

**COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN CESA  
MAESTRIA EN FINANZAS CORPORATIVAS**



**EDUCACION FINANCIERA, APOYO A PYMES PARA EL FINANCIAMIENTO DE SUS  
NEGOCIOS**

**SILVIA ANDREA MEDINA SIERRA**

**Trabajo de Grado para optar el título de Magister en Finanzas Corporativas**

**Tutor: Diego Ortiz**

**Bogotá  
2015**

## Contenido

1.	Introducción .....	7
2.	Estado del Arte .....	10
2.1.	Definición de Educación Financiera.....	11
2.2.	Educación Financiera en el Mundo.....	11
2.3.	Estudios acerca de Educación Financiera .....	12
3.	Marco Teórico .....	14
4.	Definición de Pyme .....	17
4.1.	Antecedente histórico de las pyme en Colombia .....	18
4.2.	Papel de las pymes en la economía colombiana.....	19
4.3.	Estado actual de las pymes .....	20
4.4.	Distribución sectorial.....	20
4.4.1.	Situación Actual Sector industrial.....	21
4.4.2.	Situación Actual Sector Comercio.....	25
4.4.3.	Situación Actual Sector Servicios.....	27
5.	Financiamiento a las Pymes en Colombia.....	29
5.1.	Información cuantitativa de financiamiento para pymes .....	29
5.2.	Actores que intervienen en el financiamiento de las pymes .....	33
6.	Guía práctica virtual de financiamiento.....	37
6.1.	Reconocimiento del Problema .....	39
6.2.	Educación Financiera .....	39
6.3.	Enlaces Importantes .....	40
6.4.	Calculadora de Crédito .....	41
6.5.	Entidades que Financian .....	42
6.6.	Elija su mejor Opción.....	42
7.	Encuesta realizada a las pymes implementando educación financiera.....	43
7.1.	Objetivos de la Encuesta .....	43
7.2.	Elección de la Muestra.....	44
7.3.	Grupo Objetivo.....	44
7.4.	Método para obtener la información .....	44
7.5.	Modelo de la Encuesta .....	46
7.6.	Resultados de la Encuesta .....	46
8.	Conclusiones .....	59

ANEXO 1 .....	61
ANEXO 2 .....	65
Bibliografía.....	66

## Índice de Gráficos

Grafico 1. Fuente de Financiación de las Pymes.....	16
Grafico 2. Participación subsectores que conforman el sector industria.....	21
Grafico 3. Calificación sector industria primer semestre Vs segundo semestre de 2013.....	22
Grafico 4. Situación económica general por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2013.....	23
Grafico 5. Situación económica general sector industria.....	24
Grafico 6. Participación subsectores que conforman el sector comercio.....	25
Grafico 7. Situación económica general sector comercio.....	26
Grafico 8. Principal problema por tamaño de empresa.....	26
Grafico 9. Participación subsectores que conforman el sector servicios.....	28
Grafico 10. Situación económica general del sector servicios.....	28
Grafico 11. Número de créditos solicitados por sector.....	30
Grafico 12. Aprobaciones reales a la solicitud de crédito.....	31
Grafico 13. Plazo al que le fue aprobado el crédito .....	31
Grafico 14. Fuentes alternas de Financiamiento.....	32
Grafico 15. Destinos de los recursos según el desembolso del crédito.....	32
Grafico 16. Razones para la no solicitud de crédito con el sector financiero.....	33
Grafico 17. Distribución por tamaño de empresa.....	46
Grafico 18. Distribución sectorial de las empresas.....	47
Grafico 19. Nivel educativo según tamaño de empresa.....	48
Grafico 20. ¿Sabe usted que es educación financiera?.....	49
Grafico 21. ¿Ha recibido formación sobre educación financiera?.....	49
Grafico 22. Medios de adquisición de formación financiera.....	50
Grafico 23. ¿La educación financiera ayuda a su negocio?.....	51
Grafico 24. ¿Ha tomado crédito formal para su empresa?.....	51
Grafico 25. Perfil de financiamiento utilizado.....	52
Grafico 26. Percepción en la toma de crédito.....	53
Grafico 27. Razones para la no solicitud de crédito con el sector financiero.....	54

Grafico 28. Criterio base para la toma de crédito.....	55
Grafico 29. ¿Fue efectiva la capacitación con la herramienta?.....	56
Grafico 30. ¿Cambio su criterio financiero al seleccionar una entidad tras la capacitacion?.....	56
Grafico 31. ¿Conoce usted un medio de divulgación que proporcione información que le ofreció la página de internet?.....	57
Grafico 32. ¿Las secciones de la página fueron de interés?.....	58

## Índice de Tablas

Tabla 1. Obstáculos para acceder al financiamiento por ciudad.....	15
Tabla 2. Definición de tamaño de empresa.....	17
Tabla 3. Utilización de créditos según sector económico.....	30

## 1. Introducción

Las pymes son un componente importante en la estructura empresarial de la economía, razón por la cual los gobiernos de América Latina en asocio con las grandes empresas han desarrollado estrategias de fomento, para que los emprendedores por medio de subsidios y aportes puedan tener oportunidades de negocio y así llegar a la creación de pequeñas y medianas empresas, buscando fomentar crecimiento económico, disminución del desempleo y erradicación de la pobreza.

En el proceso de crecimiento de un país, el desarrollo de nuevas empresas cumple un papel fundamental en la economía, puesto que cuando las empresas se multiplican, aumenta la producción, la generación de empleo, la demanda de bienes y servicios, generando así actividad en los diferentes sectores económicos, y más si este movimiento es ocasionado por las pymes.

La creación de estas empresas, requiere que su crecimiento y desarrollo sea sostenido o apalancado con recursos, en general, la principal fuente de financiamiento de las inversiones son los recursos propios. Esta característica, lentifica el proceso de expansión de las Pymes debido a que la capacidad de autofinanciarse es menor que en las grandes empresas.

Un primer paso en la estructuración del fondeo de las pymes, consiste en estudiar las diferentes fuentes de financiación disponibles, entre las que se encuentran alternativas como el crédito con proveedores, la incorporación de nuevos socios a la empresa o en su defecto crédito con bancos.

Sin embargo un factor que dificulta el acceso de las pymes al crédito bancario es la falta de educación financiera suficiente para poder determinar que opción de las que ofrece el mercado financiero puede ser la más conveniente en su caso. Adicional a esto la falta de educación financiera hace que se presenten otras barreras como el temor a que sean rechazadas sus solicitudes o no entender los trámites necesarios que hay que seguir para desembolsar un crédito, lo que hace que les parezca un proceso largo y demorado.

Es por esto, que las pymes necesitan un esquema integral de información donde puedan conocer los conceptos básicos de educación financiera y las diferentes alternativas que ofrece el sistema financiero y las instituciones especializadas para financiamiento de las pymes, y así tomar la mejor decisión en la adquisición de deuda, acorde a su actividad económica y que le permita apalancarse al menor costo financiero posible con un horizonte de tiempo adecuado.

En este contexto, podemos afirmar que con un esquema de educación financiera adecuada dirigida a los pequeños y medianos empresarios se puede mejorar su estructura de negocio y manejo de deuda, logrando así mejores resultados.

El objetivo de la presente investigación es destacar la importancia que tiene la educación financiera para la toma de decisión de las pymes en el momento de solicitar un crédito con una entidad financiera, logrando resaltar que mediante la utilización de herramientas prácticas y sencillas se puede generar cultura financiera a las pymes y de esta manera lograr que los emprendedores optimicen su visión en el financiamiento de sus negocios.

Esta investigación busca demostrar es que sin una efectiva educación financiera los emprendedores no estarán preparados para obtener un financiamiento óptimo de sus negocios, en donde tengan la posibilidad de escoger la mejor alternativa de financiamiento de acuerdo a su actividad económica. Bajo esta premisa se quiere demostrar mediante una encuesta que implementando educación financiera utilizando herramientas practicas se pueden obtener mejores resultados en la adquisición de deuda con entidades financieras.

El trabajo de investigación se dividirá en cinco partes. En primera instancia se realiza una descripción de la falencia que hay de educación financiera en las personas y la importancia de esta en cuanto al financiamiento, también se mencionaran los estudios que se han realizado sobre la necesidad de implementar programas de educación financiera en las personas y el impacto que ocasiona tanto a los emprendedores y sus organizaciones como a las entidades que los financian; en segundo lugar, se hará una descripción de la importancia, estado actual, conceptos básicos de las pymes en la economía colombiana como fuente generadora de empleo y motor del crecimiento

económico; la tercera parte será un capítulo dedicado al financiamiento de las pymes donde se profundizara el estado actual en Colombia y los actores que intervienen; el cuarto tema de esta investigación se basa en la implementación de una guía práctica que es la creación de una página web, que tendrá como objeto la capacitación del empresario pyme con el fin de obtener herramientas básicas que le permitan elegir el modelo de financiamiento que se adapte mejor a su actividad económica y estructura de negocio; y por último se realizara una encuesta la cual pretende demostrar que implementando educación financiera a las pymes bajo la utilización de herramientas prácticas y de fácil acceso como lo es la página de internet, pueden generarse resultados positivos que mejoren su conocimiento para tomar una decisión más acertada en el momento de adquirir financiamiento; este será un aporte practico y real que servirá como valor agregado a la investigación, donde se tomaran 50 empresas pymes escogidas de forma aleatoria para realizar una encuesta que evaluara el grado de conocimiento del emprendedor en educación financiera, la experiencia si la tiene en la adquisición de crédito y la aceptación de la página de internet como herramienta practica para incentivar el conocimiento.

Con el resultado del ejercicio práctico, se podrán obtener las conclusiones, esperando que sean satisfactorias y que compensen el aporte investigativo realizado.

## 2. Estado del Arte

En la actualidad, el interés que se ha despertado por incentivar la educación financiera a las personas y empresas en el mundo es cada vez más importante. Este interés se intensifica desde el año 2007, en parte por las crisis financieras que se han desatado en el mundo.

Hay que resaltar que la educación financiera no solo ha cobrado importancia en los países desarrollados, donde se han originado las crisis financieras internacionales, sino también en países en vía de desarrollo. En este último caso el interés empezó hace algunos años cuando los gobiernos detectaron la importancia de implementar la educación financiera como una herramienta para evitar que el desconocimiento del tema por parte de las personas perjudicara los índices económicos de un país.

A pesar de este creciente interés se suscitó una crisis en el 2008, tal crisis estuvo enmarcada en un completo desconocimiento por parte de las personas en la toma de crédito subprime, no se tenía claridad sobre las condiciones contenidas en los contratos firmados con los bancos, adicionalmente se presentó un desconocimiento de los inversionistas acerca de los instrumentos bursátiles que se originan a partir de dichos créditos, el conjunto de todos estos elementos fueron los causantes de la crisis financiera en USA en el año de 2008. Y fue uno de los más evidentes casos de necesidad en educación financiera.

Lo que busca la educación financiera es aminorar la asimetría de información entre los intermediarios y los consumidores financieros, mediante una estructura de apoyo y asesoría que permita que la información sea clara, transparente y efectiva a la hora de utilizar los distintos productos financieros obteniendo como resultado un cliente mejor informado.

Por lo anterior, este capítulo expone los resultados de los estudios realizados acerca de esta problemática buscando demostrar que la implementación de la educación financiera mejora el desempeño de la micro, pequeña y mediana empresa.

## **2.1. Definición de Educación Financiera**

Se entiende como educación financiera el proceso por el cual los consumidores financieros e inversores mejoran su comprensión de los productos y conceptos financieros a través de información, instrucción y/o consejo objetivo, desarrollan habilidades y confianza para conocer mejor los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber dónde obtener ayuda y tomar otras decisiones efectivas que les permitan mejorar su condición financiera OECD (2005).

## **2.2. Educación Financiera en el Mundo**

En los últimos años, la educación financiera ha cobrado un mayor interés e importancia en el mundo motivada por los siguientes aspectos:

La crisis financiera internacional de 2008 despertó interés tanto en los entes gubernamentales como en los privados para que los consumidores financieros sean conscientes sobre sus decisiones de crédito y adicionalmente obtengan un mayor conocimiento al adquirir sus productos financieros.

Al tener una educación financiera adecuada e implementada se facilitara la movilización del ahorro, evitando consigo problemas de iliquidez de las entidades bancarias.

Una mayor movilización de ahorros de los pobres, permitiría lograr una mayor profundización financiera de un país, con los efectos positivos que esto tiene sobre el desarrollo económico (Levine, 2007).

Al implementar un buen sistema de protección al consumidor, no solo de defensa al consumidor, sino también de un cliente educado financieramente puede brindar mayor transparencia a las tasas de interés en el mercado de microcrédito, logrando así que se pueda comparar en iguales condiciones la creciente oferta del mercado.

Una mayor inclusión financiera puede contribuir a reducir la pobreza a través de la acumulación de activos financieros (Moury, 2007).

Al implementar un sistema de educación financiera que haga énfasis en la responsabilidad en la que se debe enfrentar un crédito evitaría un sobreendeudamiento en el microcrédito y bajaría el riesgo que cada vez es más presente en las entidades que solicitan ese tipo de productos.

### **2.3. Estudios acerca de Educación Financiera**

Bernheim, Garrett, y Maki (2001) según un estudio realizado en Estados Unidos arroja como resultado que en donde se impone obligatoriamente la educación financiera, las familias demuestran mayor ahorro en comparación a los estados donde no se imparte esta cultura.

Cole and Shastry (2007) demostró mediante el análisis de una base de datos detallada y con un horizonte de tiempo mayor que no hay simetría entre la relación hallada por Bernheim et. .entre educación financiera y propensión al ahorro. Cole and Shastry concluyeron que lo que explicaba realmente el efecto de implementar educación financiera era el crecimiento del PIB<sup>1</sup> en la implementación del programa.

Por otro lado, Edward Chow (2007) realizó una investigación en Taiwán con estudiantes universitarios, encontró que al realizar evaluaciones sobre educación financiera tuvo un impacto en el nivel de conocimiento de los estudiantes, así mismo, determinó que el cambio en el comportamiento está directamente relacionado al estilo de vida de las personas. Para dar un ejemplo, si se estudia a una persona que tiene un estilo de vida despilfarrador, la educación financiera no tendrá impacto sobre sus decisiones de ahorro, en cambio sí por el contrario el tipo de persona se inclina más por una vida austera, seguramente su comportamiento cambiará en la dirección que buscaba el programa de educación financiera.

Los resultados que arroja la investigación realizada por el programa Aidha en Singapur que brinda capacitación en temas de computación, manejo del dinero y negocios,

---

<sup>1</sup> PIB, es una magnitud macroeconómica que expresa el valor monetario de la producción de bienes y servicios de demanda final de un país o una región, durante un periodo determinado de tiempo (normalmente un año).

confirma en parte el resultado obtenido por Chow. En efecto, la educación financiera parece no tener impacto sobre quienes no tienen un hábito de ahorro, pero si pueden afianzar el comportamiento de quienes si lo tienen (Soto, 2009).

Con lo anterior, se puede afirmar que el impacto que tiene la implementación de educación financiera en los estudiantes tiende a diluirse al pasar el tiempo, a partir de esta lógica, hay quienes postulan que el contenido y la duración de los cursos deben estar en función al perfil de ahorro/gasto de las personas. (Soto, 2009).

Clancy, Grinstein y Weiss y Schreiner (2001) en relación a la duración de los cursos en un estudio en Estados Unidos para beneficiarios de Individual Development Accounts (IDA) encontraron que estos no deben ser de larga duración, por lo contrario cursos de unas pocas horas de educación financiera pueden incrementar significativamente sus ahorros.

Innovations for Poverty Action (IPA) desarrollan una investigación donde se evalúa el impacto que tiene la educación financiera y la capacitación en negocios de los clientes de banco rural FairBank. Las observaciones que resultan de la investigación sobre educación financiera son nuevas y es difícil encontrar estudios de impacto conducidos con el rigor metodológico necesario (Atkinson, 2008).

A pesar de los aspectos negativos de Chow, el constante interés por incentivar la cultura de educación financiera en las personas y en los empresarios hace que se siga indagando en como la implementación de esta cultura puede tener impacto real en el comportamiento o en la rentabilidad de quien recibe el programa, haciendo que estos se intensifiquen y adquieran importancia en materia de profundización financiera, obteniendo con esto resultados positivos en las finanzas personales y en la cultura de ahorro y de inversión.

