



**Las microfinanzas como alternativas de financiamiento a la mediana empresa  
en la ciudad de Quibdó-Chocó**

**Linis Gisette Arce Palacios**

21872112035

**Universidad Antonio Nariño**

Programa Administración de Empresas Virtual

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Quibdó, Colombia

2021



**Las microfinanzas como alternativas de financiamiento a la mediana empresa  
en la ciudad de Quibdó-Chocó**

**Linis Gisette Arce Palacios**

Proyecto de grado presentado como requisito parcial para optar al título de:  
**Magister en Gerencia Financiera y Tributaria Virtual**

Director (a):

Dr. Jorge Giraldo Camacho

Línea de Investigación:

Competitividad

**Universidad Antonio Nariño**

Programa Administración de Empresas Virtual

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Quibdó, Colombia

2021



## NOTA DE ACEPTACIÓN

El trabajo de grado titulado, las microfinanzas como  
alternativas de financiamiento a la mediana empresa  
en la ciudad de Quibdó-Chocó, Cumple con los  
requisitos para optar  
Al título de Magister en Gerencia Financiera y Tributaria Virtual.

---

Firma del Tutor

---

Firma Jurado

---

Firma Jurado

Quibdó, 23 de Noviembre de 2021.

## Contenido

	<b>Pág.</b>
<b>1. Resumen.....</b>	<b>1</b>
<b>2. Abstract.....</b>	<b>2</b>
<b>3. Introducción .....</b>	<b>3</b>
<b>4. Estado de arte .....</b>	<b>6</b>
<b>5. Objetivos .....</b>	<b>12</b>
<b>6. Justificación .....</b>	<b>13</b>
<b>7. Marco teórico .....</b>	<b>15</b>
<b>8. Diseño metodológico .....</b>	<b>32</b>
<b>9. Resultado y análisis de los resultados.....</b>	<b>36</b>
<b>10. Conclusiones .....</b>	<b>49</b>
<b>11. Anexos .....</b>	<b>51</b>
<b>12. Referencias Bibliográficas.....</b>	<b>51</b>

## Lista de Figuras

	<b>Pág.</b>
<b>Figura 1</b> <i>Comparación Internacional entre PIB per cápita, autoempleo y tasa de actividad emprendedora, 2019</i> .....	24
<b>Figura 2</b> <i>¿Quién realiza la encuesta?</i> .....	36
<b>Figura 3</b> <i>¿Tipo de negocio?</i> .....	37
<b>Figura 4</b> <i>¿Procedencia del capital de trabajo?</i> .....	38
<b>Figura 5</b> <i>¿Procedencia del capital de trabajo – préstamos?</i> .....	39
<b>Figura 6</b> <i>¿Entidades financieras de Microcréditos y otras?</i> .....	40
<b>Figura 7</b> <i>¿Cree usted que las entidades de microcrédito son una fuente primordial para el financiamiento y sostenimiento de su negocio?</i> .....	41
<b>Figura 8</b> <i>Conoce usted la mayoría de requisitos que exigen las entidades de microcrédito para acceder a un préstamo con ellos</i> .....	42
<b>Figura 9</b> <i>¿Cómo determina cuáles son los ingresos y gastos de tu negocio y cuál es la capacidad de endeudamiento?</i> .....	43
<b>Figura 10</b> <i>¿Qué hace cuando las ventas de su negocio no son suficientes para cubrir los gastos, o cuando está en los meses que NO son de temporada de ventas?</i> .....	44
<b>Figura 11</b> <i>¿Usted ha tenido créditos con alguna entidad financiera?</i> .....	45
<b>Figura 12</b> <i>¿Por qué razón no ha tenido créditos con entidades financieras?</i> .....	45
<b>Figura 13</b> <i>¿Si tiene la oportunidad de solicitar un crédito para que lo utilizaría?</i> .....	46
<b>Figura 14</b> <i>¿Han logrado acceder a un crédito en una entidad financiera?</i> .....	47
<b>Figura 15</b> <i>¿Mi negocio ha crecido (he abierto nuevas sucursales o lo he ampliado)?</i> .....	47

## Lista de tablas

	<b>Pág.</b>
<i>Tabla 1</i> <b>Indicadores de Inclusión financiera, 2019</b> .....	19

*(Dedicatoria)*

*Dedico este trabajo a DIOS porque para él es la honra y la gloria, y sin lugar a duda sin él nada es posible. A mi madre, padre, hijos y esposo ya que son ellos quienes me motivan a superarme como persona.*

*Linis Gisette Arce Palacios*



## **Agradecimientos**

Agradezco a mis padres Felicia Palacios y Victoriano Arce, mis hijos, Stiven y Liam Jimenez, y a mi esposo Yasser Jimenez, por siempre apoyarme en este arduo proceso y hacer parte de mi vida. Por último, y no menos importante, gracias infinitas a mi director de proyecto, Dr. Jorge Giraldo Camacho, por su entrega y dedicación en sacar adelante este trabajo, mil y mil gracias.



## 1. Resumen

En el presente documento se analiza las microfinanzas como alternativas de financiamiento a la mediana empresa en la ciudad de Quibdó- Chocó, mecanismo que ha servido de herramienta para mitigar la pobreza y estimular el desarrollo de las empresas a nivel local, departamento y nacional; por lo cual en esta investigación se propone como objetivo principal, establecer las principales alternativas de financiamiento para las medianas empresas en la ciudad de Quibdó – Chocó. Para la recolección de información se aplico un cuestionario 135, luego de realizado el análisis de los resultados se evidenció que la mayoría de los empresarios expresaron no conocer los requisitos exigidos por las entidades financieras. Finalmente se concluyó que la inclusión financiera, a través del otorgamiento de créditos a los medianos empresarios, aporta al desarrollo integral de la economía y de la sociedad.

**Palabras clave:** Microcreditos, Microfinanzas, Recursos, Entidades Financieras.

## 2. Abstract

This document analyzes microfinance as financing alternatives for medium-sized companies in the city of Quibdó-Chocó, a mechanism that has served as a tool to alleviate poverty and stimulate the development of companies at the local, department and national levels; Therefore, in this research the main objective is to establish the main financing alternatives for medium-sized companies in the city of Quibdó - Chocó. To collect the information, a questionnaire 135 was applied. After analyzing the results, it was evident that most of the entrepreneurs expressed not knowing the requirements demanded by financial entities. Finally, it was concluded that financial inclusion, through the granting of credits to medium-sized entrepreneurs, contributes to the integral development of the economy and society.

**Keywords:** Microcredits, Microfinance, Means, Financial Entities.

### 3. Introducción

El microcrédito como modalidad de financiamiento en Colombia, se ha convertido en uno de los mecanismos de fomento de la actividad empresarial; siendo la ciudad de Quibdó una de las más beneficiadas con este mecanismo. El microcrédito se define como el conjunto de préstamos de montos pequeños concedidos a las pequeñas y medianas empresas que tienen acceso restringido a los créditos de la banca tradicional, debido a que no cuentan con suficientes activos, el suficiente historial crediticio y con un tiempo mínimo en el desarrollo de sus actividades que los respalden y a que la información sobre sus proyectos es relativamente deficiente.

El concepto de microcrédito fue iniciado por el pakistaní Dr. Akhter Hammeed Khan hacia 1959, utilizado luego por el economista Muhammad Yunus, en la década de los 70, creador del Grammeen Bank de Bangladesh, llegando a ser la institución financiera más grande y especializada en estos créditos.

Según la ley 590 del 2000 el microcrédito está constituido por las operaciones activas de crédito para la financiación de las empresas dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo, es de 25 SMMLV, que para el año 2021 su valor es de \$908.526, equivalentes a \$22.713.150.

El Banco de la Republica en un informe realizado en septiembre del 2010 manifiesta que el microcrédito está orientado a satisfacer las necesidades de financiación de las microempresas, entendida esta como la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, ubicada en el sector rural o urbano cuya planta de personal no

supere los 10 trabajadores y sus activos totales excluida la vivienda no superen los 500 SMMLV.

Según el DANE en el año 2019 la ciudad de Quibdó cuenta con 4954 microempresas de las cuales el 62% ha tenido o tiene microcréditos y el 38% no ha podido acceder a este modelo de crédito, por esta razón los microempresarios manifiestan que se ven en la obligación de solicitar préstamos a los llamados gota gotas, pagando tasas de interés de hasta un 20% mensual.

La ciudad de Quibdó cuenta con siete entidades que prestan el servicio de microcrédito: Banco de Bogotá, Banco Agrario, Bancolombia, Bancamía, Banco WWB que ahora se llama Banco W, Fundación de la Mujer, Bancompartir que ahora se llama Mi Banco.

Con la finalidad de analizar las microfinanzas como alternativas de financiamiento a la mediana empresa en la ciudad de Quibdó-Chocó, en esta investigación se analizaron referentes teóricos que abordan el tema del microcrédito, entre ellos, se encuentran los estudios realizados por: De los Santos, Guzmán y Martínez (2020): “Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas”; Hernández (2014): “Propuesta de integración empresarial para el sector industrial de calzado y marroquinería de El Restrepo”; Gaviria, Hincapié y Bermeo (2018): “Análisis comparativo de las alternativas de financiación para las PYMES en Antioquia”. También se analiza el estudio realizado por la Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (2017), titulado “La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”.

El objeto general de esta investigación, consistió en establecer las principales alternativas de financiamiento para las medianas empresas en la ciudad de Quibdó, y como específicos se plantearon: 1. Identificar las diferentes oportunidades que tienen las medianas empresas para acceder a la inclusión financiera mediante la modalidad del microcrédito, en la ciudad de Quibdó. 2. Conocer los requisitos que deben cumplir las medianas empresas para lograr acceder a la fuente de financiamiento de microcrédito en la ciudad de Quibdó. y 3. Determinar la problemática que presentan las medianas empresas para acceder a fuentes de financiamiento de microcrédito en la ciudad de Quibdó.

El desarrollo de la investigación se divide en los siguientes capítulos: Estado de arte; Objetivos; Marco teórico; Metodología; Resultados y análisis; y Conclusiones.

#### 4. Estado de arte

A nivel internacional, se encuentra la investigación realizada por De los Santos, Guzmán y Martínez (2020), titulada “Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas”, en la cual los autores realizan una revisión literaria y análisis teórico conceptual de microcrédito otorgado por microfinancieras, con la finalidad de establecer la factibilidad del instrumento como fuente alternativa de financiamiento a la pymes, así como las características, sus ventajas y sus desventajas. Para el desarrollo de esta investigación, se utilizó una metodología teórico – exploratoria. Respecto a los resultados, se evidenció la importancia de las pymes en el sector económico en México, concluyendo que existen ventajas, como la de que el Estado es el dispersor del riesgo, la distribución geográfico territorial, las condiciones de acreditación, servicios, tramites e incremento del ahorro y financiamiento; dentro de las desventajas se resaltaron las tasas de intereses, el modelo de microcrédito y la evidencia empírica. Conforme a lo expuesto, esta investigación aporta a este trabajo dado que ayuda a determinar la viabilidad de uso e importancia del microcrédito para la sobrevivencia de las pymes a nivel internacional.

