

**Efectos de la falta de financiamiento en las microempresas manufactureras del sector
textil.**

Isabella Gaviria

Juliana Roa

Pregrado en Administración de Empresas

Colegio de Estudios Superiores de Administración- CESA

Bogotá

2019

**Efectos de la falta de financiamiento en las microempresas manufactureras del sector
textil.**

Isabella Gaviria

Juliana Roa

Director:

Nicolás Gómez

Pregrado en Administración de Empresas

Colegio de Estudios Superiores de Administración- CESA

Bogotá

2019

Índice	
Introducción	8
Marco teórico	12
Revisión de la literatura:	12
1.1 Financiación.....	13
1.2 Microempresas.....	14
1.3 Industria textil y de confección en Colombia:.....	16
Metodología	16
Metodologías de la investigación	17
Población y muestra	17
Diseño de metodología.....	18
Resultados obtenidos:	19
3.1 Importancia de los factores financieros en las microempresas de confección textil.....	20
3.2 Métodos de riesgo y rating financiero a para otorgar préstamos	24
3.3 Efecto de las tasas crediticias	29
Conclusión	38
Recomendaciones	42
Bibliografía:	43

Tabla 1 Clasificación de las microempresas	14
Tabla 2 Matriz de consistencia	18
Tabla 3 Banco AV Villas, BBVA, Banco Colpatría.....	26
Tabla 4 Bancolombia vs Banco de Bogotá	26
Tabla 5 Bancamía, Banco Mundo Mujer, Banco Agrario	27
Tabla 6 Número de empresas por sector económico y tamaño constituidas 2018.	30
Tabla 7 Iniciativas, programas y leyes gubernamentales.....	34

Ilustración 1 Región, proporciones fracasadas y sanas.....	21
Ilustración 2 Concentración de endeudamiento	22
Ilustración 3 Destino de los créditos entregados.....	31
Ilustración 4 Destino de los recursos de créditos	33
Ilustración 5 Fuente de los créditos solicitados	37
Ilustración 6 Distribución demográfica de los préstamos otorgados	38

Anexo 1 Bancolombia – Tasa y tarifas microempresas.....	48
Anexo 2 Banco de Bogotá - Tasa y tarifas microempresa.....	49
Anexo 3 Entrevista 1: Bonatic SAS, Gerente y dueño Mariano Ortiz.....	50
Anexo 4 Entrevista 2: Viva la vida, Co fundadora Ana María Cuevas	52
Anexo 5 Entrevista 3: Rómulo, Anyela Patricia Loba Medina, Directora Financiera.	54
Anexo 6 Entrevista 4: Grafica, Contador Gustavo Salas.....	56
Anexo 7 Entrevista 5: Biomatrix S.A.S.....	58
Anexo 8 Mejores tasas 2020, Rankia.....	60

Agradecimientos

Le queremos agradecer a nuestras familias por acompañarnos en este proceso de 4 años. Su apoyo incondicional y motivación, han hecho que hoy estemos culminando este camino de mucho sacrificio y dedicación. Cada logro va dedicado a cada uno de ustedes.

Por otro lado, le agradecemos profundamente a Nicolas Gomez, Director de esta investigación, por su apoyo incondicional y el tiempo que nos dedicó durante este proceso para llevar a cabo el resultado final. Sin su colaboración este trabajo no hubiera sido posible.

Introducción

La presente investigación, busca evaluar el impacto que sufren las microempresas manufactureras de confección textil en Cali por falta de apoyo financiero brindado por las entidades financieras que se encuentran actualmente en Colombia, afectando de esta manera su supervivencia. Se busca analizar la importancia de los factores financieros en las microempresas de confección textil en Cali para que no logren perdurar en el tiempo, identificar los métodos de riesgo y rating financiera para otorgar préstamos en Colombia y evaluar el efecto que tienen las tasas crediticias en el crecimiento y desarrollo de las Microempresas de confección textil en Cali.

Se considera que debido a que las microempresas de confección textil en Cali no cuentan con una gran capacidad financiera, el resultado es que se les dificulta poder crecer o en la mayoría de los casos sobrevivir. Esto se debe principalmente a que para estas empresas poder acceder al sistema financiero en Colombia es un gran reto ya que son consideradas como empresas de alto riesgo. A esta problemática se le suma que en dado caso logren conseguir acceso a la financiación el costo para poder cumplir con las obligaciones es muy alto por las altas tasas de interés que deben pagarles a los bancos.

La PYMES son pequeñas y medianas empresas que dependiendo del número de trabajadores y el volumen del negocio pueden ser consideradas microempresas. La mayoría de las veces, la manera en que estas empresas están financiadas es por medio de inversionistas que aportan cierto capital esperando que en un futuro puedan ser exitosas. Según el Banco Mundial, para estas empresas es de vital relevancia el acceso a la financiación y a los servicios del sistema financiero, pues así pueden lograr un mejor desempeño, facilitar la puesta en marcha de estas, el crecimiento y aprovechamiento de oportunidades, desarrollo, innovación, así como la elección de estructuras organizativas más eficientes y carteras de activos más adecuadas (The World Bank, 2008).

Según los docentes e investigadores de la Universidad EAN, Rafael Ignacio Pérez-Uribe, director del grupo de investigación G3PYMES, y María del Pilar Ramírez, solamente el 50% de las microempresas colombianas sobreviven el primer año y solo el 20% al tercero. Esto debido a varios factores tales como: soberbia empresarial, relación familia-empresa, alianzas estratégicas y tramitología que se refiere a que, en el momento de pedir trámites para apoyo financiero para nuevos proyectos, se tornan muy engorrosos lo que impide a las PYMES acercarse a nuevas ayudas. Y cuando se acercan desconfían ya que piensan que será muy costoso haciendo difícil integrarse en un ecosistema empresarial eficiente (2015).

La principal dificultad está en la segmentación de los mercados de crédito con una discriminación negativa hacia éstas y que se manifiesta en todas las economías de la región. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciación para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes. Sin embargo, se advierten diferencias entre los países en cuanto a la magnitud del problema y a las causas que entorpecen el acceso a la financiación de las empresas de menor tamaño (Ferraro & Goldstein, 2011).

De acuerdo a Mary A. Vera-Colina, Zuray A. Melgarejo-Molina & Edwin H. Mora-Riapira “Hoy en día, la composición de la financiación de estas empresas es principalmente de 1) recursos patrimoniales, 2) pasivos operacionales de corto plazo y 3) pasivos de largo plazo. El endeudamiento adquirido con instituciones financieras representa en 9% del activo, la cual, comparada con el nivel de ingresos de estas empresas, este endeudamiento representa 14,6 veces sus ventas” (2014, p. 155).

En Colombia, el acceso que estas empresas tienen al crédito formal es inferior al 40% durante el 2017. Los empresarios han decidido recurrir a financiamiento vía proveedores, pero esto lo

que genera es que se generen mayores problemas de liquidez tanto para los proveedores como para las empresas. Las principales razones por las cuales en Colombia se prefiere acceder a este tipo de financiación y no al crédito formal es debido a excesivos costos y exceso de trámites. (Dinero, 2018)

Si esta problemática en Colombia persiste estas empresas no van a poder ser exitosas y cada vez van a ser más las que tengan que cerrar y por ende el desempleo va a aumentar en Colombia. Si esta problemática no se resuelve las personas van a preferir ser empleados que tomar la iniciativa de crear su propia empresa.

Realizar este estudio es esencial para entender por qué las microempresas manufactureras de confección textil no se consolidan y crecen en Cali y como se ven afectadas por las diferentes entidades financieras. La manera en que se pretende entender esta problemática es mediante entrevistas realizadas a empresarios del gremio textil en Cali y un *análisis de los préstamos de las diferentes entidades financieras. Esta investigación deja un conocimiento teórico, pero a través de la solución se busca llegar a explicar por qué las microempresas de confección textil en Cali fracasan y así poder brindar una visión más amplia de esta problemática.

Se logró concluir que las microempresas manufactureras son una gran fuente de empleo para el País. Sin embargo y a pesar de su importancia no se les está brindando el apoyo necesario para su crecimiento y estabilidad en el mercado. Los empresarios de estas microempresas señalan que los préstamos son alivios en el corto plazo. Se pueden evidenciar préstamos con altas tasas de interés por parte de las entidades financieras en Colombia y de esta manera afectan la perdurabilidad de las empresas en el tiempo.

El trabajo está organizado en tres capítulos. El primero define las microempresas colombianas y financiación. El segundo presenta las principales causas del fracaso de las microempresas. El tercero proporciona el impacto de la falta de financiación y los retos que enfrentan estas empresas. Concluimos recogiendo un análisis de la investigación realizada.

Marco teórico

Revisión de la literatura:

De acuerdo con una investigación del Instituto Global McKinsey, Colombia tiene 2.540.953 PYMES, que representan el 90% de las empresas del país, producen solo el 30% del PIB y emplean más del 65% de la fuerza laboral nacional (2018). Considerando estas cifras, se puede evidenciar la importancia que tienen estas empresas para el país. A pesar de su importancia y del porcentaje de empleos que generan, la mitad de estas PYMES se quiebran después del primer año y solo el 20% sobreviven al tercero (Quintero,2015). Una de las razones con mayor valor por la cual estas empresas no prosperan en el país es debido a que no cuentan con un gran apoyo financiero por parte de las entidades bancarias. Según la Superintendencia Financiera de Colombia (Asobancaria,2016), para abril del 2016, los microcréditos descendieron en 3.73%, corroborando la información proporcionada por McKinsey, donde reflejan que el 62% de las PYMES no cuenta con acceso a préstamos financieros, claves para su crecimiento y desarrollo. Esto se da debido a que, en Colombia, las PYMES se enfrentan a un escenario de poca oferta crediticia y altos costos en los intereses.

Teniendo en cuenta el panorama planteado anteriormente, en esta investigación es importante entender de qué manera esa falta de apoyo financiero que existe en Colombia hacia las microempresas las está afectando y por ese motivo no pueden sobrevivir, o lo hacen con muchas dificultades afectando también la economía del país. Para esto se van a definir las variables financiación y microempresas.

1.1 Financiación

Según Abraham Moreno Perdomo el financiamiento es "La obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta" (2017, pg. 207) En Colombia existen 66 entidades financieras registradas en la cámara de comercio colombiana, de las cuales, en teoría, son vehículos financieros de apoyo a las empresas nacionales para su producción y desarrollo. Sin embargo, en Colombia, el 70% de las empresas fracasan en los primeros 5 años de operación debido a la falta de financiamiento (Confecámaras,2018). Según el Banco Mundial, para estas empresas es de vital relevancia el acceso a la financiación y a los servicios del sistema financiero, pues así pueden lograr un mejor desempeño, el crecimiento y aprovechamiento de oportunidades, desarrollo, innovación, así como la elección de estructuras organizativas más eficientes y carteras de activos más adecuadas (The World Bank, 2008). En Colombia, el 70% de las empresas fracasan en los primeros cinco años. Es un número muy alto en donde se ven afectadas diferentes industrias y sus empleados, el PIB del país y el 30% de las exportaciones no tradicionales que se realizan gracias a las PYMES (Confecámaras,2018). Las corporaciones financieras, según coltefinanciera, "tienen por objeto la movilización de recursos y la asignación de capital para promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de cualquier tipo de empresas, así como para participar en su capital, promover la participación de terceros, otorgarles financiación y ofrecer servicios financieros que contribuyan a su desarrollo" (Coltefinanciera, parr. 3, 2014). Pero en el día a día, las microempresas no tienen accesos a créditos por falta de apoyo financiera y se ven obligadas a cerrar o a usar recursos propios para obtener recursos de liquidez.