### 3. Marco Teórico

La mayoría de las empresas de América Latina y en especial en Colombia, tienen en común el problema de no poder apalancarse y obtener estructuras de desarrollo en sus empresas por falta de acceso al financiamiento, este fenómeno se presenta especialmente en micro, pequeñas y medianas empresas, las grandes empresas al contrario, si tienen la posibilidad de acudir a diversos mecanismos de fondeo apalancándose en el sector financiero.

La CEPAL dentro de su análisis sobre el acceso al financiamiento de las pymes en América Latina, establece que la reducción de la tasa de nacimiento de empresas es debida al escaso desarrollo de las industrias de capital de riesgo o al limitado número de mecanismos de financiamiento de capital semilla (Ferraro, 2011).

Como consecuencia de las dificultades que tienen las pequeñas y medianas empresas del país para hacerse a un mecanismo de financiamiento que se adecúe a sus necesidades, se genera su bajo desarrollo. Una de las causas según el profesor David Puyana (2004), que explican esta conclusión, es la falta de educación financiera que poseen estas empresas para estructurar su negocios y adicionalmente establece como causa la falta de confianza que el sistema financiero posee sobre las pymes, debido a que estas no tienen una organización clara de la información propia financiera, es decir no cuentan con una información estructurada en cuanto a balances, presentación de su operación en palabras técnicas financieras, de forma tal que no poseen una información clara y diciente para que el sistema financiero determine el nivel de riesgo de las empresas.

La falta de sistemas de información es una de las principales causas del bajo otorgamiento de crédito para pequeñas y medianas empresas, ya que los recursos designados a estas van atados al nivel de riesgo que las entidades financieras conceden de acuerdo a la categorización de cliente, dándole así prioridad de crédito a las organizaciones más grandes que obtienen mejor calificación.

Con base a lo anterior, el bajo otorgamiento de crédito puede truncar los procesos de crecimiento y de desarrollo de las empresas, ya que obstaculizan la capacidad de

producción y la ejecución de proyectos innovadores que incluso puede producir el cierre de las empresas (Ferraro, 2011)

Las entidades bancarias comienzan a implementar barreras que conllevan a la disminución de la demanda de créditos por parte de las pymes, algunas de las causas que impiden crear confianza y permitir el acceso a crédito son la informalidad de la actividad económica, la antigüedad de la empresa, la disponibilidad y confiabilidad de estados financieros, habilidades de gestión y estructuras familiares. La implementación de estas barreras propone la creación de garantías que protegen y aseguran los recursos prestados, como también el incremento significativo en las tasas de interés otorgadas, esto con el objeto de mitigar algunos de estos obstáculos.

**Tabla No.1**

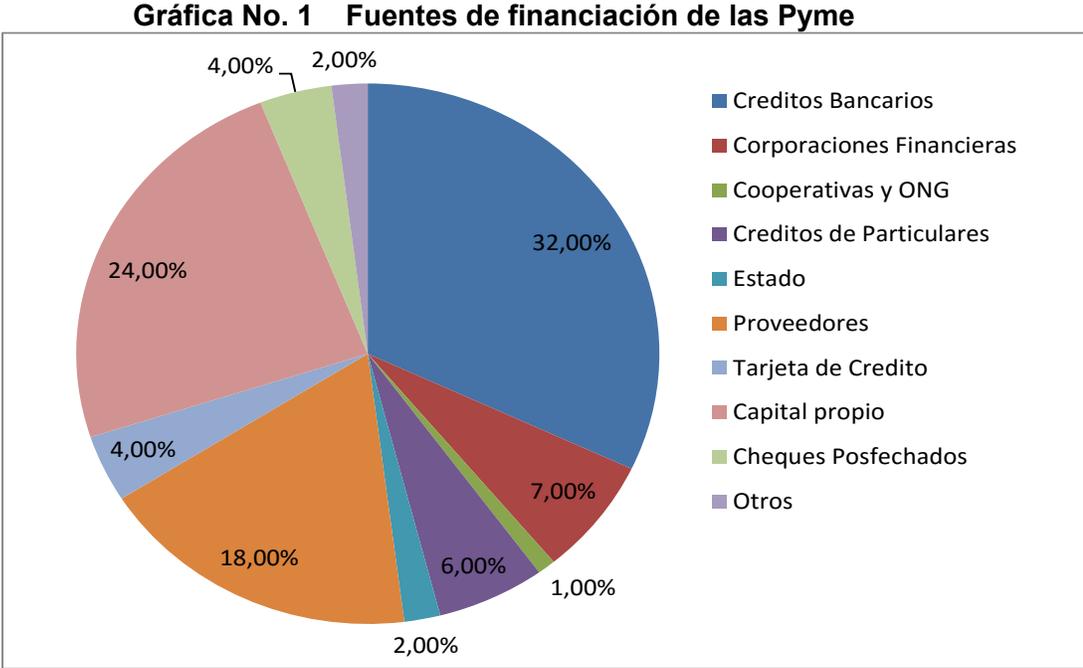
**OBSTACULOS PARA ACCEDER AL FINANCIAMIENTO POR CIUDAD**

OBSTACULOS	CIUDADES				
	BOGOTA	MEDELLIN	CALI	BARANQUILLA	BUCARAMANGA
Ofertas de líneas de crédito	17%	26%	29%	36%	41%
Condiciones de Crédito	69%	74%	62%	54%	59%
Ninguna	14%	0%	9%	10%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: FUNDES – La red de soluciones empresariales – Rodríguez Astrid G, 2003

Según se muestra en la tabla No 1 en la ciudad de Medellín es donde se registra un mayor grado de dificultad con un 74% para cumplir con las condiciones de crédito, esta muestra se realiza a 687 pequeñas y medianas empresas de los principales sectores económicos donde se evidencia que la ciudad de Medellín no posee la información formal necesaria para satisfacer los requerimientos que las entidades financieras exigen en su protocolo de riesgo, mientras que Barranquilla registra según la muestra el menor porcentaje con un 54%. Respecto a la oferta de líneas de crédito, Bucaramanga refleja el mayor porcentaje con un 41%, esto indica que no existe diversidad de productos financieros para el otorgamiento de crédito en esta ciudad, pues no hay diferenciación del perfil del cliente según su actividad económica.

De acuerdo al análisis de investigaciones realizadas por FUNDES “La Realidad de las Pyme en Colombia” las pymes se financian con diferentes herramientas de fondeo de acuerdo a la siguiente gráfica:



Fuente: FUNDES – La red de soluciones empresariales – Rodríguez Astrid G.

Uno de cada dos emprendedores se apalanca con crédito bancario y con capital propio; uno de cada tres se financia con los proveedores, y uno de cada ocho empresarios se financia con corporaciones financieras y créditos de particulares.

Esto indica que predomina la informalidad de crédito, pues los emprendedores prefieren tomar deuda con terceros que no implique trámites engorrosos donde a la final puedan ser rechazadas sus solicitudes, por el contrario toman crédito que les pueda resultar de rápido y fácil acceso al desembolso.

Para poder contrarrestar estas restricciones, el gobierno nacional en asocio con entidades no gubernamentales especializadas en desarrollo y estructuración de las pymes, están creando nuevas estrategias de incentivación empresarial para la micro, pequeña y

mediana empresa, con el objeto de reactivar y disparar los índices de financiamiento en el sector industrial, comercial y de servicios.

Sin embargo, si se cumple con la filosofía de incentivar la financiación y los emprendedores a organizar sus unidades de negocio, se lograría el objetivo de tener una sincronización perfecta en la colocación y apalancamiento entre banco y empresa.

#### 4. Definición de Pyme

El marco legal de las políticas públicas recientes en Colombia está dado por la ley 590 de julio de 2000, actualizada y modificada por la ley 905 de agosto de 2004.

De acuerdo a esta última, la definición de la pyme está ligada a toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, que responda a dos de los siguientes parámetros: número de trabajadores de la planta de personal y el valor total de los activos expresado en salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV)<sup>2</sup>. (Cepal 2012). Mediante el cual se resumen la información en el siguiente cuadro:

**Tabla N° 2**

#### DEFINICION DE TAMAÑO DE EMPRESA según Ley 905 de 2004

TAMAÑO	No. DE TRABAJADORES	VALOR DE ACTIVOS EN SMLV
Empresa Mediana	Entre 51 y 200	5.001 a 30.000
Empresa Pequea	Entre 11 y 50	501 y menr a 5.000
Microempresa	Menos a 10	Menor a 500

Fuente: (Cepal, 2012)

<sup>2</sup> Salario Mínimo Legal Vigente: Según decreto 3068 del 30 de Diciembre de 2013 corresponde a COP \$616.000.00

#### **4.1. Antecedente histórico de las pyme en Colombia**

Las políticas de apoyo a las pymes en Colombia tienen una larga tradición, que se remonta a las décadas de los setenta y ochenta Zuleta (1999). En estas décadas predominó el juicio de que la mayor razón de estancamiento que impedía el desarrollo de las pymes estaba ligada a la disponibilidad del crédito y de garantías, por esto el gobierno se enfocó en crear políticas financieras y de productividad que ayudaran a darle impulso al crecimiento de la pequeña y mediana empresa.

Como lo anota Zuleta en la investigación “Apoyando a las Pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe”:

*“Entre 1968 y 1988 estas políticas fueron lideradas principalmente por tres organismos: la Corporación Financiera Popular, que otorgaba crédito a las pymes a tasas subsidiadas; el Fondo Nacional de Garantías (FNG), creado en 1982 con capital público mayoritario y participación de la Asociación Colombiana de Pequeños y Medianos Industriales (ACOPI), que es un gremio privado; y el Instituto de Fomento Industrial (IFI), que ofrecía líneas de redescuento con subsidio de tasa y que operó hasta el año 2003.”*

Con la implementación de las políticas de apertura las tasas que subsidiaban los créditos fueron disminuyendo, los cuales fueron reemplazados por nuevos instrumentos de menor cobertura en tasa pero que también irían dirigidos al segmento de las pymes, como lo fue el Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX) y la Banca de las Oportunidades; otras entidades que fueron creadas y que sirvieron de complemento para mejorar el nivel competitivo de las empresas fue la Agencia de Promoción de Exportaciones (PROEXPORT), creada en 1991, el Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOMIPYME), creado en el año 2000, el Fondo Emprender (2002) y el Fondo Nacional de Garantías, entidades que fueron activas y estables a finales de la década de los noventa y principios del año 2000.

Entre los años 2007 y 2008, se desata la crisis financiera internacional que afectó a Estados Unidos principalmente y a las economías de Europa. Esta tuvo efectos que fueron transitorios para las economías latinoamericanas incluyendo la de Colombia,

ocasionando así cambios en los mercados financieros especialmente en la colocación de créditos.

#### **4.2. Papel de las pymes en la economía colombiana**

Las pymes cumplen un papel importante en la economía pues ocupan el 96.4% de los establecimientos empresariales de Colombia<sup>3</sup>, su aporte puede darse ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios como también demandando y comprando productos, constituyéndose como un factor determinante en el encadenamiento de la actividad económica.

Las pymes son generadoras de empleo, reductoras de pobreza y motores en la rotación de sus empleados, pues gracias a la contratación activa de periodos cortos sus costos salariales son bajos por trabajador, efecto contrario de las grandes empresas.

Por su tamaño, las pymes poseen mayor flexibilidad para sobrellevar cambios del mercado que puedan ser favorables o no para la economía, son adaptables a cambios normativos tanto de gobierno corporativo como de las entidades que las regulan, son empresas innovadoras y abiertas a emprender nuevos proyectos.

Las pequeñas y medianas empresas colombianas, generan más del 50% del empleo nacional, significan el 36% del valor agregado industrial, el 92% de los establecimientos comerciales y el 40% de la producción total del país Jiménez (2012) <sup>4</sup>, estas cifras demuestran la importancia y el potencial crecimiento del sector.

Dado la importancia de este segmento empresarial, el gobierno nacional en alianza con diferentes instituciones, ha creado proyectos para incentivar y fortalecer el sector, entidades como la Asociación Colombiana de Medianas y Pequeñas Industrias (Acopi) y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo trabajan en diferentes programas para determinar e incrementar sus fortalezas e identificar y corregir sus debilidades, con el fin

---

<sup>3</sup> Tomado de :<http://www.encolombia.com/economia/comercioeconomia/mipymes-y-la-economia-colombiana>

<sup>4</sup> Tomado de: <http://asopymescolombia.org/blog/la-importancia-de-las-pymes/>

de hacerlas más robustas y productivas para que puedan llegar a ser entes forjadoras de crecimiento para las pymes.

#### **4.3. Estado actual de las pymes**

En la actualidad, las pymes colombianas representan día a día un lugar importante en la economía del país, de ahí nace la importancia de velar por sus intereses y que su estructura se mantenga en aras de crecimiento y desarrollo.

Es por esto, que el gobierno, el sector privado, la academia y el sector financiero entre otros, han fijado su atención para crear estrategias de apoyo y promoción de sus servicios a las pymes, pues tras análisis de mercado se ha podido afirmar que este sector debe ser el foco para alcanzar la reactivación y crecimiento acelerado en la economía, aun con todas las debilidades que poseen como es la falta de gestión organizacional, financiera, comercial y administrativa.

La Asociación Nacional de Instituciones Financieras– ANIF, Bancóldex, el Banco de la República, y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID (con el apoyo de la Secretaría de Estado para Asuntos Económico de la Confederación Suiza), presentan la Gran Encuesta Pyme 2014 en donde analizan la situación actual de las pymes en Colombia su evolución, perspectivas, financiamiento y acciones de mejoramiento de las pymes para el año 2014.

Esta encuesta presenta la situación actual de las pymes clasificada por sectores de la economía para las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali, Pereira, Bucaramanga y Barranquilla, con el apoyo de las cámaras de comercio de cada ciudad así como datos importantes y representativos que determinan la evolución, desarrollo y proyección de las mismas.

#### **4.4. Distribución sectorial**

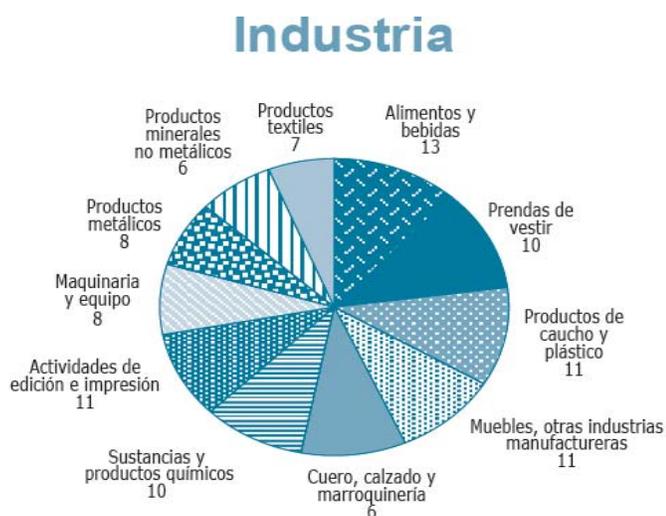
La presente investigación quiere mostrar el comportamiento sectorial de las pymes en Colombia mediante el informe de resultados para el primer semestre de 2014 denominada

como la Gran Encuesta Pyme, encuesta presentada por Anif<sup>5</sup> donde se practica a empresarios que conforman los sectores de industria comercio y servicios de la siguiente manera:

#### 4.4.1. Situación Actual Sector industrial

A continuación se presenta la distribución de los subsectores al interior de la industria colombiana, encontrada con base en la gran encuesta pymes 2014.

**Gráfica No. 2 Participación subsectores que conforman el sector industria**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

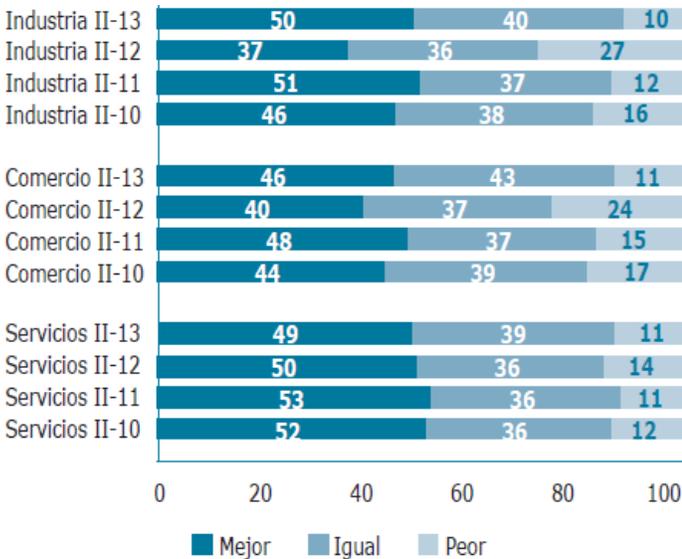
El sector industrial ha mostrado un crecimiento negativo en la producción manufacturera durante el año 2012 prolongándose al 2013, a Mayo la producción retrocedía -1.5% en su variación doce meses, las ventas industriales cayeron en -1.4% a Mayo de 2013 generando que los factores determinantes del decrecimiento sean principalmente la producción, las ventas industriales y el empleo.

