



UNIVERSIDAD DE
MANIZALES

El Financiamiento de las Microempresas en el Sector de consumo masivo al por menor: un análisis para el Barrio San Sebastián de la ciudad de Manizales

ALBA LUCIA AGUIRRE PINEDA
LUCERO AGUIRRE NAVARRETE

DIRECTOR:
BILVER ADRIAN ASTORQUIZA BUSTOS

TRABAJO DE GRADO:
PROYETO FINAL

UNIVERSIDAD DE MANIZALES
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MANIZALES
2020

Índice general

Índice de tabla	III
Índice de gráficos	IV
Resumen	V
INTRODUCCIÓN	1
Revisión de literatura	3
Revistas consultadas para el análisis	5
Aspectos Metodológicos	10
Plan Muestral	11
Población	12
Análisis y Presentación de los Resultados	12
Conclusiones	20
Referencias	21

Índice de tabla3

Tabla 1 Establecimiento no especializado.....	2
Tabla 2 Revistas científicas.....	5
Tabla 3 Preguntas para investigación.....	9
Tabla 4 Micro empresarios de la comuna ciudadela del norte.....	12

Índice de gráficos

Grafica 1. <i>Cuántos años lleva en funcionamiento su microempresa</i>	13
Grafica 2. <i>Conoce los diferentes medios de financiación que hay.</i>	14
Grafica 3. <i>Solicito créditos al momento de constituir su empresa</i>	15
Grafica 4 <i>Para la constitución de su empresa cuáles fueron los recursos que utilizó</i>	16
Grafica 5. <i>Presento alguna dificultad al momento de la solicitud del crédito.</i>	17
Grafica 6. <i>Considera que la creación de un nuevo producto o servicio pueda aportarle más utilidades a su establecimiento.</i>	18
Grafica 7. <i>Cuántos créditos ha solicitado en menos de 5 años.</i>	19

Resumen

Se realizó un análisis sobre los medios de financiación más utilizados por las microempresas en la comuna ciudadela del norte, se validó que era una de las comunas con más establecimientos de servicios no especializados, para identificar las dificultades al momento de solicitar créditos bancarios y que medios utilizaban al momento de iniciar las microempresas, se realiza una investigación cuantitativa, de tipo descriptivo se obtuvo de una población de 46 microempresas del sector, que se encuentran registradas legalmente y los resultados nos indica que estos establecimientos en su mayoría se financian por recursos propios y apoyo familiar, también se apoyan de los créditos a través de cooperativas o de proveedores.

El financiamiento de las Microempresa en el Sector de consumo masivo al por menor: un análisis para el barrio san Sebastián de la ciudad de Manizales

INTRODUCCIÓN

El departamento de Caldas ha presentado un crecimiento importante en la creación de microempresa Durante el año 2018, en donde registró 7.123 nuevas matrículas de empresas y establecimientos de comercio, mostrando una ligera variación del -0,8% frente a 2017. (Barrera & Castellanos, 2019)

Para esta investigación fue importante conocer cuáles son los medios de financiación más utilizados por las microempresas de consumo masivo al por menor no especializado de la comuna ciudadela del norte del barrio san Sebastián de la ciudad de Manizales, para esto logramos identificar cuáles son las empresas de consumo masivo no especializado y a su vez, conocer cuáles son los medios de financiación más utilizados. Determinando así las dificultades que se presentan con los diferentes medios de financiación.

En este documento se aborda el tema de financiación de las microempresas del barrio San Sebastián especialmente en el sector de consumo masivo al por menor no especializado, la cual es definida como “Actividades económicas determinadas según la sección G del CIIU 4 Rev. 4 A.C. Del DANE, únicamente las divisiones 4711 y 4719,

referidas al comercio al por menor en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas o tabaco.”. (Escobar A. B., 2016) También se tiene en cuenta el surtido compuesto principalmente por productos diferentes de alimentos.

Los barrios de mayor concentración de establecimientos comerciales especialmente de tipo no especializados “son en su orden Solferino, Villahermosa, El Caribe, Bosques del Norte, San Sebastián y La Carola, que agrupan el 72,5% del total de establecimientos” (Camara de comercio de Manizales por Caldas, 2019)

Tabla 1 Establecimiento no especializado

Comuna	Establecimiento no especializado
Ciudadela del Norte	436

Fuente: Elaboración propia de los autores

Cabe resaltar que las organizaciones actualmente tienen que enfrentarse a diferentes cambios, tanto económicos como sociales por tal razón este trabajo está dirigido al micro empresario de la ciudad y grupos de emprendimiento de la universidad de Manizales y aprendices SENA.

Encontrando así que en Colombia Los medios de financiación más utilizados en la actualidad por las microempresas, son: financiación bancaria, financiación particular (o el prestamos de familiares o amigos) o de recursos propios, existen

herramientas más especializadas como es ángeles inversionistas, y capital semilla (Matíz & Naranjo, 2010), y cuáles de estas sobrepasan la tasa de usura la cual se encuentra 29,06% efectivo anual (La Republica, 2019).

Como lo expresan los siguientes autores “El sector bancario manizaleño no considera como nicho atractivo de mercado a las MIPYME, puesto que prefiere colocar sus recursos con alto grado de seguridad y bajo riesgo financiero en las medianas y grandes empresas (Arias & Álvarez, 2016)”.

Para las microempresas es un poco difícil acceder a este tipo de financiaciones dado a que apenas están abriéndose al mercado y el riesgo de incertidumbre es muy alto.

Revisión de literatura

En la actualidad para **la financiación de las nuevas empresas** en Colombia se determina mediante “fuentes internas/utilidades retenidas, contribución de los dueños o emisión de nuevas acciones, a través de bancos, instituciones financieras no bancarias, créditos de proveedor o avances de clientes (Zuluaga, Godoy, & Cifuentes, 2018, pág. 13).”