El estudio titulado “La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”, realizado por la Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (2017), además de analizar el fenómeno de transformación digital que ha irrumpido en los últimos años en los mercados y que ha modificado significativamente el patrón de conducta de sus agentes, abordando aspectos como el *Crowdfunding* o las empresas *Fin Tech*.

Este estudio aporta a esta investigación ya que incentiva fuentes de financiamiento alternativas para las medianas y pequeñas empresas, además, evidencia la importancia de

construir mercados financieros más eficientes en cada país que incluyan una alternativa real de financiación para las medianas y pequeñas empresas.

A nivel nacional, se encuentra la investigación realizada por Hernández (2014) para optar al título de Magister en administración, titulada “Propuesta de integración empresarial para el sector industrial de calzado y marroquinería de El Restrepo” con la finalidad de desarrollar los objetivos propuestos, los cuales consistieron en:

Desarrollar una investigación de los fundamentos teóricos de la integración; Comprender las particularidades de los empresarios del sector y las condiciones del mercado interno que les impactan mediante la exploración de estudios sectoriales. Por último proponer un modelo de integración empresarial que planteó nuevas estrategias para intervenir las principales problemáticas del sector (Hernández, 2014).

Para desarrollar los objetivos propuesto, Hernández determinó tres fases metodológicas; en la primera, utilizando el método deductivo, se enfocó en la revisión bibliográfica de los modelos teóricos; en la segunda fase, identificó las características de los empresarios del sector desarrollando una comprobación de los datos estadísticos de estudios del sector y la formulación de encuestas semiestructuradas con una muestra de micro y pequeños empresarios de El Restrepo y, finalmente se enfocó en la construcción del modelo de integración, basándose en los modelos teóricos y la verificación cualitativa asociada al trabajo de campo. Como resultado, se obtuvo un modelo de integración que respondió a los objetivos de investigación y a las características de los empresarios de la aglomeración en estudio y se planteó que nuevas investigaciones son importantes para fortalecer comprender aspectos relacionados con la confianza de los empresarios y su influencia en la generación

de modelos de integración. Finalmente, el autor concluyó que, de acuerdo con los postulados teóricos y la verificación cualitativa de los datos, no hay un modelo de integración ideal que se pueda extrapolar a esta aglomeración en particular, dadas las variaciones del entorno que se presentan en este tipo de propuestas.

Este estudio aporta a esta propuesta porque en ella se analizan aspectos necesarios para el desarrollo de esta investigación, entre ellos, el aspecto organizacional y el social.

Otro estudio encontrado es el realizado por Lopera, Vélez y Ocampo (2014), titulado “alternativas de financiamiento para las MIPYMES en Colombia”, con el propósito de mostrar las alternativas de financiación a las que pueden recurrir las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES). El estudio se realizó mediante investigación documental, evidenciando dentro de sus resultados que en Colombia hay alternativas de financiamiento tanto internas (las cuales son más comunes para este tipo de empresas) como externas; y recomiendan tanto a las MIPYMES como a los empresarios, tener en cuentas a la hora de tomar una decisión para obtener recursos de financiación los siguiente criterios: conocimiento de las diversas fuentes de financiación, las restricciones que hay para acceder, y los beneficios que cada una de estas le brinda, para así buscar la más conveniente.

Esta investigación aporta al presente estudio, dado que en ella se abordan las ventajas, desventajas y restricciones en que encuentran las medianas empresas para acceder a fuentes de financiamiento, tanto internas como externas, así como las características que deben tener en cuenta a la hora de tomar una decisión de financiación

Otra investigación encontrada fue la realizada por Gaviria, Hincapié y Bermeo (2018), titulada “Análisis comparativo de las alternativas de financiación para las PYMES en Antioquia”, para la recolección de la información, aplicaron un cuestionario de opción

múltiple a 100 personas que trabajan en PYMES y que sus funciones están relacionadas con el área financiera, realizando luego un análisis detallado de cada respuesta. En los resultados se evidenció que en Medellín, son pocos los estímulos otorgados a las PYMES por parte de la alcaldía, y que hace falta apoyo ya que las microempresas son susceptibles a la quiebra y es difícil competir con multinacionales y empresas de gran tamaño. Finalmente, las autoras concluyeron que existen diferentes alternativas de préstamos ofrecidas por entidades financieras como privadas, entre las cuales se en cuenta el microcrédito, el financiamiento por proveedores, los créditos de consumo y la compra y venta de libranza.

Esta investigación aporta a este estudio, puesto que en ella se da a conocer, la importancia de saber cuales son las diferentes alternativas de financiación, puesto que no solo los bancos ofrecen estas alternativas, si no que hay otras modalidades ofrecidas por el gobierno por medio de programas de desarrollo.

#### 4.1 Planteamiento del problema

El microcrédito se creó en Colombia, para dar acceso al crédito, en montos pequeños, a la población con restricciones al mismo y que su actividad económica fuera a escala pequeña, con el fin de generar bienestar social; el acceso a un pequeño préstamo se convierte en la oportunidad de aumentar los recursos no solamente para el crecimiento en los negocios, sino también para lograr metas familiares y personales. Uno de los objetivos del microcrédito es comenzar prestando poco para después prestar más a medida que vaya creciendo el negocio, así poder sostener el negocio a través del tiempo, generando nuevos empleos y por ende ayudar a mejorar la calidad de vida de sus empleados.

Es importante hacer énfasis en este aspecto debido a que los créditos destinados a inversión permiten que las empresas accedan a nuevas oportunidades de crecimiento y

obtengan incrementos en productividad a través de tecnologías, innovación, desarrollo de nuevos productos o servicios, ampliación de mercados, etc. Por lo tanto, resulta esencial incentivar este tipo de créditos que lleven a la innovación y transformación productiva de las medianas empresas de la ciudad de Quibdó, así mismo, brindar estrategia de Educación Económica y Financiera para incrementar y desarrollar los conocimientos en esta materia.

Sin embargo, es indiscutible que, a nivel nacional, una gran parte de las medianas empresas no tienen acceso regular a los diferentes mecanismos de créditos que ofrece el sistema financiero formal, a pesar que en su mayoría cumplen con los requisitos establecidos por la banca formal, para ser consideradas como empresas sujetas de crédito en el sistema formal financiero.

#### 4.2 Formulación del problema

A largo del tiempo se ha podido determinar que una de los mayores dificultades de las medianas empresas es el acceso a la financiación o apoyo, por parte de las entidades bancarias para desarrollar o poner en marcha su proyecto de inversión, ya que las entidades financieras buscan conocer si la empresa que este solicitando su apoyo para el financiamiento de sus actividades tengan una alta probabilidad de pagar el dinero en las condiciones pactadas y para ello solicitan una serie de requisitos que casi siempre son difíciles de cumplir para el empresario. Es por ello que surge la modalidad de crédito “Microcrédito” para el financiamiento de las medianas empresas.

Una de las problemáticas que afecta en gran medida a los empresarios de la ciudad de Quibdó son los famosos prestamistas que se hacen llamar gota gota y los acecha de tal forma que ha llevado a la quiebra a un gran porcentaje de negocios al pagar altísimas tasas de intereses. Esta forma de préstamo es informal y fraudulento mediante la cual los

prestamistas particulares ofrecen dinero prácticamente al instante con solo firmar un talonario de pagos diarios, con intereses que pueden superar el 10% por día, un porcentaje que haría cualquier deuda casi imposible de pagar.

La necesidad y la exclusión del sistema financiero obligan a las medianas empresas a utilizar este método de gota gota para el financiamiento de sus negocios.

De acuerdo con Saavedra y Bustamante ( 2013), las principales causas por las cuales las pequeñas y medianas empresas no recurren al crédito bancario son: Altas tasas de interés, falta de garantías, trámites burocráticos, disponibilidad de recursos propios (p. 73); por lo que las fuentes de financiamiento serian de primera mano los gota gota. Además, se logra observar el importante rol que adquiere las medianas empresas en las diversas economías, especialmente en la economía de la ciudad de Quibdó, mostrando un alto grado de interés creciente en su desarrollo como forma de reducir la pobreza, de generar empleo, de contribuir a los ingresos departamentales y al crecimiento económico y como una alternativa para estimular el sector privado y promover el espíritu empresarial en nuestra ciudad. Partiendo de lo anterior surge la pregunta: ¿Cuál es el impacto social y económico que tienen las medianas empresa al hacer uso del mecanismo de financiamiento “Microcrédito”? y por consiguiente se puede afirmar que las medianas empresas al hacer un uso adecuado de los microcréditos como fuente de financiamiento le permite tener efectos positivos en el desarrollo de la actividad económica, mejorando la calidad de vida de los empleados y sus familias, y así poder invertir a largo plazo en educación, salud y vivienda, mejorando la calidad de vida en su comunidad.

## 5. Objetivos

### 5.1 Objetivo general

- Establecer las principales alternativas de financiamiento para las medianas empresas en la ciudad de Quibdó – Chocó.

### 5.2 Objetivos específicos

- Identificar las diferentes oportunidades que tienen las medianas empresas para acceder a la inclusión financiera mediante la modalidad del microcrédito, en la ciudad de Quibdó.
- Conocer los requisitos que deben cumplir las medianas empresas para lograr acceder a la fuente de financiamiento de microcrédito en la ciudad de Quibdó.
- Determinar la problemática que presentan las medianas empresas para acceder a fuentes de financiamiento de microcrédito en la ciudad de Quibdó.

## 6. Justificación

El microcrédito es una de las principales fuentes de financiamiento a las que pueden acceder las medianas empresas en la ciudad de Quibdó.

La presente investigación se realiza con la finalidad de establecer las principales alternativas de financiamiento para las medianas empresas en la ciudad de Quibdó – Chocó, en él se identifican las diferentes oportunidades que tienen las medianas empresas para lograr acceder a la inclusión financiera, y establecer si las alternativas de financiamiento son un mecanismo óptimo para el crecimiento de las medianas empresas en Quibdó.

A nivel nacional, el microcrédito tal y como lo afirma Sabonal (2017) “tiene una gran importancia como mecanismo para generar oportunidades económicas a una familia, generando autoempleo y sobre todo generando una mejor calidad de vida”, permitiendo alcanzar una mejor calidad de vida a las personas; sin embargo, factores como la ausencia de concientización de los beneficios que ofrece la alternativa del microcrédito, e incluso la falta de apoyo a las medianas empresas, impide que muchos medianos empresarios puedan acceder a ellos, generando así una reducción del número de empresas en la Quibdó o que los empresarios deban utilizar fuentes de financiamiento fraudulentas, afectando directamente la calidad de vida de las personas que dependen de la mediana empresa.

En relación a las líneas de investigación de la facultad, este proyecto está enfocado hacia el ámbito de la competitividad, puesto que el estudio del microcrédito, permitirá que las medianas empresas puedan contar con un documento guía en el cual encontrarán información sobre esta modalidad de crédito, como instrumento que les permite crear

desarrollo económico y social, además, de fortalecer y aumentar la competitividad de su empresa.