<sup>5</sup> La Asociación Nacional de Instituciones Financieras– ANIF, Bancóldex, el Banco de la República, y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID (con el apoyo de la Secretaría de Estado para Asuntos Económico de la Confederación Suiza) realizan la encuesta denominada como la Gran encuesta Pyme 2014

Los factores mencionados anteriormente fueron determinantes para la recesión del crecimiento industrial para el 2013, el bajo desempeño se dio a cambios de carácter coyuntural y estructural; sustentando lo anteriormente dicho, se puede resaltar que en el plano coyuntural se destaca la debilidad internacional que frena la demanda de manufacturas y en el estructural se notan problemas de orden público.

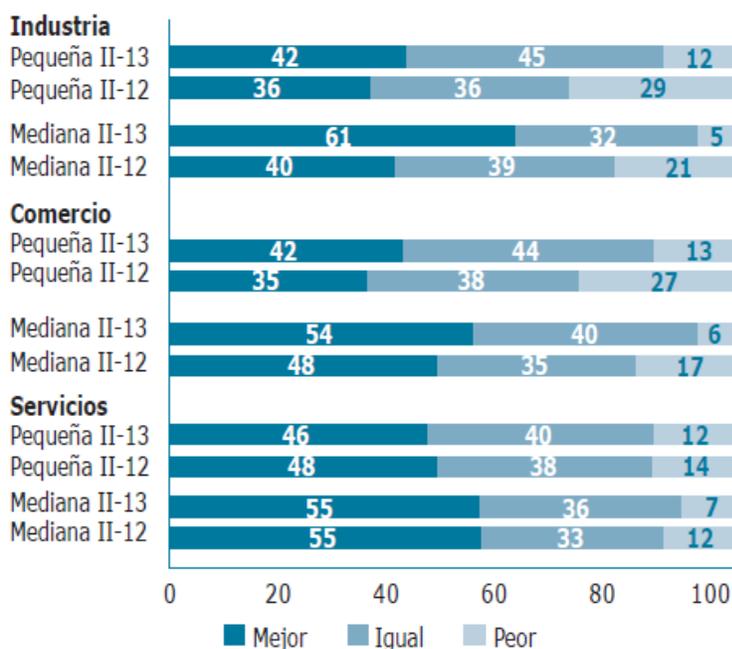
En conclusión los factores estructurales son los que más impiden que el sector industrial pueda crecer a tasas superiores del PIB; ya para el año 2014 este sector muestra una recuperación importante de Junio a Diciembre de 2013, los emprendedores del sector industrial reportaron su situación de mejora en un 50% con respecto al primer semestre del mismo año, porcentaje con el índice más alto desde el segundo semestre de 2011. Del mismo modo los empresarios que afirmaron que su desempeño fue estable para 2013-II llegó al 40% mientras que solo un 10% de los empresarios afirmo que su situación empeoro. Cabe resaltar que la participación de los subsectores que conforman el sector industrial son casi que homogéneos, no se encuentra un subsector que tenga un porcentaje de participación mucho mayor con respecto a los otros. (Ver grafica No. 2)

**Gráfica No. 3 Calificación sector industria primer semestre vs segundo semestre de 2013**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

**Gráfica No. 4 Situación económica general por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2013**

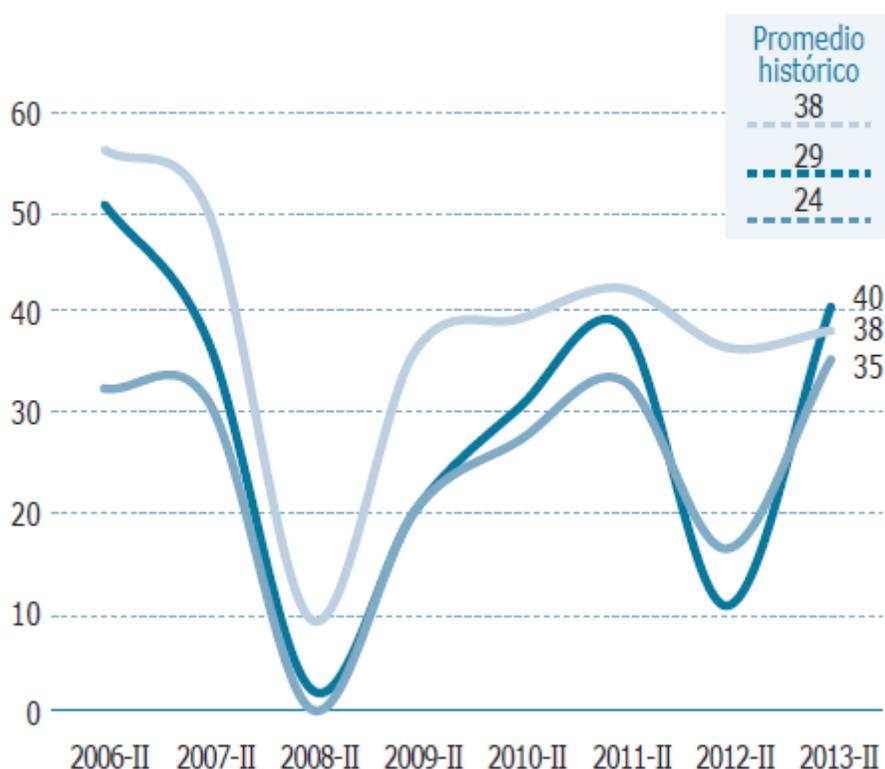


Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

La anterior grafica refleja que las empresas pequeñas y medianas mostraron un crecimiento positivo de sus negocios para el segundo semestre de 2013, este se ubica en un 42% frente a un 36% del año inmediatamente anterior.

El 61% que las empresas medianas confirmo que su situación fue positiva para el segundo semestre de 2013 superior al comportamiento observado en el año anterior cuando llego a un 40%.

**Gráfica No. 5 Situación económica general sector Industria**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

El balance de las respuestas positivas y negativas que corresponde a la pregunta de cómo ve la situación económica general de las pymes industriales se incrementó en 30 puntos en el último año, ubicándose en 40% durante el periodo encuestado, demostrando así que se ubica por encima de su promedio histórico.

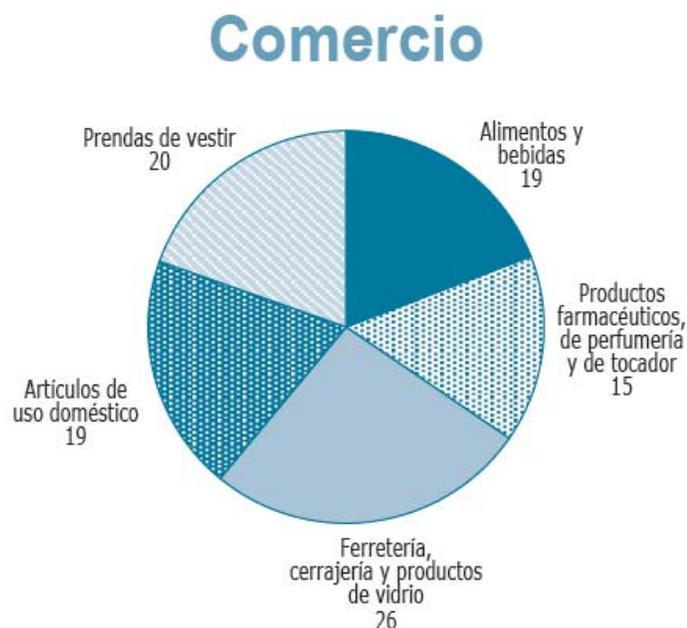
### **Perspectivas cierre Año 2014 Sector Industria**

Las perspectivas para el último trimestre de 2014 se notan con un comportamiento positivo en comparación al último trimestre de 2013, el grado de incertidumbre disminuyó de un 33% al 12% en el último año. En cuanto al nivel de la producción se espera que al finalizar el año 2014 está muestra un crecimiento del 60% en comparación del 47% del año anterior.

#### 4.4.2. Situación Actual Sector Comercio

A continuación se presenta la distribución de los subsectores del sector Comercio.

**Gráfica No. 6 Participación subsectores que conforman el sector comercio**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

Los empresarios pyme del sector comercio muestran tendencia menos favorable en su desempeño económico con respecto al sector industrial y de servicios; sin embargo se había notado para el 2013 una desaceleración en el sector con respecto al 2012, para el transcurso del año 2014 muestra una mejora en su crecimiento económico del 27% frente al 13% del año anterior, resultado que denota optimismo para el sector pyme especialmente en los subsectores que mayor tienen participación como lo son el subsector de prendas de vestir y el de ferretería, cerrajería y productos de vidrio.

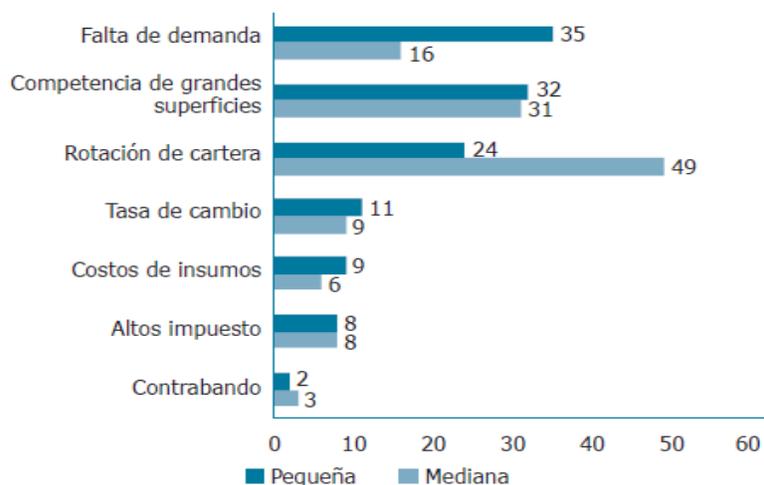
### Gráfica No. 7 Situación económica general sector comercio



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

El cuadro anterior evidencia que el comportamiento del crecimiento económico del sector comercio viene mejorando, pues con respecto al año anterior gana 2 puestos en la escala.

### Gráfica No. 8 Principal problema por tamaño de empresa



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

El principal problema que ha afectado el crecimiento económico de las pymes comerciales es sin duda la falta de demanda, aunque el sector mostro crecimiento y fue positivo para el 2013 este afecta directamente a las ventas y al stock de inventario de los

establecimientos, la expectativa del sector es positiva y se espera que la tendencia de crecimiento permanezca.

Para el primer semestre de este año, las pymes del sector comercio tuvieron un comportamiento creciente en general con respecto a la evolución de sus organizaciones, el nivel de optimismo en el desarrollo económico de sus negocios para este año supero notablemente al del 2013, puesto que el 62% de los empresarios esperaba un desempeño favorable, y este se ubicó 26 puntos porcentuales por encima en comparación al año anterior.

#### **Perspectivas cierre Año 2014 Sector Comercio**

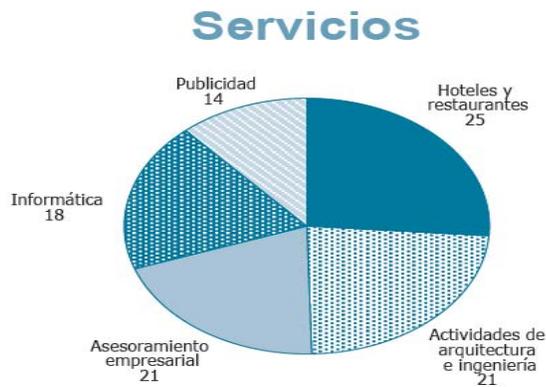
El nivel de optimismo para el 2014 se vio reflejado en su gran mayoría por la expectativa de las medianas empresas, pues observaron que la demanda creció 14% con respecto al año anterior ubicándose en un 46%, esto implica que a mayor demanda mayor nivel de ventas y por ende mayor nivel de confianza y de crecimiento del sector.

#### **4.4.3. Situación Actual Sector Servicios**

El sector Servicios para el primer semestre de 2014 compartió la tendencia positiva con respecto a los sectores de industria y comercio, las pymes del sector servicio fueron positivas en cuanto al desarrollo y crecimiento del sector, lo cual es congruente con el desarrollo macro que desde hace 2 años ha venido teniendo.

Los subsectores que demostraron mayor dinamismo y que poseen mayor participación en el sector durante el segundo semestre de 2013 fueron asesoramiento empresarial, hoteles y restaurantes, comportamiento que es generado por la reactivación de las ventas, pues se determinó que las ventas se reactivaron un 7% con respecto al año anterior. (Ver gráfico No. 9)

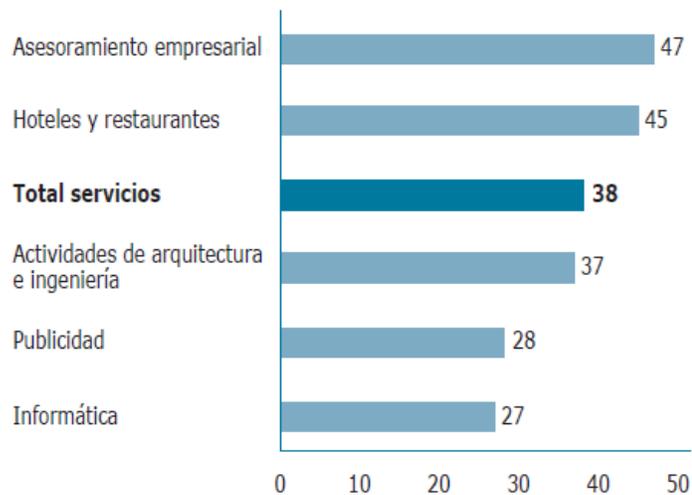
**Gráfica No. 9 Participación subsectores que conforman el sector servicios**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

Cabe resaltar que para el primer semestre de 2013 el sector servicios decayó en el porcentaje de creación de nuevos empleos aumentando 3 puntos porcentuales el indicador de emprendedores que despidieron a sus empleados.

**Gráfica No. 10 Situación económica general del sector servicios**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

En cuanto a su situación económica general muestra equilibrio y confianza postrándose un grado de aceptación y de confianza del 35% con respecto al 13% del año anterior.

La expectativa de desarrollo del sector servicios para el último trimestre de 2014 es favorable, el porcentaje de empresarios que esperan crecimiento en el sector, pasó del 43% en el 2013 al 60% al cierre del 2014.

Los subsectores de hoteles y restaurantes y las actividades de arquitectura y de ingeniería presentan oportunidades de crecimiento en el corto plazo, el nivel de demanda al finalizar el 2014 también es positivo y se espera que crezca un 4% en relación al año anterior.

## **5. Financiamiento a las Pymes en Colombia**

### **5.1. Información cuantitativa de financiamiento para pymes**

Las pymes en Colombia han tomado gran importancia en la economía, pues son las propulsoras en la generación de empleo y en la demanda de exportaciones, ya que cubren nichos específicos que las grandes empresas no cubren. Las pymes junto con las microempresas representan el 94% del parque empresarial a nivel nacional según estimaciones de Anif<sup>6</sup>, genera el 73% del empleo y el 53% de la producción bruta de los sectores industrial, comercial y de servicios, según el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.<sup>7</sup>

En este numeral se mostraran cuadros de gráficos que de manera cuantitativa evidencian la información histórica de 2013 en cuanto al acceso de las pymes con el sector financiero para financiar sus negocios, en el estudio se logró evidenciar que las empresas del sector comercio el 41% utilizan el crédito con proveedores, el sector industrial el 57% utilizan el crédito bancario y el 50% de las empresas que prestan servicios se financia con capital propio.

---

<sup>6</sup> Evento Evolución, retos y perspectivas de las Pymes en Colombia. Presentación de Fabio Villegas Ramírez, presidente de la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF), abril de 2003.

<sup>7</sup> Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Tomado de: [www.mincomex.gov.co](http://www.mincomex.gov.co).

