

LA FINANCIACIÓN COMO FACTOR DE DESARROLLO EN UN ECOSISTEMA EMPRENDEDOR

**UN ESTUDIO DEL SECTOR EMPRESARIAL
HOTELERO EN LA CIUDAD DE IBAGUÉ**

**José Alejandro Vera Calderón
Juan Fernando Reinoso Lastra
Janeth González Rubio**

**UNIVERSIDAD DEL TOLIMA
2019**

Vera Calderón, José Alejandro

La financiación como factor de desarrollo en un ecosistema emprendedor : un estudio del sector empresarial hotelero en la ciudad de Ibagué / José Alejandro Vera Calderón, Juan Fernando Reinoso Lastra, Janeth González Rubio. -- 1ª. Ed. -- Ibagué : Universidad del Tolima, 2019.

138 p. : il., tablas

Contenido: El proyecto de investigación -- Marco referencial -- Contexto general del emprendimiento y el sector hotelero -- Fuentes y acceso a instituciones financieras que otorgan financiación dentro del ecosistema emprendedor en Ibagué -- Características del Ecosistema Emprendedor en la Ciudad de Ibagué -- La educación y el conocimiento financiero y de gestión de los emprendedores -- Incidencia de la financiación en el emprendimiento del sector hotelero en Ibagué.

ISBN: 978-958-5569-65-2

1. Financiación 2. Ecosistema emprendedor 3. Microempresas I. Título II. Reinoso Lastra, Juan Fernando III. González Rubio, Janeth

658.1
V473f

© Sello Editorial Universidad del Tolima, 2019

© José Alejandro Vera Calderón, Juan Fernando Reinoso, Janeth González Rubio

Primera edición electrónica:

ISBN electrónico: 978-958-5569-65-2

Número de páginas: 138

Ibagué-Tolima

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas
Grupo de investigación ECO

La financiación como factor de desarrollo en un ecosistema emprendedor: un estudio del sector empresarial hotelero en la ciudad de Ibagué

publicaciones@ut.edu.co

jfreinos@ut.edu.co

Impresión, diseño y diagramación por PROVEER PRODUCTOS Y SERVICIOS S.A.S

Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción total o parcial por cualquier medio, sin permiso expreso de los autores.

Contenido

INTRODUCCIÓN.....	7
--------------------------	----------

Capítulo 1

EL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	13
---	-----------

1.1. Problema de investigación.....	15
1.2. Diseño metodológico	19
1.2.1. Tipo de investigación	19
1.2.2. Identificación de la población y determinación de la muestra	20
1.2.3. Fuentes y técnicas de recolección de información	21
1.3. Fases del estudio	22

Capítulo 2

MARCO REFERENCIAL	27
--------------------------------	-----------

2.1. Estado del arte.....	29
2.1.1. Dinámica del sistema financiero en el ecosistema emprendedor.....	29
2.1.2. Evolución del emprendimiento y su relación con el sistema financiero	32
2.1.3. Impacto de las microfinanzas en el emprendimiento y la generación de empleo	36

2.2.	Marco teórico.....	40
2.2.1.	Orígenes del emprendimiento y características del emprendedor.....	40
2.2.2.	El papel de la financiación en el emprendimiento	44
2.3.	Marco legal	49

Capítulo 3

CONTEXTO GENERAL DEL EMPRENDIMIENTO Y EL SECTOR HOTELERO 57

3.1.	Inclusión financiera en Colombia.....	59
3.2.	El microcrédito	61
3.3.	Sector empresarial en el Tolima	62

Capítulo 4

FUENTES Y ACCESO A INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE OTORGAN FINANCIACIÓN DENTRO DEL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN IBAGUÉ 69

4.1.	Fuentes de financiación utilizadas por las micro y pequeñas empresas hoteleras en la ciudad de Ibagué.....	73
4.2.	El acceso a las instituciones financieras que ofrecen productos y servicios para el emprendimiento.....	74

Capítulo 5

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO EN EL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN LA CIUDAD DE IBAGUÉ 77

5.1.	Actores del ecosistema emprendedor.....	79
5.2.	Apoyo en el desarrollo e implementación de las ideas de emprendimiento.....	80
5.3.	Medios de divulgación utilizados por las instituciones financieras	82
5.4.	Factores condicionantes para el acceso al financiamiento	84

Capítulo 6
LA EDUCACIÓN Y EL CONOCIMIENTO FINANCIERO Y DE
GESTIÓN DE LOS EMPRENDEDORES..... 87

- 6.1. Edad de los empresarios encuestados objeto de estudio.....90
- 6.2. Nivel de escolaridad.....91
- 6.3. Nivel de formación de los empresarios.....92

Capítulo 7
INCIDENCIA DE LA FINANCIACIÓN EN EL
EMPRENDIMIENTO DEL SECTOR HOTELERO EN IBAGUÉ... 93

- 7.1. Factores aceleradores y obstáculos de financiación en el
ecosistema emprendedor de Ibagué95
 - 7.1.1. Razones para solicitar un crédito95
 - 7.1.2. Requisitos para el otorgamiento de un crédito96
 - 7.1.3. Principales factores considerados por los empresarios al
solicitar un crédito.....96
 - 7.1.4. Principales obstáculos percibidos por los empresarios para el
otorgamiento del crédito.....97
 - 7.1.5. Antigüedad en el negocio requerida para el acceso a la
financiación98
- 7.2. La financiación y su incidencia en el emprendimiento 100
 - 7.2.1. El grado de satisfacción de los empresarios frente a la fuente
de financiación..... 100
 - 7.2.2. Nivel de impacto del microcrédito en empresarios 101
 - 7.2.3. Beneficios del subsistema financiero percibido por los
empresarios..... 103
 - 7.2.4. Acciones de cooperación a través del trabajo
interinstitucional..... 103

Capítulo 8
CONCLUSIONES..... 105

BIBLIOGRAFÍA..... 109

ANEXOS..... 119

Índice de Figuras

Figura 1.	Conformación del sistema financiero colombiano.....	52
Figura 2.	Etapas de la administración del crédito.....	53
Figura 3.	Participación del sector hotelería – hospedajes en el PIB Nacional 2010-2017	64
Figura 4.	Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje en Colombia. 2005-2017.....	65
Figura 5.	Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje por departamentos	66
Figura 6.	Fuentes de financiación utilizadas por las micro y pequeñas empresas hoteleras en la ciudad de Ibagué.....	73
Figura 7.	Participación de la institución financiera en el otorgamiento de crédito.....	75
Figura 8.	Actores del subsistema financiero en el subsector hotelero en Ibagué.....	80
Figura 9.	Apoyo y acompañamiento de instituciones financieras en la implementación de ideas de emprendimiento	82
Figura 10.	Estrategias de comunicación hacia los emprendedores	83
Figura 11.	Condiciones de acceso a la financiación.....	84
Figura 12.	Problemas para la financiación de emprendimientos.....	85
Figura 13.	Edad de los encuestados.....	90
Figura 14.	Nivel de escolaridad de los encuestados	91
Figura 15.	Nivel de formación de los emprendedores	92
Figura 16.	Razones para solicitar un crédito	95
Figura 17.	Requisitos para otorgamiento de crédito	96
Figura 18.	Principales factores considerados por los microempresarios al solicitar un crédito.....	97
Figura 19.	Principales obstáculos percibidos por los microempresarios para otorgamiento de crédito	98
Figura 20.	Antigüedad requerida para el acceso a la financiación	99
Figura 21.	Grado de satisfacción de los empresarios frente a la fuente de financiación	101
Figura 22.	Nivel de impacto del microcrédito en empresarios	102
Figura 23.	Beneficios del subsistema financiero percibidos por los emprendedores	103
Figura 24.	Acciones de cooperación a través del trabajo interinstitucional.....	104

INTRODUCCIÓN



Tradicionalmente, el sector hotelero hace parte de la estructura productiva del país y de la región del Tolima. De acuerdo con la Asociación hotelera y turística de Colombia - COTELCO, en los últimos tres años y específicamente, en el año 2017, la ocupación hotelera para el departamento del Tolima ha obtenido buenos resultados para las empresas afiliadas. A nivel regional, los porcentajes de ocupación difieren según la vocación turística de cada uno de los destinos. “En marzo de 2017, la Muestra Mensual de Hoteles registró que el porcentaje de ocupación hotelera fue del 57,0 %; el personal ocupado presentó una variación anual del 0,1 %; y los ingresos, una variación anual de -1,4 %, al compararla con marzo de 2016, representa la variación más alta de los ingresos desde 2007 para dicho mes” (Cotelco, 2017). Estos niveles de ocupación, se vienen dando entre otras razones, por la consolidación de la demanda doméstica, la gestión pública y los esfuerzos privados, para construir productos turísticos y promoción de los destinos. Este libro presenta los resultados del proyecto de investigación “Impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué”, soportado en la línea de investigación “Cultura y calidad de vida”, sub-línea “Cultura empresarial” y en el área de investigación que desarrolla el grupo de investigación “Emprendimiento y Cultura Organizacional” ECO de la Universidad del Tolima, proyecto en el cual se buscó conocer la incidencia que tiene el factor “Financiación” ofrecido por las diferentes entidades financieras a las empresas hoteleras en la ciudad de Ibagué, sus condiciones de financiación, otorgamiento de créditos y su incidencia en el ecosistema emprendedor de las microempresas en la ciudad de Ibagué. De igual manera, se confrontan las condiciones crediticias que tienen las entidades bancarias para la creación de nuevas empresas o generación de ideas empresariales, se identifican las diferentes fuentes de financiación no formales a las que recurren las microempresas cuando sus créditos no son aprobados por los bancos y finalmente, se analiza el nivel de educación



financiera de los propietarios y administradores de las empresas objeto de estudio. En este sentido, el estudio aporta un análisis de las oportunidades financieras que existen para las empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué y la relación con su desarrollo emprendedor.

Adicionalmente, permitió identificar en el contexto regional, la relación de los factores que aceleran y obstaculizan el desarrollo emprendedor en el sector hotelero en la ciudad de Ibagué y explora la forma en que las entidades financieras pueden mejorar sus condiciones en el ofrecimiento de sus productos y servicios financieros de acuerdo al perfil de sus clientes.

El estudio, estuvo fundamentado desde una revisión literaria que se centró en los postulados del emprendimiento, de la cultura emprendedora, los criterios de la financiación y la concepción de las empresas en el contexto colombiano, regional y local. El análisis del ecosistema emprendedor, desde el subsistema financiero, permite concluir que las entidades de este subsistema cuentan con múltiples recursos y servicios para apoyar el emprendimiento, pero no se evidencia una visión sistémica que articule el subsistema financiero con el resto de entidades que conforman el ecosistema emprendedor. En cuanto a las implicaciones prácticas y metodológicas de la investigación, el estudio de la incidencia de las condiciones de financiación en el ecosistema emprendedor, es la categoría que sustenta este ejercicio exploratorio y descriptivo. De la selección de la muestra, es necesario indicar que se recolectó información a través de los empresarios del sector hotelero de la ciudad de Ibagué, partiendo de la base de datos suministrada por la Cámara de Comercio de Ibagué (2016).

Los resultados muestran que, en primer lugar, las micro y pequeñas empresas constituyen el mayor número de los establecimientos productivos en el Tolima, ya que representan el 99 % del total de las empresas (Cámara de Comercio 2017), en segundo lugar, que independientemente de su tamaño, actividad, ubicación geográfica y participación en un sector económico, son aptas para generar capacidades para el desarrollo y crecimiento económico dentro de cualquier economía. Se observó también, que las microempresas recién constituidas y matriculadas, no cuentan con mucha información sobre fuentes de financiamiento; de hecho, el acceso a estas últimas resulta prácticamente inexistente. Por lo tanto, cuando se trata de micros y pequeñas empresas, la principal fuente de financiamiento se



constituye en recursos propios (figura 6) de quienes inician el negocio, sin considerar fuentes de financiamiento externas y con desconocimiento de instituciones financieras privadas o programas del gobierno.

Los autores, agradecen la valiosa colaboración a los empresarios y empleados del sector hotelero en la ciudad de Ibagué, actores y representantes de gremios económicos y a instituciones como la Cámara de Comercio de Ibagué, quien suministró la base de datos para el diseño metodológico del estudio; a la Universidad del Tolima, en especial al profesor Mario Samuel Rodríguez, por su orientación en el diseño estadístico y apoyo en los resultados de la investigación.

Este libro se divide en siete capítulos. El capítulo 1 presenta los aspectos generales del proyecto de investigación, en el cual se realiza una síntesis del problema de investigación, objetivos y diseño metodológico. El capítulo 2, aborda los principales argumentos de los teóricos que enmarcan el presente estudio, tales como Schumpeter y Cantillon, Freire y Nielsen, Cooper, Folta y Woo, Rafael Amit y otros especialistas en el tema. El capítulo 3, contiene el contexto general del emprendimiento y el sector hotelero dentro del cual se consideró la inclusión financiera en Colombia, el microcrédito y el sector empresarial en el Tolima. El capítulo 4, presenta las fuentes y acceso a instituciones financieras que otorgan créditos dentro del ecosistema emprendedor en Ibagué y el acceso a las instituciones financieras que ofrecen productos y servicios para el emprendimiento. El capítulo 5, presenta las características del ecosistema emprendedor en la ciudad de Ibagué, el cual contempla aspectos de los diferentes actores del ecosistema emprendedor, el apoyo en el desarrollo e implementación de las ideas de emprendimiento, los medios de divulgación utilizados por las instituciones financieras y los factores condicionantes para el acceso al financiamiento de los hoteles en Ibagué. El capítulo 6, describe la educación y el conocimiento financiero y de gestión de los emprendedores, contemplando su edad, nivel de escolaridad y nivel de formación. Finalmente, en el capítulo 7, se analiza la incidencia de la financiación en el emprendimiento del sector hotelero en Ibagué, considerando aspectos como: factores aceleradores y obstáculos de financiación en el ecosistema emprendedor de Ibagué, las razones para solicitar un crédito, los requisitos para el otorgamiento de un crédito, los principales factores considerados por los empresarios al solicitar un crédito, principales obstáculos percibidos por los empresarios



para el otorgamiento del crédito y la antigüedad en el negocio requerida para el acceso a la financiación. Así mismo, se consideró en este capítulo, la financiación y su incidencia en el emprendimiento, el grado de satisfacción de los empresarios frente a la fuente de financiación, el nivel de impacto del microcrédito en empresarios, los beneficios del subsistema financiero percibido por los empresarios y las acciones de cooperación a través del trabajo interinstitucional.



Capítulo 1

EL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN



Según Iruarrizaga y Mendialdua (2014), “el emprendimiento permite impulsar la innovación y el espíritu empresarial que cada ciudadano del común tiene y esto conllevará a la creación de microempresas. Por lo anterior, se debe entender que la mayoría son soportadas económicamente con recursos propios, porque el acceso a la banca privada, principalmente en créditos a largo plazo, está limitado por falta de garantías, escaso poder de transacción con los intermediarios financieros, problemas derivados de agencia y falta de información” (p.9).

1.1. Problema de investigación

El acceso al financiamiento, es una condición necesaria para la sostenibilidad y la creación de empresas, así como para el desarrollo de nuevas ideas de negocios. Sin embargo, los empresarios se enfrentan a diversas limitantes y exigencias por parte de las instituciones financieras que dificultan el desarrollo de nuevas ideas, su sostenibilidad en el mercado y su crecimiento. Estas problemáticas obedecen, además, a múltiples factores tanto internos como externos, la rentabilidad, por ejemplo, depende no solo de la gestión empresarial sino de factores como la competencia, el nivel impositivo, la demanda, entre otros. Los motivos personales son también una causa relevante del fracaso de las empresas, posiblemente la falta de capacitación, cultura emprendedora, visión a largo plazo, entre otros, pueden influir para que los emprendedores desistan



de sus proyectos. Los problemas de financiación constituyen un aspecto relevante que ha llevado al fracaso de muchas empresas según el estudio Global Report 2016/17 -GEM-, entre las principales razones que llevaron al fracaso de muchos empresarios colombianos, están los bajos niveles de rentabilidad (30 %), motivos personales (22 %) y problemas de financiación (18 %), lo cual evidencia la importancia de analizar estas problemáticas, para generar políticas que permitan fomentar emprendimientos efectivos que promuevan el desarrollo económico y social a mediano y largo plazo. Es importante entonces, analizar cuáles son las causas que pueden estar generando el problema de financiación para las empresas en Colombia, teniendo en cuenta que el gobierno es conocedor de la importancia de las pequeñas y medianas empresas, ya que son las que, por su naturaleza, se ven más afectadas para el acceso a las diferentes fuentes de financiación y para lo cual, viene desarrollando programas para promover su crecimiento.

En este sentido, En Colombia hacia el año 2012, se creó el programa Innpulsa con el fin de dinamizar el emprendimiento y apoyar la creación de *startups* en Colombia. Esta organización busca fortalecer las organizaciones regionales para promover el crecimiento de las empresas, contribuir a la corrección de las fallas del mercado y fomentar un cambio de mentalidad para superar las barreras que limitan el crecimiento empresarial; además adelanta estudios con relación a diferentes sectores de la economía. En el estudio Mapeo y caracterización del ecosistema de emprendimiento en Colombia, realizado por el programa Innpulsa¹ (2016), se resalta que la capacitación en este sector es muy baja comparada con la formación que reciben los emprendedores de otros sectores. En lo relacionando a la escolaridad de los emprendedores de la Región Centro Oriente que incluye al Departamento del Tolima, se observa que la mayoría se encuentra dentro del nivel universitario con el 40,1 %, en el nivel de posgrado el 33,6 %, en el nivel técnico y tecnológico el 18,5 % y en el nivel de secundaria el 5,8 %, lo anterior permite establecer que la mayoría de los emprendedores de la Región Centro Oriente de Colombia, se ubican en los niveles de educación superior, aunque como se podrá observar en los resultados, en el sector hotelero, el nivel de los emprendedores es más bajo.



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

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

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

En cuando a la oferta crediticia, autores como Matiz (2008), indican que solo en las soluciones ofertadas por el mercado bancario, es que los emprendedores colombianos encuentran una opción alternativa a los recursos propios o de otra forma, a inversionistas informales de sus círculos cercanos, medios e instrumentos financieros que se caracterizan principalmente, por ser productos no especializados, diseñados para esquemas de consumo y no para las necesidades de un proceso empresarial, de allí, que desafortunadamente en la mayoría de los casos, se conviertan en un factor más de las múltiples dificultades a las que debe enfrentarse el emprendedor y su nueva empresa para superar la etapa de puesta en marcha de la misma (p. 129). Una de las causas por las cuales se recurre a fuentes de financiación no convencionales, es porque los emprendedores, principalmente en etapa temprana, desconocen que existen medios de financiación suficientes y asequibles a los cuales pueden acceder (Innpulsa, 2016).

La ausencia de una cultura financiera por parte de los emprendedores, es una de las problemáticas que ha conducido al fracaso de proyectos de



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

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

A partir de los planteamientos presentados y las posturas de los diferentes autores respecto a la problemática de la falta de fuentes de financiación adecuadas para emprendedores, se formuló la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuál es la incidencia que genera la financiación de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué en su desarrollo emprendedor?, pregunta de la cual surgió entonces como objetivo principal de este estudio, “analizar la incidencia de la financiación en el desarrollo emprendedor de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué”. Con este objetivo claro y para responder la pregunta de investigación, se revisó desde una visión sistémica, el aporte del subsistema financiero al desarrollo del emprendimiento, relevante para comprender la dinámica de oportunidades financieras que existen en la ciudad de Ibagué orientadas al emprendimiento.



1.2. Diseño metodológico

1.2.1. Tipo de investigación

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

El segundo aspecto a considerar en este apartado, es el enfoque, que para el caso de este estudio, se consideró como mixto, teniendo en cuenta lo conceptualizado por Hernández-Sampieri y Mendoza (2008), quienes afirman que:

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

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



1.2.2. Identificación de la población y determinación de la muestra

Con relación a los elementos que hacen parte de este estudio, se consideran dos tipos de población: el primero, conformado por las entidades que hacen parte de la oferta financiera, es decir, las entidades que otorgan crédito a los micro y pequeños empresarios; el segundo, está conformado por las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué.

De acuerdo a lo anterior, para el primer tipo de población se tomaron las entidades financieras afiliadas a Asomicrofinanzas, las cuales hacen parte del ecosistema de emprendimiento, para las cuales se elaboró una entrevista semi-estructurada dirigida a los gerentes de cada una de las entidades. Se identificaron en total 13 entidades del subsistema financiero para el emprendimiento en la ciudad de Ibagué, que son: Banco Bancamía, Banco Caja Social, Banco de Bogotá, Banco Mundo Mujer, Banco W.W.B, Bancolombia, Bancompartir, Fundación Coomeva, Institución Microfinanciera Actuar Tolima, Banco Colpatria, Banco Davivienda, Banco de Occidente, Cooperativa Cooperamos.

El segundo tipo de población, conformado por las micro y pequeñas empresas que hacen parte del sector hotelero o de hospedaje en la ciudad de Ibagué, suman un total de 120 de acuerdo a la base de datos suministrada por la Cámara de Comercio de Ibagué (2017), que registra el 92 % como microempresas y el 8 % restante como pequeñas empresas. A continuación, se muestran las características de las empresas registradas bajo esta categoría en Colombia (Tabla 1), y que por tal razón, se constituyeron en criterios de selección para el presente estudio.

Tabla 1. Clasificación de la micro y pequeña empresa en Colombia

Tipo de empresa	Número de trabajadores	Activos totales por valor	Conversión en dólares
Microempresa	Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores	Inferior a quinientos (500) SMMLV / excluida la vivienda	Menos de 135 mil dólares



Tipo de empresa	Número de trabajadores	Activos totales por valor	Conversión en dólares
Pequeña	Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50)	entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) SMMLV	Entre 135 mil dólares y 1'347.000 dólares

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

Para llevar a cabo este estudio, se hizo contacto con todas las empresas del sector hotelero de tamaño micro y pequeña, con el ánimo de realizar un censo para obtener la información primaria necesaria en la investigación, sin embargo, solo se obtuvo respuesta por parte de 80 de las 120 empresas, lo que corresponde al 67 % del total de la población, número suficientemente representativo para apoyar los resultados de la investigación (Otzen y Manterola 2017).

1.2.3. Fuentes y técnicas de recolección de información

Para recolectar la información necesaria relacionada con los objetivos de la investigación, se elaboró un instrumento estructurado de objetivo claro, que permitió caracterizar la población y analizar las variables que definen el fenómeno de estudio. En el cuestionario de la encuesta, se consultaron datos generales, motivaciones relacionadas con el emprendimiento, fuentes de financiación, características de dichas fuentes, posibles obstáculos y beneficios o impacto de los recursos obtenidos mediante las diferentes fuentes de financiación.