1.2 Microempresas

El Artículo 2.2.1.13.1.1 del decreto 957 de 05 de junio 2019, regula "la clasificación de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, teniendo en cuenta para ello el criterio de ventas brutas, asimilado al de ingresos por actividades ordinarias anuales (Ministerio de comercio, industria y turismo, 2019). Las empresas con máximo 10 personas y activos totales inferiores a 501 S.M.M.L.V son consideradas según la normativa nacional como Micro empresas, que según el sector de operación de cada empresa puede variar el volumen de ventas para su clasificación mostrado en la tabla a continuación:

Tabla 1 Clasificación de las microempresas

SECTOR	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA
Manufacture ro	Inferior o igual a 23.563 UVT.	Superior a 23.563 UVT e inferior o igual a 204.995 UVT.	Superior a 204.995 UVT e inferior o igual a 1'736.565 UVT.
Servicios	Inferior o igual a 32.988 UVT.	Superior a 32.988 UVT e inferior o igual a 131.951 UVT.	Superior a 131.951 UVT e inferior o igual a 483.034 UVT.

Comercio	Inferior o igual a 44.769 UVT.	Superior a 44.769 e inferior o igual a 431.196 UVT.	Superior a 431.196 UVT e inferior o igual a 2'160.692 UVT.
-----------------	---------------------------------------	--	---

Fuente: Tomado del decreto 957, 2019. Unidad de Valor Tributario (UVT).

En todos los países en vías de desarrollo, las microempresas tienen un papel fundamental, tanto a nivel micro, como macroeconómico. A nivel microeconómico son importantes, porque cubren, aparte de todos los mercados y sectores, nichos que no pueden cubrir las grandes empresas y que tampoco les interesa, como, por ejemplo, zonas marginadas en las ciudades o regiones excluidas de los países. Según el Censo del 2005, en Colombia las microempresas representan el 96 % del total de empresas censadas, mientras que las grandes compañías sólo el 0,13 % del total de compañías del país (Portafolio, 2009, parr. 3).

Según el Censo del 2005, en Colombia las microempresas representan el 96 % del total de empresas censadas, mientras que las grandes compañías sólo el 0,13 % del total de compañías del país” (Portafolio, 2009, parr 5). Según la Corporación para el Desarrollo de las Microempresas, las características principales de éstas son: "trabajan con un grado bajo de organización, con poca o ninguna división entre trabajo y capital como factores de producción y a baja escala. Las relaciones laborales, cuando existen, están basadas en su mayoría en empleos casuales, en relaciones de parentesco o personales y sociales en vez de acuerdos contractuales con garantías formales"(Corporación para el Desarrollo de las Microempresas, 2009, parr 5).

1.3 Industria textil y de confección en Colombia:

La industria textil y de confección en Colombia cuenta con más de 100 años de experiencia y una cadena de producción consolidada y experimentada. Es reconocida en América Latina por su calidad, mano de obra y diseños exclusivos.

De acuerdo a Pro Colombia, el sector es uno de los más dinámicos de la economía colombiana, en 2017 el sector Textil – Confección representó el 6% del PIB industrial. Se estima que la producción de confecciones proporciona cerca del 70% del empleo de la cadena. Las exportaciones del conjunto de productos del sistema moda registraron en 2017 un valor de US\$921 millones. Colombia cuenta con 1.333 empresas exportadoras llegando a 107 países del mundo. El sector cuenta con entidades de apoyo para el sector como el Clúster Textil y Confección, la Cámara sectorial de la ANDI, Inexmoda, Pro Colombia, PTP, Sena, entre otros (Pro Colombia, 2017).

Edwin Salazar, presidente de la Cámara Colombiana de la Confección (CCC) informó que el 85% de las empresas de confección en el país son PYMES. Los principales centros para estas empresas están en Bogotá, que tiene el 51%, Medellín y Cali (Edwin Salazar, 2017). Según el DANE (Departamento Administrativo Nacional de Estadística) y la Andi (Asociación Nacional de Industriales) durante el año 2016 se realizaron exportaciones US\$458 millones de confecciones a países como Brasil, Estados Unidos, Ecuador y México. La Industria genera un constante crecimiento de producción y aporta más del 50% de la generación de empleo (2017).

Metodología

El alcance de esta investigación fue explicativo, que según Hernández-Sampieri, Fernández y Baptista, Pretenden establecer las causas de los sucesos o fenómenos que se estudian, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables (Hernández-Sampieri, Fernández y Baptista, 2014).

Metodologías de la investigación

Alcance	Propósito de las investigaciones	Valor
Explicativo	Está dirigido a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Se enfoca en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables.	Se encuentra más estructurado que los demás alcances (de hecho implica los propósitos de éstos); además de que proporciona un sentido de entendimiento del fenómeno a que hace referencia.

Fuente: Tomado de Metodologías de la investigación, 2014

Su enfoque fue cuantitativo, que tiene como objetivo utilizar la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías (Hernández-Sampieri, Fernández y Baptista, 2014)

En este estudio, se evaluó el segmento de las microempresas de confección textil en Cali, Colombia a través de diferentes entrevistas para entender y analizar en profundidad el impacto que sufre este gremio al no contar con acceso fácil a financiamiento. Por otro lado, se estudió la relación que tienen las tasas otorgadas por las entidades financieras con el nivel de supervivencia de estas microempresas en el País.

Población y muestra

Para llevar a cabo la investigación, se evaluaron dos tipos de poblaciones diferentes: los microempresarios del sector textil en Cali y las entidades financieras operando en el País. La primera población mencionada, dio una visión real de la situación actual de las microempresas del sector textil en Cali. Permitió ver como la falta de financiamiento afecta en el crecimiento y perdurabilidad de estas empresas en el País. Para ello, se entrevistaron 5 empresarios del sector textil para tener información clara de su situación y cómo han manejado la falta de apoyo financiero en los últimos años. En cuanto a las entidades financieras, se realizó una

investigación de las principales entidades del país en financiamiento y de las que más apoyo a microempresas brindan para analizar las características que debe tener una microempresa para acceder a un crédito, los beneficios y las diferentes tasas a las que se realiza en préstamo.

Diseño de metodología

Como se mencionó anteriormente esta investigación es explicativa por que se analizó como la financiación ha afectado a las diferentes microempresas manufactureras de confección textil en Cali.

En primera instancia, se revisó la historia de estas empresas y su relación con el sector financiero. Para esto se estudiaron varias investigaciones pasadas y así se logró comparar cómo se han visto afectadas algunas empresas hace unos años y que ha sucedido con estas versus empresas que hoy en día estén pasando por problemas similares. De esta manera se pretendía analizar de qué manera ha venido cambiando esta misma problemática y las soluciones a esta.

En la segunda fase se realizaron entrevistas a empresarios de las diferentes microempresas manufactureras de confección textil en Cali. Las preguntas dirigidas a los empresarios hicieron referencia principalmente a la manera en que ellos se ven afectados por la financiación y cuáles son las soluciones que estos encuentran a este problema. Por otra parte, las investigaciones a las entidades financieras tenían como objetivo entender cómo funciona la financiación a las microempresas manufactureras del país, cómo se encuentra el apoyo financiero hoy en día hacia ellos. De esta manera se logró comprender la problemática desde ambos puntos de vista y así poder comparar las respuestas para llegar a la conclusión.

Tabla 2 Matriz de consistencia

Matriz de consistencia

Variables	Autores	Indicadores
Financiación	Abraham Moreno Perdomo	Entidades financieras
		Acceso a créditos
		Tasas
Microempresas	Decreto 957 de 05 de junio 2019	Capital
		Supervivencia
		Problemáticas

Fuente: Elaboración propia

Resultados obtenidos:

El objetivo general de esta investigación era determinar el impacto que tienen las microempresas de confección textil por la falta de financiamiento de las entidades financieras. Para esto se plantearon tres objetivos específicos los cuales fueron Analizar la importancia de los factores financieros en las microempresas de confección textil para que no logren perdurar en el tiempo, identificar los métodos de riesgo y rating financiera para otorgar préstamos en Cali y evaluar el efecto que tienen las tasas crediticias en el crecimiento y desarrollo de las Microempresas de confección textil.

3.1 Importancia de los factores financieros en las microempresas de confección textil

Cabe resaltar, como se mencionó anteriormente, los factores que influyen a las entidades financieras a otorgar un préstamo. Por su parte, cada una de las entidades hace un análisis financiero de riesgos y otros factores que conllevan a la decisión del préstamo bajo ciertas condiciones dependiendo de la necesidad de financiamiento por parte de la micro empresa manufacturera. Dicho esto, es importante destacar la investigación *Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina* donde se identifican las tendencias del financiamiento ofrecido a las pequeñas y medianas empresas en la región latinoamericana. Una de las necesidades y problemáticas más grandes identificadas en el desarrollo de este trabajo, ya que sin un financiamiento justo y asequible para estas empresas la supervivencia de las mismas se ve afectada considerablemente.

Considerando esto, el acceso al financiamiento es un factor importante para que las microempresas manufactureras del sector textil logren crecer, competir y así mismo perdurar en el tiempo. Se ha evidenciado la existencia de un racionamiento de crédito que conlleva a obstruir posibles procesos de inversión para ampliar procesos de producción e innovación en estas empresas (Ferrano y Goldfield 2011). De esta forma, es indispensable que las entidades financieras que operan en el país no les cierren las puertas a las microempresas del sector textil en Colombia porque su apoyo financiero en el momento de otorgar un préstamo puede impulsar el crecimiento de estas entidades y del sector textil o de lo contrario, llevar a estas empresas a cerrar sus operaciones por falta de liquidez y desventaja en el mercado.

La concentración de PYMES en Colombia se encuentra principalmente en la ciudad de Bogotá y en departamentos como Antioquia, Valle del Cauca y Cundinamarca. Según el DANE, en el censo económico se estimaba que hay 1,422,117 empresas en Colombia, de las cuales el 96.4% se clasifica como PYMES: microempresas (92.6%) y empresas pequeñas y medianas (3.7%). En el Valle del Cauca, según cifras de la Cámara de Comercio de Cali, cuenta

con un 41% de microempresas, un 16% de pequeñas empresas, un 7.5% de medianas y un 4.7% de grandes empresas, con actividad empresarial concentrada en Cali (64%) y ciudades intermedias como Buga (13%) y Palmira (7.9%). En cuanto a las PYMES, están altamente concentradas en Cali (el 80% del total). Las PYMES se concentran en el sector servicios (44%), comercio (30%) e industria (13%) (Cámara de Comercio de Cali, 2014). Como se puede evidenciar en la figura 1, de los departamentos estudiados el que mayor porcentaje de microempresas fracasadas tiene es el Valle del Cauca.

