

GUÍA METODOLÓGICA PARA LA ELECCIÓN DE LAS ALTERNATIVAS DE  
FINANCIACIÓN DE LAS PYMES DE ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPOS  
DE CONSTRUCCION EN LA CIUDAD DE MEDELLÍN.

JULIANA MARÍA ÁLVAREZ CASTELLAR  
juliana\_alvarez19@hotmail.com  
ADRIANA MARÍA CALDERÓN BLANDÓN  
acalderonb@hotmail.com  
CESAR AUGUSTO ESCARRIA CANAL  
caec79@hotmail.com  
HILDA MARÍA LONDOÑO LONDOÑO  
londonoh1@gmail.com

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA LUIS AMIGÓ  
ESCUELA DE POSGRADOS  
ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS  
MEDELLÍN  
2012

GUÍA METODOLÓGICA PARA LA ELECCIÓN DE LAS ALTERNATIVAS DE  
FINANCIACIÓN DE LAS PYMES DE ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPOS  
DE CONSTRUCCION EN LA CIUDAD DE MEDELLÍN

JULIANA MARÍA ÁLVAREZ CASTELLAR  
juliana\_alvarez19@hotmail.com  
ADRIANA MARÍA CALDERÓN BLANDÓN  
acalderonb@hotmail.com  
CESAR AUGUSTO ESCARRIA CANAL  
caec79@hotmail.com  
HILDA MARÍA LONDOÑO LONDOÑO  
londonoh1@gmail.com

Trabajo de grado para optar el título de Especialista en Finanzas.

Asesor: ANTONIO IRIARTE MARIN  
Docente del Seminario

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA LUIS AMIGÓ  
ESCUELA DE POSGRADOS  
ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS  
MEDELLÍN  
2012

## CONTENIDO

	pág.
RESUMEN.....	6
INTRODUCCIÓN.....	7
PRESENTACIÓN.....	8
2. FORMULACION DEL PROBLEMA.....	9
3. JUSTIFICACION.....	12
4. OBJETIVOS.....	14
4.1. Objetivos Generales.....	14
4.2. Objetivos Específicos.....	14
5 MARCO REFERENCIAL.....	15
5.1. Antecedentes.....	15
5.2. Referentes Teóricos.....	17
5.2.1. Empresas de Servicio.....	17
5.2.2. Alternativas de Financiación.....	18
5.2.3 Líneas de Crédito para las PYMES.....	19
5.3 Definición de Términos Básicos.....	21
5.4. Variables.....	29
6. DISEÑO METODOLÓGICO PRELIMINAR.....	31
6.1 Tipo de estudio.....	31
6.2 Población y muestra.....	31
6.2.1 Población.....	31
6.2.2 Muestra.....	31
6.3 Procedimientos para la recolección y procesamiento de información.....	32
7. RESULTADO.....	34
8. ASPECTO ADMINISTRATIVO.....	41
8.1 Recursos disponibles.....	41
8.2 Cronograma de Actividades.....	41
9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	42
BIBLIOGRAFIA.....	43
ANEXOS.....	46

## LISTA DE CUADROS

	pág.
Cuadro 1. Recursos necesarios para realizar el proyecto.....	41
Cuadro 2. Cronograma de actividades.....	41
Cuadro 3. Tabulación de la Encuesta... ..	50

## LISTA DE GRÁFICOS

pág.

Gráfico 1. Encuesta para la recolección de la información. ¿De las siguientes alternativas de financiación, cuáles conoce?.....	41
Gráfico 2. Encuesta para la recolección de la información. ¿Cuáles de las anteriores alternativas utiliza en la actualidad o ha utilizado para financiarse?.....	41
Gráfico 3. Encuesta para la recolección de la información. ¿Conoce usted las diferentes entidades otorgadoras de crédito y factoring en Colombia?.....	36
Gráfico 4. Encuesta para la recolección de la información. ¿Antes de solicitar una financiación ante una entidad financiera, analiza la capacidad de pago que tiene la empresa?.....	36
Gráfico 5. Encuesta para la recolección de la información. ¿Compara entre varias entidades financieras los costos y tasas de interés que ofrece cada una a fin de seleccionar la mejor opción?.....	37
Gráfico 6. Encuesta para la recolección de la información. ¿Utiliza herramientas tales como simuladores financieros a la hora de seleccionar una alternativa de financiación deseada? .....	37
Gráfico 7. Encuesta para la recolección de la información. ¿Conoce los trámites y requisitos para acceder a las siguientes alternativas de financiación?.....	38
Gráfico 8. Encuesta para la recolección de la información. ¿Sabe usted cuáles son los beneficios tributarios y/o ventajas de las alternativas de financiación antes mencionadas?.....	38
Gráfico 9. Encuesta para la recolección de la información. ¿Considera usted que una guía metodológica sobre las diferentes alternativas de financiación le puede ser útil para tomar decisiones asertivas a la hora de requerir un crédito?.....	39
Gráfico 10. Encuesta para la recolección de la información. ¿Considera que en Colombia las PYMES tienen buen respaldo gubernamental y privado, para acceder a las alternativas de financiación analizadas que les permita mantenerse en el mercado?.....	39

## RESUMEN

En Colombia, las Pequeñas y Medianas Empresas (**PYMES**) son organizaciones clasificadas de acuerdo a su tamaño por monto de capital o número de trabajadores, éstas conforman la mayor parte de la economía del país y contribución en el PIB, estas empresas no cuentan con suficiente solidez financiera y pese a su importancia se ven enfrentadas a grandes restricciones para acceder a las fuentes de financiación necesarias para llevar a cabo sus proyectos, debido la alta percepción de riesgo que sobre ellas tienen las entidades otorgadoras de recursos financieros

Dentro de esta clasificación se encuentran las PYMES prestadoras de servicio de alquiler de maquinaria y equipo de construcción en la ciudad de Medellín, estas empresas tienen importancia por el potencial que representan para el desarrollo de la economía el cual va de la mano con la expansión de la construcción. Estas empresas objeto de investigación por verse afectadas a las restricciones en el acceso a las fuentes de financiación tienen dificultades para su permanencia y expansión en el mercado.

Esta investigación está concebida como mixta y descriptiva, la población está conformada por 26 empresas con una muestra de 10 empresas, para la recolección de la información se utilizó una encuesta, con la cual se pretende conocer el estado del sector en cuanto a fuentes de financiación y con ello dar respuesta a que guía metodológica se puede diseñar para identificar cuáles son las alternativas de financiación que se deben implementar para que las PYMES de Maquinaria y equipo de construcción de la ciudad de Medellín tomen decisiones asertivas en la financiación de sus proyectos.

Se pretende dejar claro cuáles son las características, costo, beneficios y entidades otorgadoras de las alternativas de financiación de leasing, factoring microcrédito y crédito ordinario, además de suministrar un simulador que permita visualizar el comparativo de costos a la hora de tomar la mejor decisión.

**Palabras claves:** Alternativas de financiación, PYME, guía metodológica.

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad las PYMES representan el 95% de la economía del país, representadas en diferentes sectores de la economía y orientadas a satisfacer las necesidades de la población y a obtener beneficios económicos que les permita la sostenibilidad y competitividad en el mercado.

Las PYMES por sus características, en cuanto a cantidad de empleados y capital para desarrollar sus proyectos se ven en la necesidad de acudir a fuentes de financiación que les permita contar con capital de trabajo, adquirir la maquinaria y equipo, edificios, mejoramiento tecnológico y demás herramientas que les permita ser competitivos para mantenerse en el mercado.

En este sentido, el financiamiento al que puedan acceder las PYMES juegan un papel fundamental para el desarrollo y sostenibilidad de las mismas, razón por la cual la presente investigación pretende diseñar una guía metodológica que contribuya e identificar cuáles son las alternativas de financiación que se deben implementar para que las PYME de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín tomen decisiones asertivas en la financiación de sus proyectos, de manera que les permita elegir en la que menor costos represente o pueda ofrecer mejores beneficios tributarios que permita convertirlas en empresas altamente competitivas.

La metodología empleada para realizar la investigación tiene un enfoque mixto y descriptivo, para la recolección de la información se consultaron fuentes primarias recolectadas a través de las encuestas aplicadas a la muestra de la población objeto de estudio y fuentes secundarias como otras investigaciones, libros, revistas especializadas e internet.

Los aportes que ofrece la presente investigación están dados en los productos resultados a entregar, representados en una guía metodológica que permita a las PYMES elegir la mejor alternativa de financiación y un simulador diseñado en formato Excel que contará con fijación de parámetros matemáticos que permiten ingresar la información dispuesta por la empresa y con ello arrojar el resultado comparativo que permitirá elegir la mejor opción.