Por otra parte, a medida que las empresas van ganando edad y tamaño en el mercado es más fácil acceder a los diferentes medios de financiación como lo indica

(Zuluaga, Godoy, & Cifuentes, 2018) “De acuerdo con su edad, las empresas son clasificadas en infantes (0 a 2 años), adolescentes (3 a 4 años), de mediana edad (5 a 24 años) y mayores (con 25 o más años)”.

En un análisis comparativo entre Colombia y Chile se evidencia que las empresas ya establecidas están utilizando **Diferentes medios de financiación** “en Chile, la financiación mediante fuentes internas fue más importante que en Colombia; en contraste, este último país utilizó más intensivamente el crédito de proveedores o anticipos de clientes (Baraona & Rivera, 2013).” Esto quiere decir que los dos países están utilizando tanto préstamos bancarios como capital prestado de instituciones no bancarias.

Las microempresas presentan **dificultades al momento de solicitar algún apalancamiento financiero** por este motivo como nos indican los siguientes autores, el mayor obstáculo que presentan son “licencias y permisos de negocios; inestabilidad política; corrupción y funcionamiento de las cortes (Baraona & Rivera, 2013).

Otro de los factores que influyen en la solicitud de crédito son “la aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de la empresa, la escasa participación de las pymes en el crédito al sector privado y a la amplia utilización de proveedores y autofinanciación para obtener capital (Vera-Colina, Melgarejo-Molina, & Mora-Riapira, 2014)”.

Cabe aclarar que nuestro modelo de estudio está basado en las microempresas,

teniendo la definición de mi pyme como un punto de partida; dado a que abarca las pequeñas y medianas empresas.

Para el estudio de nuestra investigación hemos tenido en cuenta las investigaciones y variables realizadas por los siguientes autores ver matrices adjuntas.

Revistas consultadas para el análisis

Tabla 2 Revistas científicas

Numero	Titulo	Autores	Mes /Año	La revista
1	La financiación inicial y final en el circuito monetario y la teoría de la demanda efectiva	Sergio Cesaratto	Junio 2016	Revista-de Economía Institucional
2	la financiación de la economía mundial: hacia una caracterización	Medialdea García, Bibiana, Sanabria Martín Antonio	Noviem bre de 2012	Revista de Economía Mundial
3	Diferencias de género en la	Alicia Gómez Martínez, María	Junio 2016	Contaduría y Administración

	aprobación de créditos comerciales a la pyme mexicana	Rosa López Mejía		
--	--	---------------------	--	--

Fuente: Elaboración propia de los autores

La financiación de nuevas empresas en Colombia donde toda organización debe tener un inicio, para determinar con que capital (dinero) se cuenta, sin importar los medios que se utilice para el inicio de la empresa por esto es importante lo que nos indica la tabla 1 en número 1 (Cesaratto, 2015) "cuando la financiación inicial sea insuficiente para generar financiamiento suficiente para sostener los pagos efectivos de demanda autónoma final, habrá creación adicional de crédito/dinero endógeno para completar la financiación final".

De forma diferente, al realizar el inicio de la empresa con dinero propio siempre se tendrá el dinero suficiente para el pago de nómina y proveedores, a diferencia cuando se realiza con financiación, aparte de los costos y gastos que tiene la empresa se debe agregar el pago adicional por financiación, al final se debe de completar con las ganancias que se obtuvieron y no cumplirá con el objetivo propuesto de la empresa, por ende no se podrá completar el pago de la deuda pendiente y se deberá realizar un financiamiento adicional, y será un costo mayor para la empresa.

La financiación de micro empresas en Colombia estimula sus actividades pero determina un mayor riesgo, por esto se tendría en la organización la incertidumbre de

cómo realizar las operaciones financieras de una forma adecuada, que hacer para que no se tenga dificultades al momento de generar un apalancamiento, muchas empresa se ven obligadas a tomar otras decisiones no muy acertadas de utilizar otros medios de financiación, que puedan suplir las necesidades y que pueda acceder con mayor facilidad como lo indica el autor en la tabla 1 número 2 (García Bibiana, 2012) “El caso extremo de asunción de riesgos elevados lo representan los denominados “fondos de cobertura” (hedge funds), que se especializan en colocaciones muy arriesgadas y por tanto, muy rentables” Para estos fondos es rentable ya que la mayoría de créditos se realizan a unas altas tasas de interés para las micro empresas estas malas decisiones las llevaría a un déficit de la organización.

Igualmente de rentable es la financiación para las empresas que realizan apalancamiento por parte de las entidades financieras ya que se dan a conocer financieramente, se identifica que tanto puede tener de endeudamiento y será más fácil para acceder a créditos futuros el cual podrá renovar en cualquier momento, las líneas de crédito para las micro empresas son importantes tanto para la empresa como para las entidades bancarias, cuando la financiación es completada la empresa es evaluada para inversión a través del ahorro y se evalúa su capacidad, los cambios y mejoras realizadas en la organización, como lo dice (Cesaratto, 2015) “el ahorro es el que se ajusta a la inversión, en el corto plazo a través de la variabilidad del grado de utilización de la capacidad productiva y en el largo plazo a través de los cambios en la capacidad de producción”.

Para esto las entidades bancarias también tienen algunas variables que son importantes al momento de facilitar créditos en las micro empresas, aparte de evaluar

la organización el gerente también es evaluado dependiendo de su perfil como lo indica el autor de la tabla 1 número 3 (Alicia Gómez, 2016) “perfil del empresario, señala la honestidad e integridad en primer lugar, seguido del conocimiento del sector en que se desarrolla” concluye que en las organización es importante tener valores y tener buen conocimiento en el sector en el que está involucrada la empresa.

Otra de las variables es (Alicia Gómez, 2016) “tipo de empresas, como tamaño, edad y opacidad de la información financiera, son catalogadas como clientes con un nivel elevado de riesgo para la recuperación de un crédito, lo que afecta su acceso a la financiación”, se debe tener en cuenta estas variables para solicitud de crédito financiero.