Para garantizar la efectividad del instrumento de recolección de información, se cumplieron los requisitos de validez y confiabilidad. La validez, definida por Hernández, Fernández y Baptista como “el grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir” (p. 243). De esta manera, se sometió el instrumento a un proceso de valoración mediante el método de validez de contenido que, según los mismos autores, es el “grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide” (p. 243.). Para precisar si el



contenido del instrumento medía lo deseado, se aplicó la técnica de juicio de expertos, que consistió en presentar los instrumentos a conocedores del área, acompañados de una guía de validación que contenía como criterios básicos la coherencia, pertinencia, consistencia, precisión, redacción y estilo. Cada especialista analizó las proposiciones para precisar si realmente se medía lo requerido y dieron su concepto.

Una vez obtenida la validez del instrumento y aplicado el juicio de expertos, se procedió a determinar la confiabilidad del mismo, que, según Hernández, Fernández y Baptista, expresa “el grado de exactitud, consistencia y precisión que posee cualquier instrumento de medición” (p. 243). Para determinar la exactitud y medir las respuestas aportadas por los encuestados, se aplicó una prueba piloto a diez (10) empresarios seleccionados aleatoriamente, para comprobar la confiabilidad de los ítems aplicados. Los resultados obtenidos fueron analizados en forma computarizada a través del cálculo de Coeficiente Alfa de Cronbach², obteniendo un resultado de 0,7485, el cual es aceptado para este tipo de investigaciones.

Para el caso de la población conformada por las entidades financieras, se definieron 10 categorías de análisis, con las que se buscó identificar y describir entre otras: las capacidades ofrecidas, los problemas de financiación, la existencia de potencialidades de crecimiento emprendedor, las condiciones de financiación, los factores de negación de créditos, el apoyo a nuevas ideas de emprendimiento, el nivel de educación financiera y su relación con la financiación.

1.3. Fases del estudio

Para la realización de la investigación planteada, se establecieron siete fases, iniciando con la revisión de literatura, posteriormente, se procedió la recolección de información de fuentes primarias, la que constituyo el trabajo de campo; en la tercera fase, se realiza la tabulación de la información obtenida y su consiguiente representación en gráficas. A partir



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

de esta etapa, se desarrolló la cuarta fase, el análisis y tratamiento de la información de acuerdo a los objetivos específicos propuestos; una quinta fase consistió en la elaboración de informes preliminares y posteriormente, la socialización con los resultados preliminares. Se complementa con información de otros actores (representantes de gremios, docentes, etc.), que participaron en el desarrollo del estudio y a partir de la información recogida, se elaboró el documento final.

Revisión de literatura: Esta fase permitió explorar, conocer y comprender los diferentes teóricos, teorías e investigaciones relacionadas con las principales categorías de análisis del estudio, que sustentaron el análisis de las variables investigadas. Se fundamentó el estudio específicamente en las teorías sobre el ecosistema emprendedor, el emprendimiento y el subsistema financiero. Otro tipo de revisión de literatura, lo constituyeron los antecedentes, que de alguna manera, reflejaron el contexto general de estudios similares. El estado del arte permitió conocer información del presente y el pasado, con relación al tema del estudio.

Fuentes y recolección de información: Los criterios de clasificación, estuvieron encaminados a organizar la información de forma tal, que facilitó el estudio y análisis detallado de las principales variables de estudio, contribuyendo de esta forma, al desarrollo de los objetivos específicos de la investigación en el enfoque propuesto por la misma. Las fuentes de información documental, se constituyeron en las bases de datos académicas en español e inglés Scopus, Science Direct, Redylac, JStore y los repositorios de universidades como la Universidad Nacional de Colombia, Universidad de Antioquia y Universidad de los Andes, principalmente. Los libros, investigaciones de instituciones públicas, como las del Banco de la Republica, Dane y Ministerios, complementaron y ampliaron la perspectiva del sector y tema de estudio. Igualmente, se presentan tablas estadísticas que condensan la información encontrada sobre el sector hotelero, tanto nacional como regional, durante el periodo 2010 a 2017, con el propósito de mostrar la situación del sector empresarial hotelero y la dinámica del sistema emprendedor en la región.

La tabulación: A través de este proceso, se consolidó la información obtenida de las encuestas realizadas en los hoteles que hicieron parte de la población-censo, así como la información obtenida a través de los



instrumentos que se aplicaron a los gerentes de las entidades que hacen parte del subsistema financiero de la ciudad de Ibagué, para posteriormente, efectuar el análisis desde el enfoque mixto, dado que tiene elementos tanto cualitativos como cuantitativos.

El análisis y tratamiento de la información: La información fue tratada mediante herramientas estadísticas; en primer lugar, se validó el instrumento a aplicar en los hoteles mediante el Alfa de Cronbach, después de recolectar la información, se graficó y analizó mediante las herramientas Excel y SPSS Statistics.

La elaboración del informe preliminar: Se realizó con los datos obtenidos mediante fuentes de información secundaria y primaria, la cual fue recolectada a través de un instrumento estructurado de objetivo claro, aplicado a los gerentes de las entidades que hacen parte de la población objeto de estudio.

Socialización de resultados: Se participó en el VI Encuentro de Investigación y Extensión de la Escuela de Administración de Empresas del Tecnológico de Costa Rica (AE 2017) y en el XVIII Encuentro Internacional de la Red MOTIVA, Costa Rica, 2017. En los cuales se presentó una ponencia con los resultados preliminares obtenidos en las primeras fases del trabajo de grado, fase que fue enriquecida con la información primaria y secundaria sustraída de los estudios anteriores del grupo de investigaciones ECO sobre emprendimiento empresarial, finalmente, se elaboró el documento final.

Variables del estudio: Se considera como variable de análisis el financiamiento, el cual se analizó desde la perspectiva del emprendedor, tanto de la micro empresa como de la pequeña empresa del sector hotelero en la ciudad de Ibagué y desde la óptica del mercado financiero. La operacionalización de la variable, tomada de la visión de los empresarios se obtuvo teniendo en cuenta elementos como:

- Motivos por los cuales el empresario requiere el financiamiento.
- Fuentes de financiamiento a las cuales acuden los empresarios.
- Grado de satisfacción respecto al uso de las fuentes de financiamiento.



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

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

Finalmente, con relación a la variable de análisis, se analizó la incidencia que la financiación o la falta de esta, ha generado sobre las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué.



Capítulo 2

MARCO REFERENCIAL



2.1. Estado del arte

La primera etapa del marco referencial, fue abordar el estado del arte de las principales categorías de análisis del estudio. Según Londoño, Maldonado y Calderón (2014), el estado del arte constituye una investigación documental que tiene por objetivo explorar el conocimiento acumulado sobre el fenómeno de estudio y, para el caso del presente estudio, se analizan los aspectos relacionados con el emprendimiento y la financiación de los microempresarios. En primer lugar, Gaete (2014) sostiene que el emprendimiento es un fenómeno multidimensional y complejo, que se construye de acuerdo a la cultura y está influenciado por la interacción de las instituciones con sus *stakeholders*.

2.1.1. Dinámica del sistema financiero en el ecosistema emprendedor

Actualmente, la consecución de recursos en el sistema financiero presenta dificultades para todas las microempresas, situación que se evidencia en el informe de la Cepal (2013), citada por Jiménez y Rojas (2014), según el cual, aunque en Colombia todos los sectores tienen acceso a los servicios crediticios, la realidad es que “el acceso al financiamiento es una de las principales barreras que enfrentan las mipymes para su desarrollo, en tanto solo cerca de 12 % del crédito total se destina a ellas” (p. 102); según Jiménez y Rojas (2014) esta y otras cifras sobre las dificultades de financiamiento, pueden obedecer a las políticas y normas que tienen las entidades financieras para otorgar créditos a las microempresas, motivo



por el cual Colombia se encuentra relegada frente a otros países en este aspecto, ocupando el primer puesto con un 36,5 % entre los países latinoamericanos en presentar obstáculos para financiar a las pequeñas empresas (Corporación Financiera Internacional, -IFC- 2013).

Debido a políticas de las entidades financieras internacionales, con las cuales Colombia se encuentra vinculado, tales como: Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional, entre otras, y a políticas tanto internas como externas, el sistema financiero en Colombia ha establecido un protocolo rígido, riguroso, complejo y excluyente, para el otorgamiento de créditos a las micro y pequeñas empresas, protocolo que a la fecha, no se ha renovado para facilitar la obtención de recursos (Moscoso y Botero, 2013). Hacen parte de estas políticas por ejemplo, los diferentes métodos para la valoración de las empresas y así otorgarles crédito de acuerdo a su capacidad financiera, aplicables a empresas con trayectoria, que cuentan con información financiera histórica y se desempeñan en entornos conocidos que les permiten hacer proyecciones bajo cierto nivel de certidumbre, sin embargo, cuando se trata de pequeñas, micro y empresas en etapa temprana, se requieren métodos de valoración que consideren sus oportunidades, proyecciones, fortalezas, gestión y posibilidades de éxito hacia futuro y no solo una evaluación basada en sus recursos actuales y en su trayectoria, Nava (2009).

La incidencia del sistema financiero a través de las políticas del microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia, muestra la importancia de estas en el desarrollo económico, cuando dichas políticas son acordes a las necesidades de los empresarios, pese a las dificultades y obstáculos a los que se ven expuestos los emprendedores en etapa temprana, porque no existen políticas que garanticen la implementación y consolidación de las microempresas a mediano y largo plazo (Fernández, 2015). Aunado a esto, los modelos financieros que se están implementando en Colombia, no están acorde al entorno cambiante y competitivo actual, lo que afecta la competitividad empresarial a nivel nacional, regional y local, por lo tanto, se requiere un diagnóstico y modernización de las políticas para el financiamiento, en especial, para las micro y pequeñas empresas en etapa inicial, considerando lo indicado por Ortigón y González (2016) quienes plantean que a pesar de la importancia de las mipymes para la economía nacional, se les ha obstaculizado el acceso



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

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

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

La realidad expuesta, genera incertidumbre con respecto a las opciones que toman las micro y pequeñas empresas para financiarse, lo que a su vez, constituye un factor decisivo para la creación, crecimiento, declive o cierre de las mismas, afectando el ecosistema emprendedor. En este sentido, Jiménez (2014) afirma que la búsqueda de recursos financieros por parte de los emprendedores, se ha convertido en uno de los principales retos a



los cuales se enfrentan los microempresarios y emprendedores que están pensando poner en marcha un proyecto empresarial o se encuentran en etapa temprana.

2.1.2. Evolución del emprendimiento y su relación con el sistema financiero

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

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

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



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

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

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

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

En el contexto nacional, es prematuro plantear un amplio desarrollo en lo financiero, pues hay escasos avances en el tema, situación que puntualizan Matiz y Fracica (2011), al afirmar que:

“el caso colombiano (...) el mercado financiero para el emprendimiento o las nuevas empresas es un ejercicio aún incipiente y en etapas realmente tempranas; históricamente, el país ha abordado la financiación empresarial como el resultado de esfuerzos únicamente del sector bancario, de allí la explicación en gran parte de la problemática que da origen al presente estudio. De acuerdo con Arbeláez, Zuleta y Velasco (2003), el 14 % de los créditos solicitados por las microempresas



colombianas es rechazado, principalmente por problemas tales como la incapacidad de pago de los solicitantes (20 %), la no presentación de ingresos permanentes (15 %), así como problemas a la hora de presentar codeudores (28 %), o por encontrarse reportados en centrales de riesgo (5 %), situaciones que en gran medida, menoscaban las reales posibilidades de desarrollo económico del sector pyme y emprendedor en el tejido empresarial colombiano (p. 123).

En lo relacionado con la participación de las microempresas a la hora de postularse en el mercado crediticio, se observa escasa aplicación a las ofertas del sector privado, (Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido, 2011), quienes además afirman que:

“la baja participación de las empresas de menor tamaño en el crédito al sector privado, es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde hace muchos años. Las argumentaciones que suelen esgrimirse para explicar esta baja participación son de diversa índole. Una de las principales se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, esencialmente, por la insuficiente información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo. La cantidad de recursos canalizados, también se ve influida por el método de selección de beneficiarios predominante; este depende, por un lado, de la información que se encuentra disponible, y, por el otro, de las características de las entidades que operan en el mercado” (p. 11).

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



En lo concerniente a las fuentes de financiación, Barona y Rivera (2013), basados en estudios recientes sobre la estructura de financiación de las empresas, manifiestan que “la interdependencia/condicionalidad observada entre varias fuentes de financiación empresariales... permiten

explicar la gran dificultad que enfrentan las nuevas empresas en Colombia para conseguir recursos financieros de largo plazo” (p. 91). Esta situación, se contrasta con la ausencia de guías y estándares de financiación ajustadas a las microempresas, sobre este aspecto, Correa y Jaramillo (2007) reconocen que,

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

De acuerdo a estos autores, existen elementos tanto del contexto interno como externo, que dificultan el acceso al financiamiento, pues la visión -artesanal- de sus negocios y la falta de formalización, les impide tener acceso a fuentes de financiamiento. Por otra parte, se identifica cómo el sistema financiero ha desconocido las características y particularidades que identifican las microempresas. Jiménez (2015), lo puntualiza en el siguiente apartado:

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

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

“Este tipo de respuesta es consecuente con el modelo de financiación empresarial de mipymes que se está desarrollando en



la literatura especializada (Berger y Udell, 1998; Shulman, citando en Bygrave, 1997), según el cual, en sus primeros meses de vida, las nuevas empresas, caracterizadas entre otras cosas por no disponer garantías, ni historia crediticia, generalmente, deben recurrir a fuentes de crédito diferentes a la banca comercial (recursos propios, de familiares y amigos, de inversionistas ángeles)” (p. 63).

Los mismos autores, coinciden en que una de las mayores dificultades para la creación de mipymes, se encuentra en la falta de oportunidades de financiamiento. Con relación a las entidades bancarias, se puede precisar que están teniendo una nueva visión con respecto al mercado de las microempresas, a lo cual se refirió el Banco Mundial (2008): “el mercado de las mipymes se está convirtiendo en un sector estratégico para los establecimientos de crédito colombianos, principalmente debido a su rentabilidad percibida y potencial de crecimiento” (p. 27).

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

2.1.3. Impacto de las microfinanzas en el emprendimiento y la generación de empleo

En un estudio sobre la evaluación del impacto de las microfinanzas, los ingresos y la generación de empleo en Colombia, Méndez, Hernández y Carreño (2011), evalúan la capacidad de las herramientas microfinancieras y analizan cómo a través de estas, se pueden mejorar los ingresos de las mipymes en Colombia. En este estudio, se efectúa una estimación de los impactos de las diferentes formas de financiación, incluyendo el crédito otorgado por la participación en programas de apoyo empresarial como Fomipyme, utilizando técnicas de estimación no paramétricos, de variables instrumentales, de efecto local promedio del tratamiento, aceptando en



todas las mediciones que el microcrédito no tiene impacto positivo sobre las ganancias y la generación de empleo de las micro, medianas y pequeñas empresas, como hipótesis nula.

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

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

“no se encontró ninguna evidencia estadística de que exista un efecto positivo del crédito formal (microcrédito), del crédito de cualquier origen y del crédito derivado de la participación en programas de apoyo empresarial como Fomipyme, sobre las ganancias y la generación de empleo de las MIPYME”.

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



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

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

Las conclusiones del estudio realizado por Prieto y Vásquez (2007), permiten comprender que las microfinanzas son un mecanismo que sirve para combatir la pobreza y una forma directa de inserción social de las personas menos favorecidas al sistema financiero, por medio del financiamiento a negocios que permiten generar fortalezas financieras en el largo plazo. En Colombia, se está trabajando a través de los microcréditos colocados por bancos tradicionales y las instituciones de microfinanzas, aunque falta un largo trayecto para lograr el impacto social y económico ansiado.

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



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

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

Campo y Ortiz (2017), realizaron la fundamentación teórica en la que incluyeron, el estudio del modelo del Grammen Bank de Mohaed Yunus (2010), así como también las concepciones y particularidades del microcrédito y las leyes establecidas para este servicio en el país (Lacalle, Rico y Durán, 2002; Fernández, 2003; y Marulanda, 2007). Como conclusiones de esta investigación, se estableció que la innovación social habitual, está siendo relevada por la innovación social participativa, donde los procesos comienzan a ser asociativos entre el Estado, las comunidades y las entidades del sistema financiero colombiano. La implementación de soluciones a entornos sociales debe ser innovada, pasando de uno compasivo a uno razonable, incorporando dentro de los emprendimientos casos reales del mercado donde se localizan las microempresas

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



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

2.2. Marco teórico

Este apartado, presenta los principales aspectos teóricos que fundamentan la investigación y describe los conceptos más importantes utilizados en la presentación del estudio. El papel de las microempresas en el desarrollo local, nacional y global, generan un avance productivo y esencial en el desarrollo de las economías en América Latina, apreciación que es ratificada a través del estudio realizado por la Cepal (2016), en el cual se afirma que el acceso de las mipymes a recursos financieros, debe constituir una preocupación central en las políticas económicas de los países de la región, favoreciendo la equidad y las posibilidades de desarrollo, como quiera que estas empresas son agentes fundamentales del tejido productivo y del empleo en Latinoamérica y el Caribe.

2.2.1. Orígenes del emprendimiento y características del emprendedor

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



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

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

Schumpeter (1934), generó la importancia del emprendimiento para la innovación y crecimiento del desarrollo económico y dio a conocer la palabra en el ámbito del mundo empresarial, a su vez, expresa que el oficio de los emprendedores es transformar los modelos mecánicos de producción en unos procesos novedosos que generen riqueza y cambio, pero advierte que la mecanización refiriéndose al progreso industrial y a la generación de procesos de sistematización implementados por los empresarios para aumentar la producción y obstruyendo la posibilidad a la innovación, coloca en riesgo el emprendimiento.

Otra visión sobre el término emprendimiento, es aquella que permite forjar una persona que está preparada para las circunstancias del fracaso o del éxito de las decisiones tomadas con la información que contaba, Cooper, Folta, y Woo (1995) y Rafael Amit (1997), exponen desde su óptica de empresarios, que la innovación, flexibilidad, dinamismo, asumir retos, creatividad y orientación al crecimiento, hacen parte del emprendimiento. Por su parte, Gartner (1985) afirma que las tipologías y acciones del emprendedor cuando ejecuta el emprendimiento, está sujeta al ambiente donde se inicia y desarrolla. Richard Cantillón (1755) y Casson



(1982), afirman que el emprendimiento incluye la toma de decisiones en momentos de indecisión, por lo cual, el emprendedor asume riesgos que debe afrontar con inteligencia. Por otro lado, Surdez y Pérez (2009) expresan que los directivos que logran tener rentabilidad y crecimiento en sus organizaciones, son emprendedores, ya que aprovechan las oportunidades brindadas por los diferentes subsistemas que hacen parte del ecosistema emprendedor. Rodríguez (2009), por su parte, afirma que las definiciones de emprendimiento no alcanzan a describir todos los elementos que deben caracterizar de manera particular al emprendedor, ya que todos los ejecutivos desean ser innovadores, flexibles y creativos, pero el emprendedor debe, además de esto, tener la capacidad de asumir riesgos en escenarios de incertidumbre, esto permite comprender que a lo largo de la historia del término emprendimiento han surgido diversas categorizaciones y conceptos, pero desde sus inicios, siempre se ha tenido en cuenta que el emprendedor es un dinamizador que genera oportunidades de progreso y cambios.

Con relación a las características de los emprendedores, McClelland (1961) afirma que el emprendedor se caracteriza por ser impulsador de la economía, para Hagen (1962), es un estimulante del avance económico, Surdez y Pérez (2009) determinan que las particularidades que tiene un emprendedor exitoso son las creencias, actitudes, talentos, habilidades, motivos, necesidades y valores, Jackson, Gaster y Gaulden (2001), definen que es un sujeto que toma decisiones con riesgo innovador y como trabajador hace la diferencia Rodríguez y Jiménez (2005) afirman que el emprendedor en una persona que transforma, percibe el ecosistema y aprovecha las oportunidades que se le presentan. A continuación, se presenta un perfil de los emprendedores a partir de la recopilación de varios autores. (Tabla 2).



Tabla 2. Perfil psicológico de los emprendedores

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

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

Lo anterior, permite entender que el emprendedor juega un papel muy importante en este siglo y cada día se le visualiza como un dinamizador para la generación de nuevos proyectos que logren un movimiento empresarial dirigido a la búsqueda de un desarrollo económico del país o el departamento. En este sentido, Druker (1985), sostiene que los cambios realizados por circunstancias en el entorno o al interior de las organizaciones, permiten al emprendedor realizar innovaciones y aprovechar las herramientas propiciadas por el cambio. Matiz (2009),



destaca el importante dinamismo que el emprendimiento logra en el conocimiento y aportes en la investigación, pero es de resaltar, que en Colombia aún está en proceso de desarrollo. Para Kilby (1971), el emprendimiento obtiene su mayor potencial a partir del establecimiento de amistades o redes coordinadas para alcanzar los intereses fijados y Casson (2007) apoya este concepto, afirmando que el crecimiento es logrado a través del fortalecimiento de las redes interorganizacionales. Filion (1998) por su parte, afirma que el desarrollo del emprendimiento se logra a partir de las características del entorno donde el emprendedor se haya formado.

2.2.2. El papel de la financiación en el emprendimiento

Se aborda en esta sección, el factor de la financiación como un subsistema que hace parte del ecosistema de emprendimiento. El concepto de subsistema, hace parte de la teoría de los sistemas aplicado a las organizaciones (Katz y Kahn (1966) en Dávila (2001)), si se considera como un sistema dentro de otro sistema (la organización) que se interrelaciona con otros subsistemas para lograr un propósito común. Los subsistemas muestran características propias de funcionamiento dentro del sistema.

El término ecosistema fue desarrollado por Daniel Isenberg (2010), quien define ecosistema empresarial como una combinación de los siguientes componentes:

- Liderazgo
- Gobierno
- Cultura
- Casos de éxito
- Capital humano
- Capital financiero
- Organizaciones emprendedoras
- Educación
- Infraestructura
- Clusters
- Redes de personas



- Servicios de apoyo
- Clientes

Kantis (2011), aborda el concepto de ecosistema emprendedor, como el conjunto de factores y actores que se interrelacionan para que se desarrollen políticas de emprendimiento de una manera integral, comprende todos los integrantes y las diferentes etapas y tipos de emprendimiento, haciendo énfasis en el emprendimiento dinámico innovador, como el propósito que debe buscar la conformación y el trabajo de un ecosistema.

Kantis (2014, 18), al referirse a las condiciones sistémicas, expresa que “el nacimiento de un emprendimiento dinámico es el resultado de un conjunto articulado de factores. Por eso, a la hora de entender las condiciones para el emprendimiento que existen en un país y proponer políticas de fomento, es necesario adoptar un enfoque sistémico”. Aporta junto con otros autores (2014), el índice de condiciones sistémicas para el emprendimiento dinámico ICSED, como herramienta base para identificar las condiciones existentes en un ecosistema para el fomento del emprendimiento dinámico, el cual define así: “un emprendimiento dinámico, es aquel cuyo crecimiento le permite abandonar en pocos años el mundo de la microempresa para transformarse en una pyme competitiva con potencial y proyección de seguir creciendo”.