El desarrollo de esta investigación, se robustecerá la línea de competitividad de la Universidad, gracias a los resultados alcanzados, de igual manera se espera que los estudiantes de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas adquieran competencias y habilidades sobre el microcrédito como alternativas de financiamiento para las medianas empresas, a través del pensamiento crítico-analítico, también se espera que este estudio pueda servir como insumos para los docentes, y ser una guía de aprendizaje para los estudiantes, empresarios y público en general.

## 7. Marco teórico

### 7.1 Teoría del racionamiento del crédito

Según Saavedra y Bustamante (2013), este problema afecta su estructura de capital y el costo del financiamiento. Se genera información asimétrica por falta de información de Pymes. Como medida de protección, los acreedores interrumpen el crédito, dando lugar al racionamiento de crédito, y como consecuencia las Pymes no disponen de financiamiento bancario en la cantidad y costo requerido (Stiglitz y Weiss, 1981; Hernández y Martínez, 2007; Menéndez, 2001; y Esquivel y Hernández, 2007). La presencia del racionamiento de crédito a Pymes significa que el mercado no es capaz de financiar proyectos de inversión de empresas, micro, pequeñas y medianas con similar capacidad de pago o de reembolso a otras de mayor tamaño, aunque las primeras ofrezcan mayores tasas de interés por el crédito.

### 7.2 Teoría de la jerarquía de preferencias (pecking order theory)

Desarrollado por Myers y Majluf, de acuerdo con Saavedra y Bustamante (2013) los autores sostienen que existe un orden descendente de preferencia de fondos desde los menos costosos: fondos propios, deuda con garantía, deuda sin garantía y acciones. También se asume que los proveedores ofrecen descuentos por pronto pago y que no aceptarlos convierte el crédito comercial en una fuente más cara que los préstamos bancarios (Stewart y Majluf 1984; Hernández y Martínez, 2001; Suárez, 1998; y Otero, Fernández, Vivel y Reyes, 2007).

### 7.3 Teoría del riesgo moral

Quiroga (2017), define esta teoría como “la situación ex post en la que una de las partes actúa de manera contraproducente con la valoración realizada por la otra, en el desarrollo del contrato” (p. 39).

Por su parte, Beaver (1989, citado por Quiroga, 2017), “considera riesgo moral todas las actuaciones que no persigan los intereses del principal como, por ejemplo, el fraude y la elección de inversiones que no compensen el riesgo adquirido por el accionista” (p. 39).

Autores como Stiglitz y Weiss (1981, citados por Quiroga, 2017), aseguran que “al momento de un préstamo, la fijación de una tasa de interés máxima por parte del prestamista, incentivando acciones de riesgo moral en el prestatario, ya que debe incurrir en inversiones con mayores rendimientos y por ende alto riesgo” (p.39).

Otro autores como Boot y Thakor (1994, citados por Quiroga, 2017) “convierten a la experiencia de la operación pasada en el medio de disminución del riesgo moral”, argumentado lo siguiente:

Es por medio de esta que se puede determinar de forma efectiva la tasa de interés y el nivel de garantías exigibles para el contrato futuro. Para ellos el prestatario debe cancelar un alto interés al principio de la relación, el cual se modificará luego de demostrar éxito en las inversiones realizadas (p. 39).

#### 7.4 Actualidad del microcrédito en Colombia

De acuerdo con Quiroga (2017):

Por medio de la expedición de la Ley 590 de 2000 se regulan las actividades de microcrédito a nivel nacional, ocasionando que las entidades encargadas de su comercialización desarrollaran los estándares para su acceso, gracias a un gran esfuerzo institucional se ha logrado establecer una serie de requisitos que ayudan a disminuir el riesgo de las operaciones microfinancieras. Uno de estos requisitos consiste en exigir al solicitante una experiencia mínima dentro del negocio que

oscila entre los 6 y los 12 meses, asegurando que al momento del desembolso el cliente tenga pleno conocimiento sobre los ciclos del negocio.

Otra condición destacada radica en el hecho que los plazos ofrecidos se extienden por un periodo de máximo 60 meses, haciendo que las inversiones planeadas sean de corto y mediano plazo, posibilitando que el cliente reincida en la operación en la mayor brevedad posible. Por su parte, las garantías exigidas consisten en documentos de fácil obtención como, por ejemplo, documento de identidad, facturas de servicios públicos domiciliarios o registros de venta. Además de esto, la metodología del microcrédito ofrece al cliente la posibilidad de realizar el proceso de solicitud sin tener que desplazarse hacia la sucursal bancaria, poniendo a su disposición un grupo de profesionales especializados en la materia.

En cuanto a sus indicadores de cobertura, para el año 2005, Cano, Esguerra, García, Rueda, y Velasco (2014, citado por Quiroga, 2017) afirmaron que:

El sistema financiero colombiano no contaba con la fortaleza necesaria para atender las necesidades que exigía el mercado, muestra de esto es que para 2005 menos del 50% de la población contaba con al menos un producto financiero, cifra que para el año 2007 llega al 55% de la población. Para el año 2008, con la entrada en operación del programa “Banca de las Oportunidades”, al cual se le asigna como labor principal promover el acceso a financiamiento de personas de bajos recursos, microempresarios y habitantes de zonas rurales aisladas en el territorio nacional. La red que conforma este programa se encuentra integrada por un gran número de entidades financieras entre las que se destacan, bancos, compañías de financiamiento (CF), cooperativas y ONG’s. Gracias a su labor y a la publicación

de los “Informes de Inclusión Financiera” puestos a disposición desde el año 2011 es posible conocer las fortalezas y debilidades del sistema financiero colombiano en cuanto a cobertura y el destino de los recursos puestos a disposición de las comunidades beneficiadas (pp. 42-43).

#### 7.5 Antecedentes para la inclusión financiera de personas y empresas

De acuerdo con el CONPES 4005 de 2020:

En los últimos 15 años, el país ha logrado avances importantes en materia de inclusión financiera. El primero de ellos es el Documento CONPES 3424 La Banca de las Oportunidades: Una política para promover el acceso al crédito y a los demás servicios financieros buscando equidad social, publicado en 2006, que se refiere a una política transversal de inclusión financiera. Esta dio lugar al Decreto 3078 de 2006, el cual creó el programa de inversión Banca de las Oportunidades del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (p. 10)

Según la información reportada por la Unión Temporal Económica (2011 citado por CONPES, 2020):

Una evaluación de impacto del programa de Banca de las Oportunidades realizada en 2011 evidenció que si la microempresa se encontraba en un municipio intervenido por este programa aumentaba la probabilidad de ahorrar en 8 puntos porcentuales y para un hogar aumentaba en un 13 % la probabilidad de ahorrar en entidades financieras formales (p. 10).

Tabla 1

**Indicadores de Inclusión financiera, 2019.**

Categorías de ruralidad	Adultos con productos		
	financieros (porcentaje)	de depósito (porcentaje)	vigentes (porcentaje)
Ciudades y aglomeraciones	90,4	87,2	73,1
Intermedios	71,6	68	55,4
Rurales	64,1	61,2	49,8
Rurales dispersos	55,7	53,5	43,4

Nota: Documento CONPES, 2020.

## 7.6 Definición de microcrédito:

Yunus (2006, citado por Montoya, Hincapié y Bermeo, 2018) se refiere al término de micro finanzas como:

La provisión de servicios financieros para personas en situación de pobreza o clientes de bajos ingresos y microempresarios cuyo acceso a los sistemas bancarios tradicionales es limitado o inexistente en virtud de su condición socioeconómica aunque de acuerdo con la cumbre de Microcrédito, celebrada en Washington en febrero de 1997 el microcrédito se trata de programas que proporcionan pequeños préstamos a personas muy pobres para proyectos de autoempleo generadores de renta. Según este enfoque el microcrédito incluiría todas las distintas y variadas tipologías de microcrédito no destinadas específicamente al apoyo de una microempresa: créditos a nivel local, créditos a personas pobres, a individuos y empresas fuera del sistema financiero, créditos para el sector informal o simplemente créditos a pequeña escala. “El concepto de

microcrédito debe ir dirigido a aumentar la inclusión social y promover la creación de empleo y el trabajo por cuenta propia, especialmente entre las mujeres, los jóvenes, las personas sin empleo y las minorías” (Sugerencias del Parlamento Europeo hacia la implementación del Microcrédito en la Unión Europea, 2008) (p. 168).

#### 7.7 Microcrédito como opción para combatir la pobreza

En palabras de Montoya, Hincapié y Bermeo (2018), “el microcrédito se ha convertido en uno de los mecanismos más efectivos para combatir la pobreza”, y es por ello que Gulli (1999, citado por Montoya, Hincapié y Bermeo, 2018), expresa que lo anterior “indica que es una herramienta potencial para el desarrollo de proyectos de nuevos emprendedores, su implementación depende esencialmente de las políticas de las compañías financieras y de la estrategia que se utiliza para beneficiar a las pequeñas empresas”, manifestando además que:

Lo anterior, ha promovido la creación de métodos para conocer las características de los clientes que permitan una mejor evaluación de créditos, una efectiva recuperación de cartera y una capacitación para los microempresarios sobre el manejo eficiente de los recursos. Estos planes consumen altos costos administrativos, ya que los asesores financieros deben desplazarse hasta el lugar del microempresario para que este se sienta más cómodo y apoyado por la entidad. Los servicios ofrecidos son plazos en créditos y en cobros de cartera de periodos muy cortos que requiere mayor personal que pueda llevar seguimiento. También existen casas de cobranzas externas que permitan en menor tiempo posible la

recuperación de la cartera morosa a cambio de una comisión sobre el valor recaudado. Estos altos costos repercuten en el cobro de elevadas tasas de interés a cargo del microempresario para asegurar que la operación sea sostenible, pero aun así, son muy inferiores a las mencionadas del mercado extra bancario. Sin embargo, el uso de los microcréditos se ha fortalecido en los últimos años ya que las personas de más bajos recursos y los pequeños emprendedores han encontrado una herramienta de gran utilidad y muy accesible con el otorgamiento de estos, pues ha permitido consolidar negocios más rentables y sostenibles (Borja y Paulina, 2015, citado por Montoya, Hincapié y Bermeo, 2018, p. 168).

#### 7.8 Políticas públicas relacionadas con el incentivo al desarrollo de las medianas empresas

En Colombia, se han creado muchas Políticas Públicas para el desarrollo de las empresas, pero nos centraremos en las siguientes:

##### **7.8.1 CONPES 4011 de 2020 “Política Nacional de Emprendimiento”**

Esta política está dirigida a todos los emprendimientos y propone acciones orientadas a atender iniciativas emprendedoras que se han dimensionado en tres grupos:

- Unidades productivas de subsistencia;
- Negocios de inclusión y microempresas;
- Iniciativas empresariales orientadas a la generación de riqueza.