## **1. PRESENTACIÓN**

Este proceso de investigación se orienta al estudio de las fuentes de financiación existentes en el mercado financiero y darlas a conocer a las PYMES de alquiler de maquinaria y equipos de construcción de la Ciudad de Medellín y en las cuales se pueda apoyar para poder llevar a cabo su producción y crecimiento.

Se elaborará una Guía Metodológica para la elección de las alternativas de financiación estudiadas las cuales son Leasing, Factoring, Microcrédito y Crédito Ordinario, en la cual se puedan visualizar claramente los pro y los contra de cada alternativa, los beneficios, ventajas, trámites y requisitos, así como que entidades son las principales otorgadoras de cada tipo de financiación y que esta guía contribuya a que las PYMES puedan llevar a cabo sus políticas de fortalecimiento en sus empresas.

De igual manera se presentará un simulador financiero el cual será diseñado en excel el cual permitirá comparar los costos de cada alternativa.

### **1.1. Título**

Guía Metodológica para la elección de las alternativas de financiación de las PYMES de alquiler de maquinaria y equipos de construcción de la Ciudad de Medellín.

## 2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Actualmente en Colombia las empresas se clasifican en microempresa, pequeña, mediana y grande empresa de acuerdo al número de empleados y de la cantidad de activos totales que posean.

En general se les denomina PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas ubicándose en diferentes sectores tales como agropecuario, manufacturera, comercial y de servicios y a su vez, son entidades familiares que pertenecen a los estratos 1, 2 y 3, reflejándose en un gran porcentaje de la economía del país representando el 95% de la cantidad de empresas existentes en la industria, el comercio y los servicios. Su participación frente a cada uno de los sectores es: el 37% servicios, 34% comercial, 22% al industrial y el 7% agropecuario, generando el 73% del empleo<sup>1</sup>.

En Medellín “la industria representa el 43.6% del producto interno bruto del Valle de Aburrá; los servicios el 39,7% y el comercio el 7%. Los sectores industriales con mayor participación en el valor agregado generado en el Área Metropolitana son las textiles, con 20%; sustancias y productos químicos, con el 14.5%; alimentos, con el 10% y bebidas con el 11%. El 10% restante comprende sectores como el metalmecánico, eléctrico y electrónico, entre otros”<sup>2</sup>

Medellín es la ciudad donde se perciben más graves las condiciones del crédito, pues este componente fue seleccionado por el 74 por ciento de los empresarios y es la segunda ciudad con el 13,5% del total de las PYMES del país<sup>3</sup>.

Por lo general, las PYMES, empiezan sus actividades comerciales y productivas sin capital de trabajo suficiente para permanecer en el mercado y puedan llegar así a obtener el punto de equilibrio y adquirir utilidades, por lo anterior, necesitan contar con recursos financieros y estos los pueden obtener con diferentes alternativas de financiación.

La falta de conocimiento por parte de los administradores para presentar una estructura de un proyecto financiero al momento de solicitar un crédito y las restricciones financieras tales como: liquidez, capacidad de endeudamiento, garantías, entre otras, a las que se ven sometidas las PYMES para acceder a esta fuente de financiación, es uno de los principales límites a los cuales se ven

---

<sup>1</sup>RODRIGUEZ, Astrid Genoveva. La Realidad de la PYME Colombiana. Disponible en: <<http://www.fundes.org/uploaded/content/publicacione/1241969270.pdf>>[citado en septiembre de 2008]

<sup>2</sup> Anónimo. Disponible en :<[www.wikipedia.org/wiki/Antioquia](http://www.wikipedia.org/wiki/Antioquia)> [citado en Noviembre de 2011]

<sup>3</sup>RODRIGUEZ, Astrid Genoveva. La Realidad de la PYME Colombiana. Disponible en: <<http://www.fundes.org/uploaded/content/publicacione/1241969270.pdf>>[citado en septiembre de 2008], p. 41.

sometidos los empresarios y deben acudir a créditos informales de alto costo y los cuales a través del tiempo se hacen muy difícil de cancelar<sup>4</sup>.

“Las condiciones que más restringen el acceso al crédito para las PYME, de acuerdo con la calificación de restricciones, son la tasa de interés, calificada con mucho por un 53 por ciento de los empresarios, seguida por las garantías exigidas con un 41 por ciento, el número de trámites y los requisitos que exigen las entidades financieras que tienen cada uno 34 por ciento en la calificación de mucho”<sup>5</sup>.

De acuerdo a lo expuesto anteriormente, es prioritario determinar claramente qué tipos de oferta de líneas de crédito son ofrecidas por el sector financiero que sean orientadas a las PYMES de alquiler de maquinaria y equipos de construcción de la ciudad de Medellín y analizar las diferentes alternativas de financiación que puedan ser expuestas a los administradores de este tipo de entidades para que puedan seguir adelantando sus proyectos productivos y puedan enfrentarse a la demanda y contratiempos que tiene el mercado.

En la actualidad los mercados son cambiantes en donde la globalización y los tratados de libre comercio hacen que las empresas requieran de un mayor grado de mayor grado de calidad para permanecer en el mercado, esto se logra con actualización tecnológica y un manejo eficiente de su estructura financiera y es acá en donde se quiere presentar las distintas alternativas de financiación que las PYMES encuentran en el mercado para financiar sus proyectos.

Existen distintas líneas de financiación tales como leasing, Factoring, crédito ordinario y microcrédito que son desconocidas por las PYMES las cuales se deben analizar de acuerdo a la actividad y situación económica que presente.

Entre los principales obstáculos que presentan las PYMES en Colombia para su desarrollo y crecimiento se encuentra la fuente de financiamiento, estructurada de la siguiente manera: el 32% de estas se financian con crédito financieros los cuales son costosos por las altas tasas de interés que ofrece el mercado y requieren de muchas garantías para ser otorgados, el 24% lo hace con capital propio, el 18% se financia con los proveedores, donde se tiene un alto costo de oportunidad por no poder aprovechar los descuentos por pronto pago y en ocasiones comprar los insumos y materias primas a un mayor costo y un 6% con créditos particulares los cuales son una de las fuentes más costosas en el medio<sup>6</sup>.

---

<sup>4</sup>DEL PARQUE, Pedro. ¿Por qué se mueren la PYMES?. En :Entrepreneur [en línea]. Disponible en: <<http://www.soyentrepreneur.com/home/index.php?p=nota&idnota=1919>>

<sup>5</sup>RODRIGUEZ, Astrid. La Realidad de la PYME Colombiana. En: Revista Mipyme. Bogotá D.C. Diciembre, 2003. p. 24-26

<sup>6</sup> RODRIGUEZ, Astrid Genoveva. La Realidad de la PYME Colombiana. Disponible en: <<http://www.fundes.org/uploaded/content/publicacione/1241969270.pdf>>[citado en septiembre de 2008]

De acuerdo a lo expuesto, surge la inquietud sobre ¿Qué guía metodológica se puede diseñar para identificar cuáles son las alternativas de financiación que se deben implementar para que las PYMES de alquiler de maquinaria y equipos de construcción de la ciudad de Medellín tomen decisiones asertivas en la financiación de sus proyectos?

Se toma como fuente de consulta de las PYMES existentes en el sector de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín, la base de datos suministrada por la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia la cual nos arroja 26 empresas inscritas en el código CIIU 7122 y se selecciona este sector debido a una inquietud que surge por los altos costos que representa para una empresa y en particular para la PYME la inversión de capital en este tipo de activos por lo que se requiere de una afectación alta en el flujo de caja y su impacto en los estados financieros.

### 3. JUSTIFICACIÓN

Siendo el campo de la construcción una actividad con alto grado de expansión en todas las actividades de nuestra sociedad es conveniente para quienes se dedican a ejercer esta labor, contar con equipos necesarios diseñados para facilitar la ejecución de obras o proyectos de construcción; en este sector se requiere la mayor parte de las veces para alguna actividad en particular o por un espacio de tiempo, algún tipo de equipo que no se posee en el inventario. Es en este momento donde se recurre a conseguir prontamente ese equipo y la mejor forma de hacerlo es alquilarlo.

Es de anotar que para poseer este tipo de infraestructura se requiere de una gran inversión, así como para la compra de repuestos en inventario, taller, mecánicos y variedad de equipos, y esto con seguridad conlleva a obtener graves pérdidas. De allí la necesidad de buscar alternativas que ayuden al buen manejo administrativo y acertadas decisiones al momento de financiar esta clase de empresas.

Las PYMES de alquiler de maquinaria y equipos de la construcción de la Ciudad de Medellín no cuentan con una guía metodológica que permita escoger entre las diferentes alternativas de financiación que ofrece el mercado; para que la gerencia de la PYME pueda tomar una decisión asertiva, es necesario que se contemplen escenarios en los cuales se puedan analizar las ventajas y desventajas que ofrecen cada una de ellas, debido a que no es suficiente la intuición y el buen juicio del inversionista, se deben conocer los costos reales y necesidades de financiación específicas del proyecto para contar con elementos de juicio que permitan la optimización de costos financieros que a su vez se traduce en la obtención de una mayor rentabilidad.