También otra de las variables que pueden ser relevante en Colombia para la solicitud de créditos es el género, en una investigación realizada en México se evalúa esta variable como lo indica el autor en la tabla 1 número 3 (Alicia Gómez, 2016) “En cuanto al género de los ejecutivos de crédito, las mujeres eran más adversas al riesgo y menos seguras de sí mismas que los ejecutivos, por lo que restringían la aprobación de nuevos préstamos en comparación con los hombres” en esta investigación se evalúa que es más fácil los créditos para los hombres que para las mujeres por esto queremos resaltar esta información en nuestra investigación.

Con esta tabla se determina las preguntas que nos lleva a investigar más a profundidad, centrando la investigación en la comuna 5 específicamente en el barrio san Sebastián, Manizales Caldas.

Tabla 3 Preguntas para investigación.

Bernardo Barona Zuluaga, Jorge Alberto Rivera Godoy, Carlos Iván Aguilera Cifuentes	Diferentes medios de financiación	¿Conoce usted los diferentes medios de financiación que existen para las microempresas?
Bernardo Barona Zuluaga Jorge Alberto Rivera Godoy	Dificultades en financiación	¿Presento alguna dificultad al momento de la solicitud del crédito?
Bernardo Barona Zuluaga, Jorge Alberto Rivera Godoy, Carlos Iván Aguilera Cifuentes	Financiación de nuevas empresas	¿Solicito algún crédito al momento de constituir su empresa?

Medialdea García, Bibiana, Sanabria Martín, Antonio	Financiación de micro empresas en Colombia	¿Para la constitución de su empresa cuales fueron los recursos que utilizo?
Sergio Cesaratto	Falta de recursos dificulta el crecimiento	¿Considera que le hace falta algún producto o servicio que pueda aportar más utilidades a su negocio?
Alicia Gómez Martínez, María Rosa López Mejía	Variables que impide el financiamiento	¿Cuántos años lleva en funcionamiento su microempresa? ¿Cuántos créditos ha solicitado en menos de 5 años?

Fuente: Elaboración propia de los autores

Aspectos Metodológicos

En esta investigación debido a las revistas científicas consultadas se elegirá el método para esta investigación donde se analiza el nivel de profundidad de lo que se quiere consultar se realizó fue una investigación cuantitativa, de tipo descriptivo (Vera-Colina, Melgarejo-Molina, & Mora-Riapira, 2014) citado de (Hernández Fernández & Bapista, 2010), se desarrolló de forma básica para identificar algunas de las causas a la problemática que enfrentan las mi pymes para acceder a los sistemas de financiación y

cuál es el más utilizado.

Este orden involucra procesos exploratorios, descriptivos con la finalidad de ofrecer una mayor comprensión del fenómeno estudiado mediante entrevistas de investigación estructurada. Conocimientos sobre los medios de financiación de las microempresas y para describir el entorno del sector de consumo masivo al por menor no especializado.

Por medio de esta, se podrá tener un panorama que permite perfilar cuáles son los medios más utilizados de las microempresas en la comuna ciudadela del norte.

Plan Muestral

Para determinar el tamaño de la muestra se tuvo en cuenta el boletín de proyección de las microempresas por comunas de la ciudad de Manizales para el año 2016, en donde seleccionamos el barrio san Sebastián de la comuna ciudadela del norte en donde se concentran microempresas del sector de consumo no especializado.

Es por esta razón que escogimos este sector ya que cuenta con una alta tasa de comercio no especializado y como como fue su inicio al momento de la constitución.

Por lo tanto, se aplicará un nivel de confianza del 90% y margen de error del 10%

$$n = \frac{4pqN}{e^2(N-1)+4pq} \quad n = \frac{4(0.5)(0.5)87}{(0.10)^2(87-1)+4(0.5)(0.5)} \quad n = \frac{87}{1,86} = 46,7 \text{ entrevistas}$$

Tabla 4 Micro empresarios de la comuna ciudadela del norte

Microempresa	87
Elemento	Microempresarios Comuna ciudadela del norte
Nivel de confianza	90%
E (Margen de error)	10%
N (Total de la muestra por microempresarios)	46

Fuente: Elaboración propia de los autores

Población

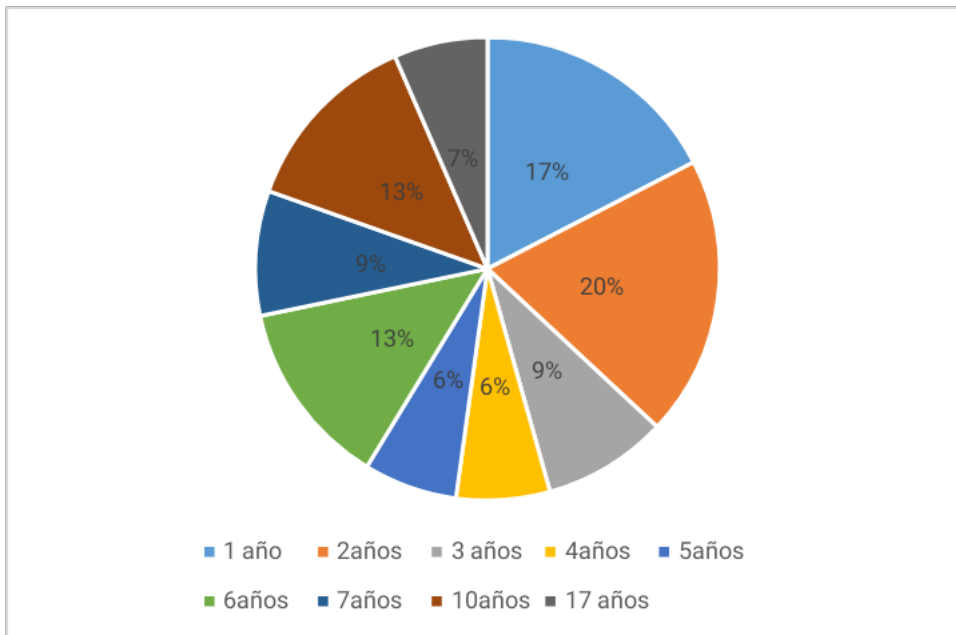
La población objetivo está dirigida a la comuna cinco, a las microempresas del sector de consumo masivo al por menor no especializado, el estudio fue basado en el Barrio san Sebastián la comuna ciudadela del norte de la ciudad de Manizales, en donde tomamos una muestra aleatoria simple de 46 microempresarios hombres y

mujeres entre edades de 25 a 54 años, en donde se aplicará una serie de preguntas relacionadas con el uso de medios de financiación a la hora de iniciar su negocio (Escobar A. B., 2016).