El ICSED comprende 10 dimensiones clave que se han tomado desde una visión sistémica e inciden en la calidad y cantidad de los nuevos emprendimientos, sirve para analizar un ecosistema emprendedor o un sistema nacional de emprendimiento, estas son:

- *Capital humano emprendedor*: existencia de emprendedores capaces de construir propuestas de valor potentes.
- *Cultura*: conjunto de valores y creencias.
- *Condiciones sociales*: de las familias donde el emprendedor se forma.
- *Sistema educativo*: donde realiza su formación primaria, secundaria y universitaria.
- *Condiciones de la demanda*: por ejemplo, el tamaño y dinamismo del mercado.



- *Estructura empresarial*: conjunto de las empresas que están presentes en el entorno.
- *Plataforma de ciencia y tecnología para la innovación* (Plataforma de CTI): registros y avances en el campo de la ciencia y la tecnología.
- *Financiamiento*: recursos financieros para crear y hacer crecer el emprendimiento, corresponde a los bancos y otras entidades financieras.
- *Capital social*: definido como “el ambiente de confianza que facilita la construcción de puentes para tejer redes de contacto con otros actores clave (empresarios, instituciones, etc.) y el acceso a recursos que, de otra manera, dificultarían la creación y desarrollo del emprendimiento”.
- *Políticas y regulaciones*: establecidas por los gobiernos para favorecer o restringir la actividad emprendedora y su generación. “Las políticas específicas de emprendimiento son aquellas que tienen por objetivo generar condiciones más favorables para que surjan emprendedores, se creen más y mejores empresas y que estas logren desarrollarse y crecer” (Stevenson, L. & Lundstrom, A. (2005) en Kantis (2014)).

Como se puede observar, la financiación es un factor de primer orden para generar emprendimientos dinámicos y en este caso, una visión sistémica, que la incluya dentro de un sistema nacional de emprendimiento o un ecosistema emprendedor y aumente su potencial de apoyo al propósito colectivo de los mismos.

En cuanto a su análisis individual o específico, Vesga, Rodríguez y Schnarch (2017), afirman que “en Colombia y en otros países, los emprendedores confirman el difícil acceso a financiación como una barrera que dificulta el crecimiento de sus empresas” (Beck y Demirguc-Kunt, 2006, Zuleta, LA, 2016). Ante esto, han surgido diversas fuentes de financiación de emprendimientos bajo distintas modalidades tales como el crowdfunding, ángeles inversionistas, aceleradoras, incubadoras y capital semilla de gobiernos, pero advierten los mismos autores que, “sin embargo, la aparición de nuevos actores y nuevos mecanismos de financiación, no es suficiente para resolver el problema, es necesario también tener clara la forma cómo los emprendedores perciben su propia historia y la forma



cómo, desde su perspectiva, estas nuevas modalidades de financiación pueden ser vistas como apoyo en la construcción de su propia historia”, lo cual plantea, no solo una relación comercial entre el emprendedor y el financiador, sino una interacción más personal que dé confianza a las partes, coincidiendo con el mensaje “resulta indispensable para los actores financieros crear nuevos instrumentos que permitan llegar efectivamente a los emprendedores dinámicos, con el fin de participar en sus procesos de crecimiento hacia adelante” y ampliándolo a aquellas instituciones del ecosistema emprendedor que tengan como misión apoyar la financiación del emprendimiento en general.

La microfinanciación, es un término utilizado por el subsistema financiero para referirse a la financiación dirigida a microempresas, a este respecto, Berger y Udell (1998), afirman que en sus primeros meses de aparición, las empresas se caracterizan por no disponer de historia crediticia, motivo por el que acuden a fuentes de crédito diferentes a la banca comercial, bien sea con recursos personales, familiares, amigos, inversionistas u oportunistas que al conocer de la necesidad, cobran altas tasas de interés, llegando al tope de usura.

La financiación, como factor para lograr el crecimiento de los emprendimientos, involucra dos aspectos: la oferta y la demanda. Cuando los emprendedores logran sus objetivos, permiten que el sistema fluya de forma efectiva en estos procesos, dinamizando la economía en beneficio de la región, Vesga, Rodríguez, Schnarch, Rincón y García (2017). Estos autores también afirman que la oferta de financiación para el emprendimiento en Colombia ha sido limitada, además, que la financiación para los emprendedores, ha sido considerada un aspecto operativo y no estratégico, factor desfavorable para sus emprendimientos, pues se deben definir estrategias de financiación, que tengan en cuenta la etapa de desarrollo del emprendimiento, la actividad económica que se ejerce y el mercado al que se enfrenta, teniendo en cuenta que la empresa está dotada de un capital, que invierte para actuar en el mercado y satisfacer una demanda, a través de un conjunto de transacciones financieras, en la búsqueda de ganancias y de un crecimiento sostenido y equilibrado (Ruiz, 2004).



Sin embargo, la mayoría de los emprendimientos son soportados económicamente con recursos propios, pese a que como lo afirman

Iruarrizaga y Mendialdua (2014), el emprendimiento permite impulsar la innovación y el espíritu empresarial y cada ciudadano del común tiene el acceso a la banca privada, principalmente en créditos a largo plazo, este está limitado por falta de garantías, escaso poder de transacción con los intermediarios financieros, problemas derivados de agencia y falta de información.

Por otra parte, la obtención de capital para generar emprendimientos con productos innovadores, se considera un proceso complejo en sus primeras etapas en los países latinoamericanos según lo conceptúan autores como Matíz y Mogollón (2008), quienes hacen a su vez referencia a Kantis, Angelelli y Moori (2004), los que a partir de análisis realizados en el plano latinoamericano, el financiamiento temprano de las empresas depende principalmente de los ahorros del emprendedor y del apoyo de familiares y amigos, generando esta dependencia en relación con los ahorros internos, situación que se presenta por el difícil acceso que tienen los emprendedores al subsistema financiero formal. En lo que respecta a las fuentes de financiación para el emprendimiento de micro y pequeñas empresas, se afirma que existe desconocimiento y dificultad para la consecución de recursos, pues, aunque hay facilidad para el acceso a los mercados financieros por parte de las medianas empresas, las empresas micro y pequeñas quedan rezagadas.

Es bien sabido que las microfinanzas se iniciaron en el Asia Grameen Bank, mientras en Latinoamérica los programas de microcrédito fueron impulsados por la organización estadounidense Acción Internacional, como una sección constituida para conceder créditos pequeños que generan desarrollo general Cavanna, J. M. (2007). Para Cohen y Young (2007), las políticas de inversión social deben estar acompañadas por el microcrédito como complemento para propender el desarrollo. Patiño (2008), afirma que el microcrédito se ha vuelto la herramienta más directa para contrarrestar la miseria, lo que permite mejorar los indicadores de desarrollo y genera brechas positivas frente a la pobreza. Un microcrédito es, según Clark y Kays (1995), una pequeña cuantía ofrecida a una microempresa y para Gutiérrez (2005), son programas de montos pequeños de dinero que sirven para iniciar negocios que alivian el modo de vivir del propietario y el de su familia. Rodríguez (2010), sostiene que los microcréditos presumen ser la salida para la inclusión social de los emprendedores, siendo la



única forma viable de ingresar al mundo empresarial y laboral y concluye Aristizábal (2007), que el microcrédito como alternativa al crecimiento de la economía colombiana, ha evolucionado, convirtiéndose en un sistema de progreso para las personas menos favorecidas de la sociedad. Lo anterior, permite comprender la importancia que tienen los microcréditos en el emprendimiento para el desarrollo económico de un país y el fortalecimiento de la actividad empresarial, así como brindar herramientas de competitividad a la comunidad y contrarrestar la escasez de oferta laboral, vinculándose como microempresarios en el sistema económico y generando empleo.

2.3. Marco legal

En este apartado, se considera la normatividad relacionada con el emprendimiento y el financiamiento en Colombia. En primer lugar, se debe conocer la normatividad que rige a las microempresas en Colombia, con el fin de entender las características que revisten a estas para acceder al microcrédito. En segundo lugar, conocer los diferentes beneficios tributarios, los cuales contribuyen a obtener mayores utilidades y pagar menos (Parra E., 1984).

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

Lo anterior, da a entender que solo los países pobres son los que generan la creación de microempresas y promueven el desarrollo de ellas, pero no es así, en todas las economías, las pequeñas empresas son generadoras de renta para las entidades públicas a través del pago de impuestos y promoviendo el empleo. Lo que se quiere resaltar aquí es lo



que manifiesta Ruiz (2004) en lo referente a la informalidad, las entidades del Estado deben estar prestas a realizar estrategias eficientes que no permitan la informalidad de las microempresas, lo que se logra a través de la eliminación de barreras financieras a las microempresas que están dentro de la formalidad y el desarrollo de procedimientos y estrategias para aquellas que aún no han ingresado y por ende, no han obtenido beneficios de acuerdo a las políticas de inclusión financiera.

El decreto 663 de 1993, que constituye el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en Colombia, describe cada una de las instituciones que hacen parte del subsistema financiero y establece para las instituciones financieras su responsabilidad, objetivo, derechos, deberes, limitantes y prohibiciones y horizonte de cada actividad:

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



primordial de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing.

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

Tal como se mencionó, en este artículo se realiza una revisión de las instituciones que hacen parte del Sistema Financiero en Colombia, sus características y las funciones que estos deben cumplir para alcanzar niveles óptimos de supervisión. Adicionalmente y para comprender de forma gráfica las instituciones y los entes reguladores del sistema financiero, se expone el siguiente esquema (Figura 1)



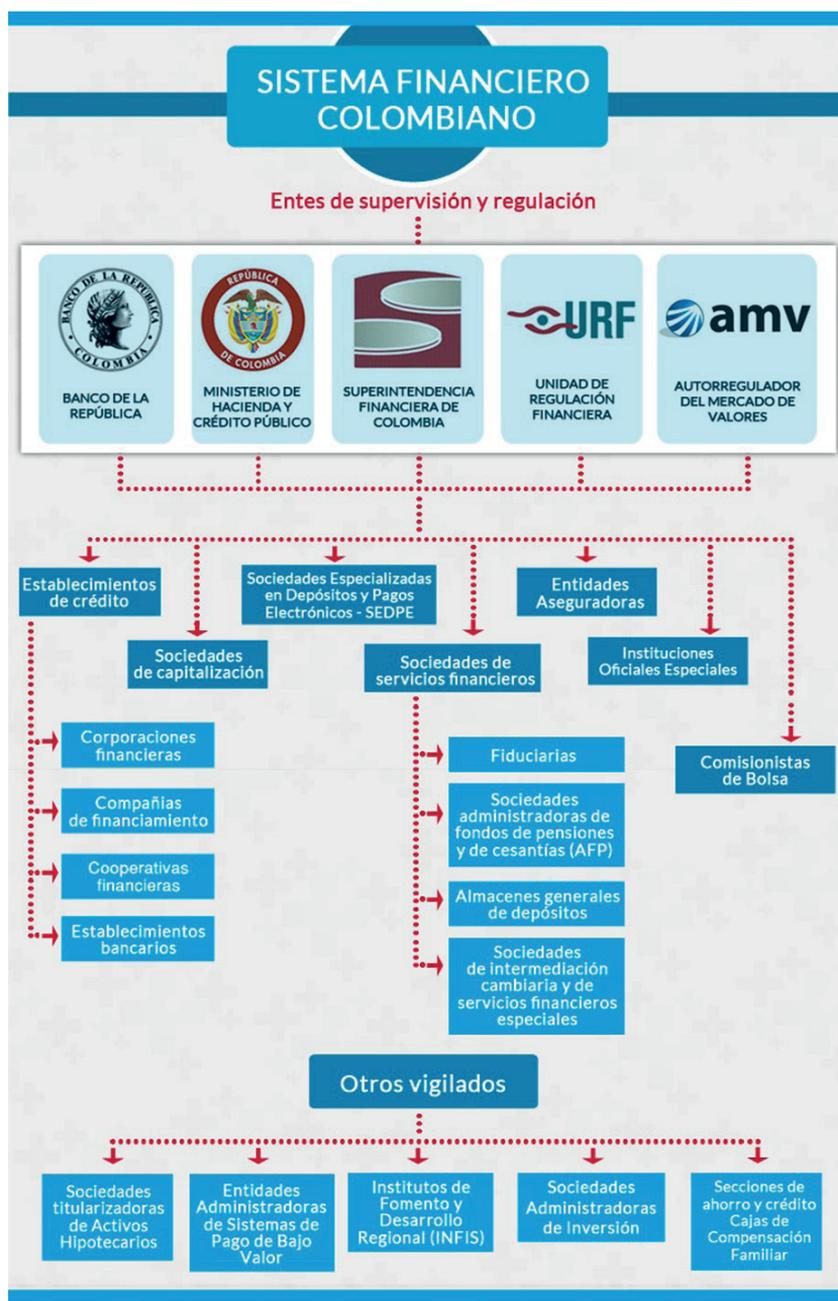


Figura 1. Conformación del sistema financiero colombiano



Fuente: Asobancaria - 2017

Complementario a lo anterior, para el año 2009 se constituyó la Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras – Asomicrofinanzas-, asociación que reúne los establecimientos dedicados al préstamo de microcréditos y se constituye como un importante referente de la industria de las microfinanzas en Colombia y cumple el rol de interlocutor entre el Gobierno, organismos reguladores, entidades de cooperación internacional, cuerpos legislativos y otras asociaciones gremiales. La labor que cumple Asomicrofinanzas, ha permitido brindar apoyo fundamental en diferentes sectores a los que pertenecen sus asociados. Hacia el año 2016, estableció para las instituciones afiliadas, los parámetros legales que se deben cumplir para desarrollar de forma correcta los microcréditos y fijó la metodología de administración de riesgo crediticio. En la figura 2, se presenta cada una de las etapas que debe seguir el sector productivo para el otorgamiento de un microcrédito y que se aplica a la población objeto del presente estudio.



Figura 2. Etapas de la administración del crédito

Fuente: Manual metodológico para microcrédito, Asomicrofinanzas – 2016

Colombia, tiene un referente positivo para los emprendedores que desean implementar su proyecto y convertirlo en una microempresa gracias al desarrollo y evolución de microcrédito; para Ortiz 2017, el



microcrédito ofrece las ventajas para la creación de empresas familiares, se requiere una menor cuantía de ingresos, una menor tasa de interés aplicada a estos procesos y las cuotas de los desembolsos están asociados a la capacidad de pago. Las posibilidades que se generan con este sistema, permiten la creación de valor constante de un país y un motor para el desarrollo económico.

La información contenida en la Tabla 3, permite comprender de forma clara y concisa la ley, decretos, resoluciones y normas establecidas para el sistema financiero y de emprendimiento que son base fundamental para el desarrollo microempresarial del país, permitiendo generar un desarrollo financiero y legal para las micro y pequeñas empresas, ya que estas son motor fundamental para el crecimiento económico, generación de empleo familiar y marcan una diferencia con las líneas de pobreza extrema. A continuación, se presentan las principales leyes relacionadas con la financiación y el emprendimiento en Colombia.

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

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



NOMBRE	CONCEPTO
Ley 1014 de 2006	Establece el fomento de la cultura del emprendimiento, que se enfoca en promover innovación, espíritu creativo y generar capacidades para creación de empresa.
Decreto 519 de 2007	Comisiona la autoridad y responsabilidad de instaurar las tasas de interés para microcréditos y créditos de consumo a la Superintendencia Financiera de Colombia.
Decreto 919 de 2008	Revalida el monto máximo de endeudamiento para una microempresa el cual es de 125 smmlv y modifica su concepto establecido en la Ley 590 de 2000.
Ley 1231 de 2008	Se modifica la factura a título valor como herramienta de financiación para el micro, pequeño y mediana empresa.
Ley 1314 de 2009	Reglamenta las normas y manuales para la contabilidad y la respectiva protección de la información financiera establecidas en Colombia.
Ley 1429 de 2010	Busca la formalización y la generación de empleo, concibiendo incentivos en la etapa inicial del emprendimiento, esta ley pacta que el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, será el encargado del diseño y promoción de programas orientados al fomento de microempresas a través del microcrédito.
Decreto 2706 de 2012	Robustece el marco técnico de la información financiera, garantizando de esta manera el acceso, eficiencia, transparencia y vigilancia de las entidades financieras y las actividades de microcrédito que realicen.
Decreto 489 de 2013	Establece beneficios para jóvenes empresarios menores de 28 años que creen y legalicen sus microempresas, este decreto permite la exoneración de una proporción de impuestos durante el lapso de tiempo establecido.
Ley 1676 de 2013	Por la cual se estimula el acceso al crédito de una forma más fácil a través de la ampliación de las garantías de respaldo.

Fuente: Los autores.

Las anteriores normas y decretos, permiten establecer que el país se enfoca en promover herramientas y mecanismos a los emprendedores con el fin de establecer un ecosistema favorable para la implementación de las diferentes ideas de negocio, que a la postre, ejercerán un apropiado impulso a la economía del país.



Capítulo 3

CONTEXTO GENERAL DEL EMPRENDIMIENTO Y EL SECTOR HOTELERO



3.1. Inclusión financiera en Colombia

En Colombia, el concepto de inclusión financiera es aplicado principalmente a personas naturales y mipymes. Existe una diferenciación entre exclusión voluntaria y exclusión involuntaria. La primera, hace referencia a aquellos empresarios que consideran que no requieren crédito o servicios financieros y la segunda, a aquellos empresarios que, por su desarrollo productivo, rendimientos, demanda y otros factores administrativos, no cumplen con las condiciones crediticias a pesar de ser objeto de acceso a servicios financieros como un factor crucial del crecimiento de las mismas (World Bank, 2014). En general, las nuevas microempresas y las que tienen cierta trayectoria, continúan presentando dificultades para la obtención de financiamiento que les permita desarrollar sus estrategias y ejecutar sus proyectos, en este sentido, se afirma que son cada vez más las mipymes³ que acuden a instrumentos de financiamiento alternativos, distintos a la deuda ordinaria, dentro de estas categorías está el leasing⁴ y el factoring⁵ como alternativas de financiamiento que vienen siendo utilizadas por las empresas para obtener liquidez (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico – OCDE, 2018). Al respecto, el sistema financiero en la actualidad, continúa en un estado de subdesarrollo, en el sentido de que su apoyo está encaminado solo a empresas viables financieramente y no evalúan otros aspectos, se enfocan solo como actividad comercial, no se tienen en cuenta proyecciones futuras ni mecanismos de medición que permitan facilitar el acceso a financiamiento por parte de las micro

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

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

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



y pequeñas empresas que no cuentan con apalancamiento financiero suficiente para respaldar sus deudas.

Con relación a la profundización financiera, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe - Cepal (2016), presenta el ranking de participación del desarrollo del sistema financiero colombiano (Tabla 4), teniendo en cuenta variables como la disponibilidad de servicios financieros, la asequibilidad de los servicios, la facilidad para obtener financiación a través de mercado de valores local, la facilidad de acceso a préstamos bancarios para empresas, la disponibilidad de capital de riesgo, la solidez de las entidades bancarias nacionales y el índice de protección legal de prestamistas y prestatarios, según se presenta a continuación.

Tabla 4. Ranking de participación del desarrollo del sistema financiero colombiano

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

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

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



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

El sistema financiero colombiano está compuesto por diferentes instituciones financieras: establecimientos bancarios, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda, compañías de financiamiento comercial y cooperativas financieras y según el Decreto 663 de 1993 “Se consideran establecimientos de crédito las instituciones financieras cuya función principal consista en captar en moneda legal, recursos del público en depósitos a la vista o a término, para colocarlos nuevamente a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito”, este decreto se conoce oficialmente como el Estatuto orgánico del sistema financiero, el cual permite clarificar bajo la ley y la norma el objeto, derechos, deberes, limitantes y prohibiciones de cada una de los establecimientos que ejercen la actividad.

3.2. El microcrédito

En Colombia, para el otorgamiento de los microcréditos se establecieron unos parámetros de monto máximo definido en salarios mínimos mensuales legales vigentes, honorarios, comisiones bajo la ley 590 de 2000 y para las tasas de interés, el artículo 2 del Decreto 919 de 2008,



incorporado en el Decreto 2555 de 2010. Lo anterior, permitió dar cuerpo a los microcréditos según quedó estipulado en la ley y no serán superiores a 25 salarios mínimos mensuales legales vigentes, de esta forma, se fomenta el desarrollo de las micro y pequeñas empresas en Colombia. Con respecto a estos, los factores que más influyen para rechazar una solicitud de crédito según los empresarios en su orden, son: el endeudamiento con un 25.6 %, la capacidad de pago con 22.6 % y el historial crediticio con 12.5 %. Al analizar esta situación, se refleja que las entidades del sistema financiero mantienen requisitos regulatorios severos para la aprobación de créditos, soportado en el incumplimiento de las cuotas y el sobreendeudamiento, según un informe del Banco de la República elaborado por Segovia y Yanquen (2017). En el citado reporte, se afirma también que el 25.9 % de los microempresarios, considera que las tasas de interés son muy elevadas, el 25.3 % que el monto del crédito aprobado es inferior al solicitado, el 13.2 % afirma que el plazo del crédito es muy corto y el 12.6 %, que la tramitología es muy larga; estos factores generan que los emprendedores busquen nuevas formas de financiación o que dejen de generar emprendimientos, afectando las posibilidades de crecimiento de las empresas.

Los empresarios tienen mayor oportunidad para que se les apruebe una solicitud de crédito si el negocio es formal, tiene una antigüedad mayor a seis meses, genera una contabilidad diferenciada a través de una cuenta bancaria entre sus ingresos personales y los generados por su empresa y si el administrador tiene formación financiera, el cumplimiento de estos requisitos amplía la probabilidad de éxito en la solicitud de crédito (Gamba, Pacheco y Yaruro, 2017). En América Latina, las empresas se financian con recursos propios en un 56 %, el 23,5 % lo realiza utilizando los sistemas financieros, el 10,4 % lo hace a través de crédito de proveedores y el 4,5 % utiliza otras fuentes de financiación (Gamba, Pacheco y Yaruro, 2017).

3.3. Sector empresarial en el Tolima

Para el primer semestre del año 2017, según la información de las Cámaras de Comercio de Ibagué, Suroriente del Tolima y de Honda, se encuentran registradas en los 47 municipios del departamento del Tolima 36.956 empresas, concentrándose en Ibagué la mayor parte de ellas: Cámara de Comercio de Honda –CCH– 4.731 (12,8 %), Cámara de Comercio Sur



Oriente del Tolima –CCSUROR– 9.247 (25,02 %), Cámara de Comercio de Ibagué –CCI– 22.978 (62,18 %). Respecto a su forma jurídica, el 12,76 % corresponde a la categoría de personas jurídicas y el 87,24 % se clasifican como personas naturales.

De acuerdo a la clasificación de las leyes 590 y 905, relacionadas con el tamaño de las empresas, las micro representan el 96.75 %, las pequeñas el 2.65 %, las medianas el 0.51 % y las grandes el 0.11 %. Su distribución a nivel de sectores económicos, el primario concentra el 1.95 % de las empresas, el secundario manufacturero el 12.53 % y el terciario (comercio y servicios) el 85.52 %.