Las nuevas tendencias de este mercado se dirige hacia el alquiler de maquinaria y equipos de la construcción puesto que las empresas adquieren el equipamiento estratégico y los equipos que solo se necesitan para los procesos constructivo se alquilan por el tiempo que se requieren dentro de la obra; el potencial de mercado es muy grande por lo que el crecimiento de las empresas no es el más satisfactorio y esto puede observarse en el número de empresas existentes en la ciudad de Medellín el cual asciende a 26.

Tan pronto se determina en dónde y cuándo se va a invertir, el empresario debe conocer diferentes alternativas de financiación que se adaptan a las necesidades de la empresa, tales como leasing, Factoring y microcréditos, que permitan el crecimiento sostenible de la empresa en el tiempo.

En ocasiones los empresarios toman decisiones de financiación que no son las más adecuadas para la empresa, debido al desconocimiento por parte de la administración y a la desesperación en buscar los recursos que requieren para el desarrollo de su misión y poder sobrevivir en este mundo globalizado y cambiante.

Analizar la alternativa de financiación más adecuada para una empresa determina el éxito de la misma para poder proyectar en un futuro sus inversiones y mejorar los flujos de caja, que le permitan cumplir con las exigencias de financiación, que impacten en forma positiva los resultados financieros.

Es de gran importancia contar con una guía metodológica que permita escoger entre las diferentes alternativas de financiación que ofrece el mercado a las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción de la Ciudad de Medellín debido a que los costos financieros pueden determinar el éxito o el fracaso de la PYME y es ahí donde se deben tomar las decisiones gerenciales más adecuadas.

## **4. OBJETIVOS**

### **4.1. Objetivo General**

Diseñar una guía metodológica que contribuya a identificar cuáles son las alternativas de financiación que se deben implementar para que las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción de la ciudad de Medellín tomen decisiones asertivas en la financiación de sus proyectos.

### **4.2. Objetivos Específicos**

- Realizar un análisis comparativo de las alternativas de financiación en términos de monto a financiar, tasa de interés y plazos.
- Determinar las necesidades de financiación de las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín.
- Evaluar los beneficios tributarios y costos financieros de las principales alternativas de financiación a las que acceden las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín.
- Diseñar un simulador de cada alternativa de financiación, que arroje las ventajas y desventajas en su aplicación en función de monto a financiar, tasas de interés y plazos.

## 5. MARCO REFERENCIAL

### 5.1. Antecedentes

La investigación surge debido a las necesidades de financiación existentes en las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín, para llevar a cabo su objeto, requieren inversión de capital para adquirir la maquinaria y equipos.

Después de realizar una investigación de los antecedentes se pudieron establecer cuatro estudios que de acuerdo a sus características guardan relación con nuestro tema de estudio.

En primer término aparece el estudio titulado “Oportunidad de Oro para las PYMES” autor es el Dr. Fabio Villegas en 2003.

Entre los aportes más significativos del estudio podemos nombrar: “hacer PYMES es muy difícil, estas presentan, una serie de dificultades en su entorno desde el punto de vista del capital de inversión, así como de la capacidad de hacer estudios que arrojen datos precisos y garanticen su supervivencia en el futuro, entre los principales problemas de las PYMES, se encuentra el tema de entorno institucional, la tramitología, el cambio permanente en las reglas de juego en el aspecto tributario”.<sup>7</sup>

El estudio citado guarda relación con la presente investigación en las dificultades que las PYMES tienen en el mercado para acceder a las alternativas de financiación.

El segundo estudio titulado “La Realidad de la PYME en Colombia”, autor Astrid Genoveva Rodríguez en 2003.

Entre los aportes se expresan los principales obstáculos que enfrentan las PYMES en Colombia, para lo cual se aborda la percepción general de los empresarios sobre su importancia y priorización, con el objeto de determinar cuáles son los que más inciden en el desarrollo y crecimiento de este estrato empresarial. Entre los obstáculos más relevantes están: situación económica del país, acceso al financiamiento, sistema tributario, acceso a mercados externos, legislación laboral e infraestructura logística y servicios públicos

El 40 por ciento de las PYMES considera que el inadecuado acceso al crédito les ha generado reducción en sus utilidades. Las condiciones que más las restringen

---

<sup>7</sup>VILLEGAS, Fabio. El Gran Libro de las PYMES. Oportunidad de Oro para la PYME. Bogotá .D.C.: Casa editorial El Tiempo. 2006. 06-08 p. ISBN 958-706-176-4.

son las tasas de interés y las garantías. En relación con la oferta de líneas de crédito el principal problema, según los empresarios, radica en el interés de las entidades crediticias en financiar a la Pyme, mientras que desde la perspectiva de los intermediarios es la desconfianza en la información que esta genera<sup>8</sup>.

El estudio citado guarda relación con el presente en los obstáculos que encuentran las PYMES en el mercado financiero.

El tercer estudio titulado “Alternativas de Financiación para la pequeña y mediana empresa en Colombia”, autor Gloria Inés Tamayo Uribe y Gloria María Valencia Arango.<sup>9</sup>

Este trabajo hace un aporte significativo para la investigación debido que se convierte en un derrotero para identificar las posibles fuentes de financiación a las que pueden acceder las PYMES en Colombia a la vez que permite identificar las ventajas y desventajas de cada una de las alternativas existentes.

El cuarto estudio titulado Viaje al interior de las PYMES, de autor María Angélica Arbeláez

Permite conocer la importancia, composición y situación interna de las PYMES en Colombia lo cual se convierte en un referente para desarrollar la investigación dado que posibilita conocer de manera general su estado y principales dificultades a las que se ven enfrentadas entre las que se encuentra el acceso a los recursos para financiar su actividad<sup>10</sup>.

En Colombia el 87% de las PYMES tienen 11 años de haber sido legalizadas, desde el inicio de sus actividades requieren de procesos de financiación para ir consolidando su tamaño, para lo cual con la Ley 590 del 10 de Julio de 2000, se dictan las disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, en el año 2004, se establece la ley 905 de 2004, el cual define a las PYMES como toda unidad de explotación económica, realizada por personas naturales o jurídicas, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rurales o urbanas que responda a dos de los siguientes parámetros.<sup>11</sup>

---

<sup>8</sup> RODRIGUEZ, Astrid Genoveva. La Realidad de la PYME Colombiana. Disponible en: <<http://www.fundes.org/uploaded/content/publicacione/1241969270.pdf>>[citado en septiembre de 2008]

<sup>9</sup> TAMAYO URIBE, Gloria Inés y VALENCIA ARANGO, Gloria María. Alternativas de Financiación para la pequeña y mediana empresa en Colombia. Facultad de Ingeniería, Universidad de Antioquia. Medellín 2009

<sup>10</sup> ARBELAEZ, María Angélica. El Gran Libro de las PYMES. Viaje al Interior de las PYMES. Bogotá .D.C.: Casa editorial El Tiempo. 2006. 18-20 p. ISBN 958-706-176-4.

<sup>11</sup> RODRIGUEZ, Astrid Genoveva. La Realidad de la PYME Colombiana. Disponible en: <<http://www.fundes.org/uploaded/content/publicacione/1241969270.pdf>>[citado en septiembre de 2008]

**Mediana Empresa:** Planta de personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos (200) trabajadores, o activos totales por valor entre cinco mil uno (5.001) a treinta mil (30.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

**Pequeña empresa:** Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores, o activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

## 5.2. Referentes teóricos

El propósito de esta sección del proyecto es mostrar los elementos teóricos que soportan las diferentes alternativas de financiación para el desarrollo de las PYMES, los conceptos y estrategias, facilitando la utilización de alternativas que se deben analizar para el desarrollo de las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín.

### 5.2.1. Empresas de servicios

La economía de un estado o país está dividida en tres sectores según la actividad o tipo de proceso productivo que se realice, entre estas encontramos: el sector primario (agrícola), el sector secundario (industrial), el sector terciario (servicios).

El sector servicio colombiano hace parte fundamental del esquema económico de este país, aporta de manera significativa a la generación de empleo y competitividad e incide de forma directa al incremento del producto interno bruto (PIB).

