

**ESTUDIO DEL IMPACTO QUE GENERA LA FINANCIACIÓN EN EL DESARROLLO
EMPRENDEDOR DE LAS MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE IBAGUÉ**

JOSÉ ALEJANDRO VERA CALDERÓN

**Trabajo de grado presentado como requisito parcial para optar al título de
Magister en Administración**

Director

JUAN FERNANDO REINOSO LASTRA

Magister en Administración

**UNIVERSIDAD DEL TOLIMA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN
IBAGUÉ – TOLIMA
2018**

Ibagué, 14 de Agosto de 2018

Señores
Biblioteca
Universidad del Tolima

**LA DIRECCIÓN DEL PROGRAMA DE MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

Certifica que:

Qué siendo las 4:00 p.m. del día 2 de agosto de 2018, el señor José Alejandro Vera Calderón, identificado con cédula de ciudadanía N° 1.110.447.030 realizó la sustentación de tesis de maestría titulada: "Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué" y dirigida por el docente Juan Fernando Reinoso Lastra.

Obteniendo un concepto de Aprobado con una calificación definitiva del trabajo escrito y sustentación de 4.4

Atentamente,



GUSTAVO FERRO NÚÑEZ
Director
Maestría en Administración
Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas
Universidad del Tolima

AGRADECIMIENTOS

Al profesor Juan Fernando Reinos Lastra por su liderazgo y compromiso como director del trabajo de grado.

Al profesor Mario Samuel Rodríguez Barro por sus orientaciones al trabajo de grado y a la profesora Janet González Rubiano por su disposición de apoyar y orientar este proceso.

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	10
1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	12
1.1 FORMULACION DEL PROBLEMA.....	12
1.2 ANTECEDENTES	14
1.3 OBJETIVOS	17
1.1.1 Objetivo general.	17
1.1.2 Objetivos específicos.....	17
1.4 JUSTIFICACION	17
2. MARCO REFERENCIAL	26
2.1 ESTADO DEL ARTE.....	26
2.1.1 Dinámica del sistema financiero..	26
2.1.2. Evolución del emprendimiento y su relación con el sistema financiero.	29
2.2 MARCO TEÓRICO	34
2.2.1 Orígenes del emprendimiento y características del emprendedor.....	35
2.2.2 El papel de la financiación en el emprendimiento. A	38
2.2.3 Impacto de las microfinanzas en el emprendimiento y la generación de empleo.	45
2.3 MARCO LEGAL	48
2.4 VARIABLE DE ANÁLISIS	52
2.5 HIPÓTESIS O PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN	52
3. DISEÑO METODOLÓGICO	54
3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	54
3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA	55
3.3 TÉCNICAS Y MÉTODOS.....	56
3.4 FASES DEL ESTUDIO	58

3.5	CRONOGRAMA.....	60
3.6	RECURSOS.....	61
3.7	PRESUPUESTO.....	62
3.8	FINANCIACIÓN	62
3.9	TALENTO HUMANO.....	62
4.	PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	63
4.1	CARACTERIZACIÓN DE LAS ENTIDADES QUE OTORGAN FINANCIACIÓN AL EMPRENDIMIENTO DENTRO DEL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN IBAGUÉ..	63
4.2	CONDICIONES DE FINANCIACIÓN DEL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN LA CIUDAD DE IBAGUÉ.....	66
4.3	LA EDUCACIÓN Y EL CONOCIMIENTO FINANCIERO Y DE GESTIÓN DE LOS EMPRENDEDORES	71
4.4	FACTORES ACELERADORES Y OBSTÁCULOS CREDITICIOS EN EL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR.....	74
4.5	IMPACTO DE LA FINANCIACIÓN DEL SECTOR HOTELERO EN IBAGUÉ ..	78
5.	CONCLUSIONES	82
	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	84

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Participación del sector hotelería - hospedajes	21
Figura 2. Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje en Colombia	22
Figura 3. Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje por departamentos	23
Figura 4. Conformación del Sistema financiero colombiano.....	43
Figura 5. Metodología administración riesgo de crédito	44
Figura 6. Fuentes de financiación	64
Figura 7. Fuente de financiación para creación de empresa.....	65
Figura 8. Fuente de financiación último crédito	66
Figura 9. Población objetivo	67
Figura 10. Apoyo a ideas de emprendimiento	68
Figura 11. Antigüedad requerida para financiación.	68
Figura 12. Estrategias de comunicación con emprendedores.....	69
Figura 13. Condiciones de acceso a la financiación.....	70
Figura 14. Problemas para la financiación de emprendimientos.	71
Figura 15. Edad de los encuestados:	72
Figura 16. Nivel de escolaridad de los encuestados:	73
Figura 17. Nivel de formación de los emprendedores.	74
Figura 18. Motivos de solicitud de crédito	75
Figura 19. Requisitos para otorgamiento de crédito	76
Figura 20. Principales aspectos de solicitud de crédito	77
Figura 21. Principales obstáculos para otorgamiento de crédito	78
Figura 22. Grado de satisfacción de fuente de financiación	79
Figura 23. Nivel de impacto del microcrédito en empresarios	80
Figura 24. Fortalezas del subsistema financiero.	80
Figura 25. Trabajo interinstitucional.	81

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Tasa global de participación, ocupación, desempleo y subempleo 23 ciudades y áreas metropolitana.....	24
Tabla 2. Perfil Psicológico de los emprendedores.....	37
Tabla 3. Normas sobre el emprendimiento y el sistema financiero en Colombia.....	50
Tabla 4. Clasificación micro y pequeña empresa en Colombia	56
Tabla 5. Aspectos Administrativos.....	60
Tabla 6. Costos de personal.....	61
Tabla 7. Materia prima.....	61
Tabla 8. Divulgación de resultados:.....	61
Tabla 9. Costo del proyecto:.....	62
Tabla 10. Fuentes de financiación	62
Tabla 11. Recurso humano.....	62

RESUMEN

El presente proyecto busco conocer el impacto que genera las diferentes condiciones que implementan las entidades financieras en el otorgamiento de un crédito en el ecosistema emprendedor de micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué.

De igual manera, se confrontaran las condiciones crediticias que tienen las entidades bancarias para la creación de nuevas empresas o generación de ideas empresariales. También, se identificará las diferentes fuentes de financiación no formales a las que recurren las microempresas cuando sus créditos no son aprobados por los Bancos. Para finalizar, se analizara el tipo de educación financiera de cada gerente y el conocimiento en la normatividad que respalda el sostenimiento de las microempresas

Palabras Claves: Microcrédito; sector hotelero; subsistema financiero; ecosistema emprendedor; microempresarios.

ABSTRACT

This project seeks to know the impact generated by the different conditions implemented by financial institutions in the GRANT of a loan in the entrepreneurial ecosystem of micro and small hotels in the city of Ibagué.

Similarly, the credit conditions that banks have for the creation of new companies or generation of business ideas will be confronted. Also, the different sources of non-formal financing will be identified to which micro-enterprises resort when their credits are not approved by the Banks. Finally, we will analyze the type of financial education of each manager and the knowledge in the regulations that support the support of micro-enterprises.

Keywords: Microcredit; hotel sector; financial subsystem; entrepreneurial ecosystem; microentrepreneurs.

INTRODUCCIÓN

Por medio del presente trabajo se busca conocer el impacto que generan las diferentes condiciones de las entidades financieras para el otorgamiento de un crédito en el ecosistema emprendedor de las microempresas en la ciudad de Ibagué. De igual manera, se confrontan las condiciones crediticias que tienen las entidades bancarias para la creación de nuevas empresas o generación de ideas empresariales. También se identifican las diferentes fuentes de financiación no formales a las que recurren las microempresas cuando sus créditos no son aprobados por los bancos y finalmente se analiza el nivel de educación financiera de los propietarios y/o administradores de las empresas objeto de estudio.

El proyecto está soportado en la línea de investigación Cultura y calidad de vida, en la sub-línea Cultura empresarial y en el área de investigación en emprendimiento, en la cual se desarrollan las investigaciones relacionadas con la cultura emprendedora. El estudio comprende la dinámica de las oportunidades financieras que existen para empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué y su relación con el desarrollo emprendedor de estas empresas.

Este análisis permite identificar en el contexto ibaguereño, la relación de los factores que aceleran y obstaculizan el desarrollo emprendedor en la ciudad de Ibagué, permitiendo a las entidades financieras mejorar sus condiciones para la obtención de un crédito, de acuerdo al perfil de sus clientes. Además, constituye una herramienta para la definición de políticas públicas las empresas encaminadas a facilitar el acceso de los empresarios del sector hotelero a los servicios crediticios, para fomentar un desarrollo sostenible en la gestión de las empresas.

En cuanto a las implicaciones prácticas de la investigación, el estudio del impacto en las condiciones de la financiación es la categoría que sustenta este ejercicio académico. De la selección de la muestra, es necesario indicar que se recolectó información a través de

los empresarios del sector hotelero de la ciudad de Ibagué que suministraron la información necesaria para el desarrollo de esta indagación preliminar, teniendo como base de datos la información suministrada por la Cámara de Comercio de Ibagué (2016).

En lo relacionado al constructo teórico, la revisión literaria se centra en los postulados del emprendimiento, de la cultura emprendedora, los criterios de la financiación, la concepción de las empresas en el contexto colombiano, regional y local. El análisis del ecosistema emprendedor, desde el subsistema financiero permite concluir que las entidades de este subsistema cuentan con múltiples recursos y servicios para apoyar el emprendimiento, pero no se evidencia una visión sistémica que articule el subsistema financiero con el resto de entidades que conforman el ecosistema emprendedor. Para finalizar, se proyecta generar nuevos escenarios de oportunidades para las empresas micro de la ciudad de Ibagué a partir de esta investigación académica.

1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

1.1 FORMULACION DEL PROBLEMA

Según el estudio Global Report 2016/17 -GEM-, entre las principales razones que llevaron al fracaso a muchos empresarios colombianos, están los bajos niveles de rentabilidad (30%), los motivos personales (22%) y los problemas de financiación (18%)”, lo cual evidencia la importancia de analizar estas problemáticas, para generar políticas que permitan fomentar emprendimientos efectivos que promuevan el desarrollo económico y social a mediano y largo plazo.

Estas problemáticas obedecen a múltiples factores tanto internos como externos, la rentabilidad, por ejemplo, depende no solo de la gestión empresarial sino de factores como la competencia, el nivel impositivo, la demanda, entre otros. Los motivos personales son también una causa relevante del fracaso de las empresas, posiblemente la falta de capacitación, cultura emprendedora, visión a largo plazo, entre otros, pueden influir para que los emprendedores desistan de sus proyectos. Los problemas de financiación constituyen un aspecto relevante que ha llevado al fracaso a muchas empresas según el estudio GEM (2017), por lo cual, es importante analizar cuáles son las causas que pueden estar generando el problema de financiación para las empresas en Colombia, especialmente de las micro y pequeñas empresas que son las que, por su naturaleza, se ven más afectadas.

Con relación a la importancia del subsistema de financiero en el ecosistema emprendedor, Reinoso y Vera (2014) consideran que la financiación debe ser percibida como parte de una estrategia integral dentro de este ecosistema, para que sea menos restrictivo, facilite el desarrollo de la actividad emprendedora, represente menores costos y estimule los nuevos emprendimientos, pues debido a la falta de facilidades de financiamiento, muchos emprendedores se ven abocados a acudir a fuentes informales, aumentando los costos y afectando la rentabilidad de sus negocios .

En cuando a la oferta crediticia autores como Matiz (2008), indican que sólo en las soluciones crediticias ofertadas por el mercado bancario es que los emprendedores colombianos encuentran una opción alternativa a los recursos propios o de inversionistas informales de sus círculos cercanos, instrumentos financieros que se caracterizan principalmente por ser productos no especializados, diseñados para esquemas de consumo y no para las necesidades de un proceso empresarial, de allí que desafortunadamente en la mayoría de los casos se conviertan en un factor más de las múltiples dificultades a las que debe enfrentarse el emprendedor y su nueva empresas para superar la etapa de puesta en marcha de la misma (p.129).

La ausencia de una cultura financiera por parte de los emprendedores es una de las problemáticas que ha conducido al fracaso de proyectos de emprendimiento en sus diferentes etapas, a este respecto Reinoso y Vera (2014) consideran que es necesario establecer programas de educación financiera desde las universidades y el sistema financiero, de tal manera, que el emprendedor perciba al subsistema financiero como un medio para ejecutar sus proyectos y no como una amenaza. Como una de las alternativas para afrontar esta problemática, los autores plantean la creación de nuevas líneas de financiación para el emprendimiento con beneficios en la tasa de interés, que fomenten la generación de nuevos proyectos y en congruencia, nuevas fuentes de empleo.

Uno de los sectores más afectados por la falta de financiación es el sector hotelero, principalmente las micro y pequeñas empresas que, según Martínez (2009) representan entre el 90% y el 96% del tejido empresarial latinoamericano. En este sentido, la autora considera que la gestión financiera tiene una vinculación permanente las áreas funcionales de la empresa hotelera, de lo cual se deriva la importancia de este subsistema, máxime en la etapa temprana de la iniciativa emprendedora. Así mismo, es importante la gestión financiera en estas empresas, tanto en la planeación como en el proceso de toma de decisiones para contribuir con ello al mejoramiento de la eficiencia de la empresa, generando un incremento en la rentabilidad y el beneficio, permitiendo la perdurabilidad de este tipo de emprendimientos en el tiempo.

A partir de los planteamientos presentados y las posturas de los diferentes autores respecto a la problemática de la falta de unas fuentes de financiación adecuadas para los emprendedores se formula la siguiente pregunta a la cual se busca dar respuesta mediante la presente investigación: ¿Cuál es el impacto que genera la financiación de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué en su desarrollo emprendedor?

1.2 ANTECEDENTES

El presente trabajo tiene como antecedente en el proyecto de investigación “Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué”, adscrito en la línea de investigación cultura y calidad de vida, sub-línea cultura empresarial y área de investigación emprendimiento. En el estudio se analiza desde una visión sistémica el aporte del subsistema financiero frente a diagnósticos que sugieren unas condiciones de financiación para el desarrollo del emprendimiento, lo cual, es relevante para comprender la dinámica de oportunidades financieras que existen en la ciudad de Ibagué orientadas al emprendimiento.

Desde la visión sistémica del emprendimiento como la conceptúa Arias (2013), el subsistema financiero se debe articular con otros subsistemas para lograr sinergias que hagan más productivas sus acciones, entendiendo que el emprendimiento se debe ver como un todo, resultante de la interacción de diversos subsistemas. Lo anterior, aporta criterios para el análisis del impacto de la financiación en relación con los factores que aceleran y obstaculizan el desarrollo emprendedor en la ciudad de Ibagué, Colombia

Según el Estudio GEM (2014), los emprendedores colombianos para suplir sus necesidades de financiación usualmente recurren a medios no convencionales, es decir, diferentes a créditos para inversión, como tarjetas de crédito, préstamos personales o familiares, entre otros, para poner en marcha su idea de negocio; este rasgo puede deberse a que el nivel de bancarización en 2011 era de solo el 62%, demostrando que este es un aspecto que debe mejorarse, especialmente en lo que respecta al uso del

crédito por parte de los emprendedores, en especial de micro y pequeñas empresas (GEM, 2014).

En 2012 se creó el programa Innpulsa con el fin de dinamizar el emprendimiento y apoyar la creación de startups en Colombia. Esta organización busca fortalecer las organizaciones regionales para promover el crecimiento de las empresas, contribuye a corregir las fallas del mercado y fomenta un cambio de mentalidad para superar las barreras que limitan el crecimiento empresarial; además adelanta estudios con relación a los diferentes sectores de la economía. En el estudio Mapeo y caracterización del ecosistema de emprendimiento en Colombia (Innpulsa, 2016), se resalta que la capacitación en este sector es muy baja comparada con la formación que reciben los emprendedores de otros sectores. En lo relacionado a la escolaridad de los emprendedores de la Región Centro Oriente que incluye al Departamento del Tolima, se observa que la mayoría se encuentra dentro del nivel universitario con el 40,1%, en el nivel de posgrado está el 33,6%, en el nivel técnico y tecnológico el 18,5% y en el nivel de secundaria el 5,8%, lo anterior permite establecer que la mayoría de los emprendedores de la Región Centro Oriente de Colombia, se ubican en los niveles de educación superior, aunque como se podrá observar en los resultados, en el sector hotelero, el nivel de los emprendedores es más bajo.

En el estudio mencionado anteriormente, se consultó a los emprendedores si consideraban que existen suficientes medios de financiación asequibles para los emprendedores, respecto a esta pregunta se encontró que el 63,01% considera que no hay fuentes de financiación suficientes y asequibles para los emprendedores, lo cual evidencia que una de las causas por las cuales se recurre a fuentes de financiación no convencionales, es porque los emprendedores, principalmente en etapa temprana, no perciben que existen los medios de financiación suficientes y asequibles a los cuales puedan acceder. Innpulsa (2016).

En una investigación realizada por el Centro de Desarrollo de la OCDE (2016) para Chile, Colombia, México y Perú, se afirma que Colombia es uno de los países que ha

incrementado la creación de startups a través del programa Innpulsa¹, en relación a lo cual se afirma que

Colombia apunta a movilizar la inversión en startups en sus distintas etapas de desarrollo por parte de bancos e instituciones financieras privadas y avanza en fomentar la cultura empresarial en el país. Destaca el desarrollo de startups en ciudades, como por ejemplo en Bogotá y Medellín, que apuestan por transformarse en hubs² para las startups y fomentando su creación a través de alianzas público-privadas” (OCDE 2016:6).

En este apartado es importante resaltar que el ecosistema de emprendimiento está conformado por el conjunto de instituciones que apoyan el emprendimiento, actuando de manera sinérgica e integrada para el logro de objetivos comunes. En Colombia, la ley 1014 de 2006 instituye la Red Nacional para el Emprendimiento y las redes regionales, conformadas por instituciones públicas, sin embargo, se entiende que el ecosistema emprendedor está además conformado por instituciones privadas que fomentan, impulsa, apoyan y promueven el emprendimiento.

La financiación constituye un factor fundamental en la gestión de emprendimientos, tanto para los emprendedores como para actores institucionales del ecosistema, lo cual hace pertinente identificar el estado actual de las instituciones que dentro del ecosistema emprendedor se orientan al desarrollo de emprendimientos (Álvis, Guerrero, y Posada 2017). Este contexto sirve como antecedente para el desarrollo del presente trabajo en el cual se presenta un marco teórico en el cual se considera la teoría sistémica, el emprendimiento, la cultura emprendedora y los factores que determinan la financiación.

¹ Programa creado por el gobierno colombiano para promover el emprendimiento, la innovación y la productividad como ejes para el desarrollo empresarial y la competitividad en el país.

² Punto de encuentro para los emprendedores en el que se busca desarrollar proyectos conjuntos.

1.3 OBJETIVOS

1.1.1 Objetivo general. Analizar el impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué.

1.1.2 Objetivos específicos

- Identificar las entidades que otorgan financiación al emprendimiento dentro del ecosistema emprendedor en Ibagué.
- Describir las condiciones de financiación dentro del ecosistema emprendedor en la ciudad de Ibagué.
- Caracterizar el nivel de la educación y conocimiento financiero que tienen los emprendedores para gestionar sus emprendimientos.
- Evaluar los factores aceleradores u obstáculos para el otorgamiento de un crédito en el ecosistema emprendedor.

1.4 JUSTIFICACION

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico OCDE (2018), las nuevas microempresas y las que tienen cierta trayectoria, continúan presentando dificultades para la obtención de financiamiento que les permita desarrollar sus estrategias y ejecutar sus proyectos, en este sentido, se afirma que son cada vez más las mipymes³ que acuden a instrumentos de financiamiento alternativos, distintos a la deuda ordinaria, dentro de estas categorías está el leasing⁴ y el factoring⁵ como

³ Acrónimo de micro, pequeña y mediana empresa para Colombia.

⁴ El leasing consiste en que una entidad financiera adquiere un bien a su nombre, para arrendarlo a un usuario con posibilidad de compra.

⁵ Contrato por el que una persona o empresa cede los créditos derivados de su actividad comercial a otra, que se encarga de gestionar su cobro.

alternativas de financiamiento que vienen siendo utilizadas por las empresas para obtener liquidez.

Según Kraemer, Botsari, Gvetadze, Lang y Torfs (2017), en la actualidad el sistema financiero continúa en un estado de subdesarrollo en el sentido de que su apoyo está encaminado solo a empresas viables financieramente y no evalúan otros aspectos, se enfocan solo como actividad comercial, no se tienen en cuenta proyecciones futuras ni mecanismos de medición que permitan facilitar el acceso a financiamiento por parte de las micro y pequeñas empresas que no cuentan con apalancamiento financiero suficiente para respaldar sus deudas.

El concepto de inclusión financiera es aplicado en Colombia principalmente a personas naturales y mipymes. Los estudios recientes a nivel nacional sobre este tema son desarrollados por el Banco de la República y a nivel global por entidades como el Banco Mundial (World Bank, 2014), el cual en sus estudios sobre la inclusión financiera de las mipymes, hace una diferenciación entre exclusión involuntaria en el acceso al crédito y la exclusión voluntaria de los empresarios de este segmento de empresas por considerar que no requieren crédito, con lo cual se hace énfasis en aspectos de demanda, destacando también la relación entre el acceso al crédito y el desarrollo productivo de las empresas como un factor crucial del crecimiento de las mismas.

Con relación a la profundización financiera, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe Cepal (2016), presenta el ranking de participación del desarrollo del sistema financiero colombiano, teniendo en cuenta variables como la disponibilidad de servicios financieros, la asequibilidad de los servicios, la facilidad para obtener financiación a través de mercado de valores local, la facilidad de acceso a préstamos bancarios para empresas, la disponibilidad de capital de riesgo, la solidez de las entidades bancarias nacionales y el índice de protección legal de prestamistas y prestatarios, según se presenta a continuación.

