



**ANÁLISIS DE LOS PROCESOS FINANCIEROS Y LAS FUENTES DE
FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES EN COLOMBIA**

**VICTOR ANDRES MURILLO CIFUENTES
LINA MARCELA CASTAÑO CUERVO**

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE PEREIRA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
NOVIEMBRE DE 2022
PEREIRA**



**ANÁLISIS DE LOS PROCESOS FINANCIEROS Y LAS FUENTES DE
FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES EN COLOMBIA**

VICTOR ANDRES MURILLO CIFUENTES

CC. 1.088.011.363

LINA MARCELA CASTAÑO CUERVO

CC. 1.087.996.512

TRABAJO PARA OPTAR AL TÍTULO DE INGENIERO INDUSTRIAL

ASESOR:

CARLOS ALBERTO ACEVEDO LOSADA

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE PEREIRA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PROGRAMA DE INGENIERÍA INDUSTRIAL

NOVIEMBRE DE 2022

PEREIRA

TABLA DE CONTENIDO

Lista de Figuras.....	6
Lista de Tablas.....	8
RESUMEN	9
ABSTRACT	10
INTRODUCCIÓN	11
1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
1.1 PREGUNTAS PROBLEMA.....	17
2 OBJETIVOS.....	18
2.1 OBJETIVO GENERAL	18
2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	18
3 JUSTIFICACIÓN.....	19
4. MARCO DE REFERENCIA	22
4.1 ANTECEDENTES	22
4.1.1 Nacionales.....	22
4.1.2 Internacionales	24
4.2 REFERENTES TEÓRICOS	25
4.2.1 Teoría del Racionamiento del Crédito	25

4.2.2	Teoría del Mejoramiento de los procesos logísticos	26
4.2.3	Teoría de la Jerarquía de las Preferencias	27
4.3	MARCO CONCEPTUAL	29
4.3.1	Gestión Financiera.....	29
4.3.2	Planificación Financiera.....	30
4.3.3	Fuentes de Financiamiento	31
4.3.4	Las Pymes en Colombia.....	32
4.4	MARCO LEGAL	33
4.5	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS.....	35
5.	ASPECTOS METODOLÓGICOS	36
5.1	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	36
5.2	DISEÑO METODOLÓGICO.....	37
5.3	MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	37
5.4	FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	38
5.4.1	Técnicas de recolección de información.....	39
5.5	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	41
5.6	POBLACIÓN Y MUESTRA	41
5.6.1	Plan de Análisis	43
5.6.2	Aspectos Éticos	44

6. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	46
7. CONCLUSIONES	72
8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	76
9. ANEXOS	80

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Solicitudes de Financiamiento Pymes año 2021	15
Figura 2: Porcentaje de Aprobación de los Créditos Solicitados por Pymes año 2021 .	16
Figura 3: Objeto Básico de la Gestión financiera	29
Figura 4: Estructura del Plan de Análisis.....	44
Figura 5: Sector de la Empresa.....	46
Figura 6: Grupo Etario del Propietario.....	47
Figura 7: Género del Propietario - Gerente	48
Figura 8: Estrato Socio Económico del Propietario - Gerente	49
Figura 9: Antigüedad del Negocio	50
Figura 10: Canales de Ventas	51
Figura 11: Perfil de Clientes	52
Figura 12: Medio para Manejar el Dinero	53
Figura 13: Registro de Cámara de Comercio	54
Figura 14: Licencia de Funcionamiento.....	55
Figura 15: RUT	56
Figura 16: Número de Empleados.....	57
Figura 17: Tipo de Impuestos que Cancela.....	58
Figura 18: Manejo de la Contabilidad.....	59
Figura 19: Indicadores de Gestión	60
Figura 20: Toma de Decisiones.....	61
Figura 21: Situación Económica Actual.....	62

Figura 22: Comportamiento de las Ventas	63
Figura 23: Inversiones y Remodelaciones	64
Figura 24: Dificultades que Enfrenta la Empresa	65
Figura 25: Solicitudes de Crédito	66
Figura 26: Resultado del Financiamiento	67
Figura 27: Entidad que Otorgó el Financiamiento	68
Figura 28: Tasas de Interés.....	69
Figura 29: Destino de los Recursos.....	70
Figura 30: Procesos a Mejorar	71

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Unidades Productivas Enero-Diciembre 2021	13
Tabla 2: Fuentes de Financiamiento según Mogollón.....	31
Tabla 3: Fuentes de Financiamiento según Casanova y Beltrán.....	31
Tabla 4: Clasificación de las Pymes en Colombia	32
Tabla 5: Leyes que Regulan a las Pymes en Colombia	33
Tabla 6: Resoluciones que Norman a las Pymes en Colombia	34
Tabla 7: Decretos que Reglamentan a las Pymes en Colombia.....	34
Tabla 8: Decisiones de la Comunidad Andina sobre las Pymes.....	34

RESUMEN

Esta investigación pretende determinar la relación entre la gestión que realizan las Pymes y las consecuencias de estas acciones sobre la posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento que contribuyan a mejorar los procesos de las empresas gracias a la implementación de recursos en sus procesos productivos y de comercialización. Para esto se propone revisar la forma como las Pymes de la ciudad de Pereira gestionan sus procesos para crecer y ocupar mayores cuotas de mercado y derivado de ese contraste poder proponer algunas alternativas que les permitan acceder con mayor facilidad a los mercados financieros públicos y privados para captar recursos que mejoren su capital de trabajo. La investigación se fundamenta en una metodología cualitativa de carácter descriptiva no experimental de tipo deductivo que gracias al uso de encuestas analizó a 25 Pymes de la ciudad de Pereira bajo un muestreo no probabilístico. Los resultados indican la alta correlación entre las variables estudiadas y la necesidad de mejorar los procesos logísticos, financieros, administrativos y tributarios para lograr acceder a fuentes de financiamiento.

Palabras Clave: Calidad, Financiamiento, Gestión, Procesos, Pymes

ABSTRACT

This research aims to determine the relationship between the management carried out by SMEs and the consequences of these actions on the possibility of accessing sources of financing that contribute to improving the processes of companies thanks to the implementation of resources in their production and marketing processes. . For this, it is proposed to review the way in which SMEs in the city of Pereira manage their processes to grow and occupy greater market shares and, derived from this contrast, be able to propose some alternatives that allow them to more easily access public and private financial markets to capture resources that improve their working capital. The research is based on a qualitative methodology of a descriptive non-experimental nature of a deductive type that, thanks to the use of surveys, analyzed 25 SMEs in the city of Pereira under a non-probabilistic sampling. The results indicate the high correlation between the variables studied and the need to improve logistical, financial, administrative and tax processes in order to gain access to financing sources.

Keywords: Financing, Management, Processes, Quality, SMEs

INTRODUCCIÓN

A lo largo de los últimos años los procesos de globalización económica y comercial han incrementado su presencia en los diversos mercados como elemento distintivo de la globalización generando señales que han obligado a que las empresas se adapten a los cambios del entorno para poder mantener una cuota de participación del mercado. Estas razones han obligado a las entidades de dirección de las empresas a plantearse que aspectos deben tomar en cuenta para planificar estrategias, plantear objetivos, mejorar procesos y contar con la información necesaria para tomar mejores decisiones. Estas necesidades pueden ser cubiertas sin importar el tipo de empresa y sus características aplicando una efectiva gestión financiera que es definida por Franco y urbano (2010), como el conjunto de acciones que se llevan a cabo para que los objetivos fijados se cumplan. Con esta conceptualización, las organizaciones empresariales se ven obligadas como determina Saavedra (2011), a prestar especial atención al conjunto de estrategias y las herramientas necesarias para gestionar de manera adecuada los recursos de los que dispone la entidad.

Las Pymes además de tener que enfrentarlos los retos operacionales y financieros que tiene cualquier otra empresa, debe igualmente afrontar las profundas desigualdades y dificultades para acceder a fuentes de financiamiento para apalancar sus procesos. Factores internos y externos que contribuyen al alto costo de las tasas de interés y la cantidad de requisitos y garantías para acceder al mercado de capitales. En ese sentido y tomando en cuenta la cantidad de organizaciones que conforman el grupo de las Pymes

en Colombia y el impacto que tiene sobre la economía y el nivel de desempleo del país, esta investigación propone revisar los procesos financieros de las Pymes y su impacto en la obtención de financiamiento mediante la elaboración de una revisión bibliográfica de las teorías y conceptos asociadas a la gestión financiera; la clasificación de las fuentes de financiamiento estableciendo el impacto entre estas dos variables de estudio.

De la evaluación de estos elementos se procura elaborar un diagnóstico de la gestión financiera actual de las Pymes colombianas incluyendo la importancia de la planificación y el uso de indicadores de gestión financiera, las opciones de estructuración del capital y la adecuada gestión del efectivo, el inventario y las cuentas por cobrar con respecto a la cuantificación de los aspectos asociados a la rentabilidad y la eficiencia de las Pymes con la finalidad de que estos elementos contribuyan a facilitar el proceso de acceder a las fuentes de financiamiento. Desde el punto de vista metodológico la propuesta de investigación se inclina por una paradigma cualitativo con diseño descriptivo, no experimental, deductivo mediante la aplicación de una encuesta a 25 Pymes del Municipio Pereira junto a una revisión teórica para comprender las características que individualizan a cada variable y categoría a estudiar y que constituirán el soporte teórico y conceptual de la investigación para determinar las dificultades y proponer algunas alternativas de solución.

1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las Pymes han asumido roles preponderantes en la economía mundial por su capacidad de promover el crecimiento económico por su capacidad de generar empleos e impulsar el crecimiento de la economía. De acuerdo con el Informe titulado: Dinámica de Creación de Empresas emitido por Confecámaras Red de Cámaras de Comercio (2022), entre enero y diciembre de 2021 la constitución de nuevas unidades productivas de acuerdo con la siguiente estructura:

Tabla 1: *Unidades Productivas Enero-Diciembre 2021*

Sector	Tipo de Empresa			
	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Agricultura	97.9%	1.9%	0,1%	0,0%
Comercio	99.8%	0.2%	0,0%	0,0%
Construcción	98.3%	1.6%	0,0%	0,0%
Extracción	95.9%	4.0%	0,1%	0,0%
Industria	99.7%	0.3%	0,0%	0,0%
Resto	99.4%	0.6%	0,0%	0,0%
Servicios	99.4%	0.6%	0,0%	0,0%
Total	99.5%	0.4%	0,0%	0,0%

Fuente: Confecámaras (2022)

Estos resultados evidencian la presencia que tienen las Pymes en Colombia y su importancia en la economía nacional mostrando el rol que desempeñan al impulsar el aparato productivo de la nación. con participación en el PIB, exportaciones no tradicionales y generación de empleo.

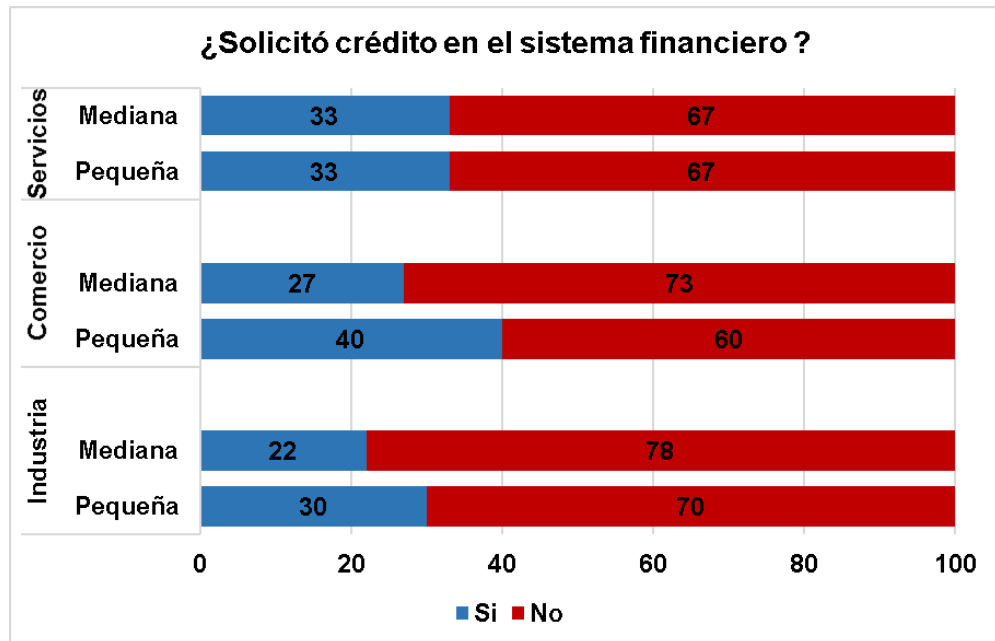
En este sentido Zapata (2019), afirma que el aumento en la constitución de Pymes obedece en primer lugar a una política de fomento al emprendimiento y a la promulgación de un conjunto normativo que procura facilitar el desenvolvimiento de este tipo de

sociedades mercantiles, sin embargo, esto no ha sido suficiente ya que en la práctica son muchas las limitaciones a las que se deben enfrentar. A factores como la volatilidad de los mercados, la competencia y un conjunto importante de regulaciones, se les suma el difícil acceso a las fuentes de financiamiento dificultando la obtención de capital de trabajo para estas empresas.

Las dificultades para mostrar un historial crediticio, carecer de proyecciones financieras y planes de negocio a mediano y largo plazo ha sido un punto que dificulta la obtención de préstamos por parte de la banca nacional ya que el sistema financiero desconfía en buena medida de la información que se suministra por fallas en su estructura y en su método de elaboración.

Esta situación requiere de las Pymes como primeras interesadas en acceder a la posibilidad de apoyarse en apalancamiento externo que se pongan en práctica medidas que tiendan tanto a gestionar de manera adecuada sus finanzas, sino que además se deben registrar y presentar conforme a las especificaciones técnicas que se requieren. En ese sentido la presentación de información financiera de acuerdo con las NIIF, gestiones auditadas y resultados con indicadores financieros puede ser la puerta de acceso a solucionar esta dificultad y permitir al sector crecer y expandir su participación en el mercado. De acuerdo con ANIF Centro de Estudios Económicos (2022), el comportamiento de las solicitudes y aprobaciones de créditos para las Pymes es el siguiente:

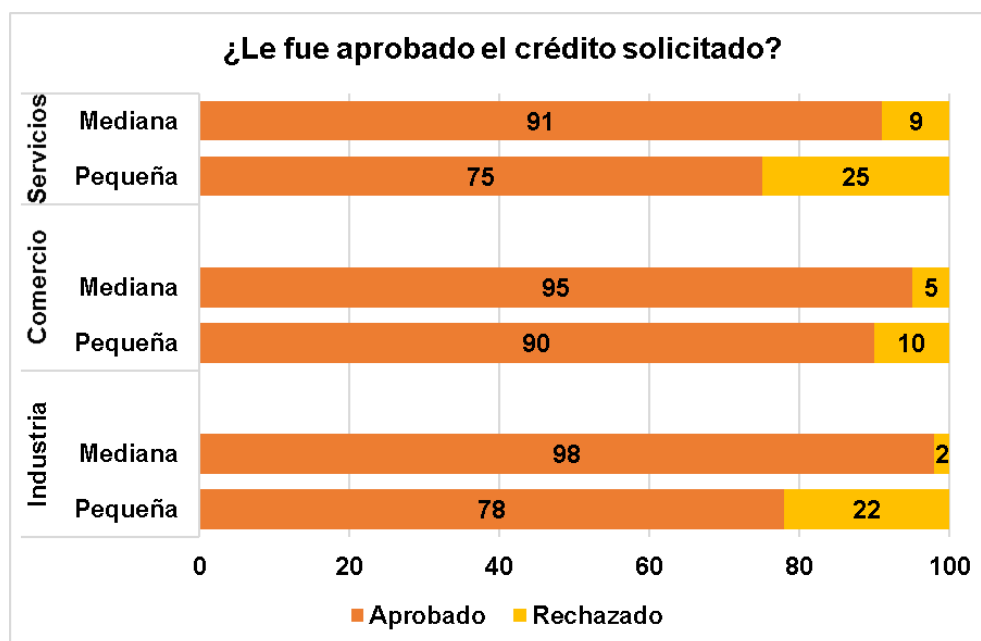
Figura 1: Solicitudes de Financiamiento Pymes año 2021



Fuente: Autoría propia con datos de ANIF (2022)

La gran mayoría de las Pymes colombianas desistieron de acudir al sistema financiero en busca de recursos para acometer sus planes operacionales y de desarrollo. De igual forma ante la pregunta de si les aprobaron o no los recursos solicitados las respuestas se evidencian a continuación:

Figura 2: *Porcentaje de Aprobación de los Créditos Solicitados por Pymes año 2021*



Fuente: Autoría propia con datos de ANIF (2022)

Llama la atención que a pesar de ser pocas las entidades que acudieron al sistema bancario, la proporción de créditos aprobados fue bastante alta motivado entre otras razones a que la mayoría fue aprobada por Bancoldex que es el estandarte de la política del Estado colombiano en materia de desarrollo de las Pymes.