**Origen:** Los primeros economistas no consideraban los servicios como un sector económico, puesto que, al contrario que la agricultura y la industria, no producía bienes materiales que intercambiar. No veían cómo, sin producir bienes, se podía aportar algo al desarrollo económico de una sociedad. Pero el bien fundamental que produce el sector servicios es tiempo, ese liberar a las personas y las empresas de realizar tareas, que son vitales para sobrevivir, pero cuya satisfacción implica emplear un tiempo que no se emplea en la producción. Por ejemplo, el tendero pone al alcance de la mano los alimentos, que de otra forma sólo podríamos obtener recorriendo medio país, y andar medio país para conseguir los alimentos no nos permitiría dedicarnos a otras cosas<sup>12</sup>.

La cantidad y calidad de servicios que se pueden ofrecer ha aumentado con el desarrollo de las sociedades capitalistas, especialmente con las que han apostado por el desarrollo de la sociedad del bienestar. Durante la Edad Media y la Edad Moderna los servicios eran muy escasos: comerciantes de ferias, la

---

<sup>12</sup>Anónimo. Sector Terciario. Disponible en: <<http://geografia.laguia2000.com/economia/sector-terciario>>[citado en 7 de abril de 2008]

Administración del Estado, finanzas, mesones y tabernas, servicios religiosos, maestros, servicios personales en los hogares aristocráticos y poco más.

Con la revolución industrial, desde sus comienzos, se hace necesario un aumento de los servicios. La población se concentra en ciudades, trabaja en las fábricas muchas horas y ya no accede a los productos rurales. Se hace necesaria la aparición de tiendas permanentes en las ciudades, y un sistema de transporte estable de las mercancías. La burguesía accede a los servicios personales, antes reservados a la aristocracia. Pero además, surgen servicios para las empresas que impulsan la industrialización: bancos, bolsas financieras, seguros, mantenimiento de maquinaria y un sistema complejo y seguro de transporte que garantice que se ponen al alcance de los consumidores sus productos.<sup>13</sup>

**Importancia:** El sector terciario en la economía colombiana ha venido adquiriendo una importancia muy significativa en los últimos años. En efecto, en línea con lo sucedido en el mundo, la participación en el PIB del sector de servicios se ha incrementado del 58% en 1992 a más del 63% en 2005. Para este último año, el sector que obtuvo la mayor participación dentro del PIB de servicios es el de servicios sociales, comunales y personales, con un 32%, seguido por el sector de establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas crecimiento del 18%.

Las empresas de alquiler de equipos de la construcción, está en crecimiento debido a que las nuevas tendencias del mercado que apuntan a esta nueva opción, en vez de efectuar grandes inversiones en equipos que solo se usan para procesos constructivos muy específicos que no dejan mayores márgenes de utilidades, las empresas optan por comprar los equipos que son más útiles para la obra y se procede a alquilar los demás.

**Empresas de servicios:** Comprende todas aquellas empresas que se dedican a actividades que no pueden incluirse ni en el sector primario ni en el secundario; es, por tanto, un sector muy variado, que también recibe el nombre de sector de servicios, porque todas las actividades que engloba son servicios que se prestan entre sí las empresas o los individuos, como vender un producto, transportar una carga, ofrecer una habitación en un hotel, servir una cena en un restaurante, ser objeto de un reconocimiento médico, etc.<sup>14</sup>

### 5.2.2. Alternativas de financiación

Este aspecto se refiere básicamente a la búsqueda del capital de trabajo a través de diferentes entes bancarios o comerciales a fin de proceder con la ejecución de proyectos o expansión del negocio. “Es la manera como una

<sup>13</sup> Anónimo. Geografía en la Guía 2000. Disponible en: <http://geografia.laguia2000.com/economia/sector-terciario>

<sup>14</sup> Anónimo. Economía de un País. Disponible en: [http://www.portalplanetasedna.com.ar/economia\\_pais2.htm](http://www.portalplanetasedna.com.ar/economia_pais2.htm)

entidad puede allegarse de fondos y recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso”<sup>15</sup>.

- **Fuentes de corto plazo**

- Fuentes espontáneas: cuentas por pagar; pasivos acumulados (varían con el nivel de operaciones de la empresa; impuestos por pagar, pasivos laborales, anticipos).
- Papel comercial: pagarés a corto plazo emitidos por empresas con sólido prestigio de crédito.
- Factorización de cuentas por cobrar (Factoring): venta directa de cartera a entidad especializada o institución financiera.<sup>16</sup>

- **Fuentes de largo plazo**

- Deuda a largo plazo: préstamo con vencimiento mayor a un año (2-7 años). Se utiliza para requerimientos permanentes de capital de trabajo, pago de maquinaria, liquidación de préstamos. La garantía puede ser prendaria o hipotecaria.
- Arrendamiento (Leasing): arrendamiento de activos fijos, con un canon que amortiza el capital y los intereses y una opción de compra al final. Existen el arrendamiento operacional y el arrendamiento financiero o de capital.<sup>17</sup>

### **5.2.3. Líneas de Créditos para las PYMES**

Dentro del mercado se encuentran las siguientes fuentes de financiación para las PYMES:

#### **Líneas de entidades financieras multipropósito y especializadas**

Se encuentran las corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y los bancos, los cuales se rigen por normas y por entidades que a su vez los vigilan, dentro de las líneas que ellos ofrecen están:

---

<sup>15</sup> COLOHUA, Néstor, Finanzas públicas: fuentes de financiación a largo plazo. Disponible en: <<http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/finpubli.htm>>[citado en Junio de 2005]

<sup>16</sup> CASTILLO, Yoania. Las Fuentes de financiación a Corto plazo. Disponible en: <<http://www.monografias.com/trabajos33/fuentes-financiamiento/fuentes-financiamiento.shtml>>

<sup>17</sup> BRICEÑO, Atilo. Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo Disponible en: <<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>>

- **Leasing**

Es un contrato en virtud del cual una parte llamada la Leasing entrega a un cliente, el cual puede ser una persona Natural o jurídica llamado Locatario un activo para su uso o goce, a cambio de un canon, durante un plazo, donde al vencimiento el bien se restituye a su propietario (La Leasing) o se transfiere al usuario o cliente, si este desea ejercer la opción de adquisición<sup>18</sup>.

### **Características del Contrato de Leasing**

Dentro de las características más importantes podemos destacar del contrato:

- Bilateral: existen obligaciones entre ambas partes.
- Consensual: voluntad de ambas partes, es decir existe consentimiento
- Oneroso: ambas partes obtienen beneficios económicos
- Sucesivo: porque se cumplen las obligaciones de ambas partes en forma periódica.
- Naturaleza mercantil: porque se rige por la legislación actual de contratos entre comerciantes
- Duración determinada e irrevocable del contrato
- El tipo de interés es fijo o variable
- Los gastos de operación, serán asumidos por el locatario.
- Las cuotas pagadas por el arrendatario se consideran gasto fiscal deducibles<sup>19</sup>

### **Ventajas de un Contrato de Leasing**

- Permite la financiación del 100% del bien
- Inexistencia de inversión inicial o cuota inicial
- Descuento por pago de contado
- Incidencia en el balance minimizando el costo fiscal
- No existe control de costos
- La empresa cuenta con movilidad de capital
- Facilita la aceleración de la amortización del bien entre la depreciación económica y contable
- Facilita a la empresa estar a la vanguardia de los cambios tecnológicos
- Las cuotas están previamente pactadas, protegidas ante cambios de la inflación y de tasas de interés.
- El canon es deducibles para efectos fiscales.

---

<sup>18</sup> Anónimo. Disponible en: < <http://www.fedeleasing.org.co/generales.htm>>

<sup>19</sup> Ibid. P.1

El Leasing está recomendado:

- a. Para empresas que utilizan tecnologías muy cambiantes, o precisan estar a la vanguardia tecnológicas.
- b. Para empresas que realizan actividades con una alta estacionalidad, ya que les permiten adecuar las cuotas a sus ritmos de ingresos.
- c. Para empresas que no están en condiciones de efectuar desembolsos elevados de dinero para la adquisición de equipos.

### Clases de Leasing

- **Leasing Financiero:** Es aquel en el cual una empresa de leasing, adquiere un determinado bien, quien lo arrienda al Locatario, pagando este unas cuotas periódicas llamada canon, durante un tiempo, de manera que al vencimiento, el arrendatario puede optar por comprar el bien pagando por él un valor residual.<sup>20</sup>
- **Leasing Operativo:** se diferencia del anterior, porque solo se presenta la opción de compra por el valor comercial del bien, y suelen ser bienes y equipos estándares y al final del contrato se suelen devolver, al arrendador quien los cambia por actuales.
- **Leasing Mobiliario:** el objeto del contrato es un bien muebles como maquinaria, vehículos, su duración es de dos años.
- **Leasing Inmobiliario:** bienes inmuebles, para compra o construcción de un local para uso industrial o comercial, con el fin de darlo en arrendamiento con opción de compra.
- **Lease – Back o retroleasing:** Consiste en la venta por parte del usuario de un activo de su propiedad, que pueda ser objeto de este tipo de operaciones, a una sociedad de leasing, quien acto seguido contratara con aquel y sobre el bien que le vendió una operación de leasing con opción de recompra. Con esta operación el propietario consigue varios propósitos, por un lado, al vender el bien a la compañía de leasing obtiene liquidez sin dejar de su usar el bien en su actividad productiva, ya que se convierte en arrendatario, consiguiendo con el pago de las cuotas una deducción fiscal y con la garantía de que al final del plazo el contrato recuperara el bien con su recompra<sup>21</sup>.