Esta política busca generar condiciones que permitan, para el primer grupo, superar la subsistencia y generar ingresos para el desarrollo y sostenibilidad de sus unidades productivas; para el segundo grupo, fomentar la creación de valor, su conexión con el

sistema productivo y potenciar su crecimiento; y al tercer grupo, generar propuestas basadas en diferenciación e innovación e impulsar su alto crecimiento e internacionalización.

Esta política de emprendimiento se articula y construye sobre otras políticas de desarrollo productivo, como el Documento CONPES 3866 Política de Desarrollo Productivo (PDP) 1 y el Documento CONPES 3956 Política de Formalización Empresarial. Así, mientras que la primera está orientada a fomentar la transformación productiva y la innovación empresarial de empresas en etapas maduras de desarrollo, y la segunda busca mejorar la relación beneficio-costos de ser formal para empresas con desarrollo básico, esta política privilegia estrategias para la creación, fortalecimiento y crecimiento de nuevas empresas y unidades productivas. Adicionalmente, se articula con el Documento CONPES 4005 Política de Inclusión y Educación Financiera, así como con las políticas en construcción de Propiedad Intelectual y de Ciencia, Tecnología e Innovación. Se resalta que la política propuesta sigue los principios plasmados en la Política de Desarrollo Productivo (PDP) al justificar la intervención del Estado sólo en las instancias donde se identifiquen fallas de mercado, articulación o gobierno, privilegiar las intervenciones transversales y el desarrollo de bienes públicos sectoriales, y promover la toma de decisiones de política públicas basadas en evidencia.

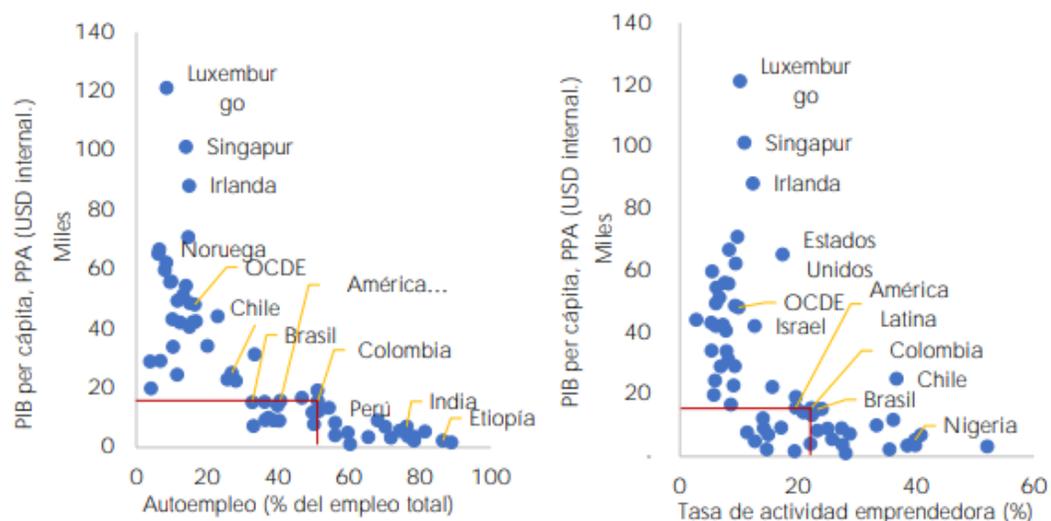
Recientemente, el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2018-2022 Pacto por Colombia, Pacto por la Equidad, en el capítulo de Trabajo decente, acceso a mercados e ingresos dignos, establece dentro de sus objetivos la promoción de la generación de ingresos y la inclusión productiva de la población vulnerable y en situación de pobreza, en contextos urbanos y rurales, a través del emprendimiento y su integración a los sectores modernos de

la economía. Dentro de este objetivo se considera la promoción de emprendimientos asociativos solidarios y el cooperativismo.

Así, mientras que las microempresas del país (9 o menos empleados) representan el 94,5 % del universo empresarial<sup>35</sup> y generan el 15,2 % del empleo formal, la categoría empresarial comparable en los países de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) alcanza 91,9 % del total de las empresas, pero genera más del doble del empleo formal (30,5 %). En particular, la baja capacidad de generación de empleo formal de las microempresas contrasta con su alta capacidad de generar empleo, en su mayoría es informal. Así, la informalidad afecta al 63 % del total de ocupados del país (13,7 millones de personas) y al 85,5 % (4,1 millones de personas) en la ruralidad (Departamento Nacional de Planeación, 2019). Finalmente, el 34,8 % de los micronegocios del país se catalogan como generadores de ingresos, mientras que sólo el 28,8 % de los propietarios<sup>35</sup> Empresas formalmente constituidas. Tasa de actividad emprendedora 20% manifiestan que crearon su negocio porque encontraron una oportunidad de negocio<sup>36</sup> (DANE, Encuesta de Micronegocios, 2019).

**Figura 1**

*Comparación Internacional entre PIB per cápita, autoempleo y tasa de actividad emprendedora, 2019*



Fuente: Documento CONPES 4011 de 2020.

### **7.8.2 CONPES 4005 de 2020 “Política Nacional de Inclusión y Educación económica y financiera”**

Esta política propone un plan de acción para mejorar la provisión de servicios financieros pertinentes a toda la población, a través de cuatro estrategias, a saber:

- a) Ampliación y pertinencia de la oferta de productos y servicios financieros a la medida;
- b) Generación de mayores competencias, conocimiento y confianza en el sistema financiero;
- c) Fortalecimiento de la infraestructura financiera y digital para un mayor acceso y uso de servicios financieros formales.

d) Presentación de una propuesta para una gobernanza institucional que permita mayor articulación en la implementación de las estrategias de educación e inclusión financiera.

Un avance importante para la inclusión y la educación financiera en Colombia es la creación del Programa Banca de las Oportunidades y el avance en el modelo de corresponsales bancarios y cooperativos para aumentar la cobertura de los servicios financieros en todo el país; el desarrollo de la Misión del Mercado de Capitales, la cual diagnosticó el estado del mercado y propuso recomendaciones para su desarrollo; el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2018-2022 Pacto por Colombia, Pacto por la Equidad 2 que estableció lineamientos para la focalización del crédito a pequeños productores, jóvenes y mujeres rurales, así como la coordinación de estrategias de la CIEEF y la CIIF dirigidas a la población rural, y la habilitación del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) para realizar operaciones de redescuento con entidades no vigiladas en las mismas condiciones aplicables a las entidades vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, entre otras.

Sin embargo, a pesar de estos avances, el país aún enfrenta barreras para acercar a la población de menores ingresos y a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) a los servicios financieros formales, ya que existe información asimétrica entre las entidades bancarias y los posibles usuarios y un desconocimiento por parte de las entidades de la verdadera capacidad de pago de sus clientes, debido a los costos para adquirir esta información o a la falta de incentivos para hacerlo. Aunado a lo anterior, la población de menores ingresos generalmente está ubicada en los lugares más alejados geográficamente de las ciudades capitales, lo cual implica menor conectividad y menor acceso a servicios

financieros (Banco Mundial, 2017; Mejía, 2018). De la misma forma, hay un bajo uso de transferencias y pagos digitales por parte de las personas y las empresas y pocos actores en los sistemas de pagos de bajo valor (SPBV), lo cual incrementa los costos de los pagos para los usuarios finales.

Partiendo de lo anterior esta política busca integrar los servicios financieros a las actividades cotidianas de los ciudadanos y las mipymes para contribuir al crecimiento e inclusión financiera del país. Para lograrlo, se plantean acciones para mejorar la pertinencia de los productos y servicios financieros y reducir la informalidad del crédito, así como mejorar la apropiación de alternativas en la prestación de servicios financieros y la gestión del riesgo.

Se busca también fortalecer las competencias para la toma de decisiones económicas y financieras eficientes a través de la educación económica y financiera en la educación formal y no formal y finalmente, contribuir en el desarrollo de la infraestructura financiera y digital para el acceso y uso de servicios financieros. A través de estos objetivos se busca también aportar en el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible, tales como el fin de la pobreza (objetivo nro. 1), educación de calidad (objetivo nro. 4), igualdad de género (objetivo nro. 5), e industria, innovación e infraestructura (objetivo nro. 9) (Naciones Unidas, 2020).

#### 7.9 Quiénes y cómo se han visto impactados con el microcrédito

Estrada y Hernández (2019, citados por Moncada y Vélez, 2020) afirman que:

“La cartera de microcrédito ha venido ganando participación, pues en 2017 cerca de 3,3 millones de adultos contaban con microcrédito, mientras que en 2011

fueron atendidos 1,3 millones de cliente”. Esto es muestra del incremento exponencial que ha venido presentando el microcrédito, donde particularmente se ven beneficiados hombres y mujeres pobres y vulnerables que habían sido excluidos del sistema financiero para que tengan los mismos derechos económicos que otros participantes del sistema.

El microcrédito ha impactado a emprendedores que ponen en funcionamiento una de idea de negocio innovadora.

Para tener una idea demográfica del impacto del microcrédito en Colombia: Se evidencia que los pobres y vulnerables menores de 30 años han venido ganando participación, situándose en 19 % en 2017; mientras que los pobres y vulnerables mayores de 60 años han venido disminuyendo a través de los años, al pasar de aproximadamente 24 % en 2010 a 14 % en 2017 (p. 27).

Afirman Moncada y Vélez (2020):

Lo anterior puede deberse a que el crecimiento del emprendimiento en personas jóvenes es porque su plan de carrera personal ya no contempla la permanencia por un periodo largo de tiempo en una empresa. Además, también desde la educación se está motivando a los estudiantes para emprender, crear empresa y no tener miedo al fracaso (27).

#### 7.10 Características del microcrédito

Sus principales características son:

- Son mecanismo de financiación para empresas formales e informales.
- La amortización o pago del capital depende de cada proyecto y puede ser de corto o mediano plazo.

- En algunos microcréditos hay periodos de gracia o de no pago y en otros la devolución parcial o total de los recursos dependiendo del éxito o fracaso del proyecto.
- Se manejan montos de financiación que se ajustan a las necesidades de la empresa.
- La tasa de interés máxima no es la misma que la de los créditos de consumo.
- Dependiendo de las políticas de la entidad se pueden asignar aun si el solicitante no ha tenido experiencia previa en el sector financiero.
- Se pueden adaptar al número de empleados y activos de su organización.
- El monto máximo de un microcrédito no puede ser mayor a 25 SMLV1.

#### 7.11 Tasas de interés, establecidas por la Superintendencia Financiera para la línea de crédito “Microcrédito”

La Superfinanciera de Colombia también certifico el interés bancario corriente para todas las modalidades de microcrédito tanto rurales como urbanas y consumo de bajo monto.

Para microcrédito en 38,14 % y para la modalidad de crédito de consumo de bajo monto en 32,42 %.