**Tabla No. 3**

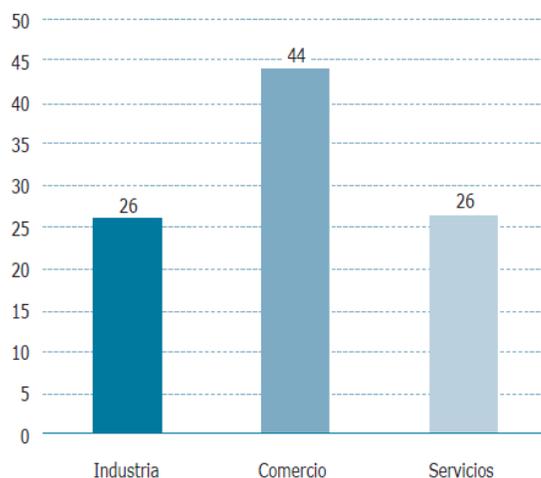
**UTILIZACION DE CREDITO SEGÚN SECTOR ECONOMICO**

SECTOR	PRCENTAJE DE UTILIZACION DE CREDITO	MODALIDAD DE CREDITO
Industrial	41%	Credito con Proveedores
Comercio	57%	Credito Bancario
Servicio	50%	Capital Propio

Fuente: FUNDES – La red de soluciones empresariales – Rodríguez Astrid G.

A continuación se mostraran graficas donde se podrá observar de manera cuantitativa el comportamiento de las empresas pyme de los sectores Industrial, Comercial y de Servicios:

**Gráfica No. 11 Número de créditos solicitados por sector**

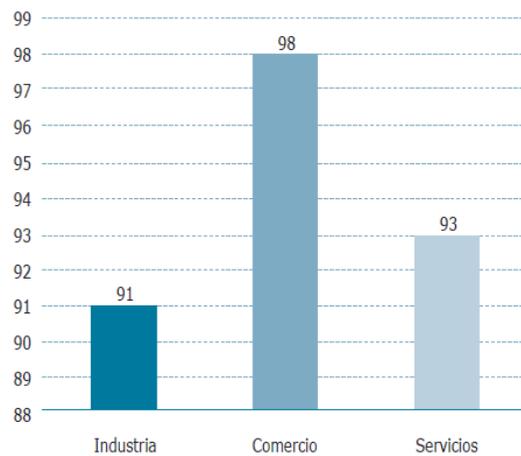


Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

La anterior grafica muestra el porcentaje de respuestas afirmativas a la pregunta: ¿Solicitó crédito con el sistema financiero?

La grafica muestra que el sector Comercio con un 44% fue el sector que mas solicito credito a entidades financieras, seguido de un 26% del sector industria y servicios.

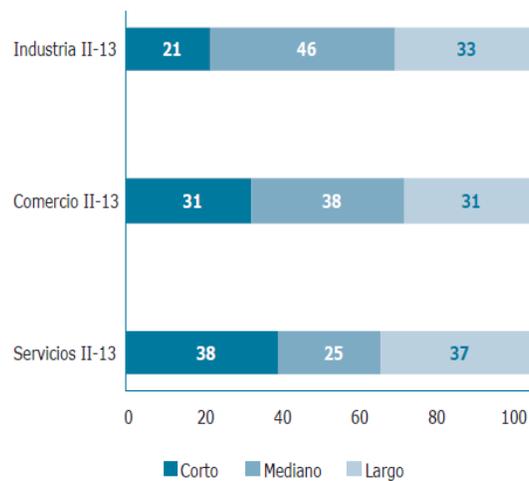
**Gráfica No. 12 Aprobaciones reales a la solicitud de crédito**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

Como lo indica la grafica ante la pregunta si le fue o no aprobado el credito, de un 100% de solicitudes de cada sector, el 98% de los creditos aprobados fueron al sector comercio, seguido de un 93% al sector servicios y un 91% al de industria.

**Gráfica No. 13 Plazo al que le fue aprobado el crédito**

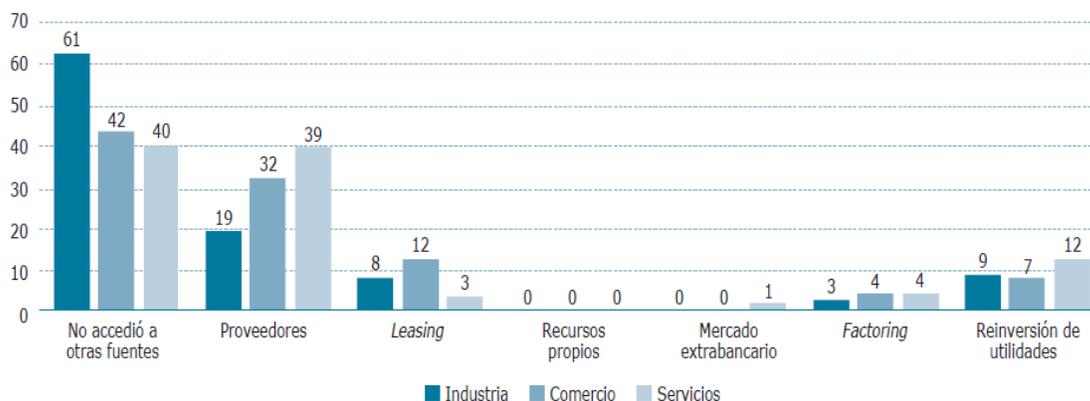


Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

En la grafica se evidencia que el mayor plazo otorgado entre los sectores en estudio es el sector industria con un 46% en el rango de 20 a 75 dias, seguido comercio con un 38%

entre 40 y 65 días, dejando en ultimo lugar con un 37% del sector servicios en un plazo de 65 a 100 días.

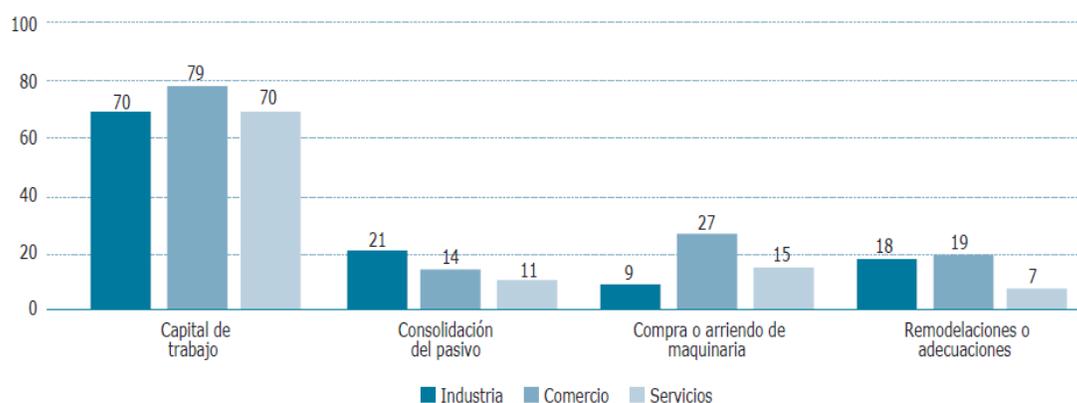
**Gráfica No. 14 Fuentes alternas de financiamiento**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

Como lo indica la gráfica el 61% de las pymes en los sectores de Industria, Comercio y Servicios no accedieron a otras fuentes de financiación, un 19% tuvo como fuente de financiamiento sus proveedores, el 9% reinvertió sus utilidades y un 8% emplearon financiamiento con leasing.

**Gráfica No. 15 Destinos de los recursos según desembolso del crédito**

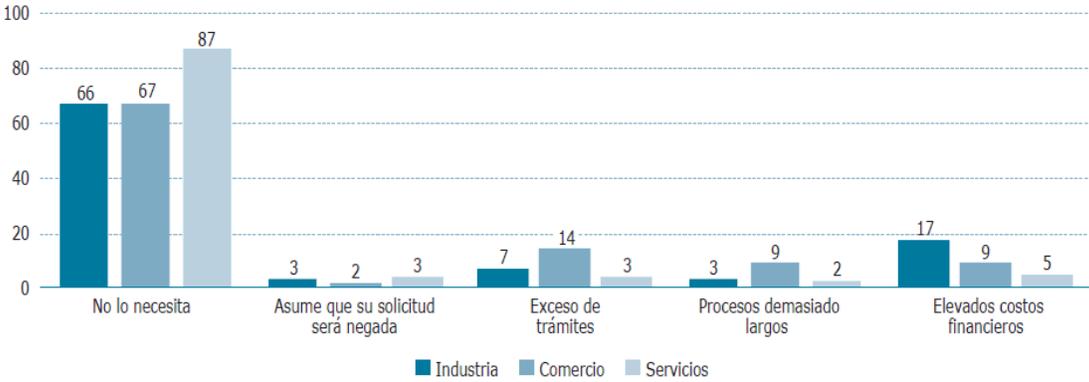


Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

En la gráfica se evidencia que el objeto del desembolso es empleado en su mayoría a capital de trabajo, con un 70% el sector industrial 79% sector comercio y un 70% para el sector de servicios.

Esta es una característica propia de las pymes, un bajo porcentaje de ellas emplea los recursos percibidos por crédito para la consolidación de pasivos, compra o arriendo de maquinaria y/o remodelaciones.

**Gráfica No. 16 Razones para la no solicitud de crédito con el sector financiero**



Fuente: Gran Encuesta Pyme 2014 Centro de Estudios Económicos ANIF

La grafica evidencia que el 87% del sector servicios no solicito crédito con el sistema financiero porque no lo necesita, seguido de un 67% en el sector comercios y un 66% en sector industria argumentando la misma razón, la segunda razón con más importancia que muestra el grafico es el elevado costo financiero al que hay someterse al solicitar un crédito con bancos.

**5.2. Actores que intervienen en el financiamiento de las pymes**

La financiación de las pymes, está conformado por un sistema de actores involucrados, donde de una u otra manera han sido incentivados por el gobierno que ha concentrado la mirada para buscar fortalecer, crear y estructurar nuevas líneas de financiamiento a las pyme; desde este punto día tras día existen nuevas entidades gubernamentales y no gubernamentales que trabajan para que los índices de financiamiento formal sean más

altos que los que se han venido presentando hasta ahora, es por eso que se presenta el modelo colombiano como caso de exposición en el cual se destacan<sup>8</sup>:

### **FOMIPYME**

Entidad dedicada a la modernización y desarrollo tecnológico de la micro, pequeña y mediana empresa a través de la financiación de programas, proyectos y actividades para la creación de empresa, desarrollo tecnológico, acceso a mercados, comercialización y apoyo a mini cadenas productivas.

Un estudio realizado por la Universidad Nacional de Colombia revela que Fomipyme se ha convertido en una eficaz herramienta para la transformación productiva de las empresas. El estudio se le practico a 385 proyectos liquidados, es decir que ya terminaron la fase de acompañamiento. De ese número, 71 corresponden a Pymes, 271 a microempresas y 43 a población desplazada.

### **FONDO FINANCIERO DE PROYECTOS DE DESARROLLO -FONADE-**

Empresa industrial y comercial del Estado, de carácter financiero, su misión es la de promover el desarrollo integral de las micro, pequeña y mediana empresa mediante la preparación, evaluación, financiación, estructuración, promoción y ejecución de proyectos, principalmente aquellos incluidos en los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, entre sus servicios están la Asistencia técnica integral de los procesos de reconversión industrial , Proyectos de modernización empresarial que busquen la comercialización internacional, el diagnóstico empresarial para la innovación y la reconversión, y la implementación de nuevas tecnologías.

### **INSTITUCIONES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS**

Son entidades bancarias, que aparte de otorgar créditos a pymes ofrecen una variedad de productos activos y pasivos al público, su objetivo es impulsar el desarrollo productivo de los clientes basándose en la pirámide económica, a través de productos y servicios

---

<sup>8</sup> Aristizabal Raúl, el microcrédito como alternativa de crecimiento en la Economía Colombiana, artículo Revista Ciencias Estratégicas, Vol. 15 No. 17 Medellín, 2007 Pg. 47-48

financieros a su medida, Banco de la Mujer o Finamerica hoy Bancompartir son un claro ejemplo de estas entidades.

### **BANCOS COMERCIALES Y COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL**

Son entidades bancarias que ofrecen productos pasivos y activos especializados en diferentes líneas de financiación, su pilar fundamental es captar recursos a término con el objetivo de realizar operaciones de crédito cubiertos con garantía bancaria de bancos de segundo nivel como Bancoldex, Findeter y Finagro. El gobierno de Álvaro Uribe Vélez (2006-2010) en asocio con la Asobancaria realizó un compromiso de ampliar las coberturas de garantías bancarias y las colocaciones de créditos a las pymes en función de la Banca de Oportunidades a través de la línea de corresponsales no bancarios (CNB).

### **FUNDACIONES Y ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES**

Son organizaciones conformadas por un grupo de personas “Voluntarias” que se desarrollan de un ámbito local, regional, nacional o internacional dirigidas por personas con un bien común, son organizaciones sin ánimo de lucro que llevan a cabo servicios humanitarios con claros objetivos de beneficio social.

Su participación en el financiamiento a las pymes es mínima, pues tienen limitaciones por su patrimonio, su fuerte es la capacitación y educación financiera, se destacan entidades como la Fundación Santo domingo y la Fundación Carvajal.

### **BANCOLDEX**

Banco de Comercio Exterior Bancoldex es un banco de Segundo piso dedicado al desarrollo empresarial, su pilar fundamental es el desarrollo de instrumentos financieros y no financieros para cada una de las etapas de crecimiento, competitividad y productividad de los empresarios colombianos ya sea en el mercado nacional como en el internacional; sus servicios van dirigidos a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas; además cuenta con programas especiales de financiamiento como el como como iNNpulsa Colombia e iNNpulsa Mipyme; la Banca de las Oportunidades y el Programa de Transformación Productiva.

## **FINDETER**

La Financiera de Desarrollo Territorial Findeter es una entidad de orden nacional que actúa como banco de segundo piso, constituida como un establecimiento de crédito donde descuenta créditos a entes territoriales, a las asociaciones de municipios y áreas metropolitanas con el fin de incentivar la generación de inversión relacionadas con el sector empresarial PYME, también capta recursos mediante la emisión de títulos así como la celebración de contratos de crédito interno.

## **FINAGRO**

Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO, actúa como banco de segundo piso ofreciendo recursos de crédito a través de los intermediarios financieros para el desarrollo de proyectos agropecuarios ofreciendo condiciones financieras muy flexibles, dirigido a financiar todas las actividades relacionadas con la producción, Agroindustria y servicios de apoyo en el sector agropecuario y actividades rurales de las personas naturales o jurídicas (Pequeño, mediano y gran productor), como también mujeres rurales de bajos ingresos y mipymes que desarrollen proyectos agrícolas, pecuarios, pesqueros, acuícolas, forestales y actividades rurales como artesanías, turismo rural y comercialización de metales y piedras preciosas.

## **FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

Fondo Nacional de Garantías es la entidad mediante la cual el Gobierno busca facilitar el otorgamiento de crédito para las micro, pequeñas y grande empresa mediante el respaldo de garantías, uno de sus servicios más importantes es el otorgamiento de crédito para vivienda de interés social, también actúa como banco de segundo piso y los desembolsos los realiza mediante intermediarios financieros.

## **FONDO BIOCOMERCIO ANDINO**

Propende por el diseño y desarrollo de actividades de recolección, producción, procesamiento y comercialización de bienes y servicios derivados de la biodiversidad, con

esto se pretende que el fondo de biocomercio facilite la financiación de negocios para las empresas micro, pequeñas y medianas que protejan y le den un uso sostenible a la biodiversidad en Colombia. Financiado por el fondo Mundial para el Medio Ambiente GEF, en él participan el programa de Naciones Unidas para el medio ambiente PNUMA (Como unidad implementadora) el Banco de Desarrollo de América Latina CAF (como unidad ejecutora regional y responsable de la administración de los recursos) y las unidades ejecutoras nacionales Fondo Biocomercio-Colombia, Promperu-Peru y Corpei-Ecuador<sup>9</sup>

## **6. Guía práctica virtual de financiamiento**

Hasta el momento se ha logrado evidenciar que uno de los inconvenientes en el acceso al financiamiento es la falta de educación financiera y de conocimiento a la hora de solicitar un crédito.

Los empresarios caen en la trampa de la mala planeación financiera porque no determinaron con anticipación los fondos necesarios para poner en marcha la empresa y cómo van a obtener el capital. Por ello, hay que definir previamente la estructura financiera del negocio y hacer una previsión de su rentabilidad a mediano plazo, esta definición parte del conocimiento financiero que tengan los emprendedores, como conocer que entidades prestan de acuerdo a la actividad a la cual pertenece la empresa, plazos, tasas, requisitos y garantías, conocer si hay otros mecanismos de financiamiento porque a veces lo que se requiere es capital (socios) y no crédito y si ésta es la opción, debe estar bien definido cómo se aprovechara y qué consecuencias tendrá, en cada caso.

