

“ANÁLISIS DE LA PARTICIPACION DEL SECTOR BANCARIO EN LA
INVERSION EN ACTIVOS DE LA PYME INDUSTRIAL EN GUADALAJARA DE
BUGA 2011-2013”

YILMER BEJARANO HOLGUIN

UNIDAD CENTRAL DEL VALLE DEL CAUCA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
ADMINISTRACION DE EMPRESAS
TULUÁ
2015

“ANÁLISIS DE LA PARTICIPACION DEL SECTOR BANCARIO EN LA
INVERSION EN ACTIVOS DE LA PYME INDUSTRIAL EN GUADALAJARA DE
BUGA 2011-2013”

YILMER BEJARANO HOLGUIN

Trabajo de Grado para optar al título de:
ADMINISTRADOR DE EMPRESAS

Director:
WILSON NARANJO

UNIDAD CENTRAL DEL VALLE DEL CAUCA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
ADMINISTRACION DE EMPRESAS
TULUÁ
2015

CONTENIDO

	pág.
INTRODUCCIÓN	11
1. ANTECEDENTES	13
2. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	15
2.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	16
2.2 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA	16
3. JUSTIFICACIÓN	17
4. OBJETIVOS	18
4.1 OBJETIVO GENERAL	18
4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	18
5. MARCO DE REFERENCIA	19
5.1 MARCO TEÓRICO	19
5.1.1 Situación de la pyme en Colombia	19
5.1.2 Las pymes en el Plan Visión Colombia 2019	21
5.1.3 Estructura económica de las empresas	22
5.1.4 Interrelaciones Sector Financiero – Sector Real	25
5.1.5 Antecedentes sobre el financiamiento de las pymes	26
5.2 MARCO CONCEPTUAL	31
5.3 MARCO CONTEXTUAL	37
5.3.1 Contexto actual del sector bancario en Guadalajara de Buga	37

5.3.2	Participación en el mercado según entidad bancaria en Guadalajara de Buga	38
5.3.3	Evolución de la cartera bancaria en Guadalajara de Buga	42
5.3.4	Tasas de interés por modalidad de crédito:	44
5.4	MARCO LEGAL	45
6.	DISEÑO METODOLÓGICO	47
6.1	TIPO DE ESTUDIO	47
6.2	MÉTODO DE ESTUDIO	47
6.3	FUENTES DE INFORMACIÓN	47
6.4	POBLACIÓN	47
6.4.1	Muestra	48
7.	COMPORTAMIENTO DE LAS PYMES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL EN LA CIUDAD DE GUADALAJARA DE BUGA DURANTE EL PERIODO 2011 – 2013	49
7.1	SITUACIÓN DE GUADALAJARA DE BUGA	49
7.1.1	Características generales	49
7.1.2	Estructura económica del municipio	50
7.1.3	Estructura empresarial de Guadalajara de Buga	52
7.1.4	Actividad económica de las Pymes en Guadalajara de Buga	52
7.1.5	Composición de la estructura económica de las pymes industriales en Guadalajara de Buga	53

8.	LINEAS DE FINANCIACION Y CONDICIONES DEL SECTOR BANCARIO PARA OFRECER CREDITOS DESTINADOS A LA INVERSION DE ACTIVOS FIJOS	56
8.1	LÍNEAS DE FINANCIACIÓN EN COLOMBIA PARA PYMES	56
8.2	CONDICIONES DEL SECTOR BANCARIO PARA CRÉDITOS A LAS PYMES	60
8.2.1	Perfil de los encuestados	60
8.2.2	Factores que limitan otorgar un mayor volumen de créditos a las pymes	61
8.2.3	Perspectivas de la economía de la ciudad	64
8.2.4	Acceso al crédito de las pymes según la banca	68
8.2.5	Factores que generan riesgo y proceso de crédito	70
9.	PERCEPCIÓN DE LOS EMPRESARIOS SOBRE LA FACILIDAD QUE SE TIENE PARA EL ACCESO DE LÍNEAS DE CRÉDITO QUE CONTRIBUYAN A LA ADQUISICIÓN Y RENOVACIÓN DE ACTIVOS	80
10.	IMPACTO DE LA FINANCIACIÓN CON ENTIDADES FINANCIERAS EN LA INVERSIÓN EN ACTIVOS EN LAS PYMES DE CARÁCTER INDUSTRIAL EN GUADALAJARA DE BUGA DURANTE EL PERIODO 2011 – 2013	88
11.	CONCLUSIONES	92
12.	RECOMENDACIONES	95
	BIBLIOGRAFÍA	96
	ANEXOS	98

LISTA DE GRÁFICOS

	pág.
Gráfico 1. Financiamiento de las pymes industriales. 2007	27
Gráfico 2. Crédito bancario a Pymes. Saldos y tasas de participación %.	28
Gráfico 3. Desembolsos de Bancoldex para Pymes. Total y distribución por destino.	29
Gráfico 4. Crédito Bancoldex para Pymes. Distribución por plazos.	30
Gráfico 5. Crédito garantizado por el FNG a Mipymes. Miles de millones de \$.	31
Gráfico 6. Composición de los establecimientos de crédito. Colombia. 2011	35
Gráfico 7. Inclusión financiera en Guadalajara de Buga. Número de productos financieros. 2013	38
Gráfico 8. Participación porcentual por tipo de crédito. Buga, Diciembre de 2013	40
Gráfico 9. Participación por entidad financiera en la cartera neta total. Buga. Diciembre de 2013. Porcentajes.	41
Gráfico 10. Participación por entidad financiera en la cartera microcrédito. Buga, Diciembre de 2013. Porcentajes.	41
Gráfico 11. Participación por entidad financiera en la cartera comercial. Buga, Diciembre de 2013. Porcentajes.	42
Gráfico 12. Evolución de la cartera neta de las entidades bancarias de la ciudad de Buga. 2011-2013. Miles de pesos	43
Gráfico 13. Tasa de crecimiento de la cartera neta de las entidades bancarias de la ciudad de Buga. 2011-2013.	43
Gráfico 14. Composición del PIB municipal por sectores económicos. 2011	50
Gráfico 15. Desagregación del PIB secundario de Buga. 2011	51
Gráfico 16. Concentración de la pyme según actividad económica. 2013	53

Gráfico 17. Distribución de los activos de la pequeña y mediana empresa industrial de Buga. 2013	54
Gráfico 18. Principales factores que le impiden o le podrían impedir al sector financiero colombiano otorgar un mayor volumen de crédito a las pymes en la actualidad.	62
Gráfico 19. Principales factores que le impiden o le podrían impedir a su entidad otorgar un mayor volumen de crédito a las pymes en la actualidad.	64
Gráfico 20. Perspectivas de la economía de la ciudad de Buga para los próximos dos años.	65
Gráfico 21. Sectores en los cuales es difícil identificar buenos clientes por problemas de información.	70
Gráfico 22. Actividades según categoría de riesgo	71
Gráfico 23. A las pymes a las cuales su entidad financiera ha negado crédito en los últimos 6 meses, le habría aprobado el préstamo si ellas hubiesen aceptado:	73
Gráfico 24. Participación porcentual de las pymes en la cartera vencida total de las instituciones bancarias de Buga.	77
Gráfico 25. Principales factores que inducen al error en la selección de nuevos clientes en el segmento pyme de la ciudad de Buga.	78
Gráfico 26. Tiempo en el mercado de las Pymes industriales.	81
Gráfico 27. Mercado que atienden las Pymes industriales.	81
Gráfico 28. Pymes exportadoras.	82
Gráfico 29. Empresas que a pesar de no exportar, tienen como meta atender mercados internacionales.	83
Gráfico 30. Activos fijos indispensables para el crecimiento de la pyme.	83
Gráfico 31. Activos fijos generan productividad a las pyme.	84
Gráfico 32. Innovación en tecnología. Porcentajes	84
Gráfico 33. Inversiones que generan mayor productividad a las pymes industriales.	85

Gráfico 34. Seguimiento de planes de acción.	85
Gráfico 35. Porcentaje del valor del activo financiado por medios bancarios en las pymes.	86
Gráfico 36. Mejoramiento de la competitividad por el apoyo del sector bancario.	86
Gráfico 37. Aproximación de la cartera pyme en Guadalajara de Buga. 2011-2013.	89
Gráfico 38. Contraste activos fijos pymes industriales Vs Desembolso crediticio 2011-2013. Miles de pesos.	89
Gráfico 39. Créditos / Activos fijos Pyme Buga. 2011-2013.	90

LISTA DE CUADROS

	pág.
Cuadro 1. Inclusión financiera en Guadalajara de Buga. Número de productos financieros. 2011-2013	37
Cuadro 2. Distribución de la cartera según tipo de institución en Buga. Pesos. Año 2013.	39
Cuadro 3. Cartera Neta por entidad y tipo de crédito. 2011-20113. Miles de pesos corrientes. Guadalajara de Buga.	42
Cuadro 4. Tasas de interés por modalidad de crédito. Enero de 2012.	44
Cuadro 5. Empresas que conforman la muestra del estudio.	48
Cuadro 6. Empresas de Buga según tamaño por activos. 2011-2013	52
Cuadro 7. Concentración pyme según actividad económica. Buga, 2011-2013	52
Cuadro 8. Activos reportados de la pyme industrial en Guadalajara de Buga. 2013	54
Cuadro 9. Líneas de crédito para pymes. Banca tradicional.	58
Cuadro 10. Conformación de la muestra a instituciones bancarias.	61
Cuadro 11. Perspectivas de la economía de la ciudad en los próximos dos años según segmento económico. Número de opiniones.	66
Cuadro 12: Acciones o eventos que se consideran necesarios para aumentar el crédito a las pymes.	67
Cuadro 13. Si se presenta un crecimiento acelerado de la actividad económica y, en consecuencia, de la demanda de crédito, ¿cuál de las siguientes situaciones podrían darse?	68
Cuadro 14. Situación actual del acceso al crédito según segmento económico. Número de opiniones.	69
Cuadro 15. Sectores que NO ofrecen buenas condiciones de crédito según su rentabilidad en la actualidad.	69

Cuadro 16. En la aprobación de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses, ¿qué tanto pesaron en su entidad las siguientes consideraciones?	72
Cuadro 17. En el rechazo de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses, o en las entregas de crédito en una cuantía inferior a la solicitada por el cliente, ¿qué tanto pesaron en su entidad las siguientes consideraciones?	74
Cuadro 18. Acceso al crédito según tamaño de empresa	75
Cuadro 19: Clasificación de las variables tenidas en cuenta para evaluar el riesgo de nuevos clientes específicamente pymes. Promedio.	75
Cuadro 20. Frecuencia de comentarios o quejas de las pymes respecto al proceso de crédito	79
Cuadro 21. Tamaño y distribución de la muestra final.	80
Cuadro 22. Cartera Neta por entidad y tipo crédito. 2011-2013. Miles de pesos	88
Cuadro 23. Comportamiento de la inversión en activos fijos de la pyme y los desembolsos crediticios a pymes. Miles de pesos y porcentajes.	90

INTRODUCCIÓN

El desarrollo empresarial es un concepto amplio que se relaciona con “la consolidación de las empresas en un mercado específico, el fortalecimiento de las habilidades y destrezas de los empleados, el manejo eficiente y eficaz de los recursos, los procesos de innovación y el crecimiento sostenible.”¹ El desarrollo empresarial se relaciona con el desarrollo y crecimiento de la estructura económica de las empresas. Para el caso de las empresas manufactureras, los activos fijos y especialmente aquellos que se consideran estratégicos para la manufactura de sus productos, inciden en el mejoramiento de la productividad y competitividad de las organizaciones en un periodo de tiempo. Este aspecto dista mucho del simple registro de creación de empresas en determinados sectores económicos.

Las exigencias para las empresas en lo que respecta a sus niveles de productividad y eficiencia, cada día son más fuertes, es por esto que la manera en la cual una empresa decida financiar sus operaciones (el tema referente a la estructura de capital) y la forma en que administre sus actividades operativas a corto plazo (tema referente al capital de trabajo) son aspectos relevantes para lograr los niveles de productividad esperados. Sin embargo son los activos fijos los que definen la naturaleza del negocio de la empresa, por ello es preciso que sean efectivas a la hora de realizar su presupuesto de capital, es decir la asignación estratégica de los activos, así como la forma en que se van a financiar, por cuanto los activos fijos destinados a incrementar la producción y eficiencia de la empresa son inversiones que demandan grandes sumas de dinero y su retorno de inversión será a largo plazo. Por esto, el papel que juega el sistema financiero dentro del desarrollo empresarial es fundamental, debido a que brinda posibilidades a las empresas para su funcionamiento y desarrollo.

Grandes inversiones en infraestructura física, innovación en tecnología, adecuación de equipos, demanda grandes recursos, los cuales para pequeñas empresas del sector industrial puede convertirse en una limitante para considerar en su visión del negocio.

Las pymes en Colombia, se han constituido en actores importantes en el desarrollo de la economía nacional, aspecto que ha llevado a que se aborden estudios sobre su estructura, desarrollo, alternativas de financiamiento, entre otros.

En lo que respecta a este último, algunos estudios han evidenciado que la limitación que tienen las pymes, para su crecimiento está asociado en la dificultad

¹ NAVAS VEGA, Daniel. Definición de desarrollo empresarial. Centro Internacional de Formación de la OIT. Turín – ITALIA. Disponible en: www.iberpymeonline.org

y falta de garantías a ofrecer al sector financiero, para obtener recursos por esta vía.

Los factores que pueden incidir en el crecimiento y desarrollo de las pymes y su relación con el sistema financiero son muy diversos, sin embargo, sería erróneo asociarlo solo a problemas de acceso al financiamiento, pues existen otros factores que pueden impedir la canalización de los recursos de la banca hacia la inversión en las pymes industriales, como son las expectativas del empresario, las preferencias por otras fuentes de financiación, las características del entorno, la propia dinámica del sector, la utilización de recursos provenientes de la banca en otras necesidades de las empresas, inadecuada gestión de los créditos adquiridos, entre otros factores.

Debido a lo anterior, en este trabajo se analiza la participación del sector financiero en la inversión en activos de la pyme de producción industrial en Guadalajara de Buga durante el período 2011-2013. Dadas las limitaciones de la información estadística, lo que se hace es aproximarse al problema a través de tres focos: primero, un análisis del comportamiento de las pymes, en función de las características de su estructura económica (composición de los activos); segundo, una descripción de las líneas de financiación y condiciones exigidas por los bancos para el crédito destinado a las pymes en especial para activos, tomando como base en este punto, la percepción de la banca en su calidad de prestatario; tercero, un análisis de la percepción de los empresarios pymes industriales de Guadalajara de Buga, respecto al acceso al financiamiento y su aplicación en la inversión de activos fijos estratégicos.

1. ANTECEDENTES

Los siguientes son los antecedentes encontrados con relación al tema de estudio:

Mondragón y Tabares² presentan su trabajo de grado en el año 2009, en el cual buscaron establecer de qué forma ha contribuido el sistema financiero a través de sus políticas de financiación al desarrollo y crecimiento de la estructura económica de las pymes industriales de Guadalajara de Buga.

Los autores concluyen que al analizar de una manera más detallada los activos en términos de SMMLV de estas empresas, se evidenció una alta dispersión en el valor de los activos liquidados, lo que indica que hay amplias diferencias entre las empresas respecto a la inversión en activos, actualización de sus activos fijos, y exigencias mínimas en lo que respecta a tecnología. Todo esto, es resultado de las políticas conservadoras al interior de las organizaciones, ya que estas se orientan mantener una infraestructura básica necesaria para atender su mercado sin disminuir su liquidez, además de administraciones poco agresivas que no le apuestan al desarrollo y a la innovación. A pesar de esto, las entrevistas realizadas a las empresas de la muestra evidencian que algunas pymes cuentan con gran eficiencia en los procesos productivos y utilización de su capacidad instalada, razón por la cual no necesitan de mayor inversión en tecnología.

De acuerdo a los autores, otros aspectos que llaman la atención, es que algunas de las empresas analizadas han ido cambiando su actividad de manufactura por la actividad comercial o de servicios, dejando una mínima participación a la primera, específicamente porque consideran que la competencia los deja fuera de mercado, ya que tienen una percepción de que la innovación tecnológica es cosa de grandes empresas y que se requiere niveles altos de inversión.

En un estudio de Rivera³ del año 2008, se traza como objetivo conocer los factores que influyen en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo en la industria metalmecánica del Valle del Cauca (Colombia), hasta ahora no explorados. Se realiza un estudio para el periodo 2000-2006, utilizando como método el análisis de la estructura financiera y la aplicación de un modelo econométrico de Datos de Panel, teniendo como marco de referencia las principales teorías sobre la estructura de capital y pruebas de campo en el ámbito nacional e internacional. Se encuentra un bajo nivel de deuda a largo plazo con una alta dependencia de créditos con entidades financieras; además, que los factores determinantes y su relaciones con el endeudamiento son: protección

² MONDRAGÓN, Viviana L. y TABARES, Diego F. El sistema financiero en Colombia y su participación, en el crecimiento y desarrollo de la inversión en activos fijos de la pequeña y mediana empresa industrial en Guadalajara de Buga 2002 -2007. Trabajo de Grado Contador Público. Universidad del Valle, Facultad de Ciencias de la Administración. Programa de Contaduría Pública. Guadalajara de Buga, 2009.

³ RIVERA GODOY, Jorge Alberto. Decisiones de financiación de la industria metalmecánica del Valle del Cauca. Universidad ICESI, Estudios Gerenciales, Vol. 24 No. 107. Cali, 2008.

fiscal diferente a la deuda (-), oportunidad de crecimiento (+) y rentabilidad (-). El análisis de los factores no permite probar plenamente si las empresas pretenden encontrar una estructura de capital óptima o evitar problemas de información asimétrica, dado el escaso desarrollo del mercado de capitales colombiano; lo que suscita ampliar la investigación en este campo.

En el año 2007, Rivera⁴ presenta un artículo en el cual muestra los resultados de un estudio que tiene como propósito conocer la estructura financiera y los factores determinantes para la estructura de capital en las pymes del sector de confecciones localizadas en Valle del Cauca (Colombia). Como marco de referencia, se utilizan los principales aportes de las teorías sobre la estructura de capital y las evidencias empíricas, y como metodología, el análisis económico-financiero y el empleo de un modelo econométrico de datos de panel para el período 2000-2004. Se encuentra una alta y creciente concentración del endeudamiento a corto plazo, especialmente con entidades financieras y proveedores, aunque con algunas diferencias en la financiación de la pequeña y mediana empresa. También se aprecia que la oportunidad de crecimiento, la retención de utilidades, el costo de la deuda, la rentabilidad, la edad y la protección fiscal diferente a la deuda son los factores más influyentes al momento de tomar la decisión de endeudarse a largo plazo. Esos hallazgos impulsan a la indagación detallada de cada uno de los factores pertinentes de la estructura de capital. Otros hallazgos del autor son: la pequeña empresa se endeuda menos, pero con mayor concentración a corto plazo, además, recurre con mayor frecuencia a los proveedores como fuente de financiación. En el caso de la mediana empresa utiliza más deuda, con menor concentración a corto plazo, acude a más préstamos de las entidades financieras y su palanca financiera es mayor. Los factores determinantes de la estructura de capital para las pymes son la oportunidad de crecimiento y la retención de utilidades. La primera con una relación positiva y la segunda con una relación negativa respecto al endeudamiento.

⁴ RIVERA GODOY, Jorge Alberto. Estructura financiera y factores determinantes de la estructura de capital de las pymes del sector de confecciones del Valle del Cauca en el período 2000-2004. Cuadernos de Administración, 20 (34): 191-219, Bogotá (Colombia), 2007.

2. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

El tamaño de una empresa se puede asociar con el monto de sus activos. Según Partow,⁵ la inversión en activos por parte de las organizaciones es uno de los indicadores para analizar el crecimiento económico y el desarrollo empresarial en la sociedad, dado que supone la acumulación de capital por parte de las empresas, base para el fortalecimiento económico, crecimiento y desarrollo en una sociedad capitalista.

Sin embargo, en Guadalajara de Buga según informe de la Cámara de Comercio,⁶ la inversión neta de sociedades para el 2012, muestra una disminución frente a lo reportado el año 2011, al presentar un aumento considerable en el capital liquidado. De acuerdo a los registros de la Cámara de Comercio, la Inversión Neta 2012 en Guadalajara de Buga presentó una disminución del 43.6% comparado con lo registrado en el 2011, pasando de \$9.794 millones a \$5.516 millones.⁷

Este comportamiento se debe al alto volumen de capital en disolución presentado en el municipio, mientras que en el año 2011 el valor en disolución fue de 74 millones, durante el 2012 ascendió a 3.655 millones.⁸ En cuanto al sector industrial, mientras que en el año 2011 la inversión neta de esta actividad representó el 45% del total registrado en la Cámara de Comercio, en el año 2012 solo representó el 2%, producto de la disminución de la inversión sectorial.⁹

Teniendo en cuenta que en el proceso de consolidación de las empresas en el mercado, un aspecto central es la necesidad de financiación que posibilite a las mismas realizar inversiones para fortalecer sus procesos y mejorar la productividad y competitividad, permitiendo su crecimiento y expansión, el financiamiento externo requerido y el crecimiento son dos aspectos que se encuentran fuertemente relacionados.

Por esto, la caída de la inversión neta en Guadalajara de Buga, contrasta con la expansión del sector financiero en el municipio, el cual se puede apreciar a través de productos, como son principalmente las tarjetas de crédito, los créditos de consumo y el microcrédito, los cuales, entre el año 2006 y 2011 muestran un crecimiento del 127.4%, 89.7% y 76.3% respectivamente.¹⁰

⁵ PARTOW, Zeinab. Incertidumbre económica e inversión privada en Colombia. [en línea] Borradores Semanales de Economía Nro. 56. Banco de la República, 1996. 34 p. [consultado el 10 de sep. 2013] Disponible en internet: <URL: <http://www.banrep.gov.co/docum/ftp/borra056.pdf>>

⁶ TABORFA C., Jean F. Informe económico de la zona 2012. [en línea] Cámara de Comercio de Buga y Área de Jurisdicción, 2013 [consultado el 12 sep., 2013] Disponible en internet: <URL: <http://www.ccbuga.org.co/sites/default/files/descargas/Informe%20Socioeconomico%20de%20la%20zona%202012/INFORME%20SOCIOECONOMICO%20DE%20LA%20ZONA%202012.pdf>>

⁷ *Ibíd.* p. 28.

⁸ *Ibíd.* p. 40.

⁹ *Ibíd.* p. 26.

¹⁰ HENAO, Margarita. Informe de inclusión financiera Colombia 2006 – 2010. Asobancaria, Bogotá, Mayo de 2011.

Por lo tanto, la pregunta de investigación será:

2.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuál ha sido la participación del sector bancario en la inversión en activos de la pyme de producción industrial en Guadalajara de Buga durante el período 2011-2013?

2.2 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuál ha sido el comportamiento de las pymes de producción industrial en la ciudad de Guadalajara de Buga durante el periodo 2011 – 2013?

¿Qué tipo de líneas de financiación y condiciones del sector bancario se identifican para ofrecer créditos destinados a la inversión en activos fijos para las pymes objeto de estudio?

¿Cuál es la percepción de los empresarios pyme sobre el acceso a financiación con entidades bancarias para la inversión en activos de las pymes industriales en Guadalajara de Buga?

¿Cuál es el impacto de la financiación con entidades financieras en la inversión en activos en las pymes de carácter industrial en Guadalajara de Buga durante el periodo 2011 – 2013?

3. JUSTIFICACIÓN

La investigación que se pretende realizar es importante porque la banca constituye un actor de gran relevancia en el contexto del desarrollo empresarial, especialmente para las pymes, que se caracterizan por sus debilidades relacionadas con la escasez de recursos financieros. Además, las pymes industriales constituyen un objeto de estudio de relevancia cada vez mayor en el campo de las ciencias sociales y administrativas, y de forma más reciente, en las finanzas empresariales. Esto no sólo se debe a la importancia de este tipo de empresas, en términos agregados, sino a las peculiaridades de su competitividad, con respecto a las grandes empresas.

Respecto al acceso al crédito, representa uno de los principales obstáculos para el desarrollo empresarial, por lo tanto, los estudios que contribuyan a comprender las características del acceso a los recursos financieros por parte de las pymes, resultan pertinentes.

Desde el punto de vista metodológico, el trabajo utilizará un enfoque descriptivo, para caracterizar el comportamiento de los empresarios de la industria en el proceso de acceso a la financiación externa para la inversión en activos.

Las conclusiones de la investigación permitirán tener un análisis de la participación del sector financiero en la inversión de la pyme industrial en Guadalajara de Buga; en este sentido, dichos empresarios serán los directamente beneficiados, pues tendrán un referente que les aporte en el proceso de acceso al sistema financiero.

4. OBJETIVOS

4.1 OBJETIVO GENERAL

Analizar la participación del sector financiero en la inversión en activos de la pyme de producción industrial en Guadalajara de Buga durante el período 2011-2013.

4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Diagnosticar el comportamiento de las pymes de producción industrial en la ciudad de Guadalajara de Buga durante el periodo 2011 – 2013

Identificar las líneas de financiación y condiciones del sector bancario para ofrecer créditos destinados a la inversión en activos fijos para las pymes.

Establecer la percepción de los empresarios pyme sobre el acceso a financiación con entidades bancarias para la inversión en activos de las pymes industriales en Guadalajara de Buga.

Explicar el impacto de la financiación con entidades financieras en la inversión en activos en las pymes de carácter industrial en Guadalajara de Buga durante el periodo 2011 – 2013

5. MARCO DE REFERENCIA

5.1 MARCO TEÓRICO

Para el desarrollo del trabajo se requiere un marco teórico que permita comprender el cumplimiento de los objetivos específicos. Para ello, inicialmente se hace referencia a las pymes y su problemática general, seguidamente, se habla sobre la relación entre la banca y el sector real, partiendo de la base teórica de la estructura economía de las empresas; finalmente, se explican antecedentes sobre el financiamiento de las pymes para conocer cómo ha participado la banca en la inversión de estas empresas.

5.1.1 Situación de la pyme en Colombia

Las pequeñas y medianas empresas (pymes) desempeñan un papel fundamental en la economía, especialmente por su contribución a la generación de empleo y al desarrollo de la comunidad donde se ubican. Este es un fenómeno que se observa tanto en América como en Europa, tal como lo muestran las estadísticas de la composición empresarial y de la generación de empleo. Sin embargo, y a pesar de todos los esfuerzos realizados desde las administraciones públicas, los s que la creación de empresas proporciona a una sociedad se ven fuertemente condicionados por la tasa de mortalidad de las empresas en sus primeros años de vida. Los datos al respecto muestran que la mayoría de las pymes viven por corto tiempo; dentro de los primeros cinco años de vida cerca de la mitad de las iniciativas empresariales fracasan (Castrogiovanni, 1996; Reynolds, 1987), siendo éste un fenómeno que afecta a muchos países.¹¹

Colombia define la Pyme según sus activos totales y el número de empleados (Ley 905 de 2004), sin importar la actividad que desempeñe. En Estados Unidos y Europa, la Pyme se define dependiendo de su sector. Sin importar cuál sea el criterio (ventas, activos, empleados, etc.), el ideal es que el tamaño de las compañías sea relativo a su propio sector.¹²

Las Pyme mantienen su comportamiento en Colombia, como en la mayoría de los países de la región. En 2004 representaban el 96% de las empresas del país, generaban el 66% del empleo industrial, realizaban el 25% de las exportaciones no tradicionales y pagaban el 50% de los salarios, de acuerdo con los datos del Ministerio de Desarrollo. Para 2005, la Pyme colombiana representó alrededor del

¹¹ FRANCO ANGEL, Mónica y URBANO PULIDO, David. El éxito de las pymes en Colombia: un estudio de casos en el sector salud. Estudios Gerenciales [en línea]. 2010, vol.26, n.114 [citado 2015-06-11], pp. 77-96. Disponible en: <http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232010000100005&lng=pt&nrm=iso>

¹² MONTOYA, Alexandra, MONTOYA, Iván y CASTELLANOS, Oscar. Situación de la competitividad de las Pyme en Colombia: elementos actuales y retos [en línea]. 2010 [citado 2015-06-11] Disponible en: <http://www.unipiloto.edu.co/descargas/archivo_administracion_de_empresas/competitividad_pymes_colombia.pdf>

97% de los establecimientos, casi una tercera parte de la producción y de las exportaciones no tradicionales y un 57% del empleo industrial, así como un 70% del empleo total.¹³

Al igual que las Pyme latinoamericanas, las colombianas enfrentan diversos obstáculos. Uno de los principales tiene que ver con su corta duración y su alta tasa de mortalidad,¹⁴ lo mismo que la inseguridad general prevaleciente en el país como consecuencia del agudo conflicto interno. Un diagnóstico realizado por expertos muestra que este conflicto afecta profundamente las diversas dimensiones que entran en la determinación de la competitividad.

En segundo lugar se encuentran tres problemas, estrechamente relacionados entre sí, que requieren la máxima atención de la política pública si se quiere que el país mejore su competitividad: i) la inestabilidad en las reglas de juego para la actividad económica privada, ii) la corrupción en la administración pública, y iii) las limitaciones del sistema judicial.

En tercer lugar, la restauración de la estabilidad macroeconómica evidenciada por los siguientes temas: i) la reforma del sistema de transferencias de las entidades territoriales; ii) la reforma del sistema de pensiones; iii) el control cuidadoso del endeudamiento público para evitar que la relación de la deuda al PIB continúe creciendo; iv) una nueva reforma tributaria, y v) el impulso a una ley de responsabilidad fiscal que imponga reglas para la conducción de la política fiscal.