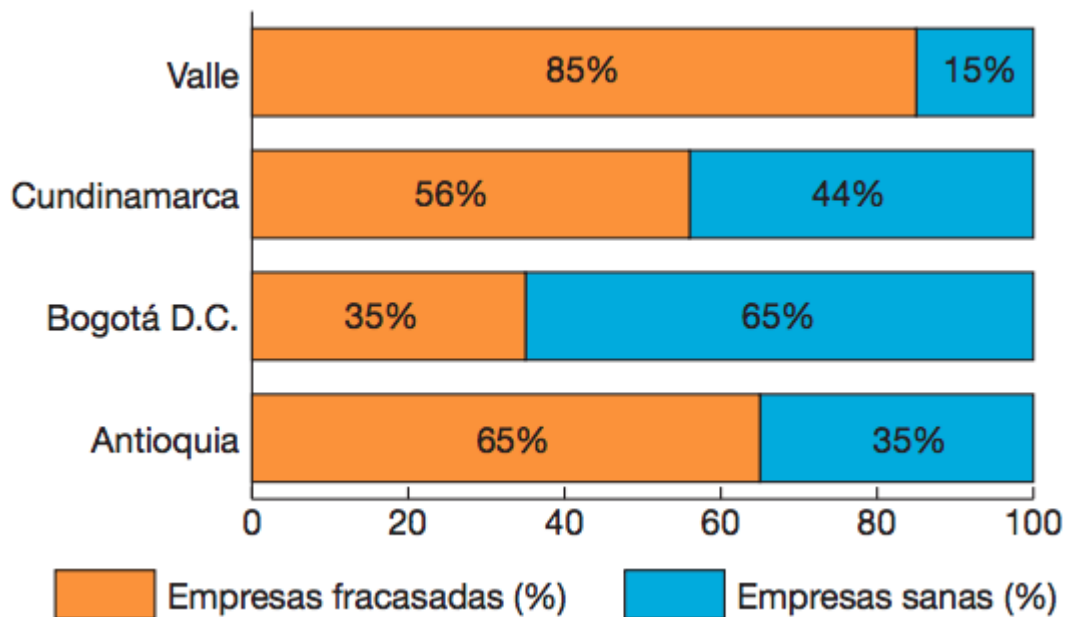


Ilustración 1 Región, proporciones fracasadas y sanas.

Fuente: Tomado (Ferrano y Goldfield 2011)

De acuerdo con la base de datos que se utilizó para el artículo de investigación *Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Colombia* escrito por Fredy Romero Espinosa, Zuray Andrea Melgarejo Molinab y Mary Analí Vera-Colinacanálisis,

utilizó creada a partir de los datos contables emitidos por las empresas colombianas que reportan a la Superintendencia de Sociedades de Colombia desde los años 2009 al 2013, clasificando a las empresas seleccionadas en dos grupos diferenciados (empresas sanas y empresas fracasadas) para analizar las características financieras de cada uno. Lo que se pudo determinar de este estudio, analizando los estados financieros de las compañías fracasadas, es que estas se encuentran constantemente en un estado de vulnerabilidad debido al exceso en el endeudamiento, principalmente por partidas como obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar (2015).

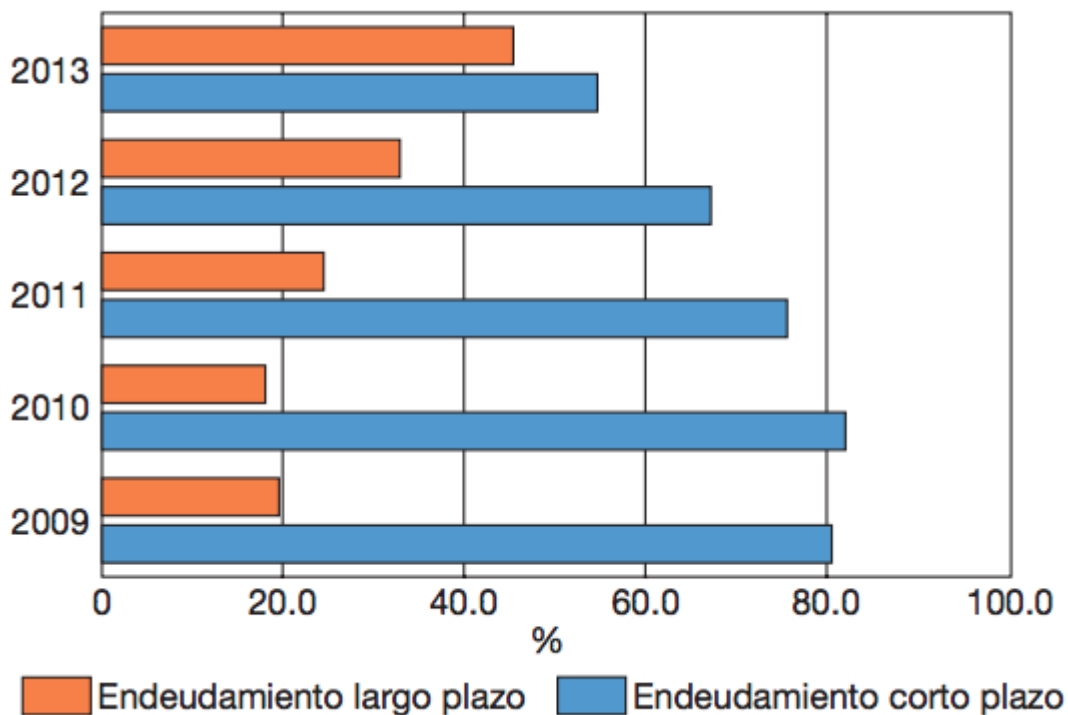


Ilustración 2 Concentración de endeudamiento

Fuente: Tomado (Ferrano y Goldfield 2011)

Este estudio también revela la concentración de endeudamiento de las pequeñas y medianas empresas en los departamentos de Valle, Cundinamarca, Antioquia y Bogotá D.C. Se puede analizar en la figura dos los niveles de endeudamiento y la curva de crecimiento que

han tenido las deudas tanto de corto como largo plazo en estas empresas. Estas deudas están comprometidas en obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar las cuales buscan financiar sus operaciones con terceros tales como instituciones financieras para no perder liquidez al pagar sus deudas. Sin embargo, al no contar con las facilidades y accesos a financiamientos estas empresas se ven comprometidas y como consecuencia las llevan a fracaso.

La investigación *¿Por qué está perdiendo competitividad el sector textil colombiano?* realizada por los estudiantes Juan Esteban Álzate, Astrid Bibiana Hernández y Daniela Ramírez de la universidad de Antioquia, donde tenían como objetivo evidenciar los diferentes factores tanto internos como externos que afectan la competitividad del sector textil en Colombia (Álzate, Hernández y Ramírez, 2016).

Dentro de esta investigación, uno de los factores por los que el sector textil está perdiendo competitividad era por la falta de financiación. Lamentablemente, las entidades financieras no tienen confianza en el sector lo que causa que el sector financiero bloquee la industria textil. De igual manera, el sector financiero prohibió a los proveedores de las empresas textiles que fueran laxos con los días de mora y que no las financiaran ni a mediano ni a largo plazo, pues en caso de hacerlo, éstos también se verían afectados financieramente. Teniendo en cuenta esta información, se puede concluir que muchas de las empresas no logran perdurar en el tiempo debido a que no tienen forma de financiar su capital de trabajo, tienen dificultad para adquirir su materia prima y deben comprarla de forma restringida. El difícil acceso a las líneas de crédito también obstaculiza la adquisición o reinversión en tecnología. Si se tiene un difícil acceso a las líneas de crédito y desconfianza por las entidades financieras para una empresa que apenas está empezando y no tiene la capacidad financiera de para poder competir es de esperar que no perdure en el tiempo.

3.2 Métodos de riesgo y rating financiero a para otorgar préstamos

En Colombia existen bancos cuyas marcas son valoradas y posicionadas a nivel nacional e internacional. De acuerdo con un estudio realizado en el 2018 por la consultora Brand Finance, especializada en valoración de marcas, las principales entidades financieras en Colombia son Bancolombia, Banco de Bogotá y Davivienda respectivamente. Estas entidades también se encuentran en las 10 mejores de Latinoamérica. Bancolombia se encuentra en el puesto número cinco de la región, Banco de Bogotá en el siete y Davivienda en el diez (2018).

¿Cómo se ven estas empresas frente a los créditos para las microempresas? Bancolombia tiene un programa diseñado para las microempresas que se llama microcréditos, una alternativa de financiación para microempresarios independientes, que te presta desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV (Bancolombia, 2020). Banco de Bogotá tiene una línea de microcréditos que busca ayudar tanto a la empresa formal como informal que va desde COP \$1.000.000 hasta 120 SMMLV (Banco de Bogotá, 2020). Davivienda no cuenta con un servicio para financiación a microempresas. Su financiación empieza desde que las empresas son PYMES.

De las características que tienen los créditos de los dos mayores bancos de Colombia podemos encontrar diferencias y similitudes. Lo que tienen estos dos bancos al momento de darle la oportunidad a una microempresa de acceder a un crédito es que la empresa tenga mínimo un año de vida y el empresario un año de experiencia. Los activos deben ser menores a 500 SMMLV y el endeudamiento debe ser menor a 120 SMMLV. Ambas entidades brindan acompañamiento personalizado desde la solicitud del crédito y ofrecen un estudio de crédito sin costo y los préstamos en ambas entidades van desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV (Bancolombia y Banco de Bogotá, 2020).

Las diferencias que se encuentran entre estas dos entidades son que Bancolombia exige un plazo de pago que va desde los 12 meses hasta los 60 mientras que en el Banco de Bogotá los plazos se ajustan al flujo de caja de la empresa. Las cuotas en Bancolombia pueden ser fijas o variables (de acuerdo a la DTF). Las cuotas en el Banco de Bogotá son fijas durante toda la vigencia del crédito. Un requisito que tiene Bancolombia, pero el Banco de Bogotá no es que estos exigen que la edad para solicitar un préstamo debe estar entre los 22 y 74 años. Con respecto a las tasas también hay diferencias.

A pesar de que estas son las principales entidades bancarias en Colombia, en la categoría de las microempresas no es así. De acuerdo con Miguel A. Charria, presidente de Bancamía, la principal entidad financiera para este segmento es el Banco Agrario que en febrero de 2018 registraba una cartera de microcrédito de \$6,2 billones, que representaba a 882.000 clientes. En segundo lugar, se encuentra el Banco Mundo Mujer el cual busca promover la financiación de las mujeres de escasos recursos. Este banco tiene una cartera de \$1,3 billones con 682.000 clientes. El tercer mayor prestamista es Bancamía el cual tiene prestados \$1,2 billones a más de 340.000 clientes (2017).

