

# Distribución del crédito financiero en las micro y pequeñas empresas durante el periodo 2015- 2019



Angie Paola Arévalo Virquez  
Fanny Daniela Moreno Cárdenas  
Nicolás Santiago Cárdenas García

Director: Constanza Torres Tamayo

Escuela Colombiana de ingeniería Julio Garavito

Facultad de economía

Trabajo dirigido de énfasis en Finanzas

Bogotá D.C

2020

## ÍNDICE

	<b>Pág.</b>
<b>Resumen.....</b>	<b>3</b>
<b>Pregunta.....</b>	<b>3</b>
<b>Hipótesis.....</b>	<b>3</b>
<b>Objetivos.....</b>	<b>4</b>
<b>Justificación.....</b>	<b>4</b>
<b>Introducción.....</b>	<b>5</b>
<b>Marco Teórico.....</b>	<b>5-9</b>
<b>Marco Metodológico.....</b>	<b>9</b>
<b>Desarrollo del trabajo.....</b>	<b>9-21</b>
<b>Conclusión.....</b>	<b>21-22</b>
<b>Referencias.....</b>	<b>23</b>

## **Resumen:**

Acceder a un crédito y lograr una financiación estable es una dificultad que enfrentan las pequeñas y medianas empresas en el país. Según un informe de la Banca de las Oportunidades y la Superfinanciera, 65,5% de los microempresarios no tenía acceso al crédito en el segundo semestre de 2017 y entre aquellos que sí accedieron a la financiación, solo 20,6% lo hizo con un crédito formal. Se realizó un análisis estadístico para verificar como el crédito financiero otorgado a las micro y pequeñas empresas es distribuido en el funcionamiento de estas, donde las cifras oficiales indican que la mayoría de la financiación es destinada a la operación del negocio y no a la inversión, es importante hacer énfasis en este aspecto debido a que los créditos destinados a inversión permiten que las empresas accedan a nuevas oportunidades de crecimiento y obtengan incrementos en productividad a través de tecnologías, innovación, desarrollo de nuevos producto o servicios, ampliación de mercados, etc. Así mismo, en el caso de la financiación para suplir problemas de liquidez es importante que las empresas accedan a productos financieros destinados a este propósito como, por ejemplo, el factoring.

## **Abstract**

Accessing a loan and achieving stable financing is a difficulty that affects small and medium enterprises in the country. According to a report by the Banking of Opportunities and the Superfinancial, 65.5% of microentrepreneurs did not have access to credit in the second half of 2017 and among those who did access the financing, only 20.6% did with a formal credit. A statistical analysis was carried out to verify how the financial credit granted to micro and small companies is distributed in the operation of these, where official figures indicate that most of the financing is destined to the operation of the business and not to investment, it is important to emphasize this aspect due to the credits required for investment allowing companies to access new growth opportunities and obtain increases in productivity through technologies, innovation, development of new products or services, expansion of markets, etc. Likewise, in the case of financing to supply liquidity problems, it is important that companies access financial products destined for this purpose, such as factoring.

## **Palabras clave:**

Crédito, inversión, apalancamiento, distribución, riesgos, sistema financiero, garantías, gasto operativo, micro y pequeñas empresas, liquidez, leasing, factoring, productividad, microcrédito, costos.

## **Pregunta:**

¿Cómo ha sido la distribución del crédito financiero para las micro y pequeñas empresas en Colombia para el periodo 2015-2019?

## **Hipótesis**

El acceso al crédito financiero es principalmente usado para obtener liquidez, pero también juega un papel importante en la compra de materia prima, insumos, inventarios y demás gastos operativos o de funcionamiento en el periodo 2015-2019.

### **Objetivo general:**

Establecer la distribución del crédito financiero sobre las micro y pequeñas empresas en Colombia en el periodo 2015-2019

### **Objetivos específicos:**

- Identificar y establecer las características de la clasificación de las empresas en Colombia
- Evaluar la participación de las micro y pequeñas empresas en la cantidad de préstamos otorgados del sector financiero.
- Presentar los determinantes del crédito financiero para las micro y pequeñas empresas
- Identificar a que son destinados los créditos financieros otorgados a las micro y pequeñas empresas.
- Identificar otras fuentes de acceso al crédito diferentes a las tradicionales como préstamos bancarios.

### **Justificación**

Acceder a un crédito y lograr una financiación estable es una dificultad que enfrentan las pequeñas y medianas empresas en el país. Según un informe de la Banca de las Oportunidades y la Superfinanciera, 65,5% de los microempresarios no tenía acceso al crédito en el segundo semestre de 2017 y entre aquellos que sí accedieron a la financiación, solo 20,6% lo hizo con un crédito formal. Las cifras oficiales también indican que, del total de empresas del país de todos los tamaños, a junio de 2019, 298.820 empresas tenían algún crédito vigente en el sistema financiero formal. Entre las principales razones que el informe señala para la baja penetración del crédito formal están la desconfianza en el sistema bancario, los altos costos, la creencia de que serán rechazados y los procesos demasiado largos.<sup>1</sup>

La idea y motivación de este proyecto surgió debido a una experiencia personal de uno de los integrantes del grupo, debido a que al desear emprender un negocio tuvo dificultades para conseguir un crédito financiero. Por esta razón el proyecto se quiere enfocar en mostrar los determinantes que influyen en el momento de solicitar un crédito financiero ya sea para las medianas y pequeñas empresas, al mismo tiempo mostrar el impacto de este, las posibles alternativas de crédito y analizar el aumento de creación de nuevas pequeñas y medianas empresas al momento de adquirir un crédito.

---

<sup>1</sup> Revista dinero. (2019). *Nuevas alternativas de financiamiento para las pyme*. recuperado de. <https://www.dinero.com/empresas/articulo/como-pueden-acceder-las-pymes-a-financiacion/278796>

## Introducción

El esquema empresarial conformado por las pequeñas y medianas empresas (Pymes) es un tema de investigación recurrente en la esfera académica mundial, destacando su importancia en el desempeño económico y social de cualquier país, por su capacidad para generar producción, empleo y su impacto en la distribución del ingreso

Se trata de un sector caracterizado por un alto dinamismo y flexibilidad en sus operaciones, pero al mismo tiempo marcado por un conjunto de dificultades que tienden a obstaculizar su sostenibilidad y crecimiento. Algunas de las debilidades que se han identificado se asocian al bajo acceso a los recursos (financieros, materiales, humanos, intelectuales) que requieren para su funcionamiento, así como dificultades para desplegar una gestión exitosa de esos limitados recursos en los diferentes ámbitos de la empresa: estrategia, control, personal, mercadeo, operaciones, finanzas, innovación, entre otros.<sup>2</sup>

La realización de este trabajo tiene como objetivo estudiar las Pymes colombianas analizando las relaciones existentes entre el acceso a diferentes fuentes de financiación y el impacto en la Pymes colombianas, para esto es necesario entender cuáles son las alternativas o fuentes de financiación existentes en el sistema financiero colombiano, con las cuales cuentan las Pymes, cabe destacar que con este estudio no se va a establecer la fuente de financiación como un determinante en el crecimiento de una pequeña o mediana empresa, ya que esto no depende solo del acceso al crédito sino también de otros factores como la productividad, que en ese trabajo no se van a estudiar.