Análisis y Presentación de los Resultados

Para dar respuesta a nuestras variables y al cumplimiento de los objetivos se entrevistaron 46 microempresas de consumo masivo al por menor y los años de funcionamiento de las mismas, adicional se estableció el promedio de edad de los microempresarios entrevistados el cual fue de 42 años aproximadamente.

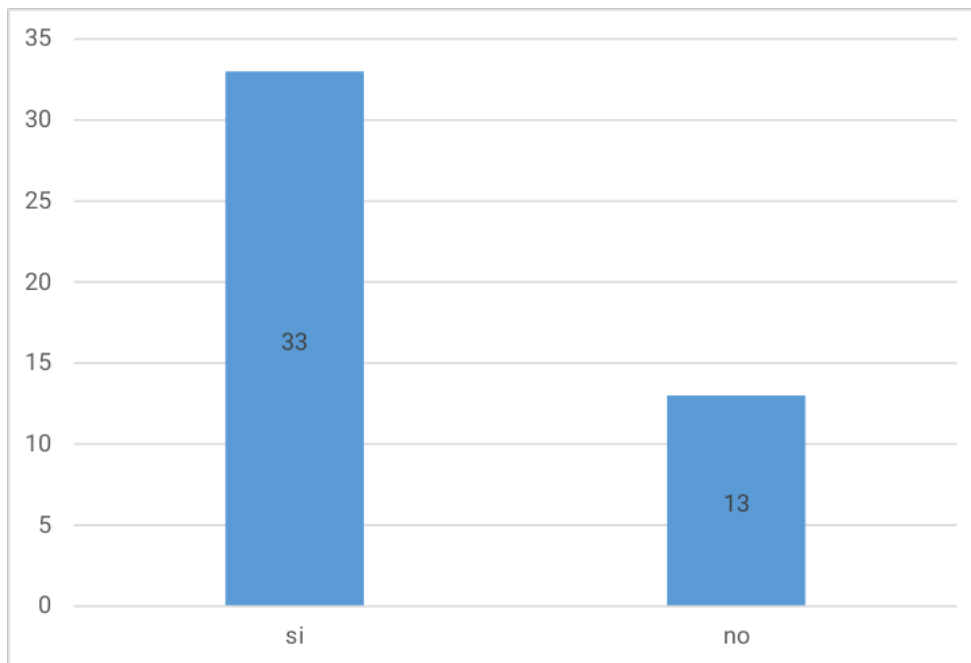
Grafica 1. Cuántos años lleva en funcionamiento su microempresa



Fuente: Elaboración propia de los autores

En la entrevista se evaluó los años de funcionamiento de las empresas para saber si eran nuevas o si tenían trayectoria en el mercado, pero como se observa en la gráfica la mayoría de estas empresas son relativamente nuevas, algunos empresarios indicaban que para lograr posicionarse en el mercado tenían que tener una capacidad de endeudamiento y contar con buenos proveedores, de lo contrario es muy probable que el negocio no se posicione.

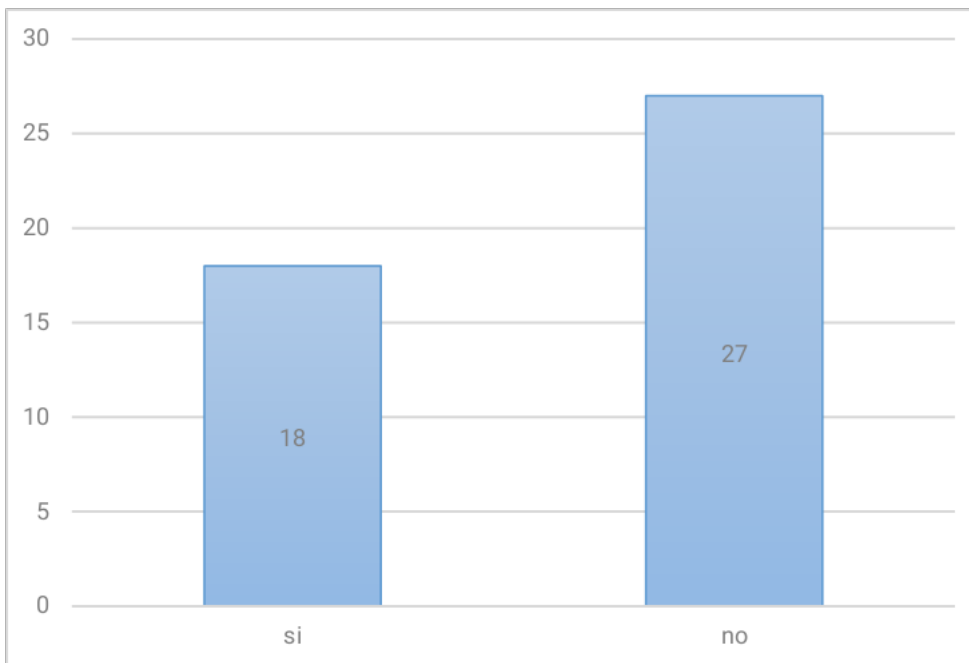
Grafica 2. Conoce los diferentes medios de financiación que hay en Colombia.