Estas cifras obligan a que se tomen acciones oportunas tanto del gobierno, las instituciones financieras y de las propias Pymes para que esta situación mejore y permita incrementar la productividad del sector, con la implementación de estrategias gerenciales que contribuyan a formalizar un sector que a pesar de su crecimiento, sigue a la sombra en muchos casos de falta de cultura empresarial y financiera. Aspectos como las altas tasas de interés, la percepción de riesgo, falta de recursos propios de la entidad y un esquema de garantías complejo hacen que las Pymes tengan poco margen de

negociación y prefieran utilizar a otros medios como sus propios proveedores y las tarjetas de crédito de los mismos socios disminuyendo así los márgenes de comercialización.

De lo anterior se plantean las siguientes preguntas que orientarán el proceso investigativo:

1.1 PREGUNTAS PROBLEMA

- ¿Existe relación entre la gestión financiera de las Pymes y el acceso a fuentes de financiamiento?
- ¿El acceso a fuentes de financiamiento puede contribuir a mejorar los resultados operacionales de las Pymes gracias a la inversión de recursos en producción, tecnología y calidad de los procesos?
- ¿La aplicación de indicadores de gestión pueden contribuir a mejorar los procesos de las Pymes?

2 OBJETIVOS

2.1 OBJETIVO GENERAL

- Analizar la relación entre la gestión financiera de las Pymes en Colombia y su capacidad de acceder a fuentes de financiamiento,

2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Identificar las características que debe tener una adecuada gestión financiera de las Pymes en Colombia.
- Revisar las estrategias de gestión financiera que han permitido a las Pymes crecer en el mercado colombiano.
- Proponer alternativas que, a través de la mejora en los procesos, faciliten el acceso de las Pymes a posibilidades de financiamiento tanto en el sistema bancario tradicional, como en el mercado de capitales.

3 JUSTIFICACIÓN

En los últimos años el Estado colombiano se ha propuesto poner en práctica un conjunto de políticas, instituciones y normas jurídicas para promover el emprendimiento y la creación de empresas que contribuyan a dinamizar la economía colombiana además de procurar que se logre lo establecido en la Constitución Política (1991, art.2), con respecto a la promoción de la prosperidad general garantizando el disfrute de sus derechos económicos. En ese sentido las iniciativas concebidas para beneficiar a las Pymes han resultado insuficientes ya que en la práctica el acceso a fuentes de financiamiento tradicionales y esquemas de beneficios financieros han sido insuficientes aun cuando existe una conciencia sobre el impacto que este tipo de empresas generan en la economía del país y en la capacidad de generar empleos que la acompañan.

Estos incentivos lucen escasos ya que las limitaciones que tienen con respecto a las grandes empresas las colocan en una situación de desventaja que desaprovecha el potencial de estas para crecer y honrar sus compromisos ya que estas barreras de acceso a los mercados financieros impide la sostenibilidad de algunos modelos de negocios, salvo aquellos que han logrado tener acceso a los subsidios y esquemas de financiación propuestos por el Estado y dirigidos fundamentalmente por el Banco de Colombia de Comercio (Bancoldex) que ha tenido el papel protagónico en la política de apoyo a las Pymes.

En todo caso el acceso a fuentes de financiamiento del capital de trabajo pasa de acuerdo con Ferraro y Goldstein (2011), por la reinversión de las utilidades, el crédito de los proveedores locales y aportes de capital por parte de los socios. Tomando en cuenta que las Pymes generan empleo y contribuyen al desarrollo mediante la generación de empleo y la distribución de los ingresos cobra importancia esta investigación en cuanto a intentar determinar la forma en que una adecuada gestión de los aspectos financieros puede mejorar la capacidad de las Pymes colombianas para acceder a fuentes de financiamiento formales a bajo costo y con algunos incentivos que el ordenamiento jurídico prevé.

En este orden de ideas de presentarse una relación entre los componentes de la gestión financiera y el acceso a las fuentes de financiamiento, se espera identificar los elementos que la caracterizan, para extraer esas mejores prácticas y multiplicar su implementación en el resto de las empresas del sector fortaleciendo el desempeño, la productividad y sus niveles de rentabilidad. La opinión de Nava (2009) hace énfasis en la forma como la globalización del mercado y el incremento exponencial de la competencia ha causado cambios profundos en el entorno de las Pymes lo que las obliga a plantearse estrategias orientadas a gestionar de la mejor forma sus recursos con esfuerzo dedicado a la planificación y a la mejora continua de los procesos.

Esta investigación tiene especial pertinencia ya que el contraste entre las dos variables Gestión financiera y Financiamiento no han sido estudiadas a profundidad de acuerdo con los resultados preliminares en las bases de datos indexadas de carácter académico

y es importante estudiar estas dificultades que sufren las Pymes y que limitan su crecimiento. Dada la escasa producción de investigaciones específicas vale la pena explorar el tema y proponer alternativas de solución que mejoren significativamente las perspectivas económicas de este sector de la economía. Al finalizar esta investigación, los resultados pueden convertirse en un elemento de utilidad para distintas categorías de usuarios; Pymes y otras empresas interesadas en mejorar las características de su gestión financiera y que consideren que la posibilidad de acceder al financiamiento como opción para incrementar su capital de trabajo y en general a la comunidad académica y otros investigadores que pueden tomar los resultados de esta investigación como base para profundizar en algún aspecto particular o en un proceso determinado con base en las evidencias de las mejores prácticas obtenidas de la documentación analizada.

De igual forma estudiantes de carreras relacionadas pueden obtener referencias importantes y aplicar este trabajo como guía y base de consulta y por emprendedores que requieran información relacionada con el tema. Adicionalmente este trabajo pretende aportar elementos teóricos actualizados y relevantes con respecto a la problemática estudiada.

4. MARCO DE REFERENCIA

4.1 ANTECEDENTES

Con la intención de ampliar las perspectivas de la investigación y conocer los resultados de investigaciones similares sobre los procesos financieros y las fuentes de financiamiento de las PYMES en Colombia se practicó una búsqueda de artículos y documentos que permitieran tener un estado del arte frente al tema, lográndose encontrar coincidencias en las categorías antes mencionadas. En esta investigación se referencian los documentos que se consideran de mayor importancia, los cuales se presentan enseguida:

4.1.1 Nacionales

Martínez y Londoño (2020), estudian las consecuencias de manejar información de carácter asimétrico en los mercados y el impacto tiene junto a la incertidumbre en el racionamiento de la oferta de créditos. Para tal fin analizan el concepto de mercados imperfectos y los efectos que puede tener el potencial acreedor tenga poca información de su posible deudor, los investigadores proponen analizar el mercado de crédito por los efectos que este tiene sobre otras variables macroeconómicas como la tasa de interés y la disponibilidad de masa monetaria que se pueda transformar en créditos, en ese sentido señalan como en los mercados financieros se entrega dinero a cambio de la promesa de

la devolución en el futuro un cargo adicional representado en una tasa de interés, mientras que en los mercados normales la contraparte del dinero viene representada por bienes o servicios, esta diferencia hace especial al mercado de crédito, porque las promesas se pueden incumplir, y es difícil evaluar los riesgos de incumplimiento. Esto genera un tipo de equilibrio con características discriminatorias que otorga preferencia a quienes más garantías son capaces de ofrecer dejando las empresas grandes con mayores facilidades para acceder a préstamos, mientras que las empresas pequeñas con mayores necesidades de financiamiento terminan con acceso restringido limitando su potencial de crecimiento.

Otro antecedente lo vemos en el trabajo de Bonilla et al (2020) quienes estudiaron el impacto de la gestión financiera de las Pymes del sector industrial en su productividad mediante un enfoque cualitativo, descriptivo y no experimental analizaron a 387 Pymes sobre las que caracterizaron los principales rasgos financieros y determinaron cuáles procesos habían generad mayor impacto en la gestión financiera. Los investigadores concluyen que la aplicación de estrategias adecuadas impacta positivamente en una mayor productividad; la dinámica de este sector de la economía requiere altos índices de productividad para consolidarse y crecer accediendo progresivamente a cuotas mayores del mercado ya que una de sus características es lo limitado de sus recursos (activos) limitados que comprometen su capacidad de maniobra, liquidez, poder de negociación, gestión comercial y mercadeo. Por lo tanto los investigadores proponen el diseño de estrategias que tiendan a fortalecer las ventajas competitivas que puedan tener las

Pymes y que accedan a los planes y beneficios que propone el Estado colombiano para minimizarlos costos y aumentar la productividad.

4.1.2 Internacionales

Castro (2019), demuestra la forma en que las fuentes de financiamiento afectan en la posibilidad de que una empresa pueda crecer demostrando que esta posibilidad de acceder a mecanismos de apalancamiento es un factor clave en su desarrollo empresarial. de las Pymes en Lima Norte, esto teniendo en cuenta que el financiamiento es un factor clave para que las empresas puedan seguir creciendo y desarrollando su negocio. El autor aplicó una metodología cuantitativa de corte descriptivo, no experimental y transeccional a una muestra no probabilística de 100 empresas concluyendo que tienen poco acceso al financiamiento de terceros con amplias dificultades para acceder a estos mecanismos. De igual forma en caso de poder acceder a fuentes de financiación lo invertirían en compra de materia prima e insumos para garantizar su proceso productivo y potenciar su crecimiento.

Prado (2019), investiga sobre los elementos que diferencian el financiamiento en las micro empresas y las características de los micro empresarios, de manera tal que logran determinar que la principal dificultad que enfrentan es el acceso a las fuentes de financiamiento para satisfacer las necesidades de capital de trabajo, compra de activos fijos y expansión de sus actividades. El investigador mediante un estudio cualitativo,

descriptivo y no experimental alerta sobre la falta de una oferta clara de financiamiento bien sea por la falta de formalidad en la constitución de algunas Pymes o por las deficiencias tanto en los procesos, como en la forma de presentar la información financiera que sumados a la carencia de garantías suficientes les hace cuesta arriba el acceso a préstamos bancarios que pudiera servir para mejorar la situación operativa de las Pymes y la posibilidad de incentivar su crecimiento sostenido en el tiempo.

4.2 REFERENTES TEÓRICOS

4.2.1 Teoría del Racionamiento del Crédito

Stiglitz y Weiss (1981) propusieron una teoría que incluía el hecho de que hay una tasa de interés máxima que es conveniente para los financistas ya que maximiza sus utilidades esperadas; en caso de que exista una tasa superior a esta, generaría una utilidad menor y por lo tanto a esa tasa de interés habrá racionamiento del crédito en la economía. Estos economistas consideran que las dificultades en el acceso a las fuentes de financiamiento se originan en las asimetrías de la información la cual considera que un comprador y un vendedor al tener datos diferentes sobre una misma transacción comercial generan una discriminación de precios que afecta al consumidor que pudiera estar gastando más de lo que un bien o servicio realmente vale.

Estos problemas de información son la causa de acuerdo con los autores de la falta de claridad en las condiciones de los préstamos y la certeza de que dicho préstamo se cancelará, por lo tanto la banca prefiere prestar a quien ya tiene experiencia y de quien conocen su trayectoria crediticia discriminando con racionamiento de fondos a los potenciales deudores que aun no han logrado experiencias crediticias; de tal manera que es común encontrar a empresas o individuos que por motivo de un bajo ingreso presente, flujos futuros inciertos o que carezcan de garantías suficientes estén excluidos o tengan restringido su acceso al crédito.

Esta es una de las razones por las que las Pymes suelen optar por fuentes de financiamiento informal que satisfacen sus necesidades de capital pero a un costo financiero muy elevado.

4.2.2 Teoría del Mejoramiento de los procesos logísticos

Esta teoría fue propuesta por Harrington (1993, p.121) definía a los procesos como “el conjunto de actividades que, empleando un insumo, le agregan valor y suministran un producto a un cliente externo o interno”, en este orden de ideas, cada una de las actividades que forman parte del plan de ejecución de un proceso cualquiera debe estar debidamente planificada, ejecutarse de manera sincrónica y con la finalidad de satisfacer las necesidades detectadas en el mercado. De igual forma la teoría considera que los cambios en el entorno de las compañías las perjudica con respecto a su posibilidad de

desarrollarse y de incrementar su participación en el mercado por lo que se hace necesario que implementen estrategias para generar adaptabilidad. Criterio similar ofrece Chiavenato (2004, p.467), “los cambios generan problemas que deben solucionarse de forma racional a través de procesos de planificación ordenada y en concordancia con la visión de la organización”. Desde este punto de vista mejorar en la ejecución de los procesos se convierte en una forma de actuar moderna, dinámica y constante.

De acuerdo con el método propuesto por Harrington (1993, p.143) “existen cinco fases para el mejoramiento continuo de los procesos de la empresa, organización, conocimiento, modernización, medición y control posterior.

4.2.3 Teoría de la Jerarquía de las Preferencias

Myers (1984) propuso esta teoría económica con base a la percepción de que las empresas prefieren las fuentes de financiación interna, que la tasa a la que se reparten los dividendos producto de los resultados de la compañía está en concordancia con las oportunidades de inversión aun cuando las políticas relacionadas con la distribución de dividendos tengan carácter fijo, los cambios en la rentabilidad y el costo de oportunidad de las inversiones no es predecible. De igual forma consideran que en caso de ser necesaria la financiación de fuentes externas a la compañía, se hará en orden de preferencia primero con títulos de deuda, luego mediante obligaciones convertibles y en

último lugar con recursos propios, dejando clara la línea de que primero se hará con los instrumentos más seguros y de allí en orden decreciente de acuerdo con las necesidades.

Merece especial atención de que de acuerdo con los postulados de Myers (1984, p.580), “el financiamiento interno es preferido en primera instancia por los empresarios dado que el costo de transacción es nulo y no existe asimetría de la información.” En el caso específico de las Pymes, según Meyer (1984):

Se pueden capitalizar usando recursos propios, préstamos bancarios y otras instituciones y a través de la emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones. (p.582)

De donde surge la recomendación de combinar los esquemas de financiación mediante el uso de los recursos propios junto al endeudamiento con terceras personas procurando un equilibrio en el origen y aplicación de los fondos procurando mayores niveles de rentabilidad y de rendimiento de los recursos invertidos. Desde la perspectiva de Mondragón (2011, p.172), “el valor de la empresa no está dado por el rendimiento de los activos presentes de la empresa, sino por el valor presente neto del rendimiento que podría obtener con futuras inversiones.” Por lo que se hace necesario alcanzar una estructura óptima de capital.

4.3 MARCO CONCEPTUAL

4.3.1 Gestión Financiera

El concepto de Gestión financiera para Santandreu (2000) se asocia con “la capacidad de decidir, gestionar y administrar por un lado las decisiones de inversión y por otro lado la dotación de recursos, atendiendo siempre a la necesidad de optimizar resultados y añadir valor a la empresa.” Y procura dar respuesta a cuáles estrategias y métodos se deben considerar en la empresa al momento de tomar decisiones y cómo planificar la obtención de los recursos financieros que para satisfacer las inversiones a corto y a largo plazo; Representa en criterio de Gualdrón (2016, p.2), “el proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en la organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo”. Dos etapas claramente establecidas una de generación de recursos y la segunda de utilizar eficientemente los recursos disponibles.

Figura 3: *Objeto Básico de la Gestión financiera*



Fuente: Autoría propia (2022)

4.3.2 Planificación Financiera

Las empresas sin importar su dimensión tienen un aliado a su favor representado por la planificación financiera, mecanismo que contribuye a optimizar los procesos, y alcanzar los objetivos propuestos por la dirección de la entidad. Lizardo (2021), la define como:

Uno de los agentes primordiales para alcanzar una correcta gestión de recursos financieros, lo que hace posible que puedan fundamentarse diferentes estrategias con el propósito de cumplir los objetivos y metas establecidas con las medidas de control necesarios para su cumplimiento. (p.37)

Solano (2019) por su parte la considera como el instrumento capaz de aumentar la participación patrimonial de los accionistas o dueños de las fuentes generadoras de riquezas, de tal forma que ante este panorama los empresarios siempre están en la búsqueda de aplicar las mejores estrategias que propicien la sostenibilidad de sus negocios y el bienestar tanto de la empresa, como de los individuos involucrados en los procesos productivos ya que desempeña un rol vital en el desarrollo de la compañía mediante la predicción de eventos y la posibilidad de decidir sobre las acciones necesarias para anticiparse a los cambios del entorno y adaptarse a ellos enmendando desviaciones con respecto a las metas propuestas por la dirección de la entidad.