Una de las similitudes que existe entre el Banco Agrario y el Banco Mundo Mujer es que ambos prestan atención personalizada y asesoría y acompañamiento algo que no tiene Bancamía. Estos tres bancos tienen más diferencias que similitudes. Banco Agrario cuenta con educación financiera fundamentada en la importancia de realizar buenas decisiones al momento de adquirir o hacer uso de un servicio o producto financiero y amplias alternativas de crédito. Banco Mundo Mujer tiene desembolso del crédito gratuito en la cuenta de Mundo Mujer, facilitan los pagos de manera segura ya que llevan la agencia del banco al municipio, vereda o barrio a través de su convenio de recaudo. Por otro lado, Bancamía tiene un monto mínimo del

70% de un SMMLV y máximo 120 SMMLV. Este es un beneficio que tiene frente a Bancolombia y Banco de Bogotá ya que el crédito mínimo de ellos va desde 1 SMMLV. El plazo es de 6 hasta 48 siendo este un punto en contra frente a las otras entidades. Otro de los beneficios que tiene frente a Bancolombia y el Banco de Bogotá es que Bancamía exige que la persona que va a pedir el crédito sea propietario de la empresa como mínimo hace 10 meses mientras que los otros dos bancos son 12 meses (Banco Agrario, Banco Mundo mujer y Bancamía, 2020).

A pesar de que estos pueden ser con bancos más grandes en Colombia y los más conocidos por los microempresarios como se mostró anteriormente, sus tasas de interés no son necesariamente las mejores para estas empresas. Rankia en su blog mejores créditos y préstamos Colombia tiene un Rankin de las 10 mejores tasas de créditos para PYMES en la que se evidencia que los tres primeros los bancos con las mejores tasas son Banco AV Villas, BBVA y Banco Colpatria como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 3 Banco AV Villas, BBVA, Banco Colpatria

Banco AV Villas	BBVA	Banco Colpatria
Desde DTF + 10,95% E.A. hasta 12,70% E.A.	DTF +10,97% E.A. y la tasa fija desde 16,71% hasta 17,13%.	Pequeña empresa: 14,75% E.A

Fuente: Elaboración propia (Tomado de Rankia,2020)

Como se muestra en la tabla ninguno de los bancos que se supone tienen mayor impacto en Colombia son los mejores para acceder a créditos por parte de los empresarios. ¿En qué

Tabla 4 Bancolombia vs Banco de Bogotá

posición del ranking se encuentran los bancos que se suponen son los de mayor peso en Colombia de acuerdo con sus tasas?

Bancolombia	Banco de Bogotá
Posición: 6	Posición: 7
Hasta del 29,04% E.A.	Desde 35,70% E. A. hasta 48,14% E. A

Fuente: Elaboración propia (Tomado de Rankia, 2020)

Comparando las tasas de los bancos que según el presidente de Bancamía son los de mayor impacto en las microempresas se puede evidenciar lo siguiente:

Tabla 5 Bancamía, Banco Mundo Mujer, Banco Agrario

Bancamía	Banco Mundo Mujer	Banco Agrario
Desde 36,7% hasta 49,7% E.A	Desde 49,7% hasta 35,7% E.A	Desde el 20% hasta 40,9% E.A

Fuente: Elaboración propia (Tomado de Bancamía, 2020. Banco Mundo Mujer, 2020. Banco Agrario,2020)

Como se logra evidenciar en las comparaciones anteriores los bancos más grandes de Colombia no son necesariamente los que mejores créditos ofrecen a las microempresas del país para que puedan seguir funcionando y creciendo en el tiempo. De igual manera se evidencia que todos esos microempresarios que actualmente están pidiendo créditos en bancos como Bancamía, Banco Mundo Mujer y el Banco Agrario no están tomando las mejores decisiones para poder acceder al crédito que más les conviene para poder fortalecer cada vez más su

negocio como lo podrían lograr más fácilmente con bancos como Banco AV Villas y el BBVA y Colpatria.

En las entrevistas que se realizaron en las diferentes microempresas se evidencia que apenas de que Banco AV Villas y el BBVA y Colpatria son las mejores opciones respecto a las tasas de interés para estas empresas gran parte de las empresas acudían a Bancolombia para obtener financiación, un banco que cuenta con usas tasas significativamente más altas que los mencionados anteriormente.

Además de las entidades bancarias existen otras fuentes de apoyo para estas empresas. En el 2019, la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) lanzó la primera plataforma digital para financiar PYMES, A2censo. Esta plataforma consiste en que las personas podrán invertir desde COP \$ 200.000 pesos para financiar empresas en crecimiento. Las primeras empresas buscaban recursos de hasta COP \$400 millones de pesos. Esto tenía como objetivo que las PYMES pudieran tener más opciones a la hora de financiarse.

Para el presidente de BVC, Juan Pablo Córdoba, "La iniciativa busca crear una fuente alternativa de financiación para las más de dos millones de PYMES, a través de una herramienta tecnológica que permitirá juntar las necesidades de fondeo de esas empresas con los ahorros que las personas quieren poner a rentar" (Córdoba, 2019, parr 2).

Según Javier Díaz Fajardo presidente de Bancóldex "Como banco de desarrollo empresarial apoyamos este ecosistema de financiación colaborativa y la incursión de nuevos mecanismos de financiación que permitan mejorar el crecimiento de las PYMES colombianas. A2censo marca un nuevo hito que de manera ágil y sencilla conecta directamente a la compañía con los inversionistas"(2019, parr 3).

Por otro lado, el Vicepresidente de iNNpulsa Capital Carlos Méndez, destacó "Todas las empresas no importa en qué etapa están, grandes, pequeñas, Startups o consolidadas tienen que

tener la innovación como una estrategia Core de su negocio. Con a2censo la Bolsa le está apostando al futuro, aportando a sueños de emprendedores, eso es innovación financiera” (Méndez, 2019, parr 4).

Este sistema no busca reemplazar los créditos bancarios, pero sí busca que las empresas tengan fuentes alternativas y complementarias para que estos segmentos de empresas puedan seguir avanzando en sus objetivos y propósitos, con estrategias financieras diversificadas y sostenibles, que hoy en día son una problemática para estas empresas.

La manera en que este proyecto funciona es que los inversionistas se vinculan a través del formulario en la página web y el único requisito es tener una cuenta bancaria para hacer una transferencia hacia la iniciativa de su interés. Cada usuario debe examinar su riesgo, el plazo que más le conviene y la tasa de retorno esperada.

La plataforma tiene nueve iniciativas que buscan financiación desde los COP \$140 millones y COP \$ 400 millones, de las cuales ocho ya consiguieron el 100% de la financiación que necesitaban. La plataforma cuenta con autorización de la superintendencia financiera para gestionar fondos para PYMES por COP \$8.200 millones.

3.3 Efecto de las tasas crediticias

Actualmente, Colombia tiene alrededor de 2.540.953 PYMES registradas en la cámara de comercio, representan aproximadamente el 90% de las empresas del país, producen el 30% del PIB nacional y el 65% de la fuerza laboral. Sin embargo, una reciente investigación de McKinsey afirma que el 62% de las PYMES no cuenta con acceso a préstamos financieros, claves para su crecimiento y desarrollo (2018, parr 1).

Al año alrededor 1, 600,000 empresas se constituyen en el país, 1,500,000 de estas empresas son microempresas y el 8% pertenecen al sector manufactura como lo demuestra la tabla a continuación.

Tabla 6 Número de empresas por sector económico y tamaño constituidas 2018.

	Gran Empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	PYME (Pequeña + Mediana)	Microempresa	TOTAL
A : Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	343	1.341	3.261	4.602	21.038	25.983
B : Explotación de minas y canteras	249	393	953	1.346	10.011	11.606
C : Industrias manufactureras	1.072	2.499	9.926	12.425	122.111	135.607
D : Suministro de electricidad, gas, vapor y aire	119	71	177	248	2.690	3.057
E : Distribución de agua, saneamiento ambiental	70	159	490	648	6.490	7.208
F : Construcción	772	2.585	8.170	10.755	82.418	93.945
G : Comercio al por mayor y al por menor;vehículos	1.146	4.476	18.824	23.300	261.295	285.741
H : Transporte y almacenamiento	313	1.030	4.363	5.393	38.408	44.113
I : Alojamiento y servicios de comida	105	341	1.829	2.170	24.301	26.576
J : Información y comunicaciones	165	482	2.410	2.892	44.119	47.176
K : Actividades financieras y de seguros	621	861	2.068	2.930	29.463	33.013
L : Actividades inmobiliarias	541	2.261	6.828	9.088	48.468	58.098
M : Actividades profesionales, científicas y técnicas	333	1.491	8.380	9.871	141.863	152.067
N : Actividades de servicios administrativos y de apoyo	247	1.042	4.124	5.166	63.478	68.891
O : Administración pública y defensa;seguridad social	18	11	37	48	1.590	1.656
P : Educación	16	98	675	773	13.239	14.028
Q : Actividades de salud humana y asistencia social	169	565	2.432	2.997	29.830	32.997
R : Actividades artísticas, de entretenimiento	33	121	690	811	11.315	12.160
S : Otras actividades de servicios	130	82	507	589	13.779	14.497
T : Actividades hogares en calidad de empleadores	-	-	1	1	153	154
Z : Actividad no Homologada a CIIU V4	332	1.550	11.617	13.167	538.271	551.769
Total	6.793	21.459	87.761	109.220	1.504.329	1.620.342

Fuente: Tomado de Banco de la República, 2018.

Según el Banco Mundial, para estas empresas es de vital relevancia el acceso a la financiación y a los servicios del sistema financiero, pues así pueden lograr un mejor desempeño, el crecimiento y aprovechamiento de oportunidades, desarrollo, innovación, así como la elección de estructuras organizativas más eficientes y carteras de activos más adecuadas (The World Bank, 2008).

Se llevó a cabo una serie de entrevistas con microempresarios del sector textil de la ciudad de Cali, con empresas que cuentan entre 10 a 40 empleados con el fin de encontrar una tendencia crediticia de las microempresas en la ciudad. Lastimosamente, el resultado de los entrevistadores no es consolador para la industria manufacturera y la percepción que dichos empresarios tienen hacia las entidades financieras en el País. Todos coinciden en la falta de oferta de préstamos por parte de las entidades financieras, especifican que en los momentos que han accedido a un préstamo las tasas que han tenido que pagar son altas de un rango de 15

anual%. Marino Ortiz, gerente y dueño de Bonatic SAS “En general se han podido conseguir préstamos, pero no con buenas tasas lo cual dificulta el pago. Es un respiro a medias ya que las tasas son altas y no es beneficioso para la empresa a largo plazo sin embargo al tener la necesidad toca aceptar las tasas impuestas por los bancos.” Ortiz, 2020). Por otro lado, se concluyó que el banco que más ha prestamos ha otorgado entre los encuestados es Bancolombia.