Fuente: Elaboración propia de los autores

A pesar de que la mayoría de los microempresarios indican conocer los medios de financiación que hay no cuentan con una información confiable ni asesoría para dicha solicitud, es por esta razón que indican que los intereses son muy altos y se quedarían toda la vida con esa deuda. El cual se valida que el más utilizando en el sector es el crédito a proveedores, ya que en las micro empresas se les facilita pagar a su proveedor cuando ya se venda el producto. Es por esta razón que lo créditos por entidades financieras pierden validez es este sector ya dado a que le exigen cuotas a un tiempo definido y el incumplimiento de este genera intereses lo que no pasa con los créditos de los proveedores.

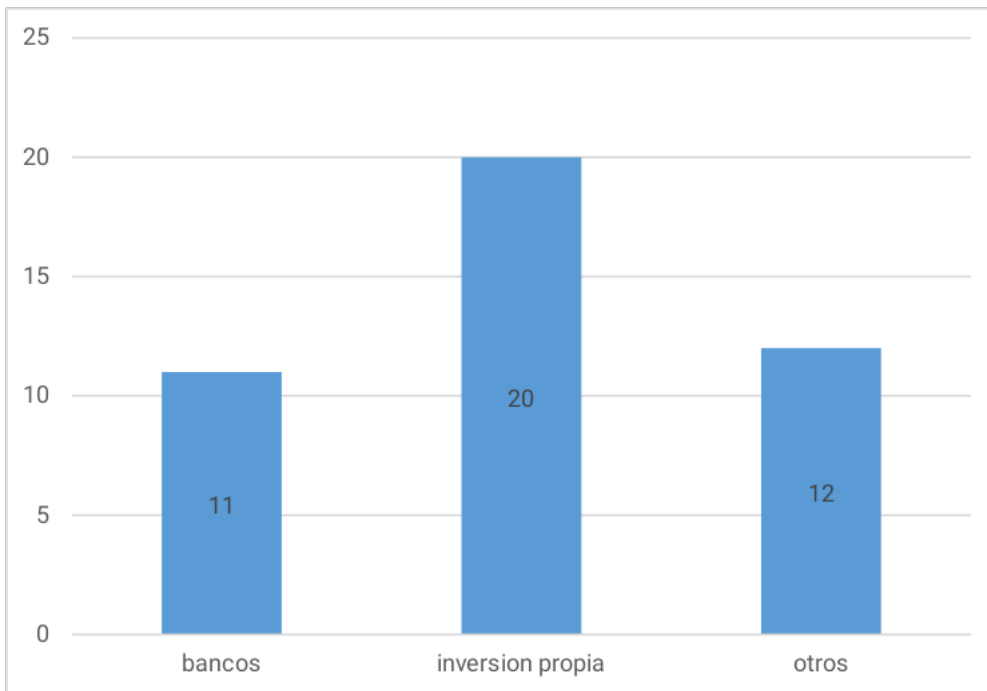
Grafica 3. Solicito créditos al momento de constituir su empresa



Fuente: Elaboración propia de los autores

En la entrevista realizada a los microempresarios respondieron que, para la constitución de su empresa 27 de ellos lo realizaron a través de ahorros programados y 18 personas más indicaron que si utilizaron algunas fuentes de financiación, uno de ellos no opino sobre el tema. Es evidente que a pesar de que hallan diferentes medios de financiación no son tan llamativos los créditos financieros para los empresarios debido a los requisitos e intereses que se le genera, es por esta razón que acuden a otras fuentes de ahorros para iniciar sus negocios.

Grafica 4 Para la constitución de su empresa cuáles fueron los recursos que utilizó

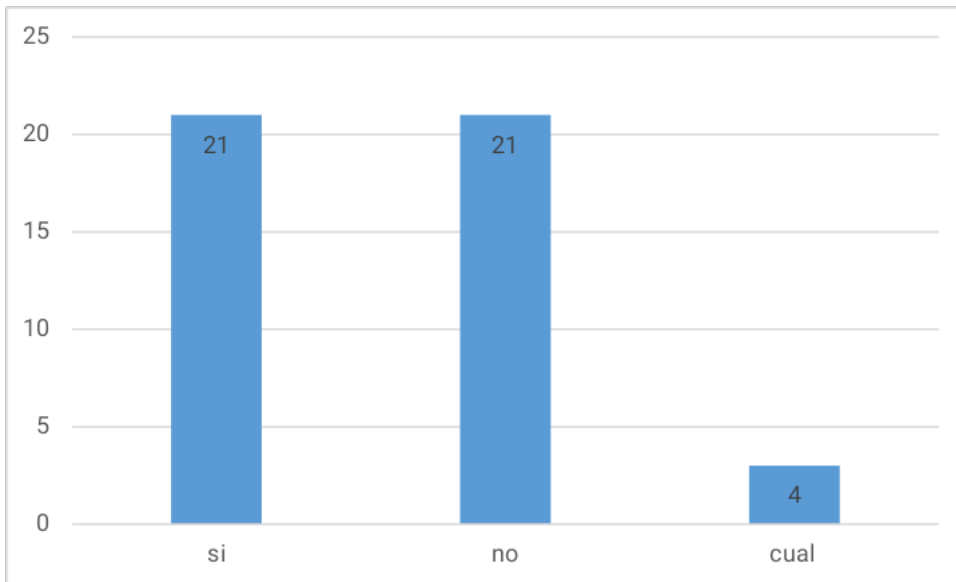


Fuente: Elaboración propia de los autores

Los microempresarios indicaron que los recursos que utilizaron para su empresa fueron inversión propia, 11 de ellos indicaron que utilizaron créditos bancarios pero que lo realizaron a largo plazo y a un estaban pagando estos créditos y 12 de ellos utilizaron otros medios de financiación como; el banco de la mujer, cooperativas, actuar y créditos no confiables ya que eran más fáciles de adquirirlo, 3 de ellos no opinaron sobre el tema.