Tabla 1. Ranking de participación del desarrollo del sistema financiero colombiano

Indicadores	Ranking (índice del 1 al 148)
Disponibilidad de servicios financieros	51
Asequibilidad de los servicios financieros	114
Facilidad para obtener financiación a través de mercado de valores local	73
Facilidad de acceso a préstamos bancarios para empresas (sin necesidad de aportar garantías)	77
Disponibilidad de capital de riesgo	70
Solidez de las entidades bancarias nacionales	25
Índice de protección legal de prestamistas y prestatarios (0=baja,10=alta)	7

Fuente: Cepal (2016:12) con base en información del Foro Económico Mundial

De acuerdo a esta información y según lo conceptuado por la Cepal, Colombia ocupa la posición 25 entre los 148 países estudiados, en la medición que incluye aspectos como del sistema financiero, como el acceso a servicios financieros, identificando los conceptos de asequibilidad y disponibilidad de servicios financieros, en los cuales el país es evaluado en un nivel medio. La profundización financiera en Colombia, se mide como la relación entre la cartera crediticia y el PIB, ésta ha venido creciendo de manera dinámica en los últimos años hasta alcanzar un nivel del 43.9%, según este estudio, el cual era del 17% en el 2004 y presenta un rezago frente a países como Brasil y Chile.

En Colombia, el mercado financiero de las mipymes está integrado por entidades formales vigiladas por la Superintendencia Financiera, entre los cuales se encuentran los bancos comerciales, las compañías de financiamiento y las cooperativas financieras. Con relación al tema de la inclusión financiera la Cepal (2016) lista, entre otras, las siguientes fuentes que miden el nivel de disponibilidad financiera: el Reporte anual de inclusión financiera de la superintendencia financiera de Colombia y la Banca de las oportunidades, el Reporte trimestral de inclusión financiera, el Estudio de demanda para analizar la inclusión financiera en Colombia y la Encuesta semestral de la Asociación Nacional de Instituciones Financieras -ANIF- sobre financiamiento de las mipymes. En este apartado la Cepal (2016) concluye, que la exclusión involuntaria de empresas que no solicitan crédito presumiblemente está relacionada con la falta de educación financiera de sus administradores y propietarios, además el bajo uso de los productos de leasing y factoring refuerzan esta hipótesis; los principales problemas identificados para

no acceder al crédito son en su orden, según dicha fuente, son los niveles de tasas de interés y la complejidad de la documentación requerida.

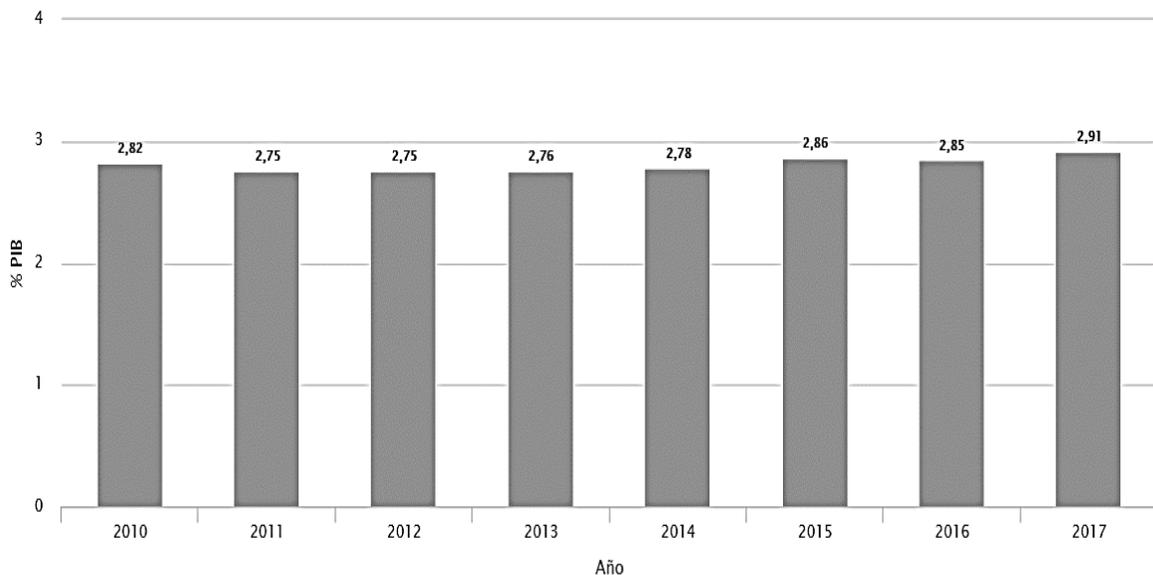
Según un informe del Banco de la Republica elaborado por Segovia y Yanquen (2017), en Colombia los factores que más influyen para rechazar una solicitud de crédito según los empresarios son en su orden son: el endeudamiento con un 25.6%, la capacidad de pago con 22.6% y el historial crediticio con 12.5%. Al analizar esta situación se refleja que las entidades del sistema financiero mantienen requisitos regulatorios severos para la aprobación de créditos, soportado en el incumplimiento de las cuotas y el sobreendeudamiento. En el citado reporte se afirma que el 25.9% de los microempresarios considera que las tasas de interés son muy elevadas, el 25.3% que el monto de crédito aprobado es inferior al solicitado, el 13.2% afirma que el plazo del crédito es muy corto y el 12.6%, que la tramitología es muy larga; estos factores generan que los emprendedores busquen nuevas formas de financiación o que dejen de generar emprendimientos afectando las posibilidades de crecimiento de las empresas.

De acuerdo al estudio realizado por Gamba, Pacheco y Yaruro (2017), en América Latina las empresas se financian con recursos propios en un 56%, el 23,5% lo realiza utilizando los sistemas financieros, el 10,4% lo hace a través de crédito de proveedores y el 4,5% utiliza otras fuentes de financiación; según dicho estudio, los empresarios tienen mayor oportunidad para que se les apruebe una solicitud de crédito si el negocio es formal, tiene una antigüedad mayor a seis meses, genera una contabilidad diferenciada a través de una cuenta bancaria entre sus ingresos personales y los generados por su empresa y si el administrador tiene formación financiera, el cumplimiento de estos requisitos amplía la probabilidad de éxito en la solicitud de crédito. Por su parte, el solicitante del crédito afirma que, si la atención recibida por parte de la entidad donde realiza la solicitud es bien recibida y facilita la información, esto genera una mayor probabilidad de aprobación; siempre que se genere una adecuada sinergia entre el cliente y la entidad, la probabilidad de lograr el crédito es mayor.

Considerando que en el trabajo de investigación se analizan las micro y pequeñas empresas dedicadas a las actividades de alojamiento y hospedaje las cuales hacen del sector turismo, es importante resaltar que en éstas se presentan fluctuaciones estacionales en la demanda, de acuerdo a las temporadas vacacionales del sector, es decir, temporada alta, media y baja. A este respecto, Webster e Ivanov (2014) afirman que cuando se les permite a las empresas desarrollar la actividad turística de forma adecuada, estas generan incremento en la demanda, los cuales no solo benefician al sector turismo, sino que impactan positivamente a otros sectores de la economía, permitiendo un mayor dinamismo en el incremento de ingresos, divisas y la posibilidad de nuevos puestos laborales.

Con relación a la participación del sector hotelero en la economía, en la Tabla 1 se puede observar su participación en el PIB durante los últimos años, la cual para el año 2010 era del 2.82% y para el 2017 ascendió al 2.91%; para el año 2018 se proyecta un incremento en la participación mayor del sector hotelero en la economía, basado en la reactivación económica que proyecta el gobierno a partir de la terminación del conflicto armado, el cual forja una nueva imagen del país a nivel nacional e internacional.

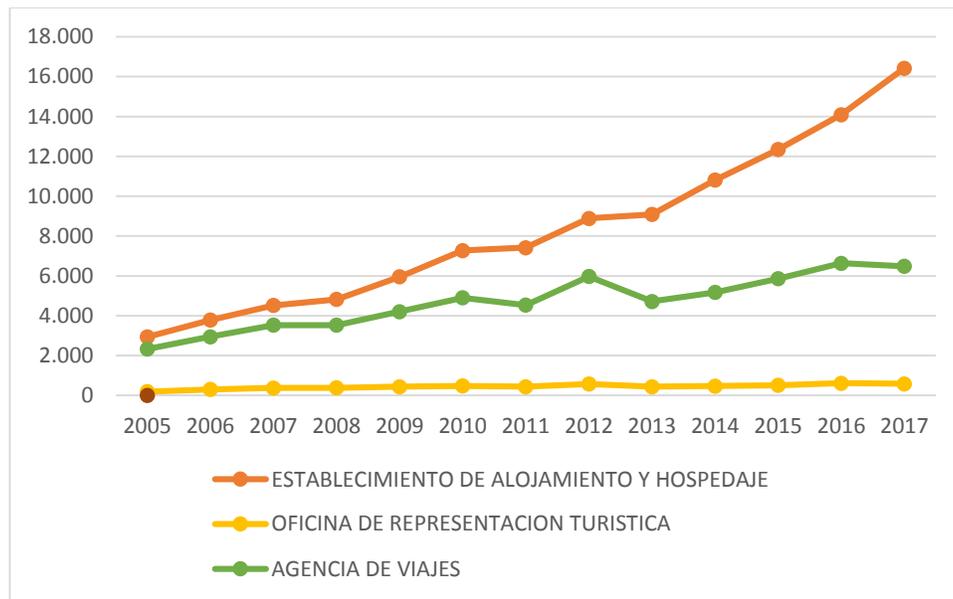
Figura 1. Participación del sector hotelería - hospedajes



Fuente: DANE-Cálculos OEE - MINCIT (2017)

Actualmente, el país cuenta con oferta de empresas de alojamiento y hospedaje adecuada, según la Dirección de Análisis Sectorial del Ministerio de Comercio, industria y turismo -MINCIT- y el Registro Nacional de Turismo RNT, Colombia presentaba a 2015, 2.940 establecimientos mientras que en el 2017 ya contaba con 16.427, esto permite entender como se ha incrementado el número de establecimiento dedicados a esta actividad en más del 200%, según se observa en al Tabla 2., generando desarrollo para el país, ganando espacios en la economía y la atención del Gobierno Nacional para la implementación de políticas públicas encaminadas a su fortalecimiento.

Figura 2. Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje en Colombia

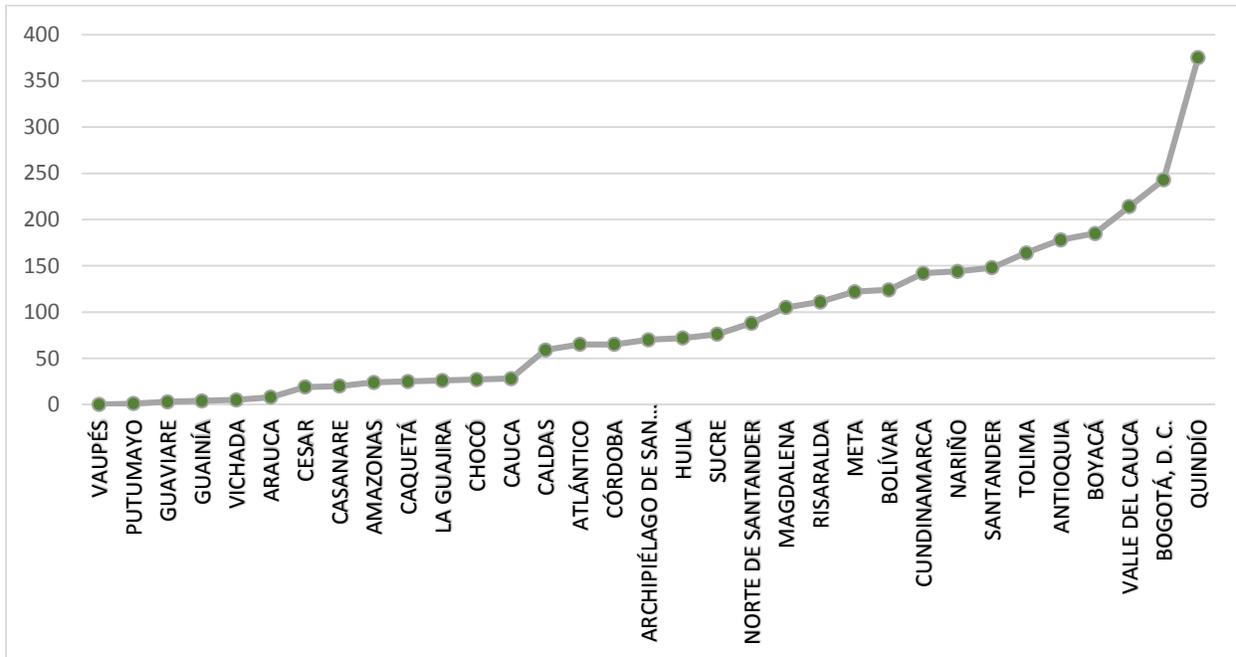


Fuente: Los autores con información de Dirección de Análisis Sectorial – Mincit y RNT (2017)

Para el 2017, el departamento del Tolima contaba con 593 empresas de hospedaje y alojamiento, ubicándose en la doceava posición a nivel nacional entre los 32 departamentos y el Archipiélago de San Andrés, según se indica en la Tabla 3, de acuerdo a las cifras de la Dirección de Análisis Sectorial del Mictic y el RNT, las cuales permiten evidenciar la importancia de estos emprendimientos empresariales, en particular en ciudades como Ibagué que presentan un alto índice de desempleo e

informalidad, según se observa en las cifras del DANE (2017), según las cuales la tasa de informalidad es del 27,5 en Ibagué y de desempleo en 12,9.

Figura 3. Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje por departamentos



Fuente: Los autores con información de Mincit - Dirección de Análisis Sectorial y RNT (2017)

Como se mencionó anteriormente, Ibagué presenta una de las cifras más altas de desempleo y subempleo en país, ubicándose en el quinto lugar entre las 23 ciudades capitales del país, según se observa en la Tabla 4., razón por la cual es importante fomentar el empleo y la formalidad a través de sectores como el de servicios y en particular el de hotelería y hospedaje, que tienen posibilidades de crecer, dada la dinámica actual de crecimiento del sector.

Tabla 1. Tasa global de participación, ocupación, desempleo y subempleo 23 ciudades y áreas metropolitana

Enero - Diciembre 2017					
Dominio	TGP	TO	TS (subj)	TS (obj)	TD
Quibdó	57,1	47,9	19,7	5,8	16,1
Cúcuta AM	62,7	52,8	25,8	13,8	15,9
Armenia	64,5	55,3	29,1	11,7	14,3
Riohacha	63,8	54,8	32,3	16,6	14,0
Valledupar	61,8	53,8	19,7	9,0	13,0
Ibagué	65,4	56,9	27,5	10,9	12,9
Villavicencio	66,8	58,6	18,0	8,5	12,3
Florencia	59,8	52,6	20,3	8,5	12,0
Cali AM	68,1	60,1	29,7	11,3	11,9
Popayán	58,7	51,7	24,8	9,9	11,9
Neiva	66,6	58,9	28,8	11,7	11,5
Manizales AM	60,7	53,9	19,1	6,2	11,2
Montería	64,2	57,1	18,1	7,0	11,1
Medellín AM	65,6	58,5	24,8	9,3	10,8
Total 23 ciudades y AM	66,5	59,4	23,9	9,5	10,7
Total 13 ciudades y AM	67,0	59,9	23,8	9,4	10,6
Bogotá DC	69,6	62,3	22,4	8,4	10,5
Tunja	61,9	55,5	24,6	8,2	10,3
Pasto	68,6	62,0	36,8	15,0	9,6
Sincelejo	66,2	59,9	27,9	10,5	9,5
Pereira AM	65,6	59,6	21,0	9,0	9,1
Cartagena	57,2	52,0	12,6	4,1	9,0
Bucaramanga AM	69,3	63,4	21,3	8,9	8,5
Barranquilla AM	64,9	59,6	26,4	11,9	8,2
Santa Marta	59,7	54,9	22,4	10,4	8,0
San Andrés*	71,4	66,9	3,9	1,1	6,3

Fuente: DANE (2017)

En este escenario, se evidencia la importancia de implementar cambios que impulsen el desarrollo del país potencializando la creación de nuevas microempresas, de allí la importancia de tener en cuenta recomendaciones planteadas por los expertos y de implementar sus resultados por medio de estrategias. En este sentido, el GEM (2014), recomienda al Gobierno colombiano, unificar los criterios, procedimientos, requisitos y lineamientos para crear formalmente una empresa en Colombia, teniendo en cuenta las diferencias que hay para la conformación de una empresa de una región a otra, además de las formalidades y requisitos, desestimulando la legalidad y, por ende, la creación formal de nuevas empresas.

En congruencia con los planteamientos que se han desarrollado, es fundamental analizar la situación actual de las microempresas, las cuales se ven obligadas a ingeniar nuevas formas de financiación dentro de su sistema emprendedor para sobrevivir y crecer en su entorno. A este respecto, Salinas y Osorio (2012:149) afirman que “el fomento del espíritu empresarial es una tarea de todos, pero una responsabilidad de las instituciones”. Siendo este un llamado a las instituciones del Estado para estructurar y reglamentar la documentación para la creación de nuevas empresas, definir las normas para la obtención de recursos y las alternativas de nuevas oportunidades de financiación que les permitan recaudar dinero para el desarrollo de sus proyectos empresariales. A partir de esta consideración, este proyecto de investigación se orienta a conocer que fuentes de financiación utilizan los empresarios ibaguereños del sector de hotelería y hospedaje, así como las ventajas o desventajas que estas fuentes de financiación les representan.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 ESTADO DEL ARTE

Según Londoño, Maldonado y Calderón (2014) el estado del arte constituye una investigación documental que tiene por objetivo explorar el conocimiento acumulado sobre el fenómeno de estudio y, para el caso del presente estudio, se analiza los aspectos relacionados con el emprendimiento y la financiación de los microempresarios. En primer lugar, se toma el concepto de Gaete (2014), sobre el emprendimiento, quien lo conceptúa como un fenómeno multidimensional y complejo, que se construye de acuerdo a la cultura y está influenciado por la interacción de las instituciones con sus stakeholders.

2.1.1 Dinámica del sistema financiero. Actualmente, la consecución de recursos en el sistema financiero presenta dificultades para todas las microempresas, situación que se evidencia en el informe de la Cepal (2013) citada por Jiménez y Rojas (2014), según el cual, aunque en Colombia todos los sectores tienen acceso a los servicios crediticios, la realidad es que “el acceso al financiamiento es una de las principales barreras que enfrentan las mipymes para su desarrollo, en tanto solo cerca de 12% del crédito total se destina a ellas” (p. 102); según Jiménez y Rojas (2014) ésta y otras cifras sobre las dificultades de financiamiento pueden obedecer a las políticas y normas que tienen las entidades financieras para otorgar créditos a las microempresas, motivo por el cual Colombia se encuentra relegada frente a otros países en este aspecto, ocupando el primer puesto con un 36,5% entre los países Latinoamericanos en presentar obstáculos para financiar a las pequeñas empresas (Corporación Financiera Internacional, -IFC- 2013).

Debido a políticas de entidades financieras internacionales con las cuales Colombia se encuentra vinculado como el Banco Mundial, el Fondo Monetario internacional, entre otras, y a políticas tanto internas como externas, el sistema financiero en Colombia ha

establecido un protocolo rígido, riguroso, complejo y excluyente, para el otorgamiento de créditos a las micro y pequeñas empresas, protocolo que a la fecha no se han renovado para facilitar la obtención de recursos (Moscoso y Botero, 2013).

Según Nava (2009), las instituciones financieras utilizan diferentes métodos para realizar la valoración de las empresas y así otorgarles crédito según su capacidad financiera; estos protocolos son aplicables a empresas con trayectoria, que cuentan con información financiera histórica y se desempeñan en entornos conocidos que les permiten hacer proyecciones bajo cierto nivel de certidumbre, sin embargo, cuando se trata de pequeñas, micro y empresas en etapa temprana, se requieren métodos de valoración que consideren sus oportunidades, proyecciones, fortalezas, gestión y posibilidades de éxito hacia futuro y no solo una evaluación basada en sus recursos actuales y en su trayectoria.

Por su parte, Fernández (2015) en un estudio auspiciado por el Banco de la República presenta un análisis del impacto que tiene el microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia, como parte de sus planteamientos muestra la importancia de las microempresas en el desarrollo económico, revela el impacto que generan los sistemas de financiación cuando son acordes a las necesidades de los empresarios, pero también muestra las dificultades y obstáculos a los que se ven expuestos los emprendedores en etapa temprana, porque no existen políticas que garanticen la implementación y consolidación de las microempresas a mediano y largo plazo.

Aunado a esto, los modelos financieros que se están implementando en Colombia no están acorde al entorno cambiante y competitivo actual, lo anterior afecta la competitividad empresarial a nivel nacional, regional y local, por lo tanto, se requiere un diagnóstico y modernización de las políticas para el financiamiento, en especial de las micro y pequeñas empresas en etapa inicial, considerando lo indicado por Ortigón y González (2016) según los cuales, a pesar de la importancia de las mipymes para la economía nacional, se les ha obstaculizado el acceso a crédito, debido a la falta de modelos innovadores que cambien el sistema tradicional por el que son evaluadas este

tipo de empresas, en atención a lo cual otros mercados financieros han implementado nuevos modelos para ofrecer a los micro, pequeños y nuevos empresarios, fuentes de financiación asequibles a sus características para no afectar su productividad. Este panorama muestra la escasa información sobre las diferentes fuentes de financiación y las diferentes barreras que existen en cada entidad, situación que genera efectos determinantes sobre la creación y desarrollo de las microempresas, pues esto lleva a que cada día en Colombia se inscriban y legalicen menos microempresas.

Entre las alternativas de financiación diferentes a los créditos tradicionales que hacen parte del sistema de financiación se encuentran el leasing y el factoring, los cuales constituyen alternativas flexibles para la obtención de recursos para las micro y pequeñas empresas; en este sentido, Jiménez y Rojas (2014) afirman que la especialización de las fuentes de financiación para mipymes es una posible tendencia en el mercado colombiano como ha sucedido en otros países, pero para ello se requiere del compromiso del Estado con políticas gubernamentales que favorezcan el financiamiento a este tipo de empresas y voluntad por parte de la banca para flexibilizar sus políticas frente a las mipymes.