4.3.3 Fuentes de Financiamiento

Existe la presunción de que para constituir una empresa es necesario contar con ingentes cantidades de capital, y que su crecimiento estaba limitado fundamentalmente por la capacidad de obtener financiamiento, Mogollón (2011) considera que condiciones financieras desfavorables con planes de vencimiento muy ajustados y altas tasas de interés afectan la operatividad de las empresas. En ese sentido propone que la financiación es la manera en que las organizaciones empresariales acceden al capital de trabajo necesario y la clasifica como se detalla a continuación:

Tabla 2: *Fuentes de Financiamiento según Mogollón*

Fuente de Financiamiento	Descripción
Recursos propios	Los acreedores son los mismos dueños de la empresa, proporcionando recursos propios para las operaciones de la empresa.
Financiación particular	Hace referencia a los recursos que se obtienen de fuentes particulares como amigos, familiares y allegados.
Financiación externa	Son los recursos obtenidos a través del sistema bancario, inversiones, bonos, entre otros.

Fuente: Autoría propia con datos de Mogollón (2011)

Otra perspectiva la ofrecen Casanova y Beltrán (2013), que clasifican las fuentes de financiamiento según el origen de acuerdo a este esquema:

Tabla 3: *Fuentes de Financiamiento según Casanova y Beltrán*

Fuente de Financiamiento	Descripción
---------------------------------	--------------------

Financiación Interna	Hace referencia a los recursos generados por la empresa como las utilidades no distribuidas y las reservas.
Financiación Externa	Aportes de accionistas, aumento de capital social y financiamiento de terceros.

Fuente: Autoría propia con datos de Casanova y Beltrán (2013)

4.3.4 Las Pymes en Colombia

El término Pymes se utiliza comúnmente para definir al grupo de pequeñas y medianas empresas que entre sus características suele incluir una nómina reducida y un volumen de transacciones moderado que contrasta con el volumen de negocios que realizan las grandes empresas. En Colombia en concordancia con la Ley 905 (2004) y el Decreto 957 (2019), Las PYMES se clasifican con base a dos características valor de activos y número de empleados de la siguiente forma:

Tabla 4: *Clasificación de las Pymes en Colombia*

Tipo de Pyme	No. Empleados	Activos totales
Microempresa	Máximo 10 empleados	Menos de 501 SMMLV
Pequeña empresa	Entre 11 y 50 empleados	Mas de 501 y menos de 5.001 SMMLV
Mediana empresa	Entre 51 y 200 empleados	Mas de 5.001 y menos de 15.000 SMMLV

Fuente: Autoría propia con datos de Monterrosa (2020)

El Estado colombiano a través de Bancoldex ha implementado esquemas de financiamiento con algunas condiciones preferenciales en el plazo y las tasas de interés para las Pymes; Igualmente el Fondo Nacional de Garantía se compromete a suplir las

garantías que exige la banca comercial y que este tipo de empresas no alcanza a completar.

4.4 MARCO LEGAL

Las Pymes en Colombia están normadas por un conjunto de Leyes, Resoluciones, Decretos y decisiones que regulan y establecen su sustento jurídico y que detallaremos a continuación:

Tabla 5: Leyes que Regulan a las Pymes en Colombia

Norma	Año	Descripción
Ley 2069	2020	Impulso del emprendimiento en Colombia
Ley 1819	2016	Reforma Tributaria para fortalecer mecanismos contra la evasión y la elusión.
Ley 1793	2016	Normas en materia de costos de los servicios financieros y otras disposiciones.
Ley 1780	2016	Promoción del empleo y el emprendimiento juvenil, y otras disposiciones.
Ley 1735	2014	Promover el acceso a los servicios financieros transaccionales y otras disposiciones.
Ley 1676	2013	Acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias.
Ley 1429	2010	Formalización y generación de empleo.
Ley 1314	2009	Principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia.
Ley 905	2004	Modificación de la Ley 590 (2000).
Ley 590	2000	Disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa.

Fuente: Autoría propia con datos de Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

(2022)

Tabla 6: *Resoluciones que Norman a las Pymes en Colombia*

Norma	Año	Descripción
Resolución 1021	2013	Adopción del manual de contratación, supervisión e interventoría del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.
Resolución 3205	2008	Reglamentación de las funciones de los Consejos Regionales de las Mipymes y las directrices para su organización y funcionamiento.
Resolución 01	2007	Establecimiento de las tarifas máximas a cobrar por concepto de honorarios y comisiones en los créditos a microempresarios.

Fuente: Autoría propia con datos de Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

(2022)

Tabla 7: *Decretos que Reglamentan a las Pymes en Colombia*

Norma	Año	Descripción
Decreto 1651	2019	Organización y funcionamiento del Sistema Nacional de Competitividad e Innovación
Decreto 957	2019	Modificación de la Ley 590 (2000)
Decreto 1451	2017	Autorización de Sociedades de Comercialización Internacional que comercialicen bienes de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas
Decreto 2706	2012	Marco técnico normativo de información financiera para las microempresas

Fuente: Autoría propia con datos de Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

(2022)

Tabla 8: *Decisiones de la Comunidad Andina sobre las Pymes*

Norma	Año	Descripción
Decisión 748	2011	Creación del Comité Andino de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (CAMIPYME)
Decisión 749	2011	Creación e Implementación del Observatorio Andino de la MIPYME (OBAPYME)

Fuente: Autoría propia con datos de Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

(2022)

4.5 FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

Las hipótesis de acuerdo con el criterio que desarrolla García (1993), sirven de guía para la realización de estudios de investigación. Sirven de indicador de aquello que se quiere probar y se relaciona con las probables explicaciones del fenómeno sujeto a investigación; suelen ser formuladas a manera de proposiciones que de manera provisional ofrecen respuesta tentativa a las preguntas de investigación. Méndez (2008, p.208), define a las hipótesis de primer grado como aquellas que establecen la presencia de uniformidades empíricas y esas proposiciones pueden ser sometidas por el investigador a procesos de verificación. En este orden de ideas se plantean las siguientes hipótesis:

- La apropiada gestión de los procesos y de la información financiera puede hacer que las Pymes tengan acceso a fuentes de financiamiento
- Una entidad con acceso a fuentes de financiamiento estará en posición de mejorar sus resultados financieros gracias a la posibilidad de conseguir capital de trabajo proveniente de financiamiento.
- Las empresas que manejan indicadores de gestión cuentan con elementos que les permiten contrastar sus resultados y mejorarlos.

5. ASPECTOS METODOLÓGICOS

En el transcurso de esta investigación se procuró entender el impacto que tiene la gestión financiera de las Pymes colombianas con respecto al acceso a las fuentes de financiamiento. Para tal fin se planteó la siguiente metodología de investigación:

5.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación se centró en el paradigma cualitativo ya que este agrupa estudios relacionados al fenómeno a estudiar tal como lo describe Ruíz (2012, p.81), “se procura entender de forma global el tema de estudio desde una perspectiva integral del fenómeno analizado” con la intención de elaborar un estudio bibliométrico que se corresponda con un diseño hermenéutico, ya que según Flick (2015), con este tipo de diseños se procuró indagar sobre la manera como los seres humanos edifican su entorno y los eventos significativos que les ocurren.

En el caso de la investigación documental que se realizó, se interpretaron y analizaron diferentes trabajos y artículos en referencia al tema para comprender las distintas facetas de la misma problemática y las posibles soluciones que se podrían poner en práctica.

5.2 DISEÑO METODOLÓGICO

De acuerdo con las características y el enfoque propuesto, la investigación es descriptiva y no experimental ya que se requiere descifrar de acuerdo con Vain (2012), la manera en que las empresas interpretan las condiciones del entorno en el que se desenvuelven y la manera en que el investigador procura comprender cómo se construyeron esas realidades sociales. Ruiz (2012, p.84), por su parte manifiesta “que se trata de modelos de investigación fundamentados en la comprensión profunda de la realidad y de las causas que la han llevado a ser así, en lugar de quedarse simplemente en lo general y en las explicaciones casuales”. La propuesta incluye la opinión de Merriam (1988), que apuesta porque este tipo de investigación requiere el análisis en profundidad de un tema para alcanzar la plena comprensión de las causas, características y posibles consecuencias. De igual forma coincide con el criterio de Cea D’Áncona (2015), quien opina que esta clasificación de estudios hace énfasis en el fenómeno contextualizado dentro de la cotidianidad y como afirman Hernández et al (2014), las situaciones son observadas en su entorno natural sin intervenir en ella para posteriormente analizar los resultados sin haber manipulado las variables.

5.3 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

Para esta investigación se consideró como adecuado el método deductivo, el cual es definido por Gómez (2004, p.18), como “la totalidad de reglas y procesos con cuya ayuda es posible deducir conclusiones finales a partir de enunciados supuestos llamados

premisas si de una hipótesis se sigue una consecuencia y esa hipótesis se da, entonces, necesariamente, se da la consecuencia”. Básicamente es un proceso racional que procura alcanzar el conocimiento de casos particulares y específicos partiendo de aspectos generales.

Este método permitió caracterizar los eventos que se investigaron partiendo de teorías y principios aceptados previamente y sobre los cuales se infieren conclusiones. Esta forma de abordar la investigación de acuerdo con Hernández et al (2014), parte de lo general hacia lo específico siguiendo los pasos de observación, formulación de hipótesis, deducción y experimentación.

5.4 FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Las fuentes de información de acuerdo con el criterio de Sampieri (2008) son aquellos documentos capaces de generar datos para reconstruir hechos y las bases del conocimiento. Estas fuentes equivalen a instrumento para el conocimiento y en el proceso de búsqueda de información el investigador se encontrará con fuentes distintas de acuerdo con su nivel de búsqueda. En este orden de ideas el investigador al momento de elegir fuentes de información requiere apertura, observación y análisis para garantizar que la fuente escogida sea confiable y útil a la investigación, para esta investigación se utilizaron:

- **Primarias:** Este tipo de fuentes contienen información original tal como lo advierten Maranto y González (2015), son fuentes de primera mano, son el resultado de ideas, conceptos, teorías y resultados de investigaciones. Contienen información directa antes de ser interpretada, o evaluado por otra persona. Las principales fuentes de información primaria son los libros, monografías, publicaciones periódicas, documentos oficiales o informe técnicos de instituciones públicas o privadas, tesis, trabajos presentados en conferencias o seminarios, testimonios de expertos, artículos periodísticos, videos documentales y foros.
- **Secundarias:** Sobre este tipo de fuentes Maranto y González (2015), exponen que son aquellas que han procesado información previa de fuentes primarias. El proceso añade la interpretación que alguien realiza sobre los resultados de otra investigación y que están sujetas a reorganización y análisis de lo contemplado en la fuente primaria. Este tipo de fuentes se suelen encontrar en publicaciones periódicas, enciclopedias, resúmenes, normas y otros de corte similar.

5.4.1 Técnicas de recolección de información

Desde la perspectiva de Arias (2012, p.138), “hacen referencia a las distintas maneras de obtener los datos que se convertirán en información, son los medios materiales donde se recogen y almacenan los datos”. Estas técnicas se apoyan en instrumentos que son diseñados de acuerdo con el tipo de investigación. Bavaresco (2006, p.95) reitera que “la

investigación no tiene significado sin las técnicas de recolección de datos.”; de tal manera que para cada investigación se determinarán los más adecuados.

Las técnicas más comunes son la observación directa, la aplicación de encuestas y entrevistas. Con respecto a esta investigación el investigador considera apropiado el uso de una encuesta estructurada la cual es definida por Méndez (2009, p.32), como “la recolección de información que se hace mediante formularios, la cual permite conocer las motivaciones, comportamiento y opiniones de los individuos en relación con el objeto de investigación”. Por su parte Hernández et al (2010, p.210), la definen como “el instrumento más utilizado para recolectar datos y está compuesto por un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir”. Conceptos que concuerdan con la posición de Baeza (2001, p.8), que propone “indagar el conocimiento que tienen los participantes y cómo lo usan para jerarquizar su comportamiento y las interpretaciones acerca del tema investigado”, esa línea sigue el criterio de Bisquerra (2009, p.337), cuando expresa que “parten de un guion que determina de antemano cual es la información relevante que se necesita obtener. Se escogió este instrumento porque aporta a la investigación una visión real y objetiva de los procesos financieros y las fuentes para que las Pymes obtengan fuentes de financiamiento en Colombia.

5.5 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Este trabajo obedece a un diseño bibliográfico, documental y hermenéutico, Flick (2015) propone “que en estos casos se trata de conocer la manera en cómo los seres humanos edifican su entorno y los eventos significativos que les ocurren.” Por tanto, se requiere interpretar los resultados de la investigación bibliográfica comprendiendo que a partir de allí se establece el cómo investigaciones previas llegaron a conocer e interpretar la realidad. La investigación bibliográfica es adecuada por su capacidad de ser herramienta que facilite la interpretación y el análisis de diferentes trabajos y artículos en referencia al tema y sus fundamentos teóricos de tal manera que se pueda alcanzar la comprensión de las distintas facetas de la misma problemática y las posibles soluciones que se pueden poner en práctica.

5.6 POBLACIÓN Y MUESTRA

La población está conformada por todas las Pymes dentro del territorio colombiano, sin embargo, por las razones expuestas sobre la pandemia del Covid-19, el estudio se practicará de forma local a un total de 25 Pymes ubicadas en la ciudad de Pereira, convirtiéndose así en la muestra objeto de estudio, La decisión de implementar un muestreo no probabilístico intencional la justifica Ruiz (2012, p.64) cuando afirma que “los sujetos de la muestra no son elegidos siguiendo las leyes del azar, sino intencionalmente,

siguiendo la modalidad del muestreo opinático donde el investigador selecciona a los informantes que han de componer la muestra siguiendo un criterio estratégico”.

Se aplicó este muestreo por sus beneficios en cuanto a costos, tiempo y las limitaciones de bioseguridad impuestas por el Estado colombiano a raíz de la pandemia del Covid19, ya que la muestra de acuerdo con Palella y Martins (2006, p.84), “se selecciona tomando en cuenta factores como la proximidad y la accesibilidad de los elementos muestrales”. Adicionalmente el hecho de que las empresas que conforman la muestra están cerca del entorno del investigador facilitando su trabajo, en ningún momento se ha pretendido que la muestra represente estadísticamente a la población.

Los aspectos documentales sobre los que se sustentará esta investigación son generados partiendo de búsquedas exhaustivas y análisis de fuentes documentales primarias para cada una de las categorías a investigar. Con base en la opinión de Sánchez (2001):

Los procesos de investigación aprovechan los cánones que se generan a partir de la revisión de la bibliografía consultada profundizando en sus detalles, características y particularidades que permitan describir las categorías y subcategorías en referencia a la caracterización de un problema a fin de complementar el contenido hallado para su estudio.
(p.64).

De igual forma Vain (2012), la considera como la forma en que se interpretan las fuentes y se generan nuevos constructos teóricos fundamentados en la interpretación de las

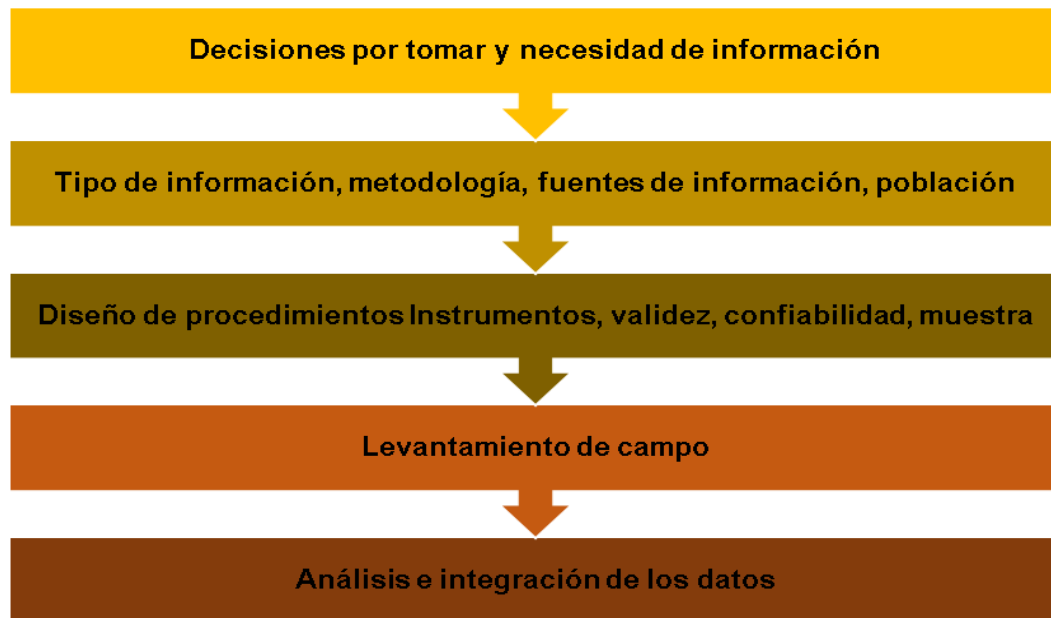
fuentes, partiendo de una base empírica se llega a una fase interpretativa que toma en cuenta investigaciones previas, para tal fin, se realizará una revisión de la literatura descriptiva a través de las bases de datos Scopus y Google Académico utilizando los términos “Gestión Financiera”; “Fuentes de financiamiento Pymes” para el rango de fechas del 2016 al 2021 tanto en español como en inglés y los resultados serán posteriormente filtrados y depurados.