El mayor impacto por el deficiente acceso al financiamiento lo ha sentido la Pyme en sus utilidades. En la gráfica No. 14 se muestra que aproximadamente un 61% de los empresarios no accedieron al crédito, algunas de las razones por las cuales no son aceptadas las solicitudes de crédito se encuentran:

---

<sup>9</sup> Tomado de: <http://www.biocomerciocolombia.com/proyectos-en-curso-2014/biocomercio-andino/generalidad>

- Falta de Conocimiento
- Capacidad de pago
- Historia crediticia
- Documentos incompletos
- Garantías insuficientes

Actualmente el manejo de información se realiza mediante Internet, tras realizar la consulta de información disponible, cada ente financiero tiene información específica inherente a ella pero no brinda un panorama más amplio de las opciones financieras existentes.

Con el propósito de que sea una herramienta útil para la capacitación se realiza una página web cuyo contenido del material es muy práctico, de utilidad inmediata y accesible inclusive para analfabetos; la forma de transmitir es amena y cualquiera tiene acceso a ella mediante el acceso a internet.

Este sitio web servirá como herramienta practica de asesoría a los empresarios pymes en cuanto a obtener la mejor opción de apalancamiento para sus negocios, para acceder a la página web creada solo basta tener un punto de internet activo, ingresar a la web y digitar la siguiente dirección [www.proyecto-pymes.com](http://www.proyecto-pymes.com); Proyecto Pyme es el nombre que se le asignó al sitio web donde se tuvieron en cuenta la creación de secciones que resultaran de intereses para los emprendedores. Para poder determinar qué temas de intereses podrían ser útiles para crear cultura financiera, se comenzó por consultar diferentes portales web dedicados a ofrecer educación financiera a personas e instituciones que no tienen acceso a ella y/o que su estructura académica no fuera robusta.

La página web se crea para brindar asesoría y capacitación básica al emprendedor de la pequeña y mediana empresa, por lo cual se han creado las siguientes secciones:

- Educación Financiera
- Elija su mejor opción
- Enlaces importantes

- Calculadora de Crédito
- Entidades que financian



## 6.1. Reconocimiento del Problema

Partiendo del problema que existe por la falta de educación financiera y del bajo otorgamiento de crédito al sector pyme por parte de la banca tradicional, lo que se busca es realizar una investigación a las entidades financieras que actualmente en sus portafolios de servicios otorgan recursos a las pymes. Para ello se recopilara la información de cada una de las entidades financieras como lo es la banca tradicional y las entidades especializadas en apalancar u otorgar crédito a estas compañías.

## 6.2. Educación Financiera

En esta sección el emprendedor encontrara una guía práctica donde se encuentran los conceptos básicos que se requieren para conocer los actores que interviene en la solicitud, estudio y otorgamiento de un crédito, como también los derechos y obligaciones a los que está sujeto el emprendedor en el momento de adquirir un crédito con una entidad financiera.



La sección contiene desde la definición de que es un crédito, las variables que una entidad financiera necesita para evaluar la solicitud de un crédito y sus condiciones como lo es la tasa de interés, plazo, monto de la cuota, plan de pagos y garantías.

### 6.3. Enlaces Importantes

En esta sección se relacionan los enlaces más importantes de los establecimientos de crédito que ofrecen diferentes líneas de crédito a sus clientes pyme, se muestran los logos de cada entidad de manera que se puedan identificar más fácilmente y que al darles un clic al enlace lo lleve a la página de internet de la entidad elegida, tal como se muestra a continuación:



## 6.4. Calculadora de Crédito

En esta sección se presenta un simulador de crédito donde el usuario al ingresar ciertas variables como el plazo, tasa y monto, generara un plan de pagos donde podrá realizar las proyecciones necesarias que le permitirán determinar el plazo y el valor de la cuota que se ajuste a lo que necesita.



2	BANCO	BANCO DE CREDITO
3	VALOR DESEMBOLSO	40.000.000 CIFRAS EN PESOS
4	PLAZO TOTAL	5 Años
5	PERIODOS DE GRACIA CAPITAL	- Años
6	PERIODOS DE GRACIA INTERESES	-
7	No. PAGOS ANUALES INTERESES	1
8	No. PAGOS ANUALES CAPITAL	1
9	TOTAL CUOTAS	5
10	FECHA DE DESEMBOLSO	27-jul-14
11		
12		
13	<b>TIPO DE CUOTAS</b>	
14	<input type="radio"/> CUOTAS FIJAS	<input checked="" type="radio"/> CUOTAS VARIABLES
15	TASA BASE PARA COBRO DE INTERESES	
16		
17	TRIMESTRE ANTICIPADO	2,0000%
18		
19		
20	FORMA DE PAGO INTERESES	
21	<input checked="" type="checkbox"/> INTERESES ANTICIPADOS	<input type="checkbox"/> INTERESES VENCIDOS.
22	ELIJA FORMA DE PAGO DE INTERESES	
23		
24	TASA DE INTERES >>>>>>	1,99%
25		
26		
27	<b>Generar Tabla</b>	
28		
29		

## 6.5. Entidades que Finanzian

En esta sección se relacionan las entidades financieras y no financieras que financian a las pymes, se detallara en dichas entidades su mercado objetivo y el segmento al que va dirigido.

**ENTIDADES QUE FINANCIAN**

- ¶ Fonpyme**  
Entidad dedicada a la modernización y desarrollo tecnológico de la micro, pequeña y mediana empresa a través de la financiación de programas, proyectos y actividades para su desarrollo tecnológico.
- ¶ Fondo Financiero de Proyectos de Desarrollo - Fonade**  
Empresa industrial, su misión es la de promover el desarrollo integral de las micro, pequeña y mediana empresa mediante la preparación, evaluación, financiación, estructuración, promoción y ejecución de proyectos industriales.
- ¶ Instituciones Financieras Especializadas**  
Son entidades bancarias, que aparte de otorgar créditos a pymes ofrecen una variedad de productos activos y pasivos al público, su objetivo es impulsar el desarrollo productivo de los clientes.
- ¶ Bancos Comerciales y Compañías de Financiamiento Comercial**  
Son entidades bancarias su pilar fundamental es captar recursos a término con el objetivo de realizar operaciones de crédito cubiertas con garantía bancaria de bancos de segundo nivel como Bancolédex, Findeter y Finagro.
- ¶ Fundaciones y Organizaciones no Gubernamentales**  
Son organizaciones sin ánimo de lucro que llevan a cabo servicios humanitarios con claros objetivos de beneficio social.
- ¶ Bancolédex**  
Banco de Comercio Exterior dedicado al desarrollo empresarial, su pilar fundamental es el desarrollo de instrumentos financieros y no financieros para cada una de las etapas de crecimiento, competitividad y productividad de los empresarios colombianos ya sea en el mercado nacional como en el internacional.
- ¶ Findeter**  
La Financiera de Desarrollo Territorial Findeter es una entidad de orden nacional que actúa como banco de segundo piso, constituida como un establecimiento de crédito donde descuenta créditos a entes territoriales, a las asociaciones de municipios y áreas metropolitanas con el fin de incentivar la generación de inversión relacionadas con el sector empresarial PYME.
- ¶ Finagro**

## 6.6. Elija su mejor Opción

Elijiendo el sector al cual pertenece el usuario podrá encontrar las diferentes líneas de financiamiento que ofrecen las entidades financieras con las condiciones, requisitos y beneficios que viene sujeta a las diferentes líneas según la entidad.

**Proyecto Pymes**

Entidades prestadoras a Pymes

Sector Agropecuario    Sector Industrial    Sector Servicios

Banco	Línea de Crédito	Plazo (Meses)	Monto	Tasa de Interés	Requisitos y Garantías	Beneficios
Banco Agrario S.A.	Capital de Trabajo	36	Hasta el 80% del valor de la inversión	De acuerdo con el plan pactado	Hipoteca, Prenda, Respaldo del Fondo Nacional de Garantías	Amortización Mensual Trimestral o Semestral.
Banco Agrario S.A.	Inversión	60	Hasta el 80% del valor de la inversión	De acuerdo con el plazo pactado	Hipoteca, Prenda, Respaldo del Fondo Nacional de Garantías	Amortización Mensual Trimestral o Semestral.
Finagro	Inversión, Capital de Trabajo, Formalización	12-24-36-48-60-72	El monto es hasta el 100% de la inversión	OTF+TNE.A. HASTA OTF+10TNE.A.	Presentación de estados financieros y evaluación del proyecto	Baja Financiación en relación a la banca tradicional. Espacios administrativos relacionados con la producción, agroindustria y servicios de apoyo en el sector.

## 7. Encuesta realizada a las pymes implementando educación financiera

De acuerdo a la investigación realizada sobre la importancia que tiene la educación financiera para las pymes, se logra concluir que implementando la educación financiera en el sistema se pueden obtener mejores resultados para la estructuración de los negocios de las pymes en cuanto a financiamiento se refiere. Tras la creación de la página web que sirve como herramienta práctica para capacitar a las pymes o a cualquier persona interesada en conocer de forma más detallada las diferentes instituciones que se dedican especialmente a brindar financiamiento a este sector, se quiere dar un valor agregado a esta investigación comprobando con resultados reales que capacitando a los empresarios en educación financiera utilizando herramientas prácticas como la página de internet se puede despertar el interés por conocer y ampliar más su conocimiento sobre el tema de financiamiento y así mejorar los criterios para la toma de decisión en el momento de solicitar un crédito.

### 7.1. Objetivos de la Encuesta

- Comprobar que la educación financiera está directamente relacionada con la toma de decisión del empresario pyme al adquirir crédito.
- Comprobar el grado de aceptación de las pymes en la utilización de herramientas didácticas para la educación financiera

- Determinar el grado de conocimiento que tiene el empresario pyme en educación financiera.
- Conocer los índices en la solicitud de crédito de las pymes encuestadas
- Comprobar el grado de conocimiento que tiene las pymes de los actores que financian a este sector.
- Comprobar si la página de internet tuvo aceptación por el empresario pyme en la implementación de educación financiera.

## **7.2. Elección de la Muestra**

El estudio se realizara tomando como muestra a 50 empresas pymes escogidas aleatoriamente, en la ciudad de Bogotá D.C., del sector de Comercio, Industria y Servicios donde su nivel de activos se encuentre entre los \$322.175.000 hasta los \$19.330.500.000 respectivamente.

## **7.3. Grupo Objetivo**

Se entrevistarán los representantes legales o las personas encargadas del área financiera de cada empresa.

## **7.4. Método para obtener la información**

La encuesta se ejecutó basada en la investigación realizada en este documento sobre la importancia de capacitar a los empresarios pymes en educación financiera, profundizando en las entidades que financian a las pymes en Colombia.

Teniendo en cuenta la problemática existente, se comprobaba mediante una encuesta que nivel de educación financiera tienen las 50 empresas, el número de solicitudes de crédito aprobadas y desembolsadas exitosamente, como también los motivos del porque no han accedido al crédito si no lo tuvieron.

La encuesta consta de 32 preguntas clasificadas en 5 grupos:

- a. Información Básica:
- b. Características Demográficas
- c. Educación Financiera
- d. Financiamiento
- e. Evaluación

**a. Información Básica:**

En esta sección se pretende conocer los datos básicos de contacto del encuestado como lo son: razón social, nombre del encuestado, cargo, dirección y teléfono.

**b. Características Demográficas:**

En esta sección se determinara el Sector al que pertenece la pyme, el tamaño según su nivel de activos, nivel educativo y edad del encuestado.

**c. Educación Financiera:**

En esta sección se pretende conocer el grado de educación financiera que tienen los directivos o las personas encargadas del área financiera de la empresa, se busca determinar el medio por el cual se ha adquirido el conocimiento y si este contribuye para mejorar la estructura de su empresa.

**d. Financiamiento:**

Las preguntas que se realizarán en esta sección determinaran la experiencia real en la solicitud de crédito con entidades bancarias, sus experiencias, su conocimiento de entidades especializadas en financiamiento para pymes como también las razones por las cuales los empresarios no acceden al crédito.

**e. Evaluación:**

En esta sección se evaluara el grado de aceptación que tuvo la implementación de educación financiera a través de la página web, se analizaran comportamientos y reacciones obtenidos después de haber recibido la capacitación tales como criterios base para la toma de crédito, interés en la adquisición del conocimiento de educación

financiera, efectividad de transmisión de información de la página, facilidad de acceso y comprensión de la información y sugerencias para mejorar las secciones contenidas.

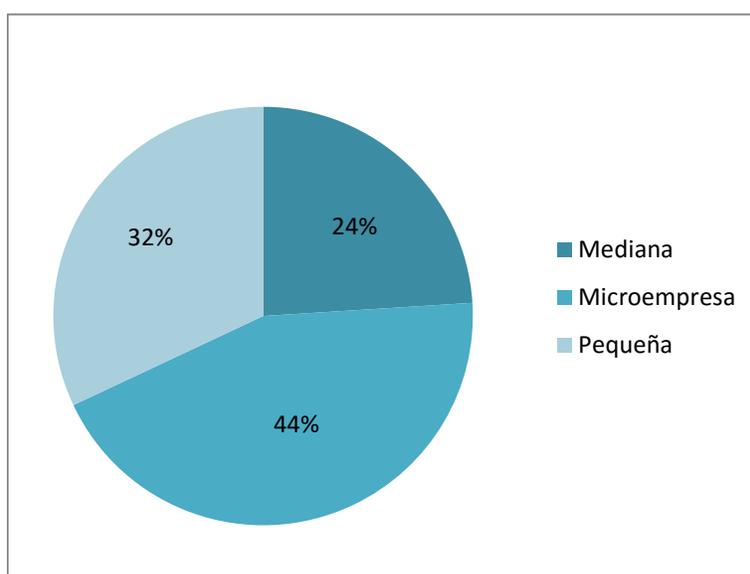
### 7.5. Modelo de la Encuesta

El modelo de la encuesta y la ficha técnica se mostraran en los Anexo 1 y 2 respectivamente.

### 7.6. Resultados de la Encuesta

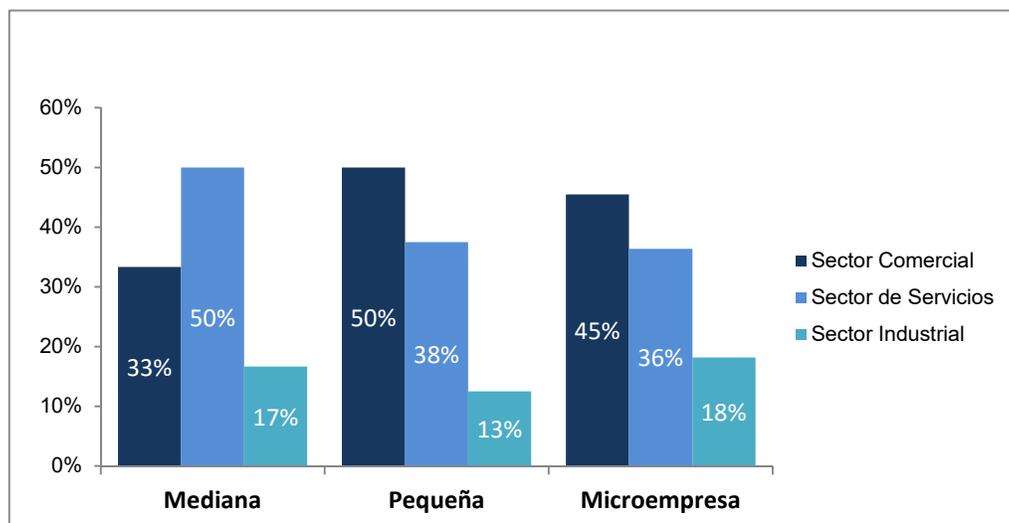
Después de realizar la encuesta y tabular los datos se explicaran los resultados obtenidos en la misma, se realizara la descripción de los datos obtenidos tras realizar la capacitación de educación financiera utilizando como herramienta la página virtual.