La consecución de recursos por parte de los empresarios, en ocasiones, no en el marco de la formalidad y la legalidad, implican riesgos que no se pueden controlar y medir y que inciden en el desarrollo o fracaso de las microempresas, de acuerdo con los conceptuado por autores como Torres, Lagos, Manrique y Dallos H. (2012), quienes afirman que, debido al tamaño de las micro y pequeñas empresas, estas presentan dificultades para obtención de recursos con entidades externas, por lo cual se ven obligadas a acudir a sus propios proveedores, así como a otras fuentes informales, que por lo general les resultan más costosas.

La realidad expuesta genera incertidumbre respecto a las opciones que toman las micro y pequeñas empresas para financiarse; este a su vez constituye un factor decisivo para la aparición, crecimiento, declive o cierre de las micro y pequeñas empresas principalmente, afectando el ecosistema emprendedor. En este sentido, Jiménez (2014)

afirma que la búsqueda de recursos financieros por parte de los emprendedores se ha convertido en uno de los principales retos a los cuales se enfrentan los microempresarios y emprendedores que están pensando poner en marcha un proyecto empresarial o se encuentran en etapa temprana.

2.1.2. Evolución del emprendimiento y su relación con el sistema financiero. Otro de los aspectos a considerar en el marco teórico es el emprendimiento, término que se emana del francés entrepreneur, que simboliza estar listo a tomar decisiones o a iniciar algo. Al describir la evolución histórica del término emprendedor, Verin (1982) muestra cómo desde los siglos XVII y XVIII se consideraba de emprendedor al arquitecto y al maestro de obra. De esta manera se identificaba en ellos características de personas que emprendían la construcción de grandes obras por encargo, como edificio y casas. La concepción presentada por este autor está asociada con el concepto de empresa como una actividad económica particular, que requiere de evaluación previa sobre la producción y su equivalente en dinero, la cual se ejecuta bajo criterios de evaluación y están determinados en variables de producto y dinero.

En el contexto latinoamericano la proporción de emprendimientos microempresariales superan ampliamente a los relacionados con la creación de pequeñas, medianas y grandes empresas, esto según Parra (1984), pudiera relacionarse con otros términos como subdesarrollo, pobreza e informalidad, pues tal como lo conciben otros autores, este fenómeno se puede estar presentando como resultado de la incapacidad de los estados para generar empleo formal (Ruiz, 2004). En este contexto Matíz y Mogollón (2008) citando a Kantis y otros, 2004, hacen un análisis en el plano latinoamericano sobre el impacto en el financiamiento, en los siguientes términos

En América Latina, el financiamiento temprano de las empresas que crecen rápidamente depende principalmente de los ahorros del emprendedor y del apoyo de familiares y amigos. Y es América Latina quien presenta los niveles más altos de dependencia en relación con los ahorros internos. (p.66).

Esta realidad muestra la falta de apoyo a través de políticas gubernamentales y oportunidades de financiamiento para los emprendedores. Otros autores que han observado la realidad de la financiación en diversos sectores del mundo, como es el caso de Hernández, Méndez & Carreño (2011) conceptúan que:

En muchas regiones del mundo es reconocido y aún estimado desde hace décadas el elevado tamaño de la economía informal (Schneider & Ense, 2002). No obstante, en lo que concierne a sus mecanismos de financiación, es sólo hasta la difusión de las ideas de Muhammad Yunus (1998) que la aplicación de iniciativas para dotar de crédito a segmentos de población vulnerable en términos de exclusión social, pero a la vez emprendedora, adquiere atractivo en el medio académico e institucional (p.75)

Estos argumentos ponen en evidencia las dificultades a las que se enfrentan los emprendedores para obtener el financiamiento y ejecutar sus proyectos; también hay que tener en cuenta que la estructura del contexto influye en la sostenibilidad empresarial, así lo plantean autores como Varela, Gómez, Vesga y Pereira (2014), quienes afirman que:

Las condiciones estructurales del entorno para la actividad empresarial, según los expertos continúan en un nivel inferior al promedio. Las áreas de financiamiento, transferencia de investigación y desarrollo, políticas de gobierno, educación y formación, infraestructura comercial, apertura de mercado interno, son las que reciben las peores evaluaciones. (p. 91)

En el contexto nacional es prematuro plantear un amplio desarrollo en lo financiero, pues hay escasos avances en el tema, situación que puntualiza Matiz y Francica (2011), quien afirma que en

el caso colombiano (...) el mercado financiero para el emprendimiento o las nuevas empresas es un ejercicio aún incipiente y en etapas realmente tempranas; históricamente el país ha abordado la financiación empresarial como el resultado de esfuerzos únicamente del sector bancario de allí la explicación de gran parte de la problemática que da origen al presente estudio. De acuerdo con Arbeláez, Zuleta y Velasco (2003), el 14% de los créditos solicitados por las microempresas colombianas es rechazado principalmente por problemas tales como la Incapacidad de pago de los solicitantes (20%), la no presentación de ingresos permanentes (15%), así como problemas a la hora de presentar codeudores (28%), o por encontrarse reportados en centrales de riesgo (5%), situaciones que en gran medida menoscaban las reales posibilidades de desarrollo económico del sector pyme y emprendedor en el tejido empresarial colombiano. (p.123).

De acuerdo a lo afirmado por estos autores, entre las principales causas de rechazo de las solicitudes de financiamiento por parte de los empresarios del sector pyme se encuentran la capacidad de pago, la falta de ingresos permanentes, la consecución de codeudores y los reportes en centrales de riesgo. En lo relacionado con la participación de las microempresas a la hora de postularse en el mercado crediticio se observa escasa aplicación a las ofertas del sector privado, situación argumentada por autores como Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011) conceptúan que

La baja participación de las empresas de menor tamaño en el crédito al sector privado es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde hace muchos años. Las argumentaciones que suelen esgrimirse para explicar esta baja participación son de diversa índole. Una de las principales se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, esencialmente, por la insuficiente información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo. La cantidad de recursos canalizados, también se ve influida por el método de selección de beneficiarios predominante; este depende, por un lado, de la

información que se encuentra disponible, y, por el otro, de las características de las entidades que operan en el mercado” (p.11).

De acuerdo a lo enunciado por estos autores, las oportunidades de financiamiento para las empresas pequeñas son mayores cuando predominan los bancos públicos, la banca privada es de capital nacional, hay mayor flexibilidad para el otorgamiento de crédito (Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido 2011). Otro elemento que surge en el mercado financiero es el enunciado por Cermeño, Schreiner (1998) quien cita a Besley, (1994), según el cual “en el caso del mercado financiero, el argumento es que éste asigna ineficientemente los recursos financieros porque no llega a todos los demandantes, aun cuando se observa exceso de oferta de tales recursos “(pp. 8-9).

En lo concerniente con las fuentes de financiación Barona y Rivera (2013), basados en estudios recientes sobre la estructura de financiación de las empresas, manifiestan que “la interdependencia/condicionalidad observada entre varias fuentes de financiación empresariales... permiten explicar la gran dificultad que enfrentan las nuevas empresas en Colombia para conseguir recursos financieros de largo plazo”. (p.91) Esta situación que se contrasta con la ausencia de guías y estándares de financiación que se ajusten a las microempresas, sobre los cuales autores como Correa y Jaramillo (2007) reconocen que,

Es evidente la falta de modelos de gestión en lo financiero y organizacional, que se adapten a las condiciones particulares de las pequeñas empresas. Se requiere trascender los paradigmas de gestión “artesanales” para que estas unidades económicas se administren con visión de empresa y se logre su consolidación individual, sectorial y regional (p.99).

De acuerdo a estos autores, existen elemento tanto del contexto interno como interno que dificultan el acceso al financiamiento, pues la visión -artesanal- de sus negocios y la falta de formalización, les impide tener acceso a fuentes de financiamiento. Por otra parte, se identifica como el sistema financiero ha desconocido las características y

particularidades que identifican las microempresas, según Jiménez (2015) lo puntualiza en el siguiente apartado,

La pequeña empresa por sus características requiere del financiamiento para apoyar su crecimiento, la falta de capital adecuado para la subsistencia de las microempresas se destaca como uno de los problemas principales a los que se enfrentan, encuestas realizadas por de la Cámara de comercio de Medellín, manifiesta como la principal causa de cierre a problemas financieros según explico el 71 % de los afectados, faltan asesoría y acompañamiento, estas empresas empiezan a funcionar muy bien y de un momento a otro cambia el panorama, pero más grave aún es el hecho de que cuando existen fuentes de financiamiento y de muy diversas formas, los empresarios no llegan a utilizarlas por el desconocimiento (p.64).

El panorama descrito en los párrafos anteriores demuestra como en la literatura se ha empezado a dimensionar de manera diferente la problemática relacionada con el acceso a las fuentes de financiamiento por parte de las microempresas, así lo expresan autores como Barona, Gómez y Torres (2006), quienes afirman que

Este tipo de respuesta es consecuente con el modelo de financiación empresarial de mipymes que se está desarrollando en la literatura especializada (Berger y Udell, 1998; Shulman, citando en Bygrave, 1997), según el cual en sus primeros meses de vida las nuevas empresas, caracterizadas entre otras cosas por no disponer ni de colateral ni de historia crediticia, generalmente deben recurrir a fuentes de crédito diferentes a la banca comercial (recursos propios, de familiares y amigos, de inversionistas ángeles). (p.63).

Estos autores coinciden en afirmar que una de las mayores dificultades para la creación de las mipymes está en la falta de oportunidades de financiamiento. Con relación a las

entidades bancarias, se puede precisar que están teniendo una nueva visión respecto al mercado de las microempresas, con relación a lo cual el Banco Mundial (2008), afirma que “el mercado de las mipymes se está convirtiendo en un sector estratégico para los establecimientos de crédito colombianos, principalmente debido a su rentabilidad percibida y potencial de crecimiento”. (p.27).

En la revisión sobre las políticas financieras y de emprendimiento para el fortalecimiento de las iniciativas de las microempresas, autores como Sánchez, Osorio y Baena (2007), manifiestan que es necesario que exista continuidad en las políticas y mejora en la aplicación de los instrumentos existentes para facilitar el acceso a los servicios financieros por parte de los microempresarios, en este sentido afirman que es necesaria “la ampliación de la cobertura, sin que ello implique imprudencia en el manejo del riesgo o exposición innecesaria a la pérdida de los recursos públicos.” (p.324).

2.2 MARCO TEÓRICO

Al abordar el marco teórico se hace referencia al papel de las microempresas en el desarrollo de lo local, nacional y global, las cuales generan un avance productivo y esencial en el desarrollo de las economías en América Latina, esta apreciación es ratificada a través del estudio realizado por la Cepal (2016), en el cual se afirma que el acceso de las mipymes a recursos financieros debe constituir una preocupación central en las políticas económicas de los países de la región, favoreciendo la equidad y las posibilidades de desarrollo, como quiera que estas empresas son agentes fundamentales del tejido productivo y del empleo en Latinoamérica y el Caribe.

2.2.1 Orígenes del emprendimiento y características del emprendedor. Diferentes autores han hecho aportes a la concepción del emprendimiento, entre los que se encuentran Schumpeter y Cantillon, entre otros. Cantillon (1755) le dio al emprendimiento un enfoque económico, clasificando los agentes económicos en tres grupos: propietarios, prestamistas y emprendedores, considerando a este último, como quien compra los medios de producción y toma decisiones económicas en condiciones de incertidumbre. Por su parte, Schumpeter (1911) afirma que las invenciones e innovaciones son la base del crecimiento económico, considerando a los emprendedores como la clave para generar cambios en la economía, a través de la transformación e innovación.

Freire y Nielsen (2011), consideran que para determinar el perfil del emprendedor se deben tener en cuenta tres conjuntos de características: sus deseos y actitudes, los factores de personalidad, y los conocimientos técnicos, incluyendo en el concepto, los rasgos psicológicos del emprendedor. Por otra parte, Selamé, (1999), define la actividad emprendedora con fines de lucro o emprendimiento económico, como la combinación de factores productivos para el desarrollo de un proceso que transformará determinados productos, generando valor para los clientes y dejando un margen de utilidad.

Desde un enfoque sociológico del emprendimiento, el informe GEM 2013 (2014, 66), ha conceptualizado desde sus inicios que “existe una relación entre las condiciones estructurales del entorno (Entrepreneurial Framework Conditions -EFC-), el comportamiento de los emprendedores, la dinámica empresarial y el crecimiento económico. El nivel favorable de estas condiciones (EFC) influencia la existencia de oportunidades empresariales, la capacidad y las preferencias empresariales, la orientación de los empresarios y las empresas y por ende la dinámica empresarial”.

Schumpeter (1934), genero la importancia del emprendimiento para la innovación y crecimiento del desarrollo económico y dio a conocer la palabra en el ámbito del mundo empresarial, Schumpeter (1935), expresa que el oficio de los emprendedores es transformar los modelos mecánicos de producción en unos procesos novedosos que generen riqueza y cambio, pero advierte Schumpeter (2010), que la mecanización

refiriéndose al progreso industrial y a la generación de procesos de sistematización implementados por los empresarios para aumentar la producción y obstruyendo la posibilidad a la innovación coloca en riesgo el emprendimiento

Cooper, Folta, y Woo (1995), conceptúan el termino emprendimiento como aquel que permite forjar una persona que este preparara para las circunstancias del fracaso o éxito de las decisiones tomadas con la información que contaba; Rafael Amit (1997), expone desde la óptica de los empresarios, que la innovación, la flexibilidad, el dinamismo, el asumir retos, la creatividad y la orientación al crecimiento, hacen parte del emprendimiento; por su parte, Gartner (1985) afirma que las tipologías y acciones del emprendedor cuando ejecuta el emprendimiento está sujeta al ambiente donde se inicia y desarrolla. Richard Cantillón (1755) y Casson (1982), afirman que el emprendimiento incluye la toma de decisiones en momentos de indecisión, por lo cual el emprendedor asume riesgos que debe afrontar con inteligencia; por otro lado Surdez y Pérez (2009) expresa que los directivos que logran tener rentabilidad y crecimiento en sus organizaciones son emprendedores, ya que aprovechan las oportunidades brindadas por los diferentes subsistemas que hacen parte del ecosistema emprendedor; Rodríguez (2009) por su parte, afirma que las definiciones de emprendimiento no alcanzan a describir todos los elementos que deben caracterizar de manera particular al emprendedor, ya que todos los ejecutivos desean ser innovadores, flexibles y creativos, pero el emprendedor debe, además de esto, tener la capacidad de asumir riesgos en escenarios de incertidumbre, esto permite comprender que a lo largo de la historia del termino emprendimiento han surgido diversas categorizaciones y conceptos, pero desde sus inicios siempre se ha tenido en cuenta que el emprendedor es un dinamizador que genera oportunidades de progreso y cambios.

Con relación a las características de los emprendedores, McClelland (1961), afirma que el emprendedor se caracteriza por ser impulsador de la economía, para Hagen (1962) es un estimulante del avance económico, asimismo Surdez y Pérez (2009) determina que las particularidades que tiene un emprendedor exitoso son las creencias, actitudes, talentos, habilidades, motivos, necesidades y valores; Jackson, Gaster y Gaulden (2001),

definen que es un sujeto que toma decisiones con riesgo innovador y como trabajador creador que hace la diferencia; Rodríguez y Jiménez (2005), afirman que el emprendedor en una persona que transforma, percibe el ecosistema y aprovecha las oportunidades que se le presentan; a continuación se presenta un perfil de los emprendedores a partir de la recopilación de varios autores.

Tabla 2. Perfil Psicológico de los emprendedores

CARACTERÍSTICA	AUTOR (AÑO)
Deseo de independencia	Anna, Chandler, Jansen y Mero (2000); Barredo y Llorens (1993); Collins, Moore y Unwala (1964); De Pablo y Bueno (2004); Díez de Castro et al (1995); Douglas y Shepherd (1997); Dubini (1988); Duchéneaut y Orham (1998); Feesen y Dugan (1989); García y Wandoseel (2004); Genesca y Veciana (1984); Jenssen y Kolvered (1992); Koh (1996); Martínez, Sánchez y Urbina (1998); McClelland (1968); Rusque (2002); Sheinberg y MacMillan (1988); Woo, Cooper y Dunkelberg (1988).
Gusto por el riesgo	De Pablo y Bueno (2004); Díez de Castro et al (1995); Douglas y Shepherd (1997); Dubini (1988); Smith, Bracker y Miner (1987)
Elevada necesidad de logro	Anna, Chandler, Jansen y Mero (2000); Barredo y Llorens (1993); Box, White y Barr (1993); Collins, Moore y Unwala (1964); De Pablo y Bueno (2004); Díez de Castro et al (1995); Dubini (1988); Jenssen y Kolvered (1992); Johnson (1990); Koh (1996); McClelland (1968); Rusque (2002); Woo, Cooper y Dunkelberg (1988)
Alta necesidad de competencia	Box, White y Barr (1993); Davidsson (1988); De Pablo y Bueno (2004); Duchéneaut y Orham (1998); Feesen y Dugan (1989)
Preferencia por la innovación	Anna, Chandler, Jansen y Mero (2000); De Pablo y Bueno (2004); Dubini (1988); García y Wandoseel (2004); Jenssen y Kolvered (1992); Smith, Bracker y Miner (1987)

Fuente: Barba, Jiménez y Martínez-Ruiz (2007)

Esto permite entender que el emprendedor juega un papel muy importante en este siglo y cada día se le visualiza como un dinamizador para la generación de nuevos proyectos que logren un movimiento empresarial dirigido a la búsqueda de un desarrollo económico del país o el departamento. En este sentido, Druker (1985) menciona que los cambios realizados por circunstancias del entorno externo o interno de las organizaciones permiten al emprendedor realizar las innovaciones y aprovechamiento de las herramientas propiciadas por el cambio, Matiz (2009), destaca el importante dinamismo que el emprendimiento logra en el conocimiento y aportes de en la investigación, pero es de resaltar que en Colombia aún está en proceso de desarrollo, para Kilby (1971), el emprendimiento obtiene su mayor potencial a partir del establecimiento de amistades o redes coordinadas para alcanzar los intereses fijados y Casson (2007) apoya este

concepto, afirmando que el crecimiento es logrado a través del fortalecimiento de las redes interorganizacionales; Fillion (1998) por su parte, afirma el desarrollo del emprendimiento se logra a partir de las características del entorno donde el emprendedor se halla formado

2.2.2 El papel de la financiación en el emprendimiento. Además del emprendimiento, en el marco teórico se aborda el fenómeno de la financiación desde el ecosistema de emprendimiento, por lo cual se considera el financiamiento como un subsistema o parte sistema emprendedor. La microfinanciación es un término utilizado por el subsistema financiero para referirse a la financiación dirigida a microempresas, a este respecto, Berger y Udell (1998), afirman que en sus primeros meses de aparición, las empresas se caracterizan por no disponer de historia crediticia, por lo cual acuden a fuentes de crédito diferentes a la banca comercial, bien sea con recursos personales, familiares, amigos, inversionistas u oportunistas que al conocer de la necesidad, cobran altas tasas de interés llegando al tope de usura.

Vesga, Rodriguez, Schnarch, Rincón y García (2017) estudian la financiación como uno de los factores principales para lograr el crecimiento de los emprendimientos, los autores en este caso analizaron la oferta y el comportamiento de los actores en el ecosistema emprendedor, enfocados en el subsistema financiero, considerando que la financiación involucra dos partes: la oferta y la demanda, cuando los emprendedores logran sus objetivos, permiten que el sistema fluya de forma efectiva en estos procesos, dinamizando la economía en beneficio de la región. Los autores también afirman la oferta de financiación para el emprendimiento en Colombia ha sido limitada, además, que la financiación por parte de los emprendedores, ha sido considerada un aspecto operativo y no estratégico, factor desfavorable para sus emprendimientos pues se deben definir estrategias de financiación dependiendo de la etapa de desarrollo del emprendimiento, para lo cual el emprendedor debe tener claro la etapas en que se encuentra y las estrategias de financiamiento que debe ejecutar para lograr sus objetivos, teniendo en cuenta que la empresa se puede también desde la óptica financiera, desde la cual se puede afirmar que está dotada de un capital, que invierte para actuar en el mercado y

satisfacer una demanda a través de un conjunto de transacciones financieras, en la búsqueda de ganancias y de un crecimiento sostenido y equilibrado (Ruiz 2004).

Según Iruarrizaga y Mendiola (2014) el emprendimiento permite impulsar la innovación y el espíritu empresarial que cada ciudadano del común tiene y esto conllevará a la creación de microempresas, por lo anterior se debe entender que la mayoría son soportadas económicamente con recursos propios por que el acceso a la banca privada, principalmente en créditos a largo plazo, está limitado por la falta de garantías, el escaso poder de transacción con los intermediarios financieros, los problemas derivados de agencia y la falta de información. Por otra parte, la obtención de capital para generar emprendimientos con productos innovadores, se considera un proceso complejo en sus primeras etapas en los países latinoamericanos según lo conceptúan autores como Matíz y Mogollón (2008) quienes hacen a su vez referencia a Kantis, Angelelli y Moori (2004), quienes hacen estas afirmaciones a partir de análisis realizados en el plano latinoamericano, relacionado con el impacto en el financiamiento de las mipymes, ante lo cual se afirma que en América Latina, el financiamiento temprano de las empresas depende principalmente de los ahorros del emprendedor y del apoyo de familiares y amigos, generando esta dependencia en relación con los ahorros internos, situación que se presenta por el difícil acceso que tienen los emprendedores al subsistema financiero formal.

En lo concerniente a las fuentes de financiación para el emprendimiento de pequeñas empresas y micro, se afirma que existe desconocimiento y dificultad para la consecución de recursos, pues, aunque hay facilidad para el acceso a los mercados financieros por parte de las medianas empresas, las pequeñas empresas y las micro quedan rezagadas.

Para Cavanna (2007), las microfinanzas se iniciaron en el Asia a Grameen Bank, mientras en Latinoamérica los programas de microcrédito fueron impulsados por la organización estadounidense Acción Internacional, las microfinanzas son una sección constituida para conceder créditos pequeños que generan desarrollo general y para Cohen y Young (2007), las políticas de inversión social deben estar acompañadas por el

microcrédito como complemento para propender el desarrollo. En Colombia los microcréditos se establecieron unos parámetros de monto máximo definido en salarios mínimos mensuales legales vigentes, honorarios, comisiones bajo la ley 590 de 2000 y para las tasas de interés, el artículo 2º del decreto 919 de 2008, incorporado en el Decreto 2555 de 2010.