## MARCO TEÓRICO

**Estructura del sistema financiero:** El sistema financiero es el conjunto de instituciones y operaciones a través del cual se transfieren recursos disponibles para depositar o intervenir (sector superavitario) a las empresas que requieren para sus proyectos (sector deficitario).

El sistema financiero colombiano se encuentra conformado por las siguientes entidades, según el artículo 1 Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

### 1. Establecimientos de Crédito

Son las instituciones financieras cuya función principal es captar en moneda legal recursos del público en depósitos a la vista (cuenta de ahorro o corriente) o a término, para colocarlos nuevamente a través de préstamos, descuentos, anticipos y demás operaciones activas de crédito. A su vez, los establecimientos de crédito se dividen en:

#### 1.1. Establecimientos Bancarios

Son instituciones financieras cuya principal actividad es la captación de (i) recursos en cuentas corrientes, (ii) otros depósitos a la vista o a término, con el principal objetivo de

---

<sup>2</sup> Mary A. Vera-Colina, Zuray A. Melgarejo-Molina, Edwin H. Mora-Riapira. (2013). *Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros*. Cuadernos de economía.

efectuar operaciones activas de crédito. Las operaciones autorizadas para un establecimiento bancario, entre otras, son:

1. Recibir depósitos en cuenta corriente, a término y de ahorros;
2. Otorgar créditos;
3. Emitir cartas de crédito;
4. Tomar préstamos dentro y fuera del país; con las limitaciones establecidas en la ley;
5. Descontar y negociar pagarés, giros, letras de cambio y otros títulos de deuda;
6. Otorgar avales y garantías;
7. Realizar operaciones de leasing habitacional;
8. Realizar operaciones de leasing y arrendamiento sin opción de compra.

## **1.2. Corporaciones Financieras**

Son instituciones que tienen como principal actividad la captación de recursos a mediano y largo plazo, con el objetivo principal de realizar operaciones activas de crédito e inversiones, direccionadas a fomentar o promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de empresas.

Las principales actividades que puede desarrollar este tipo de corporaciones son:

1. Suscribir y adquirir acciones o bonos obligatoriamente convertibles en acciones, bien sea de emisión primario, o mercado secundario
2. Expedir y otorgar cartas de crédito
3. Otorgar préstamos a personas naturales para financiar la adquisición de nuevas emisiones de acciones, bonos obligatoriamente convertibles en acciones de empresas nacionales, mixtas o extranjeras
4. Participar en la promoción y financiación de proyectos de inversión estatales, departamentales o municipal, siempre que correspondan al mejoramiento de infraestructura urbana, de servicios públicos o de saneamiento ambiental
5. Celebrar operaciones de cualquier modalidad respecto de título emitidos por la Nación;
6. Captar ahorro mediante la emisión de certificado de depósito a término
7. Emitir bonos de garantía general en moneda nacional
8. Obtener créditos del Banco de la República en los términos y condiciones que señale la Junta Directiva de dicha institución

### **1.3 Compañías de Financiamiento:**

Son las instituciones que tienen como función principal la captación de recursos del público, con el propósito de financiar la comercialización de bienes y servicios y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing. Estas instituciones están facultadas para realizar las siguientes operaciones:

1. Captar ahorro a través de depósitos a término.
2. Negociar títulos valores emitidos por terceros;
3. Otorgar préstamos;
4. Comprar y vender títulos representativos de obligaciones emitidas por entidades de derecho público;
5. Otorgar financiación mediante la aceptación de letras de cambio;
6. Efectuar operaciones de compra de cartera o sobre toda clase de títulos;
7. Efectuar, como intermediario del mercado, operaciones de compra y venta de divisas;
8. Realizar operaciones de leasing
9. Captar recursos a través de depósitos de ahorro a la vista o mediante la expedición de certificados de depósito a término

### **1.4 Cooperativas Financieras**

Son entidades especializadas, organizadas como cooperativas, cuya principal función es captar depósitos, a la vista o a término, de sus asociados y/o terceros para colocarlos a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito.

Las siguientes son algunas de las operaciones que pueden realizar las cooperativas financieras:

1. Captar ahorro a través de depósitos a la vista o a término mediante expedición de Certificados de Depósito de Ahorro a Término (CDAT) y Certificados de Depósitos a Término (CDT);
2. Captar recursos a través de ahorro contractual;
3. Negociar títulos emitidos por terceros;
4. Otorgar préstamos y en general celebrar operaciones activas de crédito;
5. Efectuar operaciones de compra de cartera o sobre toda clase de títulos;
6. Emitir bonos;
7. Realizar operaciones de compra y venta de divisas y demás operaciones de cambio.

## **2. Sociedades de Servicios Financieros**

Son instituciones que, a pesar de captar recursos del ahorro del público, por la naturaleza de su actividad, se consideran como instituciones que prestan servicios complementarios y conexos con la actividad financiera. Entre este tipo de instituciones se encuentra:

### **2.1 Sociedades Fiduciarias:**

Son entidades de servicios financieros, sometidas a la vigilancia de la Superintendencia, las cuales podrán, en desarrollo de su objeto social, realizar, entre otras las siguientes actividades.

### **2.2 Sociedades Administradoras de Pensiones y Cesantías:**

Son sociedades que tienen como objeto exclusivo la administración de fondos de cesantías y pensiones

## **3. Inversionistas Institucionales**

### **3.1 Sociedades de Capitalización**

Son instituciones financieras cuyo objeto principal es estimular el ahorro mediante la constitución, en cualquier forma, de capitales determinados, a cambio de desembolsos únicos o periódicos, con la posibilidad de obtener reembolsos anticipados, a través de sorteos.

### **3.2 . Sociedades de inversión Colectiva**

Los fondos de inversión colectiva son un mecanismo de ahorro e inversión administrado por sociedades fiduciarias, mediante el cual se invierten recursos de varias personas en un portafolio de activos.

### **3.3. Aseguradoras e intermediarios de seguros:**

**3.3.1. Entidades aseguradoras:** Una entidad de seguros o aseguradora es la especializada en el seguro, cuya actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo determinados riesgos económicos (riesgos asegurables) a las unidades económicas de producción y consumo. Las entidades aseguradoras se dividen en:

- Compañías aseguradoras: Su actividad es la de comercializar y ofrecer el servicio de seguridad, a partir de cubrir ciertos tipos riesgos económicos (riesgos asegurables) que puedan darse sobre un bien o persona. Las aseguradoras responden a las coberturas e indemnizaciones con su patrimonio para hacerle frente a la cobertura de los riesgos que cubra.
- Compañías reaseguradoras: Son entidades que, a través de un contrato de reaseguro, acepta la cobertura de uno o varios riesgos asumidos por otra. Una compañía de reaseguros se hace cargo de los riesgos asumidos por una otra entidad de seguros.

