-el-mayor-aumento-pospandemia-en-las-tasas-de-interes-para-las-pyme-3824330>

De Mary Suarez, J. L., Martínez Vargas, K. S., & Gamboa González, S. D. (2024). Análisis de incidencia de la administración financiera en el crecimiento económico de las pymes de servicios en la ciudad de Bucaramanga. Periodo 2021-2022.

- Gachuz, I. A. (2023). Innovación y Competitividad en las MiPymes del sector mueblero del estado de Hidalgo.
- González, V. M. M., Aragón, G. D., & Arango, F. O. (2023). La popularidad de las marcas y su valor económico en el marco de las finanzas corporativas: un análisis de aprendizaje máquina. *Contaduría y administración*, 68(1), 289-323.
- Leaño Jaimes, J. A. (2017). Las MiPymes en el marco del desarrollo local de Bucaramanga y su Área Metropolitana.
- Mora Hernández, M. F., & Wendy Jhoana, S. C. (2024). Análisis de impacto de la administración financiera para el crecimiento económico de las peleterías de Bucaramanga, periodo 2021-2023.
- Páez Hernández, Y., Pinzón Estupiñán, M. L., & Rojas Gutiérrez, M. A. (2024). Impacto de la inflación y las tasas de interés de los productos bancarios para microempresarios de Bucaramanga durante el 2022 y 2023.
- Pulgarín Posada, S. C., Rodríguez Moreno, K. T., & Acevedo García, W. A. (2021). Métodos de apalancamiento e inversión como estrategia de financiamiento para las pymes.
- Ruiz-Zambrano, L. G., Sánchez, M. J. H., Macías, A. M. M., & Cuenca, M. Á. B. (2022). Análisis de factores que limitan el crecimiento económico en las PYMES de Quinindé periodo 2022. *Código Científico Revista de Investigación*, 3(3), 316-333.
- Salas Cruz, N., & Tan Fernández, E. (2023). Gestión financiera y su relación con la competitividad de la Empresa Repuestos Full Motor´s SCRL (Doctoral dissertation, Universidad Politécnica Amazónica).