Lo anterior, permitió dar cuerpo a los microcréditos según quedo estipulado en la ley y no serán superiores a 25 salarios mínimos mensuales legales vigentes, este forma se fomenta el desarrollo de las micro y pequeñas empresas en Colombia, Patiño (2008), dice que el microcrédito se ha vuelto la herramienta más directa para contrarrestar la miseria, esto permite mejorar los indicadores de desarrollo y genera brechas positivas frente a la pobreza, según Clark y Kays (1995), un microcrédito es una pequeña cuantía ofrecido a una microempresa y para Gutiérrez (2005), dice que los microcréditos son programas de montos pequeños de dinero que sirven para iniciar negocios que alivian el modo de vivir del propietario y el de su familia, según Rodríguez (2010), los microcréditos presumen ser la salida para la inclusión social para los emprendedores siendo la única forma viable de ingresar al mundo empresarial y laboral y concluye Aristizabal (2007), que el microcrédito como alternativa al crecimiento de la economía colombiana, ha progresado convirtiéndose en un sistema de progreso para las personas menos favorecidas de la sociedad. Esto permite comprender la importancia para el desarrollo económico de un país y el fortalecimiento de la actividad empresarial, la cual permite generar riqueza y desarrollo en un país en desarrollo, brindando herramientas de competitividad a la comunidad para dejar a tras los escasos de oferta laboral y vincularse como microempresarios en el sistémico económico y generar de empleo.

El sistema financiero Colombiano está compuesto por diferentes instituciones financieras: establecimientos bancarios, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda, compañías de financiamiento comercial y cooperativas financieras, y según el Decreto 663 de 1993 “Se consideran establecimientos de crédito las instituciones financieras cuya función principal consista en captar en moneda legal recursos del público en depósitos, a la vista o a término, para colocarlos nuevamente a

través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito”, este decreto se conoce oficialmente como el Estatuto orgánico del sistema financiero, el cual permite clarificar bajo la ley y la norma el objeto, derechos, deberes, limitantes y prohibiciones de cada una de los establecimientos que ejercen la actividad.

A continuación, se conceptúan cada una de las instituciones financieras mencionadas anteriormente, para comprender a que se dedican y el horizonte de cada actividad según Decreto 663 de 1993, así:

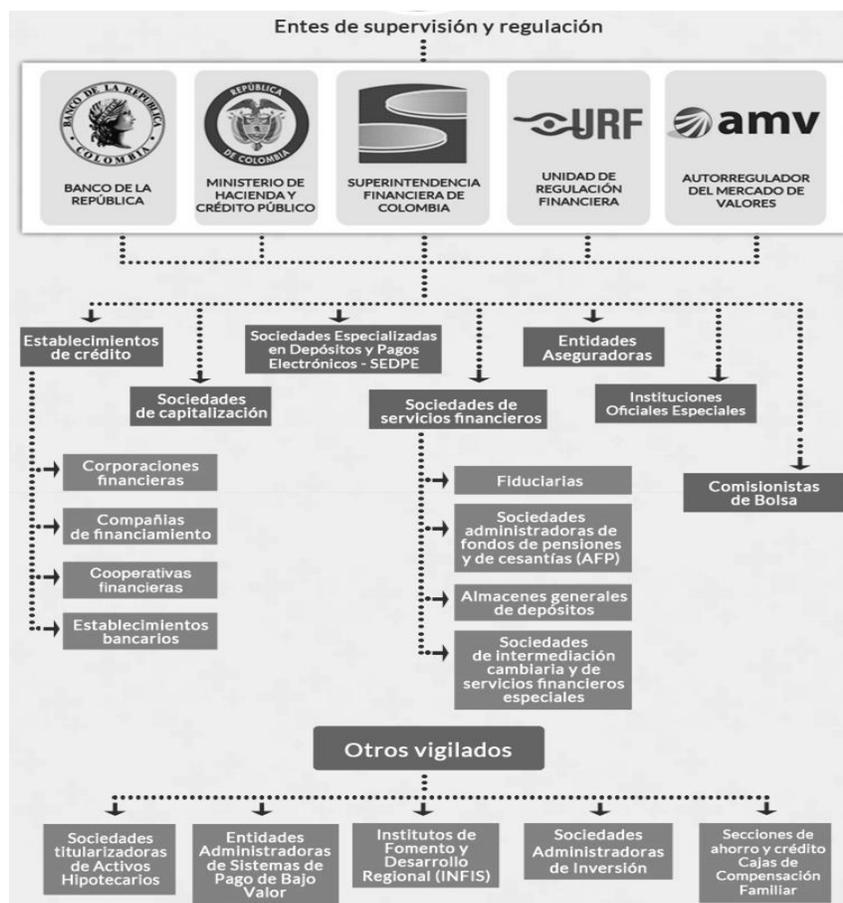
- Establecimientos bancarios. Son establecimientos bancarios las instituciones financieras que tienen por función principal la captación de recursos en cuenta corriente bancaria, así como también la captación de otros depósitos a la vista o a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito.
- Corporaciones Financieras. Son corporaciones financieras aquellas instituciones que tienen por función principal la captación de recursos a término, a través de depósitos o de instrumentos de deuda a plazo, con el fin de realizar operaciones activas de crédito y efectuar inversiones, con el objeto primordial de fomentar o promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de empresas en los sectores que establezcan las normas que regulan su actividad.
- Corporaciones de Ahorro y Vivienda. Numeral modificado por el artículo 13 de la Ley 510 de 1999. Son corporaciones de ahorro y vivienda aquellas instituciones que tienen por función principal la captación de recursos para realizar primordialmente operaciones activas de crédito hipotecario de largo plazo.
- Compañías de financiamiento comercial. Numeral modificado por el artículo 16 de la Ley 510 de 1999. Son compañías de financiamiento

comercial las instituciones que tienen por función principal captar recursos a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios, y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing.

- Cooperativas financieras. Son los organismos cooperativos especializados cuya función principal consiste en adelantar actividad financiera, su naturaleza jurídica se rige por las disposiciones de la Ley 79 de 1988 y se encuentran sometidas al control, inspección y vigilancia de la Superintendencia Bancaria. Estas cooperativas son establecimientos de crédito.

Estos conceptos dejan claro cada establecimiento financiero que existe en el país y su actividad económica que deben desarrollar con deberes y derechos, para comprender de forma gráfica como se compone y los entes reguladores del sistema financiero, se expone en la siguiente figura:

Figura 4. Conformación del Sistema financiero colombiano



Fuente: Asobancaria - 2017

Teniendo en cuenta todo lo anterior, para el año 2009 se creó una asociación que reúne los establecimientos dedicados al préstamo de microcréditos, ésta se constituyó bajo el nombre de Asociación colombiana de instituciones microfinancieras, para el año 2016 Asomicrofinanzas instituyó los parámetros legales en las instituciones afiliadas que se deben cumplir para desarrollar de forma correcta los microcréditos y fijó la Metodología de administración de riesgo crediticio, en la figura se permite comprender el paso a paso que se debe seguir para el otorgamiento de un microcrédito, el cual aparece representado a continuación.

Figura 5. Metodología administración riesgo de crédito



Fuente: Manual metodológico para microcrédito, Asomicrofinanzas - 2016

El contexto actual Colombia tiene un referente positivo para los emprendedores que se desean implementar su proyecto y convertirlo en una microempresa gracias al desarrollo y evolución de microcrédito; para Ortiz 2017, el microcrédito ofrece las ventajas para la creación de empresas familiares, se requiere una menor cuantía de ingresos, una menor tasa de interés aplicada a estos procesos y lo cuotas de los desembolsos están fijados a la capacidad de pago, estas posibilidades que se generan con este sistema permite la creación de valor constante de un país y un motor para el desarrollo económico.

2.2.3 Impacto de las microfinanzas en el emprendimiento y la generación de empleo. En un estudio sobre la evaluación del impacto de las microfinanzas sobre los ingresos y la generación de empleo en Colombia, Méndez, Hernández y Carreño (2011), evalúan la capacidad de las herramientas microfinancieras y analizan como a través de éstas, se pueden mejorar los ingresos de las mipymes en Colombia; en el estudio se efectúa una estimación de los impactos de las diferentes formas de financiación, incluyendo el crédito otorgado por la participación en programas de apoyo empresarial como Fomipyme, utilizando técnicas de estimación de los impactos con estimadores no paramétricos, estimadores de variables instrumentales, estimadores del efecto local promedio del tratamiento, aceptando en todas las mediciones que el microcrédito no tiene impacto positivo sobre las ganancias y la generación de empleo de las Micro, Medianas y Pequeñas Empresas, como hipótesis nula.

En el estudio, Méndez, Hernández y Carreño (2011) concluyen que la principal dificultad para evaluar el impacto de las finanzas en el emprendimiento de las mipymes, “consiste en que un mismo individuo no puede recibir y no recibir tratamiento al mismo tiempo” (p.96.), los autores proponen, para superar este problema, utilizar técnicas de evaluación del impacto hacen uso de dos grupos. Un grupo afectado por el tratamiento (grupo de tratados) y un grupo de no tratados (grupo de control). Cuando el estatus de tratamiento y la variable resultado, son afectados sólo por características observables disponibles para el investigador, es posible estimar los efectos del tratamiento, utilizando la técnica de emparejamiento que, como otras, emplea el supuesto de selección sobre los observables, para evitar el problema de sesgo de selección. En el estudio citado, se observa que el estimador del efecto del crédito formal, del crédito de cualquier origen, y del crédito derivado de la participación en Fomipyme, que se obtuvo mediante variables instrumentales, no mostró un impacto significativo sobre las finanzas.

La conclusión final del artículo publicado por Méndez, Hernández y Carreño (2011), es que

No se encontró ninguna evidencia estadística de que exista un efecto positivo del crédito formal (microcrédito), del crédito de cualquier origen, y

del crédito derivado de la participación en programas de apoyo empresarial como Fomipyme, sobre las ganancias y la generación de empleo de las MIPYME”.

Según los autores, estos resultados sobre los efectos del microcrédito muestran que, lo que mejora el desempeño de las mipymes no es solo recibir el microcrédito, sino que depende del uso que se les dé a los recursos (Henríquez, 2009). Por otra parte, Cotler y Rodríguez (2009), sostienen que el microcrédito tal vez sólo sea un instrumento que le permita a las mipyme subsistir y contribuir a la acumulación de activos en los hogares, para la generación de bienestar de los hogares.

Finalmente, Morduch (2009) citado por Méndez, Hernández y Carreño (2011), sostiene que la mayoría de la gente que vive en la pobreza es debido a que no tienen ingresos fijos, pues éstos fluctúan mucho de un día al otro, por lo cual buscan el modo de gestionar mejor sus recursos, para sortear los vaivenes y poder satisfacer sus necesidades básicas. Este autor conceptúa que los emprendedores deben tener acceso no sólo al crédito sino también al ahorro, a seguros y a la posibilidad de recursos que les permitan estabilizar sus vidas en el aspecto financiero, pues, aunque el ahorro no saque a una persona de la pobreza, reduce sus niveles de estrés y evita catástrofes financieras.

En lo referente al ámbito social y de sostenibilidad, se puede apreciar los resultados del estudio -Impacto de las microfinanzas en Colombia, eficiencia y sostenibilidad-, elaborado por Prieto y Vásquez (2007), quienes estudian el análisis del desempeño y sostenibilidad del sistema de las microfinanzas en Colombia y destacan el papel social que ejecuta este modelo de inclusión financiera a emprendedores que están por fuera del sistema financiero tradicional.

Las conclusiones del estudio realizado a cargo de Prieto y Vásquez (2007), permite comprender que las microfinanzas son un mecanismo que sirve para combatir la pobreza y una forma directa de inserción social de las personas menos favorecidas al sistema financiero, por medio del financiamiento a negocios que permiten generar fortalezas

financieras en el largo plazo. En Colombia se está trabajando a través de los microcréditos colocados por bancos tradicionales y las instituciones de microfinanzas aunque falta un largo trayecto para lograr el impacto social y económico ansiado.

Para Prieto y Vásquez (2007), las instituciones de microfinanzas atiende los emprendedores identificados con este segmento y vincula aquellas que están por fuera de este y son emprendedores con escaseces de financiación entre uno y cuatro SMMLV, generando un impacto social en la pirámide económica. Por otro lado, las altas tasas de interés que fijan las instituciones de microfinanzas, les otorga la flexibilidad para cubrir los costos de un modelo bancario, ejercido para este medio y minimizar los peligros de la sostenibilidad y progresar en este medio organizacional.

Por último el estudio de Prieto y Vásquez (2007) afirma que no puede perderse la realidad social, ya que la aprobación y desembolso de un microcrédito no es simplemente un crédito más, por que este generara un efecto multiplicador para una persona o familia, a través de condiciones económicas favorables y a su vez una herramienta contra la pobreza. Este último para los autores es el impacto más importante que las microfinanzas podrían aportar al avance de Colombia.

La investigación realizada por Campo y Ortiz. (2017), titulada -El microcrédito en Colombia, una perspectiva de innovación social, teniendo como marco de referencia el posconflicto- permite comprender los obstáculos que aparecen para los emprendedores de escasas condiciones para acceder a los bancos tradicionales y sus líneas y deben acudir al microcrédito. Para los autores el microcrédito es una herramienta financiera determinada en Colombia, para apoyar a parte de la población que busque salir de la pobreza, a través del emprendimiento de un negocio propio. Por lo tanto, esta investigación está dirigida a establecer las bases para la implementación una nueva opción en el portafolio del microcrédito dirigido a las víctimas del posconflicto, como una innovación social.

Para Campo y Ortiz. (2017), realizaron la fundamentación teórica en el estudio el modelo del Grammen Bank según Yunus (2010), y las concepciones y particularidades según (Lacalle, Rico y Duran 2002; Fernández, 2003; y Marulanda, 2007) del microcrédito, como también se estudiaron las leyes establecidas para este servicio en el país.

Como conclusiones de la investigación ejecutada por Campo y Ortiz 2017, se estableció que la innovación social habitual, está siendo relevada por la innovación social participativa, donde los procesos comienzan hacer asociativos entre el Estado, las comunidades y las entidades del sistema financiero colombiano.

Para Campos y Ortiz (2017), conceptúan que la implementación de soluciones a entornos sociales debe ser innovada pasando de uno compasivo a uno razonable, incorporando dentro de los emprendimientos casos reales del mercado donde se localizan las microempresas

Otro aporte de los autores Campos y Ortiz 2017, es que el modelo de microcrédito de Mohamed Yunus es una importante experiencia real exitosa, donde se financiaron proyectos y se instauró en no solamente en Asia sino Latinoamericana, sin embargo, se le critica las elevadas tasas fijadas para los créditos colocados para cada emprendedor.

Por lo tanto, todo lo anterior permite comprender que la financiación oportuna para los emprendedores y sus negocios genera un estado mínimo de bienestar a las familias que son beneficiadas y escasas de recursos, que por tal motivo no tienen las garantías para obtener créditos por el sistema financiero tradicional, esto permite alejar más personas de la línea de pobreza y encaminar a un país por un correcto desarrollo económico.

2.3 MARCO LEGAL

En este apartado se consideran la normatividad relacionada con el emprendimiento y el financiamiento en Colombia. En primer lugar, se debe conocer la normatividad que rige las microempresas en Colombia, esto permite participar en las diferentes convocatorias

que realizan las instituciones creadas por el estado para fomentar el desarrollo microempresarial. Conocer los diferentes beneficios tributarios permite tener mayores utilidades y pagar menos, adicional las normas se deben cumplir para estar dentro del sistema reglamentado. El tener claro el sentido y lo que define una empresa es fundamental, diferentes autores dan a conocer el concepto que se tiene de las microempresas el cual puede ser otro al de Colombia, Parra. E. (1984) reflexionan sobre la connotación que se les da a las microempresas.

En Colombia, se ha generado un marco regulatorio que busca, a través de un proceso continuo, fomentar la educación en la cultura emprendedora, aceptando que esta tendencia es una correcta salida para la búsqueda de desarrollo económico de una forma participativa y efectiva. Para muchos el término microempresa pudiera relacionarse con otros términos como “subdesarrollo”, “pobreza” y “sector informal”. Algunos autores explican la creación y existencia de las microempresas como resultado de la incapacidad de un país para ofrecer empleo formal y como un elemento de subsistencia (Ruiz, 2004:73).

Lo anterior descrito da a entender que solo los países pobres son lo que generan la creación de microempresas y promueven el desarrollo de ellas, se debe resaltar que en todas las económicas las pequeñas empresas son generadoras de renta para las entidades públicas a través del pago de impuestos, promoviendo empleo, utilizando en mayor volumen los servicios públicos y etc., el punto que se debe atender de lo manifestado por Ruiz (2004) es lo referente a la informalidad, las entidades del estado deben estar prestas a realizar estrategias eficientes que no permitan la informalidad de las microempresas a través de la eliminación de barreras financieras a las que están dentro de la formalidad y procedimientos para las que no le estén ingresen de una forma ágil para la obtención de beneficios.

El siguiente cuadro permite comprender de forma clara y concisa la ley, decretos, resoluciones y normas establecidas para el sistema financiero y de emprendimiento que son base fundamental para el desarrollo microempresarial del país, permitiendo generar

un desarrollo financiero y legal para las micro y pequeñas empresas normado, ya que estas son motor fundamental para el crecimiento económico, generación de empleo familiar y marcar una diferencia con las líneas de pobreza extrema. A continuación, se presenta una tabla resumen presentando las principales leyes relacionadas con la financiación y el emprendimiento en Colombia.

Tabla 3. Normas sobre el emprendimiento y el sistema financiero en Colombia

NOMBRE	CONCEPTO
Ley 29 de 1990	Norma el fomento de la investigación científica y desarrollo tecnológico, y el impulso de empresas basadas en innovación y desarrollo tecnológico.
Decreto 663 de 1993	Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Establece para las instituciones financieras; responsabilidad, objetivo, derechos, deberes, limitantes y prohibiciones.
Ley 590 de 2000	Estableció la reglamento el microcrédito, determino la composición de las micro, pequeñas y medianas empresas, instituyo la creación, composición y funciones del Consejo Superior de Pequeña y Mediana empresa y creó el monto máximo de préstamo para ser conceptualizado microcrédito, el cual no puede ser superior a veinticinco smmlv.
Ley 905 de 2004	Modifica la Ley 590 de 2000, con el objeto principal de crear el Sistema Nacional de Apoyo a las Mipymes, y estera integrado por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, Ministerio de Protección Social, Ministerio de Agricultura, Departamento Nacional de Planeación, Sena, Colciencias, Bancoldex, Fondo Nacional de Garantías y Finagro, el cual coordinará las actividades y programas que desarrollen las MiPymes.
Ley 1014 de 2006	Establece el fomento de la cultura del emprendimiento, que se enfoca en promover innovación, espíritu creativo y generar capacidades para creación de empresa.

NOMBRE	CONCEPTO
Decreto 519 de 2007	Comisiona la autoridad y responsabilidad de instaurar las tasas de interés para microcréditos y créditos de consumo a la Superintendencia Financiera de Colombia.
Decreto 919 de 2008	Revalida el monto máximo de endeudamiento para una microempresa el cual es de 125 smmlv y modifica su concepto establecido es la ley590 de 2000.
Ley 1231 de 2008	Se modifica la factura a título valor como herramienta de financiación para el micro, pequeño y mediana empresa.
Ley 1314 de 2009	Reglamentan las normas y manuales para la contabilidad y la respectiva protección de la información financiera establecidas en Colombia.
Ley 1429 de 2010	Busca la formalización y la generación de empleo, generando incentivos en la etapa inicial del emprendimiento, esta ley pacta que el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, será el encargado del diseño y promoción de programas orientados al fomento de microempresas a través de microcrédito.
Decreto 2706 de 2012	Robustece el marco técnico de la información financiera, garantizando de esta manera el acceso, eficiencia, transparencia y vigilancia de las entidades financieras, y las actividades de microcrédito que realicen.
Decreto 489 de 2013	Se establece beneficios para jóvenes empresarios menores de 28 años que creen y legalicen sus microempresas, este decreto permite la exoneración de una proporción de impuestos durante lapso de tiempo establecido.
Ley 1676 de 2013	Por la cual se estimula el acceso al crédito de una forma más fácil a través de la ampliación de las garantías de respaldo.

Las anteriores normas y decreto permiten establecer que el país se enfoca en propender herramientas y mecanismo a los emprendedores y le establece un ecosistema favorable

para la implementación de las diferentes ideas de negocio que generan una rotación de pensamientos que ejercerán un apropiado impulso a la economía de un país.

2.4 VARIABLE DE ANÁLISIS

Para el estudio se considera como variable de análisis el financiamiento, la cual se analiza desde la perspectiva del emprendedor sea de la micro o pequeña empresa del sector hotelero y desde la óptica del mercado financiero. La operacionalización de la variable, desde la visión de los empresarios se hizo teniendo en cuenta elementos como:

- Motivos por los cuales el empresario requiere el financiamiento
- La fuente(s) de financiamiento a la cual acuden los empresarios
- El grado de satisfacción respecto al uso de la fuente(s) de financiamiento

Otros elementos que se evaluaron para describir el comportamiento de la variable fueron:

- Los requisitos exigidos según la fuente de financiamiento
- Los obstáculos más recurrentes al solicitar crédito
- Características del crédito: tasa, monto, número de cuotas.

Finalmente, con relación a la variable de análisis se analizó el impacto que la financiación o la falta de ésta ha generado sobre las empresas analizadas, población que corresponde a las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué.

2.5 HIPÓTESIS O PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN

- ¿De qué forma la financiación genera un impacto en el desarrollo emprendedor en las microempresas de la ciudad de Ibagué - Colombia?
- ¿Qué tipos de entidades otorgan financiación al emprendimiento dentro del ecosistema emprendedor?
- ¿Cuáles son las condiciones de financiación dentro del ecosistema emprendedor?