**Gráfica No. 17 Distribución por tamaño de empresa**



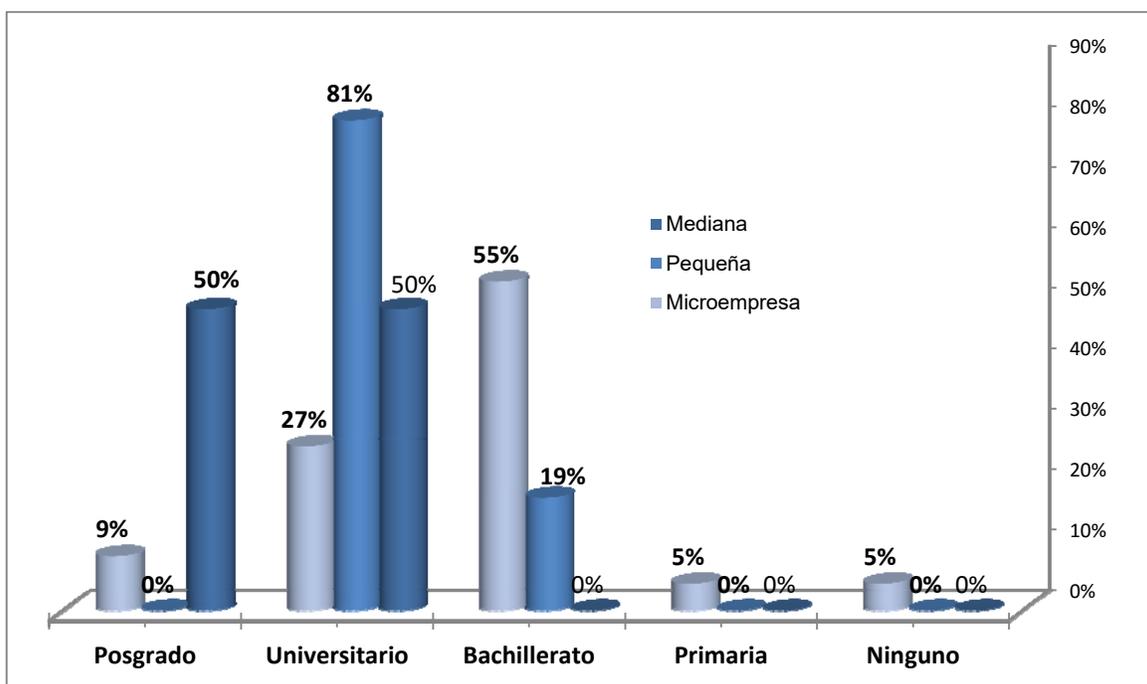
En la gráfica se observa que el 44% de los encuestados son microempresarios que es la porción más representativa de la muestra, seguido de un 32% los pequeños empresarios y termina con un 24% como mediana empresa. La encuesta se realiza a empresas tomadas aleatoriamente en diferentes zonas de Bogotá.

**Gráfica No. 18 Distribución sectorial de las empresas**



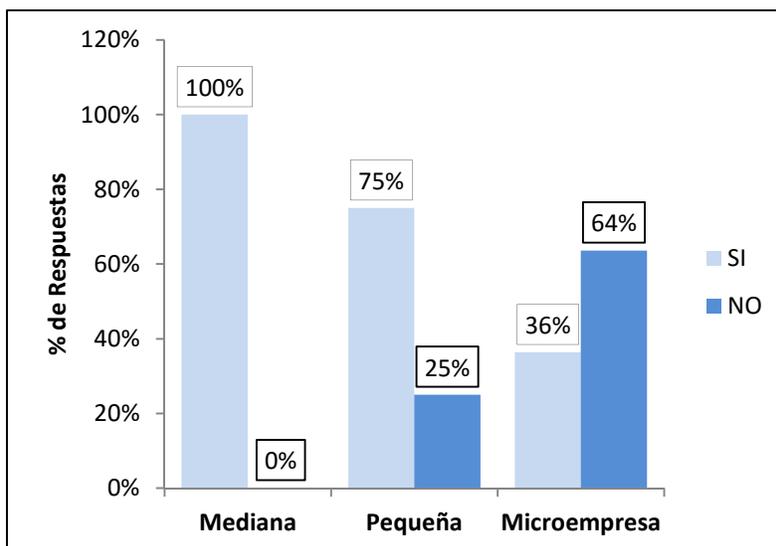
La encuesta se realiza a 50 empresas clasificadas por su nivel de activos (micro, pequeña y mediana empresa) y se organiza según el sector económico en que se desempeña, en la gráfica se observa que el sector de servicios para la mediana empresa representa el 50% de las empresas encuestadas, mientras que en la pequeña y microempresa el sector comercial es el que representa la mayor porción con un 50% y 45% respectivamente.

**Gráfica No. 19 Nivel educativo según tamaño de empresa**



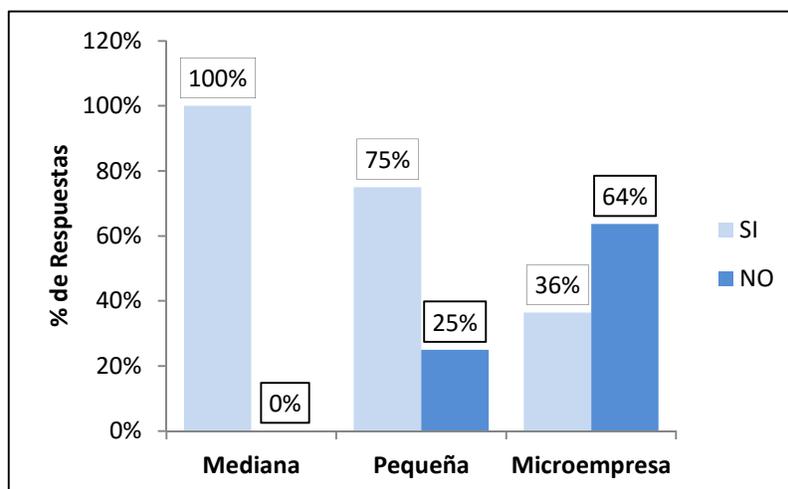
Se quiso determinar el nivel educativo del personal encargado de tomar las decisiones financieras de las empresas, especialmente en cuanto a temas de fondeo y financiamiento; teniendo en cuenta que la robustez académica fortalece el concepto y la comprensión de la estructura financiera de una empresa para la adecuada administración de los recursos, se percibe que entre mayor tamaño tenga la empresa, mayor será el perfil exigido a los empleados, como prueba se nota en la gráfica que el 81% del personal encargado en la adquisición de deuda tienen una formación universitaria, y el 50% de los empleados para la mediana empresa tiene una formación de posgrado.

**Gráfica No. 20 ¿Sabe usted que es educación financiera?**



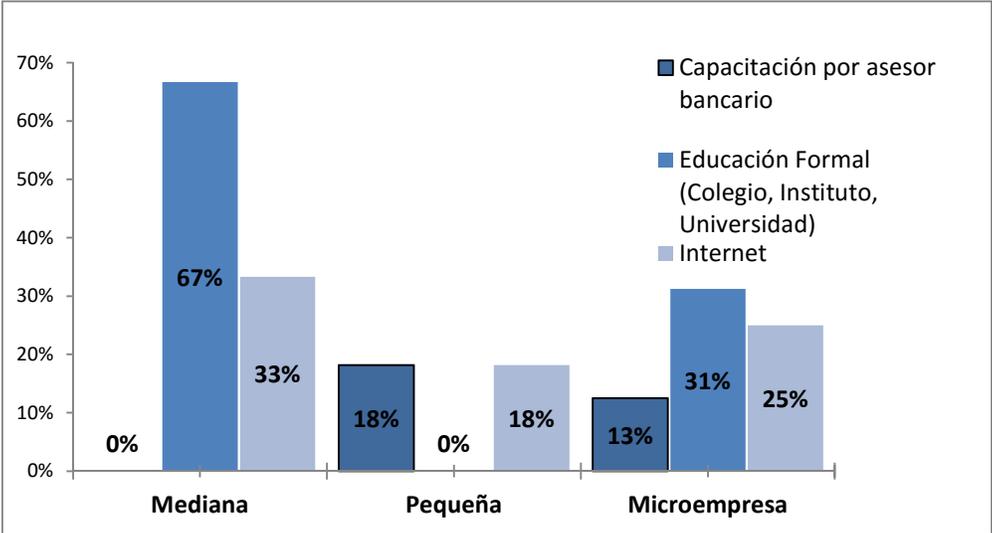
Esta pregunta es una de las medidoras del objetivo de la encuesta, en donde se puede evidenciar que la empresa mediana por ser la más grande a nivel de activos muestra con un 100% de afirmación a la pregunta sobre el conocimiento de educación financiera, mientras que la pequeña empresa aun muestra que con un 25% de los encuestados no saben que es educación financiera y con un 64% de la microempresa desconoce el tema.

**Gráfica No. 21 ¿Ha recibido formación sobre educación financiera?**



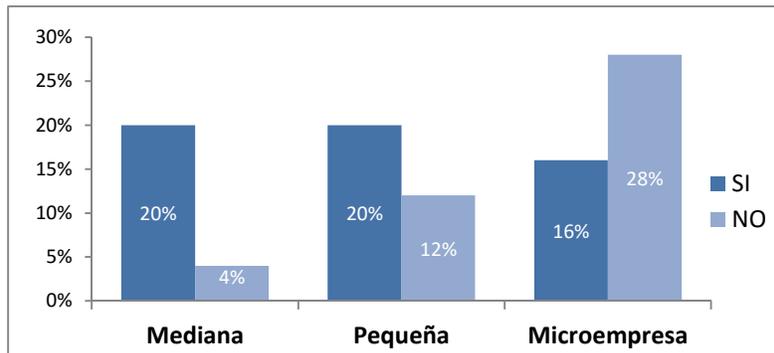
Con base a la gráfica No. 20, se realiza la pregunta de si ha recibido formación en educación financiera, donde se puede observar que aún falta ofrecer programas de educación financiera para la pequeña y microempresa, ya que los directivos de la pequeña empresa responden con un 25% y las microempresas con un 64% a esta pregunta.

**Gráfica No. 22 Medios de adquisición de formación financiera**



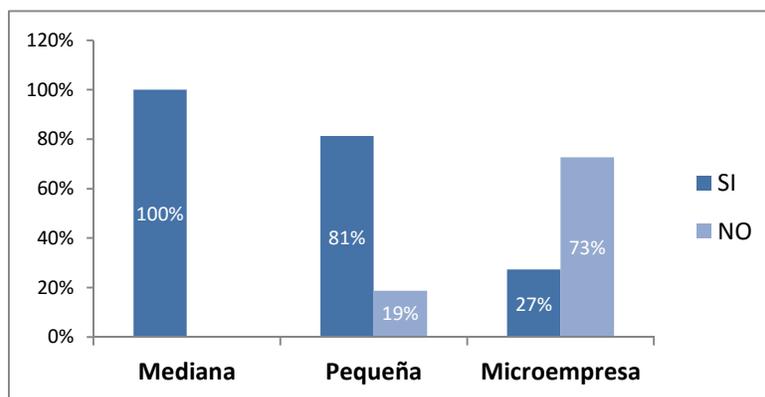
El comportamiento ante la pregunta que se le formulo a las empresas encuestadas sobre el medio que utilizo para conocer sobre educación financiera indica que la educación formal (colegios, instituciones técnicas y/o tecnológas y universidades) son los medios mayormente utilizados por los empresarios, mostrando un 67% para la mediana empresa y un 31% para la microempresa, el segundo medio más utilizado es el internet con un 33% para la mediana el 18% para la pequeña y el 25% para la microempresa.

**Gráfica No. 23 ¿La educación financiera ayuda a su negocio?**



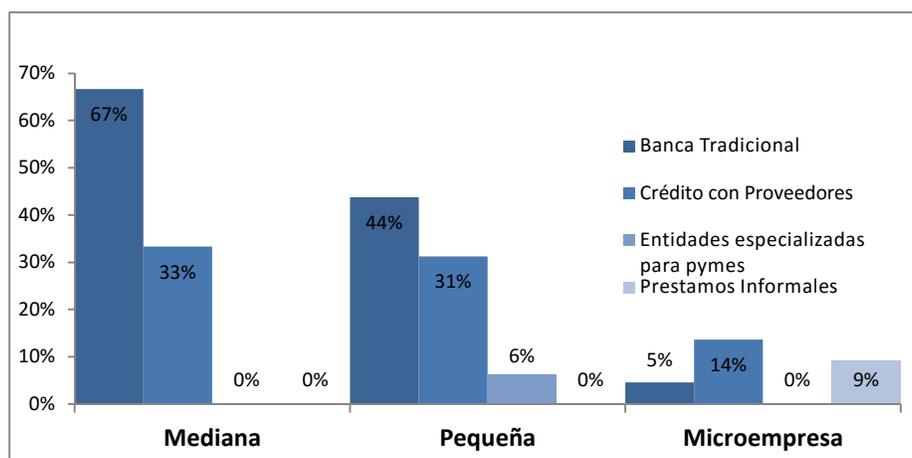
En la gráfica se observa que el 20% de la mediana y pequeña empresa piensan que la educación financiera contribuye positivamente a la toma de decisión de sus negocios, mientras que la microempresa con un 28% piensa que no, lo que se puede determinar que falta concientizar a los emprendedores de la importancia de obtener un mejor nivel en su conocimiento en el tema para mejorar la estructura de fondeo de sus empresas.

**Gráfica No. 24 ¿Ha tomado crédito formal para su empresa?**



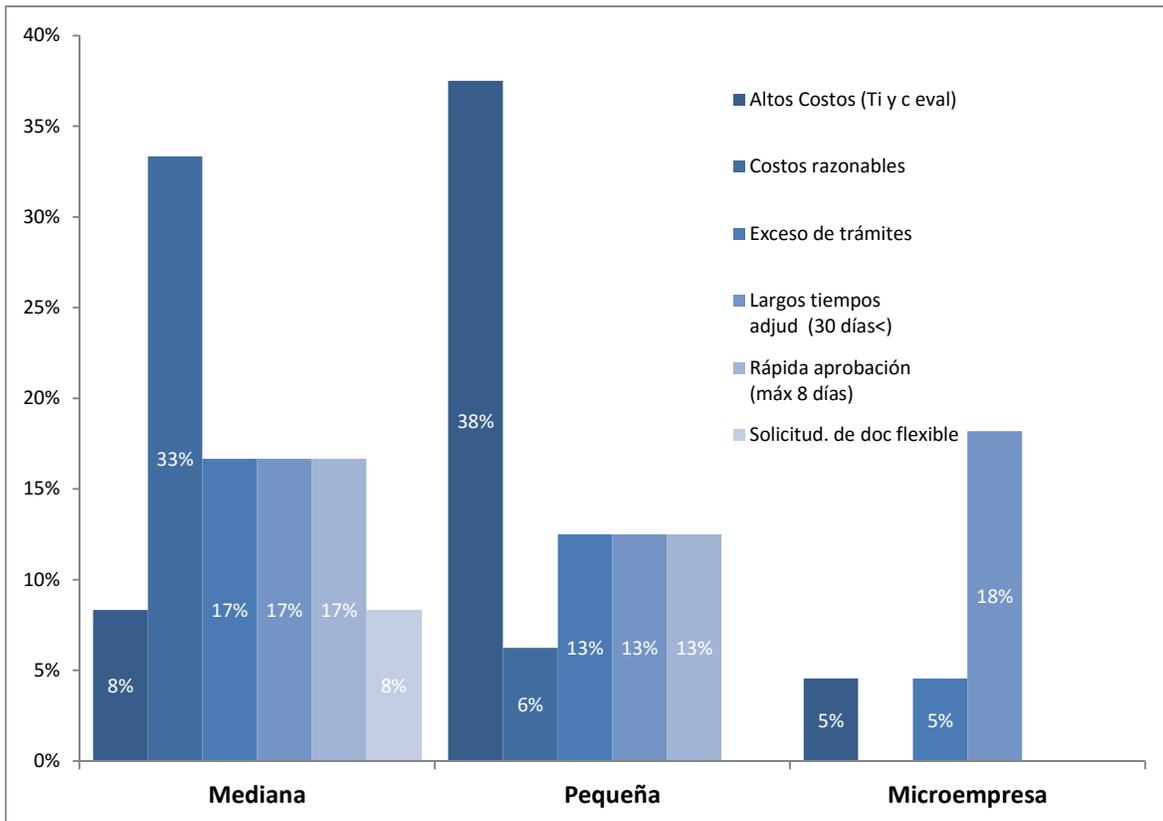
En esta grafica se realiza con base a la pregunta de si ha tomado un crédito formal para su empresa, donde se observa que la mediana empresa apalanca su negocio con toma de crédito en un 100%, luego de la pequeña con un 81% y la microempresa con el 27%, confirmando así, que la microempresa el 73% del total de encuestados no ha solicitado crédito para su unidad de negocio, consecuencia que va ligada netamente al desconocimiento de educación financiera para su negocio.