---

<sup>20</sup> GONZALEZ, Francisco José. Creación de empresas. 5 ed. Madrid. : Pirámides. 2006. P. 324

<sup>21</sup> GONZALEZ, Francisco José. Creación de empresas. 5 ed. Madrid. : Pirámides 2006..p.326.

- **Factoring**

Es una alternativa de financiación para la obtención de capital de trabajo, mediante la cual las empresas transforman sus cuentas por cobrar en efectivos, ya sean bienes o servicios, debido a la incertidumbre que generan el pago de las facturas, es decir, es la cesión, antes de su vencimiento, de un crédito comercial a corto plazo de su titular a una firma especializada, la cual se encarga de su cobro.

Es una herramienta financiera que permite a las empresas movilizar sus créditos a corto plazo y mejorar la liquidez, al transformar las cuentas por cobrar exigibles a corto plazo en dinero disponible, convirtiendo sus ventas de corto plazo (180 días) en ventas de contado, permitiéndole abrirse a nuevas posibilidades de crédito, evitando prevenir la morosidad en las empresas, en donde la situación financiera no les permite obtener líneas de crédito en el sector financiero.

Las operaciones de Factoring son realizadas por compañías financieras o por entidades de crédito como son: Bancos, Corporaciones de Ahorro y Compañías de Financiamiento Comercial. El factoring no se considera como operación de financiación, ya que la empresa no presta dinero, sino que compra deudas o facturas a corto plazo.

La empresa que presta el servicio de factoring realiza una evaluación técnica de riesgo, gestión de cobro, administrativa y una función de financiación; estas operan de dos maneras al momento de pagar al cliente, cancelarle al momento de su vencimiento o anticipar el valor de las ventas antes de su vencimiento, lo que supone una financiación de las facturas.<sup>22</sup>

### **Ventajas del Factoring**

- Movilización de la cartera garantizando su cobro
- Mejora gestión de tesorería y cartera
- Es muy adecuado para las PYMES
- Convierte las ventas a corto plazo al contado
- Accede a una fuente de financiación sin endeudarse.
- Mas liquidez para la empresa
- Se financian con sus activos sin utilizar créditos bancarios
- Mejores indicadores financieros
- No genera impuesto de timbre e iva
- Optimiza la gestión fiscal y pagos a proveedores.
- Incrementa el efectivo logrando un mejor flujo de caja

---

<sup>22</sup> Ibid..p.328.

- Disminuye las cuentas por cobrar
- No existe carga financiera
- Amplia los límites de créditos comerciales para aumentar las ventas
- Aumenta la capacidad de pago

El contrato de Factoring es un producto de ingeniería elemental que se ha generado y desarrollado fuera de las prácticas convencionales del sistema de crédito tradicional con el objeto de atender, de una manera más flexible y eficaz, las necesidades financieras de las pequeñas y medianas empresas (PYMES). Estas empresas, que habitualmente se enfrentan a problemas al momento de vender sus productos o servicios; como el riesgo cambiario o político, la evaluación de la capacidad crediticia, la solvencia moral de los clientes, el plazo, etc., tienen en el contrato de Factoring el instrumento perfecto para superar esos inconvenientes.<sup>23</sup>

- **Microcrédito**

Es el constituido por las operaciones activas de crédito realizadas con microempresas, cuyo monto máximo por operación es de veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes sin que, en ningún tiempo, el saldo del deudor con el mismo acreedor supere dicha cuantía. Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores o sus activos totales, excluida la vivienda, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales vigentes.<sup>24</sup>

Es de anotar que los montos de crédito otorgados obedecen estrictamente al tamaño del proyecto o del negocio y los plazos concedidos al flujo de caja que tenga el microempresario por el ciclo del negocio.

Estos recursos son destinados a clientes que tienen un perfil específico entre los cuales se definen:

1. Microempresas que se encuentran ubicadas en los estratos 1,2 y 3 y su sostenimiento se deriva de este negocio.
2. Escasa gestión gerencial y poco nivel educativo.
3. No poseen seguridad social ni seguros de ningún tipo.

---

<sup>23</sup> GONZALEZ, Francisco José. Creación de empresas. 5 ed. Madrid. : Pirámides 2006..p.328

<sup>24</sup> <sup>24</sup>Ibid. P. 2.

#### 4. Inexistencia de experiencia crediticia en el sistema financiero

Dentro de las características fundamentales de los microcréditos se encuentra que son préstamos de pequeña cuantía y están dirigidos principalmente a Microempresas que presentan dificultades para acceder a los créditos ordinarios que ofrecen las entidades de crédito tradicional, los recursos que se obtienen mediante esta línea de financiación buscan básicamente cubrir necesidades de capital de trabajo e inversión en activos fijos.

Una de las principales preocupaciones que genera el microcrédito son las tasas de interés, las cuales generalmente son más altas que las ofrecidas por el sistema bancario. La principal causa de esto ocurre por el alto costo que implica la administración y el riesgo implícito en el otorgamiento de este crédito.

- **Crédito largo plazo o crédito ordinario**

“El objetivo es financiar proyectos de inversión, su plazo depende de la destinación, es una operación más costosa en tasas y requiere constitución de garantía, permitiéndole a la empresa tener flujos de caja, periodo de gracia, beneficios fiscales, estos créditos dependen de la capacidad de pago de la PYME, dentro de las ventajas esta atender necesidades de capital de trabajo, inversión o consumo, obteniendo liquidez a corto plazo.

#### **Crédito ordinario**

El crédito ordinario es el constituido por las operaciones activas de crédito realizadas con personas naturales o jurídicas para el desarrollo de cualquier actividad económica y que no esté definido expresamente en ninguna de las modalidades señaladas en este artículo, con excepción del crédito de vivienda a que se refiere la Ley 546 de 1999.

Parágrafo 2°. Para los efectos previstos en este decreto, la clasificación de una operación activa de crédito en una modalidad particular se hará por parte del acreedor al momento de la aprobación y permanecerá así hasta su cancelación con base en los criterios establecidos en el presente decreto. El acreedor deberá informar al deudor la modalidad en la que fue clasificado el crédito en el momento de la aprobación”<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup> <sup>25</sup> COLOMBIA.CONGRESO DE LA REPUBLICA. Decreto 519. (26, Febrero, 2007). Por el cual se determinan las distintas modalidades de crédito cuyas tasas deben ser certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y se dictan otras disposiciones. Disponible en: <[http://www.presidencia.gov.co/prensa\\_new/decretoslinea/2007/febrero/26/dec519260207.pdf](http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/decretoslinea/2007/febrero/26/dec519260207.pdf)>

## **BENEFICIOS TRIBUTARIOS Y/O FINANCIEROS DE LAS ALTERNATIVAS DE FINANCIACIÓN EVALUADAS.**

### **Leasing**

- a. Se produce un ahorro tributario, ya que la totalidad del canon es registrado como un gasto operacional sin que se deba registrar en su activo o pasivo, lo que reduce la base impositiva.
- b. El locatario (altamente exportador ó en acuerdo de reestructuración empresarial) está exceptuado de pagar el IVA en la importación de maquinaria industrial que no se produzca en el país.
- c. Los contratos de leasing financiero que desarrollen proyectos de infraestructura podrán ser considerados como un arrendamiento operativo, lo que le permite acceder a las ventajas tributarias del numeral a).
- d. Se puede acceder al 100% del activo sin tener un capital inicial para el financiamiento.
- e. Financiación de gastos asociados. En las operaciones de leasing se incorporan los gastos asociados como: gastos de viaje, seguros de equipos, gastos de importación, etc.<sup>26</sup>.

### **Factoring**

- a. Permite a las empresas obtener liquidez de manera rápida y disponer de un flujo de caja adecuado a los requerimientos del negocio, a costos relativamente bajos.
- b. Facilita el ofrecimiento de descuentos atractivos para clientes compradores;
- c. Reduce la exposición de la empresa al riesgo de crédito, y;
- d. Reduce los costos para la administración de cuentas por cobrar.

### **Ventajas de la nueva ley**

- Extiende la posibilidad de expedir facturas por la prestación de servicios.