El crédito de las entidades financieras se convierte en una herramienta que potencializa el crecimiento empresarial. De acuerdo con el estudio hecho por Luis Alberto Zuleta para la CEPAL (2016), las empresas que tienen crédito presentan un mayor crecimiento en ventas, márgenes de producción e inversión en maquinaria y equipo, mientras que las empresas que



no tienen crédito tienen una mayor probabilidad de que sus ventas permanezcan iguales. Además, como resultado de las limitaciones en el acceso al crédito formal, las MIPYME se ven obligadas en muchos casos a recurrir a fuentes inapropiadas de financiación para apalancarse, como son los créditos informales, que resultan en estructuras financieras que no se adaptan a sus necesidades, las cuales, por lo general, tienen una inclinación hacia el corto plazo y elevados costos. De acuerdo con la Banca de las Oportunidades y la Superfinanciera para el 2018, la tendencia de créditos solicitados por los microempresarios era baja, se estima que solo el 20,6% de los microempresarios había tenido acceso a algún crédito formal, mientras que los demás habían obtenido su préstamo de créditos formales no financieros (6,4%) y de mecanismos de crédito informal (7,5%). Aspecto que es aún más crítico en las empresas no formales, quienes utilizaron casi dos veces más las fuentes informales de financiación (8,2% empresas informales vs. 4,2% de las formales). En septiembre de 2018, 320.454 empresas tenían algún crédito vigente en el sistema financiero formal, es decir, el 20,3% de las empresas constituidas como sociedades en el país. Este comportamiento es explicado por la exclusión voluntaria de los microempresarios MiPymes y a la baja educación financiera.

Según la EDIF<sup>3</sup>, alrededor del 70% de los microempresarios sin créditos formales no los han solicitado porque considera que no los necesitan y el 10% porque estaban reportados negativamente ante una central de información, es decir, que previendo que les iban a negar su solicitud decidieron no hacerla. Para las Pymes, de acuerdo con la GEP<sup>4</sup>, el argumento más relevante para no solicitar crédito es que no lo necesita (71,7% en promedio), seguido por los altos costos financieros (12,7%), el exceso de trámites (7,0%), la creencia de que la solicitud será rechazada (3,3%) y los procesos demasiados largos (2,7%). (Arias & Londoño, 2019).

Por su parte, aunque la frecuencia de los créditos negados es baja, vale la pena destacar que las razones de negación más mencionadas fueron la ausencia de historial crediticio y falta de garantías. En la EDIF, a las microempresas a las que le negaron el crédito señalaron que las principales razones son la falta de historial crediticio (33,8%), la falta de garantías (19,3%) y la insuficiencia de ingresos (8,0%). En consecuencia, queda el desafío de cómo incluir al sistema empresarios que no tienen historial crediticio y carecen de garantías. Elementos que son un común denominador en los emprendedores.

### **Marco Metodológico:**

Dado que el objetivo general del presente trabajo de investigación es establecer la distribución del crédito financiero sobre las micro y pequeñas empresas en Colombia en el periodo 2010-2018, se recurrió a un diseño no experimental que se aplicará a una serie tiempo, considerando que el tema de investigación tiene un sustento teórico suficiente, se procederá a realizar una investigación de tipo descriptivo para conocer a detalle en qué invierten las micro y pequeñas empresas los créditos financieros y de esta manera analizar si estos recursos obtenidos son destinados a inversión o al financiamiento del capital de trabajo. Este trabajo será diseñado bajo el planteamiento metodológico del enfoque cuantitativo, realizando una recolección y análisis de datos, dichos datos serán extraídos de los informes

---

<sup>3</sup> Encuesta de demanda de inclusión financiera (EDIF) de Banca de las Oportunidades y la Superfinanciera

<sup>4</sup> Gran Encuesta Pyme (GEP)

de microcrédito proporcionados por el Banco de la República, así mismo de la Gran encuesta Microempresarial de Anif y de la Encuesta de demanda de inclusión financiera (EDIF), estos datos se analizarán por medio de gráficos que permitan responder a la pregunta de investigación y probar o refutar la hipótesis establecida previamente, para lo cual será fundamental el uso de herramientas estadísticas para establecer con exactitud los patrones de comportamiento de la población.

El tipo de información que se utilizará será de una fuente secundaria, es decir información que ya se encuentra disponible para lo cual se utilizarán informes y datos de diferentes entidades, como SuperSociedades, Superfinanciera, Banco de la República como también artículos publicados por La República, entre otros. Nos apoyaremos en gráficas, tablas y bases de datos que nos permitan recopilar toda la información necesaria para evaluar el periodo del 2010 al 2018. Se clasificará la información y se seleccionará la que corresponda a micro y pequeñas empresas, seguido por organizar la información y por último se mostrará en cómo distribuyen las micro y pequeñas empresas el crédito financiero cuando se les es otorgado. Adicionalmente se presentarán cuáles son los requisitos para que una micro y pequeña empresa acceda a un crédito financiero y cuál es su porcentaje de participación entre la cantidad de créditos otorgados. Se identificarán qué otras alternativas de crédito están en el mercado con el fin que las micro y pequeñas empresas se informen y en caso tal de no poder acceder a un crédito financiero puedan tener otra opción. Por último, se presentarán los resultados de la investigación.

## **DESARROLLO DEL TRABAJO**

Las empresas como institución laboral y económica tienen la función de unir a todos aquellos que están destinados a trabajar por un bien común el cual es producir los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de las personas y al mismo tiempo, generar empleo, beneficios y eficacia del mercado mediante la competencia; En los últimos años las micro y pequeñas empresas han sido de gran relevancia debido a su innovación y al crecimiento acelerado de estas.

En el caso colombiano, la definición de la Pyme como estrato productivo está contemplada en la legislación del país, en la cual se establecen los parámetros de clasificación presentados en la Tabla 1 (ingresos). Especialmente, esta categorización jurídica hace referencia a micro, pequeñas y medianas empresas, como unidades de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica.

**Tabla 1. Clasificación de las empresas según sus ingresos (Millones de pesos colombianos) desde junio de 2019 aplicado a partir de diciembre de 2019 de acuerdo con la Superintendencia de Sociedades.**

	Microempresa	Pequeña	Mediana	Grande
Manufacturas	<=\$807	\$807,1-\$7.000	\$7.001-59.512	>\$59.513
Servicios	<=\$1.130	\$1.130,1-\$4.520	\$4.520,1-\$16.500	>\$16.500
Comercio	<=\$1.534	\$1.534,1-\$14.700	\$14.700,1-\$74.000	>\$74.000

Fuente: Elaboración propia con datos de Cámara de comercio (2019).

En Colombia de acuerdo con Confecámaras, a finales de 2018, había más de 2,5 millones de empresas en Colombia, de las cuales, el 99% son micro, pequeñas y medianas empresas. Las MiPymes se han constituido en el principal cimiento del crecimiento económico del país: se estima que generan más del 60% del empleo y aportan el 28% del producto interno bruto (Dane, 2016).

El papel de las MiPymes ha sido subestimado, debido a la informalidad de este segmento empresarial. Todas las organizaciones independientemente de su tamaño, naturaleza o estructura enfrentan riesgos, esto afecta la posibilidad de la empresa de sobrevivir, de competir con éxito y de mantener la calidad de sus productos. Para que la empresa pueda competir en el mercado se debe adaptar a las necesidades y cambios de la demanda, en muchos casos para adaptarse las Pymes deben financiarse mediante créditos financieros para tratar de reducir el riesgo de un posible atraso, sin embargo, el riesgo es inherente a los negocios, siempre habrá riesgos de cualquier aspecto.