**Gráfica No. 25 Perfil de financiamiento utilizado**



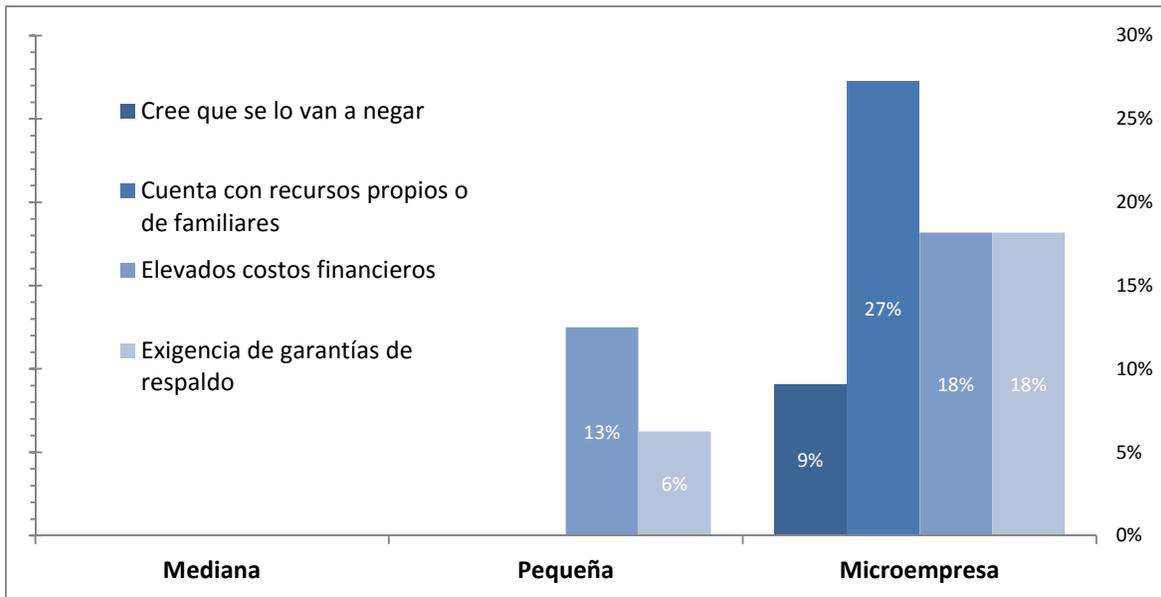
De acuerdo a la gráfica No. 24 se preguntó cuál fue el perfil que utilizaron las empresas para financiarse, donde el 67% y el 44% de las empresas medianas y pequeñas utilizaron la banca tradicional como el medio por el cual tomaron deuda para sus negocios, el 33% y el 31% de las mismas empresas solicitaron crédito con proveedores, lo que muestra que la mayoría de empresas apalancan sus negocios con la banca tradicional o con proveedores y no acuden a las entidades especializadas en financiamiento para sus negocios, pues del total de los encuestados solo el 6% de las empresas pequeñas confirmaron que su financiamiento fue apalancado con entidades especializadas en apoyar proyectos para pymes.

**Gráfica No. 26 Percepción en la toma de crédito**



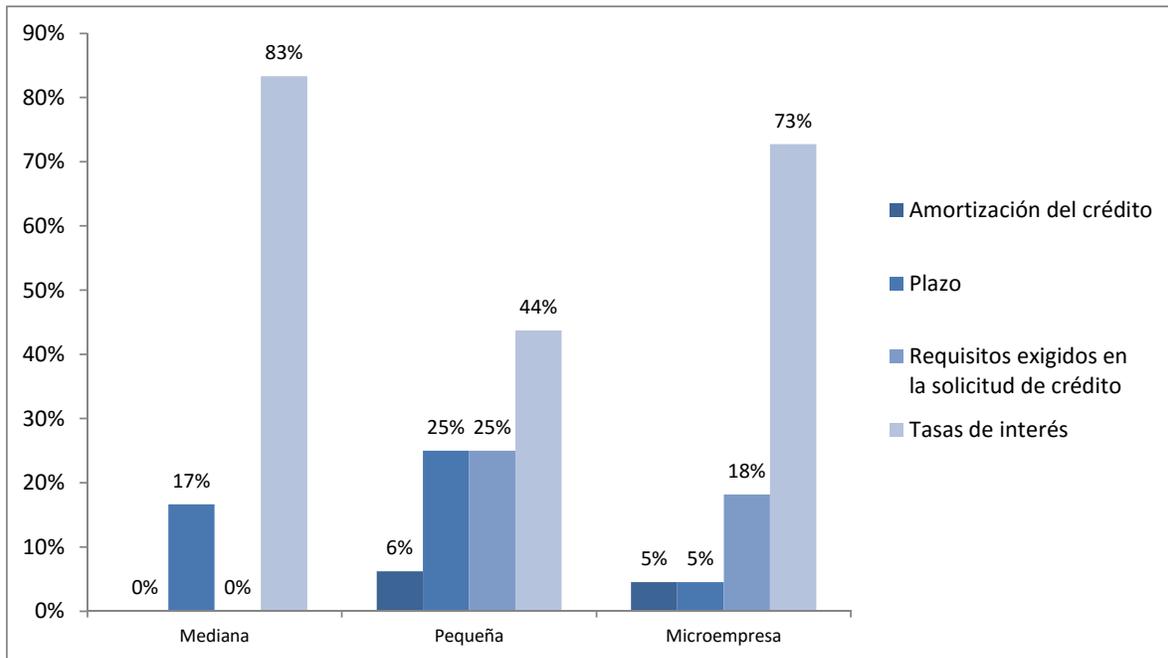
Al preguntarle a las empresas cuál fue su percepción a la hora de solicitar un crédito, el 33% de las empresas medianas contestaron que los créditos estuvieron en términos normales, es decir, que los costos asociados al crédito fueron razonables, mientras que las pequeñas empresas con un 38% confirmaron que los costos fueron altos en el momento de solicitar el crédito, lo que se puede afirmar es que entre más pequeña sea la empresa mayor serán las garantías exigidas por las entidades financieras para avalar sus proyectos de negocios.

**Gráfica No. 27 Razones para no solicitar crédito con el sector financiero**



Queriendo indagar sobre las empresas que aún no han tomado la decisión de apalancar sus negocios con crédito financiero, se realiza la pregunta de cuales han sido las razones para no solicitarlo, el 27% de las microempresas manifiestan que no se apalancan con deuda financiera porque cuentan con los recursos propios y/o de familiares y/o amigos que pueden cubrir la carencia de capital de trabajo, el 18% manifiestan que el costo del crédito es muy elevado y son bastantes los requisitos o garantías exigidas por las compañías para poder aplicar a un desembolso de crédito, lo que demuestra que existe por falta de conocimiento un tabú a la hora de acceder al crédito con el sistema financiero, es decir hay temor a ser rechazados en su solicitud.

**Gráfica No. 28 Criterio base para la toma de crédito**

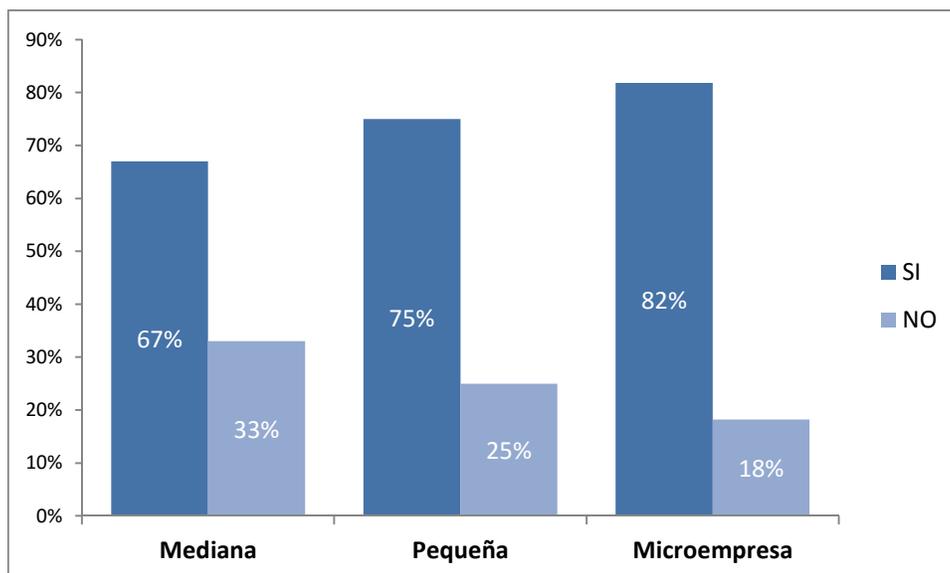


Al preguntar cuál es su criterio de decisión a la hora de escoger diferentes opciones de crédito, el 83%, el 44% y el 73% de las empresas encuestadas coinciden que la tasa de interés es el criterio de mayor importancia al momento de tomar deuda con una entidad financiera, se puede concluir que si las pymes tuvieran un grado de conocimiento homogéneo podrían ser más selectivos a la hora de tomar deuda y así lograr determinar qué entidad es la que se acopla más a su estructura de mayores beneficios.

### **7.7. Evaluación de la Herramienta**

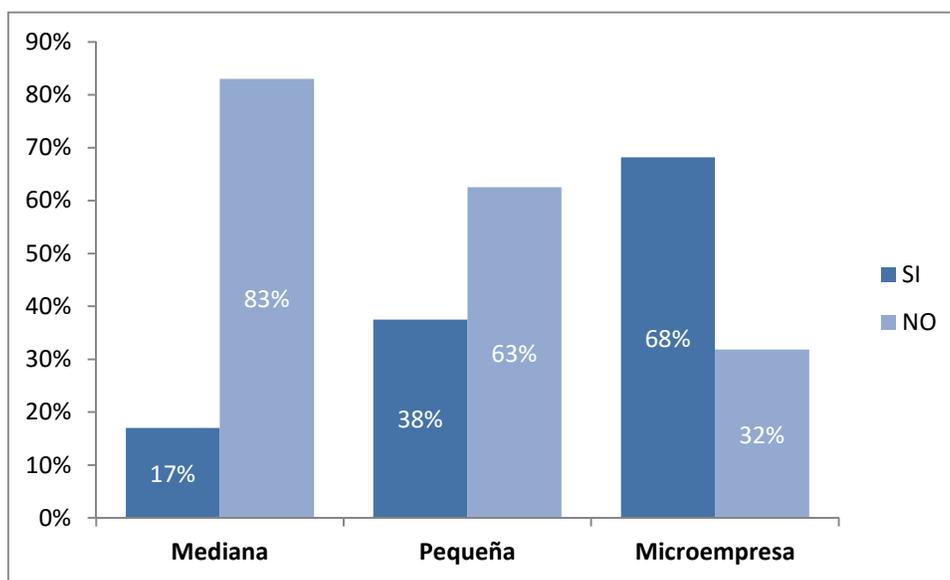
A partir de ahora, se analizarán las respuestas realizadas a la evaluación obtenida después de realizar la capacitación de educación financiera a las pymes mediante la utilización de la herramienta web, se quiere comprobar el grado de aceptación y de intereses que despertó la entrevista personal sustentada por la página web como herramienta de enseñanza de educación financiera.

**Gráfica No. 29 ¿Fue efectiva la capacitación con la herramienta?**



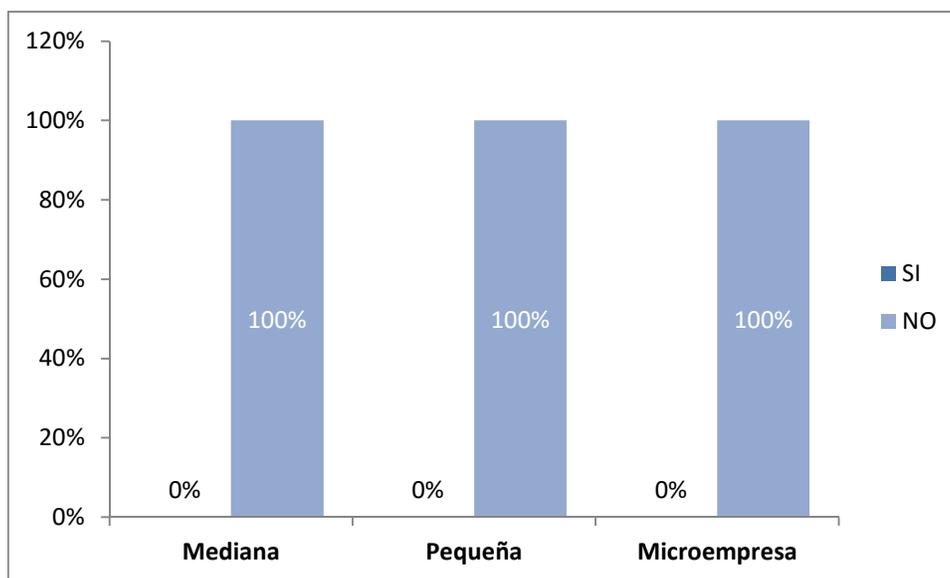
Esta grafica muestra la aceptación que obtuvo la capacitación realizada a las empresas utilizando como herramienta practica la página de internet, donde el 82%, el 75% y el 67% del total de los encuestados manifestaron que la capacitación fue efectiva, mientras que el 33%, el 25% y el 18% de la diferencia afirmaron que no apporto a su conocimiento.

**Gráfica No. 30 ¿Cambio su criterio financiero al seleccionar una entidad tras la capacitación?**



Al consultar si tras la capacitación recibida cambio en algo su criterio para la toma de decisión al escoger una entidad financiera para la solicitud del crédito, el 83% de los encuestados de la mediana empresa y el 63% de la pequeña empresa afirmaron que no, ya que debido a su mayor grado de conocimiento en educación financiera y basados en la experiencia obtenida en la solicitud de créditos a lo largo de la formación de sus negocios no produjo cambios a su experiencia en la solicitud de deuda con el sector financiero, mientras que para la microempresa la capacitación si les hizo cambiar su percepción de crédito, pues obtuvieron mayor conocimiento en las diferentes opciones a las que se pueden acudir para financiar sus negocios diferentes a los bancos comerciales y a los créditos informales.

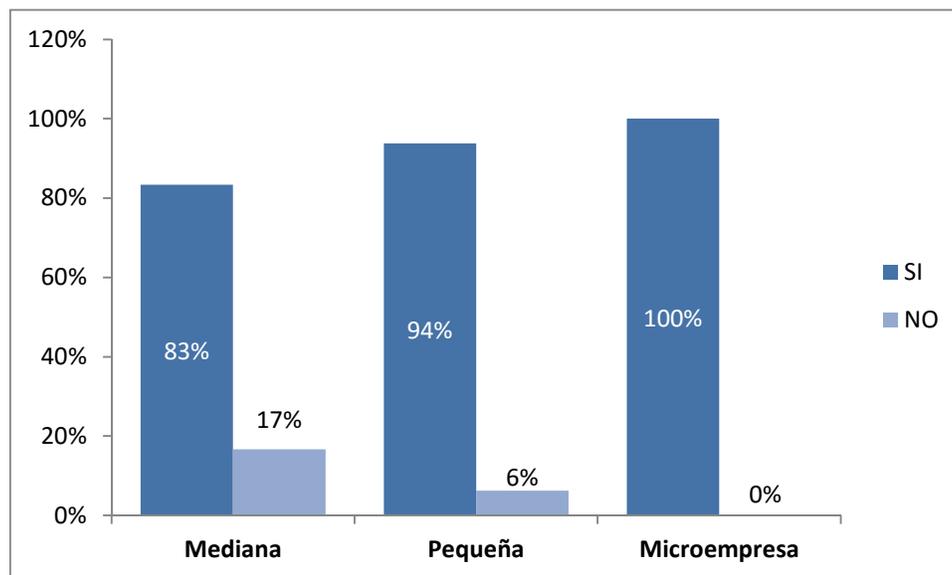
**Gráfica No. 31 ¿Conoce usted un medio de divulgación que proporcione la información que le ofreció la página de internet?**



Al querer comprobar si la herramienta virtual fue innovadora en el aprendizaje de educación financiera, se realiza la pregunta si conoce un medio de divulgación que le proporcione la información ofrecida por la página de internet [www.proyecto-pymes.com](http://www.proyecto-pymes.com), la gráfica muestra que el 100% del total de los encuestados afirmaron que no conocen un medio donde se encuentre contenidos en un solo sitio las diferentes entidades dedicadas

al financiamiento para las pymes, ya sea entidades bancarias, especializadas, gubernamentales entre otras.