Es paradójico que, al haber tantas microempresas en este sector, los créditos bancarios no son tan llamativos para los lo que hace que los empresarios adopten otros tipos de medidas como ahorros programados prestamos de amigos o familiares.

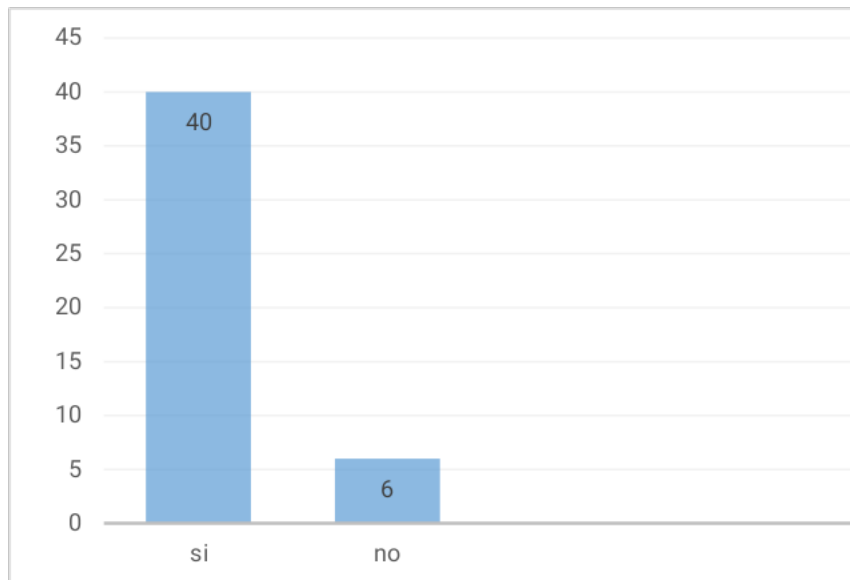
Grafica 5. Presento alguna dificultad al momento de la solicitud del crédito.



Fuente: Elaboración propia de los autores

La respuesta que obtuvimos a este ítem fue muy fraccionada ya que 21 de los microempresarios han presentado inconvenientes al momento de la solicitud y 21 de ellos no, en donde 4 de ellos indicaron algunas de las causas como, el tiempo de funcionamiento de las microempresas, la edad del propietario dado que si tienen edades muy altas deben conseguir un codeudor que se haga responsable de la deuda; este tipo de trabas hace que los microempresarios desistan del créditos y busquen otras alternativas.

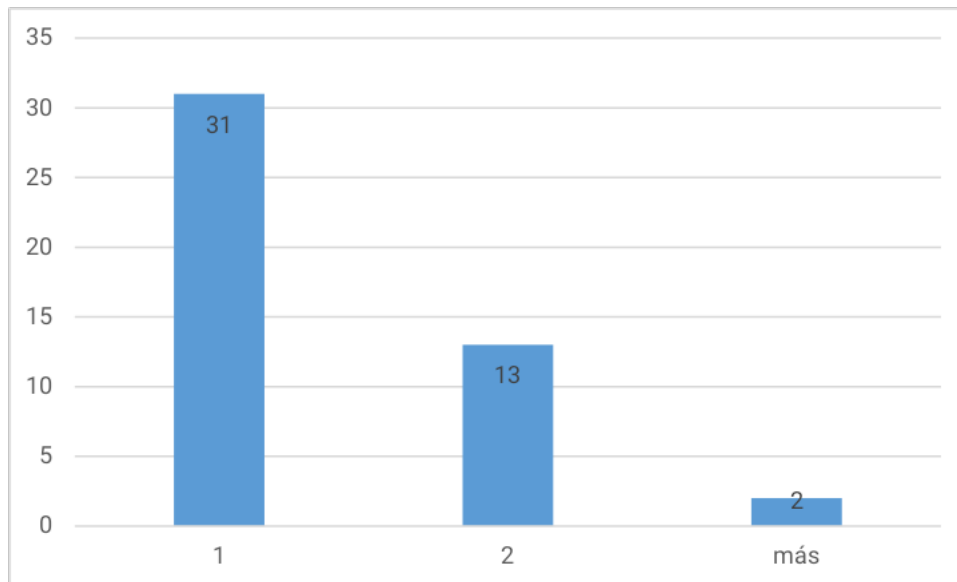
Grafica 6. Considera que la creación de un nuevo producto o servicio pueda aportarle más utilidades a su establecimiento.



Fuente: Elaboración propia de los autores

40 Microempresarios del barrio San Sebastián de la ciudad de Manizales considera que la implementación de un nuevo producto o servicio podría darle más utilidades ya que día a día los nuevos productos van reemplazando los existentes, 6 de ellos indican que no es necesario ya que con los productos y servicios con los que cuentan les ha permitido mantenerse en el mercado. Es muy importante que los empresarios cuenten con más apoyo por parte de programas que les permita crecer sus negocios ya que muchos de ellos tienen ideas, pero no son ejecutadas, y por ser un barrio de bajos recursos no se dan cuenta de los programas como el fondo emprender en donde pueden dar a conocer sus emprendimientos.

Grafica 7. Cuántos créditos ha solicitado en menos de 5 años.



Fuente: Elaboración propia de los autores

31 de los microempresarios han realizados créditos, pero indican que solo una vez 13 de ellos realizaron por segunda vez, pero con entidades no financieras como créditos a proveedores, o en otras entidades como (cooperativas, fondos de inversión social y gota gota). Es evidente que los empresarios de este sector no ven atractivo el crédito a través de bancos y ven muchos requisitos al momento de la solicitud, perdiendo a si futuros clientes.

Conclusiones

El objetivo fundamental de este proyecto era conocer los diferentes medios de financiación utilizados por los microempresarios del sector del consumo masivo al por menor no especializado de la comuna ciudadela del norte de la ciudad de Manizales, enfocándonos en el barrio san sebastian dado a que cuenta con 436 microempresas.