#### 7.12 Identificación general de entidades de microfinanzas que buscan el desarrollo de las microempresas en la ciudad de Quibdó

Las principales entidades de Microcrédito establecidas en la ciudad de Quibdó son: Banco WWB S.A, Bancamia S.A, Fundación de la Mujer, Bancompartir ahora transformado en Mi Banco. A continuación, se hará una breve descripción de las anteriores Entidades:

### **7.12.1 Bancamia**

Abrimos nuestras puertas al público el 14 de octubre de 2008, como resultado de la unión de: Corporación Mundial de la Mujer Colombia, Corporación Mundial de la Mujer Medellín y la Fundación Microfinanzas BBVA. En 2010, la Corporación Financiera Internacional (IFC) se convirtió en accionista, mediante la suscripción de acciones preferenciales. Es una banca dedicada exclusivamente a las microfinanzas, que atiende de forma exclusiva a emprendedores de bajos ingresos, con una metodología microfinanciera especializada y con productos y servicios bancarios diseñados especialmente para este segmento de la población. La Fundación Microfinanzas BBVA tiene el 50,87% del capital social, la Corporación Mundial de la Mujer Colombia el 24,56%, y la Corporación Mundial de la Mujer Medellín el 24,56%. Ofrece Microcréditos urbanos y rurales, cuentas de ahorro, CDT, Tarjetas Débito, Seguros de Vida, Banca Móvil; tiene a su disposición más de 125 oficinas a nivel nacional.

#### **Características del crédito:**

- Destino: Capital de trabajo.
- Monto: Min: 8.1 SMMLV y Max: 25 SMMLV.
- Plazos: Desde 3 meses hasta 23 meses.
- Financiación: Se financiará hasta el 100% de los costos directos de producción.
- Tipo de periodicidad: Múltiple (Regular e Irregular).

### **7.12.2 Banco WWB**

Se constituyó legalmente el 1 de febrero de 2011, cuando la Superintendencia Financiera autorizó su funcionamiento. Nace con la trayectoria y experiencia de la Fundación 48 WWB Colombia que durante 31 años ha financiado a los microempresarios

del país y sus proyectos de emprendimiento, con cerca de 2 billones de créditos; sus más de 1,5 millones de clientes en toda su historia se convierten en testimonio de la gestión. Ofrece sus productos, microcréditos y servicios financieros a través de una red nacional de 117 oficinas, 32 corresponsales bancarios y 5,100 puntos de recaudo, que son ampliamente reconocidos en los municipios y zonas donde sus clientes actuales y potenciales, pueden recibir sus desembolsos y pagar las cuotas de sus créditos.

#### **Características del crédito:**

- Crédito para el fortalecimiento del negocio, por medio de la compra de activos fijos o para obtener capital de trabajo.
- La antigüedad mínima del negocio debe ser de 1 año.
- El monto del crédito puede ir desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV.
- Tasa fija durante toda la vigencia del préstamo.
- El plazo dependerá de acuerdo al monto y al tipo de cliente.
- Tienes la opción de ahorrar mientras pagas tu crédito con nuestro Pagahorro.

#### ***7.12.3 Fundación de la mujer***

Cuenta con 28 años de funcionamiento, en los cuales se ha consolidado como una de las grandes ONG's Microfinancieras en Colombia y el mundo. La otra llamada Fundación Mundial de la Mujer Bucaramanga, hace parte de un grupo de Instituciones creadas en Latinoamérica en la década de los 80's, bajo los lineamientos del Women's World Banking (Banco Mundial de la Mujer). Sin embargo, casi 30 años después, tan sólo un puñado de aquellas instituciones, incluida la Fundación de la mujer, aún conservan la ideología y estatus con las que nacieron: facilitar una mayor inclusión financiera responsable de las personas de bajos ingresos, a través de una adecuada metodología Microfinanciera. Ofrece

sus productos, microcréditos y servicios financieros a través de una red 258 Oficinas y Corresponsales de Servicio.

**Características del crédito;**

- Se presta desde 1 hasta 120 SMLMV según producto otorgado.
- Plazo desde 6 hasta 60 meses, según producto otorgado.
- Se respaldan los negocios con 6 meses de antigüedad.
- Se realiza asesoría de forma especializada sin costo alguno.
- Se financian los siguientes destinos del crédito: Compra de materia prima, Inventarios, Mano de obra, Gastos administrativos y de ventas.

**7.12.4 Mi Banco (antes Bancompartir)**

En Colombia, Mi banco es una institución financiera supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia, que surge tras la fusión por absorción de Encumbra (Edyficar S.A.S.) por parte de Bancompartir (Bancompartir S.A.). Atenderá a más de 492 mil clientes en 123 oficinas en todo el país. Su modelo operativo se basa en la oferta de soluciones de financiamiento y ahorro a través de crédito microempresarial, agropecuario, para remodelación, vehículo, libre inversión y vivienda, entre otros. Mi Banco le apuesta al desarrollo social atendiendo y acompañando a los micro y pequeños empresarios colombianos y sus familias para el progreso, desarrollo y mejoramiento de su calidad de vida.

**Características del crédito:**

- Monto de SMNLV, desde 1 a 24.15
- Plazos en meses, desde 3 hasta 24
- Periodicidad, mensual.

## 8. Diseño metodológico

### 8.1 Tipo de investigación

La presente investigación estuvo dirigida a las medianas empresas del municipio de Quibdó, las cuales presentan dificultades para acceder a un crédito, para su desarrollo se tomó en cuenta un razonamiento económico y social, lo cual conllevó a realizar un análisis de tipo descriptivo – explicativo, a fin de establecer las diferentes oportunidades que ofrecen las entidades financieras que ofrecen microcréditos a las medianas empresas; identificando no solo las diferentes oportunidades para su acceso, sino además los requisitos y las principales problemáticas que les impiden a medianas empresas acceder a un microcrédito en Quibdó. Los estudios explicativos, permitieron describir los conceptos o fenómenos, al igual que la relación entre conceptos; por su parte, los estudios descriptivos, sirvieron para especificar las características principales del porque las medianas empresas no acceden a los microcréditos.

### 8.2 Método de investigación

La investigación está apoyada en el método de investigación cuantitativo, ya que es realizada, a través del trabajo de campo para la recolección de la información. Esta investigación se fundamentó en el método hipotético- deductivo; gracias al método hipotético, se logró delinear teorías, de las cuales se derivaron las de hipótesis, las cuales fueron sometidas a prueba, mediante el uso de los diseños adecuados; el enfoque deductivo, permitió partir de lo general a lo específico por medio del razonamiento.

### 8.3 Fuentes de información

El presente trabajo, esta apoyado por la revisión y consulta de fuentes de orden primario, obtenida de la Banca Comunal, la Asociación de Microempresarios de Colombia (APPC), la Asociación de Microcréditos de Colombia (Asomicrofinanzas) y la aplicación la encuesta a 135 medianas empresas de este sector, estas últimas permitirán conocer la percepción de los medianos empresarios sobre los problemas que presentan la aprobación de los créditos, y las estrategias, programas y proyectos que implementan entidades financieras para que los microempresarios puedan acceder a los prestamos; también se acudieron a fuentes secundarias, realizando una investigación documental, para ello se revisaron texto, libros, artículos, informes financieros y boletines que abordan temáticas sobre el microcrédito.

### 8.4 Universo y Muestra

La unidad de análisis es el microcrédito en las medianas empresas ubicadas en la ciudad de Quibdó – Chocó.

#### ***8.4.1 Población***

La población de estudio se encuentra conformada por los medianos empresarios ubicados en la carrera quinta entre calles 25 y 30 de la ciudad de Quibdó.

#### ***8.4.2 Muestra***

Para la selección de la muestra se llevó a cabo un muestreo no probalístico por criterio, considerando a propietarios y administradores que trabajan en las medianas empresa. La aplicación de las encuestas se realizó vía e-mail, en las cuales se les pedía a los

135 encuestados contestar 12 preguntas de opción múltiple. Las preguntas efectuadas se presentar al final del documento como anexo.

## 8.5 Las variables

### **8.5.1 Dependientes: Microcréditos**

**Definición conceptual:** microcrédito en economía y finanzas, es la extensión de préstamos muy pequeños a prestatarios pobres que típicamente carecen de un colateral un empleo fijo o un historial de crédito verificable.

**Definición operacional:** esta variable se analizó mediante la aplicación de un cuestionario de 12 preguntas de opción múltiple, a las medianas empresas ubicadas en la carrera quinta entre calles 25 y 30 de la ciudad de Quibdó.

### **8.5.2 Independientes: Fuentes de financiamiento para los microempresarios**

**Definición conceptual:** las fuentes de financiación son aquellas instituciones o entidades tanto públicas como privadas, a las que se puede acudir en búsqueda de fondos para un fin concreto.

**Definición operacional:** esta variable se analizó mediante la aplicación de un cuestionario de 12 preguntas de opción múltiple, a las medianas empresas ubicadas en la carrera quinta entre calles 25 y 30 de la ciudad de Quibdó.

Lo resultados servirán para que los medianos empresarios tomen como referente y la utilicen de guía de búsqueda de alternativas de financiación para microempresas, puesto que no hay mucho material investigativo en Quibdó; además, se pretende que los resultados les pueda servir de fuente de información para conocer los aspectos que deben tener en cuenta como emprendedores, para generar un adecuado y efectivo proceso en la obtención

de recursos financieros por parte de entidades financieras que están dispuestas a aportar de manera positiva al desarrollo económico de la ciudad de Quibdó.

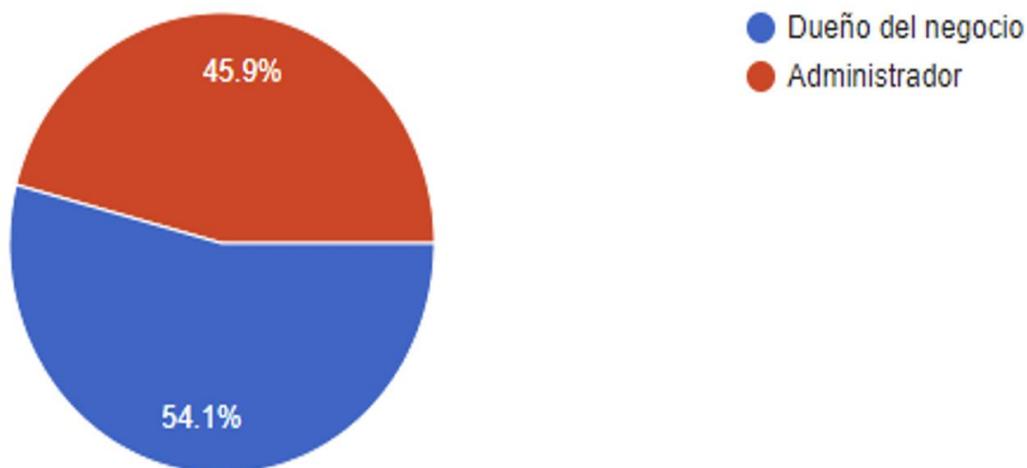
## 9. Resultado y análisis de los resultados

Después de realizar y tabular las encuestas, se muestran los resultados obtenidos en una recopilación de datos de la población encuestada, en la cual se destacó el cargo y las medianas empresas donde trabajan, ubicadas en la carrera 5 entre calles 25 y 30 de la ciudad de Quibdó.