Adicionalmente se diseñó una encuesta estructurada (Anexo 1), la cual es definida por Méndez (2009.p.252), como “la recolección de información que se hace mediante formularios, la cual permite conocer las motivaciones, comportamiento y opiniones de los individuos en relación con el objeto de investigación”. En concordancia Hernández, et al (2014, p.310), la conceptualizan como “el instrumento más utilizado para recolectar datos y está compuesto por un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir”

5.6.1 Plan de Análisis

Esta investigación cubrió esta estructura en el desarrollo del análisis de las variables y categorías que conforman el estudio.

Figura 4: *Estructura del Plan de Análisis*



Fuente: Autoría propia (2022)

El llevar a cabo este esquema sirvió de guía para organizar los datos que se obtuvieron durante la investigación y que contribuyeron a responder las preguntas que se plantearon previamente en la fase de investigación.

5.6.2 Aspectos Éticos

Esta investigación se realizó tomando en cuenta lo establecido en la Declaración de Helsinki sobre la obligación de que en las investigaciones sobre grupos humanos no se perjudique a los individuos, además de considerar la Regulación 008430 (1993) en la que se determinan las normas científicas, éticas y administrativas que rigen a la investigación sobre grupos humanos en Colombia. Sobre este particular se hace especial énfasis en

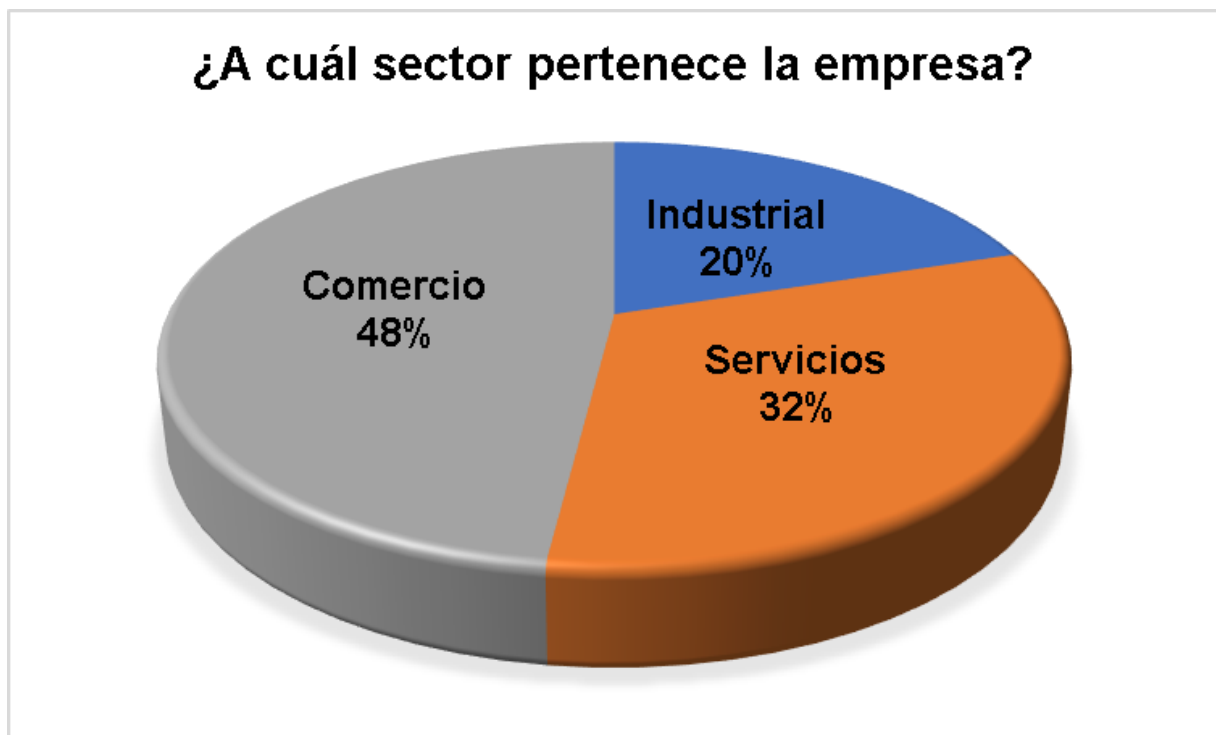
que se debe con carácter de obligatoriedad mantener un criterio de respeto sobre la dignidad y el investigador debe procurar que no se vulneren los derechos y el bienestar de los individuos involucrados.

Adicionalmente al tratarse de una investigación documental y de carácter no experimental no se tomaron riesgos ni para la muestra a estudiar, ni para el propio investigador. De igual forma se ratifica que a lo largo del proceso se mantuvo una actitud de respeto a los derechos individuales y de no discriminación de las personas involucradas. En ese sentido no fue necesario tramitar solicitudes de consentimiento, ni de aprobación para que puedan participar en el estudio, de igual forma el investigador se comprometió a mantener la privacidad y confidencialidad tanto de las identidades, como de los datos que se puedan obtener de los participantes.

6. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

De la aplicación de la encuesta estructurada a continuación se muestran los resultados obtenidos y la interpretación de los mismos.

Figura 5: Sector de la Empresa

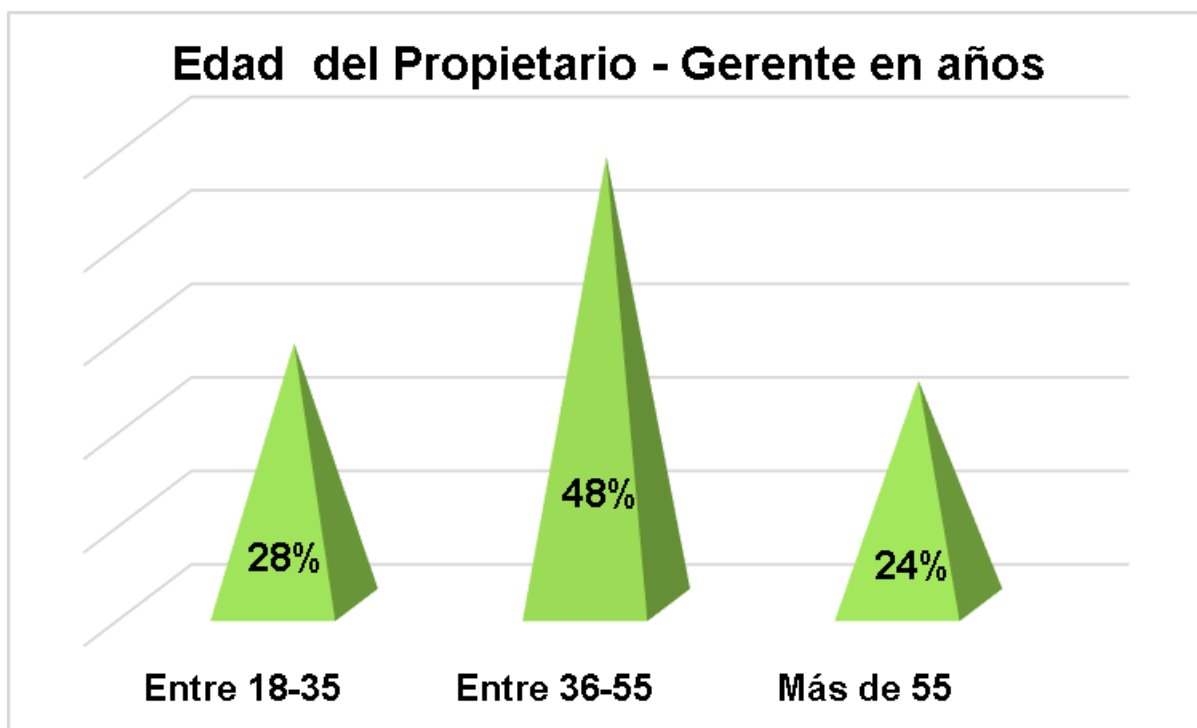


Fuente: Autoría propia (202)

Al consultar sobre el tipo de empresa y el sector en que se desempeñan la abrumadora mayoría 80%, de los encuestados manifestaron encontrarse entre el Comercio y los Servicios, dejando al sector Industrial con sólo un 20% de participación entre la muestra seleccionada. Esto se relaciona con los costos de inversión inicial que requieren las

empresas industriales y de manufactura con respecto a maquinarias, equipos e instalaciones.

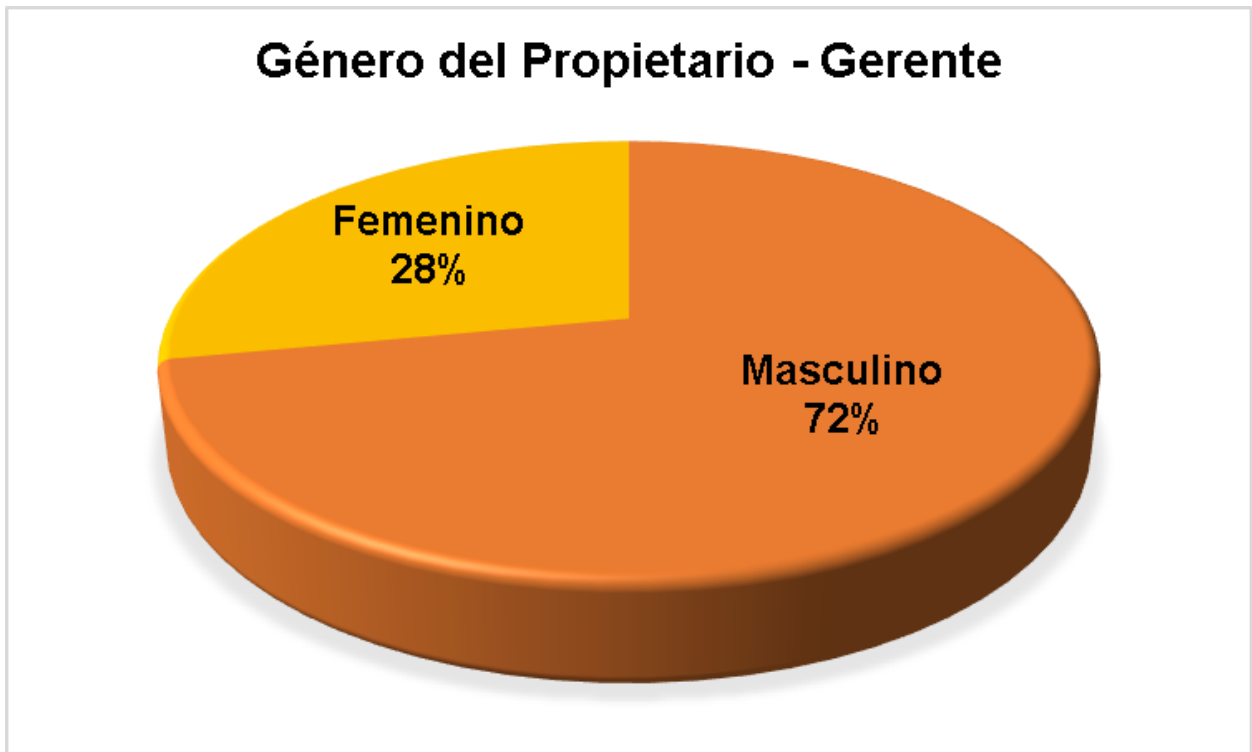
Figura 6: *Grupo Etario del Propietario*



Fuente: Autoría propia (202)

Cerca de la mitad de los propietarios – gerentes de las Pymes consultadas están en un rango de edad de entre los 36 y los 55 años mientras que entre los más jóvenes 28% y los mayores de 55 años 24% la participación es bastante similar, por tanto estamos ante un escenario donde la capacidad de emprender acompaña al pereirano a lo largo de su vida.

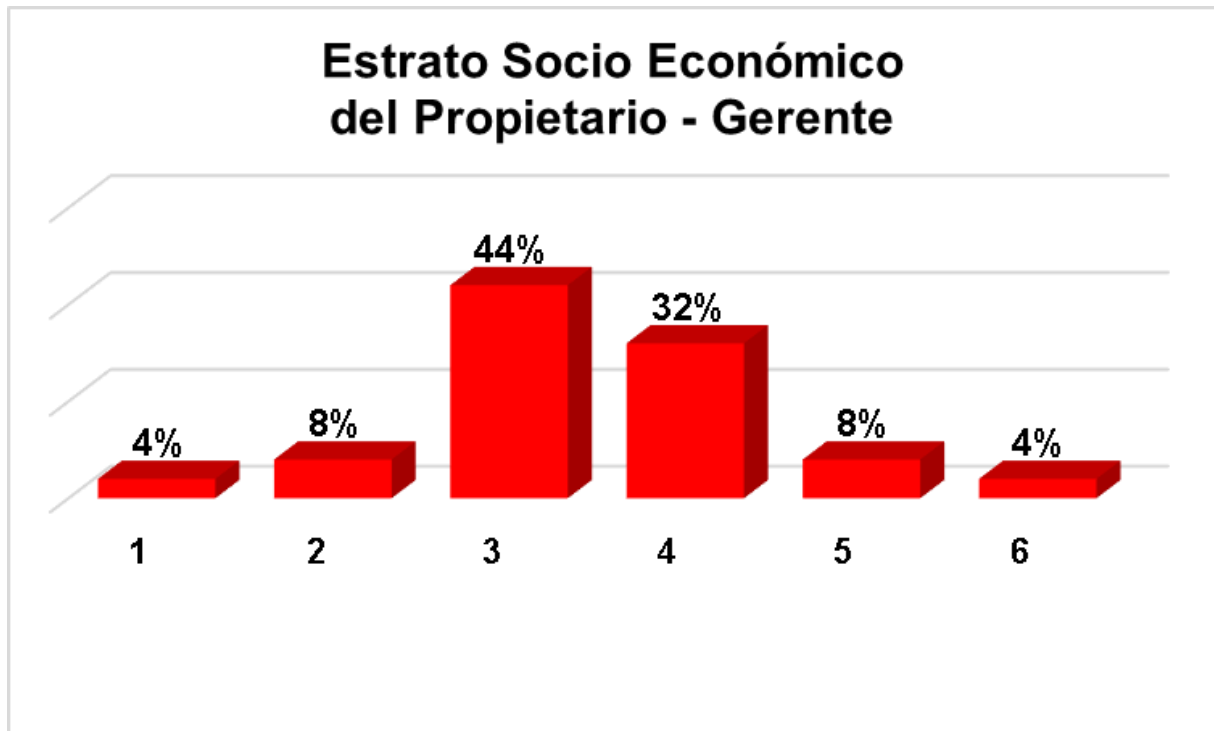
Figura 7: Género del Propietario - Gerente



Fuente: Autoría propia (202)

En esta figura se evidencia una abrumadora participación del género masculino en la dirección de las Pymes encuestadas; esta condición no desmerita la participación de la mujer en la economía local, sólo que parte de ellas está dedicada a emprendimientos más pequeños que le permitan mantener de forma simultánea el cuidado del núcleo familiar. Esta cifra contrasta con una mayor presencia de la mujer en los índices poblacionales publicados por el DANE (2019)

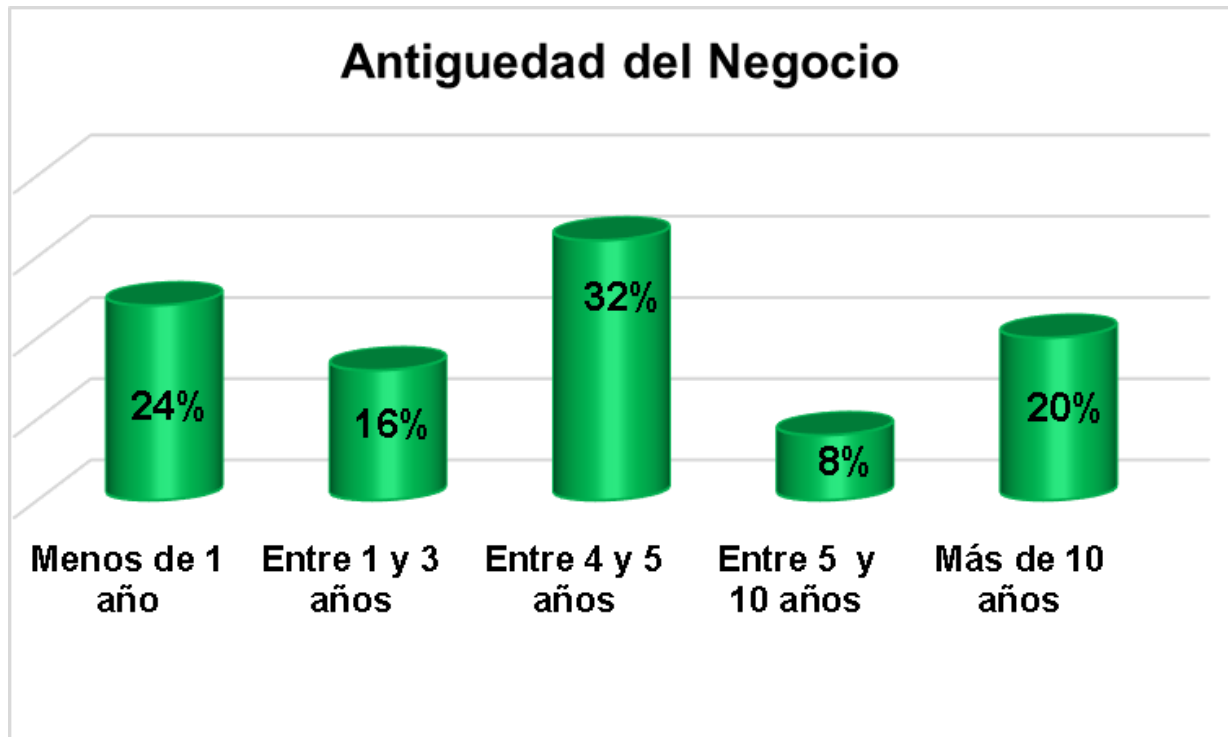
Figura 8: *Estrato Socio Económico del Propietario - Gerente*



Fuente: Autoría propia (202)

Estas cifras muestran una elevada participación de los estratos tradicionalmente asociados a la clase media, la cual se caracteriza por haber cursado estudios y tener la capacidad de asumir con cierto grado de éxito la creación de una empresa. Es el grupo social que normalmente procura tener una actitud emprendedora y que logra mejorar su movilidad social.