---

<sup>26</sup> SANDOVAL, Carlos Alberto. Las Alternativas de Financiación para las PYMES. Disponible en: < [www.asobancaria.com/portal/pls/portal/docs/1/772061.PPT](http://www.asobancaria.com/portal/pls/portal/docs/1/772061.PPT) >[citado en agosto 29 de 2008]

- Establece el deber de expedir facturas comerciales, sin perjuicio de que se emitan constancias o facturas que den cuenta del negocio causal y de los pagos totales o abonos.
- Consagra la aceptación tácita de la factura si el adquirente del bien o servicio no se pronuncia, dentro del término de 10 días siguientes a su recepción, sobre su aceptación o rechazo.
- Simplifica el número de requisitos específicos de la factura.
- Admite que la firma de la persona que recibe las mercancías implica la aceptación del título, eliminando la necesidad de que las facturas tuvieran que ser suscritas por los representantes legales.
- Permite que la aceptación conste en el título mismo o en la guía de transporte.
- Resta eficacia a los sellos o leyendas que se impongan sobre la factura, tendientes a condicionar su aceptación o a limitar su circulación.<sup>27</sup>

### **Microcrédito**

El microcrédito en Colombia es una de las líneas de financiamiento más costosas que existe en el mercado y soporta la tasa más alta de usura aprobada por la superintendencia financiera de Colombia, por los riesgos que implica la misma, a continuación se explica el porqué:

“Hacer microcrédito es costoso, ya que su metodología exige mucho trabajo de campo para capturar clientes, muchos de los cuales están en la informalidad, y también constantes visitas para un adecuado seguimiento de los préstamos que compensen la deficiencia en la información. El número de clientes atendidos puede ser importante, pero debido a los bajos montos colocados por crédito, el margen es muy moderado y, por ende, poco rentable para las entidades. Si a esta situación le agregamos que en Colombia existe un tope máximo de interés congelado desde hace dos años para el microcrédito, la operación se hace menos rentable y, por consiguiente, menos atractiva para que nuevos actores del mercado financiero institucional quieran desarrollarlo”<sup>28</sup>.

---

<sup>27</sup> *Ibíd*em

<sup>28</sup> Anónimo. Qué es el microcrédito. Disponible en: <<http://www.gacetafinanciera.com/MCr.pdf>>[citado en 29 de julio de 2009]

## Crédito Ordinario

Los intereses que se causen en los créditos ordinarios de entidades sometidas a la vigilancia de la Superintendencia Bancaria son deducibles en su totalidad en las declaraciones de renta anual.

### 5.3 Definición de términos básicos:

- **Alternativa:** “se está refiriendo a la situación de optar o de elegir entre dos cosas diferentes o dos posibilidades de acción”<sup>29</sup>.
- **Amortización:** “Sistema de liquidar una obligación futura de forma paulatina, a cargo de una cuenta de capital o mediante la entrega de dinero para cubrir la deuda”<sup>30</sup>
- **Capacidad de pago:** “Se refiere al estudio de las posibilidades de la empresa para cubrir sus deudas a corto y largo plazo. Las deudas a corto plazo, se cubren mediante el uso de los activos corrientes (efectivo, caja, bancos, cuentas por cobrar)”<sup>31</sup>
- **Crédito:** “es un préstamo en dinero donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera”<sup>32</sup>.
- **Crédito Bancario:** “Crédito creado por los bancos comerciales a través de préstamos y descuentos de efectos concedidos con o sin garantías subsidiarias”<sup>33</sup>
- **Financiación:** “Técnicamente, el acto de financiación es la obtención de dinero para desarrollar un proyecto o empresa. Esta captación de capital puede ser con fondos propios o ajenos. Generalmente, dicha financiación debe tener un beneficio en el tiempo, gracias al pago de una renta. El término de financiación también se refiere a la posibilidad de abonar una suma de dinero a lo largo del tiempo, a cambio de abonar una tasa activa hasta cancelar el total de la deuda”<sup>34</sup>.

---

<sup>29</sup> CAAMAÑO, Antonella Nerina. Diccionario abc. Disponible en: < <http://www.definicionabc.com/>>

<sup>30</sup> ROSENBERG, Jerry M. Diccionario de Administración y Finanzas. 1 Ed. Barcelona: Océano Grupo Editorial SA, 2001.p.19.

<sup>31</sup> JAUREGUI, Alejandro, Capacidad de Pago e Indicadores Financieros. Disponible en: < <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/45/cappagindfin.htm>>

<sup>32</sup> ROSENBERG. Op.Cit.,p.107.

<sup>33</sup> Ibid.,p.107.

<sup>34</sup> PASCUAL, Marcelo. Términos Financieros. Disponible en: <<http://www.terminosfinancieros.com.ar/definicion-financiacion-46>>

- **Economía:** “rama de la ciencias sociales, que trata de la producción, distribución y consumo de los bienes y servicios”<sup>35</sup>.
- **Empresa:** “toda actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes o para la prestación de servicios”<sup>36</sup>.
- **Empresas de servicios:** Son las empresas dedicadas a prestar servicios para satisfacer las necesidades de la población.
- **Factoring:**” En la cesión en firme, antes de su vencimiento de un crédito comercial a corto plazo de su titular a una firma especializada (sociedad de factor) la cual se encarga de su contabilización y cobro y asume el riesgo de insolvencia, percibiendo a cambio una comisión”<sup>37</sup>.
- **Fuentes de financiación:** “Identifican el origen de los recursos con que se cubren las asignaciones presupuestarias. Por lo mismo son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas públicas. Dichos recursos son indispensables para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”<sup>38</sup>.
- **Leasing:** “contrato mercantil en virtud del cual un empresario compra en nombre propio determinados bienes muebles e inmuebles, para como propietario arrendador los alquile al arrendatario para que este los utilice, por un periodo irrevocable, a cuyo término, tendrá la opción de adquirir la totalidad o parte de estos bienes arrendados, por un precio convenido previamente por el propietario arrendador”<sup>39</sup>.
- **Mercado:** “Lugar o área donde se reúnen compradores y vendedores para realizar las operaciones de intercambio”<sup>40</sup>.
- **Microcrédito:** Otorgamiento de un préstamo pequeño, cuyo monto está determinado por la capacidad de pago del prestatario, durante un período corto.

<sup>35</sup>ROSENBERG. Op.Cit.,p.153

<sup>36</sup>Gómez, Gionvanny E. Contabilidad. Disponible en:

<<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/13/actividadempresarial.htm>>

<sup>37</sup>GONZALEZ, Francisco José. Creación de empresas. 5 ed.Madrid: Ediciones Pirámide, 2066.p.327

<sup>38</sup> Anónimo. Diccionario. Disponible en: <<http://www.definicion.org/fuentes-de-financiamiento>>

<sup>39</sup> GONZALEZ. Op.Cit.,p.321.

<sup>40</sup>ROSENBERG. Op.Cit.,p.261.

- **PYMES:** “toda unidad de explotación económica, realizada por personas naturales o jurídicas, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rurales o urbanas”<sup>41</sup>
- **Mediana empresa:** “Planta de personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos (200) trabajadores, o activos totales por valor entre cinco mil uno (5.001) a treinta mil (30.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes”<sup>42</sup>.
- **Pequeña empresa:** “Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores, o activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes”<sup>43</sup>.
- **Sector servicios:** es el sector terciario de la economía, no se producen bienes materiales sino que están orientados a prestar servicios que buscan satisfacer las necesidades de la población.
- **Tasa de Interés:** “Porcentaje que resulta de la relación entre los intereses y la cantidad de dinero que se toma o entrega en préstamo”<sup>44</sup>.

#### 5.4 Variables

- Comparativo de alternativas de financiación evaluadas en términos de monto a financiar, tasa de interés y plazo. Las alternativas de financiación que se pretenden evaluar son el Leasing, Factoring, Microcrédito y crédito ordinario, se tendrá como criterio de evaluación el costo de cada una de las alternativas utilizando como herramienta para la toma de decisiones el menor valor presente neto de los flujos proyectados en la financiación.

**Indicadores:** Monto, plazo, tasa de interés.

- Necesidades de financiación de las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín. La necesidad de financiación para las Pymes de este sector se debe primero a la gran variedad de maquinarias y equipos que se requieren para la construcción, los altos costos que representa una compra, en especial de maquinaria, asociado a la falta de liquidez y capacidad financiera con que cuentan las PYMES donde la mejor

<sup>41</sup>COLOMBIA. CONGRESO DE LA REPUBLICA. Ley 905.(02, Agosto, 2004). por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. Disponible en: <[http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley\\_0905\\_2004.html](http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley_0905_2004.html)>

<sup>42</sup>Ibid. Disponible. [http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley\\_0905\\_2004.html](http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley_0905_2004.html)

<sup>43</sup>Ibid. Disponible. [http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley\\_0905\\_2004.html](http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley_0905_2004.html)

<sup>44</sup>AGUILAR JARAMILLO, Horacio; CADAVID ARANGO, Luis y CARDONA ARTEAGA, John. Diccionario de Términos Contables para Colombia. 2 ed. Medellín: Editorial Universidad de Antioquia, 1998.p.259.

opción sin duda es buscar alternativas que les permita financiar la consecución de dichos equipos.