En cuarto lugar se encuentran la escasez y el costo del crédito, el escaso desarrollo del mercado de capitales y, posteriormente, la necesidad de mayor innovación.¹⁵ Según el estudio de Montoya, Montoya y Castellanos, frente a las variables financieras, el 60,7% considera que son regulares las condiciones de acceso a capital de trabajo. El 50,8% opina que las líneas de acceso a crédito de largo plazo son también estables. Muy a pesar de bajar el costo del crédito, el 78,7% de las Pyme se mantuvo igual o aumentó el nivel de endeudamiento al finalizar el año 2007. Respecto al crédito extrabancario, el 50% de las Pyme expresó no utilizarlo, y por primera vez en varios años se presentó un comportamiento de disminución entre quienes acudían a este.

5.1.2 Las pymes en el Plan Visión Colombia 2019

El plan Visión Colombia 2019 es un documento diseñado por la Presidencia de la República de Colombia, el cual traza una serie de metas sociales y económicas

¹³ *Ibíd.* p. 110.

¹⁴ Cámara de Comercio de Bogotá. 2009. Estructura empresarial. Bogotá. Citado por: MONTOYA, Alexandra, MONTOYA, Iván y CASTELLANOS, Oscar, 2010

¹⁵ Melo, A. 2003. Colombia: los problemas de competitividad de un país en conflicto. Documento C-103. En: BID, <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=787921>. Citado por: MONTOYA, Alexandra, MONTOYA, Iván y CASTELLANOS, Oscar, 2010

con el objetivo de encaminar al país por el sendero del desarrollo. Teniendo en cuenta esto, el documento plantea:

“...en el marco del modelo de desarrollo planteado para 2019, el país debe encaminarse hacia un mejor uso de su potencial productivo. Esto implicará explotar los mercados que se ampliarán con la mayor internacionalización; expandir el mercado doméstico, incorporando la población excluida por sus bajos ingresos a la demanda de bienes y servicios y a la oferta de factores productivos, especialmente trabajo; y fortalecer la capacidad del sector productivo, para adaptarlo a las cambiantes condiciones internas y externas.”¹⁶ (El subrayado es del autor)

Es así como, el papel que juegan las empresas manufactureras del país en este plan es de gran importancia para el logro de los objetivos relacionados con el desarrollo económico. Específicamente, en la Meta 3, del capítulo “Desarrollo Empresarial”, se plantea “integrar las mipymes a la estrategia de internacionalización competitiva”¹⁷ para lograr así un sector productivo competitivo en el cual las grandes y pequeñas empresas se articulen y complementen para permitir insertarse en los mercados internacionales. Más adelante, se considera la importancia del financiamiento empresarial como estrategia para permitir la articulación de las pequeñas y medianas empresas al esquema productivo diseñado. La meta 5 plantea:

“Eliminar las barreras al financiamiento empresarial: El aparato productivo no podrá alcanzar niveles elevados de competitividad si no dispone de recursos de financiamiento alternativos al crédito financiero de corto plazo. El desarrollo del mercado de capitales, de los fondos de capital de riesgo privados y, en general, una ampliación de la cobertura crediticia para todo el espectro empresarial, apoyados por un sistema de garantías ajustado a este esfuerzo de masificación eficiente del crédito, serán las tareas por desarrollar hacia 2019”¹⁸

De esta forma se puede apreciar que la relación entre el financiamiento proveniente de la banca y el crecimiento de las pymes, es considerado como uno de los aspectos que deben mejorarse y por lo cual la política económica nacional impulsa al sistema financiero para que elimine las barreras al financiamiento empresarial en la medida de sus posibilidades, a la vez que fomenta el desarrollo del mercado de capitales, para que existan mayores posibilidades o instrumentos de financiación disponibles, específicamente para las pymes.

5.1.3 Estructura económica de las empresas

¹⁶ PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA Y DNP. Visión Colombia II Centenario: 2019. en: www.dnp.gov.co

¹⁷ Ibid. Pág. 147

¹⁸ Ibid. Pág. 148

La inversión en activos es una de las principales decisiones que se toman en el ámbito empresarial. Según García¹⁹ la decisión trascendental que se toma en una empresa es la referente a la determinación de su tamaño, es decir, el volumen total de activos que se utilizarán para mantener una operación eficiente.

Adicionalmente, en el proceso de consolidación de las empresas en el mercado, un aspecto central es la necesidad de financiación que posibilite a las mismas realizar inversiones para fortalecer sus procesos y mejorar la productividad y competitividad, permitiendo su crecimiento y expansión. El financiamiento externo requerido y el crecimiento son dos aspectos que se encuentran fuertemente relacionados.

Desde el punto de vista financiero, estructura económica hace referencia a todas las inversiones que hacen parte del activo; inversiones que permiten desarrollar la actividad productiva de cada empresa. Como se sabe, los activos se clasifican en corrientes y activos fijos; el primero hace parte de aquellas inversiones de corto plazo, representados en dinero en efectivo, inventarios y otras partidas necesarias para la actividad operativa del negocio, que en todo caso se espera hacer efectivo en un periodo inferior a un año. Por su parte, los activos fijos constituyen inversiones productivas en el sector real y comprenden los recursos imperecederos o con un tiempo de vida relativamente largo, como la maquinaria y equipo.

Para el caso de la industria manufacturera, su crecimiento depende en buena parte de la productividad y tecnología de los activos fijos. Estas inversiones resultan fundamentales, debido a que las empresas de este sector generalmente son intensivas en el uso de maquinaria y equipo.

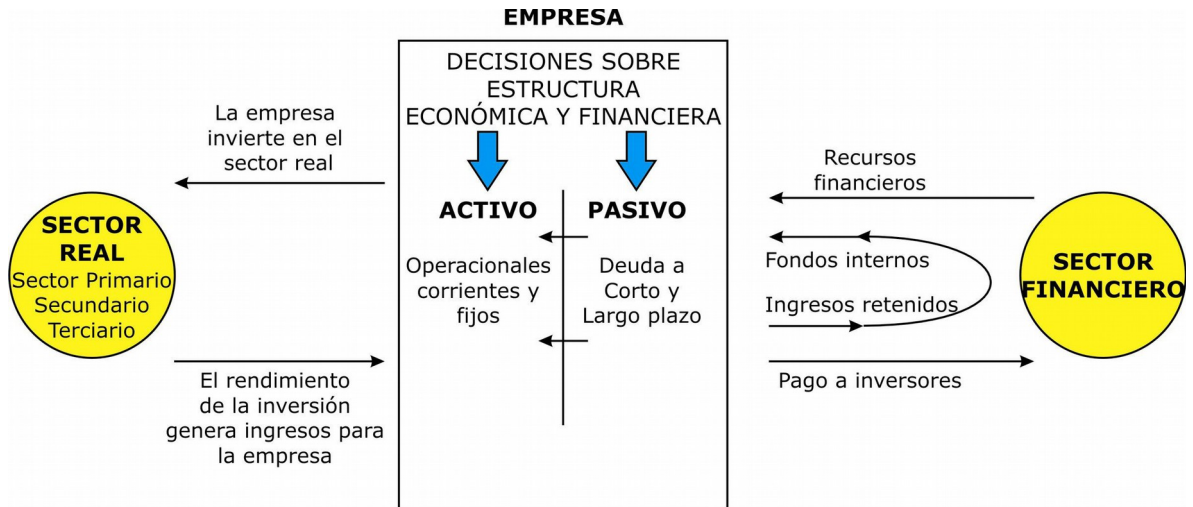
En el área de las finanzas, éstas se han concentrado en el estudio de tres grandes áreas: Sistema Financiero, Inversiones y Administración Financiera, las cuales se encuentran interrelacionadas y su comprensión es fundamental para los encargados de tomar las decisiones en las empresas. Según Jorge Rivera Godoy: "Las finanzas son una parte de la ciencia económica que centra su atención en el estudio de los mercados financieros, la formación de precios de los activos financieros y las decisiones de financiación e inversión dentro de la empresa."²⁰

El sistema en el cual se desenvuelven las organizaciones se puede comprender a través del de la Figura 1. De acuerdo con ésta, la empresa interactúa con el sector real y con el sector financiero; de éste último obtiene recursos para financiar sus diferentes operaciones, como son inversión en activos fijos o corrientes, mientras que en el sector real participa como productora de bienes o servicios ya sea en el sector primario (agrícola), secundario (industrial) o terciario (Servicios);

¹⁹ GARCÍA S., Oscar L. administración financiera. Fundamentos y Aplicaciones. 4ta ed. Cali: Prensa Moderna Impresores. 2009. 362 p.

²⁰ RIVERA GODOY, Jorge. Introducción a la administración financiera. Universidad del Valle, 2004. p. 2

Figura 1. Actividad económica-financiera de la empresa.



Fuente: Jorge Rivera Godoy, Introducción a la administración financiera.

Los recursos que obtiene la empresa del sistema financiero constituyen la deuda (pasivos) de la misma, la cual puede ser de corto o largo plazo y que financian la adquisición de los activos fijos y corrientes, requeridos para el funcionamiento del negocio.

Según el esquema, las empresas toman decisiones sobre la estructura económica y financiera. Así, deciden sobre la forma cómo se van a financiar los activos requeridos para desarrollar su actividad empresarial, es decir, producir los bienes o servicios cuyo destino es el mercado.

Como se puede observar en la Figura 1, el crecimiento de los activos de la empresa se constituye en la inversión en el sector real, la cual debe retribuir un rendimiento al empresario y generar ingresos para la empresa. A su vez, dicha inversión solo es posible siempre y cuando existan las fuentes para financiarla, siendo en este punto, esencial la disponibilidad de recursos provenientes de la banca.

Por otra parte, debido a que el crecimiento de los activos constituye la inversión en el sector real, se hace necesario comprender el concepto de inversión. Según Ignacio Vélez Pareja, “Una inversión es cualquier sacrificio de recursos hoy, con la esperanza de recibir algún beneficio futuro.”²¹ Esto significa que el crecimiento de

²¹ VELEZ PAREJA, Ignacio. Decisiones de inversión. Enfocado a la valoración de empresas. 3era Edición. Bogotá, CEJA, 2002. Pág. 107.

los activos, es decir, la inversión, debe realizarse de tal forma que en el futuro se asegure un beneficio para la empresa, por lo tanto, es importante identificar los activos estratégicos para así direccionar con mayor seguridad los recursos para la inversión requerida.

En términos contables, una firma puede realizar inversiones de diferente índole, como por ejemplo, inversiones en capital fijo, inversiones en capital circulante o inversiones financieras de carácter temporal o permanente. Todo este conjunto de inversiones determina la “estructura de los activos”²² de la empresa, de tal forma, que los distintos tipos de empresas presentan diferentes estructuras económicas (composición de los activos); es así como las empresas industriales presentan generalmente más concentración de los activos en los de tipo fijo (maquinaria, equipo), mientras que las firmas comerciales concentran sus activos en los corrientes (inventarios, efectivo, etc.).

Desde el punto de vista operativo existen diferentes motivos para realizar inversiones a lo largo del tiempo. Los motivos básicos son los de adquirir, reemplazar o modernizar activos fijos o para obtener beneficios menos tangibles en un periodo largo de tiempo.

El motivo más común para realizar una inversión es la adquisición de activos fijos, estas erogaciones se presentan especialmente cuando una empresa se encuentra en crecimiento o cuando llega al periodo de obsolescencia de la planta y el equipo. Sin embargo, esta necesidad se vuelve más especial para las pymes, debido al fenómeno de la globalización que genera fuerte competencia y presiones a las distintas organizaciones, para que logren mayores niveles de competitividad y así tener la posibilidad de permanecer en el mercado, a través de distintas estrategias.

En el caso de la industria, la inversión en maquinaria y equipo que permita una mayor productividad y la posibilidad de ampliación de la capacidad instalada, por ejemplo, en la situación de que la empresa que está operando a su máxima capacidad, no pueda satisfacer la demanda de los productos que comercializa, requiriendo así adquirir nuevos activos fijos o reparar los que tiene.

²² Un activo es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros. Art. 35 Decreto 2649/93

5.1.4 Interrelaciones Sector Financiero – Sector Real

Si bien se ha afirmado que el comportamiento de las variables y políticas macroeconómicas explica, en gran medida, el comportamiento de industrias (sectores) y empresas, en el caso del sector financiero se ha discutido la existencia de una relación de causalidad en sentido inverso, según la cual, los resultados sectoriales en particular, los alcanzados por los establecimientos bancarios y de crédito, explicarían el desempeño coyuntural del sector real y de la economía en su conjunto.²³

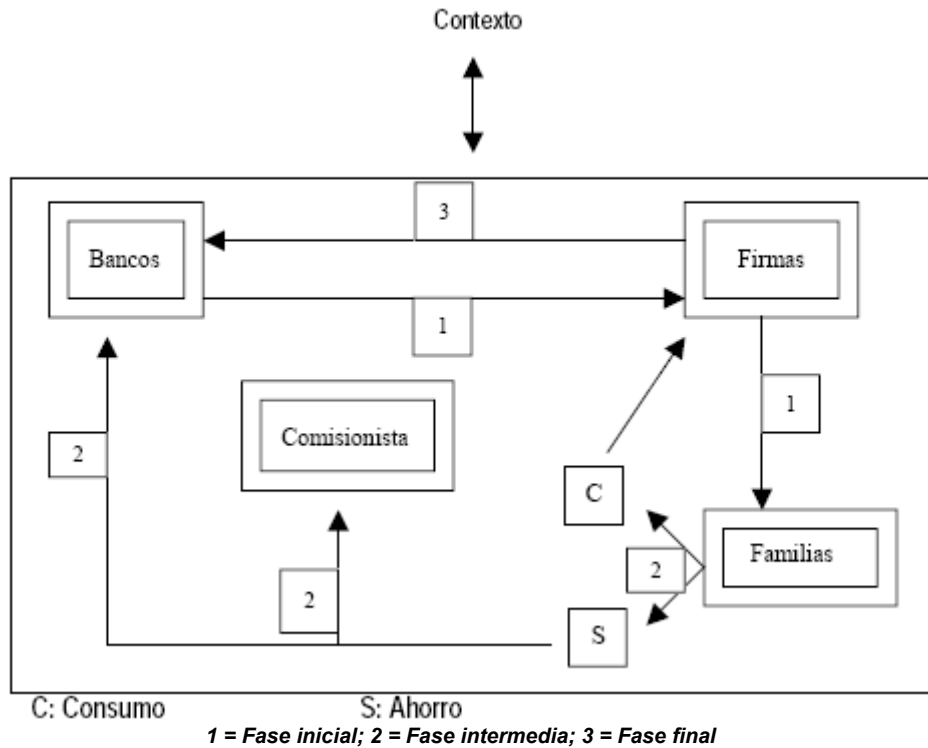
Debido a que la producción, los ingresos y el ahorro toman tiempo para generarse, desde que las firmas solicitan dinero para financiar la producción hasta ver realizada sus ventas, se necesita la creación de nuevo dinero por medio del crédito bancario. La secuencia del circuito, entonces, empieza cuando los depósitos son entregados a las firmas en forma de crédito para ellas. El proceso se mueve (se reproduce) en la medida en que se compran las materias primas, empieza la producción, se pagan los salarios, las firmas venden su producto y también ofrecen crédito a sus compradores. El circuito se cierra cuando las firmas utilizan los ingresos de su producción y sus ventas para pagarle de vuelta a los bancos sus deudas.

La producción en el circuito puede llevarse a cabo cuando se presta dinero a las empresas, y el equilibrio se mantiene si el dinero que se utiliza en la producción alimenta a las firmas para que puedan pagar sus deudas a los bancos.

Descripción del Circuito: Se presentan cuatro sectores en el circuito que se analiza: las empresas, las familias, el sector bancario (incluyendo al Banco Central y los bancos comerciales), y los otros intermediarios financieros distintos a los bancos. Es un proceso de un período con tres fases de secuencia: una fase inicial (1), un intervalo intermedio (2), y una fase final (3) (Ver Figura 2).

²³ JARAMILLO, Alberto, JIMÉNEZ, Adriana, RESTREPO, Andrea, SERRANO, Ana, MAYA, Juan Sebastián. Sector bancario y coyuntura económica el caso colombiano 1990 – 2000. Grupo de estudios en economía y empresa Universidad EAFIT. Medellín, marzo de 2002. P. 12

Figura 2. Circuito sector real- sector bancario



Fuente: JARAMILLO y Otros (2002)

5.1.5 Antecedentes sobre el financiamiento de las pymes

Inicialmente se presentan algunos antecedentes sobre el financiamiento de las pymes, para establecer la importancia del crédito bancario en la estructura financiera de estas empresas.

El financiamiento ha sido uno de los principales problemas y obstáculos para el desarrollo de las pymes, debido a que generalmente sus debilidades estructurales le impiden un mayor acceso a fuentes de financiación bancaria o disponer de mayores recursos a largo plazo.

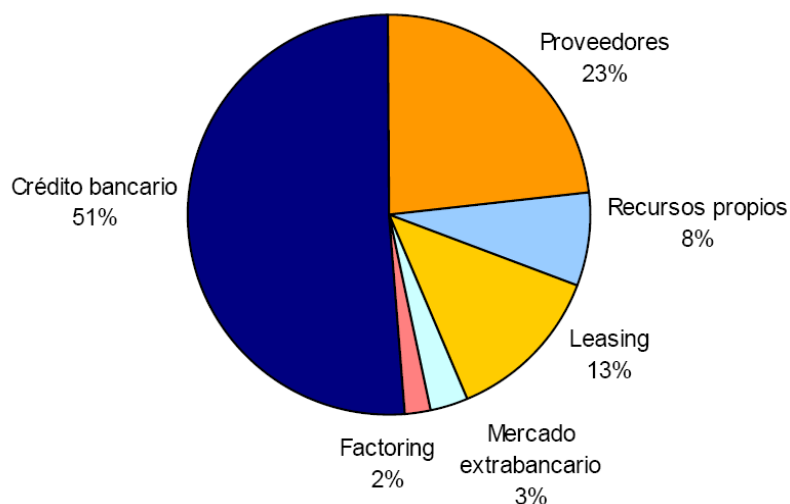
Además, por el poco desarrollo del mercado de capitales nacional, las opciones de financiación de las pymes se consideran limitadas. Para las pymes industriales, la principal fuente de financiación hacia el primer trimestre del año 2007 es el crédito bancario (51%) (Ver Gráfico 1), seguido de los proveedores con el 23%.

Esto se puede deber a que la coyuntura de las tasas de interés de los créditos han estado bajas, lo cual seguramente ha estimulado la demanda de crédito de las pymes; además, las políticas de apoyo a este segmento empresarial han sido

encaminadas a un mayor acceso al financiamiento bancario, motivo por el cual en la actualidad la principal fuente para las pymes industriales es el crédito bancario.

Es importante destacar que la tercera fuente de financiación de importancia para las pymes en el primer trimestre del año 2007 es el leasing, un sistema que se basa en el arrendamiento principalmente de activos fijos (maquinaria y equipo), el cual genera una opción de pago al final del contrato de alquiler, con beneficios fiscales y económicos para las pymes.

Gráfico 1. Financiamiento de las pymes industriales. 2007

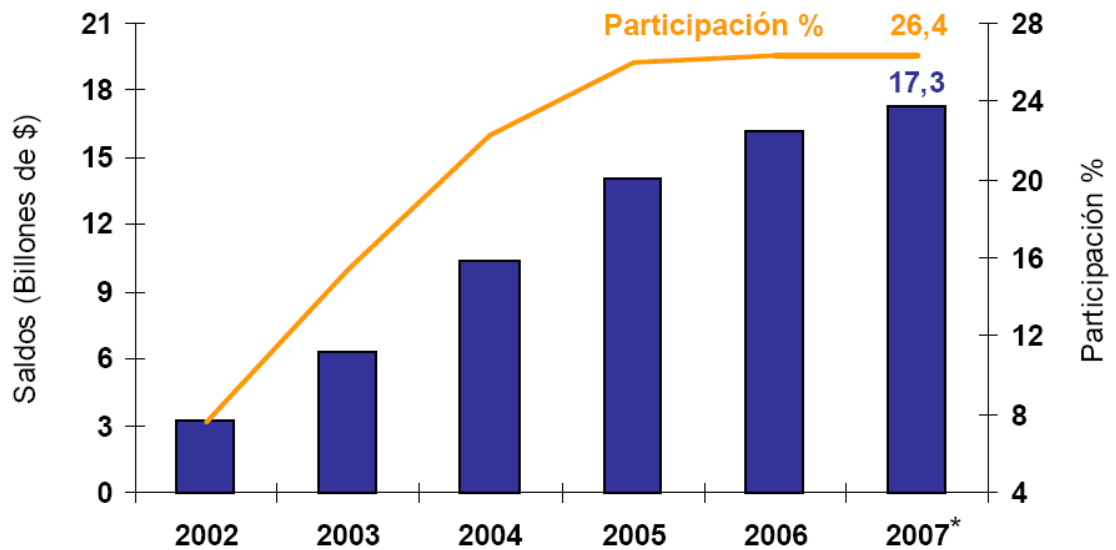


Fuente: La Gran Encuesta Pyme. Primer semestre de 2007

Así mismo, es importante registrar la disminución de la importancia del crédito del mercado extrabancario, que hacia el primer trimestre del año 2007 solo representaba el 3% del total. Esto es muy importante debido a que en el pasado esta fuente tenía una mayor participación, generando problemas por sus elevados costos por las tasas de interés que se cobran normalmente por parte de estas fuentes de financiación, generalmente superiores a la tasa de usura.

De acuerdo a lo anterior, se pudo observar que para las pymes industriales el crédito bancario constituye la principal fuente de financiación. Esto es consecuente con la evolución que ha tenido el crédito bancario dirigido hacia las pymes, que, según Asobancaria y Anif ha venido incrementándose sistemáticamente desde el año 2002 pasando de 3 billones de pesos a 17.3 billones de pesos a marzo de 2007 (Ver Gráfico 2). De esta forma, la participación de la cartera de las pymes respecto al total ha pasado del 8% aproximadamente en el año 2002 al 26.4% en el 2007.

Gráfico 2. Crédito bancario a Pymes. Saldos y tasas de participación %.



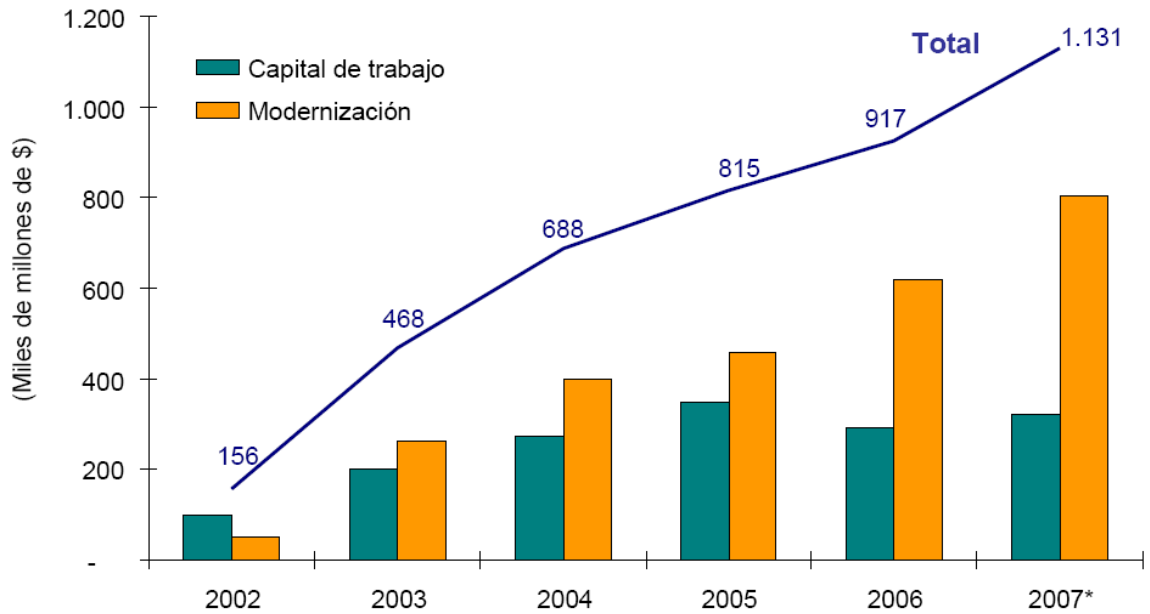
Cifras a marzo de 2007
Fuente: Asobancaria y cálculos Anif.

Estos resultados son muy importantes porque muestran que en realidad las limitaciones al acceso al financiamiento bancario para las pymes ha venido disminuyendo, producto de la mayor disposición del sistema financiero para otorgar créditos a este importante segmento empresarial en Colombia y a los resultados de los incentivos provenientes de la política de apoyo a las pymes por parte del gobierno nacional.

Lo anterior se puede corroborar a través del Gráfico 3, en el cual se observa la dinámica de los desembolsos por parte de Bancoldex hacia las pymes, considerando que dicha institución hace parte integral de la política de apoyo a este segmento empresarial, consignado en la Ley 905 de 2004. Se aprecia que el total de desembolsos ha pasado de 156 miles de millones de pesos en el año 2002 a 1.131 en el 2007.

El destino de dichos créditos ha sido principalmente modernización, superior al destino para capital de trabajo, lo cual es importante en el sentido de que indica que los créditos de Bancoldex han permitido un mejoramiento de las condiciones para la producción de las pymes, con posibles repercusiones en la competitividad de las mismas.

Gráfico 3. Desembolsos de Bancoldex para Pymes. Total y distribución por destino.

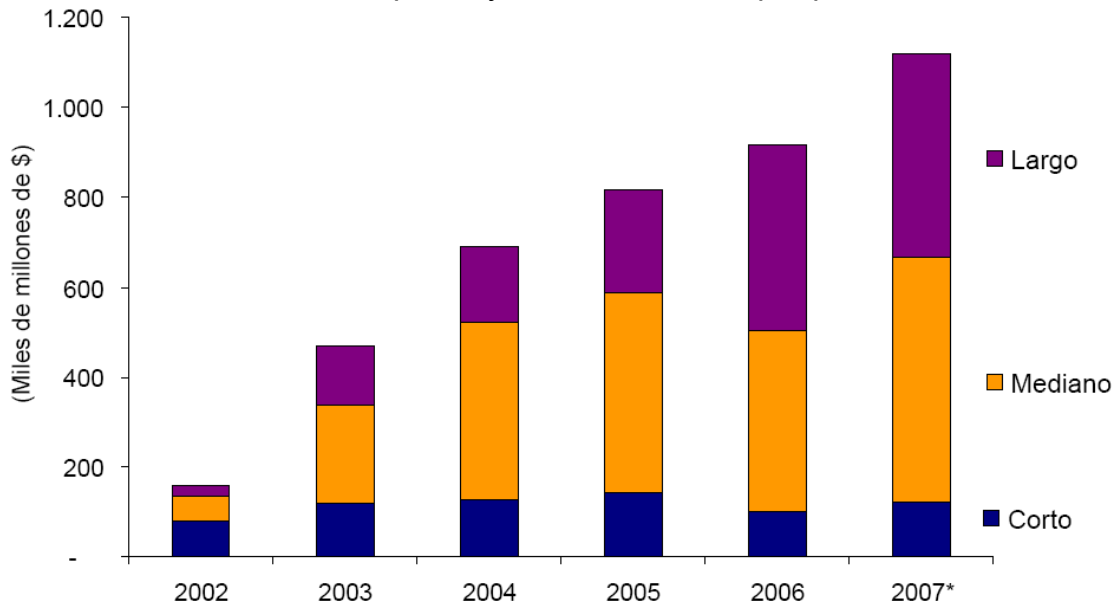


* Proyectado con datos a Julio
Fuente: Bancoldex y cálculos Anif

Otro aspecto importante en los créditos otorgados a través de Bancoldex para las pymes, es que han venido teniendo una mayor distribución hacia el mediano y largo plazo (Ver Gráfico 4), pues uno de los puntos más críticos en el financiamiento hacia las pymes era la excesiva dependencia de recursos de corto plazo.

Con esto, Bancoldex ha permitido a las pymes manejar esquemas de deuda a plazos más largos, lo cual es muy importante para poder emprender modernizaciones tecnológicas o productivas, pues los créditos de corto plazo generalmente se destinan a capital de trabajo, que son créditos que no permiten crecer sino sobrevivir a partir de la financiación de las operaciones de tesorería de las empresas.

Gráfico 4. Crédito Bancoldex para Pymes. Distribución por plazos.