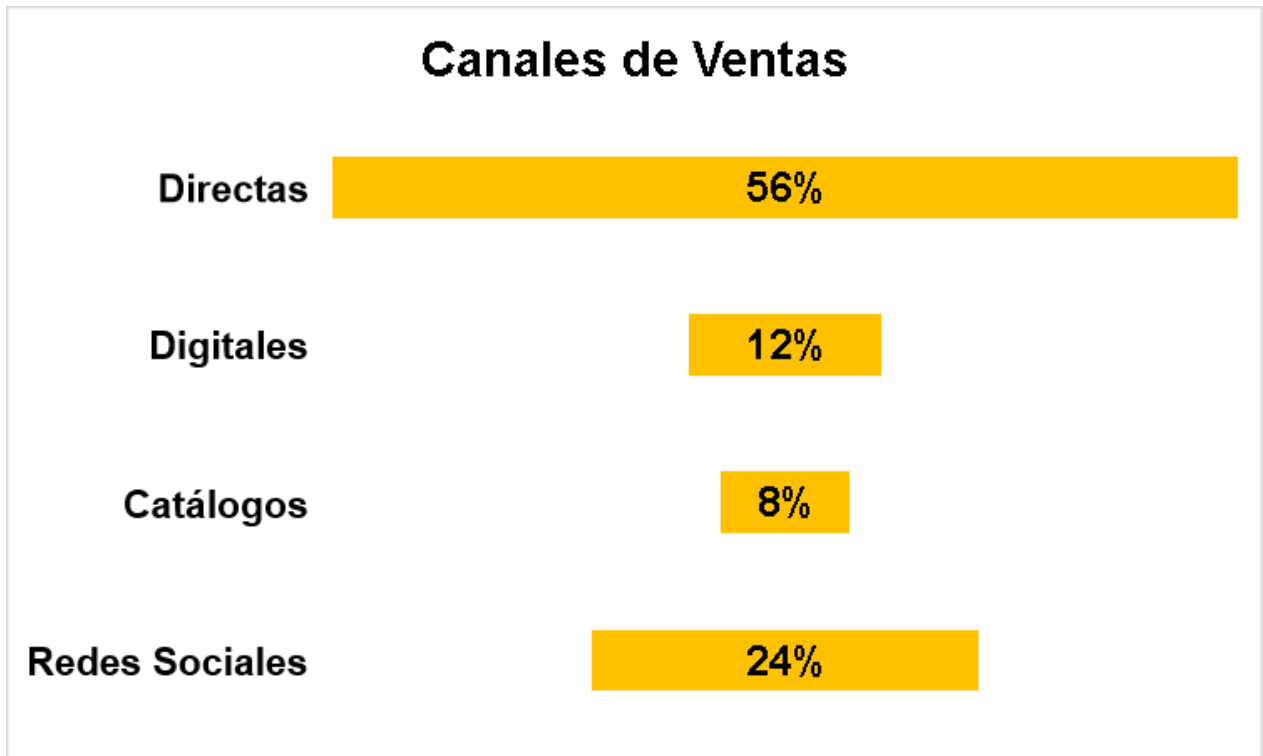
Figura 9: Antigüedad del Negocio



Fuente: Autoría propia (202)

Tal como se evidencia en esta gráfica, la mayor parte de las Pymes encuestadas están ubicadas en un rango de antigüedad de entre 1 y 5 años coincidente con la expectativa que se desprende de las bases teórica. En este sentido la permanencia a lo largo del tiempo debe ser el objetivo de las Pymes para consolidarse en el mercado y convertirse en referentes dentro de su nicho comercial y en una marca reconocida.

Figura 10: *Canales de Ventas*



Fuente: Autoría propia (202)

El principal canal de venta es el de comercialización directa para un 56% de las Pymes analizadas, sin embargo, destaca significativamente el impacto que tienen las redes sociales para el 24% lo que obliga a plantearse el rol protagónico que tiene el comercio electrónico hoy día.

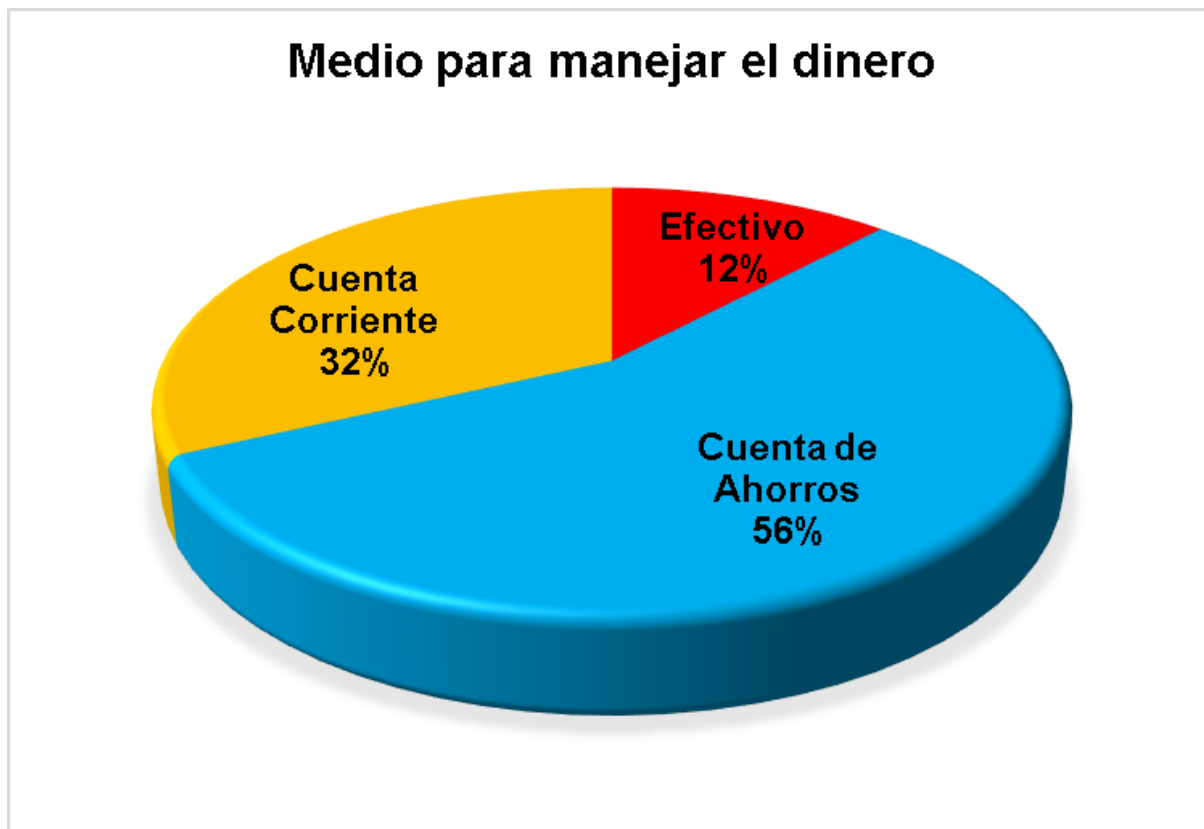
Figura 11: Perfil de Clientes



Fuente: Autoría propia (202)

El 72% de las Pymes estudiadas le suministra sus productos y servicios a consumidores finales; para el caso de distribuidoras 16% y de otras empresas que transforman bienes 12%. El hecho de que una mayoría importante de los clientes sean consumidores finales obliga a que mantengan prácticas contables y administrativas adecuadas a pesar de no estar obligados a practicar retenciones y que en algunos casos se obvian los deberes formales de carácter tributario, esto disminuye la percepción sobre los resultados financieros y la información a terceros.

Figura 12: Medio para Manejar el Dinero



Fuente: Autoría propia (202)

Los resultados a esta pregunta muestran que de las Pymes encuestadas el 88% está bancarizada y apenas el 12% maneja sus ingresos y egresos con dinero en efectivo. Esta minoría debe considerar la importancia de preservar la integridad de los activos circulantes y evitar la posibilidad de pérdida de estos. El instrumento financiero de mayor preferencia fue la cuenta de ahorro con un 56% por un tema de costos de mantenimiento de la cuenta y la posibilidad de contar con las ventajas del manejo electrónico y el acceso a la plataforma del banco.

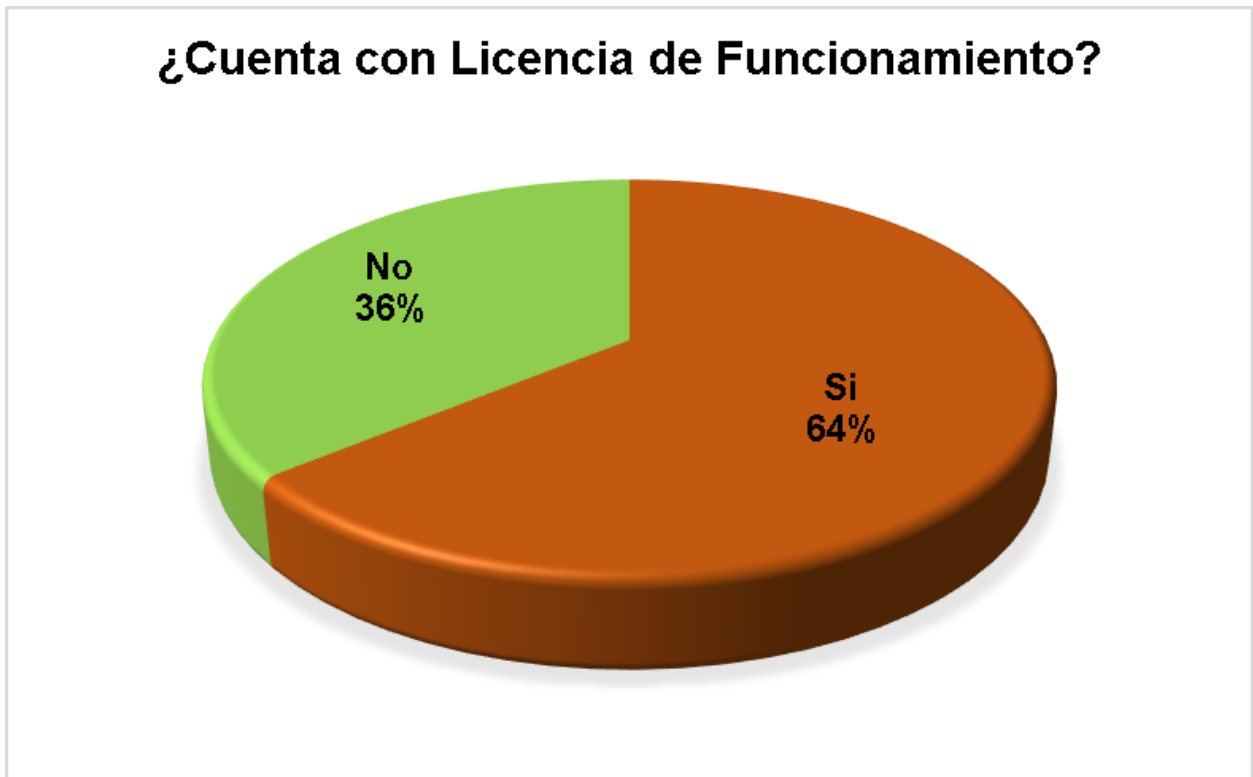
Figura 13: Registro de Cámara de Comercio



Fuente: Autoría propia (202)

Una importante mayoría 72% de las Pymes evaluadas está registrada ante la Cámara de Comercio de Pereira lo que le da un respaldo institucional importante que junto a las estrategias de participación que suele poner en práctica la institución, beneficia a los miembros de ella. Es importante que se concientice al resto de los empresarios locales sobre la importancia y los beneficios de formar parte de los organismos de integración comercial del municipio.

Figura 14: *Licencia de Funcionamiento*



Fuente: Autoría propia (202)

La licencia de funcionamiento es la autorización que otorga el municipio para llevar a cabo actividades económicas. En el caso de Colombia están obligadas a obtener esta licencia las personas naturales, jurídicas o entes colectivos, nacionales o extranjeros, de derecho privado o público, incluyendo empresas o entidades del Estado, regionales o municipales, que desarrollen actividades de comercio, industriales y/o de servicios de manera previa a la apertura, o instalación de establecimientos en los que se desarrollen tales actividades.

El hecho de que el 36% de las Pymes encuestadas no cumplan con esto es una muestra evidente del grado de informalidad que algunas tienen y que redunda en dificultades para acceder a los mercados financieros.

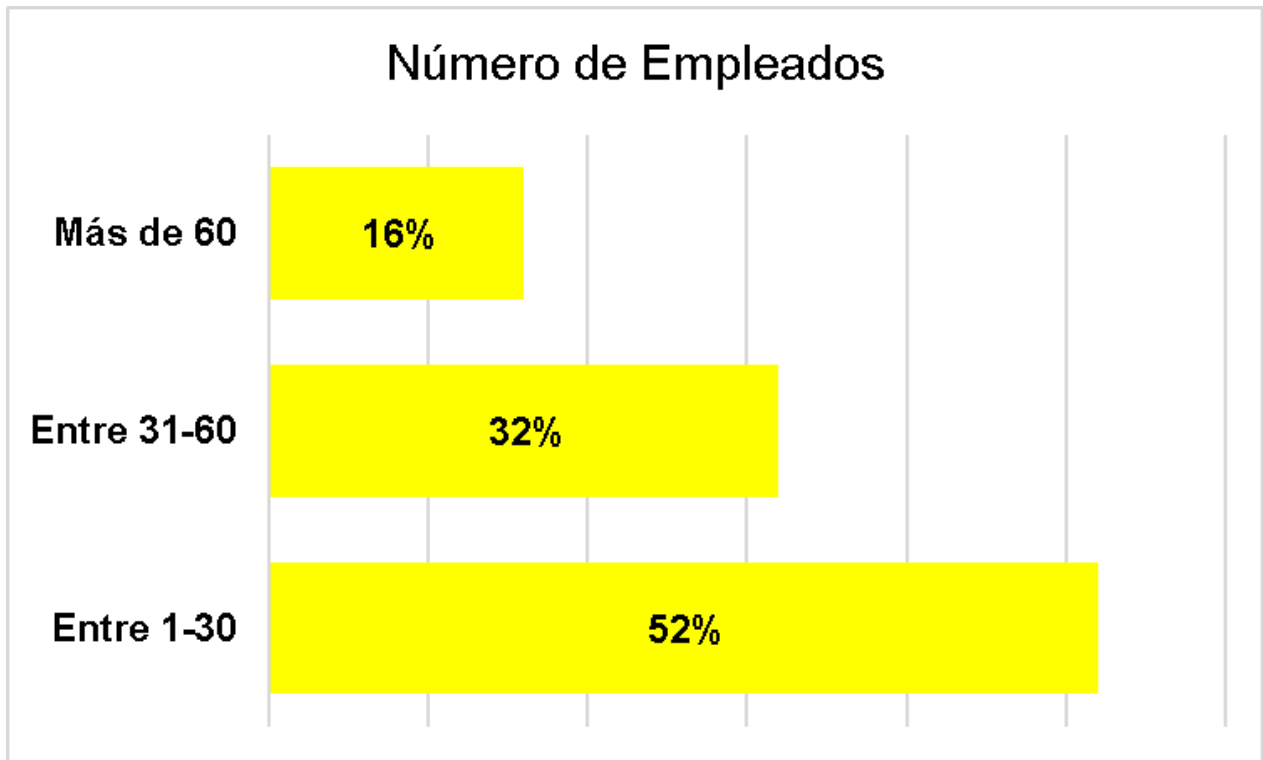
Figura 15: RUT



Fuente: Autoría propia (202)

Un excelente resultado que muestra el grado de responsabilidad y cumplimiento con la autoridad tributaria. Se debe procurar que de igual forma se cumpla con los otros deberes formales de la administración para poder acceder al mercado crediticio.