**Indicadores: monto, plazo, clasificación del activo.**

- Beneficios tributarios y costos financieros de las principales alternativas de financiación a las que acceden las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín. Los beneficios tributarios de las alternativas de financiación se ven reflejados al momento de calcular el valor de los impuestos a pagar, los gastos financieros deducibles generados en la operación de financiación son el determinante para tomar la decisión de la alternativa de financiación que se debe tomar, es por ello que la utilidad o pérdida que genere la empresa se convierte en una variable importante a la hora de realizar la opción financiera más acertada.

## 6. DISEÑO METODOLÓGICO PRELIMINAR

### 6.1. Tipo de estudio.

Este estudio tiene un enfoque mixto y descriptivo dado que para el desarrollo del objeto de investigación se utiliza la recolección de datos tanto cualitativos como cuantitativos

### 6.2. Población y muestra

**6.2.1. Población:** La población objeto de estudio está conformada por 26 PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción de la ciudad de Medellín.

#### 6.2.2. Tamaño de la muestra:

Por conveniencia para el estudio a realizar se categorizan las empresas de la población de acuerdo al valor de los activos debido a que poseen características similares, los grupos son clasificados en tres categorías, así:

Para la selección de la muestra se aplica el método estadístico de muestreo aleatorio Estratificado, el cual consiste en la división previa de la población de estudio en grupos o clases que se suponen homogéneos respecto a características a estudiar, a cada uno de estos estratos se le asignaría una cuota que determinaría el número de miembros del grupo que compondrán la muestra, de acuerdo a la clasificación de los grupos descritos con anterioridad, debido a que las empresas clasificadas en esos rangos de valor de los activos comparten características similares dentro del grupo, con la muestra seleccionada se garantiza alto grado de confiabilidad en la información toda vez que todas las empresas tienen la misma probabilidad de ser elegidas para el análisis de estudio, la muestra está conformada por 10 empresas de la población objeto de estudio tomada de manera proporcional .

La fórmula que determina el método estadístico de muestreo aleatorio estratificado es la siguiente:

$$\frac{n_1}{n_2} = \frac{X_1}{n_3}$$

Donde:

$n_1$ = Población objeto de estudio

$n_2$ = población

$n_3$ = número de empresas que conforman el grupo (A,B,y C)

$x_1$ = número de empresas a encuestar (muestra)

Para determinar la muestra objeto de estudio, se aplica el muestreo estadístico explicado anteriormente y se toma como referencia la base de datos suministrada por la Cámara de Comercio la cual consta de 26 empresas ubicada en este sector.

Se realiza esta clasificación teniendo como base el nivel de activos y la variedad del portafolio y servicios de las empresas objeto de estudio, así:

- Grupo A está conformado por 13 empresas con activos entre \$298.000.000 y \$1.000.000.000
- Grupo B está conformado por 8 empresas con activos entre \$1.000.000.000 y menores \$3.000.000.000
- Grupo C está conformado por empresas con activos superiores \$3.000.000.000.

Se remplazan los valores:

- Grupo A: 5 empresas

$$\frac{10}{26} = \frac{X1}{13} \quad X1 = 5$$

- Grupo B: 3 empresas

$$\frac{10}{26} = \frac{X2}{8} \quad X2 = 3$$

- Grupo C: 2 empresas del grupo C.

$$\frac{10}{26} = \frac{X3}{5} \quad X3 = 2$$

### **6.3. Procedimientos para la recolección y procesamiento de información.**

Se consultarán para la búsqueda de la información fuentes secundarias y fuentes primarias, que permitirán conocer las condiciones en que se encuentra las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad en cuanto a las alternativas de financiación que utiliza.

Las fuentes secundarias que se utilizan en el proyecto, son otras investigaciones, libros, revistas especializadas, prensa, Internet, bibliografías que hagan publicidad referente al tema en estudio. Las fuentes primarias serán todas las informaciones recolectadas a través de las encuestas que aplicaremos a la muestra de la población, objeto de estudio.

Para realizar el análisis de la información y elegir la alternativa de financiación más apropiada se diseñará un simulador, el cual estará elaborado en formato Excel y contará con fijación de parámetros matemáticos que permitan ingresar la información dada por las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción de la ciudad de Medellín, de acuerdo a las necesidades y posibilidades de acceso a las fuentes de financiación.

Para identificar las necesidades de financiación de las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción de la ciudad de Medellín se aplicará una entrevista, la cual contará con los elementos necesarios para hacer la evaluación en las empresas seleccionadas de acuerdo a la muestra.

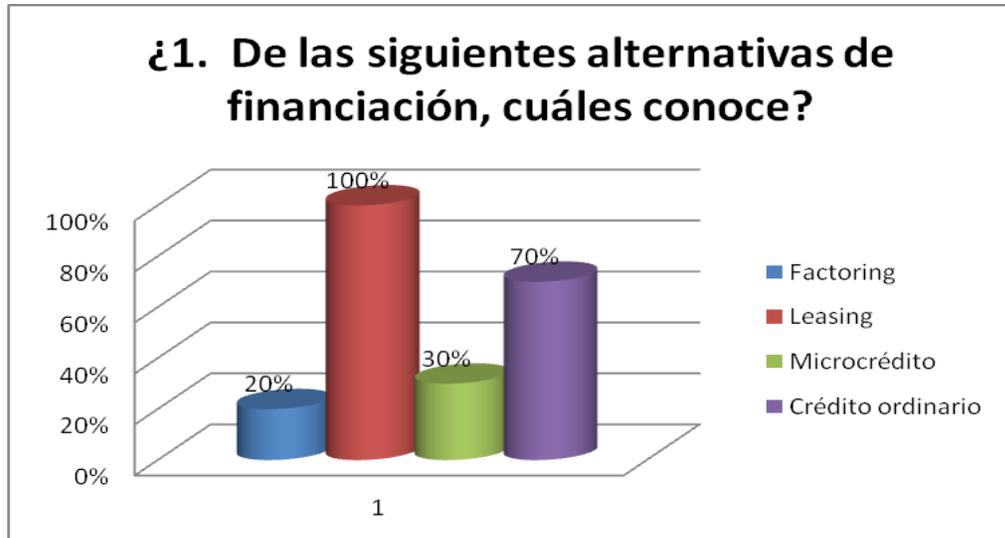
## **7. RESULTADO**

Se presenta el análisis e interpretación de los resultados obtenidos después de aplicar el instrumento de recolección de la información con el propósito de determinar cuáles de las cuatro alternativas de financiación estudiadas eran las más utilizadas por las PYMES de alquiler de maquinaria y equipos de construcción en la ciudad de Medellín.

Se obtuvieron datos cuantitativos de los encuestados a quienes se les aplicó una encuesta tipo cuestionario en la cual seleccionaban las alternativas más utilizadas. Las respuestas dadas por los encuestados fueron tabuladas y posteriormente graficadas a fin de visualizar claramente el comportamiento arrojado a través de valores porcentuales por cada pregunta.

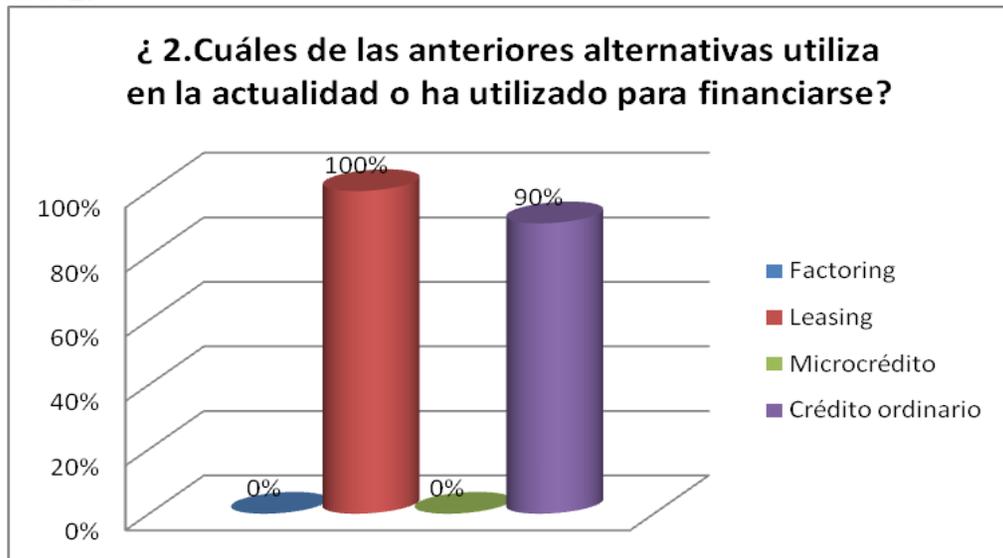
## RESULTADOS ARROJADOS EN LA RECOLECCION DE LA INFORMACIÓN

GRÁFICO 1.