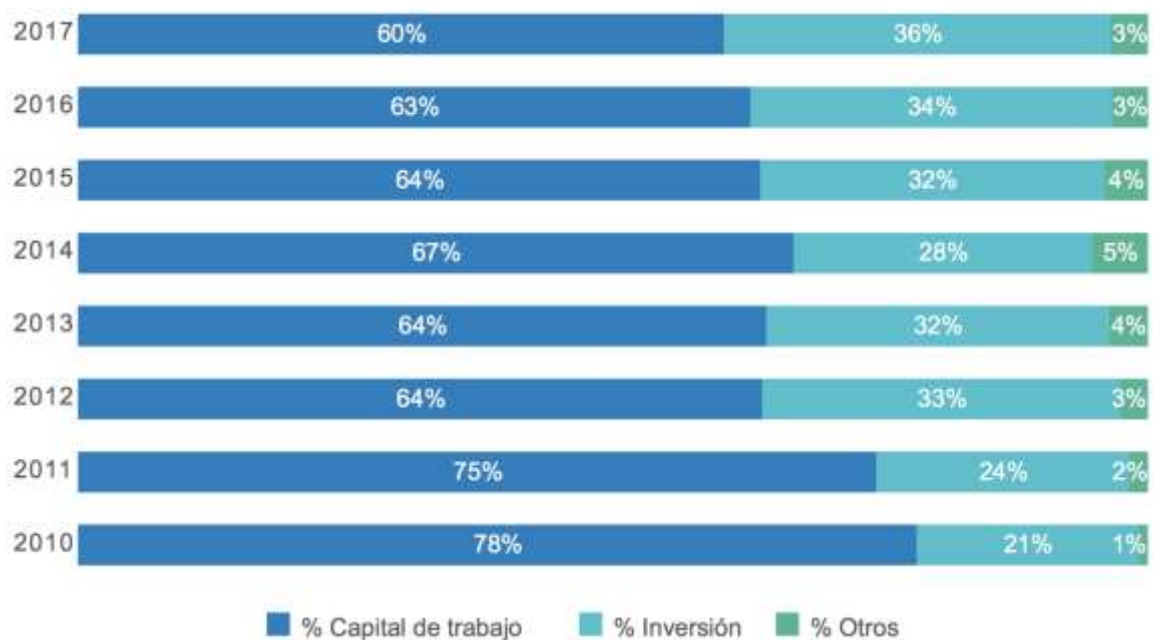


Ilustración 3 Destino de los créditos entregados

Fuente: Tomado de Banco de la República, 2018.

Sergio Clavijo, presidente de Anif indica que el 60% de las Pymes de todos los sectores del País utiliza los prestamos obtenidos para cubrir su flujo de caja de corto plazo, pero no para ninguna actividad innovadora o de expansión. Se evidencia que las microempresas buscan tener capacidad para cubrir sus obligaciones de capital de trabajo a corto plazo, sin embargo, al no contar con facilidades crediticias no ponen como prioridad inversiones que en el largo plazo puede ayudarles a tener más capacidad de producción y así mismo a crecer y mantenerse en el mercado (2017).

Hoy en día invertir en innovación es fundamental para cualquier empresa ya que les genera poder de mercado al lograr incursionar con nuevos o mejorados productos o servicios, tienen mayor productividad y/o competitividad que genera crecimiento, logran especialización, reducen los costos, mejoran el desempeño, obtienen beneficios sustitutos que permite con las reducciones realizar otras actividades en pro de la compañía generando nuevas opciones de producción o servicios.

De acuerdo con Clara Inés Pardo, PhD. Profesora de la Escuela de Administración, Universidad del Rosario y Directora Ejecutiva, Observatorio Colombiano de Ciencia y Tecnología (OCyT), todos estos elementos evidencian que cuando el sector productivo logra determinar la importancia en las inversiones en actividades de ciencia, tecnología e innovación podrá mejorar la cadena de valor y el ciclo de producción de una manera más efectiva incrementando sus utilidades y mercados, adelantar cambios que pueden alternar o cambiar el negocio (2019).

Debido a que las microempresas manufactureras concentran su liquidez en resolver problemas del corto plazo y sin un apoyo financiero por parte de las entidades bancarias no pueden hacer inversiones que las podrían llevar a ser empresas más sólidas financieramente en un futuro.

De acuerdo con la OECD, en los últimos años varios sectores productivos se han enfrentado a bajos niveles de rentabilidad, incremento en la deuda y dificultades para acceder a la financiación, tamaño de la empresa y grado de madurez, lo cual se convierte en barreras que permitan potencializar las inversiones en I&D (2015).

Las encuestas de innovación y desarrollo tecnológico (EDIT) del DANE y los cálculos realizados por el Observatorio Colombiano de Ciencia y Tecnología de las empresas que invierten en I&D más del 70% de la financiación proviene de sus propias fuentes, estas

inversiones dependen de los resultados económicos de las compañías y las perspectivas en crecimiento y desarrollo de nuevos productos (2018).

Las inversiones en I&D generan innovación en el sector productivo y demoras en su aplicación pueden generar menores beneficios económicos y mayores posibilidades de obsolescencia.

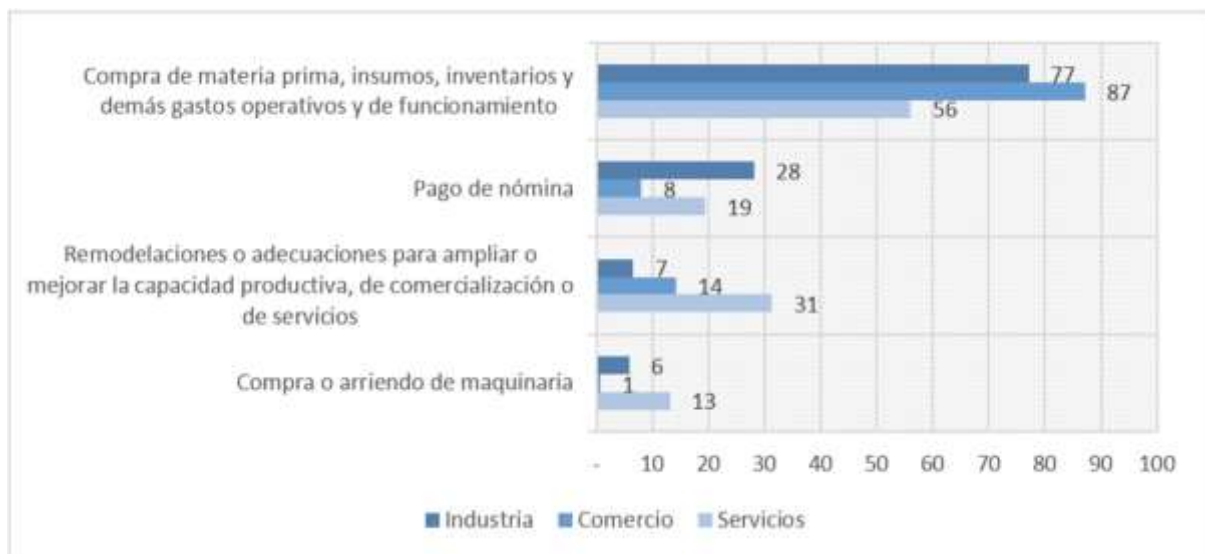


Ilustración 4 Destino de los recursos de créditos

Fuente: Tomado de Banco de la República, 2019.

De acuerdo a la tabla anterior, las microempresas necesitan acceder a los préstamos para su uso de capital de trabajo para cubrir necesidades de materia prima, mano de obra entre otras y asegurar la continuidad de sus operaciones. Sin embargo, al no tener una tarifa justa de las tasas otorgadas las microempresas tienen dificultades al poder pagar estos préstamos.

Como se mencionó anteriormente, a pesar de su importancia y de la gran cantidad de empleos que generan, la mitad de estas PYMES se quiebran después del primer año y solo el 20% sobreviven al tercero (Quintero, 2015).

Sin embargo, el gobierno ha establecido diferentes leyes y programas para ayudar a los microempresarios, pero el gremio del sector textil coincide que no es fácil conseguir préstamos bancarios ya que "Piden estados financieros sólidos con resultados positivos."

Tabla 7 Iniciativas, programas y leyes gubernamentales

Iniciativa Programa Ley	Descripción
Ley 905 de 2004 (Ley 590 del 2000)	Promover la permanente formulación, ejecución y evaluación de políticas públicas favorables al desarrollo y a la competitividad de las micro, pequeñas y medianas empresas.
Bancoldex	Banco de desarrollo que promueve el crecimiento empresarial y el comercio exterior de Colombia mediante diferentes soluciones, financieras y no financieras. Su gestión se enfoca en fomentar las exportaciones, apoyar la productividad y la competitividad con énfasis en las PYMES, contribuir a la defensa del medio ambiente y a la mitigación del cambio climático, y actuar como instrumento para el restablecimiento del tejido empresarial.

Banca de las Oportunidades	Tiene como objetivo promover el acceso a productos y servicios financieros a familias, microempresarios, pequeña y mediana empresa para reducir la pobreza, promover la igualdad social y el desarrollo económico en Colombia; mediante la implementación de metas como: la cobertura financiera y el fortalecimiento institucional de la red y acceso de servicios financieros ajustados a las necesidades de la población.
Decreto 519 de 2007	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.
Conpes 3484 - Agosto 2007	Política nacional para la transformación productiva y la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas: un esfuerzo público y privado.

Fábricas de Productividad	Con esta iniciativa se pretende optimizar desde el interior de la empresa asuntos como procesos, habilidades gerenciales, comercialización e inserción de mercados. Lo anterior con el fin de incrementar y mejorar la productividad de las micro, medianas y pequeñas empresas.
---------------------------	--

Decreto 1357 de 2018 (Decreto 2555 de 2010)	En el marco de la política de promoción de inclusión financiera, se busca con este decreto viabilizar el acceso a productos de financiamiento para las PYMES, mediante la regulación de la figura crowdfunding, que permite la simplificación de procesos operativos para el acceso a fuentes de financiación por parte de actores específicos del mercado.
Bonos sociales	La primera emisión se realizó en 2018 con el objetivo de financiar las condiciones de liquidez e inversión de las micro y pequeñas empresas, con recursos de Bancoldex y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. El destino de los recursos comprende: financiación de capital de trabajo, sustitución de pasivos y modernización de las empresas.
ACOPI Asociación Colombiana de Medianas y Pequeñas Industrias	Asociación gremial de Colombia que agrupa a las micro, pequeñas y medianas empresas formales de los diferentes sectores productivos. ACOPI fomenta el desarrollo de estas empresas con un criterio de bienestar y progreso para la región Centro Occidente, dentro de los preceptos de la economía social y ecológica de mercado, en pro de una democracia auténtica, bajo principios de libertad, justicia y solidaridad.

Fuente: Tomado de Banco de la República, 2019.

De acuerdo a la tabla anterior, el gobierno poco a poco ha implementado diferentes leyes y programas para el apoyo al financiamiento de las microempresas del País. Según un estudio realizado por el Banco de la república, el 94% de las microempresas que solicitaron un préstamo lo obtuvieron satisfactoriamente (2016).

A través de las entrevistas realizadas, se evidencia como los microempresarios del sector textil si tienen acceso a diferentes modalidades de préstamo por medio de las entidades financieras que operan en el país. Sin embargo, estos préstamos no son de fácil acceso ya que los empresarios deben llevar una gran cantidad de documentos para solicitar el préstamo.