En la ciudad de Ibagué, se encuentra el 61.5 % de las microempresas del departamento del Tolima (tabla 5), dedicadas especialmente al sector terciario, destacándose subsectores como el comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas (18.042 empresas) y el alojamiento y servicios de comida (4.964).

Tabla 5. Clasificación de empresas según tamaño en la ciudad de Ibagué. Primer semestre – 2017.

MUNICIPIO	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO	TOTAL
Municipios del área de jurisdicción de la Cámara de Comercio de Ibagué.	34	164	737	22.043	22.978

Fuente: Cámara de Comercio de Ibagué, 2017.

Considerando que en el trabajo de investigación se analizan las micro y pequeñas empresas dedicadas a las actividades de alojamiento y hospedaje, las cuales hacen parte del sector turismo, es importante resaltar que en estas se presentan fluctuaciones estacionales en la demanda, de acuerdo a las temporadas vacacionales del sector, es decir, temporada alta, media y baja. A este respecto, Webster e Ivanov (2014) afirman que cuando se les permite a las empresas desarrollar la actividad turística de forma adecuada, estas generan incremento en la demanda, lo cual, no solo beneficia al sector turismo, sino que impacta positivamente a otros sectores de la economía,



permitiendo un mayor dinamismo en el incremento de ingresos, divisas y posibilidad de nuevos puestos laborales.

Con relación al sector hotelero en la economía, en la figura 3 se puede observar su participación en el PIB durante los últimos años, la cual para el año 2010 era del 2.82 % y para el 2017 ascendió al 2.91 %; para el año 2018, se había proyectado un incremento en la participación mayor del sector hotelero en la economía, basado en la reactivación económica que proyecta el gobierno a partir de la terminación del conflicto armado, el cual forja una nueva imagen del país a nivel nacional e internacional. Los resultados del primer semestre del 2018, confirman dicho propósito, pues el flujo de visitantes extranjeros al país registró un aumento del 17.87 en julio, manteniendo el ritmo de crecimiento que ha presentado durante el mismo. Por un lado, de acuerdo con las cifras del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, llegaron al país 655.053 visitantes internacionales, es decir, que el aumento fue de 99.332 frente a julio de 2017, cuando se registraron 555.721 visitas. Por otro lado, entre enero y julio han visitado el país 4'623.459 personas provenientes del exterior, lo que representa un alza de 32,92 %.

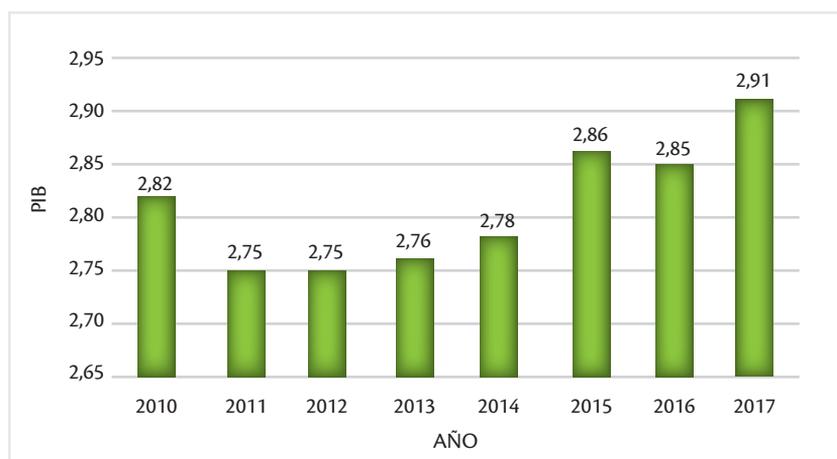


Figura 3. Participación del sector hotelería – hospedajes en el PIB Nacional 2010-2017



Fuente: DANE-Cálculos OEE - MINCIT (2017)

de Comercio, Industria y Turismo -MINCIT- y el Registro Nacional de Turismo RNT (figura 4), Colombia presentaba a 2015, 2.940 establecimientos, mientras que en el 2017 ya contaba con 16.427, lo que permite entender cómo se ha incrementado el número de establecimientos dedicados a esta actividad en más del 200%, según se observa en la figura 3, lo cual ha generado desarrollo para el país, ganando espacios en la economía y la atención del Gobierno Nacional para la implementación de políticas públicas encaminadas a su fortalecimiento. Un factor importante a considerar en la sostenibilidad de estos establecimientos, es la competitividad, que según la teoría del diamante de Michael Porter, esta debe entenderse en términos de la capacidad de mejorar e innovar constantemente para generar ventajas diferenciales frente a los competidores, lo cual implica realizar un análisis estructural de los mercados para elegir las alternativas más viables. Considera que un sector alcanzará competitividad cuando el llamado “Diamante Competitivo” logre condiciones favorables para su gestión (López, 2004).

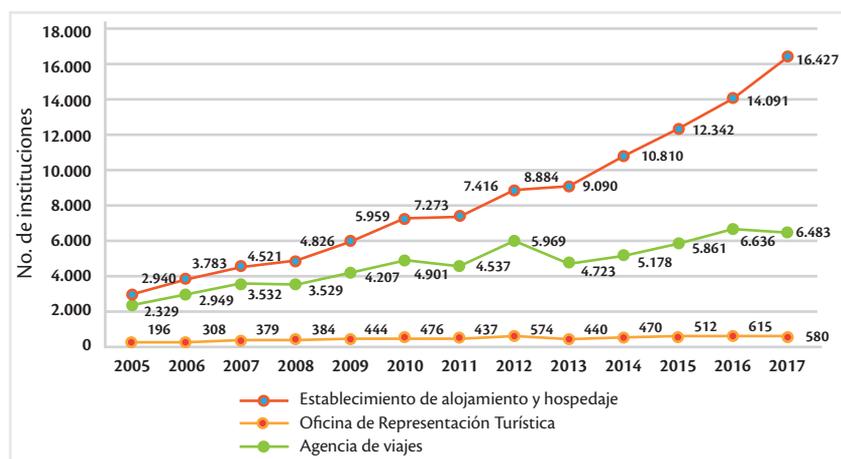


Figura 4. Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje en Colombia. 2005-2017.

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

Para el 2017, el departamento del Tolima contaba con 593 empresas de hospedaje y alojamiento, ubicándose en la doceava posición a nivel nacional entre los 32 departamentos y el Archipiélago de San Andrés, según se indica en la Figura 5, de acuerdo a las cifras de la Dirección de Análisis Sectorial del MICTIC y el RNT, las cuales permiten evidenciar la importancia de estos



emprendimientos empresariales, en particular en ciudades como Ibagué, que a pesar de su gran dinamismo comercial, la reciente aparición de un importante número de centros comerciales, hoteles, cafés y restaurantes que se distribuyen en un territorio, en el cual se destaca la actividad cultural y el entretenimiento, presenta un alto índice de desempleo e informalidad, de acuerdo a las cifras del DANE (2017), según las cuales, la tasa de informalidad es del 27,5 en Ibagué y de desempleo del 12,9.

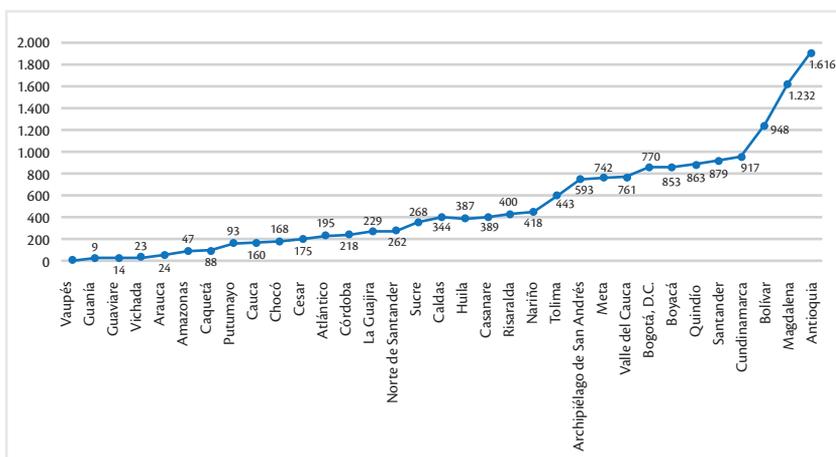


Figura 5. Número de establecimientos de alojamiento y hospedaje por departamentos

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

Como se mencionó anteriormente, Ibagué presenta una de las cifras más altas de desempleo y subempleo en el país, ubicándose en el quinto lugar entre las 23 ciudades capitales del país, según se observa en la Figura 6, razón por la cual, es importante fomentar el empleo y la formalidad a través de sectores como el de servicios y en particular, el de hotelería y hospedaje, que tienen posibilidades de crecer, dada la dinámica actual de crecimiento del sector, evidenciada en el informe de Coyuntura Económica Regional del Tolima, al considerar las ramas de actividad económica que agruparon el mayor número de ocupados, “la mejor evolución en generación de empleo se identificó en agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler; servicios comunales, sociales y personales, y comercio, hoteles y restaurantes. Por el contrario, fue evidente el deterioro en transporte, almacenamiento y comunicaciones; construcción e industria manufacturera” (ICER, 2016, p.14).



Tabla 6. Tasa global de participación, ocupación, desempleo y subempleo - 23 ciudades y áreas metropolitanas

Enero - Diciembre 2017					
Dominio	TGP	TO	TS (subj)	TS (obj)	TD
Quibdó	57,1	47,9	19,7	5,8	16,1
Cúcuta AM	62,7	52,8	25,8	13,8	15,9
Armenia	64,5	55,3	29,1	11,7	14,3
Riohacha	63,8	54,8	32,3	16,6	14,0
Valledupar	61,8	53,8	19,7	9,0	13,0
Ibagué	65,4	56,9	27,5	10,9	12,9
Villavicencio	66,8	58,6	18,0	8,5	12,3
Florencia	59,8	52,6	20,3	8,5	12,0
Cali AM	68,1	60,1	29,7	11,3	11,9
Popayán	58,7	51,7	24,8	9,9	11,9
Neiva	66,6	58,9	28,8	11,7	11,5
Manizales AM	60,7	53,9	19,1	6,2	11,2
Montería	64,2	57,1	18,1	7,0	11,1
Medellín AM	65,6	58,5	24,8	9,3	10,8
Total 23 ciudades y AM	66,5	59,4	23,9	9,5	10,7
Total 14 ciudades y AM	67,0	59,9	23,8	9,4	10,6
Bogotá DC	69,6	62,3	22,4	8,4	10,5
Tunja	61,9	55,5	24,6	8,2	10,3
Pasto	68,6	62,0	36,8	15,0	9,6
Sincelejo	66,2	59,9	27,9	10,5	9,5
Pereira AM	65,6	50,6	21,0	9,0	9,1
Cartagena	57,2	52,0	12,6	4,1	9,0
Bucaramanga AM	69,3	63,4	21,3	8,9	8,5
Barranquilla AM	64,9	59,6	26,4	11,9	8,2
Santa Marta	59,7	54,9	22,4	10,4	8,0
San Andrés*	71,4	66,9	3,9	1,1	6,3

Fuente: DANE (2017)

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



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



Capítulo 4

FUENTES Y ACCESO A INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE OTORGAN FINANCIACIÓN DENTRO DEL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN IBAGUÉ



La inclusión financiera, incide en el crecimiento y desarrollo económico. Teniendo en cuenta este impacto a nivel nacional, se han emitido y promovido las políticas públicas orientadas a facilitar el acceso y uso de los servicios financieros en la población, trabajando en la masificación de los servicios financieros. En 2006, mediante el Conpes 3424, Colombia adoptó la política de inclusión financiera, y a partir de ella, se creó el Programa de Inversión “Banca de las Oportunidades” (Decreto 3078 de 2006) con el objetivo de crear las condiciones necesarias para promover el acceso al crédito y los demás servicios financieros de la población de menores ingresos, las mipymes y emprendedores.

Bajo estas directrices y desde entonces, se han venido realizando acciones de cooperación entre el sector público y privado, tanto a nivel nacional como regional y el gobierno central ha realizado reformas regulatorias, entregando incentivos a las entidades financieras para contribuir a la promoción del desarrollo de productos especializados, programas y estrategias y la adopción de metodologías de distribución ajustadas a las necesidades de la población de menores ingresos, dentro de las cuales encajan varios municipios del departamento del Tolima.

Las entidades que otorgan financiación al emprendimiento del sector hotelero dentro del ecosistema emprendedor en Ibagué (Tabla 7), hacen parte de la Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras – Asomicrofinanzas–, que dado los límites de ley que definen el monto máximo de los microcréditos, entrar a tener como principales clientes a las microempresas que por su perfil crediticio, no pueden acceder a otro tipo de crédito tradicional. Se identificaron 13 entidades del subsistema financiero que ofrecen productos y servicios orientados a las actividades



de emprendimiento y fortalecimiento de las Mipymes, específicamente al sector hotelero en la ciudad de Ibagué y se listan a continuación:

Tabla 7. Instituciones financieras del ecosistema emprendedor para el sector hotelero en Ibagué.

1	Banco Bancamía
2	Banco Caja Social
3	Banco de Bogotá
4	Banco Mundo Mujer
5	Banco W.W.B.
6	Bancolombia
7	Bancompartir
8	Fundación Coomeva
9	Institución Microfinanciera Actuar Tolima
10	Banco Colpatria
11	Banco Davivienda
12	Banco de Occidente
13	Cooperativa Cooperamos

Fuente: Los autores.

El Banco Popular no está dentro de las entidades afiliadas a Asomicrofinanzas, sin embargo, logra un gradual impacto en este sector de la economía, razón por la cual se tuvo en cuenta en el instrumento dirigido a los empresarios. Se menciona específicamente la Cooperativa Cooperamos, debido a que las demás cooperativas de ahorro y crédito así como las cooperativas financieras por su naturaleza, están destinadas a prestar estos servicios únicamente a sus afiliados, lo cual excluye a la mayoría de empresas del subsector de hoteles y restaurantes, quienes no se encuentran afiliados a este tipo de entidades, según se pudo establecer en la información primaria (entrevistas) que se recolectó en las diferentes entidades crediticias, donde solo el 4 % son afiliados a este tipo de instituciones.



4.1. Fuentes de financiación utilizadas por las micro y pequeñas empresas hoteleras en la ciudad de Ibagué

Como se mencionó anteriormente, las micro y pequeñas empresas constituyen el mayor número de los establecimientos productivos en el Tolima, ya que representan el 99 % del total de las empresas (Cámara de Comercio, 2017), y que independientemente de su tamaño, actividad, ubicación geográfica y participación en un sector económico, son aptas para generar capacidades para el desarrollo y crecimiento económico dentro de cualquier economía. Se observa también, que las micro empresas recién constituidas y matriculadas no cuentan con mucha información sobre fuentes de financiamiento; de hecho, el acceso a estas últimas, resulta prácticamente inexistente. Por lo tanto, cuando se trata de micro y pequeñas empresas, la principal fuente de financiamiento se constituyen en los recursos propios (Figura 6), que hacen quienes inician el negocio, sin considerar fuentes de financiamiento externas y con desconocimiento de instituciones financieras privadas o de programas del gobierno.

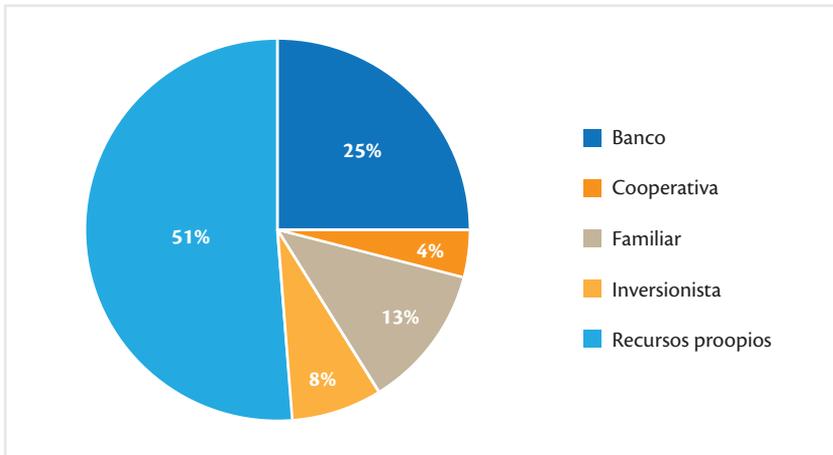


Figura 6. Fuentes de financiación utilizadas por las micro y pequeñas empresas hoteleras en la ciudad de Ibagué.

Fuente: Los autores.



Lo anterior, se evidencia en las respuestas recogidas con respecto al tipo de fuente de financiación que emplean, encontrándose que el 51 % de los micro y pequeños empresarios del subsector hotelero encuestados en Ibagué, acuden a sus propios recursos como fuente de financiación, seguido de los créditos con bancos con un 25 %, los préstamos informales a familiares con un 13 %, los inversionistas con un 8 % y las cooperativas con un 4 %, lo que confirma lo planteado por la teoría de la jerarquía financiera, que indica que los empresarios que deciden emprender una nueva empresa, prefieren el financiamiento con recursos propios y en segundo lugar, el financiamiento externo.

De acuerdo a estos resultados, se puede evidenciar que la población que piensa incursionar en el mundo microempresarial, prefiere utilizar los recursos propios para iniciar sus actividades económicas, lo que evidencia una brecha entre los subsistemas de emprendimiento que apoyan las iniciativas empresariales y el nivel de desconocimiento que tienen las empresas jóvenes frente a esquemas de flexibilidad actuales que ofrecen los bancos. El acudir a recursos propios, representa una oportunidad y a la vez, un riesgo respecto del adecuado o mal manejo que se haga de los recursos, con la consecuencia de estar obligados posteriormente a adquirir créditos con el sector financiero. Es decir, mientras en los inicios de la empresa, el empresario siente temor a un fracaso y a adquirir una deuda con el sector financiero con una elevada tasa de interés, durante el desarrollo de la empresa acuden a fuentes externas crediticias, situación que contribuye a elevar el costo del dinero y a depender de dichas fuentes.

4.2. El acceso a las instituciones financieras que ofrecen productos y servicios para el emprendimiento

Como se ha dicho en párrafos anteriores, las instituciones microfinancieras asumen el rol de intermediarios financieros que se vienen especializando en ofrecer créditos de menor y mediana cuantía conocidos como microcréditos, con el único fin de aumentar el acceso a sus productos y servicios a las micro y pequeñas empresas que requieren recursos económicos, bien sea para iniciar una idea de negocio o para fortalecer el negocio desde épocas tempranas, constituyéndose para ellos en una alternativa de emprendimiento.



En relación con lo anterior, se realizó la pregunta ¿Qué relación tienen con las entidades financieras de la región?, la población de microempresarios del sector de alojamiento encuestada informó (Figura 7) que el 54 % no tuvo relación con ninguna entidad crediticia de la ciudad de Ibagué en los inicios del negocio; el 15 % con el Banco Caja Social, entidad que viene implementando mecanismos innovadores de selección de clientes para reducir el costo de otorgar préstamos, ganando liderazgo dentro de este subsector de la economía; en menor grado se presentó que el 6 % de los empresarios, accedieron a Bancolombia y al Banco Popular. Esta circunstancia confirma, que, durante la etapa de nacimiento de un negocio, los empresarios aún no tienen una fortaleza financiera tal, que puedan demostrar al sector financiero, ni vida crediticia o calificaciones en el sistema de riesgo, lo cual no permite la posibilidad de acceder a créditos tradicionales que ofrece el sector financiero.

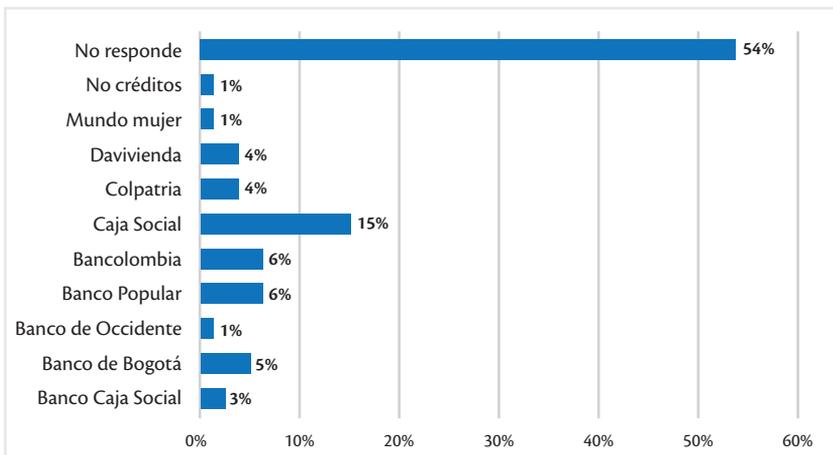


Figura 7. Participación de la institución financiera en el otorgamiento de crédito

Fuente: Los autores.

Esto permite entender a las entidades bancarias, que existe un gran potencial de clientes que por diferentes argumentos no recurren al sector financiero, ante lo cual, dichas instituciones, aunque están dispuestas a proporcionar financiamiento a las PyMEs bajo ciertos niveles de riesgo y costo, deben lograr crear cada vez más iniciativas de programas y políticas orientadas a proporcionar a las PyMEs el financiamiento necesario para crecer e innovar.



Capítulo 5

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO EN EL ECOSISTEMA EMPRENDEDOR EN LA CIUDAD DE IBAGUÉ



En términos generales, las condiciones de crédito han tenido una leve mejoría gracias a los programas, estrategias del sector bancario y a la evolución de políticas y programas del Gobierno Nacional, mejora que se percibe especialmente en los tipos de interés. Así mismo, la OCDE (2018) concluye que las tasas de rechazo de financiamiento descendieron en la mayoría de países en 2016 y los datos de los distintos países de la OCDE sugieren que el acceso de las PYMES al financiamiento está mejorando.

A pesar de este escenario positivo, aún persisten algunas condiciones exigidas a las empresas que inician sus actividades económicas y por tanto, persisten los problemas estructurales de acceso a fuentes financieras dado que aún no cuentan con un modelo de negocio en ocasiones ni proyectado, condición financiera exigida por la mayoría de instituciones financieras que ofrecen microcréditos, demostrando que siguen existiendo complicaciones para que las micro y pequeñas empresas puedan obtener financiamiento.

5.1. Actores del ecosistema emprendedor

En el presente estudio, se ha planteado como uno de los objetivos, describir las condiciones de financiamiento dentro del ecosistema emprendedor en la ciudad de Ibagué. Para identificar estas condiciones, en primer lugar, se acudió a las entidades que hacen parte del subsistema de financiamiento en el ecosistema financiero para identificar como primera categoría de análisis la *población objetivo* y se encontraron los siguientes resultados: el subsistema financiero tiene como población objetivo a emprendimientos ya establecidos, pequeños 77 %, asociados 15 % y



medianos 8 %, con una antigüedad entre 6 y 24 meses de desarrollo de una actividad económica, bien sea de manera formal o informal (Figura 8). Para este subsistema, existe un alto riesgo de financiar a emprendimientos nuevos, pues no tienen una garantía para respaldar la deuda. Los empresarios afirman que la dinámica económica de sus empresas, depende de los ingresos generados internamente para sus actividades diarias, lo que ocasiona un riesgo para los bancos, aunque les interesa financiarse a más largo plazo a medida que descienden las tasas de interés para asegurarlos. También, afirman que el retorno de la inversión empresarial se torna, en épocas de crisis como la actual, en una debilidad bastante visible para las entidades crediticias.