El tamaño de la muestra fue de 135 sondeos, entre los propietarios y administradores (el 45.9% conocen la situación económica del negocio) de diferentes tipos de negocios como almacenes de ropa y de calzado ya que estas son las actividades de venta que más predominan en el sector, los encuestado fueron hombres y mujeres de diferentes edades.

**Figura 2**

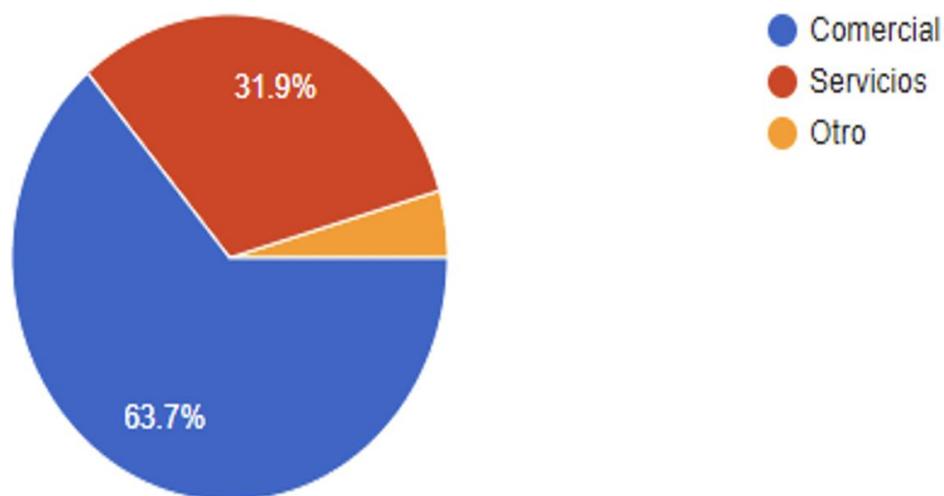
*¿Quién realiza la encuesta?*



Entre la población encuestada, el 45.9%, es decir 62 encuestados fueron administradores, quienes atienden y conocen la situación económica del negocio; el resto, es decir, el 54.1% (73 encuestados) fueron los dueños del negocio.

### Figura 3

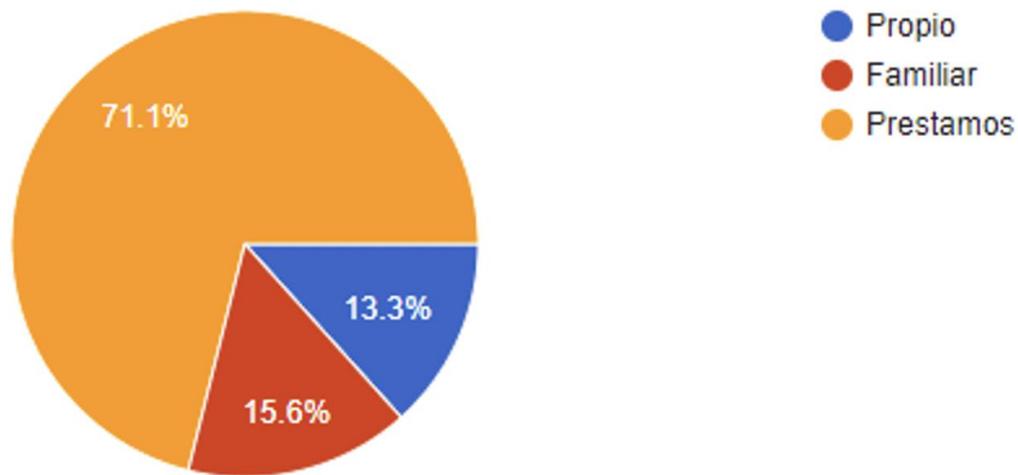
*¿Tipo de negocio?*



Se preguntó a la población el tipo de negocio, el 63.7% (86 encuestados), expresaron que pertenecen al sector del Comercio y el 31.9% (43 encuestados) respondieron que pertenecen al de servicio, evidenciado así, que la actividad de venta de ropa y calzado es la que mayor predomina en el sector.

**Figura 4**

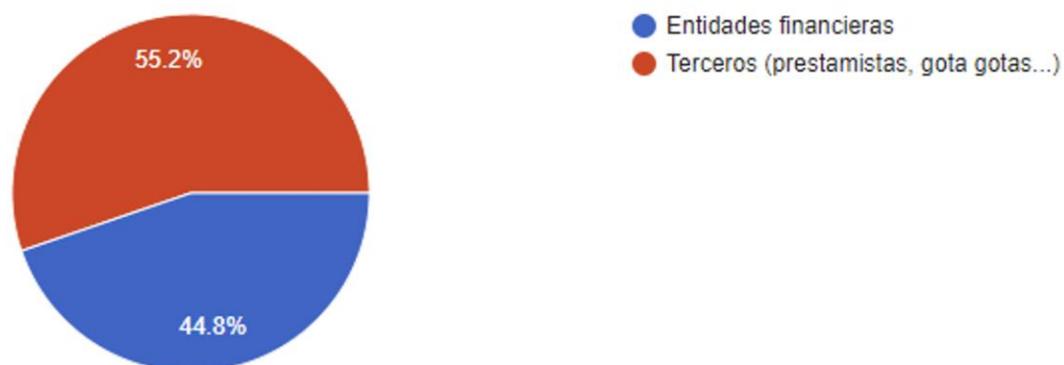
*¿Procedencia del capital de trabajo?*



En términos de procedencia del capital de trabajo, el 71.1%(96 encuestado) manifestaron que su capital de trabajo provenía de préstamos , ya sea de entidades financieras o con terceros ( prestamistas); el 15.6% (21 encuestados) manifestaron que su capital de trabajo fue un aporte familiar y el 13.3% (18 encuestado) manifestaron que su capital de trabajo fue de sus ahorros.

**Figura 5**

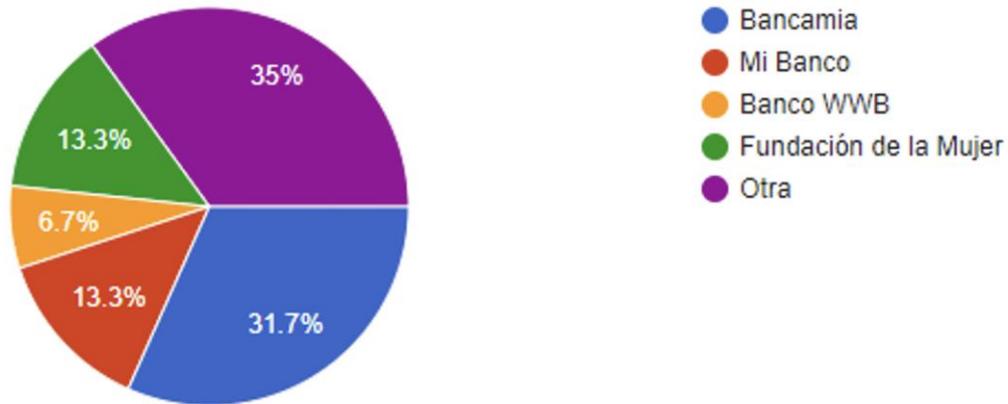
*¿Procedencia del capital de trabajo – préstamos?*



Del total de los encuestados, el 52.2% (58 encuestados) manifestaron que su capital de trabajo proviene de créditos hechos en entidades financieras, demostrando esto que poco a poco las entidades financieras de microcréditos han aumentado su cobertura en el sector de las mipymes en la ciudad de Quibdó, permitiendo mejorar las condiciones del negocio. El 44.8% (47 encuestados) manifestaron que su capital de trabajo proviene de créditos hechos a los famosos gota gotas, los cuales hacen por su fácil acceso y entrega del dinero sin tantas restricciones, pero aclararon que les toca pagar altas tasas de intereses.

**Figura 6**

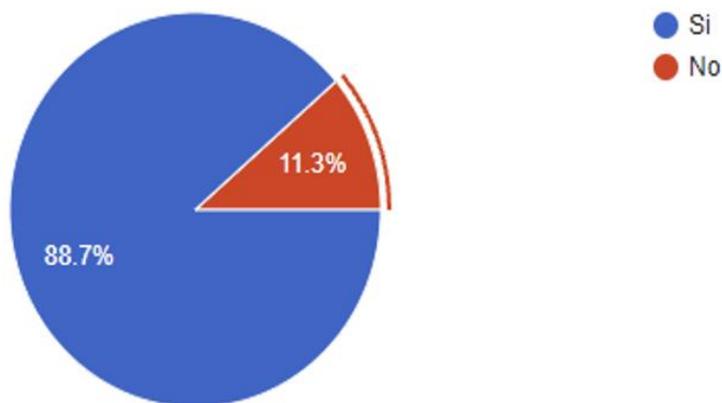
*¿Entidades financieras de Microcréditos y otras?*



Se evidencia que las mipymes en su mayoría han accedido a créditos con entidades diferentes a las que ofrecen Microcréditos, para este caso el 35% (21 encuestados) manifestaron haber hecho créditos con cooperativas, porque sus requisitos son más flexibles para los microempresarios. El 31.7% (19 encuestados) dijeron que hicieron crédito con Bancamia, el 13.3% (8 encuestados) expresaron que los hicieron con la Fundación de la Mujer, con el mismo resultado se encuentra Mi Banco y el 6.7% (4 encuestados) dijeron que han hecho crédito con Banco WWB.

**Figura 7**

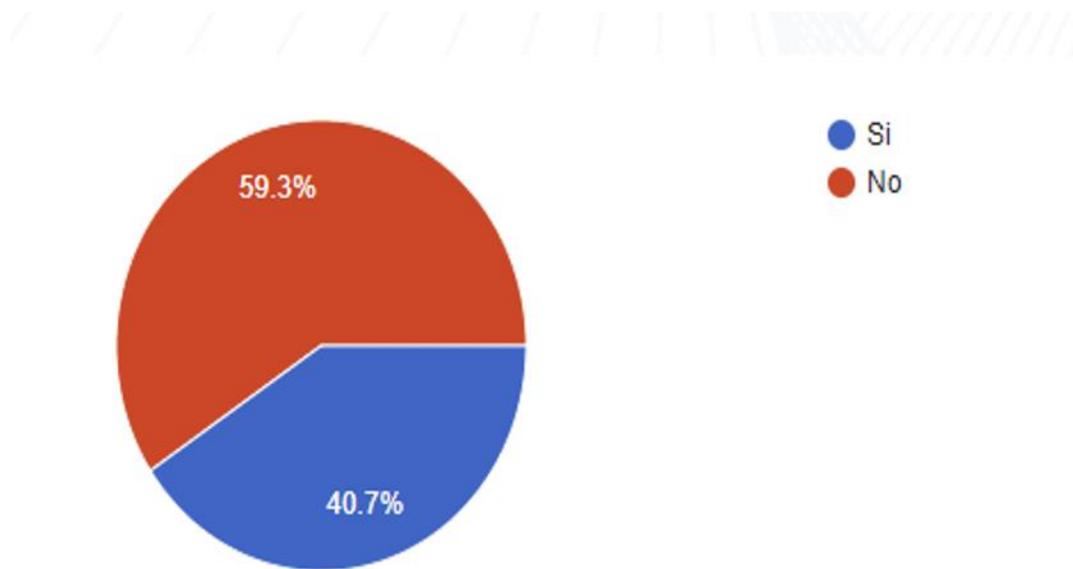
*¿Cree usted que las entidades de microcrédito son una fuente primordial para el financiamiento y sostenimiento de su negocio?*



En la información recolectada se pudo evidenciar que el 88.7% (110 encuestados) respondieron que los Microcreditos han sido una gran opción para ayudar a mejorar las condiciones financieras de sus negocios, resaltando que deben de cambiar muchos requisitos como por ejemplo, la exigibilidad de codeudor, porque según ellos los propios negocios son garantías o respaldo suficientes de la deuda. Por otra parte, el 11.3% (14 encuestados) manifestaron que los Microcreditos no son primordiales porque hasta el momento sus negocios se han mantenido a flote sin necesidad de tener que recurrir a este tipo de ayuda.