La falta de confianza en el sistema financiero y la necesidad de los microempresarios de controlar la deuda, causa que estos no acudan al sistema formal en búsqueda de recursos, con lo cual queda en claro el desafío al que nos enfrentamos frente a la educación financiera y la cobertura del sistema financiero en el aparato productivo del país.

Para disminuir la probabilidad de pérdida en el riesgo crediticio se debe realizar un análisis en todo el proceso de otorgamiento, formalización, seguimiento y control para poder tener una amortización apropiada, que sea seguro para la entidad que otorga el crédito como para las empresas que lo solicitan, que tengan la capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones financieras. (Maricela, 2012)

Como veremos, existen importantes retos de financiación en el segmento MiPymes en Colombia, los cuales están relacionados con: i) el bajo acceso al financiamiento formal; ii) la alta exclusión voluntaria al financiamiento formal; iii) la alta proporción de créditos formales destinados a proveer liquidez y no a inversión; iv) el bajo acceso a fuentes alternativas de financiamiento como el leasing y el factoring; v) necesidad de potenciar otras

fuentes de financiación; y vii) las necesidades de mayor educación financiera (Arias & Londoño, 2019)

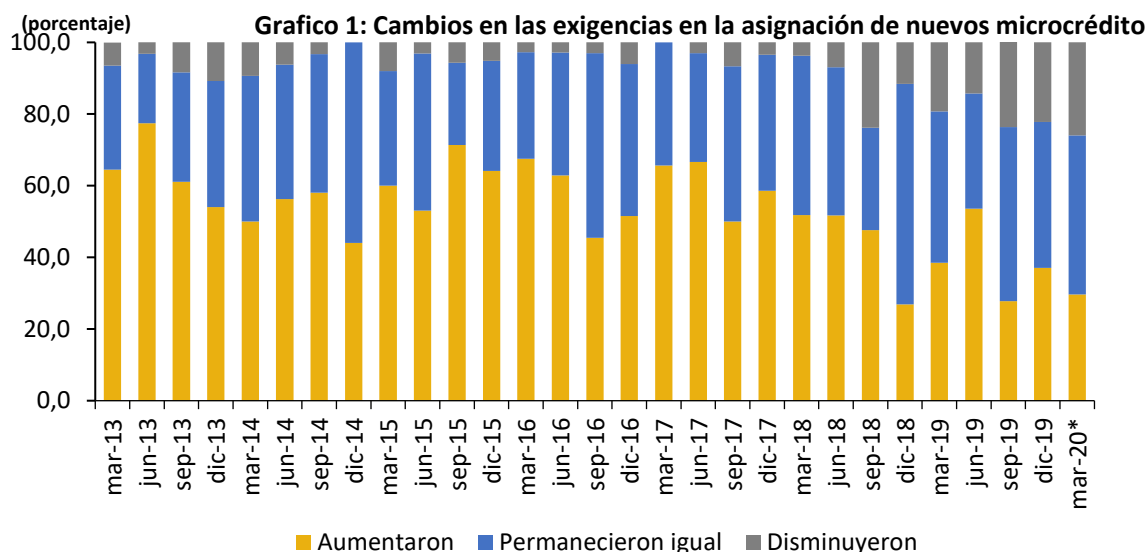
A continuación, se mostrará una tabla con la lista de bancos, CFC y cooperativas

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Bancamia	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa F
Banagrario	Credifamilia	Cooperativa Financier
Banco BBVA Colombia	Dann Regional S.A	Cotrafa Cooperativa F
Baco Davivienda	La hipotecaria	
Banco Falabella	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco Finandina	Leasing Davivienda	
Banco GNB sudameric	Opportunity International	
Banco mundo Mujer	Serfinansa	
Banco Pichicha		
Banco Popular		
Bancoldex		
Bancolombia		

Fuente: Reporte Banco de la República situación microcrédito, 2019

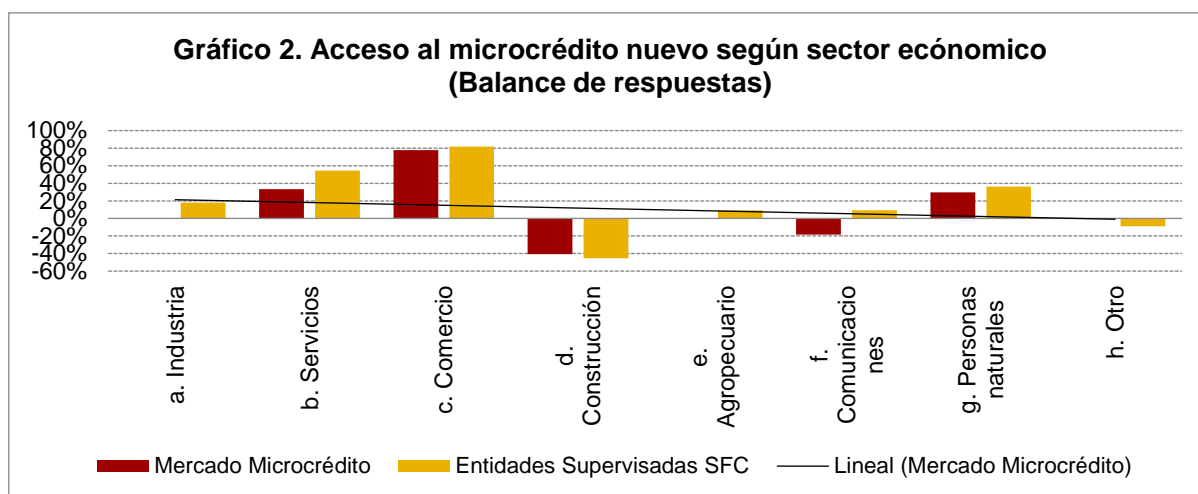
## Mercado de microcréditos

Los microcréditos han sido una de las principales fuentes de financiación que más se están utilizando en los últimos años, durante el cuarto trimestre de 2019 la percepción de la demanda por nuevos microcréditos se mantuvo en terreno positivo y completó nueve trimestres consecutivos en esta franja, lo que muestra una recuperación constante en este mercado. Sin embargo, la percepción de mayor demanda se debilitó y se ubicó por debajo del promedio del último año para el mercado de microcrédito en su conjunto.<sup>5</sup>



<sup>5</sup>Banco de la República, Reporte de la situación del microcrédito en Colombia, diciembre 2019

Además, estos métodos de financiamiento han aportado la apertura y crecimiento de muchos sectores de la economía, dando así a una apertura de micro y pequeñas empresas en el país.