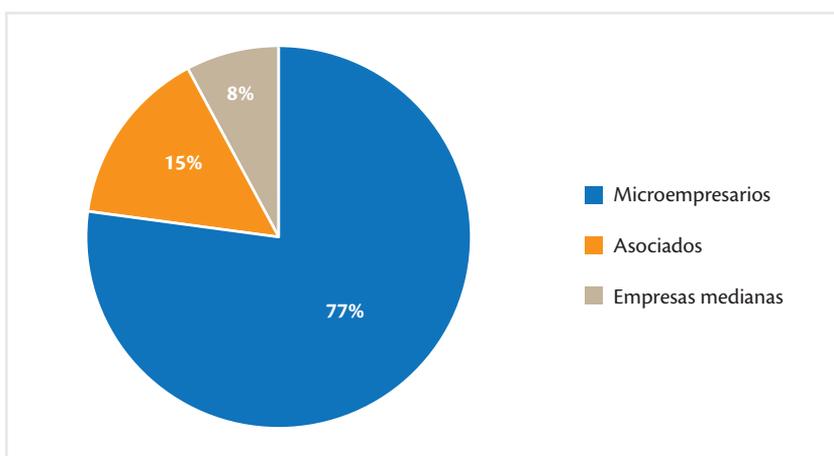


Figura 8. Actores del subsistema financiero en el subsector hotelero en Ibagué

Fuente: Los autores.

5.2. Apoyo en el desarrollo e implementación de las ideas de emprendimiento

Hemos dicho que en Colombia existen diversas instituciones que prestan acompañamiento y apoyo económico y técnico a personas y empresarios, para que lleven a cabo sus emprendimientos, tales como el Fondo Emprender del Sena, las incubadoras de empresas de base tecnológica, consultorios gerenciales y jurídicos de diversas universidades,



el Fondo Nacional de Garantías a través de asesorías de orden laboral y comercial, el Instituto de Fomento Industrial con respecto a las líneas de crédito para emprendedores, micro, pequeñas empresas como también sobre los procedimientos que se deben seguir para acceder al crédito con los intermediarios financieros, Finamerica que analiza la viabilidad del crédito, Banco Caja Social, Finagro en la formulación e implementación de proyectos de fortalecimiento y crecimiento del sector agropecuario, Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, quienes ofrecen asesoría y capacitación en desarrollo de una cultura empresarial a través del programa jóvenes emprendedores y las cooperativas que facilitan la conformación de empresas cooperativas y apoyo financiero a nuevas empresas.

A pesar de la existencia de este abanico de instituciones, no es conocido por todos aquellos que han iniciado un negocio, los resultados muestran que un 8 % de los empresarios encuestados, en su rol de empresario asociado y profesional, afirman que la institución financiera a la cual solicitan un crédito (Figura 9), realiza un acompañamiento en las diferentes etapas, desde la generación de la idea, la estructuración del proyecto y su puesta en marcha si encuentran condiciones de viabilidad. El 92 % de los empresarios, afirmaron que las instituciones a las cuales acuden a un crédito o microcrédito, no hacen acompañamiento durante las etapas por las que transcurre la constitución, fortalecimiento y sostenibilidad del negocio. Ante esta situación, cabe recordar que se hace necesario que instituciones como las mencionadas anteriormente, diseñen estrategias y esquemas de acompañamiento al emprendedor.



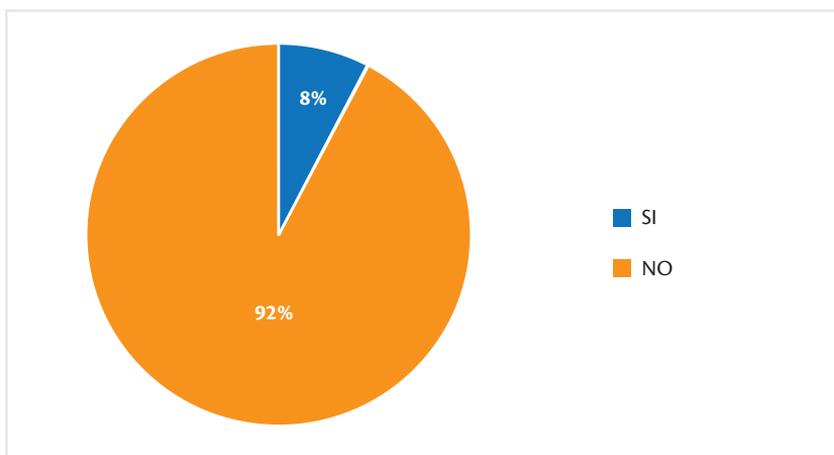


Figura 9. Apoyo y acompañamiento de instituciones financieras en la implementación de ideas de emprendimiento

Fuente: Los autores.

En conclusión, como parte del propósito de inclusión financiera, se hace necesario el ofrecimiento de instrumentos de apoyo financiero y no financiero a emprendedores en etapas tempranas por parte de las instituciones financieras, que acompañen y asesoren a los emprendedores en el proceso de consolidación y desarrollo de su idea de negocio.

5.3. Medios de divulgación utilizados por las instituciones financieras

Contar con un Plan de Comunicación ayuda a organizar los procesos de oferta de productos y servicios y guía las estrategias de interacción entre la institución financiera y el microempresario. Uno de los problemas encontrados por Reinoso y Vera (2014) con relación a las condiciones de financiamiento, es el escaso conocimiento de productos financieros por parte de los emprendedores, debido en parte a que el empresario recibe escasa información de las instituciones financieras. Al respecto, como argumenta un emprendedor del subsector hotelero “Nosotros estamos concentrados en el día a día y no contamos con una fuente de información que nos amplíe el conocimiento sobre las ofertas de los bancos y beneficios



para nosotros, aunque exista publicidad, no siempre llega a nuestras manos en el grado de detalle que quisiéramos”. En los resultados del presente estudio, se encontró que las entidades del subsistema financiero, utilizan como medio de divulgación de sus productos y servicios los siguientes: publicidad, 26 %; visitas a emprendedores, 26 %; redes sociales y página web, 22 %; referencias, 14 %; voz a voz, 8 %; perifoneo, 2 %; y TV, 2 % (Figura 10). Las visitas personalizadas permiten un mayor contacto y conocimiento del emprendedor, a partir de lo cual, se puede llegar a otros emprendedores si hay una buena experiencia de financiación.

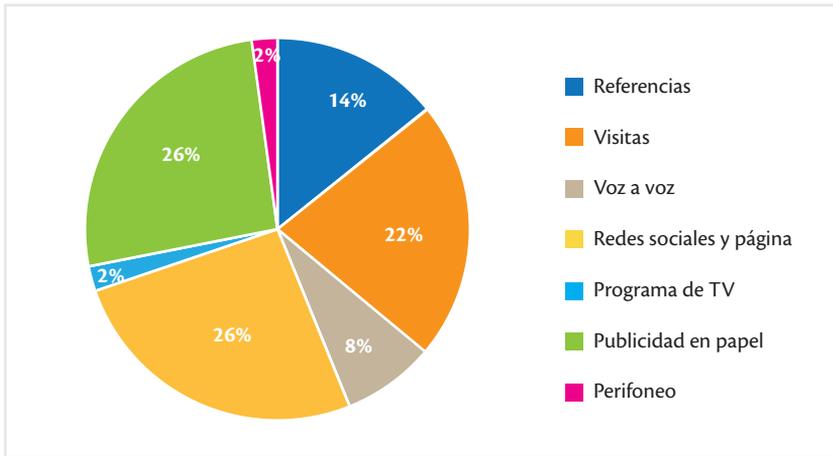


Figura 10. Estrategias de comunicación hacia los emprendedores

Fuente: Los autores.

Recibir atención personalizada por parte de los funcionarios o asesores bancarios, puede incrementar la probabilidad de que el cliente adquiera confianza en la institución financiera, así como también, acceder a un crédito y pagar su préstamo. Los emprendedores y microempresarios tienen la percepción que son llamados y que reciben mensajes de texto solo días antes de vencer sus obligaciones. Se necesita innovar en términos de contratos, papeleo, exigencias y la manera en que los bancos interactúan con sus clientes, concluyen.



5.4. Factores condicionantes para el acceso al financiamiento

Sin duda, de acuerdo a la información recolectada, se puede concluir que el acceso de un emprendedor a la financiación, está determinado por diversos factores. Al consultar a la población objetivo se encontró que la capacidad de endeudamiento es uno de ellos con el 27 % como factor más determinante, el reporte a centrales de riesgo le sigue con el 24 %, el valor de las ventas continua con el 19 %, la capacidad de pago con el 11 %, el análisis cualitativo con el 11 %, consistente en un estudio del perfil personal, familiar y de gestión del emprendedor y el 8 % se refiere a otros aspectos como los familiares y la formalización. Se pudo constatar que las entidades financieras, realizan evaluaciones en los comités de aprobación de créditos de manera cualitativa, comprobando el ambiente familiar, empresarial y de manera cuantitativa, analizando la relación de todas las obligaciones con sus activos corrientes y no corrientes, los tiempos de pagos y los factores de riesgo, según se presenta en la Figura 11.

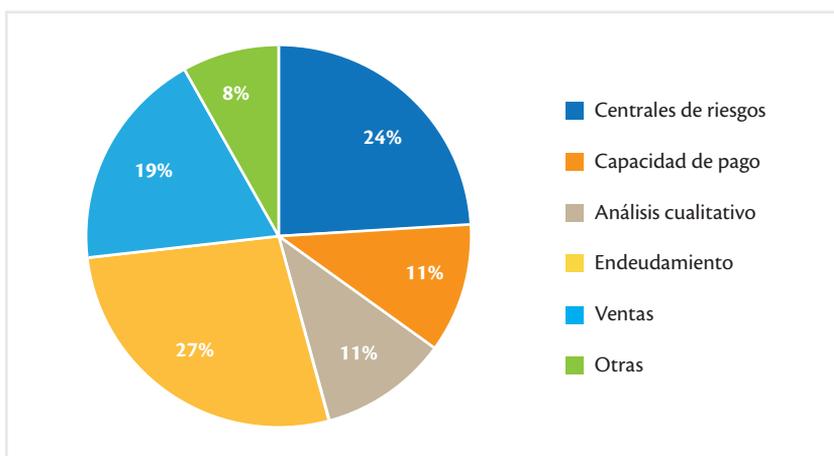


Figura 11. Condiciones de acceso a la financiación

Fuente: Los autores.



De acuerdo a la consulta sobre los problemas encontrados para financiar los emprendimientos (Figura 12), el 32 % se refiere a la información financiera, el 28 % a la informalidad para el manejo de sus emprendimientos, los hábitos de pago el 24 % y la falta o problemas con

la experiencia crediticia el 16 %. Algunos de los elementos que se perciben como debilidades en la financiación a los microempresarios, se evidencia en las altas tasas de interés y la informalidad del registro financiero y de la microempresa, lo que se debe a que no tiene un sistema administrativo para llevar sus gastos e ingresos y saber cómo está la situación financiera del emprendimiento.

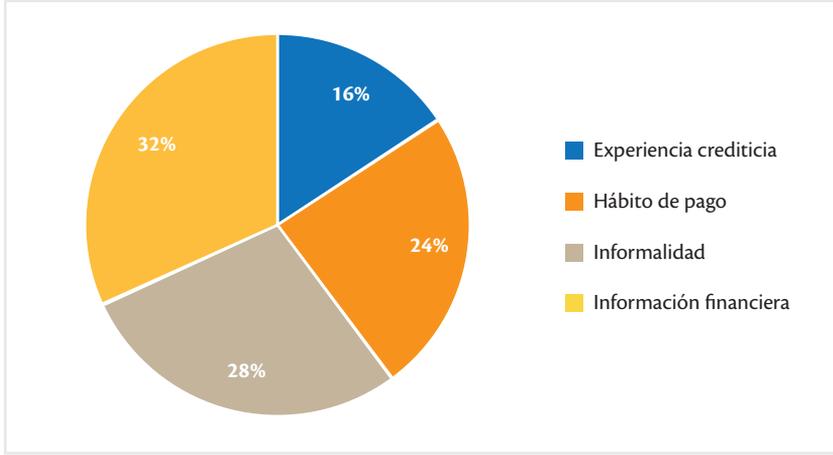


Figura 12. Problemas para la financiación de emprendimientos

Fuente. Los autores



Capítulo 6

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



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

Con el fin de dar un diagnóstico de las condiciones económicas, incentivos y requisitos frente a los cuales se desarrolla la actividad microempresarial dedicada al servicio de hotelería y hospedaje en la ciudad de Ibagué, se hace el siguiente análisis, tomando como población objetivo 120 microempresas dedicadas a dichas actividades registradas en la Cámara de Comercio de Ibagué a corte octubre de 2017. Teniendo en cuenta que 40 de estos microempresarios, manifestaron no estar interesados o habilitados para suministrar información, se tomó como muestra de población a 80 microempresas.

La encuesta incluye una primera parte con preguntas de selección múltiple con única respuesta para la identificación sociodemográfica y una segunda sección, con 20 preguntas diseñadas para obtener información



acerca de las principales motivaciones, aliados, fuentes de financiación, tiempo de consecución de los recursos y tiempo de ejecución del proyecto, así como el impacto de las anteriores acciones y el nivel de satisfacción de los empresarios respecto a estos procesos.

6.1. Edad de los empresarios encuestados objeto de estudio

En la selección de la población a encuestar, se han considerado cuatro variables: genero, edad, escolaridad y formación, para correlacionarlas con un tipo específico de emprendedor: el consolidado. En este sentido, nos establecemos en el enfoque psicológico de la teoría de los empresarios, basándonos en un análisis descriptivo e inferencial (RLB).

Con relación a los datos demográficos, el 48 % de los encuestados son hombres y el 52 % mujeres, lo cual representa la distribución de género de los propietarios o administradores de las empresas dedicadas al sector hotelero y hospedaje en Ibagué.

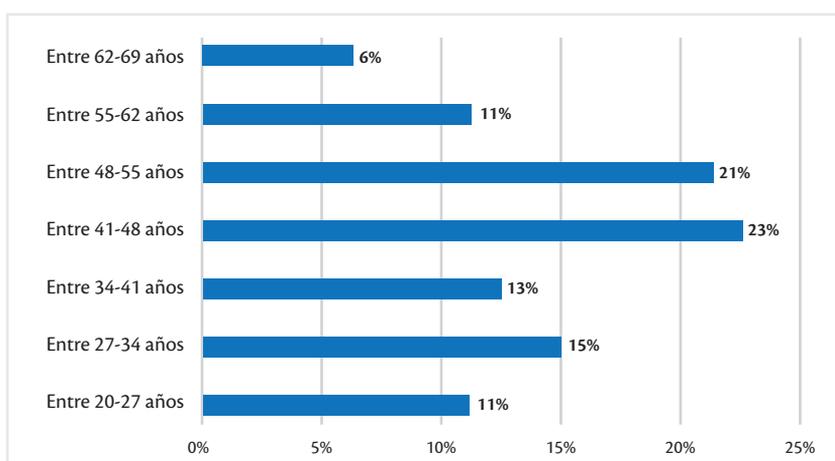


Figura 13. Edad de los encuestados



Fuente: Los autores.

Se determinó que la edad de los empresarios encuestados (Figura 13), en mayor proporción está entre 41 y 48 años con el 23 %, y los rangos

ascendentes permiten entender que el 61 % de los empresarios se encuentra en una edad madura y solo el 39 % está en un ciclo menor a los 40 años, generando diferentes inquietudes en relación al poco crecimiento de nuevos emprendimientos empresariales en los jóvenes.

6.2. Nivel de escolaridad

Al caracterizar el nivel de la educación que tienen los emprendedores para gestionar sus emprendimientos, se encontró la información que se presenta en la Figura 14.

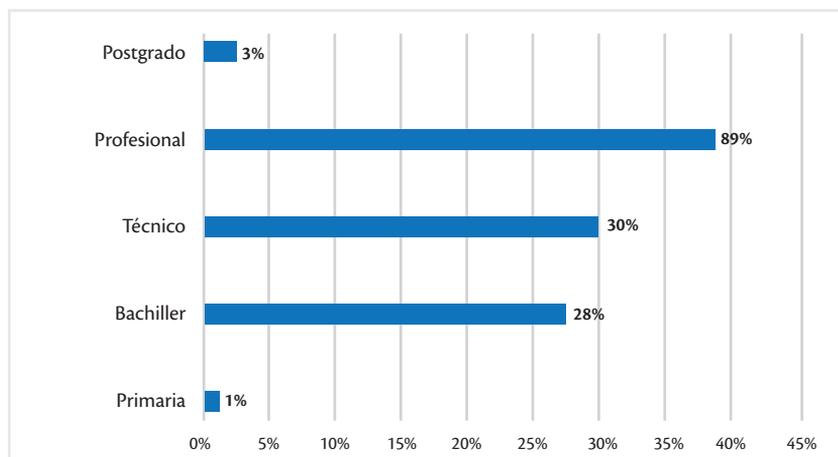


Figura 14. Nivel de escolaridad de los encuestados

Fuente: Los autores.

El nivel de escolaridad de los microempresarios encuestados está dividido en un 39 % con formación profesional y el 30 % que solo tiene un estudio técnico, focalizando al 69 % de la población con una educación diferente a la básica (Figura 14), permite entender que los empresarios actuales, poseen un nivel educativo que les permite conocer los ecosistemas que están alrededor de sus microempresas. Se destaca que, dentro de la población encuestada, existen emprendimientos que muestran un nivel de crecimiento por encima del promedio, aunque es reconocido por los gerentes de las entidades, no existe en ninguna entidad un programa de aceleración o de atención preferencial a dichos empresarios.



6.3. Nivel de formación de los empresarios

Es importante anotar que el nivel de formación del 85 % de los emprendedores es bajo, el 8 % tienen un nivel de formación medio y el 8 % es alto. (Figura 15). La actividad emprendedora de acuerdo al proyecto GEM como proceso de creación empresarial, se clasifica en 4 tipos de actividad emprendedora: 1) emprendedor potencial, 2) emprendedor naciente, 3) emprendedor nuevo, y 4) emprendedor consolidado. Se utilizará en este estudio la cuarta categoría, en la cual se contemplan aquellas empresas que tienen operando más de 42 meses, analizando los emprendedores que ya se vienen fortaleciendo y su empresa está puesta en marcha.

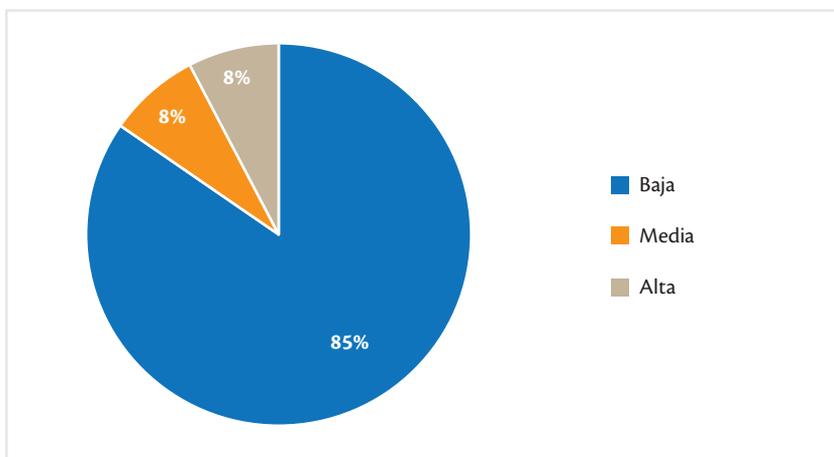


Figura 15. Nivel de formación de los emprendedores

Fuente: Los autores.



Capítulo 7

INCIDENCIA DE LA FINANCIACIÓN EN EL EMPRESARIADO DEL SECTOR HOTELERO EN IBAGUÉ



7.1. Factores aceleradores y obstáculos de financiación en el ecosistema emprendedor de Ibagué

Para cumplir con otro de los objetivos, se evaluaron los factores aceleradores, así como los obstáculos para el otorgamiento de un crédito en el ecosistema emprendedor, analizando las condiciones especiales de financiación dentro del mismo. A este respecto, inicialmente se consultó a los encuestados sobre ¿Qué los motivo a transformar la idea de negocio en una empresa?

7.1.1. Razones para solicitar un crédito

Dado que este aspecto puede incidir en la aprobación del crédito y se obtuvieron los resultados que se presentan a continuación.

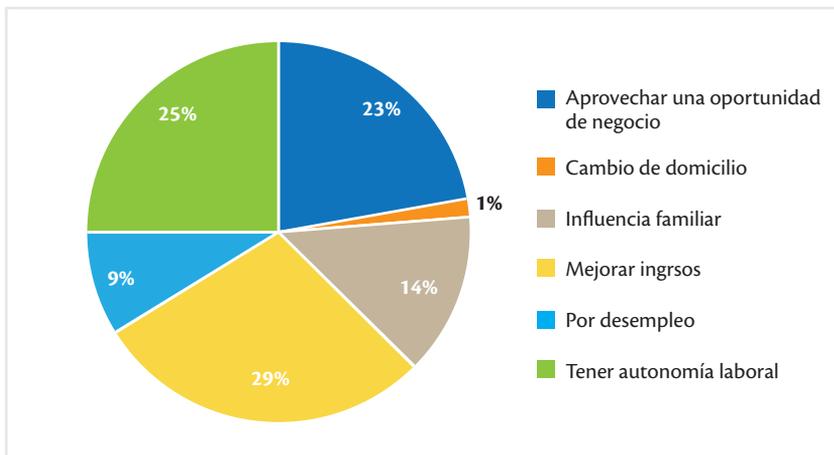


Figura 16. Razones para solicitar un crédito

Fuente: los autores



Como lo muestra la gráfica, el 29 % de los encuestados afirmaron que su principal motivación para solicitar un crédito es mejorar sus ingresos; un 25 %, busca una autonomía laboral permitiendo un crecimiento del empleo; y el 23 %, para el aprovechamiento de una oportunidad de negocio, esto permite comprender que las personas mantienen su expectativa empresarial al observar una adecuada coyuntura de negocio.

7.1.2. Requisitos para el otorgamiento de un crédito

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

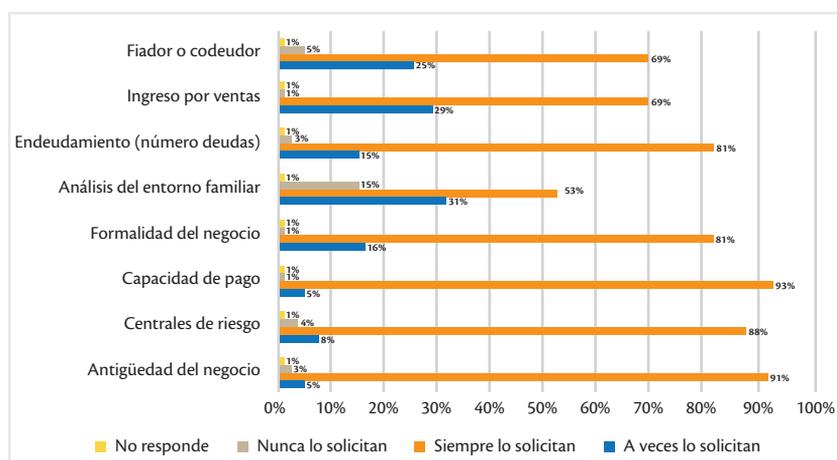


Figura 17. Requisitos para otorgamiento de crédito

Fuente: Los autores.