**Figura 8**

*Conoce usted la mayoría de requisitos que exigen las entidades de microcrédito para acceder a un préstamo con ellos*



El 59.3% (73 encuestados) manifestaron no conocer la mayoría de requisitos exigidos por la entidades financieras de microcrédito, mientras que el 40.7% (50 encuestados) expresaron que si conocen los requisitos y que ya han hecho y tienen microcréditos.

**Figura 9**

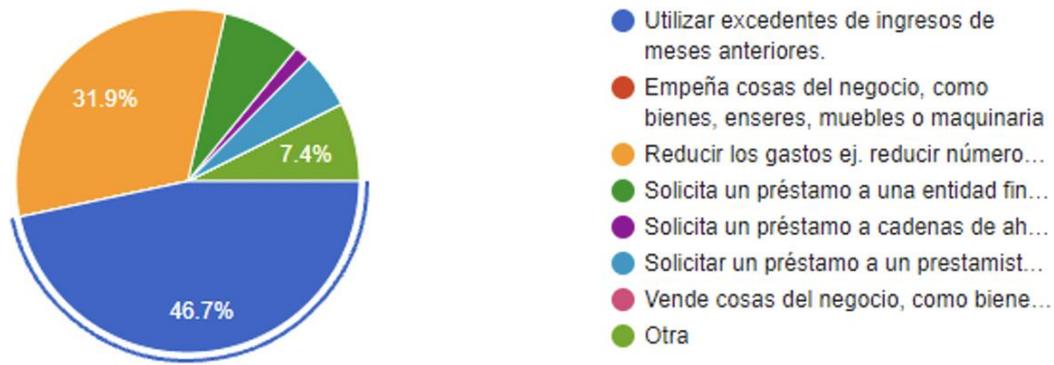
*¿Cómo determina cuáles son los ingresos y gastos de tu negocio y cuál es la capacidad de endeudamiento?*



El 57% (77 encuestados) afirmó que después que realizar sus gastos y pagos a los empleados, el dinero lo que les sobra lo utilizan para pagar sus deudas y reinvertirlo en el negocio, lo cual les permite determinar su capacidad de endeudamiento mes a mes; mientras que el 40% (54 encuestados) dijeron que la forma de determinar el valor de sus ingresos y gastos, así como su capacidad de endeudamiento, es que ellos diariamente realizan el registro de sus ventas y sus gastos; por su parte el 2.2% (2 encuestados) manifestaron realizar este cálculo en su mente, porque para ellos es algo mecánico.

**Figura 10**

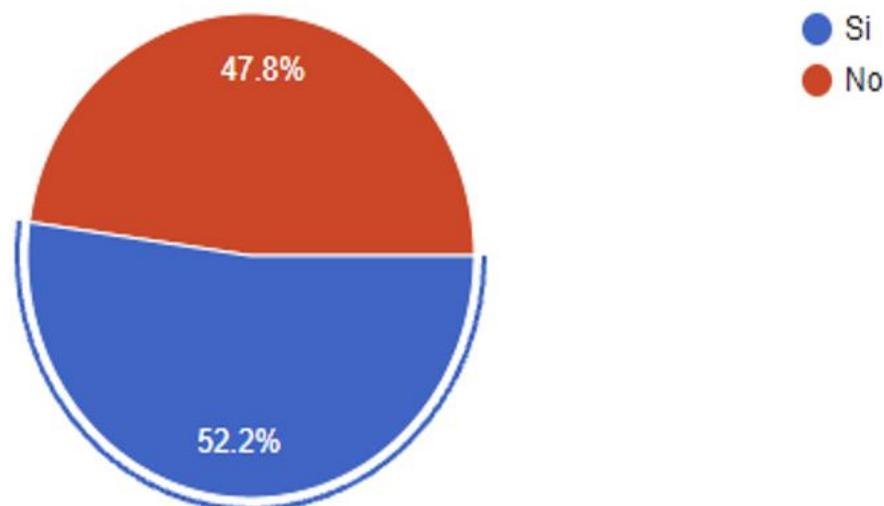
*¿Qué hace cuando las ventas de su negocio no son suficientes para cubrir los gastos, o cuando está en los meses que NO son de temporada de ventas?*



El 46.7% (63 encuestados) manifestaron que cuando sus ventas bajan hacen uso de sus ahorros, es decir, de los excedentes guardados de los meses anteriores para mantener su negocio a flote y no incurrir en créditos ni de entidades financieras, ni tampoco de gota gotas; mientras que el 31.9% (43 encuestados) dijeron que reducen los gastos del negocio porque es una buena opción para que sus negocios sigan funcionando mientras las ventas están bajas.

**Figura 11**

*¿Usted ha tenido créditos con alguna entidad financiera?*



El 52.2% (71 encuestados) manifestaron tener o haber tenido créditos con entidades financieras y el 47.8% (65 encuestados) manifestaron no tener ni haber tenido créditos con estas.

**Figura 12**

*¿Por qué razón no ha tenido créditos con entidades financieras?*



Teniendo en cuenta las diferentes opciones de respuestas, propuestas en la encuesta, los microempresarios manifestaron en mayor proporción, con un 27.1% (19 encuestados) que han solicitado créditos pero se lo han negado por que no tienen historial crediticio y por

ende se desmotivan para volver a solicitar créditos, porque según ellos, este es un requisito absurdo; el 22.9% (16 encuestados) dijeron que no cumplen con los requisitos exigidos (garantías, estados financieros, avales, fiadores etc., mientras que el 12.9% (9 encuestados) manifestaron que tienen acceso a créditos en otras fuentes.

**Figura 13**

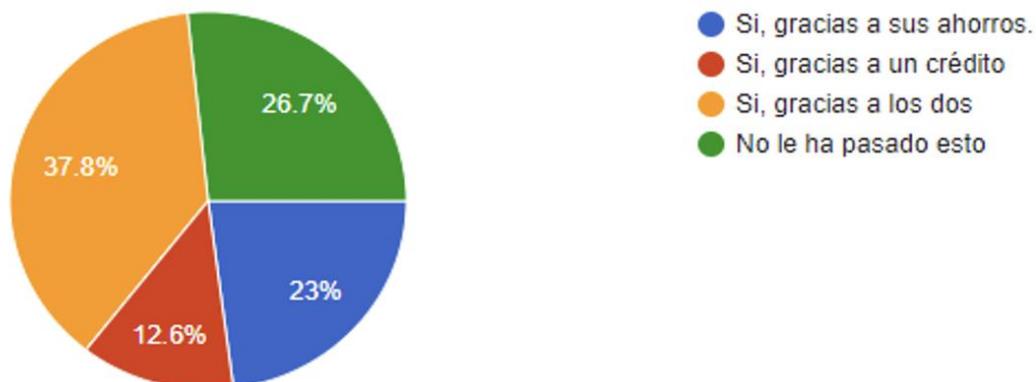
*¿Si tiene la oportunidad de solicitar un crédito para que lo utilizaría?*



De las microempresas elegidas, el 46.9% (61 encuestados) manifestaron que su principal razón para solicitar un crédito es para financiar capital de trabajo (mayor liquidez, comprar insumos, surtir el negocio etc.); un 26.2% (34 encuestados) dijeron que sería su segunda opción, y lo utilizarían para ampliar el negocio (comprar maquinaria); mientras que el 16.9% (22 encuestados) dijeron utilizarían los recursos para invertir en otro negocio que genere mayores ingresos.

**Figura 14**

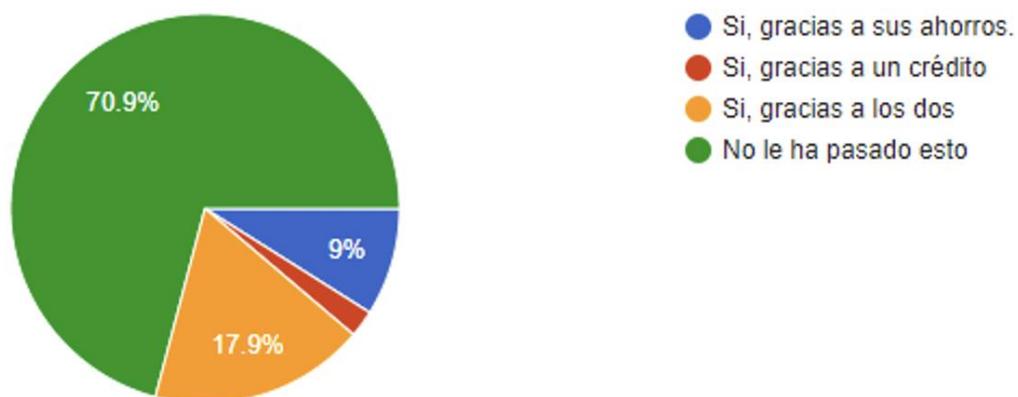
*¿Han logrado acceder a un crédito en una entidad financiera?*



El 23% (31 encuestados) dijeron que si ha sido posible, gracias a sus ahorros; el 12.6% (17 encuestados) manifestaron que esto lo consiguieron gracias a los créditos; el 37.8% (51 encuestados) afirmaron que lograron acceder a créditos con entidades financieras, gracias a los créditos que se ofrecen y a sus ahorros; y el 26.7% (36 encuestados) expresaron que no les ha sido posible acceder a un crédito.

**Figura 15**

*¿Mi negocio ha crecido (he abierto nuevas sucursales o lo he ampliado)?*



En la información recolectada se evidenció que el 9% (12 encuestados) dijeron que sus negocios han crecido, gracias a sus ahorros. el 17.9% (24 encuestados) manifestaron que

podieron ampliar sus negocios, gracias a sus ahorros y créditos realizados; mientras que el 70.9% (95 encuestados) manifestaron que no han podido ampliar ni abrir nuevas sucursales.

## 10. Conclusiones

Mediante los estudios realizados sobre las microfinanzas como alternativas de financiamiento a la mediana empresa en la ciudad de Quibdó-Chocó, se concluye que el microcrédito es una herramienta que permite a las medianas empresas aumentar su productividad y competitividad, además de ayudar a mejorar la calidad de vida de las personas en la ciudad, puesto que los recursos que se adquieren pueden ser utilizados en el desarrollo de sus actividades económicas.