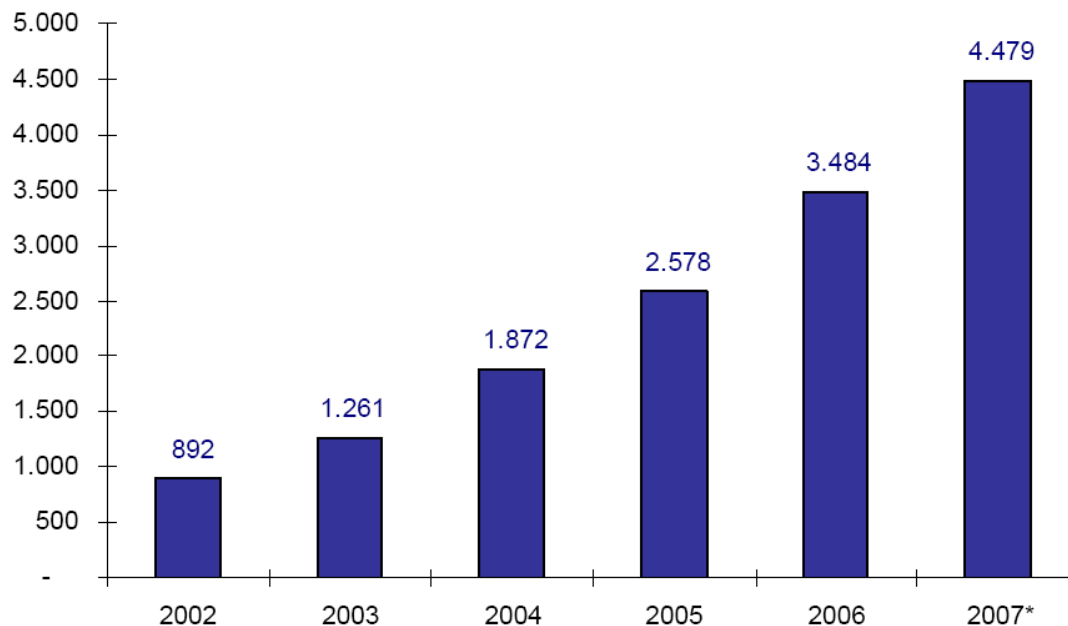
* Proyectado con datos a Julio
Fuente: Bancoldex y cálculos Anif

Por su parte, el Fondo Nacional de Garantías (FNG) también ha jugado un papel de gran importancia en la financiación de las pymes, al permitir servir de garante para los créditos de estas empresas, que, según la problemática que las ha aquejado tradicionalmente, tienen poca disponibilidad de garantías para presentar ante las entidades financieras.

De esta forma, el FNG ha posibilitado el desembolso de créditos por unos montos crecientes, tal como se puede observar a través del Gráfico 5, pasando de 892 mil millones de pesos en el año 2002 a 4.479 miles de millones en el año 2007, es decir, un crecimiento del 402% aproximadamente en términos corrientes.

El Fondo Nacional de Garantías ha sido otra de las instituciones vinculadas a la Ley Mipymes que ha entrado a solucionar muchos inconvenientes que poseían las Pymes nacionales, debido a los problemas para presentar garantías reales y relevantes para las instituciones del sistema financiero. Con la entrada del FNG, las pymes han podido acceder a mayores recursos de la banca, beneficiando a muchos empresarios del país.

Gráfico 5. Crédito garantizado por el FNG a Mipymes. Miles de millones de \$.



* Proyectado con datos a Julio

Fuente: Fondo Nacional de Garantías y cálculos Anif

5.2 MARCO CONCEPTUAL

Se requiere la precisión de una serie de conceptos para la comprensión del tema de estudio:

Activo: En contabilidad, un activo es un bien tangible o intangible que posee una empresa o persona natural. Por extensión, se denomina también activo al conjunto de los activos de una empresa. En sí, es lo que una empresa posee. El activo forma parte de las cuentas reales o de balance. Activo es un sistema construido con bienes y servicios, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo de cada actividad socioeconómica específica.

Activos fijos: Es la inversión en infraestructura. Equipos, Maquinarias, Herramientas y Vehículos Terrenos, Oficinas, Bodegas.

Banca: Se denomina con este término a la actividad que realizan los bancos comerciales y de desarrollo en sus diferentes modalidades que conforman el sistema bancario y constituyen instituciones de intermediación financiera. Esto es que admiten dinero en forma de depósito, otorgando por ello un interés (tasa pasiva), para posteriormente, en unión de recursos propios, conceder créditos, descuentos y otras operaciones financieras por las cuales cobra un interés (tasa activa), comisiones y gastos en su caso.

Banca privada: Son las instituciones financieras de propiedad particular que realizan funciones de captación y financiamiento de recursos, persiguiendo con ello una utilidad o beneficio como resultado del diferencial entre las tasas de interés activas y pasivas.

Banco comercial: Institución que se dedica al negocio de recibir dinero en depósito y darlo a su vez en préstamo, sea en forma de mutuo, de descuento de documentos o en cualquier otra forma. Se consideran además todas las operaciones que natural y legalmente constituyen el giro bancario.

Crédito bancario: Préstamos otorgados por la banca como parte de sus operaciones pasivas; incluye las carteras vigentes, vencida y redescontada; los saldos comprenden moneda nacional y extranjera.

Decisiones de inversión: Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc.

Empresa: Una empresa es una organización, institución o industria, dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales, para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los demandantes, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial así como sus necesarias inversiones.

Inversión: Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro y, por lo general, improbable. Las empresas suelen hacer inversiones en todo momento. Algunas son necesarias para su funcionamiento cotidiano, otras son concretadas con vistas a futuro, como la compra de maquinaria para incrementar la producción.

Pyme: La pyme corresponde a las pequeñas y medianas empresas; según la Ley 905 de 2004, el Artículo 2º dice: Para todos los efectos, se entiende por micro incluidas las Famiempresas pequeña y mediana empresa, toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, que responda a dos (2) de los siguientes parámetros:

1. Mediana empresa:

- a) Planta de personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos (200) trabajadores, o
- b) Activos totales por valor entre cinco mil uno (5.001) a treinta mil (30.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

2. Pequeña empresa:

- a) Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores, o
- b) Activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Sector bancario: Es necesario describir el contexto en el cual desarrollan su actividad las entidades bancarias, para lo cual se inicia este apartado describiendo el sistema financiero colombiano.

El sector bancario se contextualiza en el marco del sistema financiero colombiano, cuya función principal consiste 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 o cualquier otra operación activa de crédito.

Teniendo en cuenta lo anterior, es importante comprender la estructura del sistema financiero, en cuyo contexto se encuentra el sector bancario.

En general los sistemas financieros se conforman por las instituciones financieras prestadoras de los servicios y por las autoridades gubernamentales que regulan y ejercen el control sobre ellas y sobre la actividad financiera en general. “Su principal función es la de proveer los recursos necesarios para que la economía de un país pueda evolucionar, mediante la colocación de dineros que previamente ha captado del público, es decir la realización de intermediación financiera.”²⁴

En Colombia, dicho sistema está conformado por el Banco de la República que actúa como Banco Central del país y órgano de dirección y control de las políticas monetarias, cambiarias y crediticias.

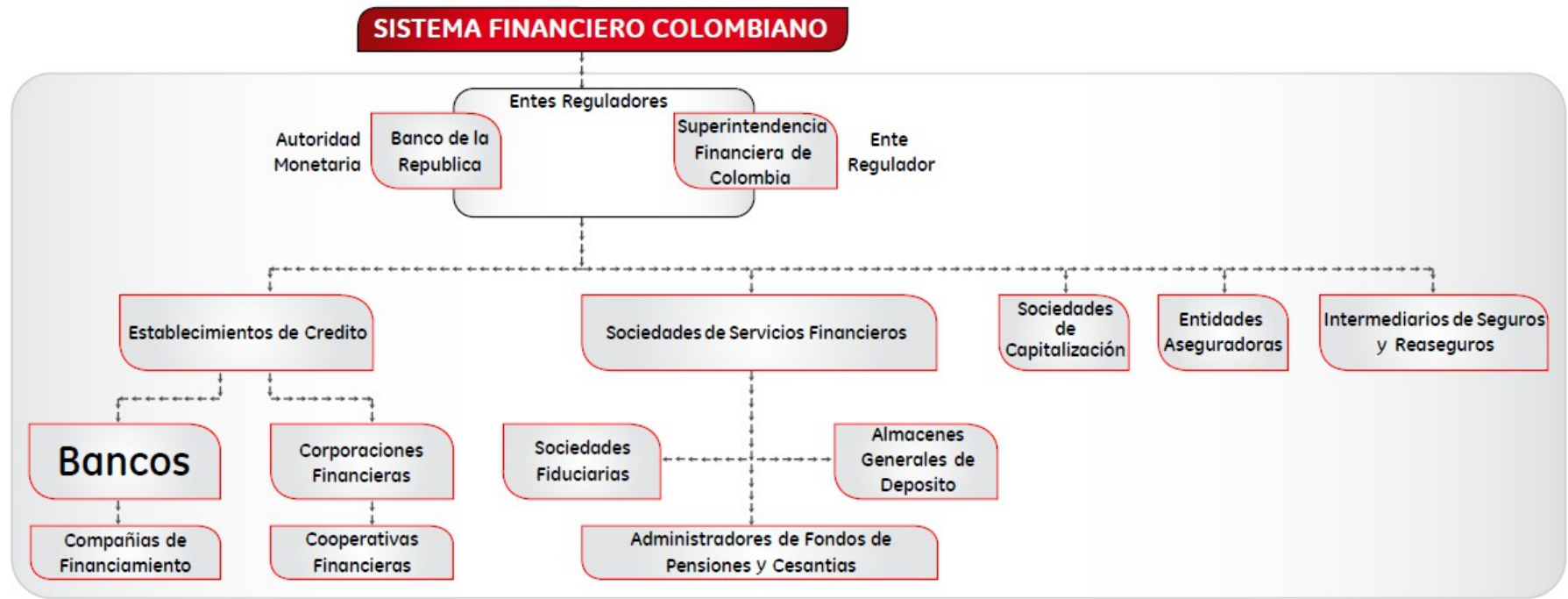
El ente regulador del sistema es la Superintendencia Financiera de Colombia, mientras que las entidades que lo conforman son: los establecimientos de crédito, las sociedades de servicios financieros, las sociedades de capitalización, las entidades aseguradoras y los intermediarios de seguros y reaseguros.²⁵

El Estatuto Orgánico del Sistema Financiero establece la estructura general del sector financiero y asegurador. Divide las entidades que lo integran en las siguientes categorías: (ver figura 3).

²⁴ ZULETA, Luis Alberto. El sistema financiero colombiano. En: Gran Enciclopedia de Colombia, Tomo 8 Economía. Círculo de Lectores. Bogotá, 1994

²⁵ ASOBANCARIA. Marco Jurídico del Sistema Financiero Colombiano. [en línea] <http://www.asobancaria.com/portal/page/portal/Asobancaria/publicaciones/juridico_legal/marco_juridico_del_sector_financiero_colombiano/estructura_del_sector_financiero> [consultado el 26 de agosto de 2014]

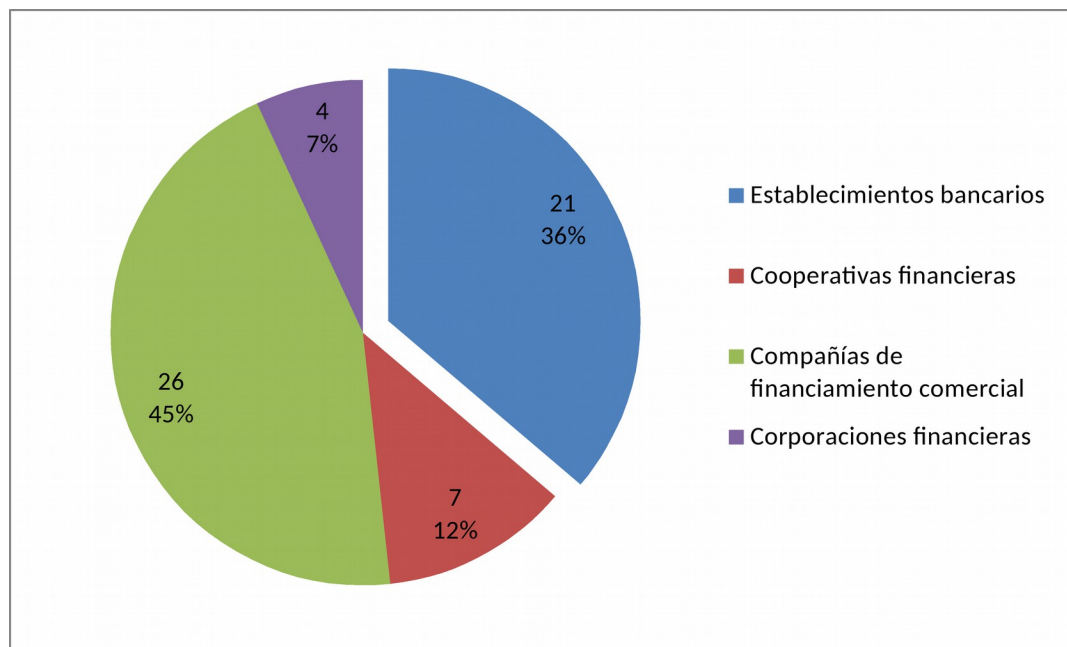
Figura 3. Mapa del sistema financiero colombiano



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Específicamente los bancos hacen parte de la categoría establecimientos de crédito, que son aquellos que tienen como función principal la intermediación, es decir, la captación de recursos del público a través de depósitos para su posterior colocación mediante préstamos u otras operaciones activas de crédito.²⁶ Los establecimientos bancarios tienen como función principal la captación de recursos en cuenta corriente, bancaria o en otros depósitos a la vista o a término, con el fin de realizar operaciones activas de crédito. Según la Superintendencia Financiera de Colombia, la banca colombiana, a noviembre de 2011 estaba conformada por 23 bancos, 11 colombianos y 12 bancos extranjeros.²⁷ En el Gráfico 6 se observa la composición de los establecimientos de crédito en Colombia, destacándose los establecimientos bancarios que participan con el 36%, con 21 entidades de 58 en total.

Gráfico 6. Composición de los establecimientos de crédito. Colombia. 2011



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Para comprender la importancia del sector bancario en la economía, es necesario describir las características del circuito económico. Debido a que la producción, los ingresos y el ahorro toman tiempo para generarse, desde que las firmas (empresas) solicitan dinero para financiar la producción hasta ver realizada sus

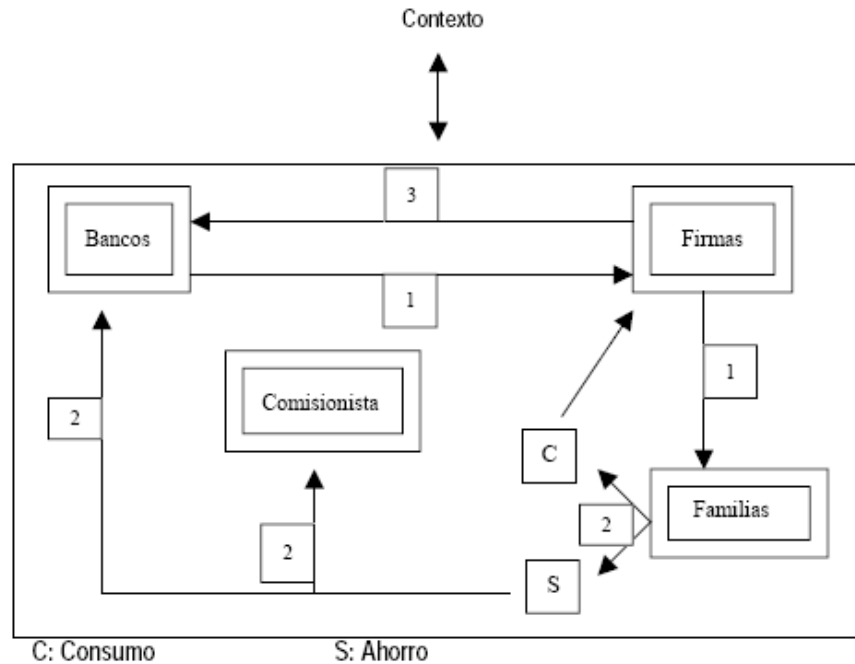
²⁶ Las operaciones activas de crédito para las entidades financieras, implican prestar recursos a sus clientes acordando con ellos una retribución que pagarán en forma de tipo de interés, o bien acometer inversiones con la intención de obtener una rentabilidad.

²⁷ SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA. Establecimientos de crédito. [base de datos en línea] <http://www.superfinanciera.gov.co/EntidadesSupervisadas/1_entidades_bcos.xls> [consultado el 12 de agosto de 2014]

ventas, se necesita la creación de nuevo dinero por medio del crédito bancario. La secuencia del circuito, entonces, empieza cuando los depósitos son entregados a las empresas en forma de crédito para ellas.²⁸ El proceso se reproduce en la medida en que se compran las materias primas, empieza la producción, se pagan los salarios, las firmas venden su producto y también ofrecen crédito a sus compradores. El circuito se cierra cuando las firmas utilizan los ingresos de su producción y sus ventas para pagarle de vuelta a los bancos sus deudas. La producción en el circuito puede llevarse a cabo cuando se presta dinero a las empresas, y el equilibrio se mantiene si el dinero que se utiliza en la producción alimenta a las firmas para que puedan pagar sus deudas a los bancos.

Se presentan cuatro sectores en el circuito que se analiza: las empresas, las familias, el sector bancario (incluyendo al Banco Central y los bancos comerciales), y los otros intermediarios financieros distintos a los bancos. Es un proceso de un período con tres fases de secuencia: una fase inicial (1), un intervalo intermedio (2), y una fase final (3) (Ver Figura 4).

Figura 4. Circuito sector real- sector bancario



1 = Fase inicial; 2 = Fase intermedia; 3 = Fase final

Fuente: JARAMILLO y Otros (2002).

²⁸ JARAMILLO, Alberto, JIMÉNEZ, Adriana, RESTREPO, Andrea, SERRANO, Ana, MAYA, Juan Sebastián. Sector bancario y coyuntura económica el caso colombiano 1990 – 2000. Grupo de estudios en economía y empresa Universidad EAFIT. Medellín, marzo de 2002.

5.3 MARCO CONTEXTUAL

5.3.1 Contexto actual del sector bancario en Guadalajara de Buga

Este apartado inicia con la presentación del contexto actual del sector bancario en Guadalajara de Buga, para comprender su estructura con relación al número de entidades participantes, el nivel de bancarización y la evolución del sector en los últimos años.

Inclusión financiera en Guadalajara de Buga:

Para la Asobancaria, la inclusión financiera “es un proceso que involucra, por un lado, una visión tradicional de la bancarización, medida como el número de personas y empresas con acceso al sistema financiero por el lado del ahorro o del crédito, y por otro lado, el acceso eficiente a sistemas y herramientas de pago, bien sea que quien los utilice sea un cliente o un usuario del sistema.”²⁹

La evolución del sistema financiero en Guadalajara de Buga se puede evidenciar a través de las estadísticas de inclusión financiera de la Asobancaria. En el cuadro 1 y gráfico 7 se presentan el número de productos de forma comparativa entre el año 2011 y el año 2013. En el primer año existían en el municipio referenciado 65.455 cuentas de ahorro, mientras que para el 2013, habían 101.706 de estas cuentas, es decir, se ha presentado un crecimiento del 55.4% en el número de cuentas de ahorro.

Cuadro 1. Inclusión financiera en Guadalajara de Buga. Número de productos financieros. 2011-2013

Producto	2011	2013	Crec. %
Cuenta de Ahorro	65.455	101.706	55,4%
Cuenta Corriente	5.075	5.174	2,0%
Consumo	9.459	17.941	89,7%
Cartera Vivienda	1.250	1.269	1,5%
Microcrédito	1.321	2.329	76,3%
Tarjetas de Crédito	8.680	19.735	127,4%

* *Corresponde al tercer trimestre de 2013*

Fuente: Asobancaria, informe de inclusión financiera, 2013

²⁹ HENAO, Margarita. Informe de inclusión financiera Colombia. Asobancaria, Bogotá, Mayo de 2014.

Gráfico 7. Inclusión financiera en Guadalajara de Buga. Número de productos financieros. 2013



Fuente: Asobancaria, informe de inclusión financiera, 2014

La expansión del sector financiero en Guadalajara de Buga también se puede apreciar a través de otros productos, como son principalmente las tarjetas de crédito, los créditos de consumo y el microcrédito, los cuales, entre el año 2011 y 2013 muestran un crecimiento del 127.4%, 89.7% y 76.3% respectivamente.

Estos crecimientos se sustentan en la mayor actividad económica a nivel regional y nacional, que demanda la utilización de mayores recursos de financiación para permitir las operaciones de las empresas. Adicionalmente, la mayor tasa de formalización empresarial producto de una serie de programas y proyectos liderados por la Cámara de Comercio del municipio, que posibilita el acceso de las pymes al sistema financiero formal.

5.3.2 Participación en el mercado según entidad bancaria en Guadalajara de Buga

Para aproximar la participación en el mercado de las entidades bancarias en Guadalajara de Buga, se utilizan estadísticas relacionadas con la composición de la cartera neta, proporcionadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (www.superfinanciera.gov.co). En el Cuadro 2 se presenta la distribución de la cartera del sistema bancario de Buga por tipo de institución. La cartera neta corresponde a la suma de la cartera de créditos de vivienda, créditos y leasing de consumo, microcréditos, créditos y leasing comerciales, menos las provisiones para los diferentes créditos.

Cuadro 2. Distribución de la cartera según tipo de institución en Buga. Pesos. Año 2013.

Nombre Entidad	Cartera Neta de créditos	Créditos de vivienda (1)	Créditos y Leasing de Consumo (2)	Microcréditos (3)	Créditos y Leasing Comerciales (4)	Provisiones (5)
BANCO DE BOGOTÁ	12.048.101.998		7.397.059.595	917.593.596	4.991.375.009	1.257.926.201
BANCO POPULAR S.A.	41.871.229.580	248.737.173	36.626.897.635	133.459.443	7.563.976.442	2.701.841.114
BANCOLOMBIA S.A.	21.764.074.619	5.222.623.104	7.937.741.864	209.271.718	10.350.565.792	1.956.127.859
BBVA COLOMBIA	25.120.128.962	7.368.907.224	12.043.603.034	4.065.870	7.263.960.780	1.560.407.945
OCCIDENTE	39.265.019.147		5.121.850.822	-	34.143.168.325	-
BANCO CAJA SOCIAL BCSC	19.799.835.235	5.971.571.087	7.454.527.573	4.244.234.587	3.807.430.780	1.677.928.793
DAVIVIENDA S.A.	9.044.740.587	483.398.242	2.786.195.640	-	6.237.106.100	461.959.395
AV VILLAS	9.403.921.782	1.228.083.316	7.811.037.452	118.265.748	366.857.599	120.322.333
Total	178.317.051.910	20.523.320.146	87.178.913.615	5.626.890.962	74.724.440.827	9.736.513.640
Porcentajes sobre Cartera Neta de Créditos*		11,5%	48,9%	3,2%	41,9%	5,5%

Cartera Neta de Créditos = (1 + 2 + 3 + 4) – 5

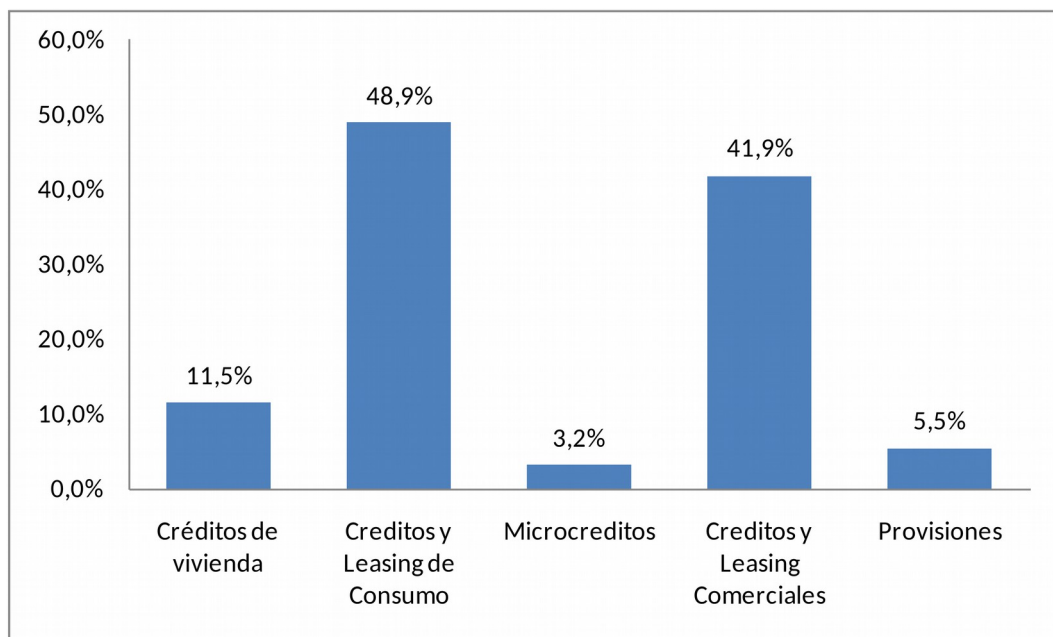
* Créditos de vivienda / Cartera Neta de Créditos = 11,5%

Fuente: www.superfinanciera.gov.co

De acuerdo a las anteriores cifras, los créditos y leasing de consumo y los créditos y leasing comerciales constituyen los mayores ítems en la participación en el total de la cartera neta de créditos en Guadalajara de Buga al año 2013. Los créditos comerciales corresponden a aquellos direccionados al sector empresarial, como se observa, explican en 41.9% del total de la cartera neta de créditos de los bancos del municipio. Esto permite intuir que la participación de la banca en la financiación de las empresas a nivel Buga ha sido importante.

En el Gráfico 8 se observa la participación porcentual por tipo de crédito en general para todas las instituciones bancarias de Buga. La mayor participación la tienen los créditos de consumo con el 48.9%, seguido de los créditos comerciales que alcanzan una participación del 41.9% sobre el total de la cartera del sistema bancario local. Los microcréditos tienen una participación del 3.2%, teniendo en cuenta que estos créditos por definición corresponden a bajos montos en pesos. Por su parte, los créditos de vivienda suman el 11.5% sobre el total de la cartera neta.

Gráfico 8. Participación porcentual por tipo de crédito. Buga, Diciembre de 2013

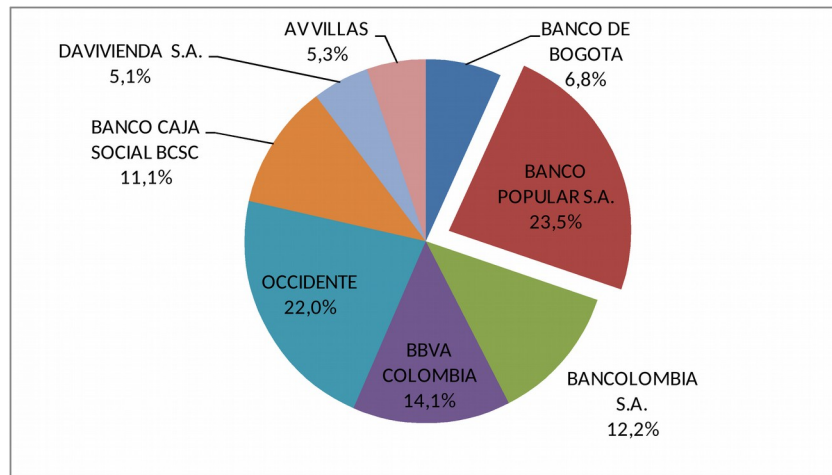


Fuente: cálculos basados en datos de la Superintendencia Financiera.

Por su parte, la participación porcentual por entidad financiera con relación a la cartera neta total (gráfico 9), muestra que el 23.5% se concentra en el Banco Popular, el 22% en Banco de Occidente y el 14.1% en el BBVA Colombia. Bancolombia S.A. ocupa el puesto cuatro con una participación del 12.2% en el mercado de Guadalajara de Buga.

Como se dijo con anterioridad, la cartera neta corresponde a la suma de la cartera de créditos de vivienda, créditos y leasing de consumo, microcréditos, créditos y leasing comerciales, menos las provisiones para los diferentes créditos. Por lo tanto, interesa observar la participación en el mercado de las entidades bancarias principalmente en la cartera comercial y microcréditos, que son líneas destinadas a las empresas.

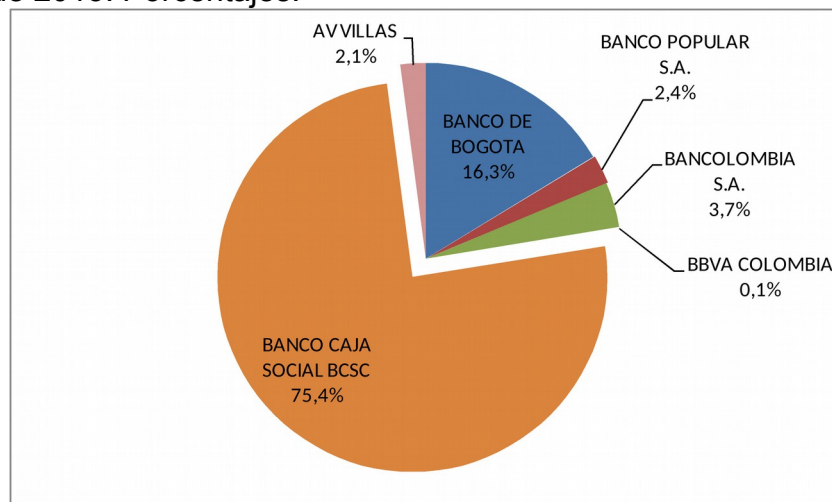
Gráfico 9. Participación por entidad financiera en la cartera neta total. Buga. Diciembre de 2013. Porcentajes.



Fuente: cálculos basados en datos de la Superintendencia Financiera.

Con relación al microcrédito, se puede observar en el Gráfico 10 que el Banco Caja Social concentra el 75.4% del total de este tipo de cartera de la ciudad, seguido en importancia por el Banco de Bogotá con 16.3% y Bancolombia con el 3.7% sobre el total. Se aprecia que a pesar de que el Banco Popular tiene la mayor participación en el mercado, en la cartera neta, en cuanto a microcrédito, solo participa con el 2.4% sobre el total, lo que indica que este es un segmento poco atendido por esta entidad bancaria.