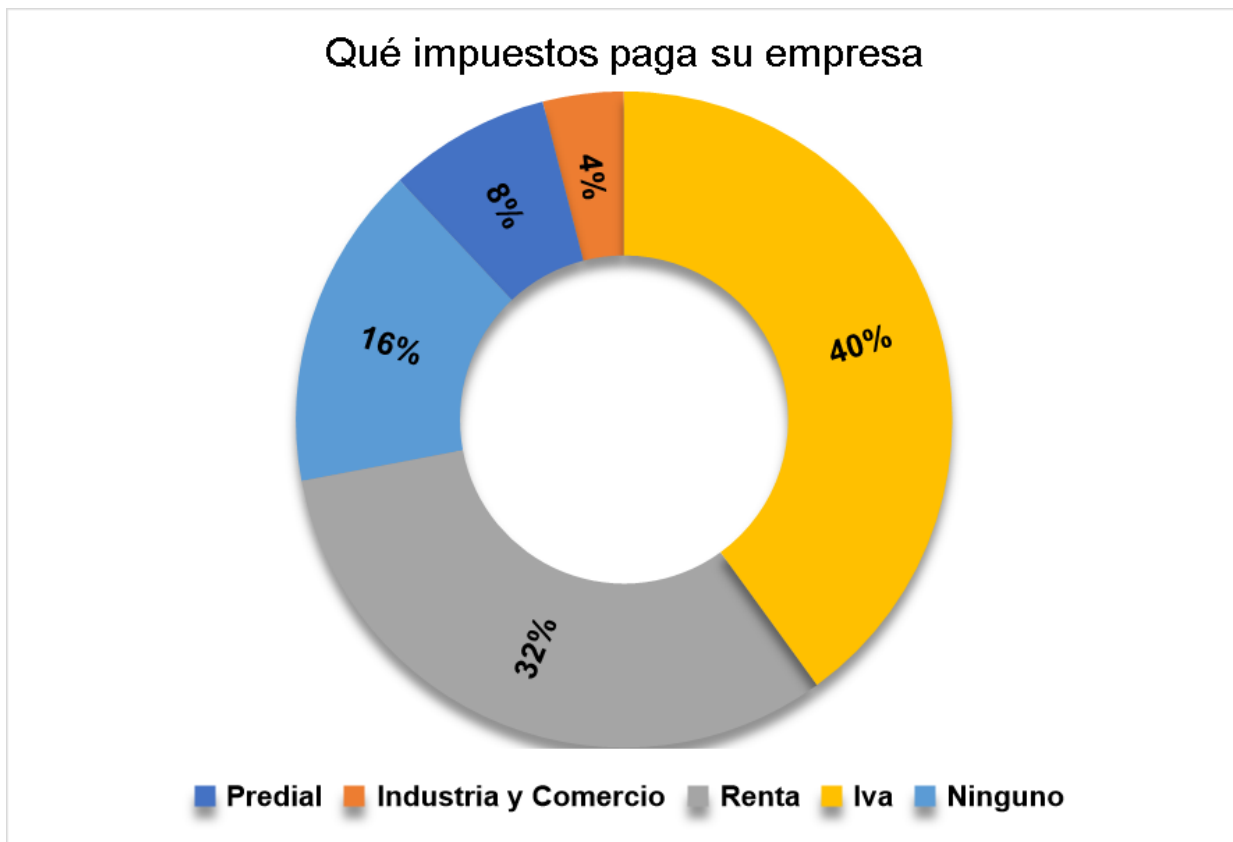
Figura 16: Número de Empleados



Fuente: Autoría propia (202)

Este es uno de los indicadores que permite cuantificar el tamaño de la Pyme y más de la mitad 52% tiene menos de una treintena de empleados, hasta alcanzar un mínimo del 16% que tienen más de 60 empleados. Estas cifras hablan de una muestra de Pymes que se catalogan en su mayoría como microempresa y pequeña empresa.

Figura 17: Tipo de Impuestos que Cancela



Fuente: Autoría propia (202)

Como era de esperar de acuerdo con los patrones de pago de impuesto de las empresas colombianas, el 72% de las Pymes encuestadas declara y paga Impuesto sobre Renta e Impuesto al Valor Agregado, y apenas un 12% cancela Impuestos Prediales y de Industria y Comercio lo que deja en posición menos favorables al municipio. Llama la atención que el 16% de los encuestados manifiesta no declarar, ni pagar impuesto lo que es una práctica inadecuada desde el punto de vista de la responsabilidad social de las empresas y al menos representa una alerta de que no son empresas ganadoras.

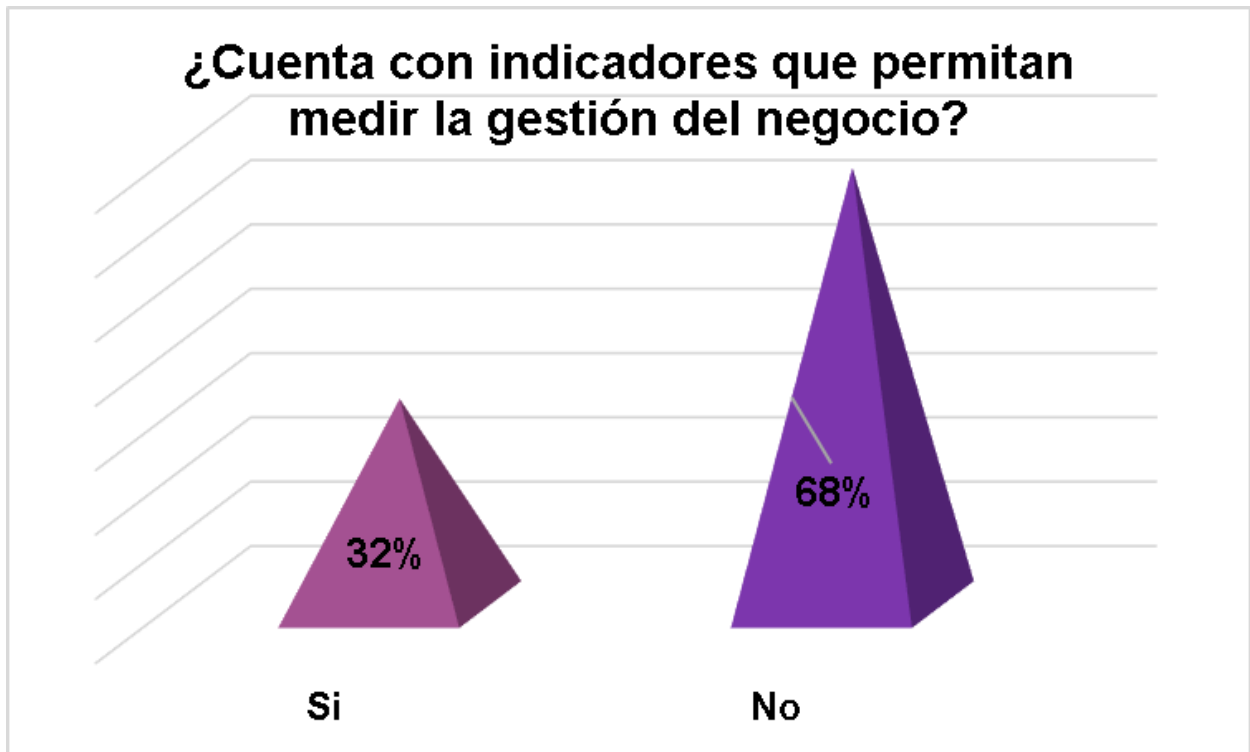
Figura 18: Manejo de la Contabilidad



Fuente: Autoría propia (202)

Las respuestas a esta pregunta evidencian una intención de cerca del 92% de las Pymes encuestadas de poner en práctica algunas acciones para controlar el manejo de la contabilidad de la empresa. Sin embargo, el hecho de que un 48% de la población no cuente con los servicios de un profesional de la contaduría pública las deja en franca desventaja ya que la ciencia contable además de poner orden y servir como elemento de control, dentro de las ventajas que ofrece es la asesoría tanto financiera, como tributaria de vital importancia en los procesos de planeación de cualquier empresa.

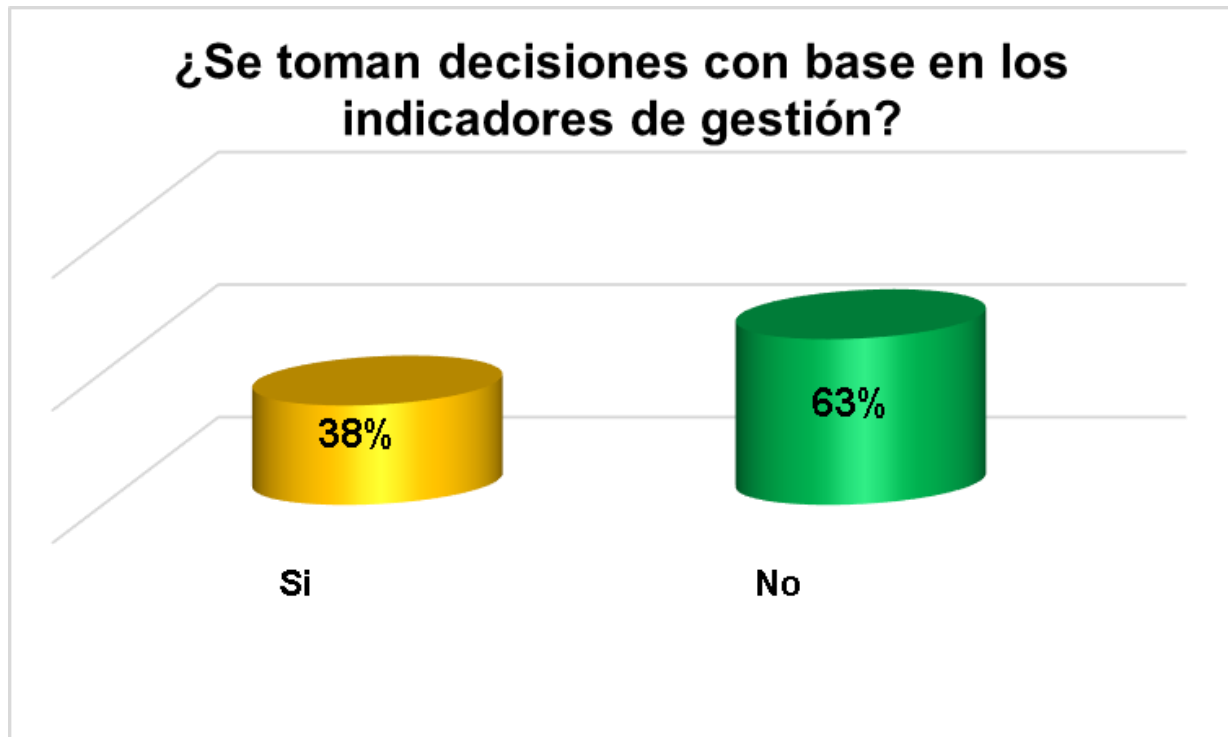
Figura 19: *Indicadores de Gestión*



Fuente: Autoría propia (202)

Los indicadores de gestión se han convertido en una herramienta fundamental para la toma de decisiones empresariales en los aspectos de producción, logísticos, de comercialización, administrativos y de manejo de personal por lo que el resultado de que apenas el 32% de las Pymes estudiadas los utilice, revela una precariedad significativa y el desaprovechamiento de una herramienta que no necesariamente involucra grandes costos de inversión, pero que si genera beneficios importantes para responder a las preguntas de qué, cómo, cuánto, dónde y cuándo producir.

Figura 20: Toma de Decisiones



Fuente: Autoría propia (202)

De la minoría de empresas que contestaron afirmativamente a la pregunta anterior, apenas el 38% de estas utiliza los resultados de los indicadores de gestión (KPI), como elemento que contribuye a la toma de decisiones. Por su parte el 63% restante desperdicia la valiosa información que estos índices pueden aportar a la adecuada gestión de los procesos de la Pyme.

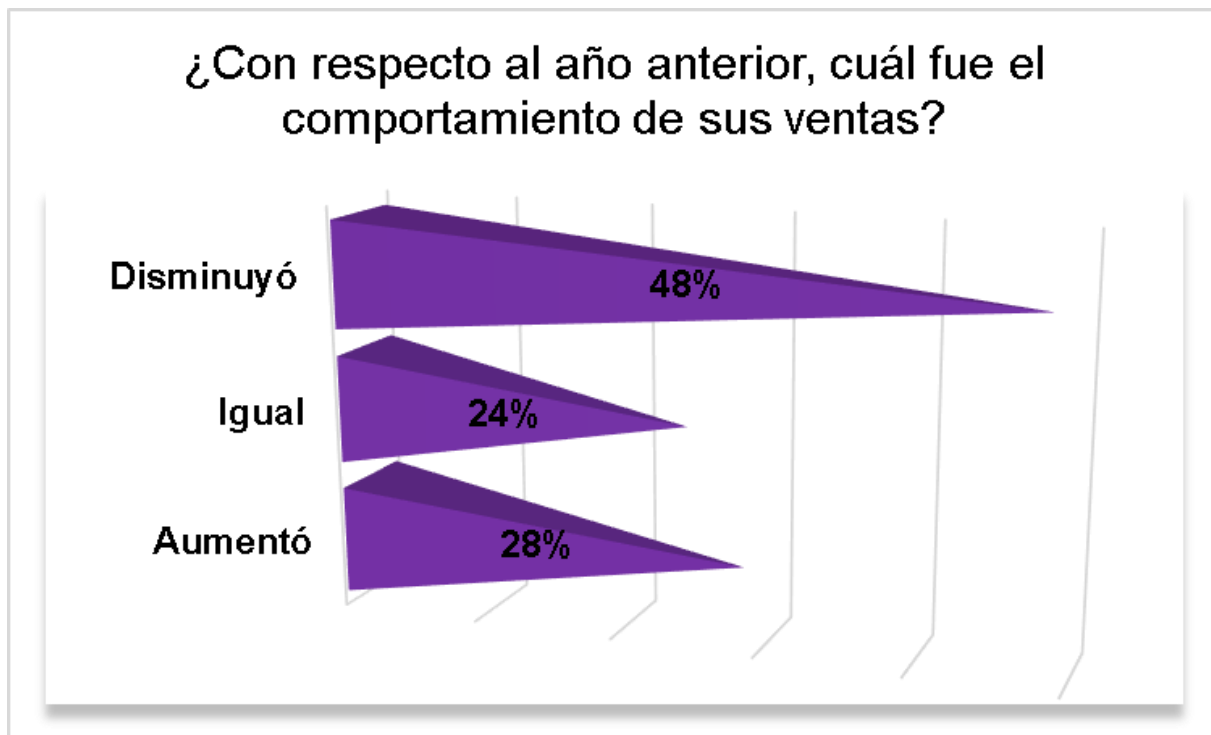
Figura 21: *Situación Económica Actual*



Fuente: Autoría propia (202)

La mayoría de las Pymes encuestadas manifiesta que la situación económica es peor que la del año anterior. Entre los factores que influyen en esta opinión están las consecuencias de las medidas de bioseguridad, el distanciamiento social y la contracción económica que produjo la pandemia de Covid19 que, a pesar de irse normalizando, aún permanece el impacto en las economías de las empresas, sobre todos las de menor tamaño.

Figura 22: Comportamiento de las Ventas



Fuente: Autoría propia (202)

En concordancia con los datos de la figura anterior, de igual forma cerca de la mitad de las Pymes evaluadas considera que su nivel de ingresos disminuyó con respecto al año anterior. Esto muestra la contracción económica consecuencia de la pandemia, resultados macroeconómicos adversos para el país y la incertidumbre ante el proceso electoral que se disputaría; todas estas causas de expectativas y cautela en los mercados.