La mayoría de los microempresarios en Quibdó, para poner en marcha sus negocios lo hacen con recursos propios, sin acudir a créditos, lo cual, se convierte en un punto de alarma para las entidades financieras, ya que si bien estas con el paso del tiempo han venido ampliando su oferta, lo cierto es que con base en los resultados arrojados en las encuestas, les falta hacer más pedagogía en las que incluyan explicar los requisitos para ser beneficiarios de los mismos, a fin de que muchos de los microempresarios de la ciudad logren acceder al microcrédito como alternativa que les permita aumentar la competitividad de sus empresas.

El microcrédito debe ser adoptado como una cultura, puesto que las empresas que acceden a él, deben adquirir conductas con las cuales logren cumplir de manera responsable con el pago de las cuotas pactadas por el crédito adquirido; y es por ello que la implementación de procesos de capacitación al mediano empresario es fundamental, para que así estos logren tener además de una buena cultura de pago, tener los conceptos claros frente a las diferentes opciones de créditos, sus características, beneficios, para si tomar decisiones en pro del crecimiento de su empresa.



## 11. Referencias Bibliográficas

- De los Santos, L., Guzmán Fernández, C. y Martínez Prats, G. (2020). Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas. *Revista de Investigación Agraria y Ambiental*, 14(1). <https://doi.org/10.22490/25394088.4056>
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (2019). *Encuesta nacional de establecimientos, de comercio, servicios e industria*. DANE, <https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/micro/bol-micronegocios-2020.pdf>
- Documento CONPES 4011. Política Nacional de Emprendimiento. 30 de noviembre de 2020.
- Documento CONPES 4005. Política Nacional de Inclusión y Educación Económica y Financiera. 28 de septiembre de 2020.
- Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. CYAN, Proyectos Editoriales, S.A., <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>
- Gaviria Montoya, B. M., Hincapié Vásquez, J. L. y Bermeo Giraldo, M. C. (2018). Análisis comparativo de las alternativas de financiación para las PYMES en Antioquia. *Revista CIES*, 9(1), 164-176. <https://www.escolme.edu.co/revista/index.php/cies/article/download/192/181>
- Guzmán, J. y Romero, I. (2008) Crecimiento económico, gobernabilidad democrática y desarrollo social: un enfoque integrador. Problemas del desarrollo. *Revista latinoamericana de economía*, 39(153), 119-138.
- Hernández Olave, J. S. (2014) Propuesta de integración empresarial para el sector industrial de calzado y marroquinería de El Restrepo [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Colombia]. <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/47109/2869149.2014.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Moncada Ocampo, D. y Vélez Holguín, Y. (2020). *El microcrédito como motor de desarrollo en Colombia* [Archivo PDF].  
<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/746/Microcredito.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lopera, J. K., Vélez, V. M. y Ocampo, L. J. (2014). Alternativas de financiamiento para las MIPYMES en Colombia. *Revista virtual de Estudiantes de Contaduría Pública*.  
<https://revistas.udea.edu.co/index.php/adversia/article/download/20900/17492/0>
- Quiroga Sanclemente, C. D. (2017). *Evolución del microcrédito en Colombia: una perspectiva histórica de sus indicadores 2005 – 2015* [Tesis de Pregrado, Universidad de La Salle].  
<https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1125&context=economia>
- Saavedra García, M. L. y Bustamante Osorio, S. C. (2013). El problema de financiamiento de la PYME y el sistema nacional de garantías en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 62, 69-88.  
<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/download/18912/16150/0>
- Sabogal Castro, J. H. (27 de abril de 2017). *Microcrédito en Colombia*.  
<https://blogsacademicos.com/2017/04/microcredito-en-colombia/>



## 12. Anexos

### MAESTRIA EN GERENCIA FINANCIERA Y TRIBUTARIA ENCUESTA

Encuesta para conocer las diferentes oportunidades que tienen las medianas empresas para poder acceder a la inclusión financiera mediante la modalidad del microcrédito como fuente de financiamiento para las medianas y empresas en la ciudad de Quibdó.

Fecha: \_\_\_\_\_

#### INFORMACION GENERAL

Nombre Y Apellidos: \_\_\_\_\_

Número De Identificación: \_\_\_\_\_

Edad: \_\_\_\_\_

Dueño del negocio \_\_\_\_\_ Administrador \_\_\_\_\_

#### TIPO DE NEGOCIO

Comercial \_\_\_ Servicios \_\_\_ Otros \_\_\_

¿Cual? \_\_\_\_\_

1. Procedencia del capital de trabajo: Propio \_\_\_ Familiar \_\_\_ Préstamo \_\_\_  
Si su respuesta es préstamos, señale si provienen de:
  - Entidades financieras \_\_\_\_\_
    - a. Bancamia \_\_\_\_\_
    - b. Mi banco \_\_\_\_\_
    - c. Banco WWB \_\_\_\_\_
    - d. Fundación de la Mujer \_\_\_\_\_
    - e. Otra. Cual \_\_\_\_\_
2. Maneja presupuesto para el negocio: si \_\_\_\_\_ no \_\_\_\_\_  
Si su respuesta es no, inicie a responder las preguntas desde la numero **5** en adelante.
3. ¿cree usted que las entidades de microcrédito son una fuente primordial para el financiamiento y sostenimiento de su negocio?  
¿Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_ Por qué? \_\_\_\_\_

- 
- 
4. ¿Conoce usted la mayoría de requisitos que exigen las entidades de microcrédito para acceder a un préstamo con ellos?  
Sí\_\_\_\_ No\_\_\_\_
5. Sabe cómo realizar un presupuesto para su negocio  
Sí \_\_\_\_ No\_\_\_\_
6. Algunas entidades financieras, y entidades del gobierno están ofreciendo charlas o material que ellos llaman Programas de Educación Financiera. ¿Ud. como empresario se ha beneficiado de algún programa de estos de educación financiera?  
Sí\_\_\_\_ No\_\_\_\_
7. ¿Cómo determinas cuáles son los ingresos y gastos de tu negocio y cuál es la capacidad de endeudamiento?
- Anotando ventas diarias y gastos diarios
  - Los calculas en tu mente
  - ¿Después de realizar los gastos y pagos a tus empleados, el sobrante lo determinas como las ganancias que te permiten pagar las deudas?
  - No sabes.
8. ¿Qué hace cuando las ventas de su negocio no son suficientes para cubrir los gastos, o cuando está en los meses que NO son de temporada de ventas?
- Utilizar excedentes de ingresos de meses anteriores.
  - Empeña cosas del negocio, como bienes, enseres, muebles o maquinaria
  - Reducir los gastos ej. reducir número de empleados
  - Solicita un préstamo a una entidad financiera
  - Solicita un préstamo a cadenas de ahorro o natilleras
  - Solicitar un préstamo a un prestamista (por ejemplo gota a gota)
  - Vende cosas del negocio, como bienes, enseres, muebles o maquinaria.
  - Otra.
9. ¿Usted ha tenido créditos con alguna entidad financiera?  
Sí\_\_\_\_ No\_\_\_\_

Si su respuesta es no, ¿Podría explicarme por qué razón es así?

- a. No me interesa, no lo necesito,
- b. Los intereses y comisiones son altos
- c. No confío en las entidades financieras
- d. Las entidades financieras prestan un mal servicio
- e. No cumplo con los requisitos exigidos (garantías, estados financieros, avales, fiadores)
- f. No me gusta endeudarme
- g. Creo que me van a rechazar la solicitud
- h. No sé cómo solicitar un crédito
- i. He solicitado, pero me lo han negado, porque nunca he tenido historial crediticio.
- j. Las cuotas son fijas y los ingresos de mi negocio son variables
- k. Tengo acceso a créditos de otras fuentes
- l. No me prestan la cantidad que necesito
- m. Alguien que conozco tuvo una mala experiencia con el sector financiero
- n. Toman mucho tiempo en dar respuesta (el análisis de la solicitud de crédito es lento)
- o. No tienen un producto que sirva a las necesidades de mi negocio
- p. Otro, ¿cuál? \_\_\_\_\_

**10.** Si tiene la oportunidad de solicitar un crédito para que lo utilizaría?

- a. Para capital de trabajo (tener liquidez para operar el negocio), comprar insumos, surtir el negocio.
- b. Comprar un local/remodelar mi negocio.
- c. Ampliar mi negocio (ej. comprar cosas como muebles o maquinaria)
- d. Comprar vehículo / moto para el negocio
- e. Invertir en otro negocio/ actividad generadora de ingresos
- f. Cubrir gastos normales de mi negocio (arriendo, servicios públicos, pago de empleados/ayudantes)
- g. Atender una emergencia/imprevisto de mi negocio.
- h. Pagar deudas del negocio
- i. Otro, ¿cuál?

Si su respuesta en la pregunta 9 fue sí, responda la siguiente pregunta.

**11.** ¿De acuerdo al tiempo de actividad de su negocio cuantos créditos ha tenido con las entidades de microcrédito?

De 1 a 3 \_\_\_\_\_

De 3 a 6 \_\_\_\_\_

De 6 en adelante \_\_\_\_\_

**12.** De acuerdo a la encuesta realizada por la Banca de Oportunidades en el año 2018 voy a mencionarle algunas cosas que otros empresarios han dicho que han logrado

gracias a haber podido acceder a un crédito en una entidad financiera. Para cada una de ellas, dígame si Ud. lo ha logrado gracias a algún crédito o a sus ahorros.

Rote	Lea	Sí, gracias a sus ahorros	Sí, gracias a un crédito	Sí, gracias a los dos	No le ha pasado esto
(80) ( )	A. Ha obtenido mejores precios en las compras a sus proveedores (Ej. Porque puede comprar mayor volumen)	1	2	3	4
(81) ( )	B. Ha podido comprar más inventario o más materia prima	1	2	3	4
(82) ( )	C. Ha podido comprar equipos, electrodomésticos u otros activos para su negocio	1	2	3	4
(83) ( )	D. Mi negocio ha crecido (he abierto nuevas sucursales o lo he ampliado)	1	2	3	4
(84) ( )	E. Ha podido contratar más empleados o tener más personas ayudándole en el negocio	1	2	3	4
(85) ( )	F. Ha visto que aumentaron sus ventas	1	2	3	4
(86) ( )	G. Ha podido ser más competitivo	1	2	3	4
(87) ( )	H. Se han reducido sus costos de financiamiento (vs el gota a gota)		2	3	4
(88) ( )	I. Ha logrado mejores plazos de financiamiento (vs el gota a gota)		2	3	4

- Link para ingresar a los resultados de la encuesta.

[https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLScmgiVdo3\\_EX3pKutIbQgPyKKu\\_H4yfRLLPAHslCxuX17RHw/viewform?usp=sf\\_link](https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLScmgiVdo3_EX3pKutIbQgPyKKu_H4yfRLLPAHslCxuX17RHw/viewform?usp=sf_link)

13.