Figura 1.4. Fuente de los créditos solicitados

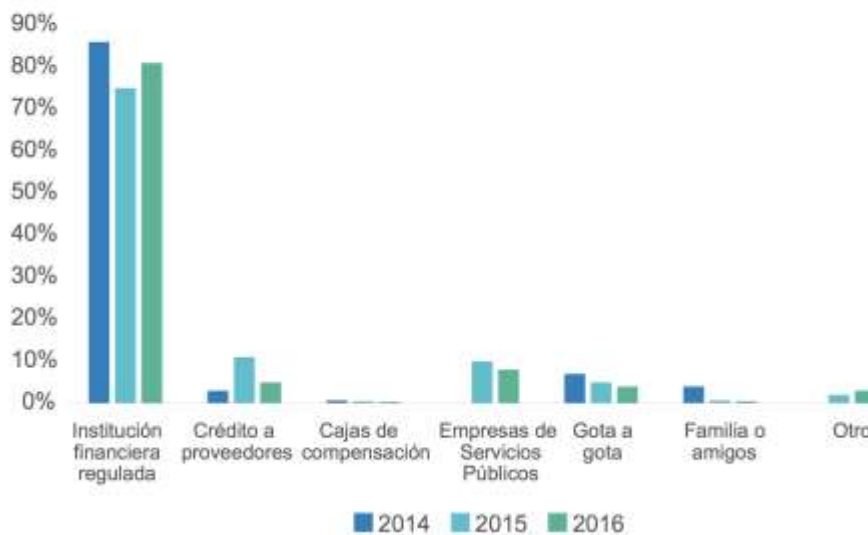


Ilustración 5 Fuente de los créditos solicitados

Fuente: Tomado de Banco de la República, 2019.

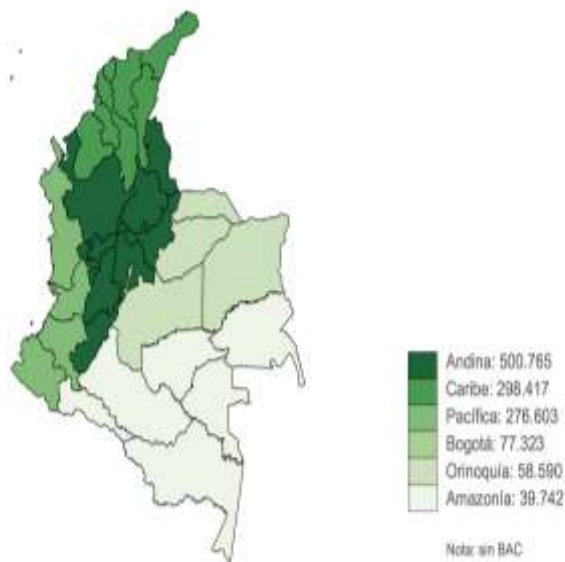


Ilustración 6 Distribución demográfica de los préstamos otorgados

Fuente: Tomado de Banco de la República, 2019.

Conclusión

A través de la investigación realizada, podemos concluir que las microempresas manufactureras son una gran fuente de empleo para el País. Sin embargo, y a pesar de su importancia para estas no es fácil poder prosperar debido a que la financiación es un aspecto complicado para estas. Al ser empresas pequeñas, sin estados financieros sólidos y sin contar con musculo financiero las grandes entidades financieras no les brindan una ayuda justa ya que a pesar de que en muchos casos si otorgan financiamiento, lo hacen con tasas de interés no favorables que estas microempresas se ven obligadas a tomar debido a la necesidad, pero al final en vez de ser un apoyo terminan condenándolas a no poder progresar como deberían. Como resultado a estas medidas, el 50% de las microempresas colombianas sobreviven al primer año y el 20% al tercero (Perez, 2015).

El gobierno colombiano, a través de los años, ha implementado diferentes programas y leyes a favor de las microempresas en el País. Lastimosamente, el no seguimiento de las mismas y la falta de control hacia las entidades financieras hace que estas empresas paguen grandes sumas de interés impuestas por gran parte de los bancos o por lo menos de los más importantes en el país, que perjudican la permanencia de estas empresas a través del tiempo. Como expresaron algunos empresarios entrevistados, estos préstamos son alivios en el corto plazo ya que muchos usan estos recursos para compra de materia prima, insumos, pago de gastos operativos entre otros y al final del tiempo estipulado terminan pagando mucho más que la ayuda recibida.

A pesar de que existen algunas entidades con unas tasas un poco más razonables, las microempresas no acceden a estos para su financiación. Es más común que accedan a los bancos más conocidos en el país, pero con unas tasas más altas como lo es Bancolombia y Banco de Bogotá que cuenta con unas de las tasas más altas del país.

El gobierno ha venido implementando otras formas de financiación para apoyar a las microempresas, pero estos programas no son las conocidas ni tan utilizados por los empresarios a pesar de que puede llegar a ser más fácil acceder a estos y tener unas tasas más asequibles como es el caso de a2censo.

La falta de financiamiento obliga a las empresas a obtener los recursos de diferentes fuentes como gota a gota, cooperativas e incluso usan tarjetas de crédito con tasas aún más altas para poder satisfacer sus necesidades inmediatas.

Todas las acciones y manera en que las entidades financieras tratan a los microempresarios terminan afectando al sector económico mencionado y es un gran influenciador de que las empresas no puedan sobrevivir en el tiempo. Esta falta de supervivencia afecta no solo a la industria manufacturera, a las microempresas establecidas, sino que se refleja en la economía del País.

Uno de los efectos que tienen las microempresas manufactureras al no poder acceder a créditos es que no pueden disponer de recursos para inversión. Sin ello, es difícil acceder a nuevas oportunidades de crecimiento y que obtengan incrementos en productividad a través de tecnologías, innovación, desarrollo de nuevos productos o servicios, ampliación de mercados, etc. Los créditos otorgados son destinados a la compra de materia prima, insumos, inventarios y demás gastos operativos o de funcionamiento lo que significa que utilizan los préstamos para obtener liquidez y no para poder hacer adecuaciones o ampliar su capacidad productiva. Estas circunstancias impiden a las microempresas acceder a los beneficios de las TIC ya que se consideran inversiones costosas, de corta duración y les generan gastos que no pueden cubrir debido a la falta de financiamiento.

Otro de los efectos de la falta de apoyo financiero a las microempresas son las altas tasas que se ven obligadas a pagar. Como consecuencia, las empresas solo se planifican para cubrir su flujo de caja en el corto plazo, pero no lo hacen pensando en expandirse a diferentes ciudades sino solo quedarse en su ciudad natal. Esta planificación a corto plazo se ve evidenciada en sus indicadores financieros.

La falta de financiación hace que las empresas tengan problemas de liquidez lo que les trae conflictos laborales debido a que el pago de la nómina se dificulta, se reducen las retribuciones e incentivos lo que genera un ambiente laboral. Segundo, se genera un retraso a los pagos al estado. Tercero, genera una falta de competitividad debido a que no puede invertir en investigación y desarrollo. Cuarto, se genera un atraso en el pago a proveedores o suministros los cuales son vitales para el funcionamiento del negocio ya que si no tiene proveedores la empresa no dispone de la materia prima para poder operar. Estos efectos son los que causan que las cifras en el país de microempresas que fracasan en su primer año sea alta y que las que sobreviven a más de tres años sean tan bajas.

Otro de los efectos es que debido a la falta de confianza de las entidades financieras en el sector textil los préstamos a estas empresas no son de fácil acceso y por este motivo se ha ido perdiendo la competitividad de este sector en Colombia.

Como se evidenció en los resultados, el 70% de las empresas que logran acceder a I&D lo hacen a través de fuente propias. Las microempresas al no contar con liquidez y sin el apoyo de entidades financieras las pone en desventaja frente a las empresas que si pueden invertir en I&D, que como se comentó no invertir en esto genera menores beneficios económicos. Para las microempresas su prioridad es pensar en otros factores como bajos niveles de rentabilidad, aumento de la deuda, y la dificultad para acceder al financiamiento.

Recomendaciones

Le recomendamos a las microempresas manufactureras del sector textil en Cali, que se capaciten en las diferentes leyes y programas que ofrece el gobierno colombiano para que analicen los diferentes caminos que tienen en el momento de obtener un préstamo y no tengan que recurrir siempre a las entidades bancarias que tiene unas tasas muy altas para sus créditos.

En caso de que su deseo sea acceder a un préstamo de una entidad financiera los empresarios deben hacer un cauteloso estudio ya que cada entidad bancaria tiene diferentes políticas de préstamos que en cada situación se pueden ajustar mejor a las diferentes necesidades. Actualmente existen nuevos programas de financiación como lo es A2censo que es una gran iniciativa para las empresas y por el momento ha logrado tener grandes éxitos, está respaldada por la Bolsa de Valores de Colombia, tiene tasas más asequibles que las de los bancos y además de esto es una red de apoyo entre personas en las mismas condiciones. Si las microempresas al momento de necesitar financiamiento tratan de ampliar su conocimiento pueden encontrar este tipo de iniciativas que pueden ser muy provechosas.

Debido a que uno de los efectos es la falta de competitividad, se recomienda tener un pensamiento a largo plazo al momento de hacer las gestiones para poder acceder a algún tipo de financiamiento. Como se evidenció, es difícil pagar las altas tasas impuestas por algunas entidades financieras. Por esto, es importante conocer y hacer uso de las diferentes opciones que brinda el gobierno. Es importante que las microempresas no solo cubran obligaciones inmediatas sino tener una proyección a largo plazo como pensar en inversiones de planta y equipo. Estas inversiones traen resultados a corto y largo plazo, volviendo las plantas de producciones espacios más productivos y así lograr crecer en el mercado. De igual manera, deben tener en sus objetivos mejorar las relaciones con sus proveedores y pensar cómo pueden invertir esa financiación en investigación en desarrollo que hoy en día son fundamentales para poder prosperar y ser competitivos.

Bibliografía:

A2censo. (15 de mayo de 2018). Así funciona el crowdfunding de inversión. *A2censo.com*.

Recuperado de: <https://a2censo.com/>

Análisis. (6 de noviembre de 2018). Los desafíos estructurales de las PYMES en Colombia.