Fuente: Banco de la República, Reporte de la situación del microcrédito en Colombia, diciembre 2019

En caso de acelerarse el crecimiento observado en la demanda de microcrédito, el 35,8% de las entidades podría absorberlo, opción que perdió participación con respecto a la edición pasada (41,0%). Por otra parte, el 23,5% de los encuestados afirma que se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios y, por último, el 19,8% estima que aumentaría las exigencias de los criterios de selección para otorgar microcrédito.<sup>6</sup>

Durante el último trimestre de 2019, el 20,1% de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía sería el aspecto que más impulsa un incremento de la oferta de microcrédito, seguido de una mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (17,0%) y mayor formalización. Para esta edición de la encuesta, el factor que registra un descenso más pronunciado es el de menores tasas de fondeo, el cual cayó 4,5 puntos porcentuales (pp), ubicándose en 7,8%.<sup>7</sup>

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (32,2%), seguido del sobreendeudamiento (15,4%) y el monto de deuda que estos poseen con más de tres entidades (13,3%). El segundo fue el factor que más perdió participación desde la pasada versión de la encuesta, mientras que la ubicación geográfica el que más la ganó, al registrar 8,8%.<sup>8</sup>

Colombia cuenta con un grupo de un millón seiscientos veinte mil empresas (1'620.000) legalmente registradas en Cámara y Comercio para 2019, de las cuales en este grupo se encuentran desde las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, por otro lado, se debe tener en cuenta que hay empresas registradas que no clasifican como microempresa debido a la cantidad de sus ingresos, otras que solo están constituidas como establecimientos comerciales de personas naturales y otros que simplemente no están registrados y se pueden

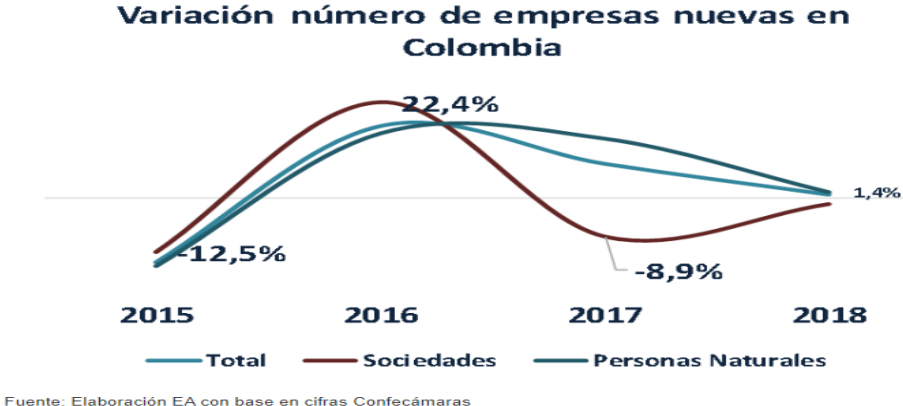
<sup>6</sup> Banco de la República, Reporte de la situación del microcrédito en Colombia, diciembre 2019

<sup>7</sup> Banco de la República, Reporte de la situación del microcrédito en Colombia, diciembre 2019

<sup>8</sup> Banco de la República, Reporte de la situación del microcrédito en Colombia, diciembre 2019

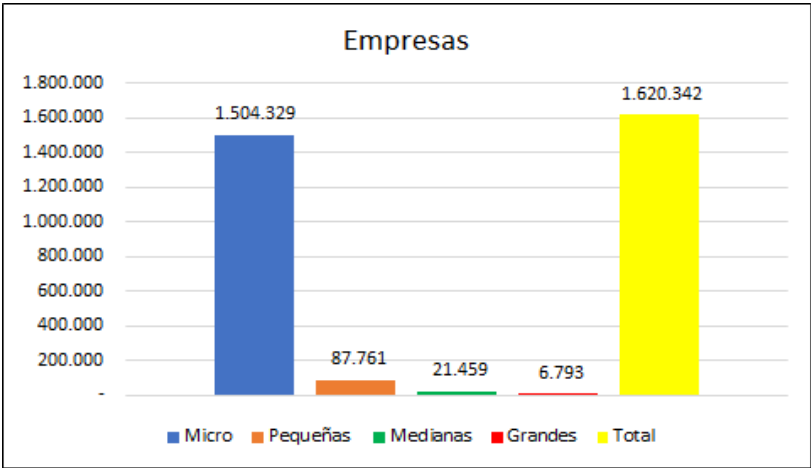
considerar que operan como “actividad informal”; cada año se crean o registran alrededor de 303 mil empresas, de las cuales 230 mil están constituidas como establecimientos comerciales de personas naturales y solo 70 mil se constituyen como sociedades.

**Gráfica 3. Variación número de empresas nuevas en Colombia (2015-2018)**



Las microempresas representan la inmensa mayoría del grupo de empresas en Colombia, abarcando el 92,84 % con un total de un millón y medio de empresas (1'504.220), en cambio las grandes empresas no representan ni el 1%, solo hay seis mil ochocientos grandes empresas en Colombia.

**Gráfica 4. Número de empresas según su tamaño**



Fuente: Elaboración propia con base en cifras de Cámara y Comercio 2019

**Tabla 2. Número de empresas según su tamaño, de acuerdo con cifras de la cámara de Comercio (2019)**

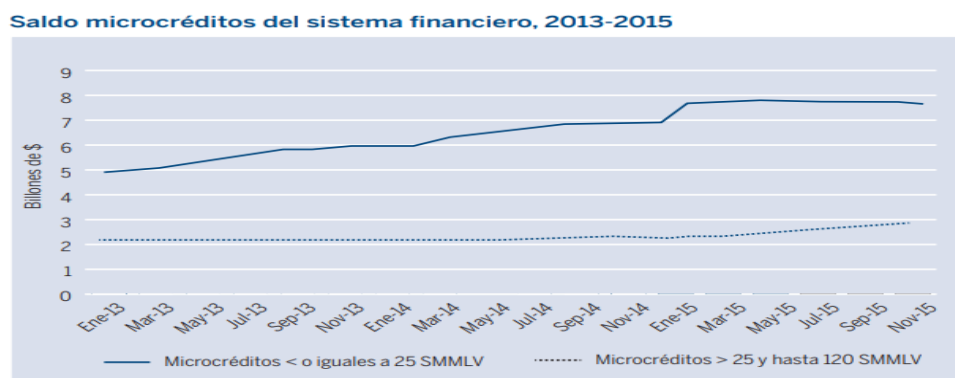
<b>Empresas</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Micro</b>	1'504.329	92,84%
<b>Pequeña</b>	87.761	5,42%
<b>Mediana</b>	21.459	1,32%
<b>Grande</b>	6.793	0,42%
<b>Total</b>	1'620,342	100%

Fuente: Elaboración propia con base en cifras de Cámara y Comercio 2019

Los sectores que más registran micro y pequeñas empresas son los de comercio, vehículos, actividades profesionales e industrias manufactureras, sin embargo, a lo largo de los últimos años se ha visto un crecimiento de las empresas registradas en el sector turístico y se ha incrementado la demanda de estos servicios y sus ventas.

El financiamiento de las micro y pequeñas colombianas se financian principalmente con recursos propios y pasivos de corto plazo, solo el 47% de las microempresas colombianas se endeudan, de los cuales un 28% son créditos formales, en donde el microcrédito se ha convertido en una de las principales fuentes de financiamiento, los otros financiamientos se dan mediante créditos de la banca tradicional, aunque en muy poco porcentaje, sin embargo, en los últimos años esta banca se ha retroalimentado y ahora le está facilitando créditos a micro y pequeñas empresas con proyectos prometedores, no sólo a las grandes empresas.