7.1.3. Principales factores considerados por los empresarios al solicitar un crédito.



Dentro de las exigencias que siempre les exigen a los encuestados a la hora de solicitar un crédito, están la capacidad de pago y la antigüedad del negocio con el 93 % y el 91 % respectivamente, seguido de la consulta en

centrales de riesgo con el 88 %, y el análisis del nivel de endeudamiento y la formalidad del negocio con un 81 %, mientras que el análisis del entorno familiar es uno de los requisitos que menos se exige (Figura 17).

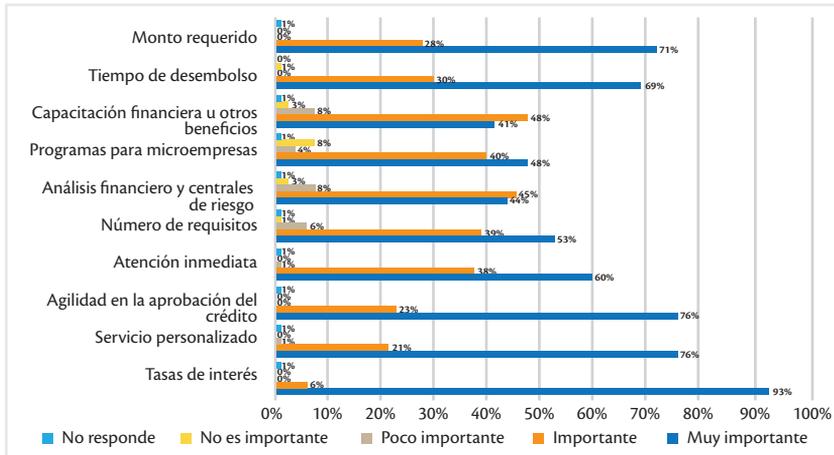


Figura 18. Principales factores considerados por los microempresarios al solicitar un crédito

Fuente: Los autores.

Para la gran mayoría de los encuestados (93 %), la tasa de interés es un aspecto muy importante a la hora de pedir un crédito, le siguen el servicio personalizado y la agilidad en la aprobación del crédito con el 76 %, otro aspecto muy importante, es la aprobación del monto requerido con el 71 %.

7.1.4. Principales obstáculos percibidos por los empresarios para el otorgamiento del crédito

Con relación a los principales obstáculos que se le han presentado al momento de solicitar un crédito para su empresa, desde la perspectiva de los empresarios encuestados se encontraron los resultados que se presentan a continuación:



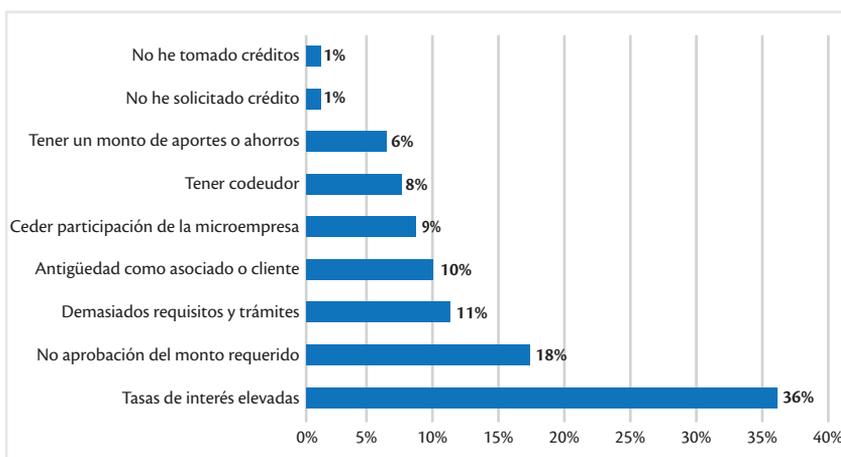


Figura 19. Principales obstáculos percibidos por los microempresarios para otorgamiento de crédito

Fuente: Los autores.

Con relación a estos resultados, en el estudio del Informe Actividad Empresarial Colombiana 2016 del Global Entrepreneurship Monitor (2016), se afirma que uno de los principales obstáculos (Figura 19) para los empresarios, es la falta de créditos con tasas preferenciales. Lo anterior es ratificado por los microempresarios del sector alojamiento, que indican que las elevadas tasas de interés al momento de solicitar los créditos en las entidades financieras es el mayor obstáculo con un 36 %. Adicionalmente, se refleja que los activos de las microempresas no permiten que dichas entidades del sistema emprendedor aprueben montos financieros requeridos para el desarrollo o implementación de su idea a una empresa con un 18 %.

7.1.5. Antigüedad en el negocio requerida para el acceso a la financiación

En esta condición se muestra lo que Sorheim (2005), citado por Pérez *et al* (2016), menciona respecto a que:



“la principal restricción de las micro empresas para acceder a financiamientos es su corta vida crediticia, lo cual significa una escasa información para el desarrollo de proyecciones financieras requeridas

por los bancos para el otorgamiento de créditos, aunado a que las nuevas microempresas aún se ven más limitadas en su acceso a financiamiento, debido a que no se encuentran en un proceso de crecimiento y se puede considerar que sus requerimientos de financiamiento son modestos, por ello, estima que ambas limitantes frenan el desarrollo de las microempresas existentes y entorpecen la posibilidad de crear nuevas empresas” (p. 56).

Lo anterior, se confirma con los resultados obtenidos que, para alcanzar financiación en el subsistema financiero, el 31 % de las entidades exige una antigüedad menor a un año y el 69 % de las entidades exige entre 1 y 2 años de antigüedad (Figura 20), lo que obliga a identificar que los problemas más comunes en las empresas de menor tamaño y en las recién constituidas, es la de manejo y obtención de recursos financieros.

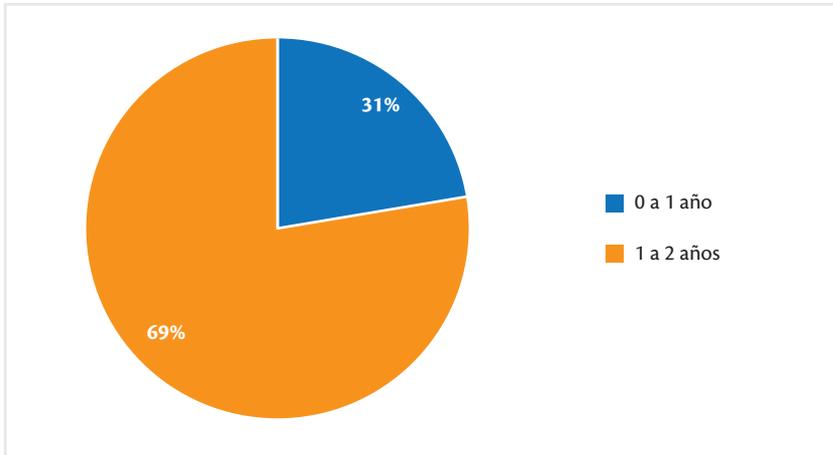


Figura 20. Antigüedad requerida para el acceso a la financiación

Fuente: Los autores.

De acuerdo al testimonio de los empresarios entrevistados, se puede inferir que se enfrentan a dificultades en finanzas, tecnología e información, comercialización, estructura organizacional, competencia y cooperación, recursos humanos, unas en mayor o menor grado que otras, pero que al momento en que se les pregunta ¿Qué es lo que más necesita?, comúnmente su respuesta está asociada con la falta de recursos, lo difícil que es conseguir financiamiento y acompañamiento durante el inicio, desarrollo y sostenibilidad de su negocio para asegurar un nivel de éxito en el futuro.



7.2. La financiación y su incidencia en el emprendimiento

Para analizar el impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué, se consultó a los empresarios si se han beneficiado de algún fondo de emprendimiento diseñado por el Estado a través de los diferentes programas y estrategias creados para impulsar las ideas emprendedoras que activan la economía con la generación de empleo y contribuyen con los impuestos aprobados por el Gobierno local y central, para lo que el 99 % respondió no haber recibido ningún apoyo (Figura 20).

7.2.1. El grado de satisfacción de los empresarios frente a la fuente de financiación

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

De acuerdo a la literatura explorada, desde hace cuatro años, la institución INNPULSA Colombia ha desarrollado nuevas fuentes de financiación para el emprendimiento y la innovación y para ello, ha considerado tres esquemas fundamentales: La cofinanciación (o recursos no reembolsables), el crédito e inversión privada. A través de la cofinanciación, se otorgan recursos económicos no reembolsables a manera de capital semilla o capital en etapa temprana. En materia de acceso al crédito, se desarrollaron con Bancoldex, líneas de redescuento, que se ejecutan a través del sector financiero. Complementario a estas acciones, se diseñaron procesos de calificación crediticia dirigidos a empresas en etapas tempranas y de escalamiento. Estos criterios fueron tenidos en cuenta además de los productos, servicios y atención ofrecidos por las instituciones bancarias frente a los cuales los empresarios respondieron:



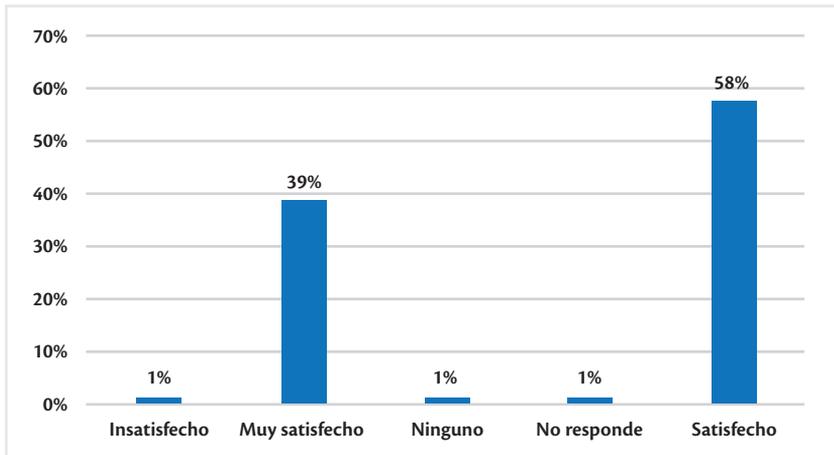


Figura 21. Grado de satisfacción de los empresarios frente a la fuente de financiación

Fuente: los autores

En este aspecto, se puede concluir que los microempresarios del sector del alojamiento, se encuentran muy satisfechos, el 39 % y satisfechos con las fuentes de financiación, el 58 %, representando de esta manera, el 97 %, cifras que reflejan que llevar sus emprendimientos a cabo con recursos propios y el sector financiero los deja complacidos, genera un espacio de confianza para que el sector financiero ingrese a este sector, dando a conocer los diferentes programas que se están desarrollando para las microempresas. También se consultó específicamente a los empresarios, el impacto que consideran que han obtenido sus empresas a través del otorgamiento de microcréditos y se encontró que el 11 % considera que el impacto ha sido muy alto, el 59 % afirma que el impacto ha sido alto, el 19 % considera que el impacto ha sido medio o moderado y el 4 %, que el impacto de la financiación sobre sus actividades empresariales ha sido bajo (Figura 21).

7.2.2. Nivel de impacto del microcrédito en empresarios

A nivel de estudios y conceptualizaciones sobre el impacto del microcrédito en los empresarios, se encontró una relación causa/efecto, es decir, mientras la institución financiera ofrece diferentes servicios al cliente,



principalmente en la forma de créditos, estos llevan al microempresario a modificar sus actividades empresariales, situación que trae como efecto o consecuencia, llevarlos a aumentar o disminuir los ingresos de la microempresa, a sentir una mayor o menor seguridad económica, a cambios en los niveles educativos y de habilidades, a distinguir “quien” se beneficia y “cómo” se beneficia del sector financiero. En tal sentido, se indagó sobre el grado de satisfacción de los empresarios frente a los productos, servicios y atención que ofrecen las instituciones financieras.

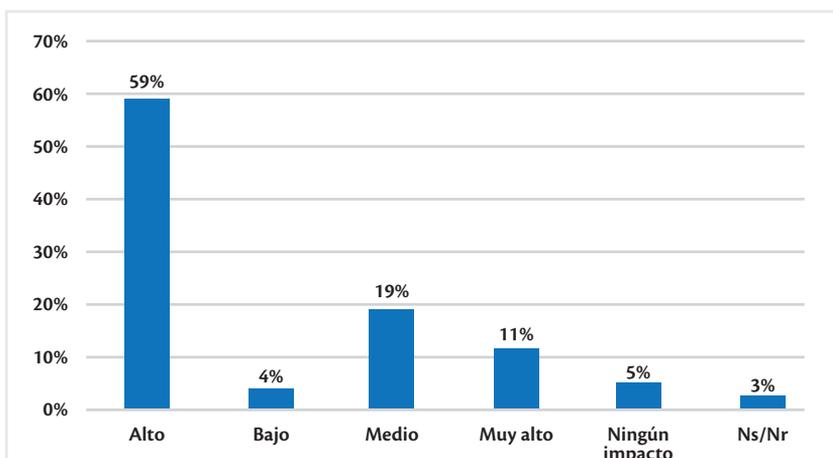


Figura 22. Nivel de impacto del microcrédito en empresarios

Fuente: Los autores.

De acuerdo a estos resultados, se puede concluir que aunque el impacto del financiamiento para los empresarios es alto, se deben construir políticas y mecanismos que faciliten el acceso de los microempresarios a recursos que les permitan ejecutar sus proyectos a corto, mediano y largo plazo para permanecer y crecer en un mercado, que es cada vez más dinámico y complejo. Con relación al impacto, se debe tener en cuenta que el subsistema financiero presenta fortalezas que pueden fomentar el desarrollo emprendedor con alto impacto (Figura 22), entre las cuales se tienen: servicio al cliente, 27 %; apoyo financiero al emprendedor, 24 %; programas de educación financiera, 20 %; servicio personalizado como apoyo al emprendedor, 16 %; y agilidad para aprobación de crédito, 13 %, según la información recolectada.



7.2.3. Beneficios del subsistema financiero percibido por los empresarios

Tiene como objetivo indagar sobre los beneficios que sienten que reciben de las instituciones financieras de acuerdo a la estrategia financiera de su empresa.

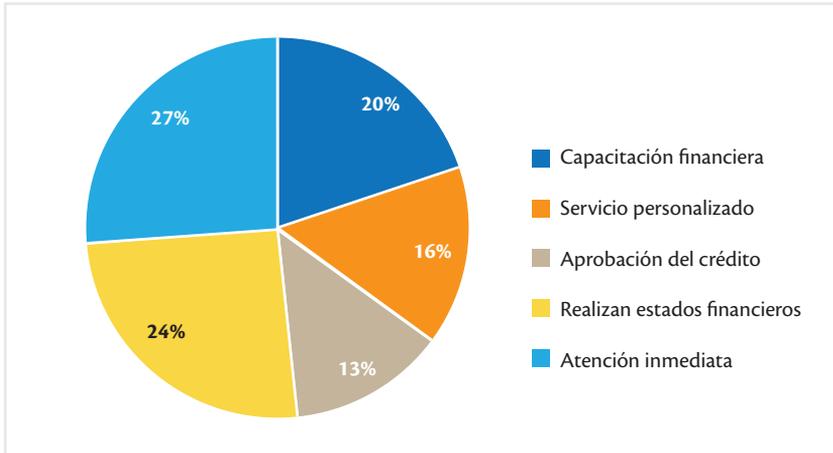


Figura 23. Beneficios del subsistema financiero percibidos por los emprendedores

Fuente: Los autores.

En lo que se refiere a las acciones que realizan con otras instituciones del ecosistema emprendedor (Figura 24), se encuentra que a pesar de que un 64% realiza acciones de cooperación y colaboración, son temporales y de poca integración. Las acciones de las entidades del subsistema financiero son endogámicas y de poca articulación con el ecosistema de emprendimiento.

7.2.4. Acciones de cooperación a través del trabajo interinstitucional

En esta pregunta, el 64 % de los encuestados, afirmaron que perciben que la institución financiera desarrolla esquemas de cooperación con otras instituciones para apoyar a los emprendedores, por ejemplo, de acuerdo al testimonio de uno de los encuestados, las instituciones financieras



sugieren a los gremios económicos tales como la Cámara de Comercio, Acopi, Fenalco para que sean estas quien los capacite en finanzas para microempresarios, de tal manera que logren competencias que les permita una mayor claridad frente a la solicitud, manejo y pago de los microcréditos.

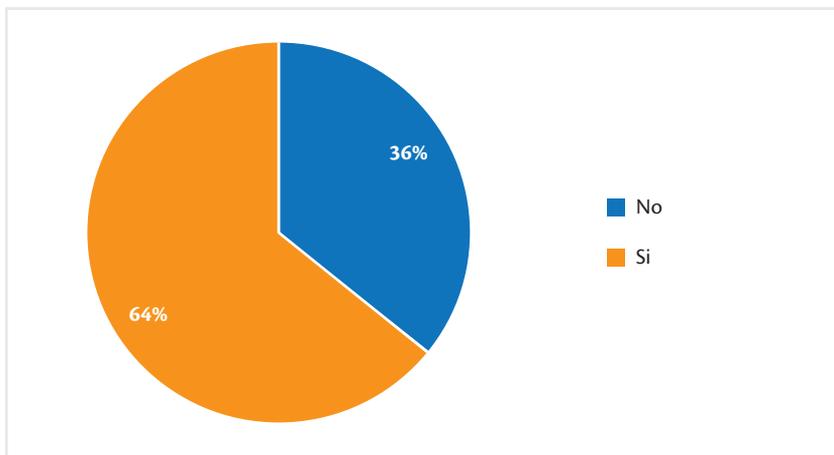


Figura 24. Acciones de cooperación a través del trabajo interinstitucional

Fuente: Los autores.

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



Capítulo 8

CONCLUSIONES



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

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

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

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



La informalidad de los emprendedores, asociada a su bajo nivel de escolaridad y deficiencia en la gestión financiera, son un factor limitante que dificulta el acceso a la financiación, al no presentar un sistema de información confiable, que permita conocer el estado financiero real y tomar decisiones favorables para su desarrollo.

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

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

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



BIBLIOGRAFÍA

- Álviz, M. P., Guerrero, G. R., & Posada, L. M. L. (2017). Factores distintivos de emprendimiento que propiciaron el éxito. En: *Pensamiento & Gestión*, (43).
- Amit, R. (1997). *Charla de intraempresario*. Conferencia Internacional. Sydney, Australia
- Arbeláez, M. A., Zuleta, L. y Velasco, A. (2003). *Las micro, pequeñas y medianas empresas en Colombia: diagnóstico general y acceso a los servicios financieros*.
- Arias, A. V. (2013). Una visión del emprendimiento desde arquetipos sistémicos. En: *Sinapsis*, 5(5), 105-113.
- Aristizábal, R. (2007). El microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía colombiana. En: *Revista Ciencias Estratégicas*.
- Asomicrofinanzas. (2016). *Manual metodológico para microcrédito rural*. Bogotá D.C.
- Barba-Sánchez, V., Jiménez-Zarco, A. I., & Martínez-Ruiz, M. P. (2007). Effects of entrepreneurial motivation and background on new ventures growth. En: *International Congress on Marketing Trends*. Paris: Ecole Supérieure de Commerce de Paris.
- Barona Zuluaga, B., & Rivera Godoy, J. A. (2013). Financiación de nuevas empresas: comparación de las fuentes de financiación en Colombia y Chile. En: *Cuadernos de Administración*, 26 (46).
- Barona, B.; Gómez, A. y Torres, J. (2006). La financiación de nuevas empresas en Colombia: las experiencias y opiniones de una muestra de gerentes bancarios. En: *Cuadernos de Administración*, 19 (32), 45-70, Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana.



- Berger, A. N y Udell, G. F. (1998). *The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle*.
- Bermúdez, L. T., & Rodríguez, L. F. (2016). *Investigación en la gestión empresarial*. Ecoe Ediciones.
- Besley, Timothy. (1994) How do market failures justify intervention in rural credit markets?" En: *World Bank Research Observer*, Vol. 9, No. 1, pp. 27-47.
- Burgos, J., & Bonisoli, L. (2016). La investigación contable, un aporte predictivo para las finanzas empresariales: Competencias y razonabilidad para su tratamiento. En: *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 7.
- Bygrave, W. D. (1997). The entrepreneurial process. En: *The Portable MBA in Entrepreneurship*, 4th Edition, 1-26.
- Campo Espinosa, C., & Ortiz Serrano, A. (2017). *Microcrédito en Colombia, una perspectiva de innovación social, teniendo como marco de referencia el posconflicto* (Doctoral dissertation, Corporación Universitaria Minuto de Dios).
- Cantillón, R. (1755). *Essai sur la nature du commerce en general*. H. Higgs, Ed. and transT. London: Macmillan, 1931.
- Casson, M. & Della Giusta, M. (2007). Entrepreneurship and social capital: Analysing the impact of social networks on entrepreneurial activity from a rational action perspective. En: *International Small Business Journal*, 25(3), 220-244.
- Casson, M. C. (1982). *The entrepreneur. An economic theory*. Oxford: Martin Robertson.
- Cavanna, J. M. (2007). Del microcrédito a las microfinanzas. En: *Revista de empresa*, 100.
- Cermeño, J. L., Schreiner, M., & Aires, B. (1998). Financiamiento para las micro y pequeñas empresas: algunas líneas de acción. En: *Economía*, 21(41), 61-106.
- Clark, P., & Kays, A. (1995). Enabling entrepreneurship: microenterprise development in the United States. En: *baseline year report of the self-employment learning project*. Aspen Institute.
- Cohen, M., & Young, P. (2007). Using microinsurance and financial education to protect and accumulate assets. En: *Reducing Global Poverty*, Washington, DC: Brookings Institution.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe –Cepal (2016). Serie Financiamiento para el desarrollo y la inclusión financiera de la pequeña y mediana empresa en Colombia. En: *Publicación de las Naciones Unidas*. Santiago.
- Congreso de Colombia (02 de agosto de 2004). Ley por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la



- micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. [Ley 905 de 2004]. DO: 45.628.
- Congreso de Colombia (03 de agosto de 1999). Ley por la cual se dictan disposiciones en relación con el sistema financiero y asegurador, el mercado público de valores, las Superintendencias Bancaria y de Valores y se conceden unas facultades. [Ley 510 de 1999]. DO: 43.654.
- Congreso de Colombia (10 de enero de 1988). Ley **por la cual se actualiza la Legislación Cooperativa**. [Ley 79 de 1988]. DO: 38.648.
- Congreso de Colombia (10 de julio de 2000). Ley por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa. [Ley 590 de 2000]. DO: 44.078.
- Congreso de Colombia (13 de agosto de 2009). Ley por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. [Ley 1314 de 2009]. DO: 47.409.
- Congreso de Colombia (17 de julio de 2008). Ley Reglamentada parcialmente por los Decretos Nacionales 4270 de 2008 y 3327 de 2009 por la cual se unifica la factura como título valor como mecanismo de financiación para el micro, pequeño y mediano empresario, y se dictan otras disposiciones. [Ley 1231 de 2008]. DO: 47.053.
- Congreso de Colombia (20 de agosto de 2013). Ley por la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias. [Ley 1676 de 2013]. DO: 48.888.
- Congreso de Colombia (26 de enero de 2006). Ley de fomento a la cultura del emprendimiento. [Ley 1014 de 2006]. DO: 46.164.
- Congreso de Colombia (27 de febrero de 1990). Ley por la cual se dictan disposiciones para el fomento de la investigación científica y el desarrollo tecnológico y se otorgan facultades extraordinarias. [Ley 29 de 1990]. DO: 39.205.
- Congreso de Colombia (29 de diciembre de 2010). Ley por la cual se expide la Ley de Formalización y Generación de Empleo. [Ley 1429 de 2010]. DO: 47.937.
- Cooper, A.C., Folta, T. & Woo, C. (1995). Entrepreneurial information search. En: *Journal of Business Venturing*, 10, 107-120
- Corporación Financiera Internacional -IFC- Miembro del Banco Mundial (01 de septiembre de 2013). Corporación Financiera Internacional. Disponible en: http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Multilingual_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/Home_es.