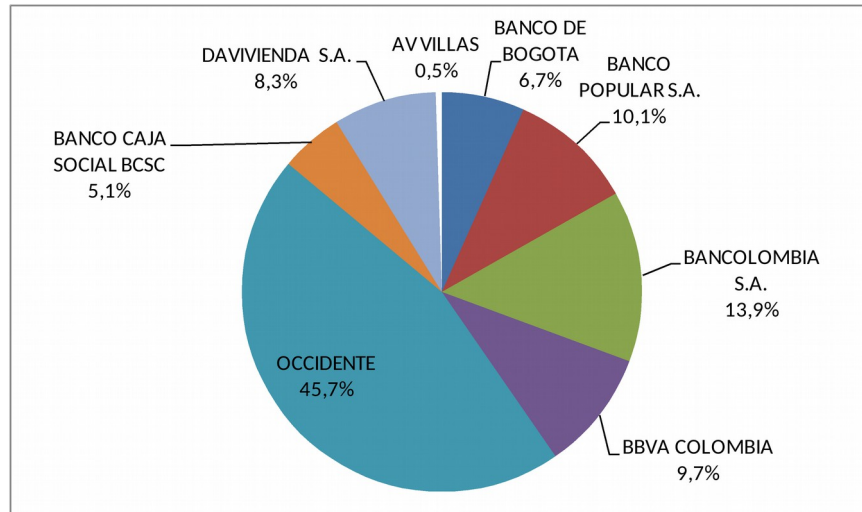
Gráfico 10. Participación por entidad financiera en la cartera microcrédito. Buga, Diciembre de 2013. Porcentajes.



Fuente: cálculos basados en datos de la Superintendencia Financiera.

Finalmente, respecto a la cartera comercial (créditos y leasing comerciales), la participación la lidera el Banco de Occidente con el 45.7%, seguido por Bancolombia, con el 13.9% y el Banco Popular con el 10.1% (ver gráfico 11).

Gráfico 11. Participación por entidad financiera en la cartera comercial. Buga, Diciembre de 2013. Porcentajes.



Fuente: cálculos basados en datos de la Superintendencia Financiera.

5.3.3 Evolución de la cartera bancaria en Guadalajara de Buga

El crédito, medido por la evolución de la cartera neta ha tenido un comportamiento creciente en los últimos 3 años, pasando de 148 mil millones en el 2011 a 178 mil millones a Diciembre de 2013 (cuadro 3).

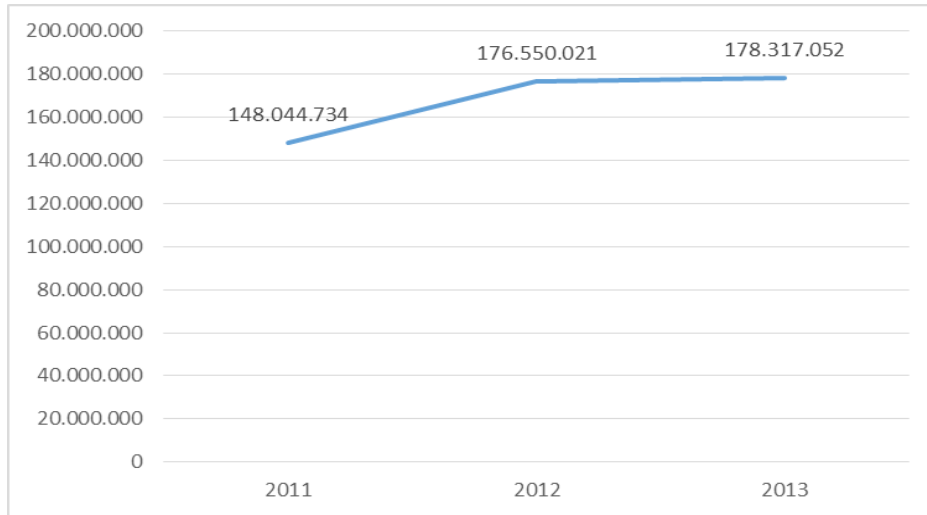
Cuadro 3. Cartera Neta por entidad y tipo de crédito. 2011-2013. Miles de pesos corrientes. Guadalajara de Buga.

	2011	2012	2013
Cartera Neta	148.044.734	176.550.021	178.317.052
Cartera de Créditos de vivienda	17.199.863	18.445.459	20.523.320
Créditos y Leasing de Consumo	71.118.719	83.734.737	87.178.914
Microcréditos	4.275.589	6.109.152	5.626.891
Créditos y Leasing Comerciales	60.892.955	78.708.691	74.724.441
Provisiones	5.442.391	10.448.017	9.736.514

Fuente: cálculos basados en datos de la Superintendencia Financiera.

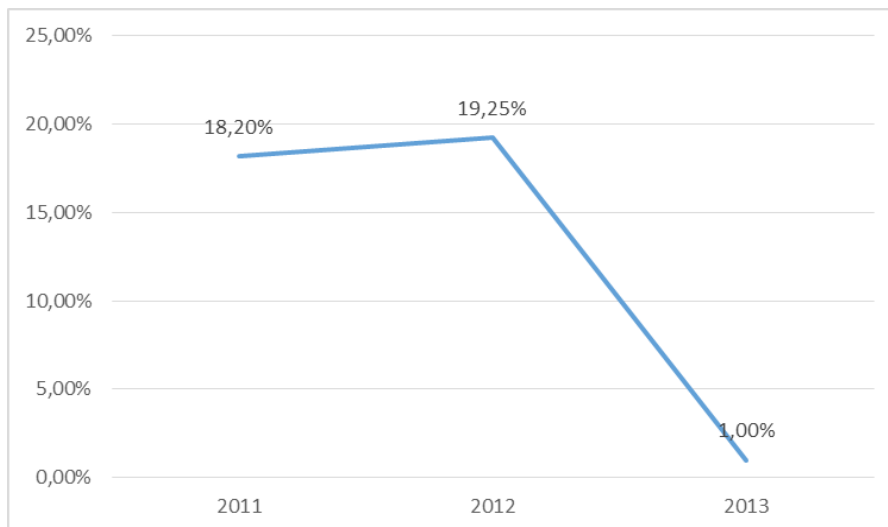
En el Gráfico 12 y 13 se representa la evolución de la cartera neta y las tasas de crecimiento.

Gráfico 12. Evolución de la cartera neta de las entidades bancarias de la ciudad de Buga. 2011-2013. Miles de pesos



Fuente: cálculos basados en datos de la Superintendencia Financiera.

Gráfico 13. Tasa de crecimiento de la cartera neta de las entidades bancarias de la ciudad de Buga. 2011-2013.



Fuente: cálculos basados en datos de la Superintendencia Financiera.

A pesar de que en términos absolutos, la cartera neta de las entidades bancarias ha crecido (gráfico 12), en términos relativos, dicho crecimiento ha venido disminuyendo (gráfico 13), lo cual es producto de las mayores restricciones al crédito que imponen los bancos, por el deterioro de su cartera, lo que puede generar insatisfacciones al consumidor financiero.

En el gráfico 13 se aprecia que entre el 2012 y 2013, los créditos comerciales tuvieron un declive. Según estos indicadores, el decrecimiento de la cartera neta, se explica principalmente por el comportamiento de la cartera comercial.

5.3.4 Tasas de interés por modalidad de crédito:

En el cuadro 4 se aprecian las tasas de las diferentes modalidades de crédito para las instituciones bancarias de Guadalajara de Buga, de acuerdo a información de la Superintendencia Financiera de Colombia. En la modalidad de microcréditos, se aprecia que las mayores tasas de interés las tiene el Banco de Bogotá con 42,68% E.A., frente una tasa de usura de 50,18% para enero de 2012. Por su parte, las menores tasas de esta modalidad las tiene el Bancolombia con 28,68%.

En los créditos ordinarios, que hace parte de la cartera comercial, la tasa de usura se ubicaba en enero de 2012 en 29,88%. La institución con menores tasas de interés en esta modalidad es AV Villas, con 10,61%, mientras que el mayor costo se encuentra en el Banco Davivienda con 16,67%.

Cuadro 4. Tasas de interés por modalidad de crédito. Enero de 2012.

	Cartera de consumo		Microcréditos	Cartera comercial					Total tarjetas de crédito
	Créditos de consumo sin t c pn	Tarjeta de crédito persona natural		Créditos ordinarios	Crédito preferencial	Crédito de tesorería	Tarjeta de crédito empresarial	Sobregiros bancarios	
BOGOTÁ	20,65	29,16	42,68	11,15	9,65	10,46	27,49	21,18	28,97
POPULAR	20,06	28,83	40,89	12,32	8,93		28,08	29,8	28,78
BANCOLOMBIA	18,61	29,41	28,68	12,56	9,08	9,34	29,44	25,21	29,42
BBVA COLOMBIA	16,13	29,52		11,19	7,95	7,44	28,49	29,69	29,49
DE OCCIDENTE	19,34	27,94		11,04	8,46	8,17	28,64	25,76	28
CAJA SOCIAL BCSC	21,32	29,43	34,71	11,26	8,08	7,28	29,81	29,88	29,43
DAVIVIENDA	20,59	29,69		16,67	9,6	7,36	29,69	28,21	29,69
AV VILLAS	22,67	29,84	29,92	10,61	7,79	8,14	29,84	29,88	29,84
WWB			38,63	15,11					
COOMEVA (*)	20,53	24,19		14,07	9,6				24,19
TASA DE USURA	29,88	29,88	50,18	29,88					

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

5.4 MARCO LEGAL

El sistema financiero colombiano ha experimentado importantes transformaciones durante las tres últimas décadas del siglo XX, entre estas sobresalen los esfuerzos de liberalización financiera de los años 70 con la creación del sistema UPAC, posteriormente durante los ochenta con la crisis financiera, continuando con la apertura económica de comienzos de los noventa (Ley 45/90), y en los años 98 y 99 con la declaración de la emergencia económica (Ley 510/99), la implantación del CIPLA, SARC, fusión de la Superbancaria y Supervalores, el fortalecimiento del organismo bancario de control.³⁰

Las transformaciones del sistema financiero han sido consecuencia de la globalización de la economía, de la intervención del Estado para conjurar las crisis de los años 80 y 90. Esto hizo necesario la búsqueda de un sistema financiero que diera seguridad y que además respondiera a los cambios acelerados y permanentes que suceden en los mercados financieros mundiales.

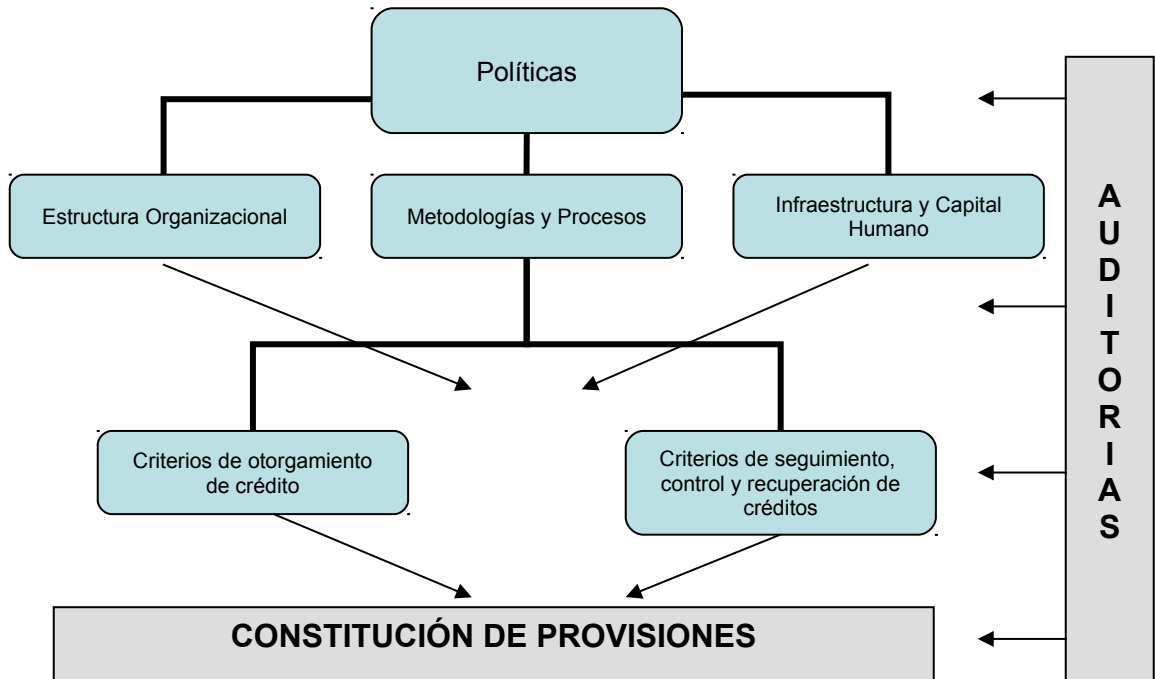
En Colombia, los sistemas de administración de riesgos crediticios son instituidos por la Superintendencia Financiera, entidad que vigila y controla a las instituciones de crédito del país. El sistema de administración del riesgo crediticio (SARC) en una entidad financiera debe contar al menos con los componentes básicos que se presentan en la Figura 1, estos son:³¹

- Unas políticas claras de administración de riesgos,
- Una estructura organizacional adecuada,
- Unas metodologías y procesos apropiados para la gestión de riesgos,
- Una infraestructura y capital humano idóneos, así como
- Un proceso de auditoría general.

³⁰ CADENA AGUDELO, Jaime, CASTAÑEDA ESTRADA, Maria Isabel, PEDRAZA FORERO Jaime y REDONDO RANGEL, Jacqueline. La banca colombiana frente al pilar I del acuerdo de Basilea II. Civilizar, Revista electrónica de difusión científica – Universidad Sergio Arboleda Bogotá – Colombia En www.usergioarboleda.edu.co/civilizar Edición 10

³¹ SUPERINTENDENCIA FINANCIERA. Lineamientos generales para la adecuada administración del riesgo crediticio. Carta Circular 31 de 2002

Figura 5. Sistema para la administración del riesgo crediticio.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

6. DISEÑO METODOLÓGICO

6.1 TIPO DE ESTUDIO

El tipo de estudio es descriptivo, como indica Méndez,³² estos estudios identifican características del universo de investigación, formas de conducta y actitudes de las personas que se encuentran en dicho universo. En el caso específico de este tema, corresponde a las características de la relación entre las pymes industriales y el sistema financiero, específicamente en la inversión en activos.

6.2 MÉTODO DE ESTUDIO

La metodología será deductiva, donde se inicia con la teoría general sobre el acceso al financiamiento, para luego conocer específicamente cómo ha incidido el sector financiero en la inversión en activos de las pymes industriales de Guadalajara de Buga. Se utilizan la encuesta para la recolección de datos de fuentes primarias, constituidas por los empresarios pyme industriales de la ciudad.

6.3 FUENTES DE INFORMACIÓN

Como fuentes primarias se desarrollan encuestas como técnica de recolección de información, para obtener datos relevantes que se utilizan en el diagnóstico sobre el comportamiento de las pymes industriales. Estas encuestas se realizarán a directivos de las empresas de la ciudad y encargados del manejo contable de las mismas, teniendo en cuenta la composición del sector, las características de las empresas, su permanencia en el mercado y crecimiento de la estructura económica durante el periodo 2011-2013 en Guadalajara de Buga.

Como fuentes secundarias se cuenta con instituciones como la Cámara de Comercio de Buga, la ANDI (Asociación Nacional de Industriales), el DANE, entre otros.

6.4 POBLACIÓN

La población está compuesta por las Pymes industriales de Guadalajara de Buga, que según su inscripción en Cámara de Comercio en esta ciudad ascienden a 11 empresas.

³² MÉNDEZ A. Carlos E. Metodología. Diseño y desarrollo del proceso de investigación. 3ra Ed. Bogotá D.C.: McGraw Hill. 2001. 244 p.

6.4.1 Muestra

Teniendo en cuenta que la población en estudio es pequeña, la muestra la constituye la misma población. En Guadalajara de Buga, las pymes industriales son las siguientes empresas:

Cuadro 5. Empresas que conforman la muestra del estudio.

TAMANO	NOMBRE
Pequeña	EXTRUDER DEL VALLE S.A.
	IMPRESOS TECNICOS LITOGRAFICOS LIMITADA
	INVERSIONES JIMENEZ OROZCO Y COMPANIA S. EN C.
	LOZANO MONEDERO ALVARO
	PRODUCTOS FORESTALES LTDA
	SOCIEDAD INGENIERIL AGROALIMENTARIA LTDA.
	VASQUEZ URIBE RICARDO
Mediana	CECILIA PAYAN S.A., DULCES DEL VALLE S.A.
	MULTIMARCAS MAPLE S.A.
	PRODUCTORA INDUSTRIAL COLOMBIANA S.A.
	THERMAL CERAMICS DE COLOMBIA S.A.

Fuente: Cámara de Comercio de Buga.

7. COMPORTAMIENTO DE LAS PYMES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL EN LA CIUDAD DE GUADALAJARA DE BUGA DURANTE EL PERIODO 2011 – 2013

Inicialmente se expone el comportamiento de las pymes de producción industrial en Guadalajara de Buga para el período 2011-2013, tomando como referencia la estructura económica del municipio, para con ello dar cumplimiento al primer objetivo específico.

7.1 SITUACIÓN DE GUADALAJARA DE BUGA

7.1.1 Características generales

El desarrollo de la investigación se realiza en las pymes del municipio de Guadalajara de Buga, ente territorial localizado en el nodo articulador de los tres sistemas viales más importantes del suroccidente del País, conformado por el corredor vial Bogotá – Buenaventura, la doble calzada Buga – Tuluá – La Paila y el proyecto en ejecución de la Malla Vial del Valle del Cauca y Cauca (doble calzada Buga – Palmira). Su situación frente al corredor Bogotá – Buenaventura le confiere importantes ventajas comparativas frente al paso de los flujos de bienes y mercancías, producto del proceso exportador e importador.

A esto, se suma su fortaleza turística especialmente en materia religiosa, generada particularmente por la Basílica del señor de los Milagros, lo que la constituye en uno de los productos turísticos más consolidados de la región suroccidental del País³³, que le representa un alto nivel de afluencia de peregrinos en virtud de las diferentes festividades y eventos que se desarrollan y que atraen cerca de tres millones de visitantes al año³⁴.

Según datos del DANE, el total de la población al 2004 era de 131.229 personas de las cuales el 89% se encontraba en la zona urbana y el 11% en el resto del territorio municipal, además el 49% de la población son mujeres y el 51% hombres. Según la pirámide poblacional por grupos de edad al 2004, el 32% de la población del municipio es menor de 14 años, el 29% tiene entre 15 y 29 años, el 21% entre 30 y 44 años, el 11% entre 45 y 59 años y el 8% es mayor de 60 años.³⁵ La población del municipio se encuentra concentrada principalmente en los estratos socioeconómicos 2 y 3, los cuales contienen el 35% y 30% de la

³³ Esta región se conforma de los departamentos de Antioquia, Choco, Valle del Cauca, Cauca y Nariño.

³⁴ CÁMARA DE COMERCIO DE BUGA – UNIVERSIDAD DEL VALLE SEDE BUGA. Plan de Desarrollo Turístico de Buga. Guadalajara de Buga, 2001. 123 p.

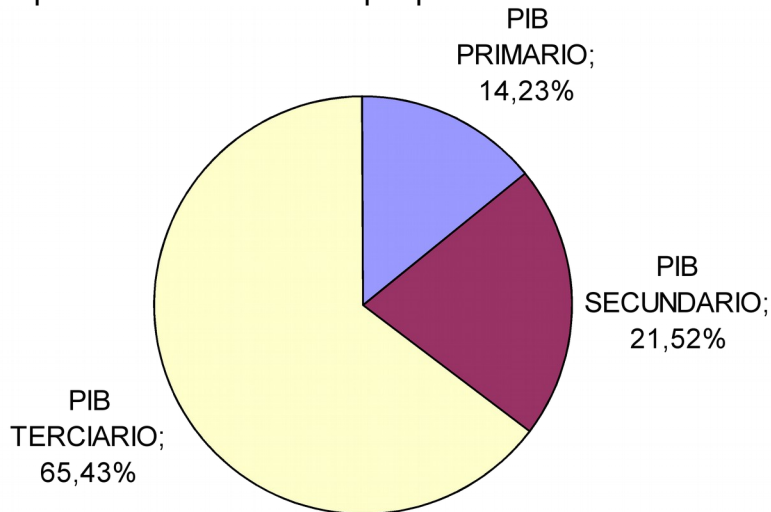
³⁵ SUAREZ VARGAS, Jhon Harold. Documento de diagnóstico para el Plan de Desarrollo Municipal 2004-2007 Buga a Ritmo de Ciudad. [en línea] Secretaría de Planeación Municipal, Guadalajara de Buga, 2004. 56 p. [citado el 5, jun., 2014] Disponible en internet: <URL:http://www.guadalaradebuga-valle.gov.co/apc-aa-files/61663161356265666630653566343538/DIAGNOSTICO_GENERAL_MUNICIPIO_BUGA.pdf>

población total respectivamente. El estrato 1 contiene el 15% del total, mientras que el 13% está en el estrato 4. Por su parte, los estratos 5 y 6 solo representan el 5% y 1% respectivamente.

7.1.2 Estructura económica del municipio

Guadalajara de Buga presenta una estructura en la cual predomina el sector terciario o de servicios (incluye el comercio), en lo que tiene que ver con su aporte al Producto Interno Bruto (PIB) municipal, que asciende al 65.43% (Ver Gráfico 14).

Gráfico 14. Composición del PIB municipal por sectores económicos. 2011



Fuente: Departamento Administrativo de Planeación de la Gobernación del Valle del Cauca. Cálculos, diseños y gráficos: Coordinación de Estudios y Proyectos, Cámara de Comercio de Buga

En segunda instancia se encuentra el sector secundario o industrial que aporta el 21.52% del PIB total y finalmente el sector primario con el 14.23% del valor del PIB. De acuerdo con esto, Buga es un municipio con una economía con predominio de los servicios teniendo en cuenta que en esta medición realizada por el Departamento Administrativo de Planeación de la Gobernación del Valle del Cauca, se incluye en el PIB terciario al sector comercial. A pesar de que la industria no es la principal actividad económica en el municipio, su importancia radica en las conexiones que existen con las empresas de los otros sectores económicos como el primario y terciario, por lo tanto, el impulso a las empresas de la industria termina incidiendo en la economía en general del municipio.

Las actividades más representativas que componen cada sector en el contexto municipal son:³⁶

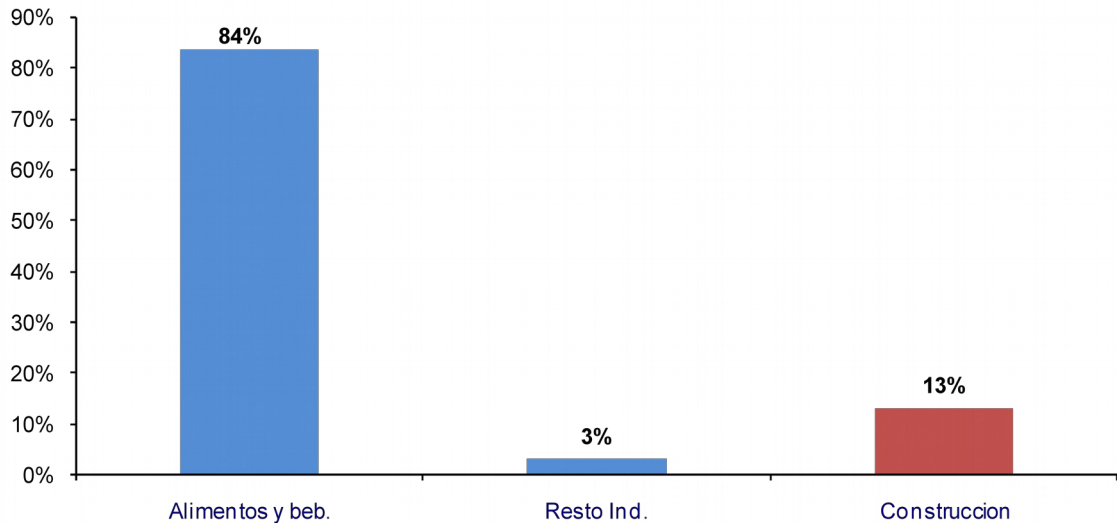
SECTOR PRIMARIO: Café, caña de azúcar, otros agrícolas, ganado vacuno, ganado porcino, aves de corral, leche, huevos, Silvicultura, pesca y minería.

SECTOR SECUNDARIO: Alimentos y bebidas, resto de industria y construcción.

SECTOR TERCIARIO: Energía y agua, comercio, reparaciones automotores, hoteles y restaurantes, transporte, comunicaciones, servicios financieros, servicios a las empresas, servicios inmobiliarios, servicios personales, comunales y sociales privados, servicios del gobierno.

Al desagregar el PIB secundario de Buga, se observa que el sector más importante lo constituye el de alimentos y bebidas que representa el 84% del total, mientras que la construcción se constituye en el segundo renglón en importancia con el 13% del PIB secundario (Ver Gráfico 15).

Gráfico 15. Desagregación del PIB secundario de Buga. 2011



Fuente: Departamento Administrativo de Planeación de la Gobernación del Valle del Cauca y su Unidad de Estudios Económicos. Cálculos, diseños y gráficos: Coordinación de Estudios y Proyectos, Cámara de Comercio de Buga

³⁶ ALCALDÍA MUNICIPAL Y CÁMARA DE COMERCIO. Informe Guadalajara de Buga en Cifras 2003-2004. Enero de 2005. P. 60

7.1.3 Estructura empresarial de Guadalajara de Buga

Guadalajara de Buga es un Municipio en el cual la mayor concentración de empresas se presenta en las micro, cuya participación en el año 2013 fue de 93.42% sobre el total de establecimientos registrados ante la Cámara de Comercio de Buga (Ver Cuadro 6). La pequeña empresa representó el 4.42%, mientras que la mediana participó con el 1.69% en el año 2013. Esta estructura empresarial no ha variado significativamente en los últimos años, la microempresa ha tenido una participación superior al 90% entre el 2011 y el 2013, mientras que el segundo segmento empresarial ha sido el de la pequeña empresa.

Cuadro 6. Empresas de Buga según tamaño por activos. 2011-2013

Tamaño de empresa	2011		2012		2013	
	Cantidad	%	Cantidad.	%	Cantidad	%
Microempresa	3.134	92,75%	3.068	93,68%	3.105	92,05%
Pequeña empresa	177	5,24%	151	4,61%	173	5,13%
Mediana empresa	39	1,15%	43	1,31%	73	2,16%
Gran empresa	29	0,86%	13	0,40%	22	0,65%
TOTAL	3.379	100,00%	3.275	100,00%	3.373	100,00%

Fuente: Cámara de Comercio de Buga, informes de composición empresarial.

7.1.4 Actividad económica de las Pymes en Guadalajara de Buga

En los últimos años las Pymes de Guadalajara de Buga se han concentrado principalmente en el comercio y los servicios si se incluyen en esta actividad a las actividades inmobiliarias, intermediación financiera, transporte y comunicaciones, hoteles y restaurantes (ver cuadro 7).

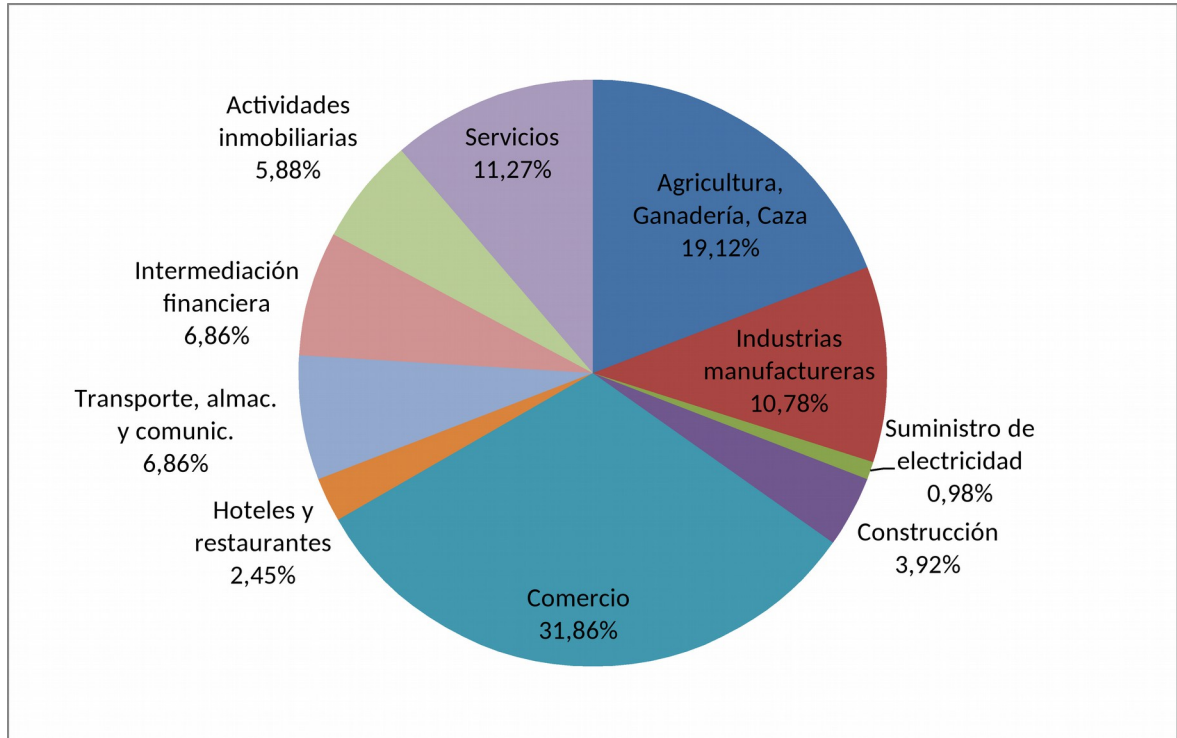
Cuadro 7. Concentración pyme según actividad económica. Buga, 2011-2013

Actividad económica	2011	%	2012	%	2013	%
Agricultura, Ganadería, Caza	42	19,44%	55	19,57%	39	19,12%
Industrias manufactureras	11	5,09%	14	4,98%	22	10,78%
Suministro de electricidad	2	0,93%	3	1,07%	2	0,98%
Construcción	12	5,56%	16	5,69%	8	3,92%
Comercio	70	32,41%	91	32,38%	65	31,86%
Hoteles y restaurantes	7	3,24%	9	3,20%	5	2,45%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	21	9,72%	27	9,61%	14	6,86%
Intermediación financiera	13	6,02%	17	6,05%	14	6,86%
Actividades inmobiliarias	17	7,87%	22	7,83%	12	5,88%
Servicios	21	9,72%	27	9,61%	23	11,27%
TOTAL	216	100,00%	281	100,00%	204	100,00%

Fuente: Cámara de Comercio de Buga, informes de composición empresarial.