**Grafica 5. Saldo microcréditos 2013-2015**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

## Requisitos de las entidades bancarias para las MiPymes

Una de las principales razones para que este tipo de empresas les sea tan difícil acceder a un crédito es que las entidades bancarias tienen estrictos requisitos los cuales se presentan a continuación en la tabla número 3.

**Tabla 3. Requisitos principales entidades bancarias para las MiPymes**

	Persona natural	Persona Jurídica	Años de antigüedad	Comprobante de domicilio	Estados de cuenta bancarios	Finca raíz	Declaración de renta	Flujos de caja y balance general	Fácil acceso
Banco de Bogotá		★	3	★	★	★	★	★	
Banco Popular S.A.		★	3	★	★		★	★	
ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA S.A.	★	★	2	★	★			★	★
Bancolombia S.A.		★	3	★	★	★	★	★	
BBVA Colombia		★	3	★	★		★	★	
Banco Davivienda S.A.		★	3	★	★	★	★	★	
"SCOTIABANK COLPATRIA S.A."		★	3	★	★	★	★	★	
Banco Agrario de Colombia S.A.	★	★	3		★				★
Banco Comercial AV Villas S.A.		★	3	★	★	★	★	★	
BANCO CREDIFINANCIERA S.A.		★	2	★	★		★		
BANCO MUNDO MUJER S.A.	★		2	★	★				★

Fuente: Elaboración propia con información proporcionada por cada entidad bancaria.

Por otro lado, a la hora de otorgar un crédito financiero se debe analizar los factores y causas que determinan el riesgo financiero, para cada empresa y persona el estudio de riesgo es heterogéneo e individual para cada cliente, sin embargo, los estudios son de carácter general y en ocasiones estandarizado.

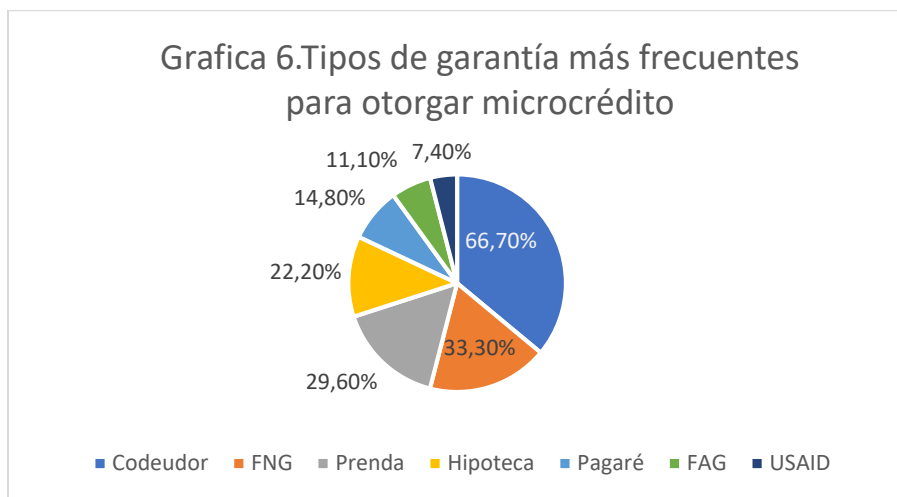
La calidad y cantidad de una cartera de préstamos está dada por el nivel de riesgo crediticio, los cuales depende básicamente de dos factores:

- **Factores internos:** Para este factor es muy importante el comportamiento de las entidades que solicitan el préstamo, ya que la imagen y transparencia del uso de los recursos depende directamente de la administración propia y de la capacidad de los ejecutivos de cada empresa.
- **Factores externos:** Estos factores no dependen de la empresa, son aspectos causados externamente tales como la inflación y los cambios macroeconómicos que puedan comprometer la capacidad de pago de las empresas.



## Situación general del crédito:

### Tipos de Garantías:



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2019.

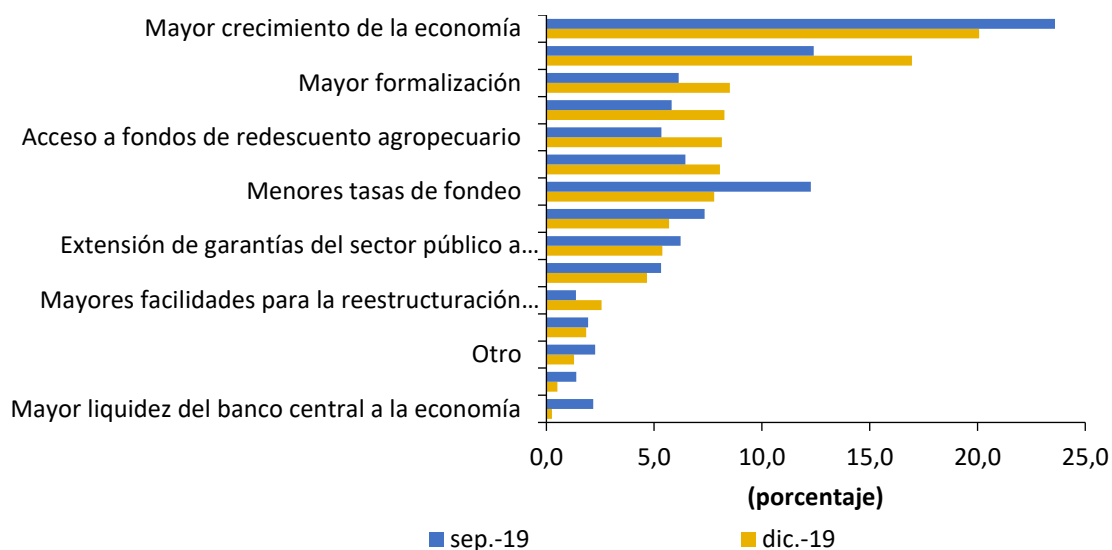
Con respecto al acceso a nuevos créditos diferenciando por sector económico los bancos y las CFC<sup>9</sup> indican que industria es el segmento que tiene mayores facilidades. Para los primeros, los servicios también están en primer lugar, mientras que las personas naturales y el comercio representan el segundo segmento más importante para las CFC (Gráfico 5). Las cooperativas, por su parte, señalan que las personas naturales son las que más acceso tienen al crédito. En el gráfico 1 vemos los tipos de garantía más frecuentes al momento de conceder un microcrédito, cabe destacar que este porcentaje depende de la entidad financiera. (Clavijo, Jaulín & Ortega, 2017).

Ahora imaginemos que elementos podrían haber influenciado en un mayor acceso a un crédito a continuación en la gráfica dos podremos observar.

---

<sup>9</sup> A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera.