Dinero. Recuperado el 1 de septiembre de 2019 de:

<https://www.dinero.com/empresas/articulo/cuales-son-los-desafios-de-las-PYMES-en-colombia/259243>

Bancamía. (2020). Línea Credimía. *Bancamía*. Recuperado el 17 de abril de 2020 de:

<https://www.bancamia.com.co/productos/detalle/linea-credimia>

Bancamía. (2020). Tasas y tarifas. *Bancamía*. Recuperado el 17 de abril de 2020 de:

<https://www.bancamia.com.co/productos/detalle/linea-credimia>

Banco Agrario. (2020). Banca Microfinanzas. *Banco Agrario*. Recuperado el 17 de abril de

2020 de: <https://www.bancoagrario.gov.co/BancaMicrofinanzas/Paginas/Credito.aspx>

Banco Agrario. (2020). Tasa y tarifas 2020. *Banco Agrario*. Recuperado el 17 de abril de 2020

de: <https://www.bancoagrario.gov.co/BancaMicrofinanzas/Paginas/Credito.aspx>

Banco de Bogotá. (2020). Tarifas 2020. Banco de Bogotá. Recuperado el 17 de abril de 2020

de: <https://www.bancodebogota.com/wps/portal/banco-de>

[bogota/bogota/productos/para-ti/tasas-y-tarifas/tasas-2020](https://www.bancodebogota.com/wps/portal/banco-de-bogota/bogota/productos/para-ti/tasas-y-tarifas/tasas-2020)

Banco de Bogotá. (2020). Microcrédito. Banco de Bogotá. Recuperado el 17 de abril de 2020

de: <https://www.bancodebogota.com/wps/portal/banco-de-bogota/bogota/bancas/para-ti/banca-microempresas/microcredito>

Banco Mundo Mujer. (2020). Crédito para pequeña empresa. *Banco Mundo Mujer*. Recuperado el 17 de abril de 2020 de: <https://www.bmm.com.co/credito-peque%C3%B1a-empresa.html>

Banco Mundo Mujer. (2020). Tasas créditos. *Banco Mundo Mujer*. Recuperado el 17 de abril de 2020 de: <https://www.bmm.com.co/bmm-viewer/>

Bolsa de valores de Colombia. (24 de noviembre de 2019). Llegó a censo para las PYMES. *Colombia FINTECH*. Recuperado el 21 de abril de 2020 de: <https://www.colombiafintech.co/novedades/llego-el-a-censo-para-las-PYMES>

Decreto 957 de 2019. Gestor Normativo Función Pública. Colombia. Recuperado de: <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=94550>

Dinero. (3 de diciembre de 2019). A que se enfrentan las PYMES en 2019? *Dinero*. Recuperado el 12 de marzo de 2020 de: <https://www.dinero.com/economia/articulo/a-que-se-enfrentan-las-PYMES-en-2019-en-latinoamerica/268226>

Ferraro, C. & Goldstein, E. (agosto de 2011). Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina. *CEPAL*. Recuperado el 18 de agosto de 2019 de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/3909/S2011082_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Finanzas. (5 de febrero de 2019). Estos son los mayores prestamistas de los microempresarios. *Dinero*. Recuperado el 10 de abril de 2020 de: <https://www.dinero.com/edicion-impresa/negocios/articulo/conozca-cuales-bancos-les-prestan-mas-a-los-microempresarios/270335>

- Gómez, J. E. (1 de enero de 2017). ¿Por Qué Está Perdiendo Competitividad El Sector Textil Colombiano? *Trabajos de Grado Contaduría UdeA*. Recuperado el 23 febrero 2020 de: <https://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/tgcontaduria/article/view/323610>
- Grupo Bancolombia. (2020). Microcrédito. *Grupo Bancolombia*. Recuperado el 17 de abril de 2020 de: <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/negocios-PYMES/productos-financieros/microcredito>
- Grupo Bancolombia. (2020). Tasas y tarifas. *Grupo Bancolombia*. Recuperado el 17 de abril de 2020 de: <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/empresas/productos-servicios/creditos/cartera-comercial/microcredito>
- Jaimes. L, Luzardo. M, Roja. M. (octubre de 2018). Factores Determinantes de la Productividad Laboral en Pequeñas y Medianas Empresas de Confecciones del Área Metropolitana de Bucaramanga, Colombia. *Scielo*. Recuperado el 15 de septiembre de 2019 de: https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-07642018000500175&lng=en&nrm=iso&tlng=en
- Nieto.V, Timoté. J, Sánchez. A, Villareal, S. (3 de agosto de 2015). La clasificación por tamaño empresarial en Colombia: historia y limitaciones para una propuesta. *Archivos de economía*. Recuperado el 6 de octubre de 2019 de: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Estudios%20Economicos/434.pdf>
- Patiño, O y Salcedo-Pérez, C. (2017). Microfinancing and informal lending in Bogota, Colombia: a study on informal microbusinesses. *Economics and management of enterprises*. Recuperado de: <http://soskin.info/userfiles/file/Economic-Annals-pdf/DOI/ea-V168-12.pdf>

Procolombia. (2019). Directorio zonas francas. *Procolombia*. Recuperado el 21 de noviembre de 2019 de: <https://www.inviertaencolombia.com.co/zonas-francas-y-otros-incentivos/zonas-francas-permanentes/124-sectores/manufacturas/textil-y-confeccion/569-descripcion-del-sector.html>

Portafolio. (14 de mayo de 2017). El 85% de las firmas de confección del país son PYMES. *Portafolio*. Recuperado el 21 de noviembre de 2019 de: <https://www.portafolio.co/negocios/el-85-por-ciento-de-las-firmas-de-confeccion-del-pais-son-PYMES-505878>

Portafolio. (30 de septiembre de 2009). Microempresas, informalidad y empleo. *Portafolio*. Recuperado de: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/microempresas-informalidad-190942>.

Portafolio (16 de enero de 2018). La importancia de invertir en investigación en el sector real de la economía. *Portafolio*. Recuperado el 3 de junio de 2020 de: <https://www.portafolio.co/economia/la-importancia-de-invertir-en-investigacion-y-desarrollo-en-el-sector-real-de-la-513328>

Redacción Economía. (16 de marzo de 2018). El 62% de las PYMES colombianas no tiene acceso a financiamiento. *ELESPECTADOR.COM*. Recuperado de: <https://www.elespectador.com/economia/el-62-de-las-PYMES-colombianas-no-tiene-acceso-financiamiento-articulo-744870>

Romero, F., Melgarejo, Z., & Vera-Colíña, M. (25 de febrero de 2015). Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Colombia. *Suma de negocios*. Recuperado de: <https://blogs.konradlorenz.edu.co/files/4-fracaso-empresarial-de-las-peque%C3%B1as-y-medianas-empresas-PYMES-en-colombia.pdf>

Santero, R. De la Fuente-Cabrero, C. Laguna, P. (mayo a agosto de 2016). Efectos de la crisis sobre la financiación bancaria del emprendimiento. Un análisis de las microempresas españolas desde el sector de las Sociedades de Garantía Recíproca. *European research of management and business economics*. Recuperado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1135252315000477?via%3Dihub>

The World Bank (2008). *Finance for all? Policies and pitfalls in expanding access*. World Bank Policy Research Report. Washington: The International Bank for Reconstruction and Development. *The World Bank*. Recuperado de: www.worldbank.org

Velez, L. (12 de mayo de 2020). Mejores tasas de crédito para pymes mayo 2020. Rankia. Recuperado de: <https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/3927261-mejores-tasas-credito-para-pymes-mayo-2020>

Vera-Colina, M.A.; Melgarejo-Molina, Z.A.; Mora-Riapira, E.H. (julio- septiembre de 2014). Acceso a la financiación en PYMES colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Revista Innovar*. Recuperado el 1 de septiembre de 2019 de: <https://www.redalyc.org/pdf/818/81831420012.pdf>

Viloria, L. (agosto de 2015). Determinantes de la supervivencia de microempresas en Bogotá: Un análisis con modelos de duración. *Universidad Nacional de Colombia*. Recuperado el 6 de octubre de 2019 de: <https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/62368/60465>

Monto a desembolsar	Valor de la comisión (anual)
\$ 877.803 - \$ 3'511.212	*7.50%
\$ 3'511.213 - \$ 21'945.075	*4.50%
\$ 21'945.076 - \$ 105'336.360	*0.0%

Anexo 1 Bancolombia – Tasa y tarifas microempresas

Fuente: Grupo Bancolombia 2020

Esta tabla nos permitió analizar y comparar las tasas y tarifas de los préstamos a las microempresas manufactureras por parte de Bancolombia con el Banco de Bogotá. Logrando así obtener la información para analizar el método de riesgo y rating para otorgar préstamos de las entidades financieras en Colombia.

Microcrédito		
TIPO DE OPERACIÓN	ACIERTA +	TASA EA
Microcrédito - Microempresas	Mayor o igual a 800	35,70%
	Entre 400 y 799	37,55%
	Entre 132 y 399	40,52%
	inferior a 132	46,54%

Anexo 2 Banco de Bogotá - Tasa y tarifas microempresa

Fuente: Banco de Bogotá, 2020

Esta tabla nos permitió analizar y comparar las tasas y tarifas de los préstamos a las microempresas manufactureras por parte de Banco de Bogotá con el Bancolombia. Logrando así obtener la información para analizar el método de riesgo y rating para otorgar préstamos de las entidades financieras en Colombia.

Anexo 3 Entrevista 1: Bonatic SAS, Gerente y dueño Mariano Ortiz

Microempresa dedicada a la confección y distribución de dotación.

Esta entrevista estuvo diseñada con el fin de entender los efectos de las tasas crediticias en las microempresas manufactureras del sector textil en Cali.

1. ¿Cuáles son los principales desafíos que ha encontrado al momento de necesitar financiación para su empresa?

Los requisitos Bancarios que requieren los bancos, para atender el monto que la Empresa requiere para atender sus programas de desarrollo, como son las Garantías Reales, que la Empresa no tiene y por consiguiente los bancos limitan el valor solicitado en préstamo

2. ¿Cuáles han sido los mecanismos que usted ha utilizado para financiar su empresa?

Se han utilizado varios mecanismos, como son la negociación con los proveedores para obtener ampliación de plazo para el pago de sus facturas, negociar con los clientes descuentos especiales para que el pago de sus facturas sea de contado.

3. ¿Si ha obtenido préstamos bancarios cuáles han sido las principales dificultades para poder pagar estos préstamos?

Los préstamos se han pagado en sus vencimientos, a veces con dificultades por atrasos en la recolección de cartera

4. ¿Bajo qué condiciones ha obtenido financiamiento para su empresa (tasas de interés, número de préstamos)?

Prestamos máximo a dos años sin garantías reales y con tasas de 1.1 y 1.2% en tres o cuatro ocasiones

5. ¿Cuál cree usted que es el principal reto para permanecer y crecer como empresa en Colombia?

Como está la situación el reto para permanecer en el mercado es desarrollando productos de valor agregado y haciendo una reorganización para mejorar costos y seguramente bajar precios de venta

Crecer no lo veo posible porque la situación del mercado se venía complicando los dos últimos años y menor ahora con la situación que estamos atravesando

6. ¿Que entidad financiera es la que más apoyo le ha brindado?

Bancolombia y Banco de Bogotá

Anexo 4 Entrevista 2: Viva la vida, Co fundadora Ana María Cuevas

Microempresa dedicada a la confección y distribución de prendas juveniles.

Esta entrevista estuvo diseñada con el fin de entender los efectos de las tasas crediticias en las microempresas manufactureras del sector textil en Cali

1. ¿Cuáles son los principales desafíos que ha encontrado al momento de necesitar financiación para su empresa?

R/ Liquidez con el recaudo con los clientes.

Sobreendeudamiento por inversión en inventarios y pagos operativos.

2. ¿Cuáles han sido los mecanismos que usted ha utilizado para financiar su empresa?

R/ Negociación de cartera de clientes por medio de Factoring, crédito de consumo a largo plazo, crédito rotativo.

3. ¿Si ha obtenido préstamos bancarios cuáles han sido las principales dificultades para poder pagar estos préstamos?