En el caso de la industria, en el año 2013 representó el 10.78% de las Pymes, mientras que para el 2011 fue de 5.09%, es decir, incrementó su participación (ver gráfico 16)

Gráfico 16. Concentración de la pyme según actividad económica. 2013



Fuente: Cámara de Comercio de Buga, informes de composición empresarial.

7.1.5 Composición de la estructura económica de las pymes industriales en Guadalajara de Buga

En el Cuadro 8 se resumen los activos reportados por las pymes industriales del municipio a la Cámara de Comercio de Guadalajara de Buga. Para la mediana empresa, el valor promedio de los activos es de 42 mil millones de pesos, mientras que para la pequeña es de 11 mil millones.

En este sentido los activos totales para la mediana y pequeña empresa representan el 78% y el 22%, respectivamente. De acuerdo al tamaño de las empresas estudiadas, puede establecerse que existe una correlación en lo que respecta al valor de los activos totales reportados, con la exigencia de inversión en activos estratégicos necesarios para la operación de su negocio.

Cuadro 8. Activos reportados de la pyme industrial en Guadalajara de Buga. 2013

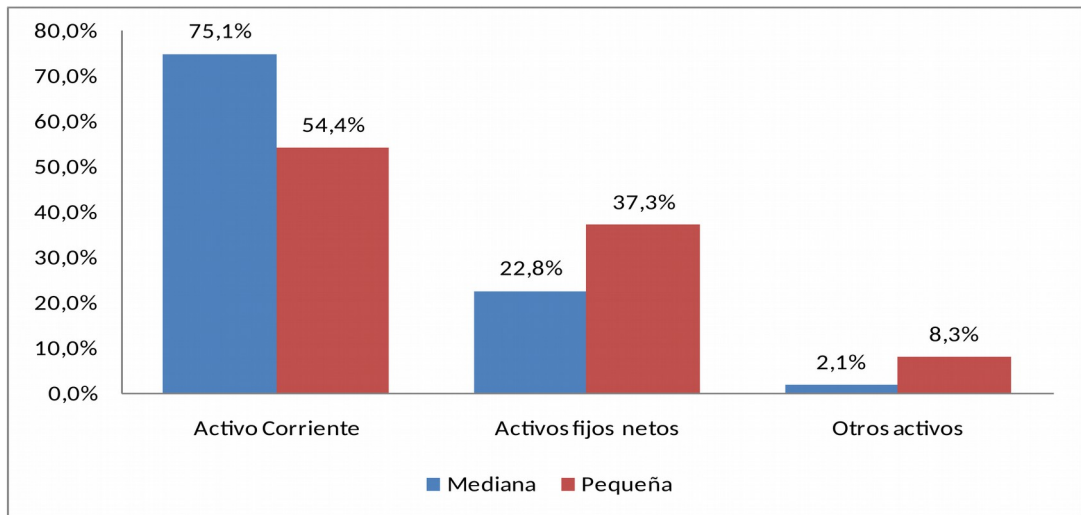
Variable	Mediana	Pequeña	Total Pyme*
Valor de los activos	42.471.071.816	11.967.152.905	54.438.224.721
Desviación estándar	3.153.600.046	549.884.215	2.655.324.550

* Suma del total de activos registrados por las pymes industriales.

Fuente: Registro Mercantil, Cámara de Comercio de Buga.

Para las pymes industriales de Guadalajara de Buga, los activos estratégicos son definidos como aquellos activos que resultan ser claves para el desarrollo de la actividad de las empresas, como son, las maquinarias. Para la pequeña y mediana empresa, se observan diferencias (Ver Gráfico 4), porque en la pequeña empresa los activos fijos netos representan el 37.3%, superior a la mediana en la cual dichos activos se representa en un 22.8%.

Gráfico 17. Distribución de los activos de la pequeña y mediana empresa industrial de Buga. 2013



Fuente: cálculos con base a Registro Mercantil, Cámara de Comercio de Buga.

Tal como se evidencia en el Gráfico 4, las empresas objeto de estudio presentan una mayor proporción en sus activos corrientes, con respecto a sus activos fijos netos. Igualmente llama la atención que para las medianas empresas solo el 23% corresponde a activos fijos y su mayor inversión se concentra en activos corrientes. En este sentido pueden plantearse diferentes hipótesis: primero, que los activos fijos de las empresas en estudio presentan menor proporción, ya que el requerimiento de activos estratégicos, así como su tecnología son mínimos y no precisan de mayores inversiones para su normal operación; segundo, que existen políticas conservadoras y poco visionarias, por lo que no dan relevancia a la

innovación en tecnología, mejoramiento de los procesos productivos, expectativas de exportación, entre otras variables que les permita mayor penetración en el mercado; tercero, que la administración de estas empresas, no sienten motivación para expandirse y crecer, por cuanto evidencian en el entorno grandes amenazas, las cuales en un corto plazo las puede llevar a desaparecer.

En el capítulo 9 se presentan los resultados del trabajo de campo que dará cuenta de estas hipótesis que se enuncian.

1. LINEAS DE FINANCIACION Y CONDICIONES DEL SECTOR BANCARIO PARA OFRECER CREDITOS DESTINADOS A LA INVERSION DE ACTIVOS FIJOS

A través de este capítulo se da cumplimiento al objetivo específico número dos, que plantea identificar las líneas de financiación y condiciones del sector bancario para ofrecer créditos destinados a la inversión en activos fijos para las pymes. Para ello, se divide en 2 subtemas:

Inicialmente, se explican las líneas de financiación para las pymes, lo cual se realiza a nivel nacional, considerando que estas políticas aplican para las sucursales bancarias.

Finalmente, se presentan los resultados del trabajo de campo realizado a las entidades bancarias, para conocer las condiciones y su relación con las pymes a nivel crédito.

1.1 LÍNEAS DE FINANCIACIÓN EN COLOMBIA PARA PYMES

El Estado pone a disposición de las PYMES diferentes fuentes de financiamiento, a bajo costo y respaldado por el Fondo Nacional de Garantías. A continuación se presentan algunas de las principales líneas de crédito que el gobierno ofrece como alternativa de financiamiento a las PYMES en Colombia:

FOMIPYME:

Su principal objetivo del Fondo es la modernización y desarrollo tecnológico de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de la cofinanciación de programas, proyectos y actividades para su desarrollo tecnológico.

Servicios: Creación de empresas - Apoyo a Minicadenas Productivas - Desarrollo Tecnológico y Productivo - Acceso a mercados y comercialización - Innovación en Pyme.

FINDETER - ACOPI

La Financiera de Desarrollo Territorial S.A. – FINDETER, la Asociación Colombiana de Medianas y Pequeñas Industrias - ACOPI y el Fondo Nacional de Garantías – FNG suscribieron el 18 de marzo de 2004, un Convenio de Alianza Estratégica con el fin de incentivar la generación de iniciativas de inversión relacionadas con el sector empresarial PYME.

FONADE

Su misión es la de promover el desarrollo integral de las pequeñas y medianas empresas en consideración a su participación para la generación de empleo, desarrollo regional, la integración entre sectores económicos y el aprovechamiento productivo de pequeños capitales.

Servicios: Diagnóstico empresarial para la innovación y la reconversión - Implementación de proyectos de reconversión industrial - Implementación de nuevas tecnologías - Asistencia técnica integral de los procesos de reconversión industrial - Proyectos de modernización empresarial que busquen la comercialización internacional

FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS - FNG

La función de esta entidad es respaldar los créditos ante el sistema financiero, que hayan sido otorgados para financiar proyectos liderados por personas naturales o jurídicas, hasta un porcentaje de este.

Servicios: Los rubros y montos financiables varían de acuerdo a la entidad ante la que se solicite el crédito y la línea de crédito misma.

FONDO BIOCOCOMERCIO COLOMBIA (Programa especial para artesanías)

Propende por el diseño y desarrollo de mecanismos que impulsen la inversión y el comercio de los productos y servicios de la biodiversidad o amigables con ella para alcanzar los objetivos del Convenio de Diversidad Biológica y el desarrollo sostenible de Colombia.

Servicios: Apoyo para solucionar escasez de materia prima - Apoyo a la organización de los productores - Aplicación de tecnologías limpias y eficientes - capacitación en técnicas específicas de producción - capacitación empresarial - asesoría en diseño - apoyo a la promoción y comercialización de productos - apoyo a la divulgación de oficios y sus técnicas.

BANCOLDEX

Su función es la de facilitar el acceso al crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas - MIPYMES, ofreciéndoles a través del Fondo Nacional de Garantías - FNG o sus fondos regionales, una garantía automática. Esta garantía disminuye el riesgo crediticio al intermediario financiero en un porcentaje del crédito solicitado con recursos Bancóldex.

Servicios: Crédito para Micros, pequeñas y medianas empresas que presenten solicitudes de crédito bajo el cupo especial de crédito "Apoyo a la Productividad y Competitividad" - Programa "aProgresar".

BANCA DE LAS OPORTUNIDADES

La Red de la Banca de las Oportunidades son los bancos, compañías de financiamiento comercial, las cooperativas, las ONG, y las cajas de compensación familiar, quienes son las encargadas de extender su cobertura y llevar los servicios financieros a la población desatendida.

LÍNEAS DE CRÉDITO PARA PYMES EN BANCA TRADICIONAL

La siguiente es la oferta crediticia que hace el sector bancario a las PYMES de Colombia. En el siguiente cuadro se muestra la entidad financiera que ofrece el crédito, la línea de crédito para PYMES y otros aspectos que se deben tener en cuenta para acceder a este servicio.³⁷ Se muestran las entidades bancarias con atención en Guadalajara de Buga

Cuadro 9. Líneas de crédito para pymes. Banca tradicional.

BANCOS					
BANCO	LÍNEA DE CRÉDITO	MONTO-PLAZO	TASA DE INTERÉS	REQUISITOS Y GARANTÍAS	BENEFICIOS
Banco de Occidente	Empresarial: cartera ordinaria	90 días prorrogables.	Trimestre anticipado o su tasa equivalente	Garantía. Real	Uso crédito para capital de trabajo. Compra de activos fijos. Ampliación o renovación de la planta y nuevos proyectos. Liquidez al corto plazo.
Bancolombia	Crédito en pesos: compra todo empresarial.	De 12, 24 y 36 meses.	La tasa establecida es la DTF + puntos definidos por política.	Ser cliente del Banco. Información legal y financiera de la empresa debidamente actualizada.	Agilidad y seriedad en la prestación del servicio. Bajo interés de financiación. Cómodas cuotas mensuales o trimestrales.
Av Villas	Cartera ordinaria	De 1 hasta 7 años según destino	De acuerdo con las políticas vigentes en el momento del desembolso	De acuerdo con el estudio de crédito que se realice. Posibilidad de Fondo Nacional de Garantías.	Permite a la empresa contar con recursos. Para inversión en su crecimiento. Proporciona plazos adaptados a necesidades particulares de crédito. Posibilidad de solicitar cupo rotativo.

³⁷ Fuente: Acopi.org.co

Continuación cuadro 9.

BANCOS					
BANCO	LÍNEA DE CRÉDITO	MONTO-PLAZO	TASA DE INTERÉS	REQUISITOS Y GARANTÍAS	BENEFICIOS
Banco Caja Social	Capital de trabajo	Hasta 12 meses		Declaración de renta. Estados financieros.	Cuota fija única durante la vigencia del crédito. Elegir financiación directa al Banco o Bancóldex, a través de las líneas de fomento. Facilidad para el pago de la cuota a través del servicio de débito automático.
Banco Davivienda	Línea Pyme	90 días.			Para atender sus necesidades de crédito en el corto plazo. La empresa podrá disponer de estos recursos de manera automática a través de pagos electrónicos o por giro de cheques. La Pyme dispondrá de un cupo que cubrirá sus necesidades de canje, sobregiro y tesorería con atractivas tasas de interés.
Banco de Bogotá	Capital de trabajo	Corto, mediano y largo plazo.	De acuerdo con las necesidades del cliente		Financia capital de trabajo. Asesoría para obtener los instrumentos de financiación.
Banco Popular	Cupo múltiple de crédito	Créditos a corto, mediano y largo plazo con vigencia de un año.	tasa preferencial	A convenir. Esta línea se puede trabajar con el FNG.	
Colpatría	Crédito rotativo Pyme	Plazo 24 meses		Declaración de renta de los últimos dos años. Estados financieros (PyG) de los últimos dos años. Estados financieros (PyG) del año en curso.	Cupo de sobregiro. Cupo de tarjeta de crédito empresarial. Puede obtener otras líneas de crédito.
BBVA	Capital de trabajo y proyectos de inversión.	12 meses en capital de trabajo y 5 en inversión	Son diferenciales dependiendo de las políticas internas de riesgo que maneja la entidad y de la capacidad de pago del cliente. Además se suman estudios sectoriales que determinan el nivel de riesgo.	Estados financieros del último año y del año en curso. Declaración de renta. Descripción del proyecto. Se pueden aplicar garantías del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías.	Acceso y portafolio de productos. Incentivo en capacitación rural.

Fuente: http://www.pymesfuturo.com/Pymes_bancos.htm

1.2 CONDICIONES DEL SECTOR BANCARIO PARA CRÉDITOS A LAS PYMES

A continuación se presentan los resultados de la encuesta aplicada a las instituciones bancarias de la ciudad de Buga, cuyo objetivo fue caracterizar la percepción de las entidades financieras de la ciudad, con relación a la dinámica del crédito, las perspectivas de las pymes, los requisitos exigidos a las pymes, la metodología y gestión del riesgo en la aprobación de los créditos a estas organizaciones empresariales.

Ficha técnica:

- Población objetivo: Analistas de crédito y gerentes de las entidades bancarias de la ciudad de Buga.
- Periodo de ejecución: la encuesta (Ver Anexo A.) se realizó entre los meses de agosto y septiembre de 2014. El levantamiento de la información se llevó a cabo entre el 15 y 31 días del mes de septiembre de 2014.
- Características de la muestra: la muestra está conformada por el 54.5% de los bancos de la ciudad (6 de 11 bancos). No se logró el 100% debido a que algunas instituciones no colaboraron con la investigación.
- Tipo de muestreo: se utilizó el muestreo por criterio o fines especiales.³⁸ Las muestras por fines especiales son muestras por conveniencia pero en las que se escogen a aquellos miembros que cumplan con criterios previamente establecidos que se juzgan importantes.
- Limitantes: a pesar que se procuró obtener información de todas las entidades bancarias de la ciudad, esto no fue posible debido a que 5 de ellas no colaboraron con la investigación. Sin embargo, se obtuvo información de 6 de las 11 entidades de la ciudad.

1.2.1 Perfil de los encuestados

La muestra estuvo conformada por las siguientes instituciones bancarias de la ciudad de Buga:

1. Bancolombia
2. Banco de Bogotá
3. Banco Davivienda
4. Banco Caja Social
5. AV Villas

³⁸ CASAL, Jordi y MATEU, Enric. Tipos de Muestreo. Universidad Autónoma de Barcelona.

6. Banco WWB S.A.

En el siguiente cuadro se presentan los bancos y personas encuestadas, así como sus cargos. Finalmente se encuestaron a 13 personas con cargos como Gerente, Administrador, Subgerente, Analistas y Asesores Comerciales.

Cuadro 10. Conformación de la muestra a instituciones bancarias.

	INSTITUCIÓN	ENCUESTADO	CARGO
1.	Bancolombia	Diana Rodríguez	Analista
2.	Bancolombia	Hugo Álzate	Asesor comercial
3.	Banco de Bogotá	Wilson Restrepo	Asesor comercial
4.	Banco de Bogotá	William Sánchez	Asesor comercial
5.	Banco de Bogotá	Edward Medicis	Analista
6.	Davivienda	Erika Yulieth Guarín	Asesor comercial
7.	Banco Caja Social	Gloria Lucila Tobón	Asesor comercial
8.	Banco Caja Social	Juan Carlos Tascón	Subgerente
9.	Banco Caja Social	Johana Guerrero	Asesor comercial
10.	AV Villas	Jenny Vélez	Asesor comercial
11.	AV Villas	Mauricio Quintero	Asesor comercial
12.	AV Villas	Angélica Osorio	Gerente
13.	Banco WWB S.A.	David Marulanda	Administrador

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

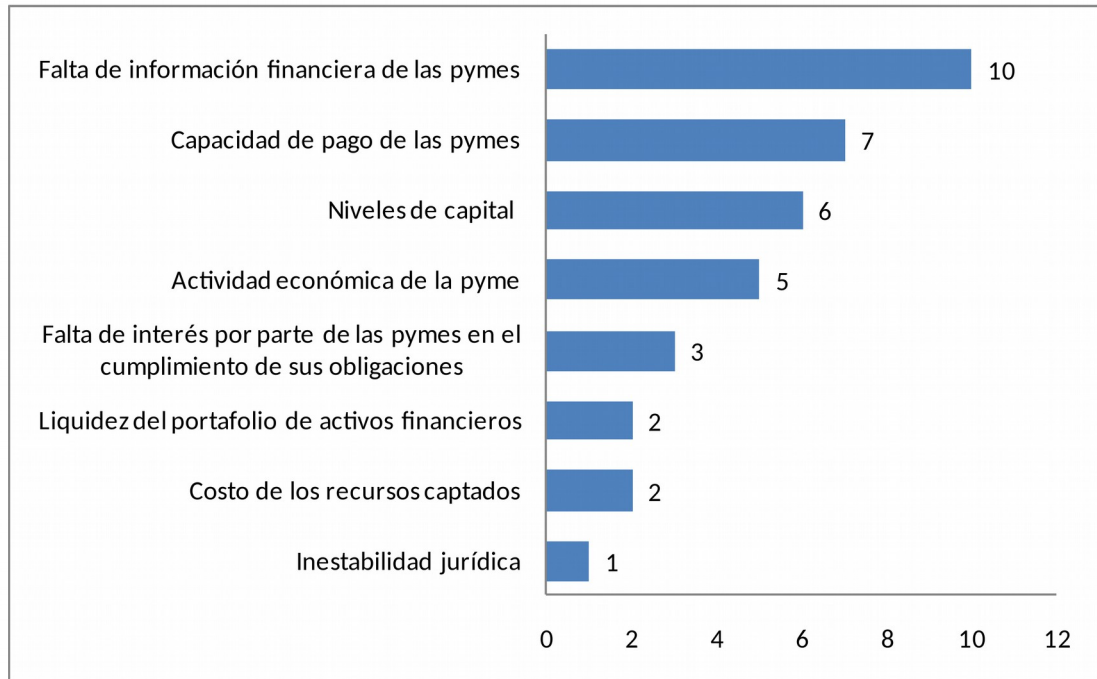
1.2.2 Factores que limitan otorgar un mayor volumen de créditos a las pymes

Es necesario determinar desde la perspectiva de la banca, cuáles son los factores que impiden un mayor otorgamiento de créditos a las pymes de Guadalajara de Buga.

A través de la encuesta se preguntó inicialmente lo que opinaban los encuestados sobre esta problemática a nivel general, es decir, qué factores pueden limitar un mayor volumen de créditos a las pymes al sector financiero en general. Según los resultados de la encuesta, la falta de información financiera de las pymes (Ver Gráfico 18) es el factor que más limita al sector en su labor de prestatario.

Este es un problema directamente relacionado con la asimetría de la información, pues la ausencia de calidad en los datos financieros generados por parte de las pymes causa incertidumbre en la banca, incrementando la percepción de riesgo que tienen sobre estas empresas y limitando así el otorgamiento de un mayor volumen de créditos.

Gráfico 18. Principales factores que le impiden o le podrían impedir al sector financiero colombiano otorgar un mayor volumen de crédito a las pymes en la actualidad.



Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Otros factores que los encuestados consideran importantes limitantes de los créditos es la capacidad de pago de las pymes y sus niveles de capital. Bajo estas premisas, se puede apreciar que la banca en general asocia los impedimentos para otorgar más créditos, a problemas estructurales de las pymes, más que a inconvenientes de funcionamiento del sistema financiero. De tal forma, desde el punto de vista de la banca, es necesario fortalecer estructuralmente a las pymes para que puedan tener oportunidad de acceder a un mayor volumen de créditos.

En el Foro Banca para Pymes realizado en el 2005 Cárdenas Santamaría expresaba que “en el caso particular del crédito, las pymes están más expuestas a los problemas de información asimétrica propios de los mercados financieros. En muchas ocasiones, la falta de garantías y la baja disponibilidad de información contable, hacen que el riesgo de crédito a este segmento empresarial sea mayor que el que enfrentan las grandes empresas, generándoles mayores restricciones financieras.”³⁹

³⁹ CARDENAS SANTAMARIA, Patricia. DISCURSO DE INSTALACION FORO “BANCA PARA PYMES”. CARTAGENA DE INDIAS 20 DE OCTUBRE DE 2005

El anterior pensamiento es consecuente con lo que opinan los encuestados pertenecientes a la banca de la ciudad de Buga, pues la falta de garantías puede asociarse a la capacidad de pago de las pymes y sus niveles de capital. La banca reclama que estas empresas tienen en general bajos aportes de capital lo que conduce a que en el momento de otorgar un crédito a ellas, el riesgo resultante sea mayor para el banco que para la propia empresa.

Ante esta problemática, el gobierno ha jugado un papel importante a través de sus instituciones en la tarea de mejorar el acceso de las pymes al crédito bancario, como son el Fondo Nacional de Garantías el cual acompaña la toma de riesgos por parte del sector y se ha convertido en un actor fundamental para ampliar las posibilidades de financiación de sectores que no cuentan con suficientes garantías y Bancoldex que se ha convertido en una institución de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa.

Retomando los resultados de la encuesta, a la pregunta sobre los principales factores que le impiden a cada entidad encuestada en particular otorgar un mayor volumen de crédito a las pymes en la actualidad, la respuesta más frecuente fue la capacidad de pago de las pymes (Ver Gráfico 19).

Gráfico 19. Principales factores que le impiden o le podrían impedir a su entidad otorgar un mayor volumen de crédito a las pymes en la actualidad.



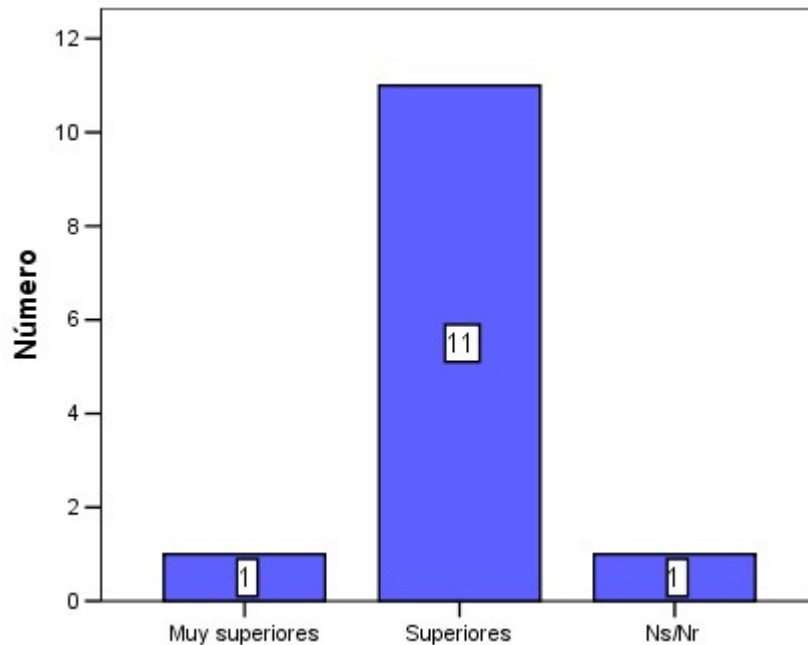
Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Muchos gerentes y analistas de crédito de las instituciones bancarias de Buga consideran que las pymes de la ciudad no tienen buena capacidad de pago en la actualidad, lo cual se asocia de alguna forma a la actividad económica que muchas de ellas realizan y la coyuntura por la cual atraviesan. Otra variable que consideran importante como limitante de un mayor volumen de créditos es la falta de información financiera de las pymes de Buga, pues consideran que aún estas empresas tienen serias dificultades en el manejo de dicha información.

1.2.3 Perspectivas de la economía de la ciudad

La percepción que tienen las instituciones bancarias sobre el desempeño de la economía local es muy importante por ser un factor que incide sobre la confianza y la evolución del crédito a las diferentes empresas y estamentos de la sociedad. Según la encuesta realizada las perspectivas de la economía de la ciudad de Buga para los próximos dos años son superiores con relación a lo ocurrido en el último año (Ver Gráfico 20). El fundamento de esta confianza se encuentra en el propio comportamiento de la inversión privada y pública en el municipio, la ejecución de proyectos de gran magnitud, el comportamiento de la actividad edificadora y comercial entre otros.

Gráfico 20. Perspectivas de la economía de la ciudad de Buga para los próximos dos años.



Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Las anteriores perspectivas positivas sobre el comportamiento de la economía de la ciudad tienden a ser muy similares a las perspectivas de los diferentes sectores económicos y empresariales de la misma.

En el Cuadro 11 se resumen los resultados de la encuesta, los cuales como se observa, muestra que las perspectivas para los diferentes segmentos económicos son similares al promedio; sin embargo, sectores como los servicios y la construcción presentan, para muchos gerentes y analistas de créditos consultados, posibilidades superiores al promedio.

En sentido contrario, llama la atención que para las grandes empresas las perspectivas son inferiores al promedio en la mayoría de casos. Con relación a las pymes, se considera en su mayor parte que el comportamiento futuro es similar al promedio.

Cuadro 11. Perspectivas de la economía de la ciudad en los próximos dos años según segmento económico. Número de opiniones.

	Inferior al promedio	Promedio	Superior al promedio
Industria	4	6	3
Servicios	2	5	6
Comercio	2	7	4
Construcción	2	6	5
Agropecuario	2	10	1
Comunicaciones	4	6	3
Micro	2	7	4
Pequeñas	2	8	3
Medianas	2	9	2
Grandes	6	5	2

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

A pesar de este buen comportamiento y perspectivas de la economía local y de las pymes en particular, según la encuesta el mayor crecimiento de la economía no es una acción o evento fundamental para incrementar el crédito a las pymes.

En el Cuadro 12 se observan los resultados obtenidos a la pregunta sobre las acciones o eventos que se consideran necesarios para aumentar el crédito a las pymes; los resultados muestran que el principal factor está asociado a menores tasas de interés de los préstamos, el cual es un factor que depende del mercado y de las decisiones del Banco Central, pero que se considera que es una variable que incide fuertemente en la evolución del crédito a las pymes.

Las dos siguientes acciones o eventos que se consideran importantes para otorgar mayores volúmenes de crédito, se asocian a factores intrínsecos a las pymes, como son la disponibilidad de mayores y mejores garantías y mejor información sobre la capacidad de pago. Esta última variable indica que el problema de la asimetría de la información es un factor importante por su incidencia en el otorgamiento de créditos al segmento empresarial referido.

Cuadro 12: Acciones o eventos que se consideran necesarios para aumentar el crédito a las pymes.

ACCIÓN O EVENTO	Orden jerárquico			Nro. Votos
	1	2	3	
Menores tasas de interés de los préstamos	5	3	0	8
Disponibilidad de mayores y mejores garantías por parte de las pymes	3	2	1	6
Mejor información sobre la capacidad de pago de las pymes	2	3	1	6
Mayor deseo de préstamo por parte de algunas entidades financieras	1	1	3	5
Mayor capital de las pymes	1	0	3	4
Mayor liquidez del banco central a la economía	1	0	0	1
Mayor crecimiento de la economía	0	3	3	6
Proyectos más rentables	0	1	2	3
TOTAL ENCUESTADOS	13	13	13	

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

A pesar de que un incremento de la actividad económica no es una variable importante para que la banca otorgue más créditos, lo cierto es que las empresas al estar en una situación de mayor actividad productiva tienen incentivos para demandar más crédito. Es decir, el crecimiento de la economía hace que la banca se encuentre en una situación de mayor demanda de crédito. Ante esta posibilidad, los encuestados afirman que el sistema puede atender la demanda sin mayores traumatismos (Ver Cuadro 13).