- Correa García, J. A., & Jaramillo Betancur, F. (2007). Una aproximación metodológica y prospectiva a la gestión financiera en las pequeñas empresas. IV Simposio Nacional y I Internacional de docentes en finanzas. Pontificia Universidad Javeriana y Universidad Tecnológica de Bolívar. Estudio financiado por la Universidad de Antioquia. Medellín.
- Cotler, P. y Rodríguez, E. (2009). *Microfinanzas y bienestar del hogar en México*. DANE. Cálculos OEE - MINCIT (2017-Q4).
- Dávila C. (2001). *Teorías organizacionales y administración: un enfoque crítico*. Bogotá, McGrawHill.
- Druker, P. (1985). *Innovation and entrepreneurship*. (Elsevier). USA.
- El presidente de la República de Colombia (02 de abril de 1993). Decreto por medio del cual se actualiza el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y se modifica su titulación y numeración. [Decreto 663 de 1993]. DO: 40.820.
- El presidente de la República de Colombia (14 de marzo de 2013). Decreto por el cual se reglamenta parcialmente la Ley 1429 de 2010. [Decreto 489 de 2013].
- El presidente de la República de Colombia (26 de febrero de 2007). Decreto por el cual se determinan las distintas modalidades de crédito, cuyas tasas deben ser certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y se dictan otras disposiciones. [Decreto 519 de 2007].
- El presidente de la República de Colombia (27 de diciembre de 2012). Decreto por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo de información financiera para las microempresas. [Decreto 2706 de 2012].
- El presidente de la República de Colombia (31 de marzo de 2008). Decreto por el cual se modifica el Decreto 519 de 2007 y se dictan otras disposiciones. [Decreto 919 de 2008].
- Fernández, D. (2015). *Impacto del microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia*. Banco de la República de Colombia, Documentos de Trabajo.
- Fernández, F. (2003). *¿De qué manera interactúan las IMFs y el Estado para conseguir cambios en el Marco Regulatorio?* Experiencia en Ecuador. Proyecto.
- Ferraro, C. A., Goldstein, E., Zuleta, L. A., & Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*.
- Filion, L. J. (1998). *Le champ de l'entrepreneuriat: historique, évolution, tendances*. Montréal: École des hautes études commerciales, Chaire d'entrepreneurship Maclean Hunter.



- Freire-Gibb, L. C., & Nielsen, K. (2011). Entrepreneurship within Urban and Rural Areas Individual Creativity and Social Network. *Danish Research Unit for Industrial Dynamics*, Working Paper, (11-01).
- Gaete Quezada, R. (2014). *Responsabilidad social universitaria: una nueva mirada a la relación de la universidad con la sociedad desde la perspectiva de las partes interesadas*. (Tesis doctoral). Universidad de Valladolid. España. Recuperado de: <http://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/923/1/TESIS148-120417.pdf>
- Gamba Santamaría, Santiago; Pacheco Bernal Daisy & Yaruro, Ana María (2017). Banco de la Republica de Colombia. *Inclusión financiera - Informe especial de estabilidad financiera*. Bogotá.
- Gartner, W. (1985). A conceptual framework for describing the phenomena of venture creation. En: *Academy of Management Review*, 10 (4), 696-706.
- Global Entrepreneurship Research Association –GEM– (2014). Dinámica empresarial colombiana. En: *Informe anual para Colombia 2013*. Bogotá, Colombia, Consorcio GEM Colombia.
- Global Entrepreneurship Research Association –GEM– (2017). *Global Report 2016/17*. Recuperado de: <https://www.gemconsortium.org/report/49812>
- Global Entrepreneurship Research Association –GEM– Colombia (2017). Dinámica empresarial colombiana. En: *Informe anual para Colombia 2016*. Bogotá, Colombia, Consorcio GEM Colombia.
- Gobernación del Tolima. Publicaciones. Cotelco. Recuperado de: http://www.tolima.gov.co/publicaciones/15736/significativo_incremento_reporto_sector_hotelero_en_el_primer_trimestre_de_para_departamento_del_tolima. Consultado (01/08/2018)
- Gutiérrez Nieto, B. (2005). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. En: *Revista de economía pública, social y cooperativa*. CIRIEC-España, (51).
- Hagen, E. (1962). On the theory of social change. En: *Homewood, IL: Dorsey*.
- Henríquez, F. (2009). *Microcrédito y su impacto: un acercamiento con datos chilenos*. Working Paper: OVE/WP-03/09. Oficina de Evaluación y Supervisión. Banco Interamericano de Desarrollo. Enero, 2009. Washington, D.C.
- Hernández Escolar, H. A., Méndez Sayago, J. A., & Carreño Amaya, N. S. (2011). Logros, retos y oportunidades para el mercado del microfinanciamiento en Colombia. En: *Revista Apuntes del CENES*, 30(52).
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza, C. P. (2008). El matrimonio cuantitativo-cualitativo: el paradigma mixto. 6to. En: *Congreso en Sexología*. Universidad Autónoma de Tabasco.



- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la investigación*.
- Informe de Coyuntura Económica Regional –ICER–. Departamento del Tolima, octubre, 2106. Convenio Interadministrativo No. 111 de abril de 2000.
- Innpulsa (2016). *Mapeo y caracterización del ecosistema de emprendimiento en Colombia, con énfasis en la localización de las startups*. Consultado en: <https://www.innpulsacolombia.com/es/emprendedores-en-crecimiento>.
- Iruarrizaga, J. H., & Mendiáldua, A. B. (2014). *Financiación del proceso emprendedor*. Ediciones Pirámide.
- Isenberg, D. (2010). Cómo comenzar una revolución emprendedora. En: *Harvard Business Review*.
- Jackson, W. T.; Gaster, W. & Gaulden, C. (2001, march). The continued saga of searching for the entrepreneur: a historical perspective. *Association for small business and entrepreneurship conference*. New Orleans.
- Jiménez Sánchez, J. I. (2015). Nuevas modalidades de financiación para microempresas. En: *Revista Puente Científica*, 8(2).
- Jiménez, J.I.; Rojas, F.S. (2014). Nuevas alternativas de financiación, fondeo y préstamos a sectores no aptos para el sistema financiero colombiano. En: *Revista Sotavento*, N° 24, pp. 100-114 *Journal of Banking and Finance*, 22 (6-8), 613-673.
- Kantis, H., Angelelli, P., & Moori, V. (2004). Desarrollo emprendedor. En: *América Latina y la experiencia internacional*, 35-198.
- Kantis H (2011). *El ecosistema emprendedor en América Latina*. Memorias I Encuentro del Ecosistema emprendedor en América Latina. Buenos Aires, Argentina, Prodem.
- Kantis, H. Federico J, y Sabrina I. (2014). *Índice de condiciones sistémicas para el emprendimiento dinámico: una herramienta para la acción en América Latina*. Buenos Aires, Argentina, Prodem, Universidad Nacional de General Sarmiento, BID y FOMIN.
- Kilby, P. (1971). Hunting the heffalump. En Peter Kilby (Ed.), *Entrepreneurship and Economic Development* (pp. 1-40). New York: The Free Press.
- Kraemer-Eis, H., Botsari, A., Gvetadze, S., Lang, F., & Torfs, W. (2017). European Small Business Finance Outlook: December 2017 (No. 2017/46). EIF Working Paper.
- Lacalle, M., Rico, S., y Durán, J. (2007). Estudio piloto de evaluación de impacto del programa de microcréditos de Cruz Roja española en Ruanda. En: *Revista de Economía Mundial*. {En línea, 2 de marzo de 2016} disponible en: <http://www.redalyc.org/pdf/866/86601905.pdf>



- Londoño Palacio, O. L., Maldonado Granados, L. F., & Calderón Villafañez, L. C. (2014). *Guías para construir estados del arte*.
- López, J. En Gaceta CUC- Centro Universitario de la Costa, Universidad de Guadalajara, Campus Puerto Vallarta. México, febrero 2004.
- Martínez Moreno, M. (2009). Evaluación Financiera y Operacional: aplicada en Mipymes hoteleras. En: *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (65), 31-48.
- Marulanda, B. (2007). *Microfinanzas y pobreza*. Colombia: Departamento Nacional de Planeación.
- Matiz, F. J. (2009). Investigación en emprendimiento, un reto para la construcción de conocimiento. En: *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (66), 169-182.
- Matiz, F. J., & Fracica Naranjo, G. (2011). La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda. En: *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (70).
- Matiz, F. J., & Mogollón Cuevas, Y. (2008). La cadena de financiación: Una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento. En: *Revista Escuela de Administración de Negocios EAN*, (129).
- McClelland, D.C. (1961). *The achieving society*. Princeton: Van Nostrand.
- Méndez, J. A.; Hernández, H. A. & Carreño, N. S. (2011). Evaluación del impacto de las microfinanzas sobre los ingresos y la generación de empleo en Colombia. En: *Cuadernos de Administración*. Vol. 27, N° 46. (81-101).
- Monitor, Global Entrepreneurship. En: *GEM 2013 global report*. Global Report, 2014.
- Morduch, J. (2009). *Portfolios of the poor: How the world's poor live on \$2 a day*.
- Moscoso Escobar, J., & Botero Botero, S. (2013). Métodos de valoración de nuevos emprendimientos. En: *Semestre económico*, 16(33), 237-264.
- Mundial, B. (2008). *Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas (Pyme)*. Bogotá: Banco Mundial.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. En: *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Organization for economic co-operation and development OECD (2018). *Financing SMEs and Entrepreneurs 2018: An OECD Scoreboard*, OECD Publishing, Paris, Recuperado de: http://dx.doi.org/10.1787/fin_sme_ent-2018-en
- Ortegón Rojas, J. A., & González Quintero, G. (2016). *Mercados financieros para micro y pequeñas empresas: Oportunidades para su apalancamiento y crecimiento económico sostenible*.



- Ortiz, J. Q. (2017). *Microcrédito: una mirada a la situación colombiana*. ISOCUANTA, 5(2).
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. En: *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232.
- Parra, E. (1984). *Microempresa y desarrollo*. SENA.
- Patiño, O. A. (2008). Microcrédito. Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina. En: *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (63), 41-58.
- Prieto Cárdenas, D. P., & Vásquez Corredor, D. P. (2017). *Impacto de las microfinanzas en Colombia: eficiencia y sostenibilidad*.
- Reinoso, J, Vera, A (2014). *Análisis del impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de la ciudad de Ibagué, Colombia*. Ponencia presentada en el Congreso Internacional y XV Seminario Iberoamericano Red Motiva.
- Rodríguez C. Jiménez M. (2005). Emprendimiento, acción gubernamental y academia. Revisión de la literatura. En: *Revista Innovar* 15(26) pg. 73 – 89. Universidad Nacional de Colombia.
- Rodríguez Martínez, M. D. (2010). *El microcrédito. Una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia* (Doctoral dissertation, Universidad Nacional de Colombia).
- Rodríguez, M. (2010). *El microcrédito. Una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia*.
- Rodríguez, R (2009). Nuevas perspectivas para entender el emprendimiento empresarial. En: *Pensamiento & Gestión* (26), p. 94-119.
- Ruiz, C (2004). *Dimensión Territorial del Desarrollo Económico de México*, México, UNAM, Facultad de Economía. 302 pp.
- Salinas Ramos, F., & Osorio Bayter, L. (2012). Emprendimiento y economía social, oportunidades y efectos en una sociedad en transformación. CIRIEC-España, En: *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, (149).
- Sampieri Hernández, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. D. P. (2014). *Metodología de la investigación* (pp. 1–589). México DF.
- Sánchez, J., Osorio, J., & Baena, E. (2007). Algunas aproximaciones al problema de financiamiento de las PYMEs en Colombia. En: *Scientia Et Technica*, XIII (34), 321 - 324.
- Schneider, F. & Ense, D. (2002). *Ocultándose en las Sombras - El crecimiento de la economía subterránea*. Recuperado el 26 de octubre de 2010.
- Schumpeter, J. (1935). *Análisis del cambio económico*.
- Schumpeter, J. A. (1911). *Teoría del desenvolvimiento económico: Una investigación sobre ganancias, capital, crédito, interés y ciclo económico* (2ª reimpresión.).



- Schumpeter, J. A. (2010). *Capitalism, socialism and democracy*. Routledge.
- Shumpeter, J.A. (1934): *The theory of economic development*. Harvard University Press, Cambridge, MA.
- Segovia, Santiago & Yanquen, Eduardo (2017). *Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia*. Banco de la República de Colombia. Bogotá.
- Selamé, T. (1999). *Emprendimiento juvenil*. Santiago de Chile: Universidad Santiago de Chile.
- Surdez-Pérez, G. E. (2009). El empresario de la pequeña empresa y su comportamiento emprendedor. En: *Hitos de Ciencias Económico Administrativas*, 15(43), 135-138. Tomado de: http://citur.linktic.com/estadisticas/df_pib/porcentual/45?t=1 © MINCIT - CITUR
- Torres Sánchez, C. E., Lagos Cortes, D., Manrique Salas, O. A., & Dallos Hernández, V. J. (2013). Análisis de la utilidad y pertinencia de la teoría financiera en las micro y pequeñas empresas de Colombia. En: *Revista Puente Científica*, 6(1).
- Varela R., Gómez, L., Vesga, R. & Pereira, F. (2014). *Dinámica Empresarial Colombiana*. Universidad Icesi, Universidad del Norte, Universidad de los Andes, Pontificia Universidad Javeriana. Cali, Colombia.
- Vérin, H. (1982). Pour une première approche. En: *Entrepreneurs, entreprise, histoire d'une idée* (pp. 15-35). Paris: PUF.
- Vesga R, Rodriguez M, Schnarch D, Rincón O y García O (2017). *Emprendedores en crecimiento: el reto de la financiación*. Universidad de los Andes, Facultad de Administración, Centro de Estrategia y Competitividad, CEC. Convenio de Cooperación Innpulsa Colombia – Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio, Confecamaras.
- Webster, C., & Ivanov, S. (2014). Transforming competitiveness into economic benefits: Does tourism stimulate economic growth in more competitive destinations? En: *Tourism Management*, 40, 137-140.
- World Bank. *Global Financial Development Report 2014: Financial Inclusion for firms* (chapter 3)". (2014).
- Yunus, M. (1998). *Hacia un mundo sin pobreza*. Santiago de Chile: Editorial Andrés Bello.
- Yunus, M. (2010). *El banquero de los pobres los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo*. España: Paidós.



Anexo 1.

Base de datos población objeto de estudio

No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIUU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC-MATRICULA	FEC-RENOVACION
1	RIVERA HERNANDEZ LORENZO	28597518	BRR CORDOBA	CR 14 N 42-117	I5512 ** Alojamiento en aparta hoteles	0	MICRO	\$ 88.000.000	02/10/86	28/03/17
2	NELSON'S INN HOTEL LIMITADA	8000338871	BRR CENTRO	CL 13 N 2-94	I5511 ** Alojamiento en hoteles	14	PEQUEÑA	\$ 2.359.054.377	20/05/88	27/03/17
3	SOCIEDAD HOTELERA DEL TOLIMA S.A.	8000485680	BRR SANTA HELENA	CR 1 N 45-50	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	PEQUEÑA	\$ 1.264.122.866	02/11/88	28/03/17
4	VARGAS BARRERO EDGAR RENE	142425222	BRR LA ESTACION	CL 19 N 1 - 19	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 3.017.000	27/11/95	17/03/17
5	AGUDELO POVEDA SANDRA	657457072	BRR CENTRO	CR 3 NRO. 16-29	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 9.900.000	28/02/96	28/04/17
6	GARCIA PENALOZA GABRIEL	142080797	BRR EL SALADO	CR 8 N 126-349	I5511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 950.000	06/09/96	03/01/17
7	PLUTARCO ARTEAGA VIDAL Y COMPANIA S. EN C.	8090042547	BRR CENTRO	CR 2 N 15 55	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	PEQUEÑA	\$ 714.686.043	23/10/96	30/03/17
8	PUNTES LONDOÑO HECTOR	176683321	BRR CENTRO	CR 4 N 16-52	I5511 ** Alojamiento en hoteles	3	MICRO	\$ 42.000.000	22/01/98	12/01/17
9	CHACON CORTES PABLO ELI	14268722-1	BRR CENTRO	CL 16 NRO. 4-67	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 900.000	06/05/98	11/04/17
10	MORA MOSCOSO MARIA STELLA	382640707	BRR RICAURTE PARTE ALTA	CL 20 SUR N 12-132	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.400.000	07/09/98	10/02/17





No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC-MATRICULA	FEC-RENOVACION
11	GOMEZ ROJAS SANJUEL ALFONSO	142102048	BRR CENTRO	CL 16 N 2-88	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 5.000.000	04/01/00	16/03/17
12	RAMIREZ PATIÑO CESAR	32087880	BRR CENTRO	CR 3 NRO. 16-87	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 8.000.000	11/01/00	22/03/17
13	VARON GIRON JOSE GUILLERMO	934133471	BRR SAN PEDRO ALEJANDRINO	CR 1A N 22-03	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 45.000.000	22/09/00	23/03/17
14	DIAZ GARCIA OLGA LUCIA	38264807-8	BRR EL CARMEN	CR 4 N 22-67	15511 ** Alojamiento en hoteles	4	MICRO	\$ 3.968.000	21/05/01	14/03/17
15	CABALLERO MARIA MERARY	305160280	BRR CENTRO	CR 4 N 16 - 31	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 2.515.000	26/11/01	29/03/17
16	PARRA VARON ARMANDO	191349111	BRR LA CEIBA	CR 8 N 140 - 35	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 8.000.000	28/10/02	22/03/17
17	VASQUEZ NIÑO HERIBERTO	24500165	BRR LA ESTACION	TERMINAL DE TRANSPORTES LC 117	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 34.200.000	04/07/03	22/03/17
18	MURILLO PEREZ LUCILA	657309367	BRR CENTRO	CL 16 N 3 - 106	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 600.000	06/08/03	14/02/17
19	VALBUENA BONILLA MARIA HERLANIA	657310597	CONI HABITACIONAL VARSOVIA II	MZ 5 CS 18	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 900.000	19/08/03	13/03/17
20	MESA RICO OLGA LUCIA	657694720	BRR EL CARMEN	CR 4 N 18-35 P 2	15511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 1.400.000	21/07/04	08/02/17

No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC. MATRICULA	FEC. RENOVACION
21	HOTEL DULIMA LTDA.	8090129301	BRR CENTRO	CR 2 N 13-38	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	PEQUEÑA	\$ 2.150.000.000	07/09/04	27/03/17
22	QUINTERO CANDIA YURIHEL	58237387	ALTOS DE GUALANDAY	ALTO DE GUALANDAY KM 103 VIA PANAMERICANA	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 8.000.000	24/09/04	22/03/17
23	TELLEZ MARTHA LUCIA	517050231	BRR PICALENA	KM 14 VIA ESPINAL SECTOR PUENTE BLANCO	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 7.500.000	12/01/05	15/03/17
24	COLTURISMO ISA PRISA S.A.	9000087600	BRR CENTRO	CR 3 N 16-99	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 367.000.000	22/02/05	04/04/17
25	MARTINEZ TORRES MARTHA CONSUELO	657011225	BRR EL SALADO	CL 147 8K 03	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 5.000.000	31/08/05	13/03/17
26	RUEDA AGUIRRE LUDY	285558128	BRR PICALENA	CR 45 SUR NRO. 148-152	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.650.000	17/01/06	23/02/17
27	SANCHEZ DE JIMENEZ ISABEL	382285450	BRR CENTRO	CL 17 N 3-19	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 89.500.000	31/01/06	04/04/17
28	RIOS GIRON MARTHA	305174629	BRR CENTRO	CL 13 N 4-17	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.500.000	05/05/06	03/03/17
29	HERNANDEZ RODRIGUEZ CARLOS ARTURO	934044210	BRR CENTRO	CR 1A N 18-106	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.500.000	19/07/06	09/03/17





No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC. MATRICULA	FEC. RENOVACION
30	URUENA MONTENEGRO MIGUEL ALBEIRO	933847329	BRR CENTRO	CR 4 N 17-26	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 3.200.000	20/03/07	10/03/17
31	SANDOVAL DE SANDOVAL FAJIME	285123369	BRR LA FLORIDA	VTE CR 24 SUR N 20-650	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.800.000	08/06/07	30/03/17
32	ESPINOSA LOPEZ JOSE DANIEL	142084729	URB PALERMO	MZ B CA 6	15511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 1.050.000	07/04/08	17/02/17
33	LEON GUZMAN PEDRO MARIA	22111595	BRR EL SALADO	VIA SALADO VRD LA MARIA	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 7.000.000	11/04/08	10/03/17
34	DE LOS RIOS GIRALDO LUZ MARY	382649510	VDA LA MARIA	PD EL PLACER VRD LA MARIA SEC SALADO	15514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 5.000.000	16/04/08	30/01/17
35	BERMUDEZ QUINTERO LUIS FELIPE	58171108	BRR CENTRO	CL 17 N 3-40	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.200.000	21/05/08	17/01/17
36	CANIZALES QUIROGA HERMES	142128419	BRR PICALENA	CR 45 SUR N 147A-76 KM 10 VIA Picalena	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 3.000.000	23/05/08	31/03/17
37	CASTRO DE FORERO MERY	382234743	BRR CENTRO	CR 1 NRO. 18-51/53	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 7.400.000	20/06/08	23/03/17
38	PROTURISMO DE COLOMBIA SAS	8090100957	BRR PUEBLO NUEVO	CL 13 6 17	15511 ** Alojamiento en hoteles	5	PEQUEÑA	\$ 3.402.752.383	30/10/08	31/03/17
39	DIAZ GARCIA CARLOS ARTURO	933677151	BRR LA FRANCIA	CR 4B N32B-79	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 8.200.000	14/11/08	22/03/17