Las entrevistas realizadas indicaron que los medios de financiación que más utilizaron son: cooperativas, gota gota, fondos de inversión social, por la facilidad y agilidad en los trámites requeridos por estas entidades, adicional a esto los empresarios indican no utilizar los créditos bancarios ya que estos tienen una tasa de interés muy alta, en donde podemos concluir que según ellos quedarían pagando esta deuda de por vida por lo tanto optan por solicitar créditos a sus proveedores ya que estos les brindan una mayor facilidad al momento de pagar.

Pudimos detectar que los microempresarios presentaron inconvenientes al momento de solicitar un crédito financiero, ya que son muy nuevos en el mercado y representan más riesgos, se les exigen cumplir con una edad adecuada y se realiza dependiendo del tamaño de la empresa. Es por esta razón, que la mayoría de los microempresarios utilizan otros medios no bancarios.

Consideramos que los microempresarios de este sector no están bien asesorados ni cuentan con información confiable ya que lo observado en las entrevistas se dejan influenciar por la comunidad.

Es por esta razón que muchas empresas se ven obligadas a tomar decisiones no muy acertadas y utilizan medios de financiación no confiables para suplir las

necesidades.

Otro punto que consideramos clave para llevar a cabo este proyecto fue que las empresas del comercio no especializado tienden a tener características de negocios familiares en mayor magnitud, son unipersonales y no cuentan con socios.

Logrando así una mayor comunicación e interpretación de los resultados, gracias a la disposición y confianza que estableció en las entrevistas realizadas.

Conforme fuimos realizando este proyecto nos fuimos percatando de muchas cosas que

antes no habíamos considerado, que ignorábamos. Pudimos percatarnos de que los microempresarios desconocen el sistema financiero de Colombia y los programas de financiación que el gobierno tiene para los nuevos emprendedores.

Fue satisfactorio poder lograr el objetivo propuesto y conocer a fondo como los microempresarios de este sector iniciaron sus negocios.

Se encontraron algunas limitaciones al momento de acceder al sector, ya que a veces se presentaban disturbios entre pandillas, otra dificultad fue que los microempresarios no contaban con mucha disponibilidad de tiempo.

Este trabajo nos aportó en lo personal un panorama diferente al que todo emprendedor

Obtuvimos un mayor conocimiento en el área del comercio al por menor no especializado de la ciudad y conocer la escomía más a fondo del sector san sebastian.

6. ANEXOS (Soportes o Evidencias)

Encuesta realizada a todos los microempresarios de la comuna ciudadela del norte, con esta poder identificar las variables.

UNIVERSIDAD DE MANIZALES
RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
MIRCROEMPRESAS DEL SECTOR DE CONUSMO MASIVO NO ESPECIALIZADO DEL
BARRIO SAN SEBASTIAN

Género: Masculino_____ Femenino _____

Edad: ____

1- ¿Cuál es el nombre o razón social de su empresa?

2- ¿Cuántos años lleva en funcionamiento?

3- ¿Conoce usted los diferentes medios de financiación que existen para las microempresas?

Si

No

3- ¿Solicito algún crédito al momento de constituir su empresa?

Si

No

4- ¿Para la constitución de su empresa cuales fueron los recursos que utilizo?

Bancos financieros

Inversión propia

Prestamos familiares o amigos

Otros

5- ¿A presentados alguna dificultad al momento de la solicitud del crédito?

Si ¿Cuál?

No

6- ¿Considera que le hace falta algún producto o servicio que pueda aportar más utilidades a su negocio?

Si ¿cuál? ¿Por qué?

No

4-¿Cuántos créditos a solicitado en menos de 5 años?

1

2

¿0 más?

Referencias

- Alicia Gómez, M. L. (2016). Diferencias de género en la aprobación de créditos. *Contaduría y Administración*.
- Amaya, Y. I. (29 de Abril de 2019). *4 millones de jóvenes están vinculados a emprendimientos*. Obtenido de [www.eltiempo.com](https://www.eltiempo.com/economia/4-millones-de-jovenes-estan-vinculados-a-emprendimientos-354134): <https://www.eltiempo.com/economia/4-millones-de-jovenes-estan-vinculados-a-emprendimientos-354134>
- Arias, G. E., & Álvarez, R. D. (12 de Abril de 2016). *La financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de Manizales (Colombia)*. Obtenido de publicaciones.autonoma.edu.co: <https://publicaciones.autonoma.edu.co/index.php/anfora/article/download/8/6/>
- Baraona, B., & Rivera, J. A. (2013). Financiación de nuevas empresas: comparación de las fuentes de financiación. *Cuadernos de Administración*. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/pdf/205/20527100001.pdf>
- Barrera, A., & Castellanos, J. F. (31 de Enero de 2019). *Informe Económico Anual Manizales y Caldas*. Obtenido de estudios.ccmpec.org.co: <http://estudios.ccmpec.org.co/wp-content/uploads/2019/01/Informe-Econ%C3%B3mico-Anual-de-Manizales-y-Caldas-2018.pdf>
- Bejarano, J. M. (27 de Abril de 2017). *Así funcionan los créditos que usted puede solicitar en páginas de internet*. Obtenido de www.larepublica.co: <https://www.larepublica.co/finanzas/asi-funcionan-los-creditos-que-usted-puede-solicitar-en-paginas-de-internet-2501801>
- Camara de Comercio de manizales. (20 de Febrero de 2018). *MANIZALES REGISTRÓ UN CRECIMIENTO DEL 11,8 POR CIENTO EN LOS NUEVOS REGISTROS DE EMPRESARIOS EN 2017*. Obtenido de www.ccmpec.org.co: <http://www.ccmpec.org.co/noticias/760/Manizales-registro-un-crecimiento-del-118-por-ciento-en-los-nuevos-registros-de-empresarios-en-2017>
- Camara de comercio de Manizales por Caldas. (31 de Enero de 2019). *Informe economico anual de Manizales y Caldas*. Obtenido de estudios.ccmpec.org.co: <http://estudios.ccmpec.org.co/wp-content/uploads/2019/01/Informe-Econ%C3%B3mico->