- ¿Cuál es el nivel de formación y conocimiento financiero que tienen los emprendedores para gestionar sus emprendimientos?
- ¿Cuáles son los factores aceleradores u obstáculos para el otorgamiento de un crédito en el ecosistema emprendedor?

3. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

En el diseño de la investigación se define tanto el alcance de la investigación o profundidad, así como su enfoque (cualitativo o cuantitativo). Con relación al alcance, se considera que la presente investigación es descriptiva por cuanto se busca describir el fenómeno de estudio incluyendo el análisis del comportamiento de las variables dependientes e independientes que intervienen durante el proceso investigativo (Bermúdez, L. y Rodríguez, L. 2016), (Burgos, J., y Bonisoli, L. 2016). A este respecto, Hernández-Sampieri (2014) afirma que los estudios descriptivos especifican las propiedades, características y perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos u otros fenómenos de análisis, donde se recoge información sobre las variables, aclarando que objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas, sino describir su comportamiento.

El segundo aspecto a considerar en este apartado es el diseño de la investigación; para el caso de este estudio se considera que es un enfoque mixto teniendo en cuenta lo conceptualizado por Hernández-Sampieri y Mendoza (2008), según los cuales

los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio (p.534).

Teniendo en cuenta lo indicado por Sampieri, Collado y Lucio (2010), “la meta de la investigación mixta no es reemplazar a la investigación cuantitativa, ni a la cualitativa, si no utilizar las fortalezas de ambos tipos de indagación combinándolas y tratando de minimizar sus debilidades potenciales” (p. 544).

3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

Con relación a los elementos que hacen parte del estudio se consideran dos tipos de población, la primera conformada por las entidades que hacen parte de la oferta financiera, es decir, las entidades que otorgan crédito a los micro y pequeños empresarios y la segunda población, está conformada por las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué.

Teniendo en cuenta lo anterior, se tomó como primera población a las entidades financieras afiliadas Asomicrofinanzas, las cuales hacen parte del ecosistema de emprendimiento. La investigación se sustenta en el enfoque de investigación cualitativa y cuantitativa, desde las cuales se elaboró una entrevista semi-estructurada dirigida a los gerentes de las entidades financieras. En total se identificaron 13 entidades del subsistema financiero para el emprendimiento, en la ciudad de Ibagué – Colombia, entre las cuales se encontraron las siguientes entidades:

- Banco Bancamía
- Banco Caja Social
- Banco de Bogotá
- Banco Mundo Mujer
- Banco W.W.B
- Bancolombia
- Bancompartir
- Fundación Coomeva
- Institución Microfinanciera Actuar Tolima
- Banco Colpatria
- Banco Davivienda
- Banco de Occidente
- Cooperativa Cooperamos

El segundo tipo de población está conformada por las micro y pequeñas empresas que hacen parte del sector hotelero o de hospedaje en la ciudad de Ibagué, las cuales suman un total de 120 según la base de datos de suministrada por la Cámara de Comercio de Ibagué (2017), según la cual el 92% son microempresas y el 8% restante son empresas pequeñas. A continuación, se presentan las características de este tipo de empresas en Colombia.

Tabla 4. Clasificación micro y pequeña empresa en Colombia

Tipo de empresa	Número de trabajadores	Activos totales por valor	Conversión en dólares
Microempresa	Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores	Inferior a quinientos (500) SMMLV / excluida la vivienda	Menos de 135 mil dólares
Pequeña	Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50)	entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) SMMLV	Entre 135 mil dólares y 1'347.000 dólares

Fuente: los autores con base en la Ley 905 de 2004 - Congreso de Colombia

Para la realización del estudio se contactó a todas las empresas del sector con el ánimo de realizar un censo para obtener la información primaria necesaria en la investigación, sin embargo, se obtuvo respuesta por parte de 80 de las 120 empresas únicamente, lo cual corresponde al 67% del total de la población, número suficientemente representativo para apoyar los resultados de la investigación (Otzen y Manterola 2017).

3.3 TÉCNICAS Y MÉTODOS

Para recolectar la información necesaria relacionada con los objetivos de la investigación se elaboró un instrumento estructurado de objetivo claro que permitiera caracterizar a la población y analizar las variables que definen el fenómeno de estudio. En la encuesta, inicialmente se consultaron los datos generales, seguidamente las motivaciones relacionadas con el emprendimiento, las fuentes de financiación, sus características de

dichas fuentes, posibles obstáculos y beneficios o impacto de los recursos obtenidos mediante las diferentes fuentes de financiación.

Para garantizar la efectividad del instrumento de recolección de información se cumplieron los requisitos de validez y confiabilidad. La validez definida por Hernández, Fernández y Baptista como "el grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir" (p. 243). De esta manera se sometió el instrumento a un proceso de valoración mediante el método de validez de contenido que, según los mismos autores, es el "grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide" (p. 243.). Para precisar si el contenido del instrumento mide lo deseado, se aplicó la técnica de juicio de expertos, que consistió en presentar los instrumentos a conocedores del área, acompañados de una guía de validación que contenga como criterios básicos la coherencia, pertinencia, consistencia, precisión, redacción y estilo. Cada especialista analizó las proposiciones para precisar si realmente se medía lo requerido y dieron su concepto.

Una vez obtenida la validez del instrumento y aplicado el juicio de expertos se procedió a determinar la confiabilidad del mismo que, según Hernández, Fernández y Baptista, expresa "el grado de exactitud, consistencia y precisión que posee cualquier instrumento de medición" (p. 243). Para determinar la exactitud y medir las respuestas dadas por los docentes, se aplicó una prueba piloto integrada por cinco (10) empresarios seleccionados aleatoriamente, para comprobar la confiabilidad del ítem aplicado. Los resultados obtenidos fueron analizados en forma computarizada a través del cálculo de Coeficiente Alfa de Cronbach⁶, obteniendo un resultado de 0,7485 el cual es aceptado para este tipo de investigaciones.

Para el caso de la población conformada por las entidades financieras se definieron 10 categorías de análisis, con lo cual se busca identificar y describir entre otras: Las capacidades ofrecidas, los problemas de financiación, la existencia de potencialidades

⁶ El Alfa de Cronbach es un es una media de las correlaciones entre las variables que forman parte de una escala definida.es un coeficiente que sirve para medir la fiabilidad de una escala de medida.

de crecimiento emprendedor, las condiciones de financiación, los factores de negación de créditos, el apoyo a nuevas ideas de emprendimiento, el nivel de educación financiera y su relación con la financiación.

3.4 FASES DEL ESTUDIO

Para la realización de la investigación planteada para este trabajo de grado se establecieron siete fases iniciando con la revisión de literatura, posteriormente se procede con la segunda fase, que consiste en la recolección de información de fuentes primarias, en la tercera fase se realiza la tabulación y graficas de la información obtenida, esto permite desarrollar la cuarta fase que es el análisis y tratamiento de la información según los objetivos propuestos, por consiguiente, se efectúa la quinta fase que consiste en la elaboración de informes preliminares, se realiza una socialización con los resultados preliminares, se finaliza la consecución de la información, la cual se analiza y se elabora el documento final que permite difundir los resultados obtenidos. A continuación, se describen cada una de las fases expuestas para este trabajo de grado de formar más amplia.

- Revisión de literatura: la fase uno permite explorar, conocer y comprender los diferentes teóricos, teorías e investigaciones relacionadas con el objeto de estudio, dando paso a la confrontación y análisis de las variables a investigar. En consecuencia, se fija los parámetros teóricos que se utilizaran para esta investigación en su marco Teórico que vislumbrara el instrumento aplicar, los antecedentes que son resultados de investigación establecerán el contexto y el estado del arte permitirá conocer información del presente y pasado con relación al tema del trabajo de grado, esta fase deberá ejecutarse en 3 meses, a través de bases de datos académicas en español e inglés, repositorios de universidades, libros, investigaciones de instituciones públicas o privadas reconocidas y papers científicos.
- Recolección de información: en esta segunda fase del proceso se debe seleccionar primaria 4 meses, selección y organización de la información adquirida. Debido a la gran magnitud de información que es necesaria para realizar satisfactoriamente esta

investigación, es importante que la información reunida, sea seleccionada y clasificada, lo cual que se conseguirá en esta etapa. Los criterios de clasificación estarán encaminados a organizar la información de forma tal, que faciliten su estudio y análisis detallado, contribuyendo de esta forma al desarrollo de los objetivos específicos de la investigación en el enfoque propuesto por la misma.

- Tabulación: a través de este proceso se consolida la información obtenida mediante fuentes primarias, en este caso las encuestas realizadas en los hoteles que hicieron parte de la encuesta, así como la información obtenida a través de los instrumentos que se aplicaron a los gerentes de las entidades que hacen parte del subsistema financiero de la ciudad de Ibagué, con el fin de realizar posteriormente el análisis desde el enfoque mixto, dado que tiene elementos tanto cualitativos como cuantitativos.
- Análisis y tratamiento de la información: la información es tratada mediante herramientas estadísticas, en primer lugar, se validó el instrumento a aplicar a en los hoteles mediante el Alfa de Cronbach, después de recolectar la información se gráfica y analiza mediante herramientas de Excel y SPSS Statistics.
- Elaboración del informe preliminar: se elabora un informe preliminar con los datos obtenidos mediante fuentes de información secundaria y primaria, la cual fue recolectada a través de un instrumento estructurado de objetivo claro, aplicado a los gerentes de las entidades que hacen parte de la población objeto de estudio.
- Socialización de resultados: se participó en un evento académico durante el cual se presentó una ponencia con los resultados preliminares, obtenidos en las primeras fases del trabajo de grado.
- Informe final y socialización de resultados: el informe final se presenta al Comité Curricular de la Maestría para la aprobación y la socialización final de los resultados se realizará en diferentes eventos académicos.

3.5 CRONOGRAMA

Tabla 5. Aspectos Administrativos

<i>Actividad</i>	Tiempo (meses)																								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	
Revisión de Literatura																									
Recolección de información primaria																									
Tabulación y gráficas de la información																									
Análisis y tratamiento de la información																									
Elaboración preliminar del informe																									
Socialización con actores y ajustes																									
Informe final y socialización de resultados																									

3.6 RECURSOS

Tabla 6. Costos de personal

NOMBRES	ESTUDIOS	FUNCIÓN	COSTOS	
			UNITARIOS	TOTAL
Juan	Magister	Director	\$12.000.000	\$12.000.000
Fernando		de		
Reino		Trabajo		
Lastra		de Grado		
José	Especialista	Autor	\$8.364.000	\$8.364.000
Alejandro				
Vera				
Calderón				

Tabla 7. Materia prima

NOMBRE	USO	CANTIDAD	COSTOS	
			UNITARIOS	TOTALES
Fotocopias	Encuesta	5.000	\$500.000	\$500.000
Impresiones Blanco y Negro	Informes y Tesis	2.500	\$500.000	\$500.000
Impresiones a calor	Informes y Tesis	10.000	\$1.000.000	\$1.000.000

Tabla 8. Divulgación de resultados:

DETALLE	COSTOS	
	UNITARIO	TOTAL
Socialización de avances y de resultados finales	\$11.789.080	\$11.789.080

3.7 PRESUPUESTO

Tabla 9. Costo del proyecto:

DETALLE	COSTOS UNITARIOS	COSTOS TOTALES
Personal	\$20.364.000	\$20.364.000
Insumos y Materiales	\$2.000.000	\$2.000.000
Publicaciones y socialización	\$11.789.080	\$11.789.080
Total	\$34.153.080	\$34.153.080

3.8 FINANCIACIÓN

Tabla 10. Fuentes de financiación

DETALLE	Administración central U. T.	Fondo de investigaciones U. T.	Recursos propios	Total proyecto
Valores	\$12.000.000	\$13.789.080	\$8.364.000	\$34.153.080

3.9 TALENTO HUMANO

Tabla 11. Recurso humano

NOMBRES	ESTUDIOS	FUNCIÓN
Juan Fernando Reino Lastra	Magister	Director de Trabajo de Grado
José Alejandro Vera Calderón	Especialista	Autor
Daniel Alfonso Pineda	Profesional	Aplicación del instrumento

4. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

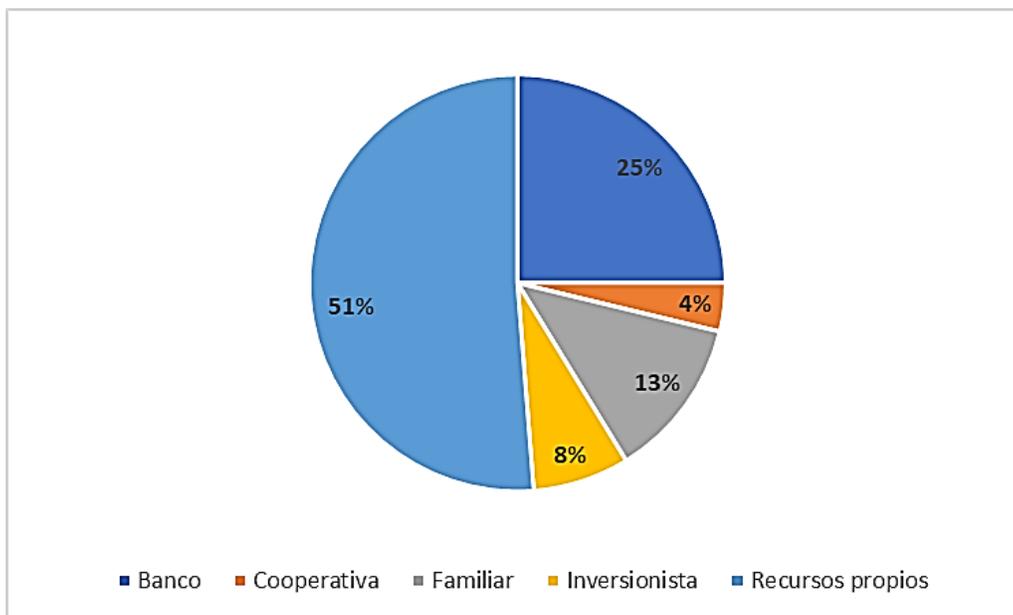
4.1 CARACTERIZACIÓN DE LAS ENTIDADES QUE OTORGAN FINANCIACIÓN AL EMPRENDIMIENTO DENTRO DEL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN IBAGUÉ.

El primer objetivo específico consiste en identificar las entidades que otorgan financiación al emprendimiento dentro del ecosistema emprendedor en Ibagué. Para determinar estas entidades financieras, se acudió a información secundaria, específicamente a la Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras Asomicrofinanzas como se especificó en el diseño metodológico, y se tuvieron en cuenta las entidades afiliadas a esta asociación, que las agrupa. Esta selección se hizo teniendo en cuenta que el objeto de estudio son los hoteles que constituyen micro y pequeñas empresas y en total, se identificaron 13 entidades del subsistema financiero para el emprendimiento en la ciudad de Ibagué, que se listan a continuación:

- Banco Bancamía
- Banco Caja Social
- Banco de Bogotá
- Banco Mundo Mujer
- Banco W.W.B
- Bancolombia
- Bancompartir
- Fundación Coomeva
- Institución Microfinanciera Actuar Tolima
- Banco Colpatria
- Banco Davivienda
- Banco de Occidente
- Cooperativa Cooperamos

Con relación a las demás cooperativas de ahorro y crédito, así como las cooperativas financieras, no se incluyeron en el listado, dado que, por su naturaleza, están destinadas a prestar estos servicios únicamente a sus afiliados, lo cual excluye a los gerentes de los hoteles y restaurantes, dado que ellos no se encuentran afiliados a este tipo de entidades, según se pudo establecer en la información que se recolectó en las diferentes entidades crediticias, según las cuales, solo el 4% son afiliados a estas entidades, de acuerdo a las respuestas que se presentan a continuación.

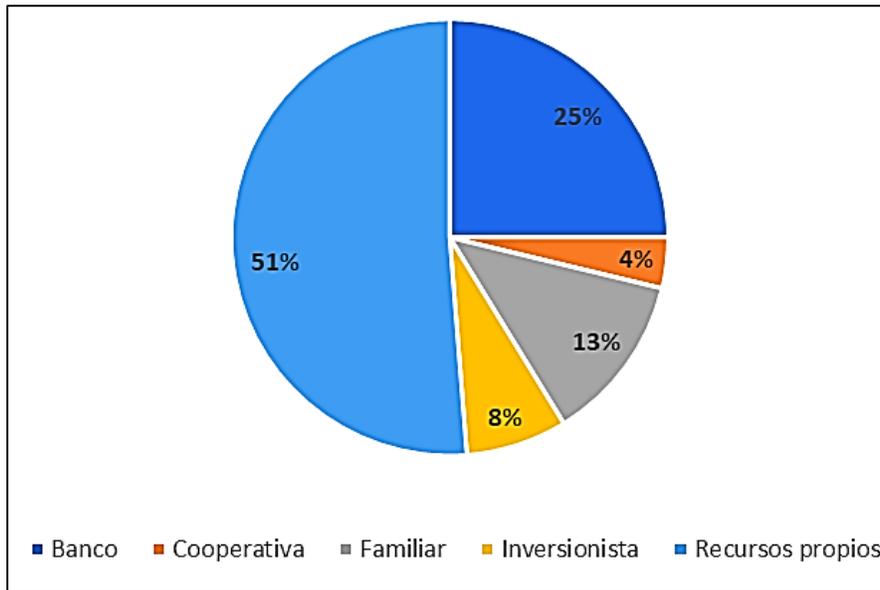
Figura 6. Fuentes de financiación



Fuente: los autores

Como se puede observar, el 51% de los micro y pequeños empresarios de los hoteles en Ibagué acuden, en primer lugar, a sus propios recursos como fuente de financiación, seguido de los créditos con bancos solo un 25%, seguidamente están los préstamos informales a familiares con un 13%, los inversionistas con un 8% y finalizan las cooperativas con un 4%. Por otra parte, se consultó a los empresarios cual ha sido la fuente de financiación que más ha utilizado para crear su empresa y se obtuvieron los resultados que se observan a continuación.

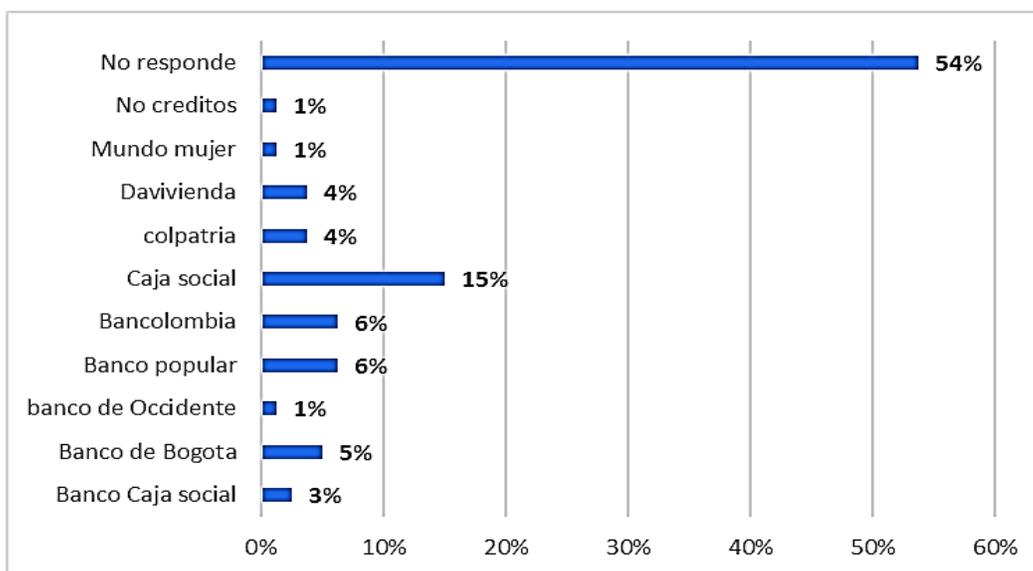
Figura 7. Fuente de financiación para creación de empresa



Fuente: los autores

De acuerdo a estos resultados se puede evidenciar que la población que piensa incursionar en el mundo microempresarial prefieren utilizar los Recursos Propios con un 51% para iniciar sus actividades económicas, lo anterior refleja la brecha entre los subsistemas de emprendimiento que rodean estas iniciativas empresariales, ya que los solo recurren a los créditos con bancos solo un 25% de los encuestados, los motivos a ese escaso margen es el desconocimiento de las diferentes flexibilidad actuales que ofrecen los bancos o por el temor a un fracaso y adquirir una deuda con una elevada tasa de interés.

Figura 8. Fuente de financiación último crédito



Fuente: los autores

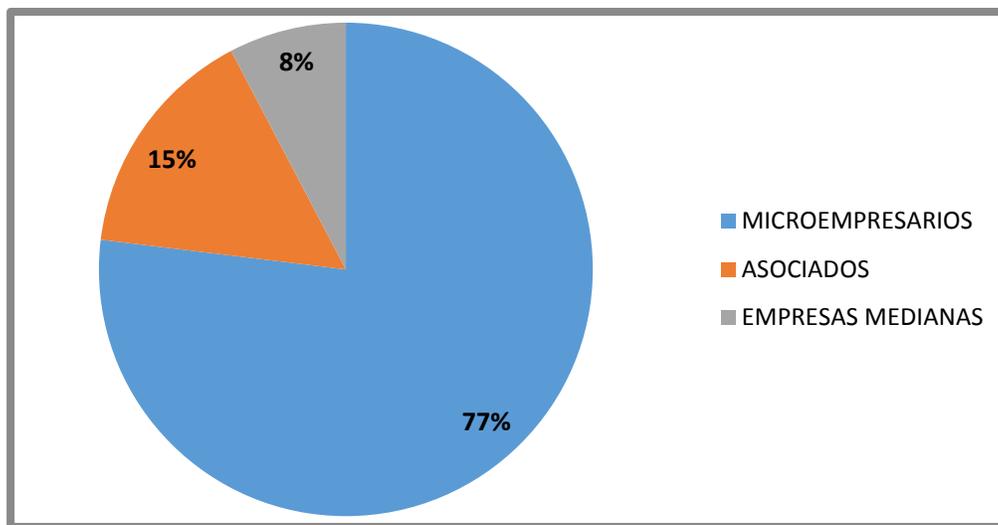
Según se observa, la población de microempresarios del sector de alojamiento encuestada informo que el 54% no tiene relación con ninguna entidad crediticia de la ciudad de Ibagué, generando una relación directa con la población que menciona no realizar créditos para iniciar sus emprendimientos, esto permite entender a las entidades bancarias que existe un gran potencial de clientes que por diferentes argumentos no recurren y deben diseñar estrategias que satisfaga esa iniciativa de vincularse con las entidades financieras. Y que solo el Banco Caja Social está perfilándose dentro de este subsector de la economía con un 15%, superar por el doble a los más cercanos como son Bancolombia y Banco Popular cada uno con el 6%, este último no está dentro de las entidades afiliadas Asomicrofinanzas, pero logran un gran impacto en este sector de la economía.