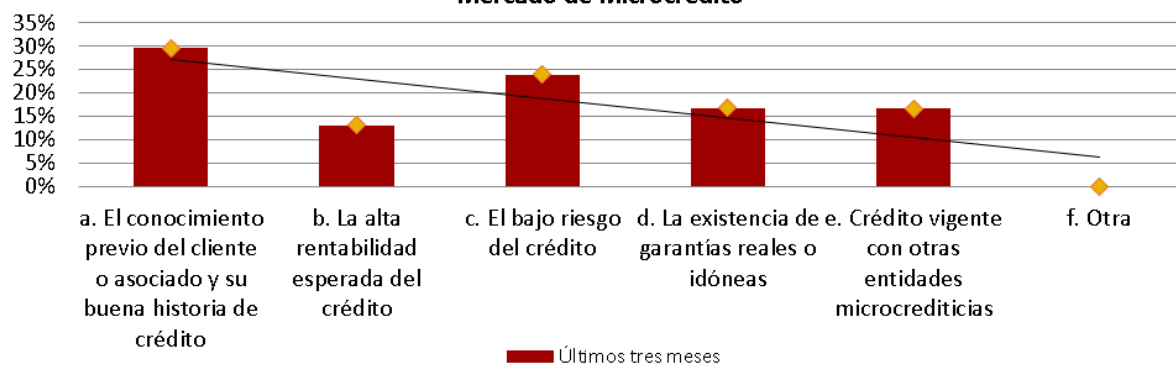
**Gráfico 7: Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía**



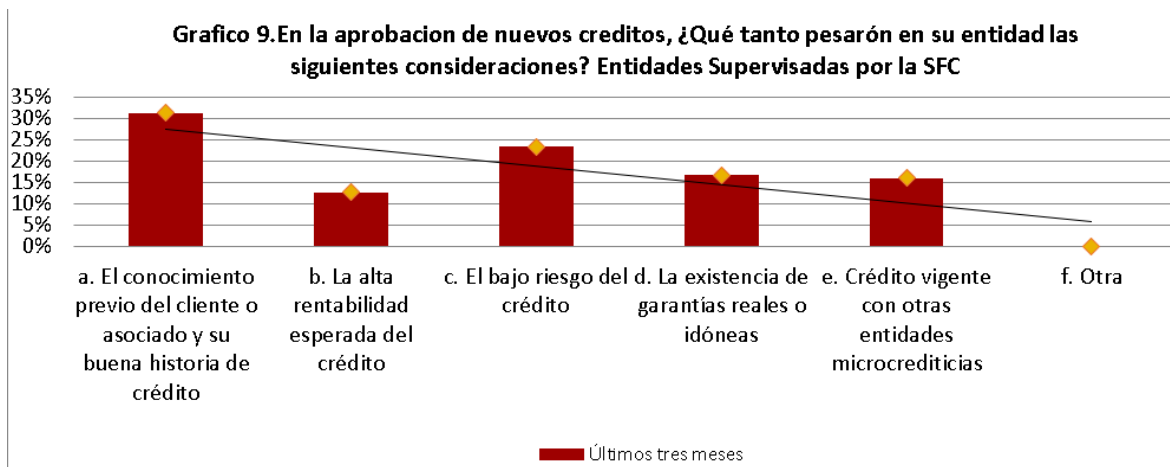
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2019

Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los tres grupos de entidades señalaron que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio son los principales aspectos a tener en cuenta. El segundo criterio que determina la aprobación de nuevos créditos es el bajo riesgo de crédito asociado con el préstamo.

**Gráfico 8. ¿Qué tanto pesaron en su entidad las siguientes consideraciones? Mercado de Microcrédito**



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2019

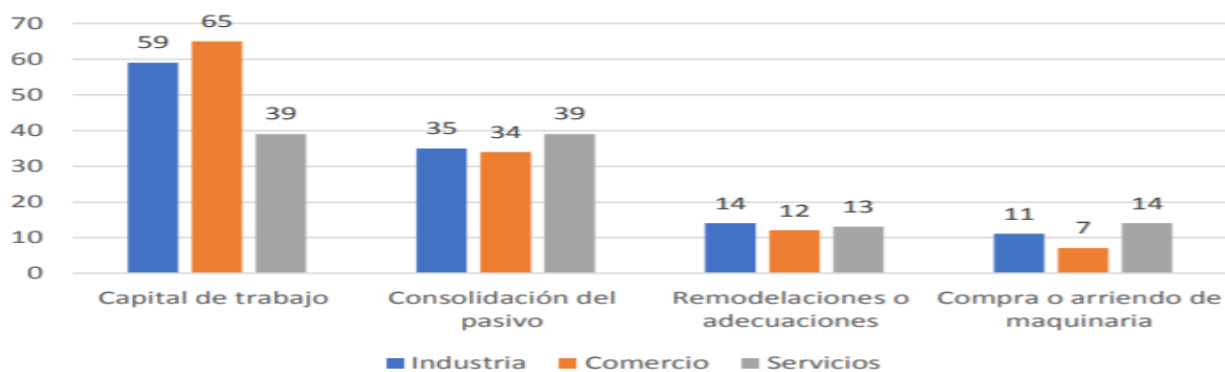


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2019

### En qué invierten los créditos las MiPymes

Los créditos que se otorgaron a los empresarios MiPymes no fueron prioritariamente destinados a inversión. Según datos de la GEM, el principal destino de los recursos para los microempresarios estuvo asociado con la compra de materia prima, insumos, inventarios y demás, gastos operativos de funcionamiento (77% industria, 87% comercio y 56% servicios). (Arias & Londoño, 2019). Como se verá a continuación en el siguiente gráfico los créditos financieros recibidos se destinan en su gran mayoría para cubrir gasto de operación en lugar de utilizar dichos recursos en la inversión en procesos productivos o maquinaria que permitan aumentar la productividad y generar mayores fuentes de empleo.

**Gráfico 10: Destino de los créditos**



Fuente: Gran encuesta Pyme

De acuerdo con Acopi, uno de los principales obstáculos que tienen las MiPymes en Colombia son los largos períodos de recaudo de las facturas generadas por las ventas, las cuales son pagadas entre los 60 y 180 días, lo que genera importantes necesidades de liquidez. Esta afirmación es consistente con los resultados de la GEP que señalan que en promedio

cerca de una cuarta parte de las compañías utilizan a sus proveedores como fuente de financiación.

En consecuencia, la mayoría de la financiación es destinada a la operación del negocio y no a la inversión. Es importante hacer énfasis en este aspecto debido a que los créditos destinados a inversión permiten que las empresas accedan a nuevas oportunidades de crecimiento y obtengan incrementos en productividad a través de tecnologías, innovación, desarrollo de nuevos productos o servicios, ampliación de mercados, etc. Así mismo, en el caso de la financiación para suplir problemas de liquidez es importante que las empresas accedan a productos financieros destinados a este propósito como, por ejemplo, el factoring. (Arias & Irujo, 2019).