R/ La empresa nuestra es manufacturera y debe realizar inversión en inventarios para poder comercializar el producto, debido esto el sobreendeudamiento con proveedores, pagos operativos evitan que se realicen a veces el pago oportuno a los bancos.

4. ¿Bajo qué condiciones ha obtenido financiamiento para su empresa (tasas de interés, número de préstamos)?

R/ TASA DE DTF + 6,5 PUNTOS y cupos limitados.

5. ¿Cuál cree usted que es el principal reto para permanecer y crecer como empresa en Colombia?

R/ El mayor reto de las empresas es el pago de las obligaciones tributarias

6. ¿Qué entidad financiera es la que más apoyo le ha brindado?

R/ Para Inversión Bancolombia, para financiación de nómina Davivienda y Banco Av villas

Anexo 5 Entrevista 3: Rómulo, Anyela Patricia Lobo Medina, Directora Financiera.

Microempresa de confección y comercialización.

Esta entrevista estuvo diseñada con el fin de entender los efectos de las tasas crediticias en las microempresas manufactureras del sector textil en Cali

1. ¿Cuáles son los principales desafíos que ha encontrado al momento de necesitar financiación para su empresa?

- Dificultad porque el acceso al crédito en las pequeñas empresas.

2. ¿Cuáles han sido los mecanismos que usted ha utilizado para financiar su empresa?

- Tarjetas de crédito del gerente y representante legal, con el flujo de caja de la facturación a través de una corporativa informal (grupo de empresas que tienen un plan de ahorros) a unas tasas blandas.

3. ¿Si ha obtenido préstamos bancarios cuáles han sido las principales dificultades para poder pagar estos préstamos?

- Cuando la facturación no es la esperada deben escoger entre pagos de nóminas, impuestos y préstamos a unas tasas muy altas.

4. ¿Bajo qué condiciones ha obtenido financiamiento para su empresa (tasas de interés, número de préstamos)?

- La única modalidad ha sido avances

5. ¿Cuál cree usted que es el principal reto para permanecer y crecer como empresa en Colombia?

- Que el gobierno debe replantear las reformas tributarias.

6. ¿Qué entidad financiera es la que más apoyo le ha brindado?

- Bancolombia y Colpatria.

Microempresa dedicada a la comercialización de uniformes para empresas.

Esta entrevista estuvo diseñada con el fin de entender los efectos de las tasas crediticias en las microempresas manufactureras del sector textil en Cali

1. ¿Cuáles son los principales desafíos que ha encontrado al momento de necesitar financiación para su empresa?

Piden estados financieros sólidos con resultados positivos. Las entidades financieras les ofrecen préstamos y financiación a las empresas que mayor músculo financiero tienen.

2. ¿Cuáles han sido los mecanismos que usted ha utilizado para financiar su empresa?

Bajo intermediarios y entidades bancarias, pero con cierta dificultad.

3. ¿Si ha obtenido préstamos bancarios cuáles han sido las principales dificultades para poder pagar estos préstamos?

La principal dificultad es que el banco pone muchos obstáculos, muchos papeleos al no ser una empresa económicamente sólida. Se pierde mucho tiempo y toca aceptar las condiciones del banco. No trabajan en conjunto para apoyar estas empresas.

4. ¿Bajo qué condiciones ha obtenido financiamiento para su empresa (tasas de interés, número de préstamos)?

En general se han podido conseguir prestamos, pero no con buenas tasas lo cual dificulta el pago. Es un respiro a medias ya que las tasas son altas y no es beneficioso para la empresa a largo plazo sin embargo al tener la necesidad toca aceptar las tasas impuestas por los bancos.

5. ¿Cuál cree usted que es el principal reto para permanecer y crecer como empresa en Colombia?

Tener calidad de producto y cumplimiento a clientes a la hora de entrega.

6. ¿Qué entidad financiera es la que más apoyo le ha brindado?

Banco de Occidente

Anexo 7 Entrevista 5: Biomatrix S.A.S.

Empresa dedicada al comercio al por mayor de productos cosméticos y de tocador.

1. Los principales desafíos que se encuentra es la documentación que solicitan los bancos, con estados financieros muy actualizados y nosotros la parte contable es contratada y no está muy al día. Adicionalmente, las entidades financieras son muy reacias a prestarle recursos a empresas con menos de 3 años en el mercado que se hayan consolidado, por lo que siempre solicitan un respaldo con el patrimonio de los accionistas, sino es muy fuerte con una garantía real o se solicita un respaldo a Fondo Nacional de Garantías a ver si lo pueden respaldar.
2. 2. Como obtener los recursos ha sido difícil por parte de los bancos, una forma es hacer operaciones de factoring (venta de facturas) con mesas de dinero, que son reconocidas pero que no hacen parte del sector financiero a un mayor costo. También los socios cuando tienen algún respaldo y cupos disponibles en los bancos, ellos toman los créditos y le prestan los recursos a las empresas, también asumiendo costos como personas naturales y no costos como empresa que son más bajos.
3. 3. Cuando nos dan préstamos bancarios, las tasas son altas y a corto plazo, lo que dificulta a veces a la empresa poder cumplir con los pagos y toca solicitar una nueva renovación del cupo o tomar recursos que estaban destinados para otros pagos para poder cumplir.
4. 4. Créditos de tesorería a 90 y 180 días a la IBR+12 y a IBR+14, con pago bullet. Para largo plazo con garantía real (hipoteca o prenda sobre maquinaria)
5. 5. El principal reto que tenemos es poder ajustar o buscar la forma de que las empresas grandes que son los clientes paguen en unos plazos moderados de 30 o máximo 45 días, para que se le pueda dar el ciclo de capital de trabajo, la cartera es lo que más ahoga a

las empresas y las operaciones de factoring son costosas o los créditos para financiar son a tasas altas, afectando la rentabilidad y continuidad del negocio.

6. 6. A veces los bancos pequeños son los que más apuestan y ayudan a este tipo de empresas, Bancoldex un banco de segundo piso, tiene muchas líneas para financiar la mediana y pequeña empresa a unos costos más competitivos.

Anexo 8 Mejores tasas 2020, Rankia

Con este informe de Rankia acerca de las mejores tasas para PYMES en Colombia en el 2020 pudimos comparar los diferentes bancos, sus opciones para las empresas y el porque es tan difícil para estas poder conseguir financiación.

Banco	Línea de Crédito	Plazo	Características	Tasas
Banco AV Villas	Cartera ordinaria	Plazos a partir de 6 meses.	<ul style="list-style-type: none"> • Es un crédito de mediano o largo plazo para financiar capital de trabajo o de inversión. • Amortización a capital según las necesidades (mensuales o trimestrales normalmente). 	Desde DTF + 10,95% E.A. hasta 12.70% E.A.

Comercio	Plazo:	•Amortización: mensual o trimestral	Tasas de Interés: Tasa Fija y Tasa Variable (DTF e IBR*).	La tasa variable puede ser desde DTF+ 10,97% E.A. hasta DTF+ 11,07% E.A. La tasa fija desde 16,71% hasta 17,13%.
BBVA Credipyme	Trabajo / Credipyme	36 meses.	• Crédito empresarial destinado a atender necesidades de capital de trabajo de las empresas.	

Banco Caja Social	Plazos	• Las cuotas son fijas mensuales durante la vigencia del crédito. • El ingreso mínimo requerido es de 1 salario mínimo mensual legal vigente. • Existe la opción de débito automático.	Créditos hasta 40 S.M.M.L.V. (44.00% E.A.) Créditos superiores a 40 S.M.M.L.V. (34.50% E.A.)
--------------------------	--------	--	---

Banco Davivienda	Plazo de cada utilización:	•Amortización mensual. • La vigencia del cupo es de máximo un año. • Es un cupo de crédito destinado a cubrir las necesidades de capital de trabajo.	La tasa definida de este producto, corresponde a una tasa fija indexada a la DTF, es decir, que están compuesta por la DTF E.A. (del día de corte), + Spread determinado por el banco
------------------	----------------------------	--	---

Banco Popular	Plazo mínimo 15 días, plazo máximo 5 años.	• Monto máximo de operación de crédito o desembolso hasta 25SMMLV. • Relación entre la cuota de amortización mensual del crédito y el ingreso bruto menor o igual al 25%	54,80%
---------------	--	---	--------

Bancolombia	Capital de Trabajo - Cartera Ordinaria	De 1 a 7 años para tasas variables	<ul style="list-style-type: none"> • Es un crédito que permite financiar los proyectos de inversión a mediano y largo plazo. • La periodicidad del pago de intereses puede ser mensual, trimestral, semestral o anual, dependiendo del tipo de tasa. 	Hasta del 29,04% E.A.
-------------	--	------------------------------------	--	-----------------------

Banco Coipatria	Crédito rotativo Pyme	Plazo de 12 a 24 meses.	<ul style="list-style-type: none"> • Cupo de sobregiro. • Cupo de tarjeta de crédito empresarial. • Es posible obtener otras líneas de crédito. 	Gran Empresa: 11,75% E. A. Mediana Empresa: 13,25% E. A. Pequeña Empresa: 14,75% E. A.
------------------------	-----------------------	-------------------------	--	--

Banco de Bogotá	Microcrédito - Microempresas	Plazo sujeto a destino de inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Permite la financiación de activos fijos. • Capital de trabajo y capitalización empresarial. • Aplica para empresas que tienen más de 100 millones de pesos en ventas anuales (Microempresas, Pyme). 	Desde 35,70% E. A. hasta 48,14% E. A.
-----------------	------------------------------	-------------------------------------	--	---------------------------------------

Banco WSA	Capital de Trabajo - Soporte de cliente.	Sera dado de acuerdo al monto y al tipo de cliente.	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa fija durante toda la vigencia del préstamo. • Antigüedad mínima del negocio: 1 año. • Monto desde 1SMMLV hasta 120 SMMLV 	18,16%
------------------	--	---	---	--------

Bancos

Cartera Plazos
Ordinaria hasta 60 meses

- Para capital de trabajo se manejan plazos mayores a 12 meses y hasta 3 años.
- Los clientes deberán contar con un nivel de activos superiores a 175 SMLV y niveles de ventas superiores a 425 SMLV para personas jurídicas. Y 290 SMLV para persona natural.

18,62%

Bancos

Cartera Plazo de
Ordinaria 12 hasta 36 meses.

- Obtención de liquides de acuerdo al plazo solicitado.
- Acceso a un crédito de libre destinación.
- Amortización: capital e iteres mes vencido, trimestre vencido o semestre vencido.

26,23%

**Ba
nc
o
Sa
nt
an
de
r**

Capita
l de
trabaj
o

Hasta
36
meses.

- Financia hasta 25 millones de pesos.
- El pago de intereses se cobra directamente a la cuenta del cliente.

11,75%

**Ba
nc
o
Ita
ú**

Crédit
o
capita
l de
trabaj
o

Plazo
mínimo
de 31
días y
máximo
de 360
días

- Monto mínimo de \$50 MM.
- Libre destinación de los recursos

No disponible (Debe consultar con su Gerente Comercial las tasas y tarifas para este producto)