4.2 CONDICIONES DE FINANCIACIÓN DEL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN LA CIUDAD DE IBAGUÉ

El segundo objetivo consiste en describir las condiciones de financiamiento dentro del ecosistema emprendedor en la ciudad de Ibagué. Para identificar estas condiciones, en

primer lugar, se acudió a las entidades que hacen parte del subsistema de financiamiento en el ecosistema financiero para identificar cuál es su población objetivo y se encontraron los siguientes resultados: el subsistema financiero tiene como población objetivo a emprendimientos ya establecidos, pequeños 77%, asociados 15% y emprendimientos medianos 8%, con una antigüedad entre 6 y 24 meses de realizar la actividad económica, bien sea de manera formal o informal. Para este subsistema, existe un alto riesgo de financiar a emprendimientos nuevos pues no tienen una garantía para respaldar la deuda.

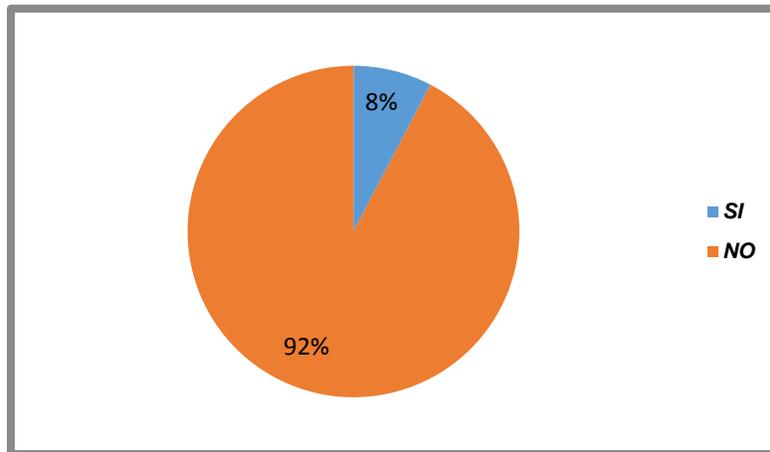
Figura 9. Población objetivo



Fuente: los autores.

En cuanto al apoyo financiero a las ideas de emprendimiento, según la información recolectada, solo el 8% de los empresarios lo hace pensando desde una condición de asociado y profesional, por su parte, la entidad financiera hace un acompañamiento a su asociado, desde la misma generación de la idea, la estructuración del proyecto y su puesta en marcha si encuentra condiciones de viabilidad.

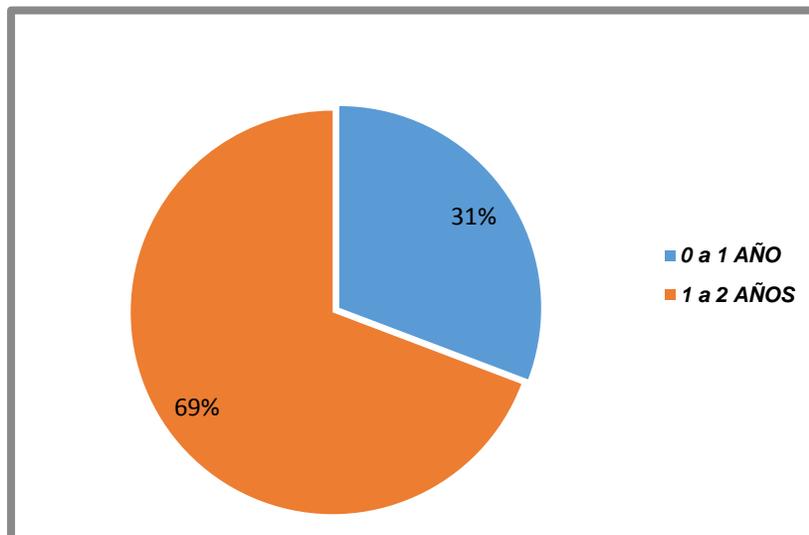
Figura 10. Apoyo a ideas de emprendimiento



Fuente: Los autores.

Continuando con la descripción de las condiciones de financiamiento se puede observar, según los resultados obtenidos que, para obtener financiación del subsistema financiero, el 31% de las entidades, exige una antigüedad menor a un año y el 69% de las entidades exige entre 1 y 2 años de antigüedad en el sistema financiero, convirtiendo a la antigüedad en uno de los factores requeridos para financiar emprendimientos, lo cual es desfavorable para los nuevos emprendimientos.

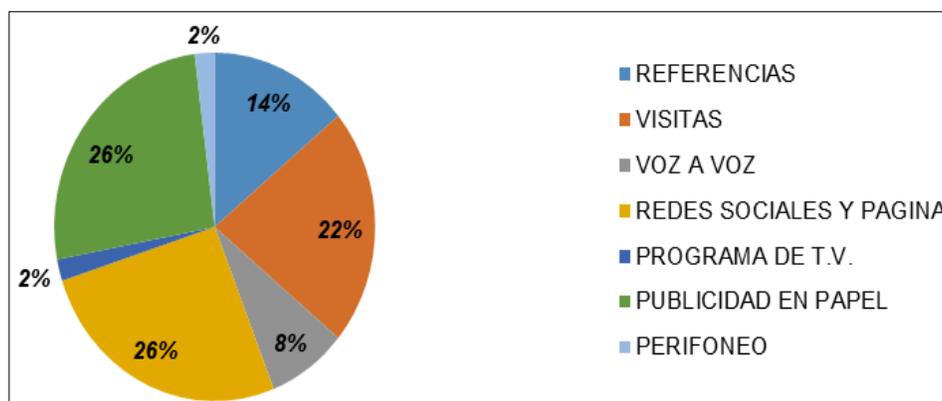
Figura 11. Antigüedad requerida para financiación.



Fuente: Los autores.

Uno de los problemas encontrados por Reinoso y Vera (2014) con relación a las condiciones de financiamiento es el escaso conocimiento de productos financieros por parte de los emprendedores. Al respecto, se encontró que las entidades del subsistema financiero utilizan como medio de divulgación de sus productos y servicios los siguientes: publicidad 26%, visitas a emprendedores 26%, redes sociales y página web 22%, referencias 14%, voz a voz un 8%, perifoneo 2% y TV 2% (Gráfica 4). Las visitas personalizadas permiten un mayor contacto y conocimiento del emprendedor, a partir de lo cual se puede llegar a otros emprendedores si hay una buena experiencia de financiación.

Figura 12. Estrategias de comunicación con emprendedores.

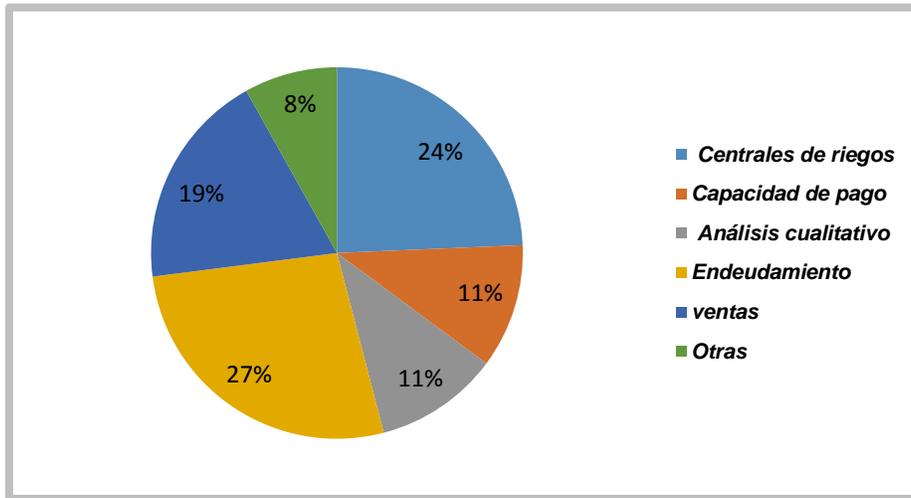


Fuente: Los autores.

De acuerdo a la información recolectada se puede concluir que el acceso de un emprendedor a la financiación está determinado por diversos factores. Al consultar a la población objetivo se encontró que la capacidad de endeudamiento es uno de ellos con el 27% como factor más determinante, el reporte a centrales de riesgo le sigue con el 24%, el valor de las ventas continua con el 19%, la capacidad de pago con el 11%, el análisis cualitativo con el 11%, consistente en un estudio del perfil personal, familiar y de gestión del emprendedor y el 8% se refiere a otros aspectos como los familiares y la formalización. Se pudo constatar que las entidades financieras, realizan evaluaciones en los comités de aprobación de créditos de manera cualitativa, comprobando el ambiente familiar, empresarial y de manera cuantitativa, analizando la relación de todas las

obligaciones con sus activos corrientes y no corrientes, los tiempos de pagos y los factores de riesgo, según se presenta a continuación.

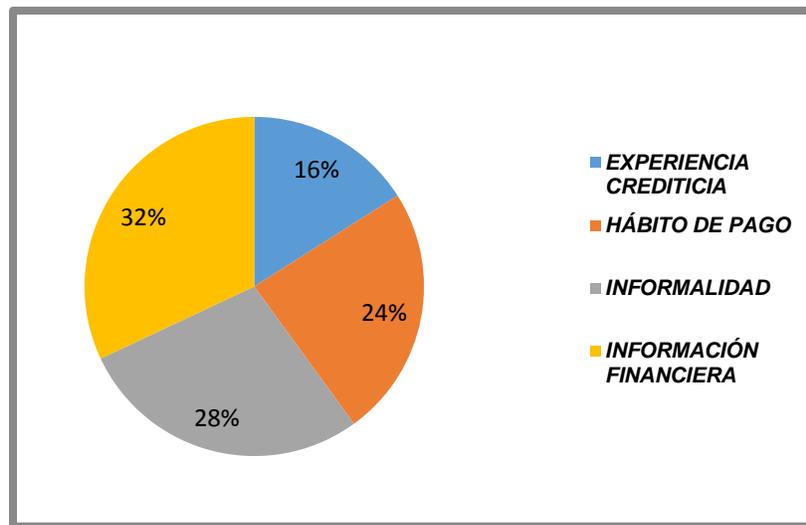
Figura 13. Condiciones de acceso a la financiación.



Fuente: Los autores.

Consultados sobre los problemas encontrados para financiar los emprendimientos, el 32% se refiere a la información financiera, el 28% a la informalidad para el manejo de sus emprendimientos, los hábitos de pago el 24% y la falta o problemas con la experiencia crediticia el 16%. Algunos de los elementos que se perciben como debilidades en la financiación a los microempresarios, se evidencia en las altas tasas de interés y la informalidad del registro financiero y de la microempresa, esto se referencia a que no tiene un sistema administrativo para llevar sus gastos e ingresos y saber cómo está la situación financiera del emprendimiento.

Figura 14. Problemas para la financiación de emprendimientos.



Fuente. Los autores

4.3 LA EDUCACIÓN Y EL CONOCIMIENTO FINANCIERO Y DE GESTIÓN DE LOS EMPRENDEDORES

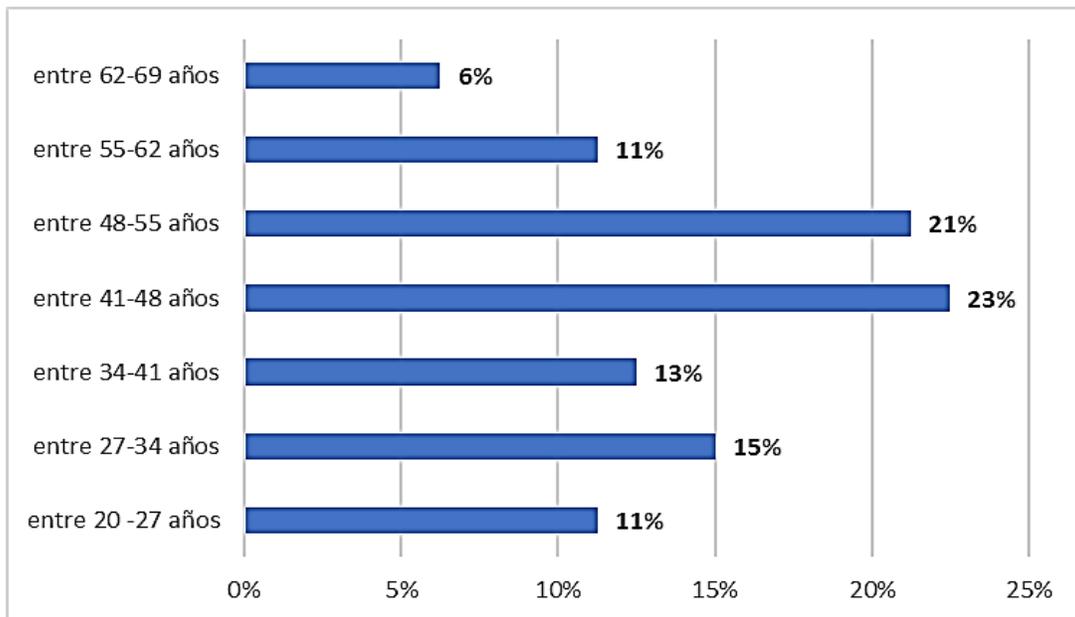
El tercer objetivo consiste en caracterizar el nivel de la educación y conocimiento financiero que tienen los emprendedores para gestionar sus emprendimientos. Desde una visión sistémica, el emprendimiento es el conjunto de acciones articuladas que, orientados hacia el emprendedor, permiten su creación, sostenibilidad y crecimiento, con alto impacto en el desarrollo económico y social. Siendo así, la financiación es un factor clave dentro del proceso, sin embargo, no se evidencian acciones sinérgicas, por parte del subsistema financiero. Este actúa con unos propósitos individuales, dentro de unos lineamientos institucionales, que no responden a políticas integrales. Ante esta situación surge la pregunta de discusión: ¿Cómo hacer para que el subsistema financiero se articule al Ecosistema emprendedor, en un solo propósito de desarrollo de emprendimientos con alto impacto? Y no seguir haciendo más de lo mismo.

Con el fin de dar un diagnóstico de las condiciones económicas, incentivos y requisitos frente a los cuales se desarrolla la actividad microempresarial dedicada al servicio de hotelería y hospedaje en la ciudad de Ibagué, se hace el siguiente análisis tomando como

población objetivo 120 microempresas dedicadas a dichas actividades registradas en la Cámara de Comercio de Ibagué a corte octubre de 2017. Teniendo en cuenta que 40 de estos microempresarios manifestaron no estar interesados o habilitados para suministrar información, se tomó como muestra de dicha población a 80 microempresas.

La encuesta incluye una primera parte con preguntas de selección múltiple con única respuesta para la identificación sociodemográfica y una segunda sección con 20 preguntas diseñadas para obtener información acerca de las principales motivaciones, aliados, fuentes de financiación, tiempo de consecución de los recursos y tiempo de ejecución del proyecto, así como el impacto de las anteriores acciones y el nivel de satisfacción de los empresarios respecto a estos procesos. Con relación a los datos demográficos se pudo observar que el 48% de los encuestados eran hombres y el 52% mujeres, lo cual representa la distribución de género de los propietarios o administradores de las empresas dedicadas a el sector hotelero y hospedaje en Ibagué.

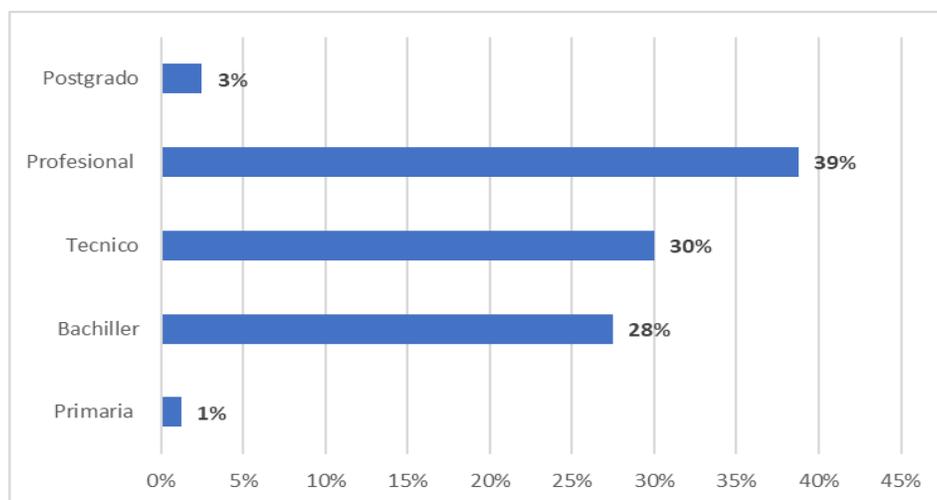
Figura 15. Edad de los encuestados:



Fuente: los autores

Se determinó que la edad de los empresarios encuestados con mayor proporción esta entre 41 y menos de 48 años con el 23%, y los rangos ascendentes permiten entender que el 61% de los empresarios se encuentra en una edad madura y solo el 39% está en un ciclo menor a los 40 años, generando diferentes inquietudes en relación al poco crecimiento de nuevos emprendimientos empresariales en los jóvenes. Al caracterizar el nivel de la educación y conocimiento financiero que tienen los emprendedores para gestionar sus emprendimientos se encontró la información que se presenta en la siguiente figura.

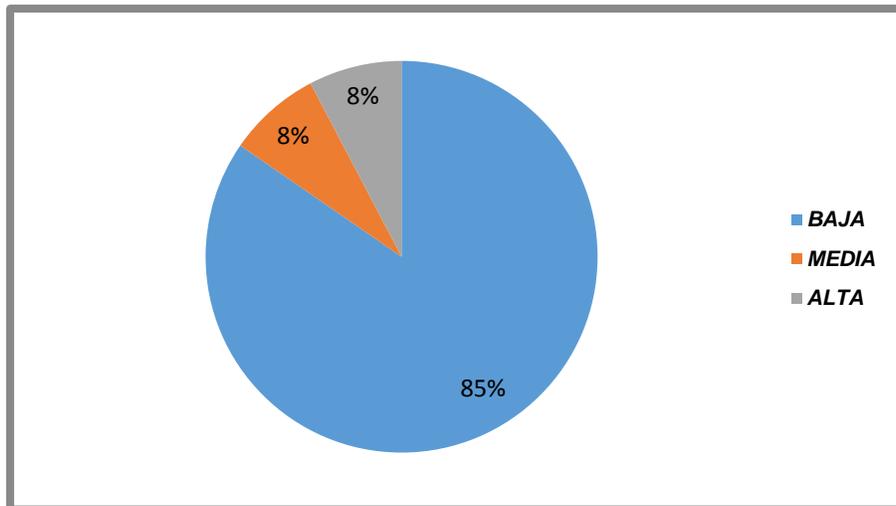
Figura 16. Nivel de escolaridad de los encuestados:



Fuente: los autores

El nivel de escolaridad de los microempresarios encuestados está dividido en un 39% con formación profesional y el 30% solo tiene un estudio técnico, focalizando al 69% de la población con una educación diferente a la básica, permite entender que los empresarios actuales poseen un nivel de educativo que les permite conocer los ecosistemas que están alrededor de sus microempresas. Se destaca que, dentro de la población encuestada, existen emprendimientos que muestran un nivel de crecimiento por encima del promedio, lo cual es destacado por el gerente de la entidad. Sin embargo, no existe en ninguna entidad un programa de aceleración o de atención preferencial a dichos emprendimientos. Es importante anotar que el nivel de formación del 85% de los emprendedores es bajo, el 8% tienen un nivel de formación medio y el 8% es baja.

Figura 17. Nivel de formación de los emprendedores.



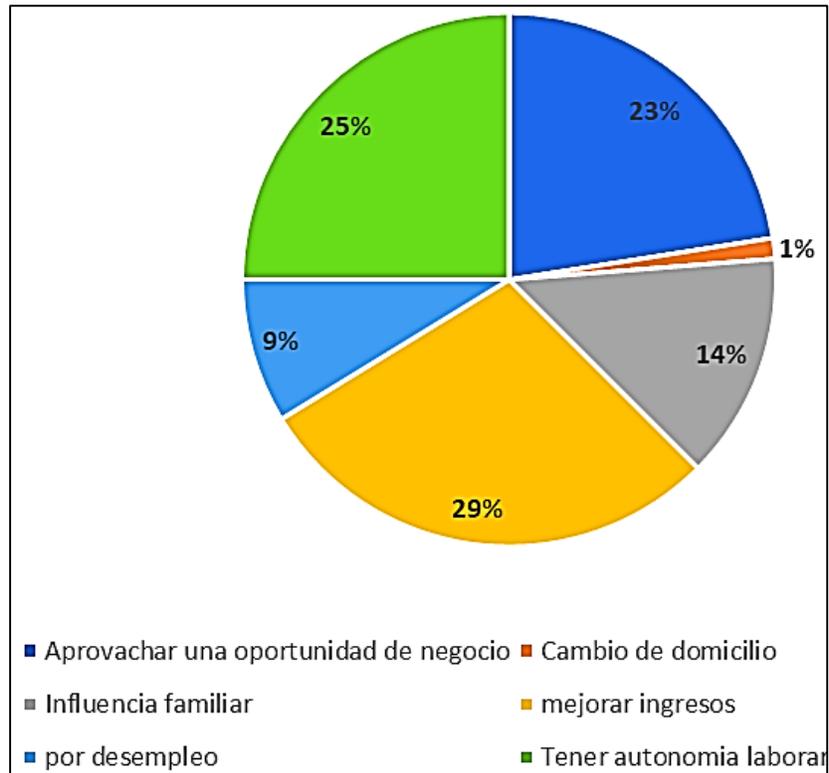
Fuente: Los autores.