No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC-MATRICULA	FEC-RENOVACION
40	BUITRAGO CARDONA JOSE HERNAN	142248062	BRR SAN PEDRO ALEJANDRINO	CR 2 N 21-54	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 920.000	27/03/09	15/03/17
41	GUARNIZO PEREZ JOSE ALDEMAR	49569248	BRR CENTRO	CR 4 N 16-65	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	PEQUEÑA	\$ 1.627.743,441	04/06/09	23/02/17
42	MOYA ARIZA JOSE ALVARO	3903727	BRR EL SALADO	CR 9 N 145 - 32	I5511 ** Alojamiento en hoteles	3	MICRO	\$ 500.000	18/06/09	10/02/17
43	LLANOS ENCISO LUIS EDWIN	1110477961	BRR CENTRO	CR 3 N 15-26 PISO 2	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 900.000	03/02/10	24/01/17
44	OSORIO REYES MARIA CRISTINA	382523580	BRR CENTRO	CL 13 NRO. 3-11	I5511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 2.500.000	31/03/10	23/02/17
45	GARCIA RAMOS ISABEL	382401061	BRR CENTRO	CL 17 N 3-97 CENTRO	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	PEQUEÑA	\$ 500.000.000	04/05/10	28/02/17
46	BOTERO R. & CIA S. EN C.	9003613269	ZONA INDUSTRIAL EL PAPAYO	CR 5 N 49 - 120	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 282.352.500	02/06/10	14/03/17
47	JORGE IVAN BOTERO BOTERO E HIJOS S. EN C.	9003627621	BRR FEDERICO LLERAS	CL 39B NRO. 4B-53 BRR MACARENA PARTE ALTA	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 282.352.500	10/06/10	14/03/17
48	VARON CARDENAS NORMA CONSTANZA	285663392	BRR LA ESTACION	CR 2 N 18-96 -18A-1-33	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 2.000.000	03/11/10	31/01/17
49	HOYOS LOZANO EDILSON DANILO	11105300297	BRR LA ESTACION	AV 1 N 21 - 138	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 5.000.000	19/01/11	13/02/17





No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC. MATRICULA	FEC. RENOVACION
50	INVERSIONES Y HOTEL HACIENDA CALLUCAYMA S.A.S.	9004238339	BRR EL SALADO	HC CALUCAYMA BRR SALADO EL PAIS	15511 ** Alojamiento en hoteles	2	PEQUEÑA	\$ 1.235.690.000	24/03/11	12/06/17
51	VARON GIRON EDUARDO	142961515	BRR SAN PEDRO ALEJANDRINO	CL 20 N 2-36	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 3.000.000	12/04/11	02/02/17
52	NARANJO JARAMILLO ROSA MARIA	407637014	BRR LA CEIBA	CR 8 139 A 73	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.070.000	06/05/11	25/01/17
53	HOTEL EL IMPERIO Y CIA SAS	9004437683	BRR CENTRO	CR 3 N 18-47	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 39.500.000	15/06/11	31/03/17
54	LOPEZ GUEVARA DAVID FELIPE	11104871514	BRR CENTRO	CL 15 N. 4-36	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 2.550.000	20/06/11	23/03/17
55	GALVIS AGUDELO EVELIO	97798650	BRR LA ESTACION	CR 1A N 18-104 BRR LA ESTACION	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.070.000	11/11/11	30/03/17
56	BASTOS RIOS JHOIDIER SNEIDER	11105416319	BRR CENTRO	CR 2 14 28 P 3	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.500.000	06/01/12	03/03/17
57	MUÑOZ SOLANGEL	376179283	ALTOS DE GUALANDAY	ALTO DE GUALANDAY	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.000.000	25/04/12	23/02/17
58	VARON GIRON JUAN CARLOS	934001771	BRR SAN PEDRO ALEJANDRINO	CRA 1A N 22-02	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 15.100.000	08/05/12	05/01/17
59	INVERSIONES SEIS ESTRELLAS S.A.S.	9005389159	BRR EL CARMEN	CL 19 N 4-09 LC 2	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 21.746.000	12/07/12	31/03/17

No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC. MATRICULA	FEC. RENOVACION
60	QUINTERO CANDIA JOHANNA NINET	395669796	ALTOS DE GUALANDAY	CS LOTE SAN TROPEL ALTO DE GUALANDAY	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 4.000.000	11/09/12	31/03/17
61	PENA PACHECO JOSE SABAS	193549485	BRR SAN PEDRO ALEJANDRINO	CR 2 N 24 30	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	PEQUEÑA	\$ 500.000.000	08/01/13	07/03/17
62	LIBERATO JIMENEZ LIBARDO	933774364	VDA LA ESPERANZA	FCA SAN FRANCISCO	I5513 ** Alojamiento en centros vacacionales	0	MICRO	\$ 900.000	22/01/13	06/03/17
63	BOARDING HOUSE EL PARAISO S.A.S	9005940422	URB VILLA CAFE	AP 204 TO A	I5513 ** Alojamiento en centros vacacionales	0	MICRO	\$ 1.600.000	20/02/13	31/03/17
64	BERMUDEZ SALAZAR CAROLINA	528923587	BRR CENTRO	CL 17 N 2-66 BRR CENTRO	I5511 ** Alojamiento en hoteles	2	MICRO	\$ 1.150.000	05/03/13	09/03/17
65	TRIANA LOPEZ JESUS HERNANDO	58171691	BRR CENTRO	CR 3 N 16-29	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.500.000	16/04/13	21/03/17
66	TRIANA RODRIGUEZ LUZ EDITH	657088161	BRR CENTRO	CR 2 N 15-15	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.500.000	17/04/13	16/03/17
67	MOLANO CASTRO LAURA MARIA	11104682837	BRR CENTRO	CLL 20 N 2-93	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 2.900.000	15/05/13	24/03/17
68	BASTOS CABALLERO NOEL	177017710	BRR CENTRO	CL 17 3 119	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.500.000	27/06/13	08/03/17





No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC. MATRICULA	FEC. RENOVACION
69	GARZON ARENAS GLORIA	303445616	BRR LA ESTACION	CL 23 N 3-77	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.100.000	20/08/13	17/01/17
70	CALDERON LUGO HECTOR	121885002	BRR OVIEDO	TRAV 8 N 139-305	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 500.000	17/12/13	11/05/17
71	HOTEL GOLD PLAZA S.A.S	9007076790	BRR CENTRO	CR 3 N 17-58/60	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 186.742.000	03/03/14	28/03/17
72	RUEDA ARGUELLO HELY	912403306	VDA BUENOS AIRES	ALTO DE GUALANDAY	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.000.000	02/05/14	03/04/17
73	HERRERA LOPEZ NELSON ARIEL	933738763	BRR CENTRO	CL 18 N 1-90	15511 ** Alojamiento en hoteles	4	MICRO	\$ 2.300.000	22/05/14	10/02/17
74	CANDIA DE QUINTERO JUDITH	206144001	ALTOS DE GUALANDAY	ALTO DE GUALANDAY VIA PANAMERICANA KM 10.3	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 10.000.000	06/06/14	22/03/17
75	TRIANA ANGELES & CIA S EN C. S.	9007403043	BRR LIMONAR	CR 7 N 59-20	15511 ** Alojamiento en hoteles	6	MICRO	\$ 22.350.000	10/06/14	09/03/17
76	AGUDELO MORENO YULIETH	11104588453	BRR LA ESTACION	CR 1 N 18-12	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.170.000	23/07/14	27/03/17
77	RAMIREZ VALENCIA AURORA	305152884	BRR CENTRO	CL 16 N 3-20	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.200.000	01/08/14	17/03/17

No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC-MATRICULA	FEC-RENOVACION
78	VARGAS RIVAS ANA MILENA	381412253	VDA VILLA RESTREPO	CR 2 N 3 - 89	I5514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 1.500.000	20/11/14	17/01/17
79	ROJAS CANIZALES NATALIA	11105724243	VDA BUENOS AIRES	SEC MONTEBLANCO VIA BUENOS AIRES	I5512 ** Alojamiento en aparta hoteles	0	MICRO	\$ 2.450.000	25/11/14	30/03/17
80	MOLINA GARZON MARITZA	381431666	BRR EL CARMEN	CL 24 N 4 C - 01	I5511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 5.000.000	02/12/14	03/01/17
81	JIMENEZ BONILLA ANNE MAYERLY	657786528	VDA JUNTAS	VDA JUNTAS	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.000.000	26/01/15	02/03/17
82	INVERSIONES GARZON Y ASOCIADOS S.A.S.	9008419995	VDA VILLA RESTREPO	CR 1 N 3-232 VDA VILLA RESTREPO	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 25.000.000	24/03/15	06/03/17
83	NARVAEZ ROMERO NANCY	520380226	VDA CHEMBE	FCA BELLAVISTA VDA CHEMBE	I5514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 1.200.000	13/04/15	23/02/17
84	QUINTERO ALZATE JOHN JAIRO	709520199	BRR CENTRO	CR 5 N 14 58 B/ CENTRO	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 17.000.000	13/07/15	29/03/17
85	OSPINA DIAZ DANNIEL ARTURO	11105388772	BRR LA FRANCIA	CLL 33 4A 103	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 4.100.000	21/07/15	28/03/17
86	GOMEZ ZAPATA ANGELA MARIA	11104821101	VDA SANTA TERESA	FINCA HOSTAL LA PORTADA	I5514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 1.200.000	03/08/15	27/03/17





No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC-MATRICULA	FEC-RENOVACION
87	BRYANT TRIANA ANGIE MELISSA	7001540025	VIA PICALENA	KM 14 VIA IBAGUE-ESPINAL MARGEN IZQUIERDA VDA BUENOS AIRES	15511 ** Alojamiento en hoteles	3	MICRO	\$ 5.000.000	11/09/15	10/03/17
88	TIQUE DE CORTÉS LUZ MARINA	382329371	VDA EL TOTUMO	CORREGIMIENTO TOTUMO VEREDA SALITRE	15514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 1.200.000	19/10/15	30/03/17
89	MOLANO RODRIGUEZ YEYSON YOVANI	934001081	BRR SAN PEDRO ALEJANDRINO	CR 2 N 24-19 / 17/21	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.200.000	18/01/16	01/03/17
90	FIGUEROA BURGOS YULI VANESA	11105198313	BRR CENTRO	CR 1 N 14 - 44	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 5.000.000	28/03/16	01/03/17
91	VARON SOTO DIANA PAOLA	656342161	BRR SAN PEDRO ALEJANDRINO	CR 1A N 22 - 03	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 6.200.000	04/04/16	23/03/17
92	BARBOSA REINA JAIME	58030789	VDA EL SALITRE	KM 11 VIA IBAGUE-ROVIRA FINCA BULLIRA	15514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 20.000.000	22/04/16	30/03/17
93	RIVERA GLORIA	657272946	BRR CENTRO	CR 4 N 15-09	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 2.200.000	06/05/16	02/01/17
94	BUSTOS SANCHEZ JORGE ENRIQUE	933639063	BRR CENTRO	CLL 16 N 2-54-56	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 10.000.000	12/05/16	30/03/17
95	BOTERO ROJAS AMANDA	247287951	BRR CADIZ	CR 4D N 32 - 62 P 2	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.300.000	31/05/16	10/05/17

No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC. MATRICULA	FEC. RENOVACION
96	LEMOS ALDANA RUBEN JAVIER	934052645	VDA EL TOTUMO	KM 1 VIA TOTUMO	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.000.000	14/07/16	30/03/17
97	BEDOYA GUAYARA MARIA PAULA	10038086175	BRR CENTRO	CRA 2 14-68 PISO 4	15511 ** Alojamiento en hoteles	2	MICRO	\$ 1.800.000	18/07/16	14/02/17
98	INVERSIONES Y REPRESENTACIONES DORAL SAS	9009960997	BRR CENTRO	CL 16 N 2-57/63	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	PEQUEÑA	\$ 400.000.000	29/07/16	17/03/17
99	JIMENEZ VILLANUEVA JUAN JULIAN	797505701	BRR CENTRO	CR 1 NRO. 17-53	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.300.000	05/09/16	14/02/17
100	BASTOS BUSTOS ANGIE YURLEDY	12346395488	BRR CENTRO	CR 4 N 15-09	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.000.000	24/10/16	08/03/17
101	VERGARA FORERO LUZMILA	382155802	BRR LA MACARENA	CR 4E 41 61	15511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 5.437.663	26/10/16	09/03/17
102	MALCA LOZADA ELIZABETH	382478162	BRR CENTRO	CR 3 N 13-32	15511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 10.000.000	03/01/17	03/01/17
103	QUICENO VILLANUEVA KAREN LORAINÉ	11150891902	BRR CENTRO	CR 3 N 16-96	15511 ** Alojamiento en hoteles	2	MICRO	\$ 1.000.000	04/01/17	04/01/17
104	SUENOS NATIVOS SAS	9010413981	CONJ CERRADO RESERVAS DEL CAMPESTRE	ZN 4 CS 5	15514 ** Alojamiento rural	1	MICRO	\$ 50.000.000	04/01/17	04/01/17
105	EL IGUA SAS	9010485141	VDA JUNTAS	KM 16 VIA CANON DEL COMBEIMA	15511 ** Alojamiento en hoteles	4	MICRO	\$ 10.000.000	17/01/17	17/01/17





Nº.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC- MATRICULA	FEC- RENOVACION
106	VELEZ RUIZ SOL AIDA	382486519	VDA SAN BERNARDO	CR 2 N 1-02	I5514 ** Alojamiento rural	1	MICRO	\$ 1.400.000	17/02/17	17/02/17
107	GRUPO SYMA S.A.S	9010596611	VDA VILLA RESTREPO	CR 1 3 232	I5511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 12.000.000	20/02/17	20/02/17
108	HOTELES INTERESCORIAL SAS	9010690550	BRR CENTRO	CALLE17 N 2-86 OFICNA 303	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 200.000.000	16/03/17	16/03/17
109	MORENO BETANCOURTH WALTER ENRIQUE	796148808	VDA VILLA RESTREPO	FINCA AMBEIMA	I5514 ** Alojamiento rural	1	MICRO	\$ 1.000.000	27/03/17	27/03/17
110	RODRIGUEZ PLAZAS YAMID	932991627	BRR LA ESTACION	CR 1 N 18-12	I5511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 1.000.000	10/04/17	10/04/17
111	CASTRO ESGUERRA JOSE ALIRIO	142162149	BRR CENTRO	CR 1 NRO. 18-51	I5511 ** Alojamiento en hoteles	1	MICRO	\$ 6.960.000	18/04/17	18/04/17
112	TIQUE HERNANDEZ CLARA INES	518941174	VDA MARTINICA PARTE BAJA	SEC AGUAS FRIAS KM 1 VTE IBAGUE ARMENIA	I5514 ** Alojamiento rural	1	MICRO	\$ 1.000.000	08/05/17	08/05/17
113	ALVAREZ MARIA LOURDES	265733221	BRR LA ESTACION	CL 21 N 3A-29 2 9	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 5.000.000	31/05/17	31/05/17
114	GALINDO OSSA ALIX ROCIO	657544202	VDA CHUCUNI	FINCA CASA CRISTAL	I5514 ** Alojamiento rural	1	MICRO	\$ 1.400.000	05/06/17	05/06/17
115	RAMIREZ ARBELAEZ JORGE LUIS	142293326	BRR CADIZ	CRA 4 D N 35-51	I5514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 1.400.000	05/06/17	05/06/17

No.	RAZON SOCIAL	NIT	BARRIO	DIR-COMERCIAL	CIU-1	PERSONAL	TAMAÑO	ACTIVO-TOTAL	FEC. MATRICULA	FEC. RENOVACION
116	VALDES DE DUCUARA ARGELIA ROSA	382382860	VDA CHUCUNI	FCA VILLA ARGE	I5514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 700.000	06/06/17	06/06/17
117	MORENO SARMIENTO BLANCA CECILIA	303456522	VDA ALTO DEL COMBEIMA	KM 2 CASA VILLA BLANCA	I5514 ** Alojamiento rural	1	MICRO	\$ 1.400.000	07/06/17	07/06/17
118	LOPEZ DE ESPINOSA LUZ MARY	382323901	VDA CAY PARTE ALTA	FINCA VILLA MARY	I5514 ** Alojamiento rural	1	MICRO	\$ 1.400.000	12/06/17	12/06/17
119	MENDEZ ZAMORA MARY CARLOTA	28685865	VDA CHUCUNI	ALTO DE MIRAFLORES CS LO 1	I5514 ** Alojamiento rural	0	MICRO	\$ 1.400.000	29/06/17	29/06/17
120	PELAEZ RENGIFO JAIME ANTONIO	11104719731	BRR CENTRO	CR 3 N 11 - 60	I5511 ** Alojamiento en hoteles	0	MICRO	\$ 1.300.000	01/12/16	28/03/17



Anexo 2. Encuesta.

ENCUESTA A MICROEMPRESARIOS

Esta encuesta se realiza en el marco del proyecto de investigación “**Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué**”. La información proporcionada será utilizada con fines académicos de forma y sus respuestas serán confidenciales.

Agradecemos su colaboración para el éxito de esta investigación.

Nombre completo	
Edad y género	
Teléfono fijo o celular	
Correo electrónico	
Nivel de estudio	Primaria__ Bach__ Técnico__ Profesional__ Posg.__
Nombre y dirección empresa	

1. ¿Que lo motivó a transformar la idea de negocio en una empresa?

- Tener autonomía laboral
- Mejorar los ingresos
- Por desempleo (necesidad)
- Aprovechar una oportunidad de negocio
- Influencia familiar
- Otra - ¿Cuál? _____

2. ¿Cuánto tiempo transcurrió desde el momento que le surgió la idea de negocio hasta la creación de la empresa?

- Entre 1-3 meses
- Entre 4-6 meses
- Entre 7-9 meses
- Entre 10-12 meses
- Más de 12 meses



3. Del siguiente listado, por favor indique cuál ha sido la fuente de financiación que más ha utilizado para crear su empresa. Señale una opción)

- Recursos propios
- Familiar / Amigo
- Inversionista
- Banco
- Cooperativa
- Corporación - Fundación
- Prestamistas
- Otra, ¿Cuál? _____

4. Indique el NOMBRE de la fuente de financiación donde obtuvo el último crédito _____

5. ¿Cuál es su grado de satisfacción con respecto a esa última fuente de financiación?

Muy satisfecho ____ Satisfecho ____ Insatisfecho ____

6. ¿Cuáles son los requisitos que más le han solicitado para otorgarle un crédito? (Señale con una X)

Requisitos	Siempre lo solicitan	A veces lo solicitan	Nunca lo solicitan
Antigüedad del negocio			
Centrales de riesgo			
Capacidad de pago			
Formalidad del negocio			
Análisis del entorno familiar			
Endeudamiento (número deudas)			
Ingresos por ventas			
Fiador o codeudor			
Otro, ¿Cuál? _____			



7. Señale con una X al frente, el nivel de importancia que considera que tienen los siguientes aspectos al momento solicitar un crédito

Aspecto a considerar	Muy importante	Importante	Poco importante	No es importante
Tasa de interés				
Servicio personalizado				
Agilidad en la aprobación del crédito				
Atención inmediata				
Número de requisitos				
Análisis financiero y centrales de riesgo				
Programas para microempresas				
Capacitación financiera u otros beneficios				
Tiempo de desembolso				
Monto requerido				
Otro, ¿Cuál? _____				

8. Indique los principales obstáculos que se le han presentado al momento de solicitar un crédito para su empresa

- Tasas de interés elevadas
- No aprobación del monto requerido
- Ceder participación de la microempresa
- Tener codeudor
- Tener un monto de aportes o ahorros
- Antigüedad como asociado o cliente
- Demasiados requisitos y trámites
- Otro ¿Cuál? _____



9. ¿Le fue posible invertir todo o parte del crédito que obtuvo para lo que inicialmente había solicitado?

- Invertí todo el crédito para lo que había solicitado
- Invertí gran parte del crédito para lo que había solicitado
- Invertí la mitad del crédito para lo que había solicitado
- Invertí una mínima parte del crédito para lo que había solicitado
- No me fue posible invertir el crédito en lo que había solicitado inicialmente

10. Cuánto tiempo transcurrió desde el momento en que recibió los recursos del crédito hasta su inversión total (señale una opción)

- Entre 1 y 2 meses
- Entre 3-4 meses
- Entre 5-6 meses
- Más de 6 meses

11. ¿Cuántos créditos ha obtenido en promedio por año para su empresa?

- 0 (no ha obtenido)
- 1 – 2 préstamos por año
- 3-4 préstamos por año
- 5 o más préstamos por año

12. ¿Cuál es el valor o monto total de los créditos que recibió en el último año?

- No solicitó créditos
- Entre 1 y 40 millones
- Entre 41 y 80 millones
- Entre 81 y 120 millones
- Más de 120 millones



13. ¿En qué ha invertido los créditos que le han otorgado para su empresa?

- Inversión en tecnología o maquinaria
- Pago de nómina
- Capacitaciones o certificaciones de calidad
- Comercial, mercadeo y publicidad
- Materiales y suministros (menaje)
- Ampliación o remodelación
- Otro

14. ¿Obtuvo los resultados que esperaba de los créditos?

Sí _____ No _____

15. Si obtuviera un nuevo crédito para su empresa ¿en qué lo invertiría?

- Inversión en tecnología o maquinaria
- Pago de nómina
- Capacitaciones o certificaciones de calidad
- Comercial, mercadeo y publicidad
- Materiales y suministros (menaje)
- Ampliación o remodelación
- Otro _____

16. ¿Qué impacto considera que se generó en su empresa a través de los créditos que ha obtenido?

Muy alto _____
Alto _____
Medio _____
Bajo _____
Ningún impacto _____
Impacto negativo _____



17. A continuación, se presentan algunos aspectos en que la empresa pudo haber mejorado o desmejorado a través de las fuentes de financiación; por favor evalúe cada uno de estos colocando una X al frente

Aspecto en que ha mejorado o no, a través de créditos obtenidos	Aumentaron	Se mantuvieron igual	Disminuyeron
Ventas			
Rentabilidad y/o utilidades			
Número de Clientes			
Gastos			
Activos			
Pasivos			
Otros. Cuál? _____			

18. ¿Qué instituciones le ha ofrecido apoyo económico, capacitación o les han realizado seguimiento de la evolución de su emprendimiento o microempresa?

- ANDI
- FENALCO
- ACOPI
- SENA
- CÁMARA DE COMERCIO DE IBAGUÉ
- OTRA, INDIQUE CUÁL _____

19. ¿Ha sido beneficiario de algún fondo que apoye el emprendimiento?

No ____ Sí ____



20. Si su respuesta es afirmativa, indique la entidad y el tipo de apoyo que recibió. _____

¡GRACIAS POR SUS RESPUESTAS!