Pero también existe un segmento de la banca que opina que los criterios de selección para el otorgamiento de créditos se harían más exigentes.

Esto se puede comprender desde el sentido de la ley de la oferta y la demanda, pues ante un incremento de ésta última el mercado puede experimentar una escasez relativa del recurso lo que obligaría a seleccionar con mayor detalle a los beneficiarios de los créditos. De la misma forma, según la opinión de los encuestados, sería necesario que las empresas dispongan de una mayor cantidad de garantías, pues de lo contrario el proceso de crédito se vería entorpecido.

De acuerdo con lo anterior, las mejores perspectivas que tiene la banca sobre la economía en general y sobre los sectores económicos en particular, no es un aliciente para disminuir las exigencias y requisitos en el otorgamiento de créditos, al contrario, llevaría a que la banca fuera más selectivo en el momento del estudio de los créditos. En este contexto, la disminución de las asimetrías de la información es un elemento de trascendental importancia para las pymes, pues la confianza que transmitan a la banca debe fundamentarse en una adecuada gestión de la información financiera y un manejo eficiente desde el punto de vista administrativo y productivo.

Cuadro 13. Si se presenta un crecimiento acelerado de la actividad económica y, en consecuencia, de la demanda de crédito, ¿cuál de las siguientes situaciones podrían darse?

SITUACIÓN	Orden jerárquico			Nro. Votos
	1	2	3	
El sistema puede atender la demanda de crédito sin mayores traumatismos	9	1	0	10
Se harían más exigentes los criterios de selección para el otorgamiento de crédito	3	2	5	10
El sistema podría absorber parcialmente la demanda de crédito	1	1	0	2
El proceso de crédito se vería entorpecido si no se presenta un aumento en la cantidad de garantías disponibles	0	6	2	8
Existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores	0	2	1	3
El sistema no podría absorber la demanda de crédito	0	1	0	1
Existirían cuellos de botella crediticios para las pymes	0	0	3	3
Existirían cuellos de botella crediticios para la gran empresa	0	0	0	0

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

1.2.4 Acceso al crédito de las pymes según la banca

Desde la perspectiva de la banca existen sectores económicos que poseen un mayor acceso al crédito. Según los resultados de la encuesta a gerentes y analistas de créditos de la banca de la ciudad de Buga, **la industria**, la construcción y las grandes empresas presentan un acceso al crédito superior al promedio (Ver Cuadro 14). En sentido contrario, el sector que se percibe con menos condiciones de acceso al crédito es el microempresarial.

En el caso de interés del presente estudio, es decir, las pymes, la mayor parte de gerentes y analistas de crédito consultados opinan que tienen un acceso al crédito igual al promedio; en este sentido, no comparten la tesis que indica que las pymes tienen problemas de acceso al crédito.

Sin embargo, existen sectores económicos que, desde la perspectiva de la banca, no ofrecen buenas condiciones de crédito según su rentabilidad en la actualidad, como son principalmente los servicios, las microempresas y el sector agropecuario (Ver Cuadro 15).

Cuadro 14. Situación actual del acceso al crédito según segmento económico. Número de opiniones.

	Inferior al promedio	Promedio	Superior al promedio
Industria	2	3	8
Servicios	1	10	1
Comercio	1	9	2
Construcción	3	3	7
Agropecuario	1	7	4
Comunicaciones	3	7	3
Micro	6	5	2
Pequeñas	3	9	1
Medianas	1	10	2
Grandes	3	4	6

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Cuadro 15. Sectores que NO ofrecen buenas condiciones de crédito según su rentabilidad en la actualidad.

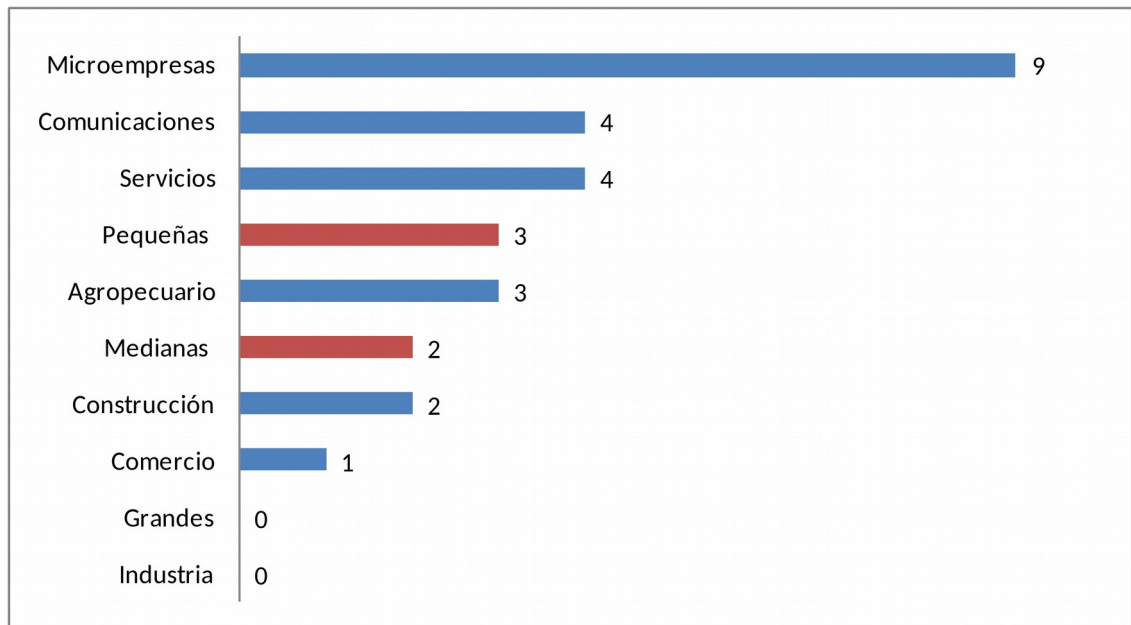
SECTOR	Orden Jerárquico			Nro. Votos
	1	2	3	
Servicios	4	2	1	7
Micro	4	1	0	5
Agropecuario	3	0	1	4
Industria	1	1	1	3
Construcción	1	1	1	3
Pequeñas	0	4	0	4
Comunicaciones	0	2	1	3
Comercio	0	1	5	6
Medianas	0	0	1	1
Grandes	0	0	0	0
TOTAL ENCUESTADOS	13	13	13	

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Por su parte, considerando los problemas de información, la percepción de la banca es que existen dificultades para identificar buenos clientes sobre todo entre el segmento microempresarial (Ver Gráfico 21); las pequeñas y medianas empresas sin embargo, no se perciben en este caso como organizaciones con problemas de información, por lo menos para la mayor parte de instituciones consultadas, pues solo 3 encuestados de los 13 señalan que tienen dificultades en

la identificación de buenos clientes entre las pequeñas empresas y solo 2 de los 13 consultados indican que las dificultades se presentan en las medianas empresas. Por sector económico, las comunicaciones y los servicios son percibidos como aquellos en los cuales es difícil identificar buenos clientes, sin embargo, esto es cierto solo para 4 de los 13 gerentes y analistas de crédito encuestados.

Gráfico 21. Sectores en los cuales es difícil identificar buenos clientes por problemas de información.



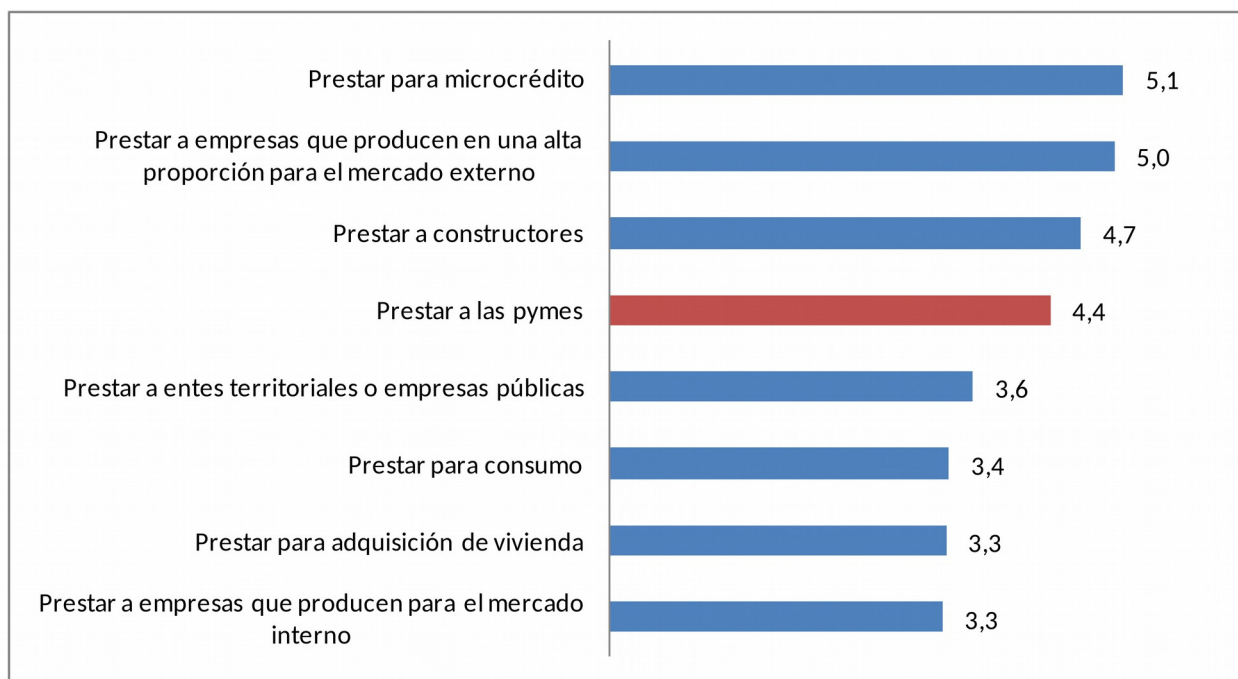
Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

1.2.5 Factores que generan riesgo y proceso de crédito

Tal como se exponía en el marco teórico del presente documento, el riesgo es un elemento característico de la actividad financiera, por lo que las instituciones deben dar prioridad a su administración, siendo la identificación de las actividades que generan mayor riesgo, un aspecto importante en su gestión.

De acuerdo con los resultados de la encuesta a gerentes y analistas de crédito de las instituciones bancarias de Buga, la actividad que más riesgo genera es prestar para microcrédito (Ver Gráfico 22). Esto se debe fundamentalmente a que las microempresas son percibidas como organizaciones estructuralmente débiles, con problemas en la calidad y generación de información financiera que permita evaluar eficazmente la condición de la empresa.

Gráfico 22. Actividades según categoría de riesgo



1 = menor riesgo

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

La segunda actividad que se considera con un elevado riesgo es prestar a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo, considerando que sus rentabilidades están fuertemente condicionadas por el vaivén de la tasa de cambio del peso respecto al dólar; por lo tanto, en las actuales circunstancias de volatilidad de dicha tasa, resulta riesgoso prestar a este tipo de empresas pues una revaluación de la moneda en un momento del tiempo puede ocasionar grandes pérdidas a la organización y con ello afectar la atención de la deuda a las instituciones bancarias.

Otras actividades que se perciben como riesgosas por parte de la banca de la ciudad es el préstamo a constructores y a las pymes (Ver Gráfico 22); en el primer caso, se considera una actividad riesgosa debido a que, como pocos sectores económicos, el de la construcción presenta una gran dependencia respecto al entorno social, político y económico, pues son muchas las variables que inciden en el desempeño de dicho sector. Específicamente, su oferta está determinada en gran parte por lo que ocurra con la demanda y las variables del entorno que a ésta última la afectan, como son los precios al consumidor, los precios al productor, la tasa de desempleo, el PIB, el propio desempeño del sector financiero, las tasas de interés, entre otros. En el segundo caso, es decir, las pymes, la percepción de riesgo está asociada al gran número de obstáculos que enfrentan estas empresas para su desarrollo, pues presentan complicaciones para llevar a cabo procesos de expansión, la formalización y la absorción de nuevas tecnologías, las cuales se

identifican como los principales obstáculos.⁴⁰ Adicional a esto, el progreso empresarial se ve afectado también por factores como la deficiente infraestructura física, la inestabilidad política, la inflación, el tipo de cambio, el crimen organizado y callejero, las prácticas no competitivas, la regulación, los impuestos, y la corrupción⁴¹ que afectan considerablemente a estas empresas, en mayor medida debido a sus propios problemas estructurales.

Teniendo en cuenta lo anterior, y debido a la percepción de riesgo que tienen las entidades bancarias respecto a las pymes, es necesario tener presente algunas consideraciones en la aprobación de nuevos préstamos. Según la encuesta, el conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito es fundamental para la aprobación de nuevos préstamos (Ver Cuadro 16), lo cual conlleva a que la institución bancaria disminuya su percepción de riesgo sobre la pyme.

De la misma forma, la existencia de garantías reales y/o idóneas es un factor de gran incidencia en la aprobación de créditos a las pymes pues con dichas garantías los niveles de riesgo disminuyen.

Cuadro 16. En la aprobación de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses, ¿qué tanto pesaron en su entidad las siguientes consideraciones?

VARIABLE	Orden jerárquico			Nro. de votos
	1	2	3	
El conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito	9	3	1	13
La existencia de garantías reales y/o idóneas	2	5	4	11
El bajo riesgo del proyecto	1	3	6	10
La alta rentabilidad esperada del proyecto	1	2	7	10
TOTAL ENCUESTADOS	13	13	13	

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Otros factores que son considerados en la aprobación de nuevos préstamos pero que tienen una importancia menor son el bajo riesgo de los proyectos y la alta rentabilidad esperada de los mismos. Sin embargo, según los resultados de la encuesta, pesan más el conocimiento previo del cliente y las garantías, pues no es suficiente con que la pyme presente proyectos con bajo riesgo o con una alta rentabilidad esperada, es decir, estas dos últimas variables son necesarias pero no suficientes.

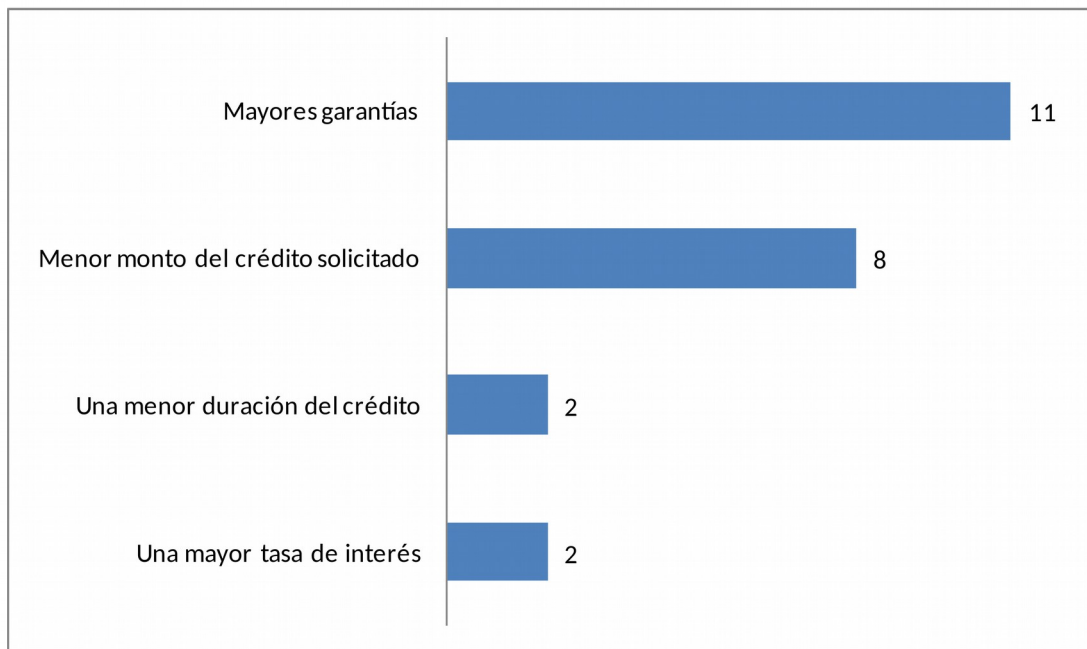
De esta forma, según lo expresado por los gerentes y analistas de crédito consultados en Buga, la negación de créditos a las pymes en los últimos seis

⁴⁰ FUNDES. "La realidad de la pyme colombiana". 2004

⁴¹ ASOBANCARIA. "Financiamiento de las pymes: un compromiso de todos". En semana económica. Febrero de 2005.

meses, ha estado asociada entre otros aspectos a la falta de garantías. En este sentido, si dichas organizaciones hubiesen presentado mayores garantías, lo más seguro es que sus préstamos se habrían aprobado (ver gráfico 23). Otra alternativa ante la falta de garantías o su poca significancia es que las pymes acepten préstamos de menor cuantía, sin embargo, seguramente desde la perspectiva de la pyme esta no sea una alternativa interesante.

Gráfico 23. A las pymes a las cuales su entidad financiera ha negado crédito en los últimos 6 meses, le habría aprobado el préstamo si ellas hubiesen aceptado:



Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Profundizando en las causas del rechazo de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses, se pudo determinar a través de la encuesta que los problemas de asimetría de la información fueron fundamentales.

Según los gerentes y analistas consultados, las variables que más pesaron en esta situación fueron las dudas sobre la viabilidad financiera de la pyme y la falta de información financiera de la misma (Ver Cuadro 17).

Por lo tanto, en estos aspectos las organizaciones empresariales referidas deben trabajar mucho para lograr transmitir con una mayor calidad y certeza datos verídicos y relevantes para disminuir la percepción de riesgo a los agentes financieros, lo cual conducirá a tener mayores facilidades de acceso a los préstamos.

Otra variable de importancia significativa en el rechazo de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses fue la historia crediticia de la empresa, pues como se señalaba en un punto anterior, es muy importante que las pymes tengan una cultura de pago apropiada.

Cuadro 17. En el rechazo de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses, o en las entregas de crédito en una cuantía inferior a la solicitada por el cliente, ¿qué tanto pesaron en su entidad las siguientes consideraciones?

VARIABLE	Orden jerárquico			Nro. de votos
	1	2	3	
Dudas sobre la viabilidad financiera de la pyme	5	1	3	9
Falta de información financiera de la pyme	4	5	2	11
Historia crediticia de la pyme	3	3	4	10
Dudas sobre la viabilidad financiera y la rentabilidad del proyecto	1	2	2	5
El sector productivo al cual pertenece la pyme o del cual deriva sus principales fuentes de ingreso	0	1	2	3

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Por otra parte, el acceso al crédito según tamaño de empresa, comparativo entre el sistema financiero en general y las entidades encuestadas es muy similar.

En el Cuadro 18 se observan los resultados de la encuesta, en el cual se aprecia que las grandes empresas tienen un acceso superior al promedio general, mientras que las pequeñas y medianas empresas son considerada por la mayoría de gerentes y analistas de crédito consultados como organizaciones con acceso al crédito igual al promedio general, tanto en el sistema financiero como en las instituciones bancarias particulares consultadas de Buga.

Así, como se aseguraba en un punto anterior, los encargados del proceso de otorgamiento de créditos a las pymes en las instituciones bancarias de Buga perciben un acceso al crédito normal para estas empresas referidas, es decir, no existen restricciones importantes desde la óptica de la banca.

Cuadro 18. Acceso al crédito según tamaño de empresa

	Inferior al promedio	Promedio	Superior al promedio
En el sistema financiero en general:			
Pequeñas (menos de 50 empleados)	3	9	1
Medianas (entre 50 y 200 empleados)	1	8	4
Grandes (más de 200 empleados)	1	4	8
En su entidad:			
Pequeñas (menos de 50 empleados)	4	7	2
Medianas (entre 50 y 200 empleados)	2	8	3
Grandes (más de 200 empleados)	3	3	7

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

En el proceso de evaluación del riesgo en la selección de nuevos clientes, en el segmento de las pymes, las instituciones bancarias de la ciudad de Buga tienen en cuenta una serie de variables como indicadores para dicha selección. Según los resultados de la encuesta, el crecimiento de las ventas del negocio es un indicador fundamental para evaluar el riesgo del cliente (Ver Cuadro 19). Este dato se considera importante ya que muestra la dinámica de la empresa y la forma como se relaciona con su mercado específico.

Cuadro 19: Clasificación de las variables tenidas en cuenta para evaluar el riesgo de nuevos clientes específicamente pymes. Promedio.

VARIABLE	CALIFICACIÓN PROMEDIO
El crecimiento de las ventas del negocio	1,8
Las utilidades o ingresos recientes de la empresa	2,2
La liquidez	2,5
La relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa	2,6
La historia de crédito de la pyme	3,0
La actividad económica de la pyme	3,5
El flujo de caja proyectado	4,0
La existencia y la cantidad de garantías	4,3

1 = Más importante

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

En un segundo renglón de importancia se encuentran las utilidades o ingresos recientes de la empresa, pues a pesar de que el crecimiento de las ventas es un indicador importante, es necesario que esto se traduzca en utilidades económicas para la organización. Igualmente es tenida en cuenta la liquidez de la pyme, es

decir, la capacidad que tiene la empresa de atender sus deudas en el corto plazo, pues este indicador es fundamental como medida de la capacidad de pago de la pyme. En un mismo nivel de importancia se encuentra la relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa; la primer relación indica el grado de apalancamiento de la pyme, el nivel de compromiso de los propietarios y por ende el nivel de riesgo que asumiría la institución al otorgar un determinado crédito; la segunda relación mide el nivel de endeudamiento de la pyme, fundamental para que la institución bancaria decida o no entregarle una determinada cantidad de recursos a la empresa.

Otras variables consideradas por las instituciones bancarias de la ciudad de Buga en el proceso de evaluación de créditos para clientes pymes, son la historia de crédito y la actividad económica de la empresa. Finalmente, el flujo de caja proyectado y las garantías complementan las variables que se consideran en un proceso de evaluación de crédito por parte de la banca.

Teniendo en cuenta lo anterior, se puede deducir en qué consiste conceptualmente el proceso de evaluación de créditos por parte de la banca. Según los resultados de la encuesta, en primer lugar se analizan los indicadores financieros como son básicamente las ventas, las utilidades, la liquidez, el apalancamiento y el nivel de endeudamiento; estos indicadores permiten caracterizar la situación actual de la empresa en términos eminentemente financieros, dejando entrever la importancia que tiene en este aspecto la calidad de la información que suministre la pyme, pues de lo contrario el proceso se entorpece en su primera fase. Si existen problemas de asimetría de la información, seguramente la pyme será descartada como cliente por parte del banco.

En segundo lugar, y una vez analizada la situación financiera de la pyme, las instituciones bancarias hacen un análisis retrospectivo de la empresa, a través de su historial de crédito y la actividad económica en la cual participa; esto permite complementar el análisis de la situación actual con comportamientos históricos.

En tercer lugar se tiene en cuenta la proyección de la pyme hacia el futuro, en la cual el flujo de caja proyectado es un indicador fundamental, pues permite visualizar la liquidez de la organización en los próximos años y con ello evaluar su capacidad de pago.

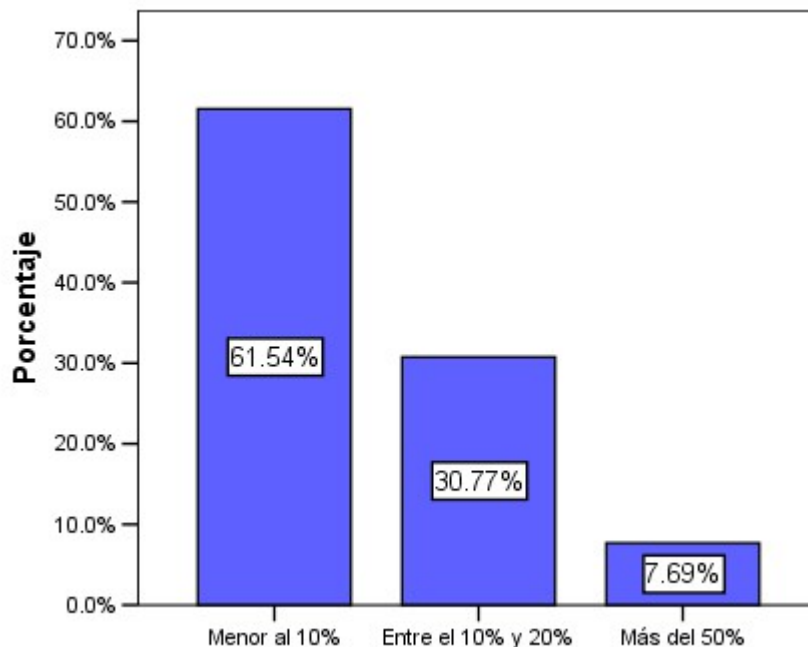
Finalmente, el proceso concluye con la evaluación de las garantías que ofrece la empresa para soportar el crédito solicitado, por lo tanto, se puede deducir que así la empresa muestre una adecuada situación financiera actual, una adecuada historia crediticia y una buena proyección hacia el futuro, el proceso se puede truncar si no posee las garantías suficientes. En este aspecto, es de trascendental importancia el papel que juega el gobierno a través de sus instituciones, básicamente el Fondo Nacional de Garantías, como herramienta para posibilitar el acceso al crédito financiero de aquellas empresas, que a pesar de tener una

buena salud financiera, no cuentan con garantías suficientes para optar por un crédito determinado.

Como se puede observar, el proceso de selección de clientes pymes por parte de las instituciones bancarias de la ciudad y en general del sistema financiero es exigente. Es fácil apreciar la importancia que tiene la calidad de la información que debe suministrar la pyme, con relación a su salud financiera, y por ende, la magnitud del problema de las asimetrías de la información, pues es el primer eslabón en la cadena que conduce a la aprobación de los créditos a estas empresas.

Debido a lo exigente del proceso de selección de clientes, en el 61.5% de los bancos de la ciudad de Buga la pyme tiene una participación tan solo del 10% sobre la cartera vencida total (Ver Gráfico 24), mientras que en el 30.7% de los bancos, la pyme explica entre el 10% y 20% de dicha cartera. Solo en el 7.7% de los bancos de Buga, la pyme tiene un participación superior al 50% en la cartera vencida total.

Gráfico 24. Participación porcentual de las pymes en la cartera vencida total de las instituciones bancarias de Buga.

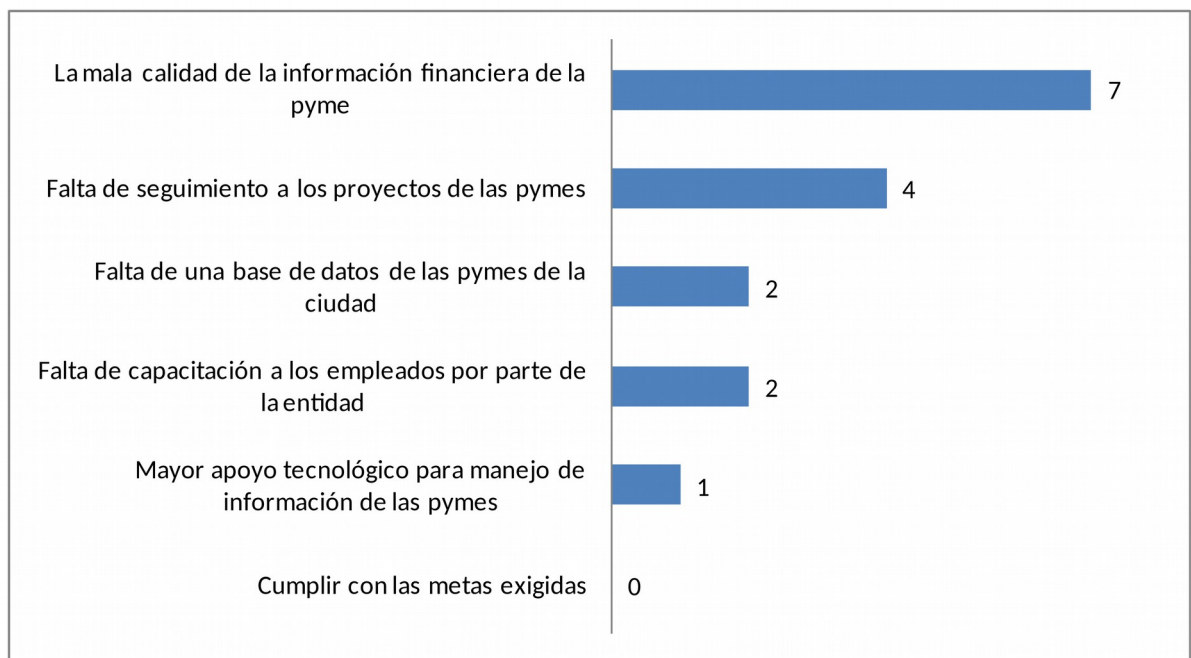


Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

A pesar de esto, en el juego de las probabilidades es común que se cometan errores en la selección de clientes nuevos en el segmento pymes. Existen diversas variables que pueden inducir al error en dicha selección; según los resultados de la encuesta a gerentes y analistas de crédito el principal factor que induce al error en la selección de nuevos clientes en el segmento pymes es la mala calidad de la información financiera de la pyme (Ver Gráfico 25). Parece estar claro que los problemas de asimetría de la información son en realidad fundamentales en la relación banca-pymes, pues así lo perciben las instituciones bancarias de la ciudad.