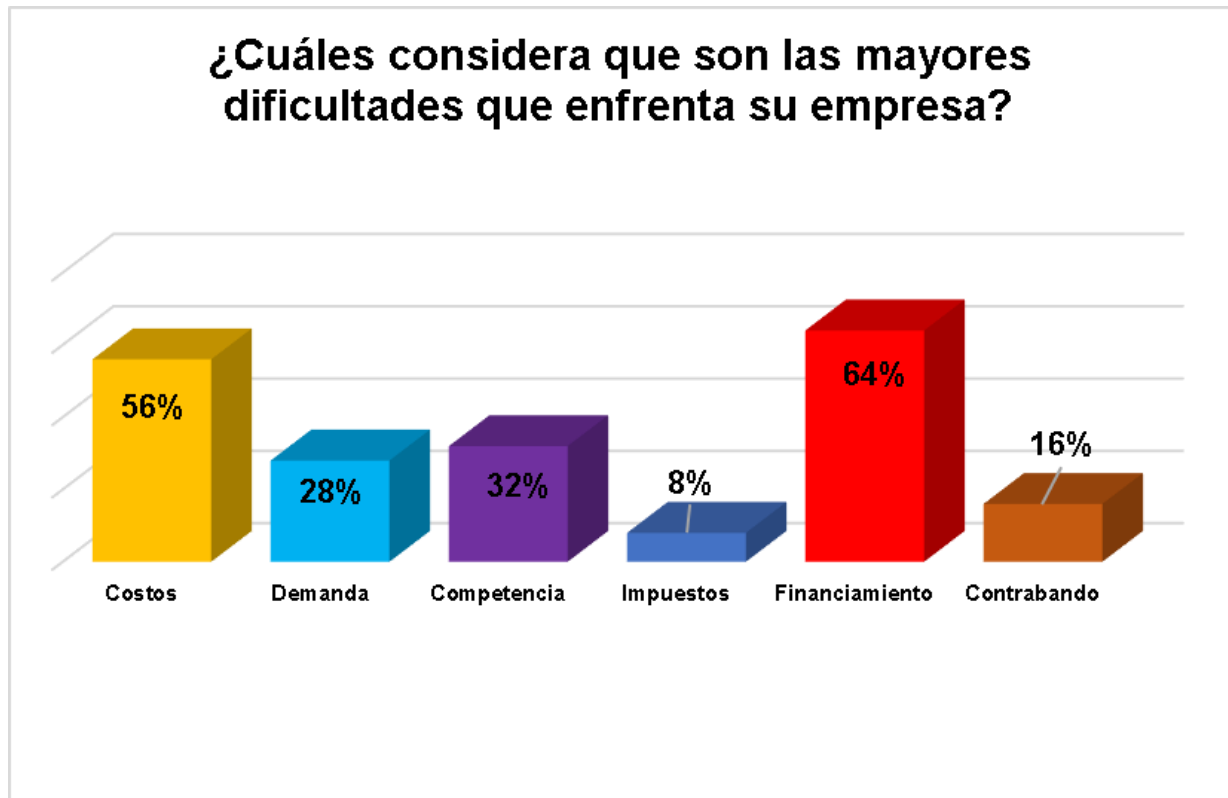
Figura 23: Inversiones y Remodelaciones



Fuente: Autoría propia (202)

Poco menos de un tercio de las Pymes encuestadas no alcanzaron a materializar planes de inversión relacionados con compra de equipos o remodelaciones a las instalaciones del negocio. En este sentido es evidente como la falta de capital y las necesidades no satisfechas de financiamiento influyen en este resultado. El no crecer en la cantidad o tipo de activos y no adecuar las instalaciones atenta contra las posibilidades de expandir la producción y la participación en el mercado.

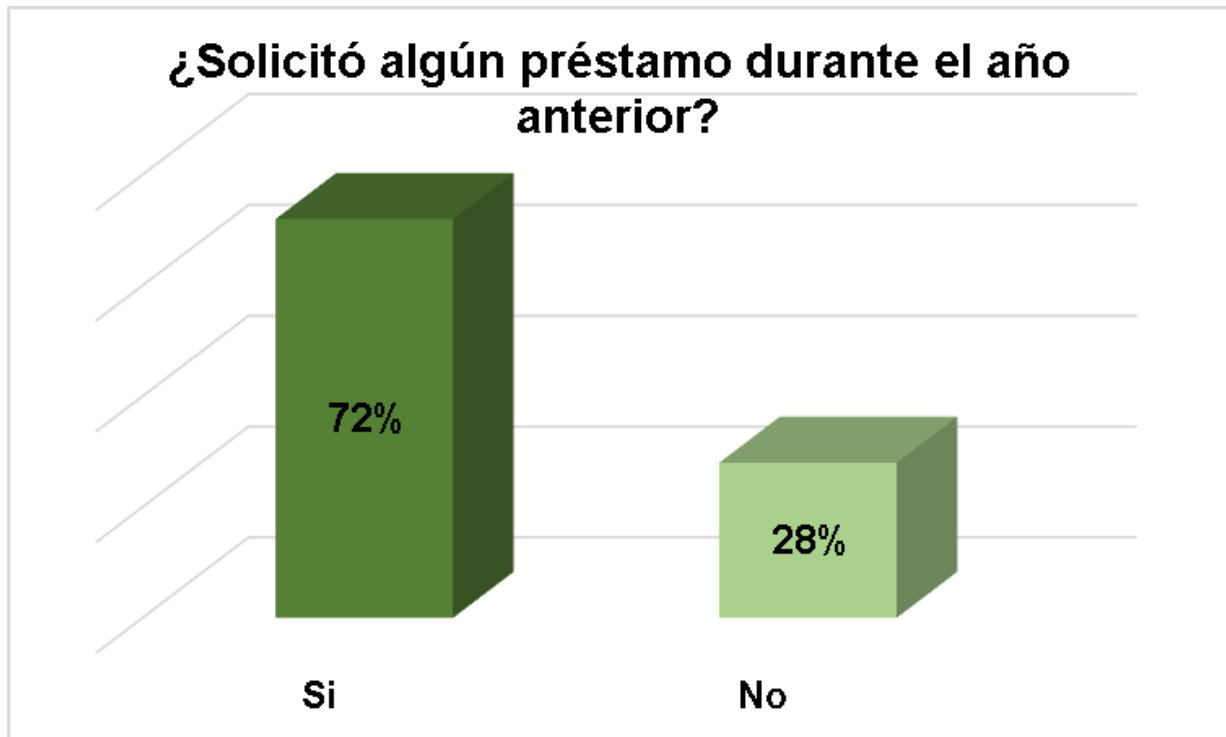
Figura 24: Dificultades que Enfrenta la Empresa



Fuente: Autoría Propia (2021)

Se consultó sobre los obstáculos que enfrentan las Pymes y la mayoría 64% se inclina por la opción de falta de financiamiento seguido por el incremento de los costos de producción de la empresa. En un segundo grupo de inconvenientes las más preponderantes son la competencia dentro del sector y la disminución de la demanda. Todos estos factores contribuyen a minimizar los niveles de rentabilidad de las Pymes.

Figura 25: Solicitudes de Crédito



Fuente: Autoría propia (202)

Dos de cada tres Pymes manifiesta haber solicitado algún tipo de financiamiento durante el ejercicio fiscal anterior. Este resultado es una evidencia significativa de las necesidades de capital que tienen las Pymes y que consideran necesarias para realizar sus actividades y planes comerciales. Con respecto al 28% que no solicitó préstamos se desconocen las causas.

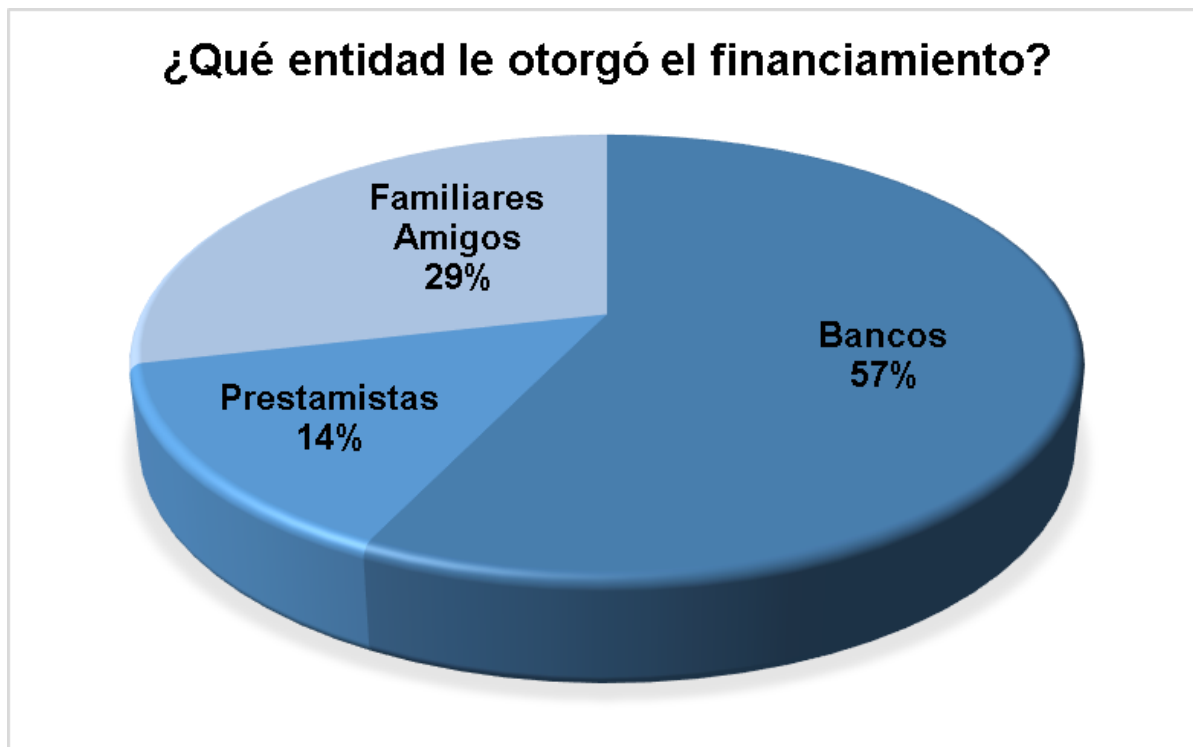
Figura 26: Resultado del Financiamiento



Fuente: Autoría propia (202)

Esta figura revela el alto grado de rechazo que sufrieron las solicitudes de financiamiento de las Pymes evaluadas. Esto obliga a que las Pymes analicen las causas del rechazo, problemas con la documentación, falta de experiencia crediticia, resultados financieros inadecuados, falta de avales u otras condiciones que hayan sido la condición del rechazo.

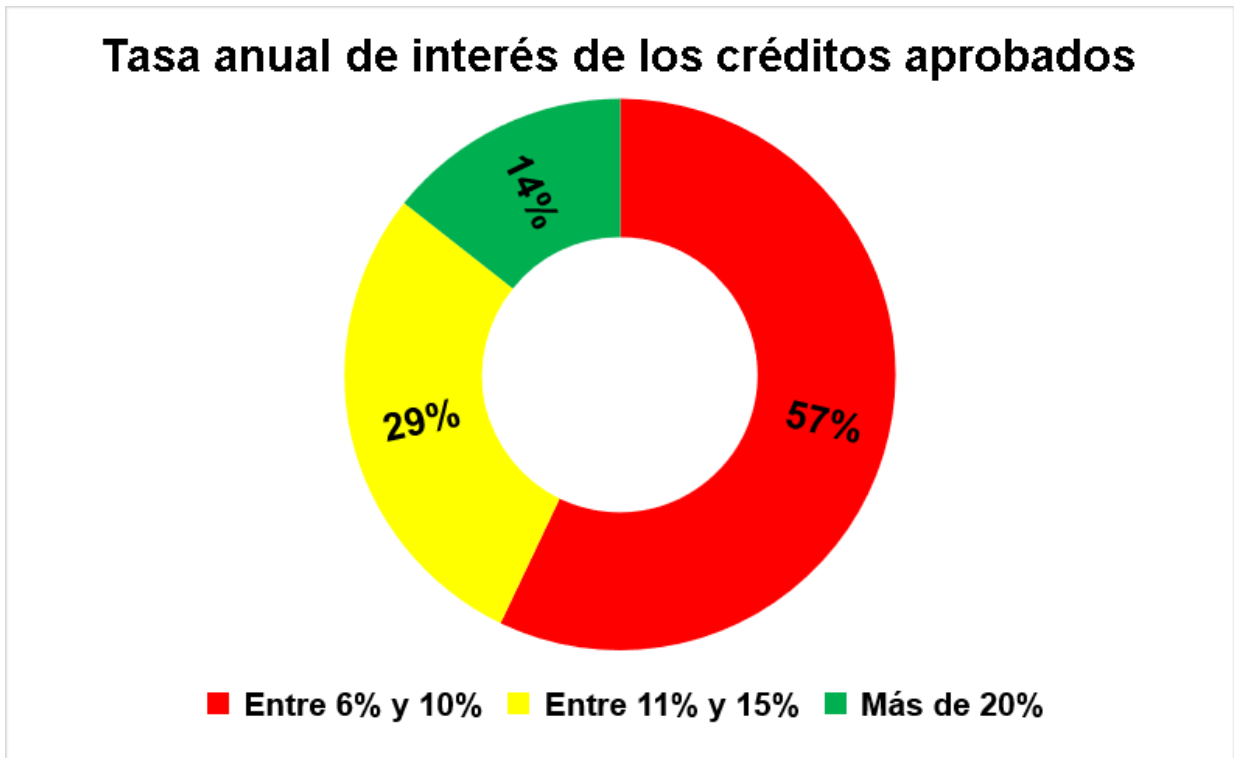
Figura 27: Entidad que Otorgó el Financiamiento



Fuente: Autoría propia (202)

De las Pymes consultadas, el 57% de respondió que las entidades bancarias fueron quienes entregaron el financiamiento, seguidas de familiares y amigos con un 29% que representan préstamos informales y que no se convierten en referencias crediticias para eventos posteriores y un 14% que acudió al mercado de los prestamistas también conocidos como “gota a gota” lo que se traduce en altas tasas de interés que rayan en la usura y riesgos que representan los cobros por este tipo de grupos que no están regulados por ninguna autoridad.

Figura 28: *Tasas de Interés*



Fuente: Autoría propia (202)

Esta gráfica se debe analizar en concordancia con la anterior ya que la tasa de interés varía significativamente desde las que otorgan las instituciones bancarias reguladas por la superintendencia Financiera que cobran entre un 6% y un 10% hasta los niveles extremos de interés que cobran los “gota a gota” que superan el 20% anual. Esta tasa cobra especial importancia ya que esta puede llegar a representar costos financieros importantes que afecten la estructura de costos de la compañía.

Figura 29: Destino de los Recursos

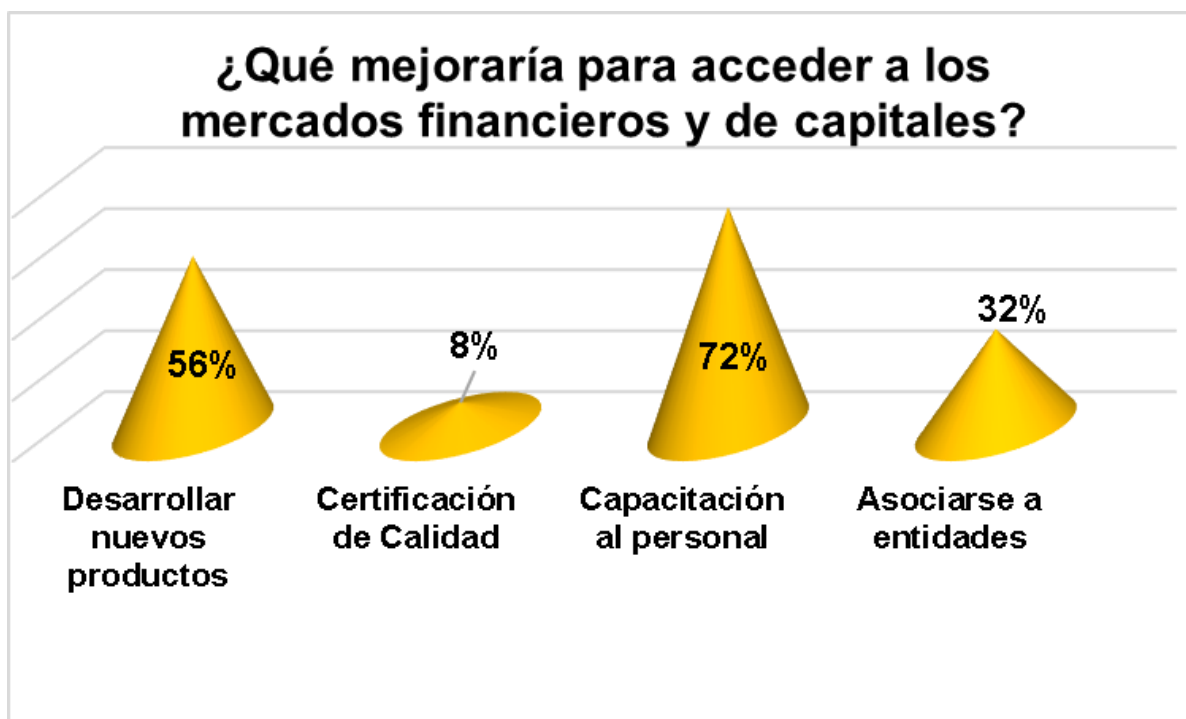


Fuente: Autoría propia (202)

Esta gráfica muestra con gran preocupación como los recursos que se obtuvieron por la vía del financiamiento se utilizó en la mayoría de los casos 63% para el pago de deudas y el gasto corriente de los sueldos y salarios del personal. Esto deja muy poco espacio para invertir en ampliaciones y remodelaciones de la infraestructura de la empresa 13%. De tal manera que unos recursos tan complicados de obtener se están utilizando en gasto corriente por lo que no se están generando las condiciones para incrementar la producción y por ende las ventas de bienes y servicios. Esta situación es de muy mal

pronóstico ya que no se realizan las inversiones necesarias para generar recursos que permitan subsanar los gastos financieros y obtener beneficios.