Las metas están dirigidas a aumentar el número de emprendimientos atendidos, sin importar su condición de crecimiento. Como se observa en la gráfica 10, existe un potencial apreciado de crecimiento en los emprendimientos, entre 10 al 20% de los emprendimientos con el 46%, 20 al 40% con el 46% y más de 40 con el 8%.

4.4 FACTORES ACELERADORES Y OBSTÁCULOS CREDITICIOS EN EL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR

El cuarto objetivo consiste en evaluar los factores aceleradores, así como los obstáculos para el otorgamiento de un crédito en el ecosistema emprendedor, analizando las condiciones especiales de financiación dentro del ecosistema emprendedor. A este respecto, inicialmente se consultó a los encuestados ¿Que lo motivo a transformar la idea de negocio en una empresa? Dado que este aspecto puede incidir en la aprobación del crédito, y se obtuvieron los resultados que se presentan a continuación.

Figura 18. Motivos de solicitud de crédito

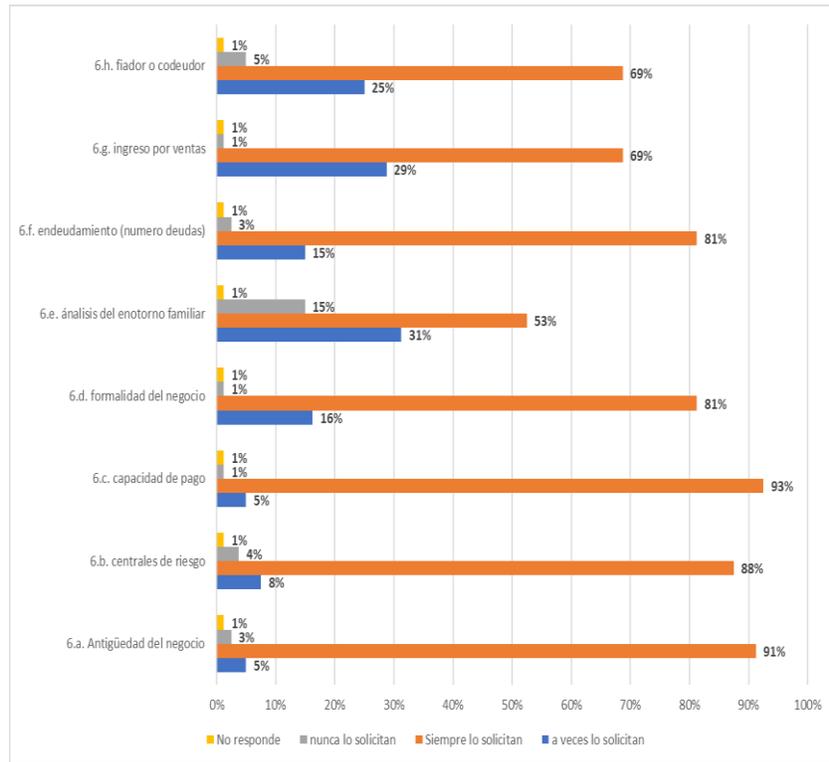


Fuente: los autores

Como lo muestra la gráfica, la principal motivación de las personas en volverse empresarios es buscar unos mejores ingresos con un 29% de los encuestados, buscando una autonomía laboral permitiendo un crecimiento del empleo con un 25%, y el aprovechamiento de una oportunidad de negocio con un 23%, permitiendo comprender que las personas mantienen su expectativa empresarial al observar una adecuada coyuntura de negocio.

Al evaluar los factores aceleradores u obstáculos para el otorgamiento de un crédito en el ecosistema emprendedor, desde la perspectiva de los requisitos exigidos para el otorgamiento de crédito se encontraron los siguientes resultados.

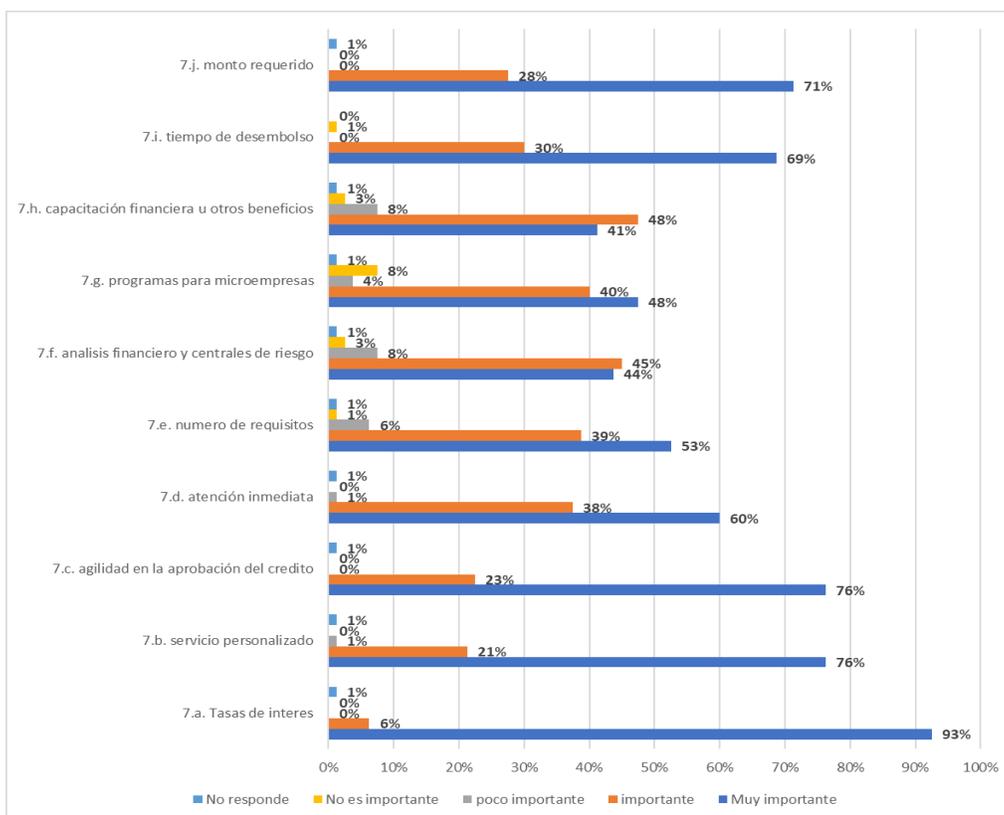
Figura 19. Requisitos para otorgamiento de crédito



Fuente: los autores

Dentro de las exigencias que siempre le solicitan a los encuestados a la hora de solicitar un crédito están la capacidad de pago y la antigüedad del negocio con el 93% y el 91% respectivamente, seguido de la consulta en centrales de riesgo con el 88% de los encuestados que aseguran que siempre les solicitan, y el análisis del nivel de endeudamiento y la formalidad del negocio con 81%, mientras que el análisis del entorno familiar es uno de los requisitos que menos se exige.

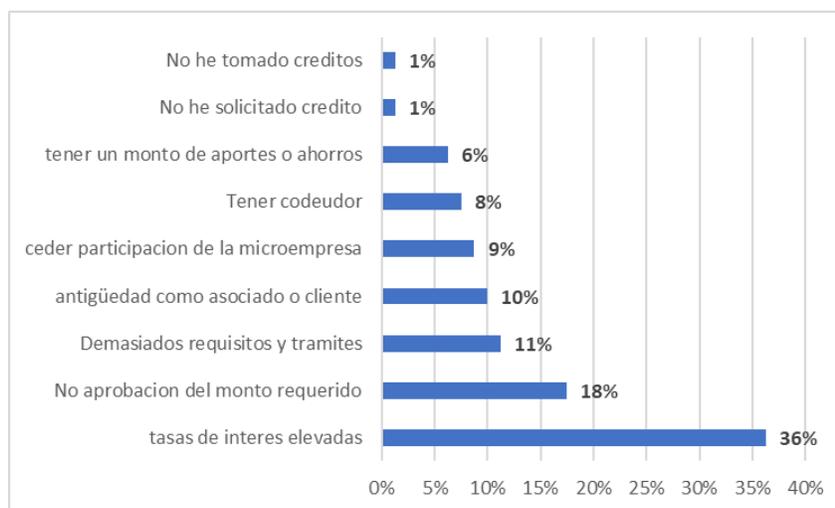
Figura 20. Principales aspectos de solicitud de crédito



Fuente: los autores

Para la gran mayoría de los encuestados (93%) la tasa de interés es un aspecto muy importante a la hora de pedir un crédito, le siguen el servicio personalizado y la agilidad en la aprobación del crédito con el 76%, otro aspecto muy importante es la aprobación del monto requerido con el 71%. Con relación a los principales obstáculos que se le han presentado al momento de solicitar un crédito para su empresa, desde la perspectiva de los empresarios encuestados se encontraron los resultados que se presentan seguidamente.

Figura 21. Principales obstáculos para otorgamiento de crédito



Fuente: los autores

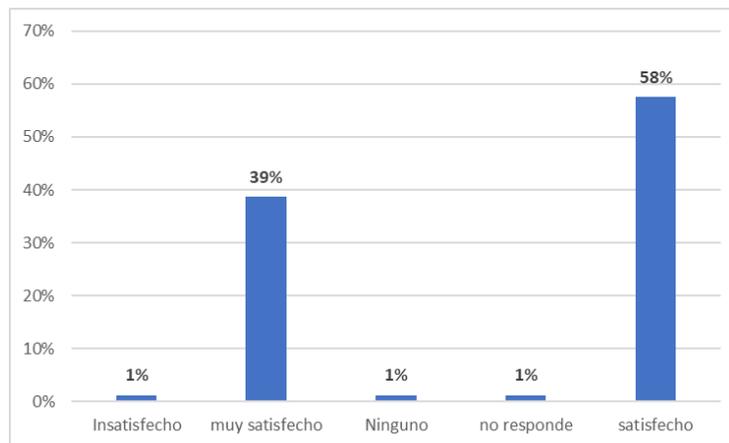
Con relación a estos resultados, en el estudio del Informe Actividad Empresarial Colombiana 2016 del Global Entrepreneurship Monitor (2016), se afirma que uno de los principales obstáculos para los empresarios son la falta de créditos con tasas preferenciales, y es ratificado por los microempresarios del sector alojamiento que indican que las elevadas tasas de interés al momento de solicitar los créditos en las entidades financieras es el mayor obstáculo con un 36%, adicional se refleja que los activos de las microempresas no permiten que dichas entidades del sistema emprendedor aprueben montos financieros requeridos para el desarrollo o implementación de su idea a una empresa con un 18%.

4.5 IMPACTO DE LA FINANCIACIÓN DEL SECTOR HOTELERO EN IBAGUÉ

Para analizar el impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué se consultó a los empresarios si se han beneficiado de algún fondo de emprendimiento diseñado por el Estado a través de los diferentes programas y estrategias creados para impulsar las ideas emprendedoras que activan la economía con la generación de empleo y contribuyen con los impuestos aprobados por el gobierno local y central, se encontró que para el sector hotelero en Ibagué el 99% respondió no haber recibido ningún apoyo.

También se consultó a los empresarios su grado de satisfacción con relación a las fuentes de financiamiento, pues esto hace parte del análisis del impacto, considerando que un alto grado de satisfacción tiene relación con un impacto positivo y un bajo impacto sobre las actividades empresariales o un impacto negativo genera insatisfacción. A continuación, se presentan los resultados.

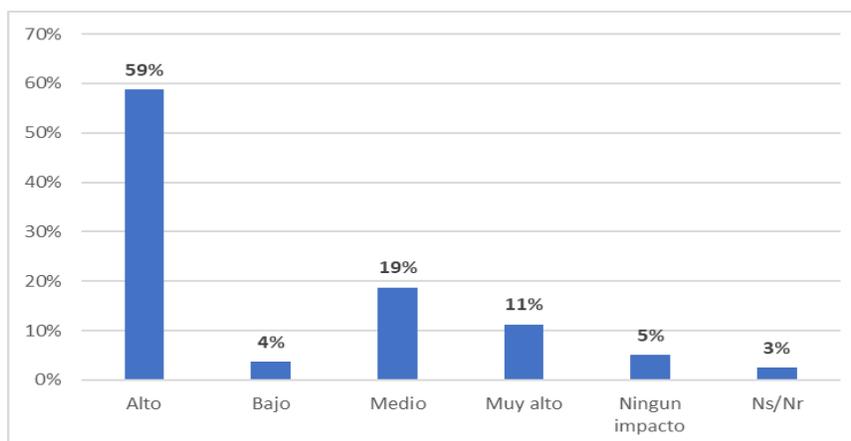
Figura 22. Grado de satisfacción de fuente de financiación



Fuente: los autores

En este aspecto se puede concluir que los microempresarios del sector del alojamiento se encuentran muy satisfechos y satisfechos con las fuentes de financiación con un 97%, reflejando que hacer emprendimiento con los recursos propios y el sector financiero los deja complacidos, genera un espacio de confianza para que el sector financiero ingrese a este sector dando a conocer los diferentes programas actuales que están desarrollando para las microempresas. También se consultó específicamente a los empresarios, el impacto que consideran que han obtenido sus empresas a través del otorgamiento de microcréditos y se encontró que el 11% consideran que el impacto ha sido muy alto, el 59% consideran que el impacto ha sido alto, el 19% consideran que el impacto ha sido medio o moderado y el 4% que el impacto de la financiación sobre sus actividades empresariales ha sido bajo.

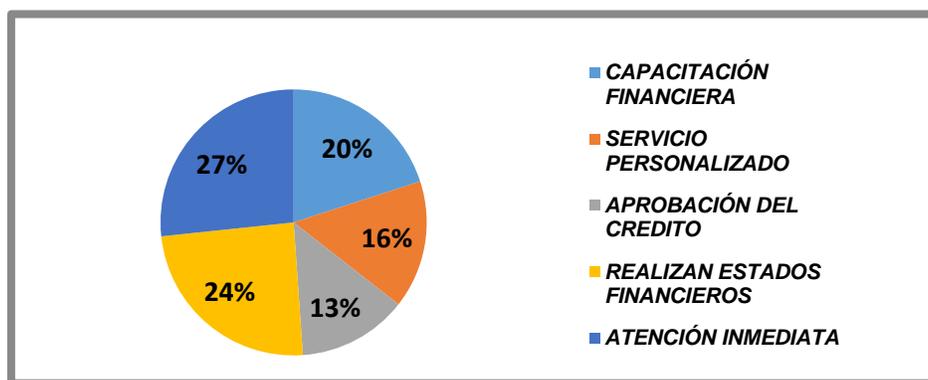
Figura 23. Nivel de impacto del microcrédito en empresarios



Fuente: los autores

De acuerdo a estos resultados se puede concluir que, aunque el impacto del financiamiento para los empresarios es alto, se deben construir políticas y mecanismos que faciliten el acceso de los microempresarios a recursos que les permitan ejecutar sus proyectos a corto, mediano y largo plazo para permanecer y crecer en un mercado que es cada vez más dinámico y complejo. Con relación al impacto se debe tener en cuenta que el subsistema financiero presenta fortalezas que pueden fomentar el desarrollo emprendedor con alto impacto, entre las cuales se tienen: el servicio al cliente 27%, el apoyo financiero al emprendedor 24%, los programas de educación financiera el 20%, el servicio personalizado como apoyo al emprendedor 16% y la agilidad para aprobación de crédito el 13%, según la información recolectada.

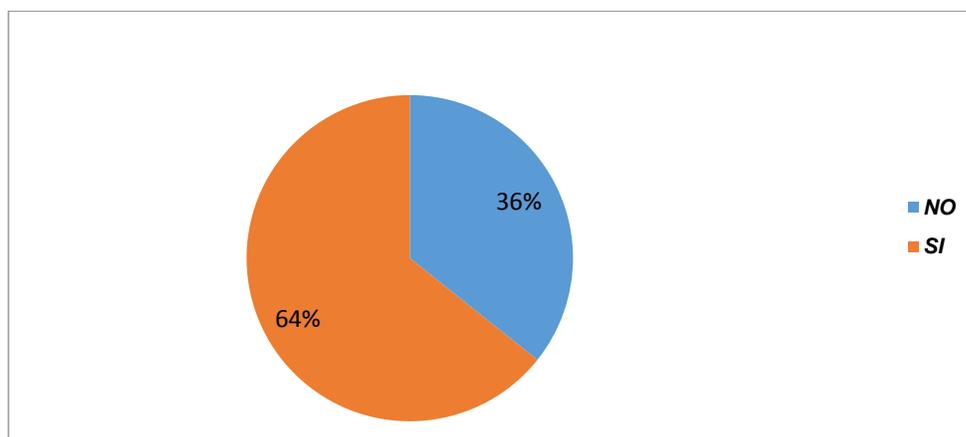
Figura 24. Fortalezas del subsistema financiero.



Fuente: Los autores.

En lo que se refiere a las acciones que realizan con otras instituciones del ecosistema emprendedor (Gráfico 8), se encuentra que a pesar que realizan acciones de cooperación y colaboración con un 64%, éstas son temporales y de poca integración. Las acciones de estas entidades del subsistema financiero son endogámicas y de poca articulación con el ecosistema de emprendimiento.

Figura 25. Trabajo interinstitucional.



Fuente: Los autores.

En este apartado se concluye que a pesar de que se está logrando un impacto en el emprendimiento a través de los sistemas de financiación actuales, es importante generar políticas y estrategias que permitan que los microempresarios principalmente, puedan acceder a créditos que les permitan desarrollar sus ideas emprendedoras a una tasa de interés que les sea rentable.

5. CONCLUSIONES

El análisis del ecosistema emprendedor, desde el subsistema financiero, tiene como objeto contribuir académicamente a generar conocimiento acerca de la situación real del emprendimiento en este aspecto, situándolo en este caso, en las entidades financieras para complementar, orientando el análisis desde una visión sistémica, lo cual permite ver al emprendimiento no como acciones individuales sino como acciones colectivas con propósito.

Las entidades del subsistema financiero, cuentan con múltiples recursos y servicios para apoyar el emprendimiento, sin embargo, no se evidencia una visión sistémica que articule el subsistema financiero con el resto de entidades que conforman el ecosistema emprendedor.

El subsistema financiero no genera financiación y soporte técnico para el desarrollo de emprendimientos nuevos, de tal manera, que un emprendedor debe poner en marcha su emprendimiento con recursos propios y después de mínimo 6 meses buscar financiación en el subsistema financiero. Igual situación sucede con los emprendimientos que muestran alto potencial de crecimiento, pues, aunque son detectados no existen programas de financiación destinados a acelerar su crecimiento.

Las tasas de interés fijadas para los microempresarios en cada uno de las líneas de crédito establecidas por las entidades financieras son altas, lo cual, es comprensible por el nivel de riesgo que se asume. Ante esto, debe generarse una mayor confianza entre el subsistema financiero y los emprendedores, para la consecución de tasas de interés favorables, a través de políticas integrales, por parte del ecosistema emprendedor.

La informalidad de los emprendedores, asociada a su bajo nivel de escolaridad y deficiencia en la gestión financiera, son un factor limitante que dificulta el acceso a la

financiación, al no presentar un sistema de información confiable, que permita conocer el estado financiero real y tomar decisiones favorables para su desarrollo.

Estos resultados sirven como insumo para el desarrollo de políticas locales y regionales, que tengan en cuenta la financiación del emprendimiento como factor clave en su desarrollo. Así, un liderazgo efectivo desde las instituciones gubernamentales como lo sugiere la ley 1014 de 2006, puede orientar estratégicamente las acciones del subsistema financiero hacia el fomento de emprendimientos dinámicos.

Al generar conocimiento acerca del manejo del subsistema financiero, desde su declaración de misión hasta sus relaciones con otros grupos de interés, se sugiere la reorientación estratégica del modelo gerencial de las instituciones integrantes del ecosistema emprendedor hacia un trabajo integrado y sistémico, que haga más valiosa la acción individual de cada entidad al integrarla sinérgicamente en un propósito colectivo, donde el todo (la integración), es mayor que la suma de sus partes (acciones individuales sin visión sistémica).

Con todas sus fortalezas el subsistema financiero, resulta un actor clave dentro del ecosistema emprendedor, que es necesario articular a una política integral que apunte al fomento del emprendimiento. De esta manera sus acciones tendrán un mayor impacto, pues harán parte de un objetivo interinstitucional, que logre financiar no solo emprendimientos establecidos, sino emprendimientos nuevos, emprendimientos con alto potencial de crecimiento y emprendimientos de índole social, cultural.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Álvis, M. P., Guerrero, G. R., & Posada, L. M. L. (2017). Factores distintivos de emprendimiento que propiciaron el éxito. *Pensamiento & Gestión*, (43).
- Amit, R. (1997). Charla de intraempresario. Conferencia Internacional. Sydney, Australia
- Arbeláez, M. A., Zuleta, L. y Velasco, A. (2003). Las micro, pequeñas y medianas empresas en Colombia: diagnóstico general y acceso a los servicios financieros
- Arias, A. V. (2013). Una visión del emprendimiento desde arquetipos sistémicos. *Sinapsis*, 5(5), 105-113.
- Aristizábal, R. (2007). El Microcrédito Como Alternativa de crecimiento en la Economía Colombiana. *Revista Ciencias Estratégicas*.
- Asomicrofinanzas. (2016). Manual metodológico para microcrédito rural. Bogotá D.C.
- Barba-Sánchez, V., Jiménez-Zarco, A. I., & Martínez-Ruiz, M. P. (2007). effects of entrepreneurial motivation and background on new ventures growth. In *International Congress on Marketing Trends*. Paris: Ecole Supérieure de Commerce de Paris.
- Barona Zuluaga, B., & Rivera Godoy, J. A. (2013). Financiación de nuevas empresas: comparación de las fuentes de financiación en Colombia y Chile. *Cuadernos de Administración*, 26(46).
- Barona, B.; Gómez, A. y Torres, J. (2006). La financiación de nuevas empresas en Colombia: las experiencias y opiniones de una muestra de gerentes bancarios. *Cuadernos de Administración*, 19 (32), 45-70, Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana
- Berger, A. N y Udell, G. F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle.
- Bermúdez, L. T., & Rodríguez, L. F. (2016). *Investigación en la gestión empresarial*. Ecoe Ediciones.
- Besley, Timothy. (1994) "How Do Market Failures Justify Intervention in Rural Credit Markets?" *World Bank Research Observer*, Vol. 9, No. 1, pp. 27-47.