En un segundo renglón de importancia se encuentra la falta de seguimiento a los proyectos de las pymes, sin embargo, a pesar de su relevancia, por cuestiones operativas y de costos esto resultaría en general inviable. No obstante, se percibe como un factor que induce al error, es decir, una vez otorgado el crédito la pyme no cumple con lo establecido en el contrato por falta de seguimiento a los proyectos. Para muy pocas instituciones, la falta de una base de datos de las pymes de la ciudad, la falta de capacitación a los empleados de la entidad y el mayor apoyo tecnológico son factores que inducen al error en la selección de nuevos clientes. Mucho menos lo es el cumplir con las metas establecidas por parte de las directivas de las instituciones bancarias de la ciudad de Buga.

Gráfico 25. Principales factores que inducen al error en la selección de nuevos clientes en el segmento pyme de la ciudad de Buga.



Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

Finalmente, es importante tener en cuenta los comentarios o quejas que realizan los empresarios pymes con relación al proceso de crédito. La queja más frecuente, según la encuesta, es que el proceso es muy largo (Ver Cuadro 20). Otra queja muy frecuente es que las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles, lo cual es comprensible según se explicó con anterioridad, pues las instituciones bancarias no solo se guían por los parámetros financieros, sino que analizan la situación de la pyme en un contexto histórico y proyectado, además de las garantías que exige. En un tercer renglón se encuentran las quejas relacionadas con las tasas de interés, las cuales se perciben por parte de los empresarios como altas.

Un aspecto importante es que las garantías que exigen los bancos no son objeto de muchas quejas, pues su frecuencia es menor según lo registrado en la encuesta. Nuevamente, en esto puede estar influyendo positivamente el papel del Fondo Nacional de Garantías. Con la misma frecuencia se presentan quejas relacionadas con la madurez del crédito, la cual se considera corta.

Cuadro 20. Frecuencia de comentarios o quejas de las pymes respecto al proceso de crédito

El proceso del crédito es muy largo	1,9
Las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles	2,1
Las tasas de interés están muy altas	2,7
Las garantías exigidas son muy altas	3,1
La madurez del crédito es muy corta	3,1
La cantidad de crédito disponible no es suficiente	4,3

1 = Mayor frecuencia

Fuente: encuesta a instituciones bancarias de Buga.

2. PERCEPCIÓN DE LOS EMPRESARIOS SOBRE LA FACILIDAD QUE SE TIENE PARA EL ACCESO DE LÍNEAS DE CRÉDITO QUE CONTRIBUYAN A LA ADQUISICIÓN Y RENOVACIÓN DE ACTIVOS

En este capítulo se da cumplimiento al objetivo específico número 3, que plantea establecer el impacto de la financiación con entidades financieras en la inversión en activos de las pymes industriales en Guadalajara de Buga. Para ello se presentan inicialmente los resultados del trabajo de campo realizado en las empresas objeto de estudio, que pretende identificar cuál es la relevancia que tienen los activos fijos estratégicos⁴² en las empresas encuestadas. Interesa también evaluar la percepción de los empresarios sobre la facilidad que se tiene para el acceso de líneas de crédito que contribuyan a la adquisición y renovación de estos activos.

La población objeto para la investigación correspondió a las pymes industriales de la ciudad de Buga; para esta identificación se tomaron las estadísticas de la cámara de comercio de la ciudad, específicamente las empresas inscritas en Buga clasificadas por actividad económica. En el Anexo B. se presenta la estructura de la encuesta utilizada.

Cuadro 21. Tamaño y distribución de la muestra final.

Clasificación Pyme Industrial	Población	Peso Relativo
Mediana	4	36,3%
Pequeña	7	63,6%
Total	11	100%

Fuente: Elaboración propia.

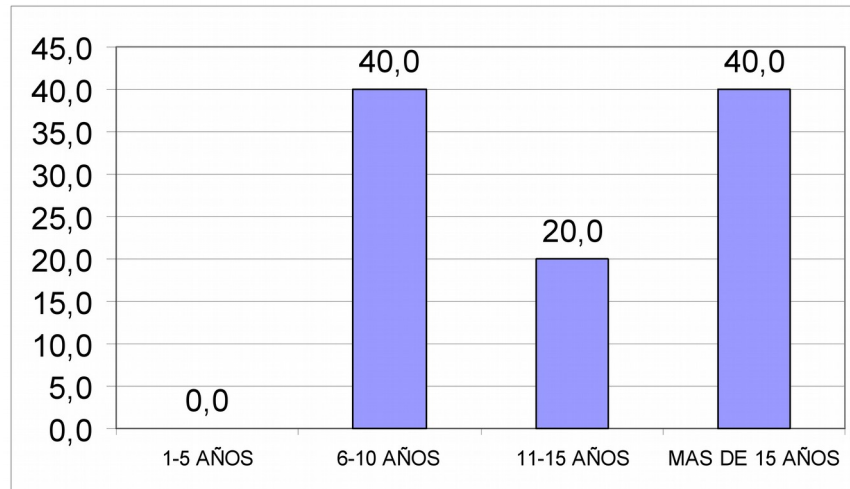
Se utilizó el muestreo no probabilístico, específicamente la “muestra por criterio o fines especiales”⁴³, seleccionando las pymes que cumplieran con un criterio de valor de los activos que permitiera realizar comparaciones a partir de una muestra homogénea.

El diagnóstico desarrollado a partir de la mencionada encuesta es el siguiente:

⁴² Entiéndase por Activos Fijos Estratégicos, todos los activos fijos que contribuyen a la producción del artículo o bien que comercializa la empresa encuestada y que son indispensables en el crecimiento de la productividad y competitividad de la misma

⁴³ ANONIMO. Metodología de investigación. Investigación cualitativa e investigación cuantitativa. www.costosy.com/edu/uade/apuntes/investigacion_de_mercados_metodologia.doc

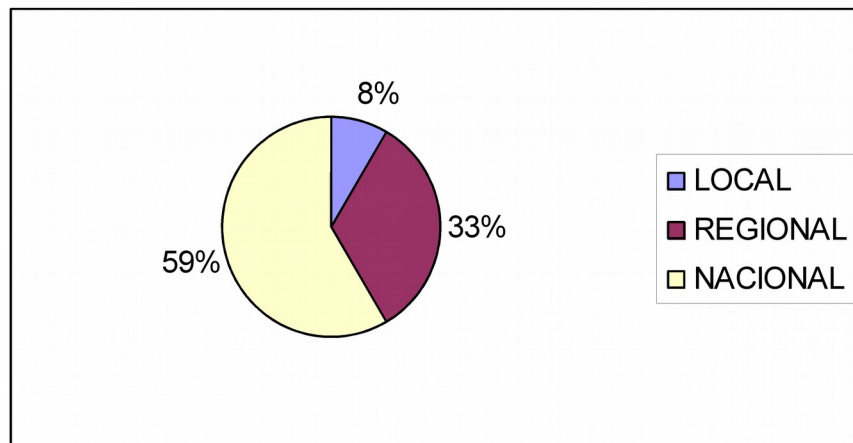
Gráfico 26. Tiempo en el mercado de las Pymes industriales.



Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El 40% de las empresas tienen entre 6 a 10 años en el mercado, el 20% entre 11 y 15 años y el restante 40% han permanecido en el mercado más de 15 años. Esto muestra que son empresas que están en proceso de consolidarse en el mercado, pero la mayoría (más de 11 años), tienen ya un mejor conocimiento del mercado por tener muchos años de permanencia en él.

Gráfico 27. Mercado que atienden las Pymes industriales.

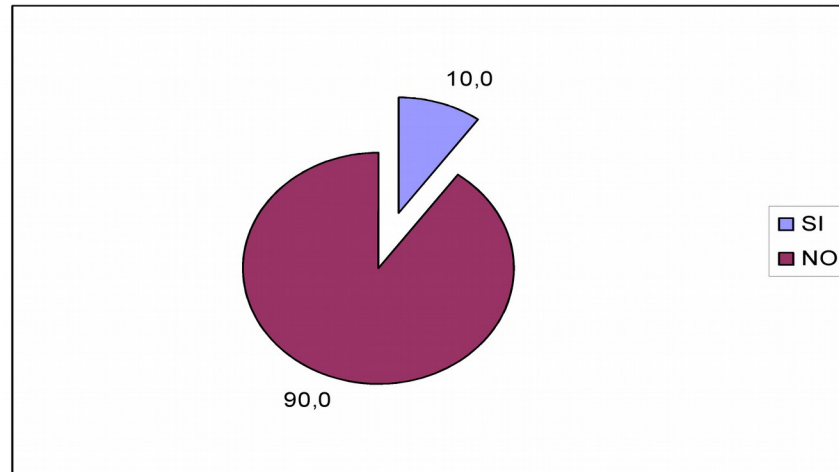


Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El 59% de las encuestadas destinan sus ventas a atender el mercado nacional, el 33% el mercado regional y el 8% el mercado local. Según los resultados de la permanencia en el mercado de las pyme, que indicaban que éstas en su mayoría

tienen ya una trayectoria con muchos años de experiencia, puede asociarse a una mejor estructura productiva que les permite atender el mercado nacional.

Gráfico 28. Pymes exportadoras.



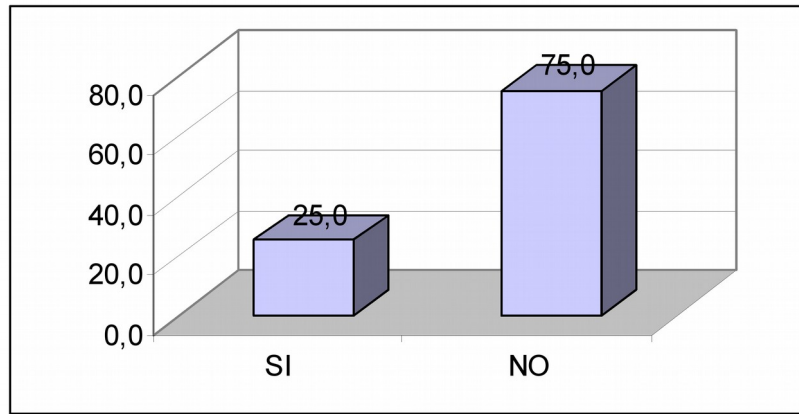
Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Aunque las pyme en su mayoría tienen muchos años de permanencia en el mercado, la conformidad con el mismo aun no les ha permitido acceder a mercados internacionales.

Según la encuesta solo el 10% se encuentra exportando actualmente, mientras que el restante 90% no lo hace, cabe explicar que las empresas que no lo hacen se conforman con el mercado que atienden.

La mayoría de los empresarios pyme encuestados no consideran expandir su empresa, pues al observar la situación del país y los obstáculos que se les han presentado para llegar a la posición en la que se encuentran actualmente, consideran que lo que tienen es más que suficiente, por lo cual no reflexionan en los beneficios que podrían obtener al maximizar el potencial de su empresa.

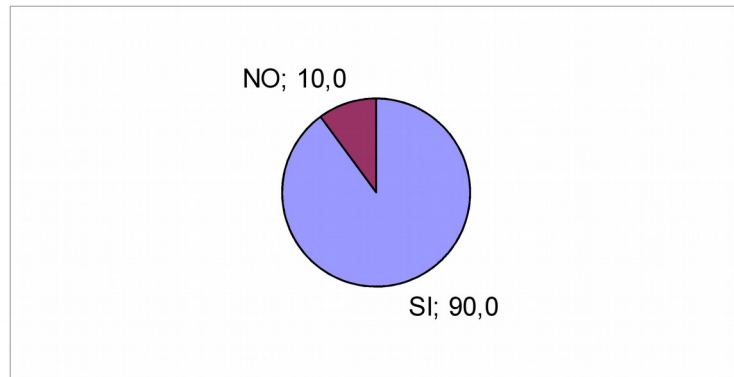
Gráfico 29. Empresas que a pesar de no exportar, tienen como meta atender mercados internacionales.



Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Del total de las empresas que no exportan, solo el 25 por ciento tiene como meta atender mercados internacionales, mientras que el 75 por ciento no tienen esa intención ya que consideran que el mercado que atienden es suficiente para mantener en funcionamiento su empresa como se menciona anteriormente.

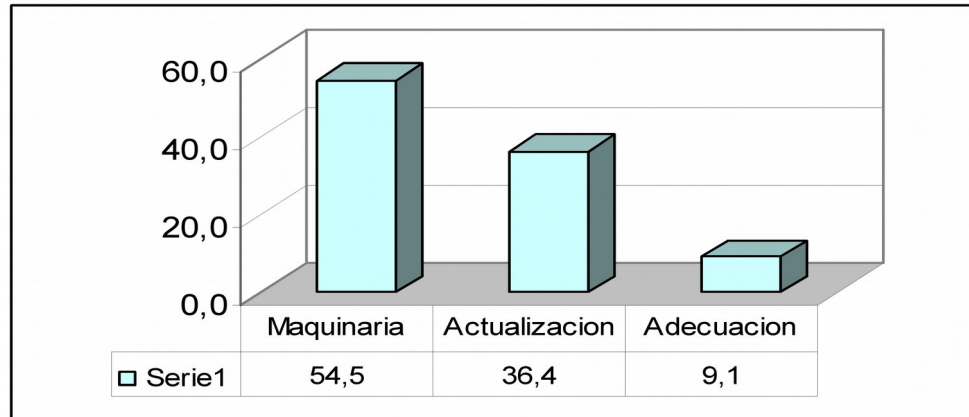
Gráfico 30. Activos fijos indispensables para el crecimiento de la pyme.



Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Con relación a la inversión en activos fijos, el 90 por ciento los empresarios encuestados consideran que son indispensables para el crecimiento de su empresa mientras que 10 por ciento restante no, pero hay que aclarar que el porcentaje que no lo piensa son aquellas empresas que han abandonado la producción por los bajos márgenes de rendimiento y se han dedicado a la comercialización de productos ya elaborados.

Gráfico 31. Activos fijos generan productividad a las pyme.

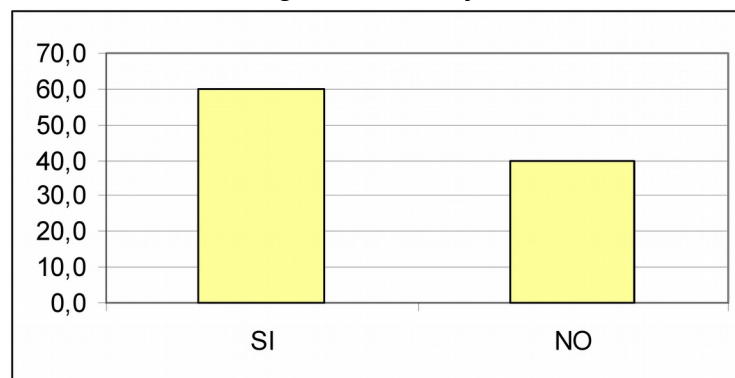


Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Los empresarios creen firmemente en el hecho que la inversión en activos fijos generaran productividad en su empresa, evidencia de esto es que el 54.5 por ciento se inclinaría por invertir en maquinaria nueva, el 36.4 por ciento a la actualización y el 9.1 por ciento a la adecuación. A pesar de esto, el 90 por ciento de los encuestados consideran que los activos fijos con que cuentan para el desarrollo del objeto social responden satisfactoriamente al mercado que atienden, solo el 10 por ciento no lo cree.

Retomando la actualización de activos fijos el 50 por ciento de los encuestados cree que no existe relación directa entre actualización en activos fijos e incremento en ventas, igualmente, el 50 por ciento piensa que si lo hay.

Gráfico 32. Innovación en tecnología. Porcentajes

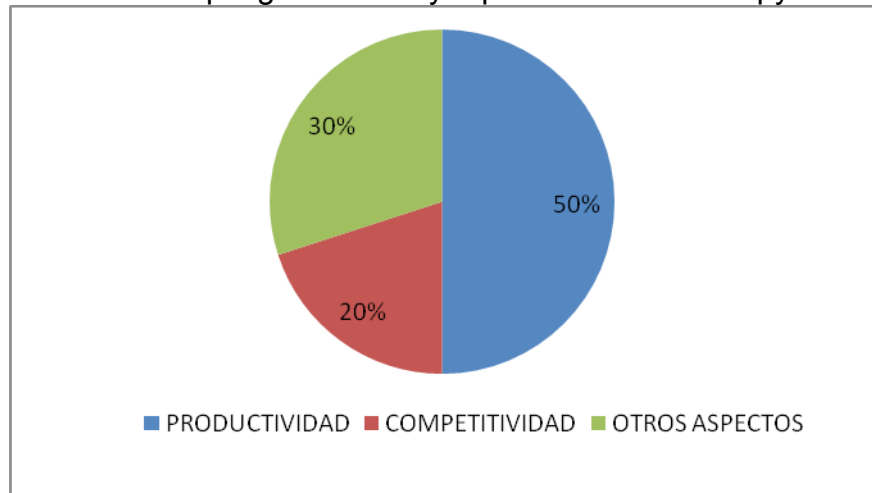


Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Así mismo, con respecto a la innovación en tecnología el 60 por ciento piensa que la inversión puede ampliar su demanda y 40 por ciento no. Las empresas que no

conducen con esta propuesta son principalmente empresas pequeñas familiares, pues consideran que los procesos con los que actualmente cuentan son tanto eficientes como suficientes. Las Pymes deben tomar conciencia de que innovar es sinónimo de competir y la tecnología no es más que un medio para llegar a innovar.

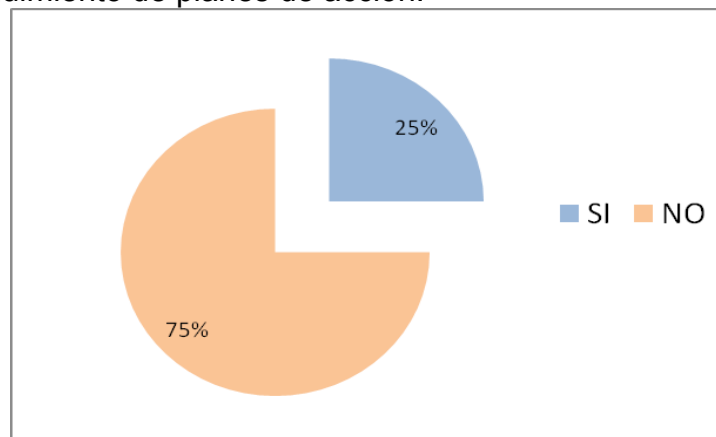
Gráfico 33. Inversiones que generan mayor productividad a las pymes industriales.



Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

También encontramos que el 50 por ciento realizan sus inversiones para generar una mayor productividad, lo cual significa y afianza el pensamiento de que se considera que los activos fijos son uno de los caminos para incrementar el proceso productivo de la empresa, el 20 por ciento para llegar a ser más competitivos y el 30 por ciento restante en otros aspectos.

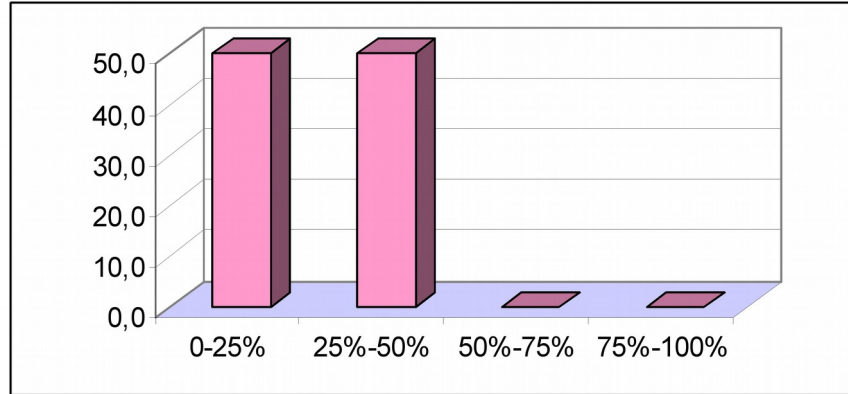
Gráfico 34. Seguimiento de planes de acción.



Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El 25% manifiesta tener planes de acción y programas de productividad y competitividad y el 75% restante no lo tiene. Cabe aclarar, que esta información no fue verificada por que no fue posible observar a que apuntaban las empresas.

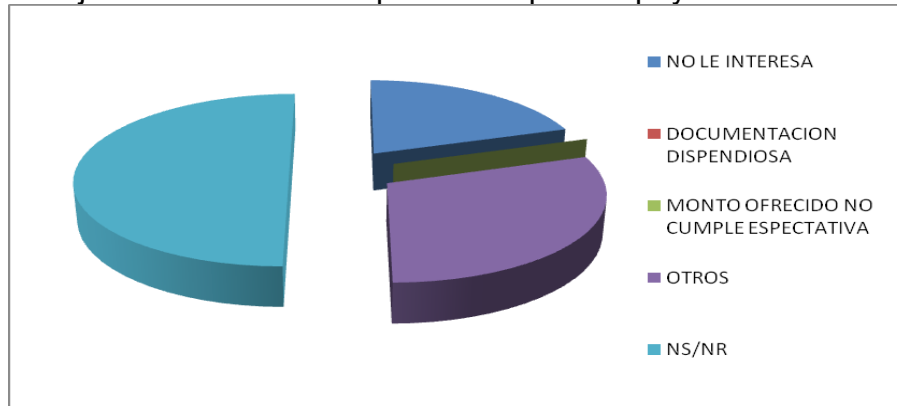
Gráfico 35. Porcentaje del valor del activo financiado por medios bancarios en las pymes.



Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Con relación a la vinculación de las pymes industriales con el sector financiero para la inversión en activos fijos estratégicos las estadísticas son muy similares, el 50% si ha adquirido financiación y el 50 por ciento remanente no. Entre las pyme que han adquirido créditos, el 50 por ciento ha financiado entre 0 y 25 por ciento del valor del activo y el 50 por ciento restante entre 25 y 50 por ciento. De las pymes que no financiaron el 40 por ciento afirma que no le interesa la financiación, pues considera que es difícil acceder a los créditos que brinda el sector bancario debido los procesos e información en que se incurre y el 60 por ciento alega otras causas como por ejemplo recortes de personal, reestructuración, problemas de orden público, etc.

Gráfico 36. Mejoramiento de la competitividad por el apoyo del sector bancario.



Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Frente al mejoramiento de la competitividad el 90 por ciento de los encuestados concuerda que el apoyo del sector bancario con relación a esto es positivo mientras que el 10 por ciento lo niega. Aun así, el 60 por ciento de los encuestados ha indagado sobre las líneas de crédito que el sector financiero ofrece para la inversión y actualización en activos fijos estratégicos, el 40 por ciento no se ha molestado en hacerlo aun sabiendo las ventajas y oportunidades que están ofreciendo actualmente.

3. IMPACTO DE LA FINANCIACIÓN CON ENTIDADES FINANCIERAS EN LA INVERSIÓN EN ACTIVOS EN LAS PYMES DE CARÁCTER INDUSTRIAL EN GUADALAJARA DE BUGA DURANTE EL PERIODO 2011 – 2013

El crédito en las instituciones financieras, medido por la evolución de la cartera neta ha tenido un comportamiento creciente en los últimos 3 años, pasando de 148 mil millones en el 2011 a 178 mil millones en el 2013 (Ver Cuadro 22). De acuerdo con cifras de la Superintendencia Financiera y Asobancaria⁴⁴, la participación de la pyme en la cartera comercial se ha incrementado de 21.9% a 26.4%, por lo tanto, con estos datos se logra aproximar el valor de la cartera pyme para el caso de Guadalajara de Buga.

Cuadro 22. Cartera Neta por entidad y tipo de crédito. 2011-2013. Miles de pesos

	2011	2012	2013
Cartera Neta	148.044.734	176.550.021	178.317.052
Créditos y Leasing Comerciales	60.892.955	78.708.691	74.724.441
Participación % pyme**	21,90%	26,50%	26,40%
Participación pyme en miles de \$	13.335.557	20.857.803	19.727.252

** Superintendencia Financiera, cálculos Asobancaria

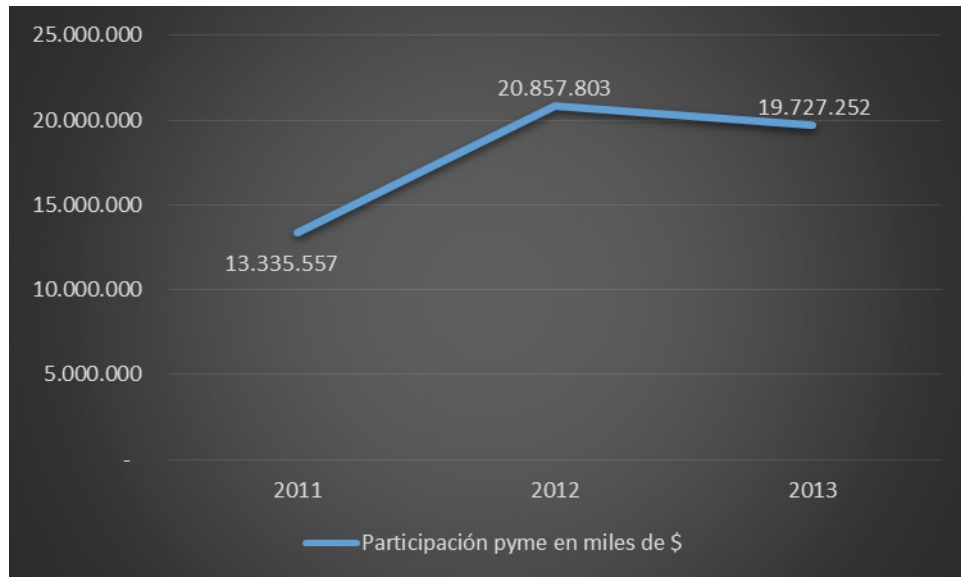
Fuente: cálculos con base a información de la Superintendencia Financiera.

Según el cuadro número 22, las pymes han demostrado interés en los servicios financieros para invertir en el crecimiento empresarial, pero mediante los estudios y análisis mencionados anteriormente ha quedado claro que su inversión ha sido destinada para áreas diferentes de los activos fijos estratégicos concentrándose principalmente en la obtención de recursos para capital de trabajo, es decir la atención de sus operaciones de corto plazo. Para algunas empresas, antes de financiar operaciones que incrementen su presupuesto de capital y específicamente activos estratégicos, apuntan preferiblemente a recurrir al arrendamiento de los mismos, ya que es un gasto por la vía de financiación que la empresa como tal no puede asumir por las limitaciones de flujo de caja.

En el Gráfico 37 se representa la evolución de la participación de la pyme en la cartera comercial, entre los años 2011 al 2013. Según estas cifras, la banca ha destinado mayores recursos para las pequeñas y medianas empresas de Guadalajara de Buga en los últimos años, lo cual es un aporte importante para el sostenimiento y crecimiento de estas organizaciones.

⁴⁴ SANDOVAL, Carlos Alberto. Alternativas de financiamiento para el desarrollo de las pymes: el caso del factoring. Asobancaria. Cali, 6 de junio de 2014.

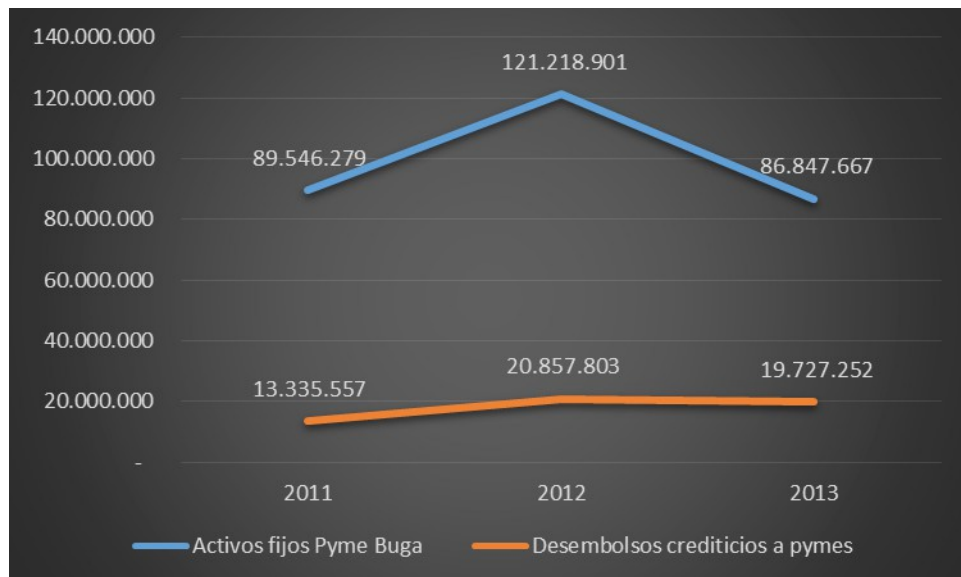
Gráfico 37. Aproximación de la cartera pyme en Guadalajara de Buga. 2011-2013.



Fuente: cálculos con base a información de la Superintendencia Financiera.

Además, también es importante y objeto del presente trabajo, identificar si las pymes industriales de la ciudad de Buga invierten dichos créditos en activos fijos, lo cual puede estudiarse por medio del gráfico 38.

Gráfico 38. Contraste activos fijos pymes industriales Vs Desembolso crediticio 2011-2013. Miles de pesos.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Supersociedades.

El gráfico 38, presenta la comparación entre los activos fijos de las pymes industriales y los desembolsos crediticios realizados por las entidades financieras hacia las pymes, dichos desembolsos son inferiores al valor de los activos fijos de las pymes. Sin embargo se observan tendencias similares, entre el año 2011 y 2012 los activos fijos crecieron al igual que los desembolsos del sistema financiero hacia las pymes, mientras que para el año 2013 ambas magnitudes decrecieron, evidenciado cierta relación.