#### **Alternativas de Financiamiento diferentes a las tradicionales:**

- ❖ **Factoring:** Se trata de un mecanismo de financiación a corto plazo por el que una entidad financiera adelanta los cobros a una cartera de una empresa, esta es una alternativa óptima a la hora de buscar liquidez a corto plazo incurriendo en bajos costos (tasa de descuento)<sup>10</sup>
- ❖ **Leasing:** Es un mecanismo de financiación mediante el cual una entidad financiera, sea un establecimiento bancario o una compañía de financiamiento (comúnmente conocida como arrendador), por instrucción de un cliente solicitante (denominado arrendatario o locatario), adquiere un activo de capital, el cual está bajo propiedad de la entidad, y se lo entrega al locatario en arrendamiento financiero u operativo para su uso y goce por un periodo de tiempo a cambio de un pago periódico de una suma de dinero, denominado “canon”, además el leasing también cuenta con opción de compra al final del contrato<sup>11</sup>.
- ❖ **Socios capitalistas:** Se busca una persona con capacidad económica que financie una parte importante de la empresa a cambio de una participación, es la fuente de financiamiento más frecuente para empresas en expansión con gran potencial de crecimiento.
- ❖ **Concursos y premios:** Son ayudas económicas a fondo perdido que ofrecen organismos públicos o privados para apoyar proyectos innovadores, exitosos o que han requerido un gran esfuerzo.
- ❖ **Business angels:** Son inversores profesionales o empresarios que invierten su dinero, experiencia y red de contactos en proyectos o creación de startups con alto potencial de desarrollo éxito. Los profesionales apoyan y ayudan a los creadores a su desarrollo y formación de negocio.

---

<sup>10</sup> Martín, L. (2017). ¿Qué es el Factoring y por qué elegirlo para financiar tu empresa? .Banco BBVA. Recuperado de: <https://www.bbva.com/es/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>

<sup>11</sup> Asobancaria.(s.f).¿Que es el leasing? .Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>

- ❖ **Crowdfunding:** Consiste en obtener financiación de un grupo de personas que pueda estar interesado en el proyecto de la empresa, la inversión lo hace a través de una plataforma en internet.
- ❖ **Organismos del Estado:** Existen asignaciones presupuestarias a organismos como el Fondo para la Innovación, la Ciencia y la Tecnología (Fincyt), que financian proyectos específicos como: proyectos de innovación tecnológica en empresas; proyectos de investigación y desarrollo tecnológico en universidades y centros de investigación; fortalecimiento de capacidades para la ciencia y la tecnología, con becas y pasantías; y proyectos de fortalecimiento y articulación del sistema nacional de innovación.
- ❖ **Financiamiento por medio de los inventarios:** se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo. Para este fin se puede recurrir al depósito en almacén público, el almacenamiento en la fábrica, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca. El acreedor tiene derecho a tomar posesión de esta garantía en caso de que la empresa incumpla con su obligación de pago.

## Conclusión

Según datos proporcionados por la superintendencia financiera de Colombia En septiembre de 2018, 320.454 empresas tenían algún crédito vigente en el sistema financiero formal, es decir, el 20,3% de las empresas constituidas como sociedades en el país, con lo cual se infiere en una baja penetración por parte de las MiPymes en el sistema de créditos financieros. Esta exclusión voluntaria de los empresarios MiPymes está asociada en gran parte a la falta de educación financiera. De acuerdo con la EDIF (como se citó en Arias & Londoño, 2019) alrededor del 70% de los microempresarios sin créditos formales no los han solicitado porque considera que no los necesitan y el 10% porque estaban reportados negativamente ante una central de información, es decir, que previendo que les iban a negar su solicitud decidieron no hacerla. Para las Pymes, de acuerdo con la GEP, el argumento más relevante para no solicitar crédito es que no lo necesita (71,7% en promedio), seguido por los altos costos financieros (12,7%), el exceso de trámites (7,0%), la creencia de que la solicitud será rechazada (3,3%) y los procesos demasiados largos (2,7%).

El gran porcentaje de los empresarios que afirman no necesitar el crédito argumentan su decisión por la falta de confianza en el sistema financiero, los altos costos y el tedioso proceso que implica solicitar un crédito además de querer mantener la deuda del negocio controlada. A si mismo muchos de estos empresarios consideran que les van a negar el crédito por no contar con ciertos requisitos como lo son un historial crediticio y la falta de garantías, en este punto debemos tener en cuenta el sistema empresarial colombiano está conformado en más del 70% según SuperSociedades por microempresas de las cuales más de la mitad son de carácter informal

Grafica 11: Razones para no solicitar crédito



Fuente: Gran encuesta Pyme

Por otro lado, las micro y pequeñas empresas usan principalmente el crédito financiero para poder obtener liquidez, ya que la liquidez mide la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones contraídas en el corto y mediano plazo, también lo usan para la adquisición de bienes de capital físicos o de capital humano.

En ocasiones lo utilizan para adquirir inventario y materias primas suficientes el cual posteriormente lo convertirán en el producto terminado para ser distribuido y vendido. Con esto hay un periodo de tiempo el cual se registra como el ciclo de conversión de efectivo, dentro de este periodo las micro y pequeñas empresas se ven beneficiadas en el sentido que saben a cuánto tiempo deben sacar los créditos financieros para así poder cumplir con sus obligaciones, pues ya saben cuánto tiempo se demoran en recibir liquidez por sus ventas y posteriormente tener la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones a largo y corto plazo.

De acuerdo con Acopi, uno de los principales obstáculos que tienen las MiPymes en Colombia son los largos períodos de recaudo de las facturas generadas por las ventas, las cuales son pagadas entre los 60 y 180 días, lo que genera importantes necesidades de liquidez. Esta afirmación es consistente con los resultados de la GEP que señalan que en promedio cerca de una cuarta parte de las compañías utilizan a sus proveedores como fuente de financiación. (Arias & Londoño, 2019)

## Referencias Bibliográficas

- Asobancaria (s.f). Que es el leasing. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>
- Anónimo. (2019).2019: ¿Cuántas empresas hay en Colombia?
- Arias, & Londoño. (2019).Financiamiento de las MiPymes en Colombia. Banca de las oportunidades. Recuperado el 18 de marzo del 2020 en [http://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2019-02/Financiamiento%20MiPymes.Vf\\_.pdf](http://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2019-02/Financiamiento%20MiPymes.Vf_.pdf)
- Banco de la República, Reporte de la situación del microcrédito en Colombia, diciembre 2019. Recuperado: <https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/reporte-situacion-credito-colombia-septiembre-2017.pdf>
- Clavijo, Jaulín & Ortega. (2017). Reporte de la situación del crédito en Colombia. Banco de la república. Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/reporte-situacion-credito-colombia-septiembre-2017.pdf>
- Economía Aplicada. 2019 ¿Cuántas empresas hay en Colombia?, 27 de marzo de 2019. Recuperado de: <http://economiaaplicada.co/index.php/10-noticias/1493-2019-cuantas-empresas-hay-en-colombia>
- Hernández Gerardo. 2017. La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales de Iberoamérica. Recuperado de: <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>
- Maricela, G & Mayra, T (2012). Diseño de un manual de control interno aplicado al departamento de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito cacpe biblian LTDA. Recuperado de: <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1391/1/tcon685.pdf>
- Portafolio, (2016) Pymes fortalecidas a través del sistema financiero.
- Revista dinero.(2019). *Bancolombia y Analdex lanzan herramienta ayudar a las pymes a exportar.*
- Superintendencia de Sociedades.(2019). *comportamiento de las 9000 empresas siguientes. más grandes del sector real, por ingresos operacionales.*
- Vera-Colina, M., Melgarejo-Molina, Z., & Mora-Riapira, E. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar*, 24(53), 149-160. Obtenido de :<https://doi.org/10.15446/innovar.v24n53.43922>