Figura 30: Procesos a Mejorar



Fuente: Autoría propia (202)

Los Propietarios – Gerentes de las Pymes evaluadas consideran que para mejorar la posibilidad de obtener financiamiento de la banca es necesario pasar por procesos de capacitación para el personal de la Pyme 72%, que contribuya a mejorar los procesos que faciliten el desarrollo de nuevas líneas de producto 56%, o una mejor gestión de las actuales. De igual manera creen importante asociarse con instituciones y gremios para aprovechar estos beneficios.

7. CONCLUSIONES

A lo largo de la investigación se revelaron aspectos importantes que merecen ser destacados. En primer término existen razones de peso que han obligado a las empresas en general a plantearse los aspectos que deben contemplar para diseñar estrategias y planificar objetivos que los lleven a mejorar los procesos mediante la correcta aplicación de una efectiva gestión financiera ya que el impacto se traduce en beneficios para la adecuada gestión del efectivo, el inventario y las cuentas por cobrar que a su vez contribuyen a mejorar sus indicadores y le permita acceder a las fuentes de financiamiento.

La muestra evaluada estuvo conformada por Pymes de la ciudad de Pereira de las cuales un 48% se dedican a actividades relacionadas con el comercio, 32% al sector de servicios y el 20% está ubicada en el sector industrial. Estas empresas tenían una antigüedad de menos de 5 años equivalente al 72% mientras que sólo el 28% restante ha alcanzado una antigüedad mayor a 5 años de actividades. La gran mayoría se apoya en canales de ventas directas y tradicionales 56% aunque merece la pena destacar como un grupo creciente del 24% utiliza las redes sociales como canal de comercialización a través del mecanismo de ventas B2C.

De las Pymes que participaron en el estudio el 88% manifiesta estar bancarizado con preferencia hacia las cuentas de ahorros como instrumento financiero; el 72% está registrado en la Cámara de Comercio de Pereira, todos cumplen con el requisito de estar

inscritos en la DIAN, pero es preocupante que el 36% de los encuestados reconoce no contar con la licencia de funcionamiento que otorga la municipalidad. En cuanto a las dimensiones de las empresas el 84% tiene menos de 60 empleados lo que las coloca en el grupo de microempresas o pequeñas empresas. Otro aspecto que denota desorganización es que apenas el 48% manifiesta contar con el apoyo de un profesional de la contaduría Pública lo cual deja a la entidad en franca situación de debilidad ante los deberes formales y los requerimientos administrativos y tributarios que debe cumplir. Esta situación de no contar con asesoría ni planificación se manifiesta en que apenas el 32% cuenta con indicadores de gestión y de estos, cerca del 48% los utilizan para tomar decisiones gerenciales.

El manejo inadecuado de la información financiera y el incumplimiento de los deberes formales tributarios se suma a la percepción de una situación económica peor que el año anterior 52% y la disminución de las ventas para el 48% de los encuestados. Esta situación incluye además factores como la inflación, la contracción de la economía colombiana y la situación de pandemia que además de afectar el desenvolvimiento natural de las empresas ha causado que el 72% de ellas recalque que no han podido realizar inversiones en maquinarias, equipos y remodelación de sus instalaciones en los últimos años. En ese orden de ideas ante la pregunta sobre cuáles son las mayores dificultades que enfrentan destaca con un 64% la dificultad para obtener financiamiento y aunque el 72% de las empresas evaluadas solicitaron créditos sólo se les aprobó a un 39%. De estos créditos el 57% lo otorgaron instituciones bancarias, el 29% familiares y amigos y un riesgoso 14% de empresas que contrataron deuda informal con los

llamados “gota a gota” con unas tasas de interés superiores altas, unas condiciones de usura y sin ningún tipo de supervisión por parte de las autoridades.

Otro aspecto consultado fue el destino de los fondos y resulta alarmante que el 63% de los fondos obtenidos fue aplicado en el pago de deudas y en honrar los compromisos de sueldos y salarios con los empleados de la compañía; situación que deja en una situación preocupante porque la finalidad de obtener financiamiento es para que apalanque el crecimiento de la compañía, no para cancelar gasto común que debe estar cubierto por las operaciones normales de la entidad.

Otro aspecto que llama la atención es la dificultad que presentan las Pymes en Colombia para mostrar un historial crediticio ya que en muchos casos carecen de proyecciones financieras, planes de negocio a mediano y largo plazo y que el sistema financiero desconfía en buena medida de la información que se suministra por fallas en su estructura y en su método de elaboración. En ese sentido el acceso a las fuentes de financiamiento puede contribuir a mejorar los resultados operacionales de las Pymes gracias a la inversión de recursos en producción, tecnología y calidad de los procesos y ayudaría a disminuir la tendencia que tiene el sector financiero de considerar a las Pymes como poseedoras de cierto grado de incertidumbre al momento de ofrecerles créditos bancarios ya que el sistema financiero tiene marcada preferencia por quienes tienen más garantías dejando las empresas grandes con mayores facilidades para acceder a préstamos, mientras que las empresas pequeñas con mayores necesidades de financiamiento terminan con acceso restringido limitando su potencial de crecimiento.

De igual forma la falta de estructura les dificulta el acceso a los planes y beneficios que ha diseñado el Estado colombiano para minimizarlos costos y aumentar la productividad de la satisfacción de sus necesidades de capital de trabajo, compra de activos fijos y expansión de sus actividades; las Pymes evaluadas creen que en orden de importancia los cambios que deben hacer son educación y capacitación de su personal para que sea capaz de afrontar los procesos productivos con mejores resultados y sean capaces de desarrollar nuevas líneas de productos sin descuidar las que están hoy en funcionamiento, además de unirse a entidades y asociaciones gremiales.

8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ANIF Centro de Estudios Económicos. (2021). *Gran Encuesta Pyme: Lectura Nacional*. Bogotá.
- Arias, F. (2012). El proyecto de investigación científica. En F. Arias, *El proyecto de investigación científica*. Caracas - Venezuela: Editorial episteme, 6ta edición.
- Asamblea Nacional Constituyente. (1991, 20 de julio). *Constitución política de la República de Colombia*. Bogotá: Gaceta Constitucional No. 116. Obtenido de http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/constitucion_politica_1991.html
- Bavaresco, A. (2006). *Proceso Metodológico de la Investigación: Cómo hacer un Diseño de Investigación*. Maracaibo: Editorial de La Universidad del Zulia.
- Bonilla, J., Landazury, J., & J., M. (2020). *Análisis de la gestión financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales colombianas (2015-2019) [Universidad Santiago de Cali]*. Repositorio Institucional Universidad Santiago de Cali, Cali.
- Casanovas, M., & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona: Profit.
- Cea Dáncona, M. (2015). *Metodología Cuantitativa: Estrategias y técnicas de investigación social*. Madrid: Síntesis.
- Chiavenato. (2004). *Introducción a la teoría general de la Administración*. México DF: Mc Graw Hill.
- Confecámaras (Red de Cámaras de Comercio). (2022). *Informe de Dinámica de Creación de Empresas*. Bogotá.

- Congreso de la República de Colombia. (2005). *Ley 905*. Bogotá: Imprenta Nacional.
- Ferraro, C., & Goldstein, E. (2011). *Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina*. México, DF: McGraw Hill.
- Flick, U. (2015). *El diseño en la investigación cualitativa*. Madrid: Morata.
- Franco, M., & Urbano, D. (2010). *El éxito de Las Pymes en Colombia: Un estudio de casos en el sector salud*. Bogotá: Estudios Gerenciales.
- García, M. (1993). *El análisis de la realidad social: Métodos y Técnicas de Investigación*. Madrid: Alianza.
- Gómez, R. (2004). *Evolución científica y metodológica de la economía*. Málaga: <https://www.eumed.net/coursecon/libreria/rgl-evol/index.html>.
- Gualdrón, M. (2016). *Estrategias de gestión organizacional para las PYMES*. México: McGraw Hill.
- Harrington, J. (1992). *Mejoramiento de los procesos de la empresa*. México DF: McGraw Hill. Obtenido de https://www.academia.edu/11065235/MEJORAMIENTO_DE_LOS_PROCESOS_DE_LA_EMPRESA_H_James_harrington
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta edición ed.). México D.F.: Mc Graw.Hill.
- Lizardo, C. (2021). *Las PYMES en México: Retos e Importancia*. México: Ediciones Conekta .
- Maranto, M., & González, M. (2015). *La importancia de las fuentes de información en la investigación científica; Tesis de Especialización Universidad Autónoma del*

- Estado de Hidalgo*. Repositorio Institucional Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo, Pachuca.
- Martínez, A., & Londoño, H. (2020). *El racionamiento del crédito en los mercados financieros*. Cali: Universidad Autónoma de Occidente.
- Méndez, N. (2009). *Metodología de la investigación: Los instrumentos para recolectar información y cómo interpretarlos*. Buenos Aires: Temis.
- Merriam, S. (1988). *Case study research in education. A qualitative approach*. San Francisco: Jossey-Bass.
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2022). *Mincomercio*. Obtenido de <https://www.mipymes.gov.co/normatividad/leyes>
- Mondragón, S. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias. *Cuadernos de Contabilidad*, 166-178.
- Monterrosa, H. (7 de mayo de 2020). *La República*. Obtenido de <https://www.larepublica.co/empresas/conozca-las-condiciones-de-debe-cumplir-una-empresa-para-ser-considerada-pyme-3002771>
- Myers, S. (1984). The capital structure puzzle. *The Journal of Finance*, 575-592.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para la gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.
- Parella, S., & Martins, F. (2006). *Metodología de la investigación cualitativa*. Caracas: Fedupel.
- Prado, A. (2019). *El financiamiento como estrategia de optimización de la gestión en las Mypes; [Tesis de Maestría Universidad de San Martín de Porres]*. Repositorio Institucional Universidad de San Martín de Porres, Lima.

Presidencia de la República de Colombia. (2019, junio 5). *Decreto 957*. Bogotá: Diario Oficial.

Ruiz, J. (2012). *Metodología de la investigación cualitativa*. Bilbao: Universidad de Deusto.

Saavedra, M. (2011). *Herramientas de planeación financiera para la Pyme*. México, DF: Gasca Sisco.

Sampieri, R. (2008). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill.

Sánchez, A. (2001). El método hermenéutico aplicado a un nuevo canon: Hacia la autorización de la producción escrita de los estudiantes de inglés. *CAUCE Revista de Filosofía y su Didáctica*, 296.

Santandreu, E. (2000). *Manual de Finanzas*. Caracas: Ediciones CoBo.

Solano, M. (2019). *Instrumentos para medir la productividad en PYMES a través de indicadores logísticos; [Tesis de Maestría Instituto Politécnico Superior de Tantoyuca]*. Repositorio Institucional Instituto Politécnico de Tantoyuca, Tantoyuca.

Stiglitz, J., & Weiss, A. (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect information. *American Economic Review*, 393-410.

Vain, P. (2012). El enfoque interpretativo en la investigación educativa: Algunas consideraciones teórico-metodológicas. *Educación*, 37-45. Obtenido de https://fh.mdp.edu.ar/revistas/index.php/r_educ/article/view/83/146

Zapata, E. (2019). *Las Pymes y su problemática empresarial. Análisis de casos*. Bogotá: Revista Escuela de Administración de Negocios. Obtenido de Revista Escuela de Administración de: <http://www.redalyc.org/pdf/206/20605209.pdf>

9. ANEXOS



ENTREVISTA A GERENTES – PROPIETARIOS DE PYMES EN PEREIRA

Tal como se les ha informado en el primer contacto establecido, se está realizando una investigación que lleva por título “Análisis de los procesos financieros y las fuentes de financiamiento de las Pymes en Colombia”; por tal razón le solicitamos su valiosa colaboración como experto funcional en el área ya que maneja información sobre elementos esenciales e importantes para alcanzar de manera exitosa el desarrollo completo del trabajo descrito con anterioridad.

En este sentido le solicitamos respetuosamente que pueda contestar las preguntas que a continuación se detallan. La información aportada por usted tendrá como único fin fortalecer la labor científica de la Universidad Tecnológica de Pereira y se garantiza la confiabilidad y anonimato de los datos recogidos en este trabajo de investigación.

Le reiteramos nuestro agradecimiento por su participación y apoyo en beneficio de la investigación.

Entrevista sobre Procesos Financieros y Fuentes de Financiamiento para Pymes

1.- ¿A cuál sector pertenece?

Industrial
Servicios
Comercio

2.- ¿Qué edad tiene el propietario - Gerente?

Entre 18-35
Entre 36-55
Más de 55

3.- Género del Propietario - Gerente

Masculino
Femenino

4.- Estrato Socio Económico del Propietario - Gerente

Estrato 1
Estrato 2
Estrato 3
Estrato 4
Estrato 5
Estrato 6

5.- Antigüedad del negocio

Menos de 1 año
Entre 1 y 3 años
Entre 3 y 5 años
Entre 5-10 años
Más de 10 años

6.- Canales de Ventas

Ventas Directas
Ventas Digitales
Ventas por Catálogos
Ventas por Redes Sociales

7.- Perfil de los clientes
Comercializadoras
Transformadoras
Consumidor Final

8.- Medio para manejar el dinero
Efectivo
Cuenta de Ahorros
Cuenta Corriente

9.- Cuenta con Registro en la Cámara de Comercio
Si
No

10.- Cuenta con Licencia de Funcionamiento
Si
No

11.- ¿Posee RUT?
Si
No

12.- Número de empleados
Entre 1-30
Entre 31-60
Más de 60

13.- Qué impuestos paga su empresa
Predial
Industria y Comercio
Renta
IVA
Ninguno

14.- Manejo de la Contabilidad de la empresa
No lleva contabilidad

Tiene un Software
Tiene un Contador

15.- ¿Cuenta con indicadores que permitan medir la gestión del negocio?

Si
No

16.- ¿Se toman decisiones con base en los indicadores de gestión?

Si
No

17.- ¿Cómo califica la situación económica de su empresa con respecto al año anterior?

Mejor
Igual
Peor

18.- Con respecto al año anterior, ¿cuál fue el comportamiento de sus ventas?

Aumentó
Se mantuvo igual
Disminuyó

19.- ¿Ha realizado inversiones en maquinarias, equipos o remodelaciones en los últimos años?

Si
No

20.- ¿Cuáles considera que son las mayores dificultades que enfrenta su empresa?

Costos
Demanda
Competencia
Impuestos
Financiamiento
Contrabando

21.- ¿Solicitó préstamos durante el año anterior?

Si
No

22.- ¿Cuál fue el resultado de la gestión de préstamos?

- Aprobado
- Rechazado

23.- ¿Qué entidad le otorgó el financiamiento?

- Bancos
- Otras Entidades Financieras
- Cooperativas
- Prestamistas informales
- Familiares/Amigos

24.- Tasa anual de interés de los créditos aprobados

- Entre 1% y 5%
- Entre 6% y 10%
- Entre 11% y 15%
- Entre 16% y 20%
- Más de 20%

25.- ¿Los recursos recibidos se destinaron a?

- Pago de Nómina
- Ampliación/Remodelación
- Compra de Materia Prima
- Pago de Deudas

26.- ¿Qué mejoraría para acceder a los mercados financieros y de capitales?

- Desarrollar nuevos productos
- Certificación de Calidad
- Capacitación del Personal
- Asociarse a entidades