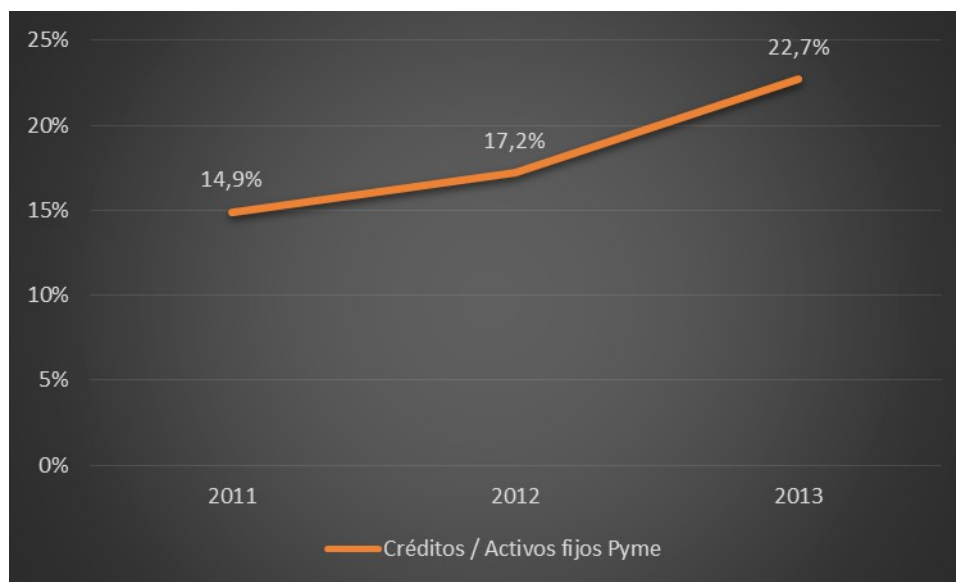
En el cuadro 23 se logra esclarecer más la situación. Se observa que el crecimiento de los desembolsos es superior al crecimiento de los activos en el año 2012. Sin embargo, en el gráfico 39 se aprecia que la relación créditos / activos fijos de la pyme va aumentando, mostrando que existe mayor participación de la banca en la financiación de estos activos en las pymes industriales de Buga.

Cuadro 23. Comportamiento de la inversión en activos fijos de la pyme y los desembolsos crediticios a pymes. Miles de pesos y porcentajes.

Variable	2011	2012	2013
Activos fijos Pyme Buga	89.546.279	121.218.901	86.847.667
Crec. % Activos		35,4%	-28,4%
Desembolsos crediticios a pymes	13.335.557	20.857.803	19.727.252
Crec. % Desembolsos		56,4%	-5,4%
Créditos / Activos fijos Pyme	14,9%	17,2%	22,7%

Fuente: cálculos del autor

Gráfico 39. Créditos / Activos fijos Pyme Buga. 2011-2013.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Supersociedades.

Según lo anterior, la participación del sector financiero en la inversión en activos de la pyme de producción industrial en Guadalajara de Buga durante el período 2011-2013 ha aumentado, ya que se observa una relación directamente proporcional entre el comportamiento de los activos fijos y el desembolso a pymes. Además, como se observa en el gráfico 39, el crecimiento de la participación de dichos desembolsos en el total de activos fijos ha aumentado en el período de análisis. Sin embargo, es evidente que el valor de los desembolsos es bastante inferior al de los activos, lo que indica que son financiados a través de otras fuentes, como por ejemplo fondos propios.

4. CONCLUSIONES

La investigación en entidades financieras permitió confirmar que las asimetrías de información son en realidad un factor limitante en la aprobación de créditos para las pymes. Se logró determinar que desde la perspectiva de la banca las pymes tienen ausencia de calidad en los datos financieros, lo cual genera incertidumbre y restringe el crédito. Por lo tanto, para la banca, los impedimentos para otorgar más créditos obedecen a problemas estructurales de las pymes y menos a inconvenientes de funcionamiento del sistema financiero. Entre dichos problemas estructurales están también la capacidad de pago y sus niveles de capital.

Del análisis de las encuestas a los gerentes y analistas de créditos de las instituciones bancarias de la ciudad de Buga, se desprenden varias conclusiones:

Los encuestados perciben la ausencia de calidad en los datos financieros generados por parte de las pymes, como una de las causas más importantes que generan incertidumbre en la banca y restringen el crédito hacia este tipo de empresas. En este sentido, lo común es que la banca considere que los impedimentos para otorgar más créditos obedecen más a problemas estructurales de las pymes y menos a inconvenientes de funcionamiento del sistema financiero. Entre dichos problemas estructurales están también la capacidad de pago y sus niveles de capital.

A pesar de que la banca considera que la actual situación económica de la ciudad en general es buena y sus perspectivas hacia el futuro son igualmente interesantes, la situación del crédito responde más a la condición individual de cada empresa que al ambiente económico general. En tal sentido, corresponde a cada pyme aprovechar las ventajas que se derivan de la buena situación económica general, pero teniendo en cuenta que para acceder a la banca son más importantes las variables como la disponibilidad de garantías y mejor calidad de la información.

Una conclusión muy importante es que la mayor actividad económica tiene incidencia sobre la demanda de crédito, es decir, las empresas en un ambiente económico positivo tienden a demandar una mayor cantidad de recursos, sin embargo, esto no es una condición para disminuir las exigencias por parte de la banca, por el contrario, la selección de clientes para el otorgamiento de créditos se hace más exigente, motivo por el cual la disminución de las asimetrías de la información por parte de las pymes es fundamental para transmitir confianza al sistema bancario.

Prestar a las pymes es percibida como una actividad que genera un riesgo relativamente alto, debido principalmente al gran número de obstáculos que enfrentan estas empresas para su desarrollo, debido tanto a factores internos

como del entorno externo. Esto hace que la información que produzca la pyme, su comportamiento como cliente y su buena historia crediticia sean variables trascendentales para que la banca disminuya su percepción de riesgo sobre la pyme.

El rechazo de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses se asoció principalmente a las dudas sobre la viabilidad financiera de la pyme y la falta de información financiera. En tal sentido, las pymes deben esforzarse en transmitir confianza a la banca a través de una mejor calidad de la información que generan.

Al realizar el análisis del sector financiero, respecto a las líneas de financiación que ofrece a este segmento, se aprecia que la tercera fuente de financiación de importancia para las pymes es el leasing, un sistema que se basa en el arrendamiento principalmente de activos fijos (maquinaria y equipo), el cual genera una opción de pago al final del contrato de alquiler, con beneficios fiscales y económicos para las pymes.

Por otro lado, Bancoldex y el Fondo Nacional de Garantías (FNG) han jugado un papel muy importante en su financiación, al servir de garante para los créditos de estas empresas; ya que uno de los principales problemas que las aquejan, es la poca disponibilidad de garantías reales y relevantes para presentar ante las entidades financieras. Estas entidades han posibilitado desembolsos crediticios importantes y crecientes.

A pesar de esto, las pymes industriales cuentan con algunas dificultades, pues si bien cumplen con los topes de activos fijos necesarios para ser beneficiarios de créditos, según la reglamentación establecida por el sector financiero y las entidades garantes, no cumplen con la documentación adecuada que los respalde. Las condiciones que exige el sector financiero para el acceso a crédito, pueden decirse no son complejas, sin embargo demanda, para el caso de las pymes, una cultura administrativa donde se cuente con información financiera contable fiable y al día, así como con políticas con una visión estratégica donde se estructuren planes de acción y se desarrollen o implementen programas para mejorar su productividad y competitividad empresarial.

Al evaluar la percepción de los empresarios sobre el acceso al financiamiento, los servicios financieros y las políticas crediticias que fortalecen la inversión en activos fijos se puede concluir lo siguiente:

Las pymes industriales de la ciudad a pesar de que la gran mayoría tiene años en el mercado y que principalmente atienden mercado nacional, tan solo el 10% de estas empresas exportan, la mayoría no tiene grandes expectativas con relación a la exportación debido a las políticas conservadoras que ya se han mencionado, consecuencia de una mentalidad administrativa conformista.

Este mismo principio es aplicado con relación a la inversión en activos fijos, ya que aunque el 90% de los encuestados consideran que los activos fijos son indispensables para el crecimiento de sus empresas, ese mismo porcentaje consideran que los activos fijos con que cuentan para el desarrollo de su objeto social responden satisfactoriamente al mercado que atienden.

La innovación en tecnología tampoco se ubica dentro de las prioridades de los empresarios, tan solo el 50% de los empresarios piensa que la inversión puede ampliar su demanda. El mismo porcentaje realiza sus inversiones para generar mayor productividad y el 20% para competitividad, lo cual reafirma el pensamiento de que estos principios son la base del pensamiento de los empresarios al invertir.

Una muestra de lo anterior es que el 50% de los empresarios ha adquirido financiación, pero lo importante es que el 50% restante que afirma no lo ha hecho, considera que es difícil acceder a los créditos del sector bancario y en su gran mayoría no le interesa debido a los trámites y documentación exigidos.

Las políticas de crédito existentes, si bien pretenden contribuir al crecimiento de las pymes, están orientadas a otro tipo de organizaciones diferentes al contexto actual, es decir hasta tanto cada emprendedor de negocios no sea consiente que es preciso asumir una administración con mentalidad estratégica que le permita posicionar sus negocios y proyectarlos, cualquier esfuerzo que se realice al margen de estas pretensiones no se verá reflejado en el crecimiento de las pymes.

La participación del sector financiero en la inversión en activos de la pyme de producción industrial en Guadalajara de Buga durante el período 2011-2013 ha aumentado, ya que se observa una relación directamente proporcional entre el comportamiento de los activos fijos y el desembolso a pymes. Además, el crecimiento de la participación de dichos desembolsos en el total de activos fijos ha aumentado en el período de análisis. Sin embargo, es evidente que el valor de los desembolsos es bastante inferior al de los activos, lo que indica que son financiados a través de otras fuentes, como por ejemplo fondos propios.

5. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones que se formulan son las siguientes:

Las Pymes industriales deben considerar la importancia de la implementación de los planes de acción y los programas para mejorar la productividad y competitividad empresarial, a fin de ajustarse más las características solicitadas por las entidades garantes de los préstamos así como por el beneficio que estos pueden aportar.

Las empresas del sector pyme industrial deben apostarle a la innovación tecnológica en el área contable, para hacer la información más adecuada para acceder al financiamiento bancario.

Las pymes deben tomar conciencia de la importancia de la inversión en activos fijos productivos para tener una mayor permanencia en el mercado, esto lo pueden lograr al contar con la asesoría adecuada tomar la mejor decisión y adquirir los recursos que permitan fortalecerla.

Las pymes deben de fortalecer la emisión de informes financieros, sobre todo en lo concerniente al flujo de efectivo y estado de cambios en la situación financiera, debido a que estos permiten tener más elementos de juicio para hacer una evaluación profunda de la empresa y el cumplimiento de su objetivo básico financiero.

La constitución de garantías es una de las cuestiones más difíciles y problemáticas para las pequeñas y medianas empresas en general. En tal sentido la recomendación que se hace es que estas empresas se acojan a las políticas y programas estatales creados para reducir esta debilidad, específicamente accediendo a recursos del Fondo Nacional de Garantías.

Es importante incorporar técnicas de evaluación financiera para la inversión en activos fijos por parte de las pymes industriales de Guadalajara de Buga, para conocer la conveniencia de financiarse a través de créditos bancarios en lugar de patrimonio, aprovechando las diferentes líneas de crédito existentes y la relativa facilidad de acceso en la actualidad.

Se requiere estar informados sobre las líneas de crédito y el costo financiero de las mismas, para evaluar la calidad de las decisiones financieras respecto a la composición de la estructura de financiación de los activos.

BIBLIOGRAFÍA

CADENA AGUDELO, Jaime, CASTAÑEDA ESTRADA, Maria Isabel, PEDRAZA FORERO Jaime y REDONDO RANGEL, Jacqueline. La banca colombiana frente al pilar I del acuerdo de Basilea II. Civilizar, Revista electrónica de difusión científica – Universidad Sergio Arboleda Bogotá – Colombia En www.usergioarboleda.edu.co/civilizar Edición 10

FRANCO ANGEL, Mónica y URBANO PULIDO, David. El éxito de las pymes en Colombia: un estudio de casos en el sector salud. Estudios Gerenciales [en línea]. 2010, vol.26, n.114 [citado 2015-06-11], pp. 77-96. Disponible en: <http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232010000100005&lng=pt&nrm=iso>

GARCÍA S., Oscar L. administración financiera. Fundamentos y Aplicaciones. 4ta ed. Cali: Prensa Moderna Impresores. 2009. 362 p.

HENAO, Margarita. Informe de inclusión financiera Colombia 2006 – 2010. Asobancaria, Bogotá, Mayo de 2011.

JARAMILLO, Alberto, JIMÉNEZ, Adriana, RESTREPO, Andrea, SERRANO, Ana, MAYA, Juan Sebastián. Sector bancario y coyuntura económica el caso colombiano 1990 – 2000. Grupo de estudios en economía y empresa Universidad EAFIT. Medellín, marzo de 2002.

MÉNDEZ A. Carlos E. Metodología. Diseño y desarrollo del proceso de investigación. 3ra Ed. Bogotá D.C.: McGraw Hill. 2001. 244 p.

MONDRAGÓN, Viviana L. y TABARES, Diego F. El sistema financiero en Colombia y su participación, en el crecimiento y desarrollo de la inversión en activos fijos de la pequeña y mediana empresa industrial en Guadalajara de Buga 2002 -2007. Trabajo de Grado Contador Público. Universidad del Valle, Facultad de Ciencias de la Administración. Programa de Contaduría Pública. Guadalajara de Buga, 2009.

MONTOYA, Alexandra, MONTOYA, Iván y CASTELLANOS, Oscar. Situación de la competitividad de las Pyme en Colombia: elementos actuales y retos [en línea].

2010 [citado 2015-06-11] Disponible en:
<http://www.unipiloto.edu.co/descargas/archivo_administracion_de_empresas/competitividad_pymes_colombia.pdf>

PARTOW, Zeinab. Incertidumbre económica e inversión privada en Colombia. [en línea] Borradores Semanales de Economía Nro. 56. Banco de la República, 1996. 34 p. [consultado el 20 de sep. 2013] Disponible en internet:
<URL:<http://www.banrep.gov.co/docum/ftp/borra056.pdf>>

RIVERA GODOY, Jorge Alberto. Decisiones de financiación de la industria metalmeccánica del Valle del Cauca. Universidad ICESI, Estudios Gerenciales, Vol. 24 No. 107. Cali, 2008.

RIVERA GODOY, Jorge Alberto. Estructura financiera y factores determinantes de la estructura de capital de las pymes del sector de confecciones del Valle del Cauca en el período 2000-2004. Cuadernos de Administración, 20 (34): 191-219, Bogotá (Colombia), 2007.

RIVERA GODOY, Jorge. Introducción a la administración financiera. Universidad del Valle, 2004.

SANDOVAL, Carlos Alberto. Alternativas de financiamiento para el desarrollo de las pymes: el caso del factoring. Asobancaria. Cali, 6 de junio de 2014

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA. Lineamientos generales para la adecuada administración del riesgo crediticio. Carta Circular 31 de 2002

TABORFA C., Jean F. Informe económico de la zona 2012. [en línea] Cámara de Comercio de Buga y Área de Jurisdicción, 2013 [consultado el 12 sep., 2013] Disponible en internet:
<URL:<http://www.ccbuga.org.co/sites/default/files/descargas/Informe%20Socioeconomico%20de%20la%20zona%202012/INFORME%20SOCIOECONOMICO%20DE%20LA%20ZONA%202012.pdf>>

VELEZ PAREJA, Ignacio. Decisiones de inversión. Enfocado a la valoración de empresas. 3era Edición. Bogotá, CEJA, 2002.

ANEXOS

Anexo A. Encuesta a entidades bancarias

Objetivo: caracterizar la percepción de las entidades bancarias de la ciudad de Buga, con relación a la dinámica del crédito, las perspectivas de las pymes, los requisitos exigidos a las pymes, la metodología y gestión del riesgo en la aprobación de los créditos.

Población objetivo: Analistas de crédito de las entidades bancarias de la ciudad de Buga.

Entidad financiera: _____

Nombre y cargo encuestado: _____

Profesión del encuestado: _____

De las opciones presentadas en las preguntas 1 a 2, identifique las 3 más importantes. De las 3 opciones elegidas señale la que considere más importante.

1. ¿Cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir al sector financiero colombiano otorgar un mayor volumen de crédito a las pymes en la actualidad?

- a. Niveles de capital
- b. Capacidad de pago de las pymes
- c. Falta de interés por parte de las pymes en el cumplimiento de sus obligaciones
- d. Actividad económica de la pyme
- e. Niveles de captación
- f. Costo de los recursos captados
- g. Niveles de provisionamiento
- h. Inestabilidad jurídica
- i. Escasez de proyectos de bajo riesgo
- j. Falta de información financiera de las pymes
- k. Liquidez del portafolio de activos financieros
- l. Otra.
¿Cuál? _____

2. ¿Cuáles son los principales obstáculos que le impiden o le podrían impedir a su entidad otorgar un mayor volumen de crédito a las pymes en la actualidad?

- a. Niveles de capital
- b. Capacidad de pago de las pymes

- c. Falta de interés por parte de las pymes en el cumplimiento de sus obligaciones
 - d. Actividad económica de la pyme
 - e. Niveles de captación
 - f. Costo de los recursos captados
 - g. Niveles de provisionamiento
 - h. Inestabilidad jurídica
 - i. Escasez de proyectos de bajo riesgo
 - j. Falta de información financiera de los nuevos clientes
 - k. Liquidez del portafolio de activos financieros
 - l. Otra.
- ¿Cuál? _____

3. Con respecto a los últimos doce meses, las perspectivas de la economía de la ciudad de Buga para los próximos dos años son:

- a. Muy superiores
- b. Superiores
- c. Iguales
- d. Inferiores
- e. Muy inferiores

4. Cómo son las actuales perspectivas económicas de los siguientes sectores económicos y empresariales de la ciudad de Buga: (I = inferior al promedio; P = promedio; S = superior al promedio)

- a. Industria
- b. Servicios
- c. Comercio
- d. Construcción
- e. Agropecuario
- f. Comunicaciones
- g. Microempresas
- h. Pequeñas (menos de 50 empleados)
- i. Medianas (entre 50 y 200 empleados)
- j. Grandes (más de 200 empleados)

I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S

5. Desde su punto de vista, ¿qué acciones o eventos cree que son necesarios para aumentar el crédito a las pymes? (Las tres primeras opciones escogidas deben señalarse en orden jerárquico de 1 a 3, donde 1 es la más importante. Las demás que usted crea que son relevantes deben ser marcadas con X)

- a. Mayor liquidez del banco central a la economía
- b. Menores tasas de interés de los préstamos
- c. Mayores tasas de interés de los préstamos
- d. Menores tasas de captación
- e. Mayor crecimiento de la economía

- f. Proyectos más rentables
- g. Mayor deseo de préstamo por parte de algunas entidades financieras
- h. Mayor capital de las entidades financieras
- i. Mejor información sobre la capacidad de pago de las pymes
- j. Mayores facilidades para la reestructuración de la deuda de las pymes
- k. Disponibilidad de mayores y mejores garantías por parte de las pymes
- l. Mayor capital de las pymes
- m. Otra.
¿Cuál? _____

6. Si se presenta un crecimiento acelerado de la actividad económica y, en consecuencia, de la demanda de crédito, ¿cuál de las siguientes situaciones podrían darse? *(Las tres primeras opciones escogidas deben señalarse en orden jerárquico de 1 a 3, donde 1 es la más importante. Las demás que usted crea que son relevantes deben ser marcadas con X)*

- a. El sistema puede atender la demanda de crédito sin mayores traumatismos
- b. El sistema podría absorber parcialmente la demanda de crédito
- c. El sistema no podría absorber la demanda de crédito
- d. Existirían cuellos de botella crediticios para las pymes
- e. Existirían cuellos de botella crediticios para la gran empresa
- f. Existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores
- g. El proceso de crédito se vería entorpecido si no se presenta un aumento en la cantidad de garantías disponibles
- h. Se harían más exigentes los criterios de selección para el otorgamiento de crédito
- i. Otra.
¿Cuál? _____

7. Cómo califica el actual acceso de los siguientes sectores económicos y empresariales al crédito nuevo que otorga el sector financiero:
(I = inferior al promedio; P = promedio; S = superior al promedio)

- a. Industria
- b. Servicios
- c. Comercio
- d. Construcción
- e. Agropecuario
- f. Comunicaciones
- g. Microempresa
- h. Pequeñas (menos de 50 empleados)
- i. Medianas (entre 50 y 200 empleados)

I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S
I	P	S

j. Grandes (más de 200 empleados)

I	P	S
---	---	---

8. Teniendo en cuenta la rentabilidad de los negocios, ¿cuáles sectores considera usted que *no* ofrecen buenas condiciones de crédito en este momento? (Las tres primeras opciones escogidas deben señalarse en orden jerárquico de 1 a 3, donde 1 es la más importante. Las demás que usted crea que son relevantes deben ser marcadas con X)

- a. Industria
- b. Servicios
- c. Comercio
- d. Construcción
- e. Agropecuario
- f. Comunicaciones
- g. Microempresa
- h. Pequeñas (menos de 50 empleados)
- i. Medianas (entre 50 y 200 empleados)
- j. Grandes (más de 200 empleados)

9. Cuáles son los sectores en los cuales es difícil identificar buenos clientes por problemas de información? (Marque con X).

- a. Industria
- b. Servicios
- c. Comercio
- d. Construcción
- e. Agropecuario
- f. Comunicaciones
- g. Microempresas
- h. Pequeñas (menos de 50 empleados)
- i. Medianas (entre 50 y 200 empleados)
- j. Grandes (más de 200 empleados)
- k. Todos los sectores
- l. Ninguno de los sectores
- m. Sin decisión

10. Independientemente de las características de la institución financiera, ordene las siguientes actividades según la categoría de riesgo. (1 = menor riesgo)

- a. Prestar a entes territoriales o empresas públicas
- b. Prestar para consumo
- c. Prestar a empresas que producen para el mercado interno
- d. Prestar a constructores
- e. Prestar para adquisición de vivienda
- f. Prestar a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo

- g. Prestar para microcrédito
- h. Prestar a las pymes

11. En la aprobación de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses, ¿qué tanto pesaron en su entidad las siguientes consideraciones? *(Enumere en orden jerárquico según su importancia, siendo 1 la más relevante)*

- a. El conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito
 - b. La alta rentabilidad esperada del proyecto
 - c. El bajo riesgo del proyecto
 - d. La existencia de garantías reales y/o idóneas
 - e. Otra.
- ¿Cuál? _____

12. A las pymes a las cuales su entidad financiera ha negado crédito en los últimos 6 meses, le habría aprobado el préstamo si ellas hubiesen aceptado:

- a. Una mayor tasa de interés

Sí	No
----	----
 - b. Una menor duración del crédito

Sí	No
----	----
 - c. Mayores garantías

Sí	No
----	----
 - d. Menor monto del crédito solicitado

Si	No
----	----
 - e. Otra.
- ¿Cuál? _____

13. En el rechazo de nuevos préstamos a pymes durante los últimos 6 meses, o en las entregas de crédito en una cuantía inferior a la solicitada por el cliente, ¿qué tanto pesaron en su entidad las siguientes consideraciones? *(Las tres primeras opciones escogidas deben señalarse en orden jerárquico de 1 a 3, donde 1 es la más importante. Las demás que usted crea que son relevantes deben ser marcadas con X).*

- a. Dudas sobre la viabilidad financiera de la pyme
 - b. Falta de información financiera de la pyme
 - c. Historia crediticia de la pyme
 - d. El sector productivo al cual pertenece la pyme o del cual deriva sus principales fuentes de ingreso
 - e. Dudas sobre la viabilidad financiera y la rentabilidad del proyecto
 - f. Otra.
- ¿Cuál? _____

14. ¿Cómo califica el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (I = inferior al promedio; P = promedio; S = superior al promedio)

- a. Pequeñas (menos de 50 empleados)

I	P	S
---	---	---

- b. Medianas (entre 50 y 200 empleados)
- c. Grandes (más de 200 empleados)

I	P	S
I	P	S

En su entidad:

- a. Pequeñas (menos de 50 empleados)
- b. Medianas (entre 50 y 200 empleados)
- c. Grandes (más de 200 empleados)

I	P	S
I	P	S
I	P	S

15. Clasifique cómo evalúa hoy en día su institución financiera el riesgo de nuevos clientes específicamente pymes. (1= más importante).

- a. El crecimiento de las ventas del negocio
- b. Las utilidades o ingresos recientes de la empresa
- c. La relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa
- d. La existencia y la cantidad de garantías
- e. La historia de crédito de la pyme
- f. La actividad económica de la pyme
- g. El flujo de caja proyectado
- h. La liquidez
- i. La rentabilidad
- j. Otra. ¿Cuál? _____

16. Con relación a la cartera vencida en su entidad, aproximadamente qué proporción corresponde a las pymes

- a. Menor al 10%
- b. Entre el 10 y el 20%
- c. Entre el 20 y el 50%
- d. Más del 50%

17.Cuál es el principal factor que induce al error en la selección de nuevos clientes en el segmento pyme de la ciudad de Buga?

- a. Falta de capacitación a los empleados por parte de la entidad
- b. La mala calidad de la información financiera de la pyme
- c. Falta de seguimiento a los proyectos de las pymes
- d. Mayor apoyo tecnológico para manejo de información de las pymes
- e. Falta de una base de datos de las pymes de la ciudad
- f. Cumplir con las metas exigidas
- g. Otro

factor: _____

18. Los clientes en el trámite de negociación de crédito normalmente hacen comentarios o se quejan de dicho proceso. Por favor clasifique de mayor a menor frecuencia los siguientes comentarios expresados por sus clientes.

(1 = mayor frecuencia)

- a. Las tasas de interés están muy altas

--

- b. El proceso del crédito es muy largo
- c. Las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles
- d. La madurez del crédito es muy corta
- e. La cantidad de crédito disponible no es suficiente
- f. Las garantías exigidas son muy altas
- g. Otra.
¿Cuál? _____

Anexo B.

PRETENSIÓN: Con el presente cuestionario se pretende identificar cuál es la relevancia que tienen los activos fijos estratégicos⁴⁵ en las empresas encuestadas. Interesa también evaluar la percepción de los empresarios sobre la facilidad que se tiene para el acceso de líneas de crédito que contribuyan a la adquisición y renovación de estos activos.

I. Descripción de la empresa encuestada:

1. Nombre empresa: _____

2. Actividad industrial específica:

3. Tiempo en el mercado.
a.) 1 – 5 años ____ b.) 6 – 10 años ____ c.) 11-15 Años ____ d.) Más de 15 años ____

4. Mercado que atiende:
Local _____ Regional _____ Nacional _____

5. Es exportador:
Si _____ No _____

6. Si su respuesta anterior es negativa, indique si tiene como meta atender mercados internacionales:
Si _____ No _____

II. Relevancia de los Activos estratégicos de la empresa:

7. Cree usted, que la inversión en Activos Fijos (Maquinaria) es indispensable para el funcionamiento y crecimiento de su empresa?
Si _____ No _____

⁴⁵ Entiéndase por Activos Fijos Estratégicos, todos los activos fijos que contribuyen a la producción del artículo o bien que comercializa la empresa encuestada y que son indispensables en el crecimiento de la productividad y competitividad de la misma

8. Desde su punto de vista cuál inversión le genera mayor productividad a su empresa?

Maquinaria Nueva ____ Actualización ____ Adecuación ____

9. Los activos fijos con que cuenta actualmente responden a la expectativa del mercado (calidad, innovación, oportunidad) que atiende?

Si ____ No ____

10. Considera que al realizar innovación tecnología puede ampliar su demanda?

Si ____ No ____

11. Cuando fue la última vez que actualizó sus activos fijos?

En los dos últimos años ____ Hace tres años ____

Hace más de cinco años ____ Más de 10 años ____

12. Considera que existe una relación directa entre actualización en activos fijos e incremento de las ventas?

Si ____ No ____

13. Cuáles son los motivos para hacer inversiones en activos fijos estratégicos en su empresa?

Productividad ____

Competitividad ____

Otros, _____

cuales

III. Vinculación del sector financiero en la inversión de Activos Fijos de la empresa:

14. Ha adquirido financiación para actualización de los activos estratégicos?

Si ____

No ____

Por _____

que

15. Si su respuesta es afirmativa, qué porcentaje de la inversión en activos fijos estratégicos han sido financiados a través de líneas de crédito bancarias en su empresa?

a) 00-25% _____ b) 25-50% _____ c) 50-75% _____ d) 75-100% _____

16. Si su respuesta es negativa, la no financiación se debe a:

a) No le interesa _____ b) Las exigencias en términos de documentación son dispendiosas _____

c) El monto ofrecido no cubría su expectativa? _____ d) otro _____. Cual?

17. Considera que con el apoyo del sector bancario, su empresa puede mejorar su nivel de competitividad?

Si _____ No _____

18. Ha indagado sobre las líneas de crédito que el sector financiero ofrece para la inversión y actualización en activos fijos estratégicos?

Si _____ No _____

19. Si su respuesta es positiva. Cuál línea de crédito se ajusta más a su negocio?