- Burgos, J., & Bonisoli, L. (2016). La investigación contable un aporte predictivo para las finanzas empresariales: Competencias y razonabilidad para su tratamiento. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 7.
- Bygrave, W. D. (1997). The entrepreneurial process. *The Portable MBA in Entrepreneurship*, 4th Edition, 1-26.
- Campo Espinosa, C., & Ortiz Serrano, A. (2017). Microcrédito en Colombia, una perspectiva de innovación social, teniendo como marco de referencia el posconflicto (Doctoral dissertation, Corporación Universitaria Minuto de Dios).
- Cantillón, R. [1755]. *Essai sur la nature du commerce en general* (H. Higgs, Ed. and transT. London: Macmillan, 1931.
- Casson, M. & Della Giusta, M. (2007). Entrepreneurship and social capital: Analysing the impact of social networks on entrepreneurial activity from a rational action perspective. *International Small Business Journal*, 25(3), 220-244.
- Casson, M. C. (1982). *The entrepreneur. An economic theory*. Oxford: Martin Robertson
- Cavanna, J. M. (2007). Del microcrédito a las microfinanzas. *Revista de empresa*, 100.
- Cermeño, J. L., Schreiner, M., & Aires, B. (1998). Financiamiento para las micro y pequeñas empresas: algunas líneas de acción. *Economía*, 21(41), 61-106.
- Clark, P., & Kays, A. (1995). *Enabling entrepreneurship: microenterprise development in the United States: baseline year report of the Self-Employment Learning Project*. Aspen Institute.
- Cohen, M., & Young, P. (2007). *Using microinsurance and financial education to protect and accumulate assets. Reducing Global Poverty*, Washington, DC: Brookings Institution.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe Cepal (2016). *Serie Financiamiento para el desarrollo y la inclusión financiera de la pequeña y mediana empresa en Colombia*. Publicación de las Naciones Unidas ISSN 1564-4197. Santiago
- Congreso de Colombia. (02 de agosto de 2004) *Ley Por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones*. [Ley 905 de 2004]. DO: 45.628
- Congreso de Colombia. (03 de agosto de 1999) *Ley Por la cual se dictan disposiciones en relación con el sistema financiero y asegurador, el mercado público de valores,*

- las Superintendencias Bancaria y de Valores y se conceden unas facultades. [Ley 510 de 1999]. DO: 43.654.
- Congreso de Colombia. (10 de enero de 1988) Ley "Por la cual se actualiza la Legislación Cooperativa". [Ley 79 de 1988]. DO: 38.648.
- Congreso de Colombia. (10 de julio de 2000) Ley Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa. [Ley 590 de 2000]. DO: 44.078
- Congreso de Colombia. (13 de agosto de 2009) Ley Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. [Ley 1314 de 2009]. DO: 47.409
- Congreso de Colombia. (17 de julio de 2008) Ley Reglamentada parcialmente por los Decretos Nacionales 4270 de 2008 y 3327 de 2009 por la cual se unifica la factura como título valor como mecanismo de financiación para el micro, pequeño y mediano empresario, y se dictan otras disposiciones. [Ley 1231 de 2008]. DO: 47.053
- Congreso de Colombia. (20 de agosto de 2013) Ley Por la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias. [Ley 1676 de 2013]. DO: 48.888
- Congreso de Colombia. (26 de enero de 2006) Ley De fomento a la cultura del emprendimiento. [Ley 1014 de 2006]. DO: 46.164
- Congreso de Colombia. (27 de febrero de 1990) Ley por la cual se dictan disposiciones para el fomento de la investigación científica y el desarrollo tecnológico y se otorgan facultades extraordinarias. [Ley 29 de 1990]. DO: 39.205.
- Congreso de Colombia. (29 de diciembre de 2010) Ley Por la cual se expide la Ley de Formalización y Generación de Empleo. [Ley 1429 de 2010]. DO: 47.937.
- Cooper, A.C., Folta, T. & Woo, C. (1995). Entrepreneurial information search. *Journal of Business Venturing*, 10, 107-120
- Corporación Financiera Internacional -IFC- Miembro del Banco Mundial (01 de septiembre de 2013). Corporación Financiera Internacional. Disponible en

http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Multilingual_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/Home_es.

Correa García, J. A., & Jaramillo Betancur, F. (2007). Una aproximación metodológica y prospectiva a la gestión financiera en las pequeñas empresas. IV Simposio Nacional y I Internacional de docentes en finanzas. Pontificia Universidad Javeriana y Universidad Tecnológica de Bolívar. Estudio financiado por la Universidad de Antioquia. Medellín.

Cotler, P. y Rodríguez, E. (2009). *Microfinanzas y bienestar del hogar en México*.

DANE-Cálculos OEE - MINCIT (2017-Q4)

Druker, P. (1985). *Innovation and entrepreneurship*. (Elsevier.). USA.

El presidente de la república de Colombia. (02 de abril de 1993) Decreto Por medio del cual se actualiza el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y se modifica su titulación y numeración. [Decreto 663 de 1993]. DO: 40.820

El presidente de la república de Colombia. (14 de marzo de 2013) Decreto Por el cual se reglamenta parcialmente la Ley 1429 de 2010. [Decreto 489 de 2013].

El presidente de la república de Colombia. (26 de febrero de 2007) Decreto Por el cual se determinan las distintas modalidades de crédito cuyas tasas deben ser certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y se dictan otras disposiciones. [Decreto 519 de 2007].

El presidente de la república de Colombia. (27 de diciembre de 2012) Decreto Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo de información financiera para las microempresas. [Decreto 2706 de 2012].

El presidente de la república de Colombia. (31 de marzo de 2008) Decreto Por el cual se modifica el Decreto 519 de 2007 y se dictan otras disposiciones. [Decreto 919 de 2008].

Fernández, D. (2015). Impacto del microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia. Banco de la República de Colombia Documentos de Trabajo.

Fernández, F. (2003): ¿De qué manera interactúan las IMFs y el Estado para conseguir cambios en el Marco Regulatorio? Experiencia en Ecuador. Proyecto.

- Ferraro, C. A., Goldstein, E., Zuleta, L. A., & Garrido, C. (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina.
- Filion, L. J. (1998) Le champ de l'entrepreneuriat: historique, évolution, tendances. Montréal: École des hautes études commerciales, Chaire d'entrepreneurship Maclean Hunter
- Freire-Gibb, L. C., & Nielsen, K. (2011). Entrepreneurship within Urban and Rural Areas Individual Creativity and Social Network. Danish Research Unit for Industrial Dynamics, Working Paper, (11-01).
- Gaete Quezada, R. (2014). Responsabilidad social universitaria: una nueva mirada a la relación de la universidad con la sociedad desde la perspectiva de las partes interesadas. (Tesis doctoral). Universidad de Valladolid. España. Recuperado de: <http://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/923/1/TESIS148-120417.pdf>
- Gamba Santamaría, Santiago; Pacheco Bernal Daisy & Yaruro, Ana María. (2017). Banco de la Republica de Colombia. Inclusión financiera - Informe especial de estabilidad financiera. Bogotá.
- Gartner, W. (1985). A conceptual framework for describing the phenomena of venture creation. *Academy of Management Review*, 10 (4), 696-706.
- Global Entrepreneurship Research Association –GEM- (2014). Dinámica empresarial colombiana. Informe anual para Colombia 2013. Bogotá, Colombia, Consorcio GEM Colombia.
- Global Entrepreneurship Research Association -GEM- (2017). Global Report 2016/17. Recuperado de <https://www.gemconsortium.org/report/49812>
- Global Entrepreneurship Research Association –GEM- Colombia (2017). Dinámica empresarial colombiana. Informe anual para Colombia 2016. Bogotá, Colombia, Consorcio GEM Colombia.
- Gutiérrez Nieto, B. (2005). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. CIRIEC-España, revista de economía pública, social y cooperativa, (51).
- Hagen, E. (1962). On the theory of social change. Homewood, IL: Dorsey.

- Henríquez, F. (2009). Microcrédito y su Impacto: Un Acercamiento con Datos Chilenos. Working Paper: OVE/WP-03/09. Oficina de Evaluación y Supervisión. Banco Interamericano de Desarrollo. Enero, 2009. Washington, D.C.
- Hernández Escolar, H. A., Méndez Sayago, J. A., & Carreño Amaya, N. S. (2011). Logros, retos y oportunidades para el mercado del microfinanciamiento en Colombia. *Revista Apuntes del CENES*, 30(52).
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza, C. P. (2008). El matrimonio cuantitativo-cualitativo: el paradigma mixto. 6to. In Congreso en Sexología. Universidad Autónoma de Tabasco.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). Metodología de la investigación.
- Innpulsa (2016). Mapeo y caracterización del ecosistema de emprendimiento en Colombia, con énfasis en la localización de las startups. Consultado en <https://www.innpulsacolombia.com/es/emprendedores-en-crecimiento>
- Iruarrizaga, J. H., & Mendialdua, A. B. (2014). Financiación del proceso emprendedor. Ediciones Pirámide.
- Jackson, W. T.; Gaster, W. & Gaulden, C. (2001, march). The continued saga of searching for the entrepreneur: a historical perspective. Association for small business and entrepreneurship conference. New Orleans.
- Jiménez Sánchez, J. I. (2015). NUEVAS MODALIDADES DE FINANCIACIÓN PARA MICROEMPRESAS. *Revista PUENTE Científica*, 8(2).
- Jiménez, J.I.; Rojas, F.S. (2014). Nuevas alternativas de financiación, fondeo y préstamos a sectores no aptos para el sistema financiero colombiano. *Revista Sotavento*, N° 24, pp. 100-114 *Journal of Banking and Finance*, 22 (6-8), 613-673.
- Kantis, H., Angelelli, P., & Moori, V. (2004). Desarrollo emprendedor. América Latina y la experiencia internacional, 35-198.
- Kilby, P. (1971). Hunting the heffalump. En Peter Kilby (Ed.), *Entrepreneurship and Economic Development* (pp. 1-40). New York: The Free Press.
- Kraemer-Eis, H., Botsari, A., Gvetadze, S., Lang, F., & Torfs, W. (2017). European Small Business Finance Outlook: December 2017 (No. 2017/46). EIF Working Paper.

- Lacalle, M., Rico, S., y Durán, J. (2007). Estudio piloto de evaluación de impacto del programa de microcréditos de cruz roja española en Ruanda. *Revista de Economía Mundial*. {En línea}. {2 de marzo de 2016} disponible en: <http://www.redalyc.org/pdf/866/86601905.pdf>
- Londoño Palacio, O. L., Maldonado Granados, L. F., & Calderón Villafañez, L. C. (2014). *Guías para construir estados del arte*.
- Martínez Moreno, M. (2009). Evaluación Financiera y Operacional: aplicada en Mipymes hoteleras. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (65), 31-48.
- Marulanda, B. (2007). *Microfinanzas y pobreza*. Colombia: Departamento Nacional de Planeación.
- Matiz, F. J. (2009). Investigación en emprendimiento, un reto para la construcción de conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (66), 169-182.
- Matiz, F. J., & Fracica Naranjo, G. (2011). La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (70).
- Matiz, F. J., & Mogollón Cuevas, Y. (2008). La cadena de financiación: Una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios EAN*, (129).
- McClelland, D.C. (1961). *The achieving society*. Princeton: Van Nostrand.
- Méndez, J. A.; Hernández, H. A. & Carreño, N. S. (2011). Evaluación del impacto de las microfinanzas sobre los ingresos y la generación de empleo en Colombia. *Cuadernos de Administración*. Vol. 27, N° 46. (81-101).
- Monitor, Global Entrepreneurship. GEM 2013 global report. Global Report, 2014.
- Morduch, J. (2009). *Portfolios of the Poor: How the World's Poor Live on \$2 a Day*
- Moscoso Escobar, J., & Botero Botero, S. (2013). Métodos de valoración de nuevos emprendimientos. *Semestre económico*, 16(33), 237-264.
- Mundial, B. (2008). *Financiamiento Bancario para la pequeña y medianas empresas (Pyme)*. Bogotá: Banco Mundial.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

- Organization for economic co-operation and development OECD (2018). Financing SMEs and Entrepreneurs 2018: An OECD Scoreboard, OECD Publishing, Paris, http://dx.doi.org/10.1787/fin_sme_ent-2018-en
- Organization for economic co-operation and development OECD (2018). Financing SMEs and Entrepreneurs 2018: An OECD Scoreboard, OECD Publishing, Paris, http://dx.doi.org/10.1787/fin_sme_ent-2018-en
- Ortegón Rojas, J. A., & González Quintero, G. (2016). Mercados financieros para micro y pequeñas empresas: Oportunidades para su apalancamiento y crecimiento económico sostenible.
- Ortiz, J. Q. (2017). Microcrédito: una mirada a la situación colombiana. ISOCUANTA, 5(2).
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. International Journal of Morphology, 35(1), 227-232.
- Parra, E. (1984). Microempresa y desarrollo. SENA.
- Patiño, O. A. (2008). Microcrédito Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina. Revista Escuela de Administración de Negocios, (63), 41-58.
- Prieto Cárdenas, D. P., & Vásquez Corredor, D. P. (2017). Impacto de las microfinanzas en Colombia: eficiencia y sostenibilidad.
- Reinoso, J, Vera, A (2014). Análisis del impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de la ciudad de Ibagué, Colombia. Ponencia presentada en el Congreso Internacional y XV Seminario Iberoamericano Red Motiva.
- Rodríguez C. Jiménez M. (2005). Emprendimiento, acción gubernamental y academia. Revisión de la literatura. Revista Innovar 15(26) pg. 73 – 89. Universidad Nacional de Colombia.
- Rodríguez Martínez, M. D. (2010). El microcrédito. Una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia (Doctoral dissertation, Universidad Nacional de Colombia).
- Rodríguez, M. (2010). El microcrédito. Una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia.
- Rodríguez, R (2009). Nuevas perspectivas para entender el emprendimiento empresarial. Pensamiento & Gestión (26), p. 94-119.

- Ruiz, C (2004). Dimensión Territorial del Desarrollo Económico de México, México, UNAM, Facultad de Economía. 302 pp.
- Salinas Ramos, F., & Osorio Bayter, L. (2012). Emprendimiento y economía social, oportunidades y efectos en una sociedad en transformación. CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, (149).
- Sampieri Hernández, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. D. P. (2014). Metodología de la investigación (pp. 1–589). México DF
- Sánchez, J., Osorio, J., & Baena, E. (2007). Algunas aproximaciones al problema de financiamiento de las PYMEs en Colombia. Scientia Et Technica, XIII (34), 321 - 324.
- Schneider, F. & Ense, D. (2002). Ocultándose en las Sombras - El crecimiento de la economía subterránea. Recuperado el 26 de octubre de 2010
- Schumpeter, J. (1935). Análisis del cambio económico.
- Schumpeter, J. A. (1911). Teoría del desenvolvimiento económico: Una investigación sobre ganancias, capital, crédito, interés y ciclo económico (2ª reimpresión.).
- Schumpeter, J. A. (2010). Capitalism, socialism and democracy. Routledge.
- SCHUMPETER, J.A. (1934): The Theory of Economic Development. Harvard University Press, Cambridge, MA.
- Segovia, Santiago & Yanquen, Eduardo. (2017) Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia. Banco de la República de Colombia. Bogotá.
- Selamé, T. (1999). Emprendimiento juvenil. Santiago de Chile: Universidad Santiago de Chile.
- Surdez-Pérez, G. E. (2009). El empresario de la pequeña empresa y su comportamiento emprendedor. Hitos de Ciencias Económico Administrativas, 15(43), 135-138.
- Tomado de: http://citur.linktic.com/estadisticas/df_pib/porcentual/45?t=1© MINCIT - CITUR
- Torres Sánchez, C. E., Lagos Cortes, D., Manrique Salas, O. A., & Dallos Hernández, V. J. (2013). Análisis de la utilidad y pertinencia de la teoría financiera en las micro y pequeñas empresas de Colombia. Revista Puente Científica, 6(1).

- Varela R., Gómez, L., Vesga, R. & Pereira, F. (2014) *Dinámica Empresarial Colombiana*. Universidad Icesi, Universidad del Norte, Universidad de los Andes, Pontificia Universidad Javeriana. Cali, Colombia.
- Vérin, H. (1982). Pour une première approche. In *Entrepreneurs, entreprise, histoire d'une idée* (pp. 15-35). Paris: PUF.
- Vesga R, Rodriguez M, Schnarch D, Rincón O y García O (2017). *Emprendedores en crecimiento: el reto de la financiación*. Universidad de los Andes, Facultad de Administración, Centro de Estrategia y Competitividad, CEC.Convenio de Cooperación Innpulsa Colombia – Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio, Confecamaras
- Webster, C., & Ivanov, S. (2014). Transforming competitiveness into economic benefits: Does tourism stimulate economic growth in more competitive destinations? *Tourism Management*, 40, 137-140.
- World Bank. *Global Financial Development Report 2014: Financial Inclusion for firms (chapter 3)*". (2014).
- Yunus, M. (1998). *Hacia un mundo sin pobreza*. Santiago de Chile: Editorial Andrés Bello.
- Yunus, M. (2010). *El Banquero de los Pobres Los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo*. España: Paidós.

 Universidad del Tolima	PROCEDIMIENTO DE FORMACIÓN DE USUARIOS AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL	Página 1 de 3
		Código: GB-P04-F03
		Versión: 03
		Fecha Aprobación: 15 de Febrero de 2017

Los suscritos:

JOSÉ ALEJANDRO VERA CALDERÓN _____ _____ _____ _____	con C.C N° _____ con C.C N° _____ con C.C N° _____ con C.C N° _____ con C.C N° _____	1.110.447.030 _____ _____ _____ _____
--	--	---

Manifiesto (an) la voluntad de:

Autorizar

No Autorizar **Motivo:** _____

La consulta en físico y la virtualización de **mi OBRA**, con el fin de incluirlo en el repositorio institucional de la Universidad del Tolima. Esta autorización se hace sin ánimo de lucro, con fines académicos y no implica una cesión de derechos patrimoniales de autor.

Manifestamos que se trata de una OBRA original y como de la autoría de LA OBRA y en relación a la misma, declara que la UNIVERSIDAD DEL TOLIMA, se encuentra, en todo caso, libre de todo tipo de responsabilidad, sea civil, administrativa o penal (incluido el reclamo por plagio).

Por su parte la UNIVERSIDAD DEL TOLIMA se compromete a imponer las medidas necesarias que garanticen la conservación y custodia de la obra tanto en espacios físico como virtual, ajustándose para dicho fin a las normas fijadas en el Reglamento de Propiedad Intelectual de la Universidad, en la Ley 23 de 1982 y demás normas concordantes.

La publicación de:

Trabajo de grado	<input checked="" type="checkbox"/>	Artículo	<input type="checkbox"/>	Proyecto de Investigación	<input type="checkbox"/>
Libro	<input type="checkbox"/>	Parte de libro	<input type="checkbox"/>	Documento de conferencia	<input type="checkbox"/>
Patente	<input type="checkbox"/>	Informe técnico	<input type="checkbox"/>		
Otro: (fotografía, mapa, radiografía, película, video, entre otros)					<input type="checkbox"/>

 Universidad del Tolima	PROCEDIMIENTO DE FORMACIÓN DE USUARIOS AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL	Página 2 de 3
		Código: GB-P04-F03
		Versión: 03
		Fecha Aprobación: 15 de Febrero de 2017

Producto de la actividad académica/científica/cultural en la Universidad del Tolima, para que con fines académicos e investigativos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad del Tolima. Con todo, en mi condición de autor me reservo los derechos morales de la obra antes citada con arreglo al artículo 30 de la Ley 23 de 1982. En concordancia suscribo este documento en el momento mismo que hago entrega del trabajo final a la Biblioteca Rafael Parga Cortes de la Universidad del Tolima.

De conformidad con lo establecido en la Ley 23 de 1982 en los artículos 30 “**...Derechos Morales. El autor tendrá sobre su obra un derecho perpetuo, inalienable e irrenunciable**” y 37 “**...Es lícita la reproducción por cualquier medio, de una obra literaria o científica, ordenada u obtenida por el interesado en un solo ejemplar para su uso privado y sin fines de lucro**”. El artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, “**los derechos morales sobre el trabajo son propiedad de los autores**” y en su artículo 61 de la Constitución Política de Colombia.

- Identificación del documento:

Título completo: **ESTUDIO DEL IMPACTO QUE GENERA LA FINANCIACIÓN EN EL DESARROLLO EMPRENDEDOR DE LAS MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE IBAGUÉ**

- Trabajo de grado presentado para optar al título de:

MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN

- Proyecto de Investigación correspondiente al Programa (No diligenciar si es opción de grado “Trabajo de Grado”):

- Informe Técnico correspondiente al Programa (No diligenciar si es opción de grado “Trabajo de Grado”):

- Artículo publicado en revista:

- Capítulo publicado en libro:

- Conferencia a la que se presentó:

 Universidad del Tolima	PROCEDIMIENTO DE FORMACIÓN DE USUARIOS AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL	Página 3 de 3
		Código: GB-P04-F03
		Versión: 03
		Fecha Aprobación: 15 de Febrero de 2017

Quienes a continuación autentican con su firma la autorización para la digitalización e inclusión en el repositorio digital de la Universidad del Tolima, el:

Día: **15** Mes: **08** Año: **2018**

Autores:

Firma

Nombre:	JOSE ALEJANDRO VERA CALDERÓN		1.110.447.030
Nombre:	_____	_____	C.C.
Nombre:	_____	_____	C.C.
Nombre:	_____	_____	C.C.

El autor y/o autores certifican que conocen las derivadas jurídicas que se generan en aplicación de los principios del derecho de autor.