**Gráfica No. 32** ¿Las secciones contenidas en la página fueron de interés?



La grafica muestra que las secciones de la página virtual fueron de interés para sus visitantes, pues el 100%, el 94% y el 83% de los encuestados de la mediana, pequeña y microempresa confirmaron su aceptación a las secciones creadas para la formación de educación financiera.

## 8. Conclusiones

- Las crisis financieras internacionales fueron causadas en gran medida por el desconocimiento de los clientes e inversionistas sobre los productos ofrecidos por la banca. En los últimos años varias entidades de crédito han fijado su mirada en fortalecer en sus portafolios de servicios la cultura de educación financiera, con el fin de poder ofrecer sus productos de una manera más eficiente, con mayor aceptación y con la seguridad de disminuir la asimetría de información entre las partes, ya que estando mejor informado habrá un incremento en la demanda de productos financieros. Por tanto una adecuada capacitación financiera trae consigo resultados positivos obteniendo beneficios por el consumidor y generando a los establecimientos de crédito la inclusión de nuevos clientes.
- La falta de educación financiera en Colombia ha generado que los pequeños y medianos empresarios apalanquen sus negocios con recursos propios y/o crédito con proveedores, ya que sus necesidades no son atendidas por la banca tradicional, sin embargo se han hecho esfuerzos para promover e incentivar el aplacamiento a este sector mediante la creación de líneas de financiamiento y programas de subsidio a las pymes, de manera que se incremente la utilización de créditos hacia la banca tradicional y especializada. Sin embargo el desconocimiento de estas hacen que no sean utilizadas.
- Entidades como los bancos de segundo piso como (Finagro, Findeter y Bancoldex), las especializadas para el microcrédito como (Bancamia, Finamerica, Banco Procredit), la banca tradicional y las entidades creadas por el gobierno dedicadas a subsidiar proyectos de emprendimiento ofrecen sus servicios para incentivar el financiamiento a las pymes y de esta manera se fortalezca el crecimiento de la economía.
- A través de una página web de fácil acceso se puede asesorar al pequeño y mediano empresario de una forma más eficaz y rápida para lograr una mayor profundización financiera. El espacio virtual permite que el usuario que consulte la página se capacite de forma rápida y clara sobre los conceptos básicos que se

deben tener en cuenta en la solicitud, estudio, otorgamiento y desembolso de un crédito con una entidad que financie al sector pyme.

- El sector pymes es un motor fundamental de la economía proveyendo a esta movilización de los recursos generando acumulación de la riqueza, crecimiento económico y disminución de los índices de desempleo. El impacto que las pymes tienen en la economía hacen que el financiamiento y la educación financiera vayan de la mano, pues son recíprocas en sus resultados, es decir entre mayor educación financiera exista entre los emprendedores da como resultado un cliente bien informado y satisfecho, trayendo consigo la buena utilización de los productos financieros y por ende crecimiento en la productividad de sus negocios.
- Se comprobó que la utilización de la herramienta web despertó el interés de los empresarios pyme en conocer más de cerca las diferentes entidades especializadas y no especializadas que funcionan en el mercado colombiano para el financiamiento de proyectos a las pyme.
- Con la encuesta realizada se logró establecer que la información disponible en los diferentes medios de consulta sobre educación financiera no es completa ni amplia para el público, de forma tal que compile información sobre todas las entidades bancarias, especializadas y no especializadas en otorgar financiamiento a pymes, lo que se logró observar es que cada entidad provee información específica sobre su portafolio de servicios, por esto la herramienta web tiene un potencial para contribuir en la implementación de educación financiera para los empresarios pyme.

## ANEXO 1

Fecha: \_\_\_ / \_\_\_ / \_\_\_ Localidad: \_\_\_\_\_ # Cuestionario: \_\_\_\_\_

### ESTUDIO EDUCACION FINANCIERA

Buenos días/tardes; a continuación encontrará una serie de preguntas las cuales le pedimos el favor de responder con la mayor sinceridad posible; no existen respuestas correctas ni incorrectas. Su opinión es muy importante y es totalmente confidencial.

La encuesta que usted va a realizar tiene como fin poder determinar el grado de importancia que tiene la educación financiera en el crecimiento de las pymes, se pretende detectar las fortalezas y posibles debilidades que usted como empresario puede presentar en temas de estructuración del negocio como lo es el de financiamiento.

La información recopilada en la siguiente encuesta es confidencial y será utilizada para fines netamente académicos.

#### **Información Básica**

1. Razón Social

2. Nombre de quien realiza la encuesta

3. Cargo

4. Dirección de la Empresa

5. Teléfono

#### **Características Demográficas**

6. Según la siguiente escala su empresa es:

\_\_\_\_\_ Microempresa (Hasta 500 SMMLV) Activos Totales hasta \$322.175.000.00

\_\_\_\_\_ Pequeña (Superior a 500 y hasta 5.000 SMMLV) Activos Totales hasta \$3.221.750.000.00

\_\_\_\_\_ Mediana (Superior a 30.000 SMMLV) Activos Totales hasta \$19.330.500.000.00

7. En qué sector se ubica su empresa:

\_\_\_\_\_ Sector Comercial

\_\_\_\_\_ Sector Industrial

\_\_\_\_\_ Sector de Servicios

8. Nivel educativo: Ninguno (1) \_\_\_\_\_ Primaria (2) \_\_\_\_\_ Bachillerato (3) \_\_\_\_\_ Universitario (4) \_\_\_\_\_  
Posgrado (5) \_\_\_\_\_

9. Rango de edad 18- 28 \_\_\_\_\_ 29- 39 \_\_\_\_\_ 40-50 \_\_\_\_\_ 51- 60 \_\_\_\_\_ Más de 60 \_\_\_\_\_

### **Educación Financiera**

10. ¿Sabe usted que es Educación Financiera?

- Sí       No

11. ¿Ha recibido usted educación financiera en algún medio?

- Sí       No

12. Si su respuesta fue positiva por favor indique en que medio:

- Periódico  
 Radio  
 Televisión  
 Educación Formal (Colegio, Instituto, Universidad)  
 Capacitación por asesor bancario  
 Internet  
 Otro Cuál? \_\_\_\_\_

13. ¿Cree que la Educación Financiera ayuda a que usted mejore su perspectiva de crecimiento de su negocio?

- Sí       No

### **Financiamiento**

14. ¿Usted ha tomado crédito para su empresa?

- Sí       No

15. Si su respuesta fue afirmativa, con que medio solicito crédito?

- Banca Tradicional (Entidades Bancarias)  
 Crédito con Proveedores  
 Prestamos Informales  
 Entidades especializadas para pymes (Cooperativas, Asociaciones, Fundaciones etc.)  
 Otro Cuál? \_\_\_\_\_

16. Indique de las siguientes opciones cual o cuales hizo parte de su experiencia en la toma de crédito?

- Largos tiempos en la adjudicación de crédito (30 días o más)  
 Altos Costos asociados a la solicitud de crédito asociados al crédito (Tasas de interés y costos de evaluación)  
 Exceso de trámites ( Codeudor, Finca Raíz, Estados Financieros)  
 Rápida respuesta en la aprobación del crédito (máximo 8 días)

- Costos razonables
- Solicitud de documentación flexible

17. Si su respuesta fue negativa, cuáles han sido las razones para no solicitarlo?

- Cuenta con recursos propios o de familiares
- Cree que se lo van a negar
- Exigencia de garantías de respaldo ( Codeudor, Finca Raíz, Estados Financieros)
- Elevados costos financieros (Tasas de Interés altas, costos de estudio de créditos)

18. ¿Aparte de la banca tradicional, conoce otras entidades que le puedan otorgar crédito con mejores beneficios?

- Sí                       No

19. Si su respuesta fue afirmativa mencione los nombres de las entidades que conoce.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

20. ¿En el momento de seleccionar una entidad financiera para la toma de credito, cual o cuales factores usted tiene en cuenta?

- Requisitos exigidos en la solicitud de crédito
- Tasas de interés
- Plazo
- Amortización del crédito
- Otros Cual? \_\_\_\_\_

### **Evaluación**

21. ¿Obtuvo un conocimiento adicional tras la capacitacion sobre Educacion Financiera?

- Sí                       No

22. ¿Considera importante obtener conocimiento de educacion financiera a la hora de tomar un credito ?

- Sí                       No

23. ¿Despues de la capacitacion cambiaron sus prioridades de los factores a la hora de seleccionar la entidad para la solciitud del credito ?

- Sí                       No

24. ¿De acuerdo a la capacitacion considera importante conocer mas a fondo las entidades que financian el sector economico al cual pertenece su empresa?
- Sí       No
25. ¿Con base en la capacitacion usted considera que debe mejorar sus practicas crediticias?
- Sí       No
26. ¿Considera que la informacion contenida en la herramienta es de facil lectura y comprension?
- Sí       No
27. ¿Cree usted que las secciones de la pagina virtual son de intereses?
- Sí       No
28. ¿Considera que debe profundizarse en algunos de los temas de las secciones alli contenidas?
- Sí       No       Cual? \_\_\_\_\_
29. ¿Qué tema le gustaria que se incluyera en la pagina de internet?
- \_\_\_\_\_
30. ¿Conoce usted un medio de divulgacion que proporcione la informacion que le ofrecio la pagina de internet en cuanto a los actores que intervienen en el financiamiento a pymes?
- Sí       No
- Cual? \_\_\_\_\_
31. ¿Consultaria nuevamente la pagina y/o la recomendaria como medio informativo para conocer las diferentes opciones de credito para pymes?
- Sí       No
32. ¿Considera que la informacion contenida en la pagina virtual debe estar en otros medios de consulta?
- Sí       No

**Muchas Gracias por su tiempo!!!! ! Ha sido de gran ayuda para nuestra investigacion.**

## ANEXO 2

<b>FICHA TECNICA</b>	
<b>Tecnica</b>	
	Entrevista personal realizando una capacitacion mediante la utilizacion de una pagina de internet y evaluando el desempeño con la medicion de un cuestionario.
<b>Grupo Objetivo</b>	
	Directivos o personas a cargo del área financiera de empresas del sector de comercio, industria y servicios con activos
<b>Tipo de Muestreo</b>	
	Estratificado (sector económico) con selección aleatoria del marco de lista
<b>Tamaño y Distribucion de la muestra</b>	
	50 empresas encuestadas
<b>Metodo de Ponderacion</b>	
	los resultados fueron ponderados al universo de cada tamaño de empresa
<b>Margen de Error</b>	
	Menor al 5% al nivel de los sectores
<b>Frecuencia</b>	
	Unica toma reliazada
<b>Medicion</b>	
	Febrero - Marzo de 2015
<b>Realizado por</b>	
	Silvia Andrea Medina, Ingeniero Financiero y Estudiante Maestria en Finanzas Corporativas -CESA-

## Bibliografía

- (OCDE/CEPAL, 2. (2013). *Perspectivas económicas de América Latina 2013*.
- CAVANNA, J. M. (enero-marzo 2007). del microcrédito a las microfinanzas. *revista de empresa*, issue 19, p99-102, , 1 chart.
- CHU, M. (JUL-SEP 2012). las microfinanzas creación simultánea de impacto social y valor comercial. vol 15 issue 3 pg 26-30, 5p.
- CONCHA, E. T. (nov 2009). diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia. *contabilidad y negocios*, vol 4 issue8, p23-32, 10p.
- CONSEJO GREMIAL NACIONAL. (2006). *agenda interna pyme:estrategias y apuestas productivas para las pequeñas y medianas empresas colombianas*. bogota.
- DERTEANO, L. (ENRO 2012). las microfinanzas como herramienta de desarrollo: promoción de la inclusión financiera. *capitales*, vol 5, issue42, p6-7, 2p.
- DEVELOPMENT BANKS, M. (2009). banca de desarrollo -microfinanzas-, banca social y mercados incompletos. *análisis económico*, vol 24 issue 56, p99-128, .
- ECONOMICO, C., & FINANCIERAS, I. (ABRIL 2011,). el mundo de las microfinanzas: el crecimiento es de todos. *conexion empresarial*, vol 1, issue 1, p41-47, 7p.
- Ferraro, (. C. (2012). *apoyando a las pymes:políticas de fomento en américa latina y el caribe*. santiago de chile: naciones unidas,.
- GONZALEZ, V. C. (ENE-MARZO 2007). las microfinanzas en la profundización del sistema financiero. *trimestre económico*, vol74 issue 293, p5-65, 61p, 2 diagrams, 8 graphs.
- Mundial, B. (2008). *Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas (Pyme)*. Bogota: Documentos Independiente.
- NIVIA GUEVARA, L. (2006). *la pyme y sus aportes al desarrollo de colombia* . bogota.
- NIVIA, G. L. (2006). *la pyme y sus aportes al desarrollo de colombia*. bogota.
- UNCETA, S. K., & GUTIERREZ, G. (2009). accesibilidad y profundidad del sistema financiero: algunas implicaciones para los objetivos de desarrollo y las microfinanzas. *revista de economía mundial*, issue 22 p168-195,29p.
- velez, c. g., & TORRES, M. (2010). la part. de la banca comercial en las microfinanzas: el caso de america latina. *r evista internacional de admon & finanzas (riaf)*, vol 3 issue 2, p131-147,17p,12 charts.

ZULETA J., L. A. (1999). *“el factor institucional en reformas a las políticas de crédito y financiamiento de empresas de menor tamaño: la experiencia colombiana reciente”*,. financiamiento del desarrollo n°75 comisión económica para américa latina y el caribe (cepal).

OECD (Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo) (1997), *Globalization and Small and Medium Enterprises*. Vol. 5, N° 1 y 2. Paris.

*Levine, R. (2007) “Financial Development and Economics Growth: Views and Agenda.” Journal of Economic Literature 35: 668-726.*

*Moury, Y. (2007) “Proyecto de Capitalización y Reducción de la Vulnerabilidad de los Pobres.” Nota conceptual preparada para la Fundación Ford.*

*OECD (2005) “Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies.” Paris.*

*BERNHEIM, B. DOUGLAS, GARRETT, D., AND MAKI, D. (2001). “Education and Saving: The Long- Term Effects of High School Financial Curriculum Mandates.” Journal of Public Economics 80(3):435–465.*

*COLE, S. Y SHASTRY, K. (2007) “If You Are So Smart, Why Aren't You Rich? The Effects of Education, Financial Literacy and Cognitive Ability on Financial Market Participation.” Documento de trabajo, Harvard Business School.*

*CHOW, E. (2008) “Is Increasing Financial Literacy Enough: Applying Behavioral Economics to Program Design.” Documento presentado en la Cumbre sobre Educación Financiera, Noviembre 2008, Beijing, China.*

*CLANCY, M. GRINSTEIN-WEISS M. Y SCHREINER, M. (2001) “Financial Education and Savings Outcomes in Individual Development Accounts.” Center for Social Development, Washington University.*

*ATKINSON, A. (2008) “Evidence on Impact: An Overview of Financial Education Evaluations”, Preparado para Financial Services Authority. Personal Finance Research Centre, University of Bristol.*

*FERRARO, C. Y G. STUMPO (2010), “Las pymes en el laberinto de las políticas”, en Políticas de apoyo a las pymes en América Latina Entre avances innovadores y desafíos institucionales, ISBN: 978-92-1-323377-1, capítulo I, pp. 17-43.*

*PUYANA, D. (2004). Las Pymes en Colombia. Bogotá: Universidad Sergio Arboleda.*

*SOTO GOMEZ FRANZ (2009). Educación Financiera: Retos y Lecciones*

<http://www.oecd.org/daf/fin/financialeducation/oecdfinancialeducationworkingpapers.htm>

[http://scholar.google.com.co/scholar?as\\_ylo=2010&q=financial+education+and+sme&hl=es&as\\_sdt=0.5&as\\_vis=1](http://scholar.google.com.co/scholar?as_ylo=2010&q=financial+education+and+sme&hl=es&as_sdt=0.5&as_vis=1)

<http://www.encolombia.com/economia/comercioyeconomia/mipymes-y-la-economia-colombiana>

<http://asopymescolombia.org/blog/la-importancia-de-las-pymes/>

<http://www.biocomerciocolombia.com/proyectos-en-curso-2014/biocomercio-andino/generalidad>