Anual-de-Manizales-y-Caldas-2018.pdf

- Cardona, A. O. (29 de 06 de 2018). *LA REPUBLICA*. Obtenido de www.larepublica.co:
<https://www.larepublica.co/especiales/eje-cafetero/cuantas-empresas-se-crearon-en-el-eje-cafetero-2743994>
- Cesaratto, S. (2015). LA FINANCIACIÓN INICIAL Y FINAL EN EL CIRCUITO MONETARIO Y LA TEORÍA DE LA DEMANDA EFECTIVA. *Revista-de Economía Institucional* , 23.
- Cifras & Conceptos S.A. (MARZO-JUNIO de 2019). *LA GRAN ENCUESTA PYME*. Obtenido de <http://anif.co>: <http://anif.co/sites/default/files/publicaciones/anif-gep-nacional0819.pdf>
- Corte Constitucional. (1991). <https://encolombia.com>. Obtenido de <https://encolombia.com/medio-ambiente/normas-a/hume-decreto035797/>
- Corte Constitucional. (01 de 2017). <https://encolombia.com>. Obtenido de <https://encolombia.com/medio-ambiente/normas-a/pago-servicios-ambientales/2/>
- DINERO. (16 de Agosto de 2009). *El banco de los pobres en Colombia*. Obtenido de www.dinero.com: <https://www.dinero.com/negocios/articulo/el-banco-pobres-colombia/79039>
- Douglas R. Emery, J. D. (2000). *Fundamentos de administración financiera*. Obtenido de <https://books.google.com.co/books?id=isR9DyNXdDwC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Escobar, A. B. (Noviembre de 2016). *Estructura del sector comercial en Manizales*. Obtenido de www.ccmpe.org.co:
[http://www.ccmpe.org.co/ccm/contenidos/49/Infografia_Estructura_sector_comercial_Manizales\(nov2016\).pdf](http://www.ccmpe.org.co/ccm/contenidos/49/Infografia_Estructura_sector_comercial_Manizales(nov2016).pdf)
- Escobar, G. E. (2012). *el emprendimiento programas de empleo y fondo emprender*. Obtenido de repository.eafit.edu.co:
https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/1396/BustamanteEscobar_GloriaElena_2012.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- García Bibiana, S. M. (2012). La financiarización de la economía mundial: hacia una caracterización. *Revista de Economía Mundial* .
- Gobernacion de Caldas. (2016,2019). *sector competitividad y transformacion productiva*. Obtenido de caldas.gov.co:
https://caldas.gov.co/media/transparencia_new/6.7%20Plan%20de%20desarrollo/PLAN%20DEPARTAMENTAL%20DE%20DESARROLLO%202016%202019:
https://caldas.gov.co/media/transparencia_new/6.7%20Plan%20de%20desarrollo/PLAN%20DEPARTAMENTAL%20DE%20DESARROLLO%202016%202019.pdf

- Guercio, M. B., Martínez, L. B., & Vigier, H. P. (2019). *Un análisis de las empresas tic desde una perspectiva financiera. Evidencia para las pymes de software y videojuegos*. Obtenido de revistas.unal.edu.co:
<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/82093/72529>
- INNpulSA. (ENERO de 2019). *Qué es iNNpulsa Colombia*. Obtenido de innpulsacolombia.com:
<https://innpulsacolombia.com/es/preguntas-frecuentes>
- Jaramillo, L. (Diciembre de 2008). *Emprendimiento: Concepto básico en competencias*. Obtenido de guayacan.uninorte.edu.co:
<https://guayacan.uninorte.edu.co/divisiones/iese/lumen/ediciones/7/articulos/emprendimiento.pdf>
- LA PATRIA.COM. (26 de Diciembre de 2018). *¿Cómo buscar créditos rápidos confiables en Manizales? ¿Qué opciones hay?* Obtenido de www.lapatria.com:
<http://www.lapatria.com/economia/como-buscar-creditos-rapidos-confiables-en-manizales-que-opciones-hay-429107>
- La Republica. (1 de Marzo de 2019). *FINANZAS*. Obtenido de www.larepublica.co:
<https://www.larepublica.co/finanzas/bbva-y-banco-de-bogota-son-las-entidades-bancarias-mas-cercanas-a-la-tasa-de-usura-2834119>
- Matíz, F. J., & Naranjo, G. F. (10 de 03 de 2010). *LA FINANCIACIÓN DE NUEVAS EMPRESAS EN COLOMBIA*. Obtenido de www.scielo.org.co:
<http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n70/n70a10.pdf>
- Rojas, J. A. (27 de Octubre de 2010). *DIFICULTADES DE LAS MICROEMPRESAS PARA ACCEDER AL CREDITO DEL SECTOR FINANCIERO EN COLOMBIA*. Obtenido de repository.unilibre.edu.co:
<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/10768/TRABAJO%20DE%20TESIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Santana, L. (2017). *Determinantes de la supervivencia de microempresas en Bogotá: un análisis con modelos de duración*. Obtenido de revistas.unal.edu.co:
<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/62368/60465>
- Vera-Colina, M. A., Melgarejo-Molina, Z. A., & Mora-Riapira, E. H. (2014). *Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros*. Obtenido de revistas.unal.edu.co:
<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/43922/45176>
- Wong, D., & Chirinos, M. (2018). *CAPM valoran adecuadamente los emprendimientos familiares*. Obtenido de revistas.unal.edu.co:
<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/57167/56565>

Zuluaga, B. B., Godoy, J. A., & Cifuentes, C. I. (2018). Análisis de la relación de la innovación empresarial con la financiación en Colombia. *Cuadernos de Administración*, 8. Obtenido de Users/user/Downloads/Colombia-en--Colombia2015Cuadernos-de-Administracin.pdf: file:///C:/Users/user/Downloads/Colombia-en--Colombia2015Cuadernos-de-Administracin.pdf