Las alternativas de financiación más conocidas por las Pymes de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín son el Factoring conocido por el 100% de las empresas encuestadas y el crédito ordinario conocido por el 70%, en tanto que las alternativas de Factoring y el crédito ordinario tienen bajo reconocimiento con una participación del 20% y 30% respectivamente.

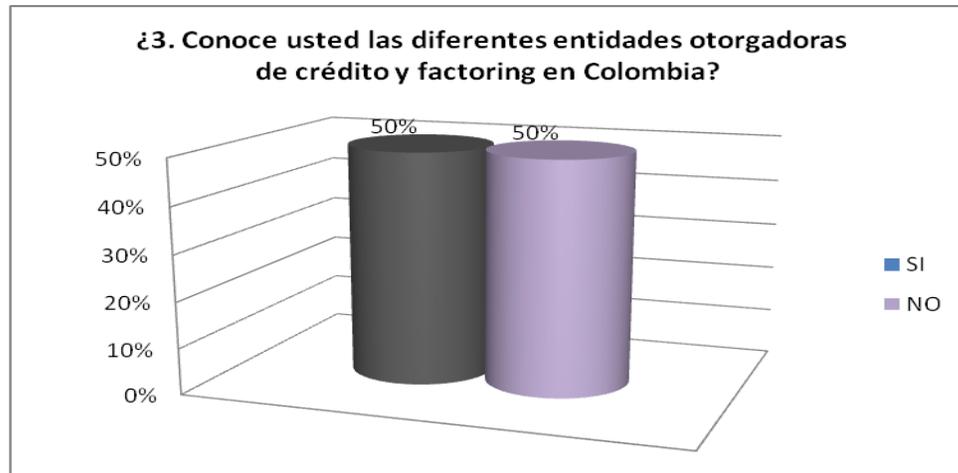
GRÁFICO 2.



Se encontró que el 100% de las Pymes de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción en la ciudad de Medellín han utilizado el leasing como alternativa de

financiación y el 90% han utilizado el crédito ordinario, al interlocutar con las personas que respondieron a la encuesta se logro concluir que las alternativas de Microcrédito y Factoring no son utilizadas debido a que los montos de capital requeridos son bastantes altos y estas dos aternativas no responden a sus necesidades.

**GRÁFICO 3.**



Sólo el 50% de las Pymes encuestadas conocen las entidades otorgadoras de crédito y Factoring en Colombia, la baja participación se debe a que la fuente de financiación más utilizada es el leasing y no se tiene interés en conocer las entidades que otorgar alternativas que no son utilizadas para financiar sus necesidades de capital.

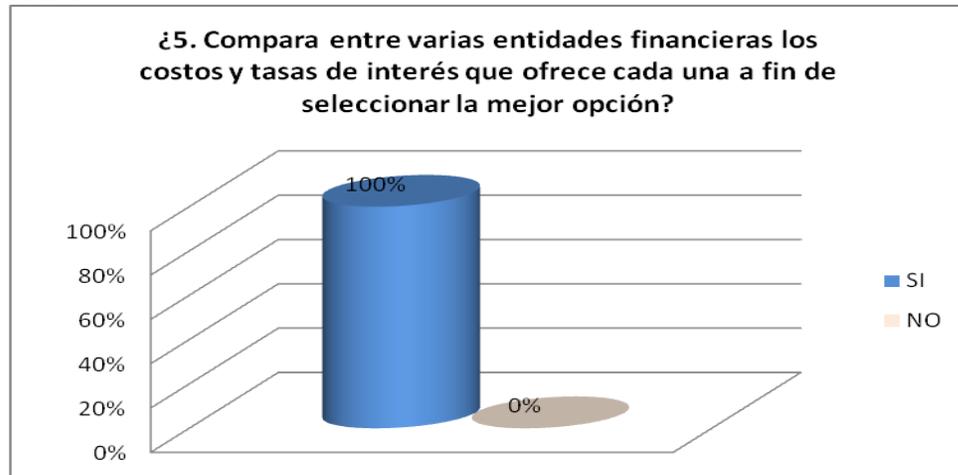
**GRÁFICO 4.**



El 100% de las empresas encuestadas dicen analizar la capacidad de pago que tiene la empresa antes de solicitar financiación ante una entidad financiera, al interlocutar con las personas encuestadas dicen que tienen en cuenta los flujos de

caja proyectado de la empresa para responder a las obligaciones que puedan adquirir.

### GRÁFICO 5.



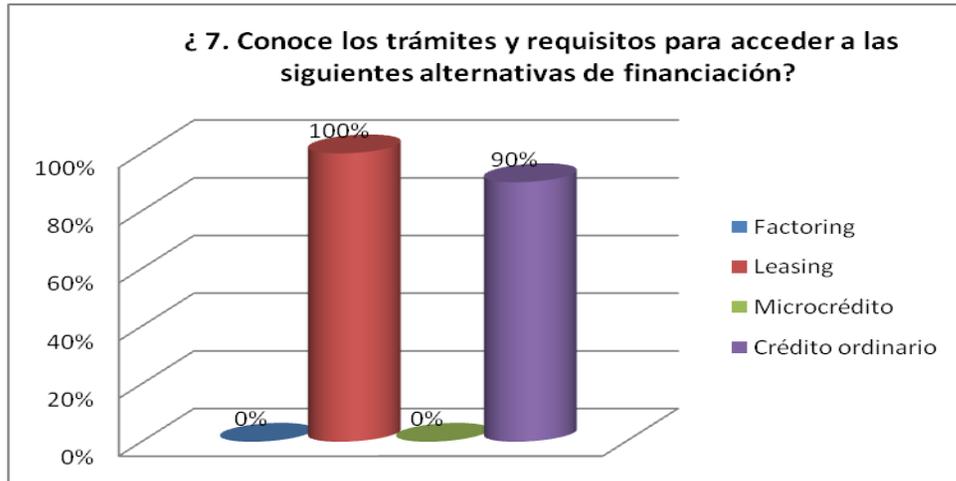
El 100% de las empresas encuestadas comparan los costos y tasas de interés entre varias entidades financieras a fin de elegir la mejor opción, sin embargo no siempre se puede acceder a la entidad que ofrece la mejor tasa, debido a las exigencias y requisitos que ponen las entidades otorgadoras en especial las que ofrecen leasing.

### GRÁFICO 6.



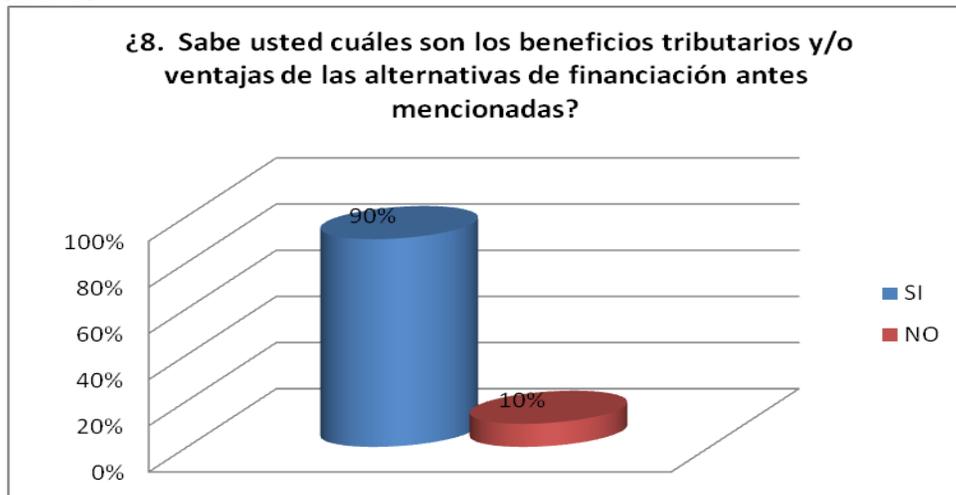
Con el resultado de la encuesta se concluye que la importancia que tienen los simuladores financieros a la hora de seleccionar una alternativa de financiación es muy baja, únicamente el 20% la utiliza, esto se debe principalmente a la falta de conocimiento de ese tipo de herramientas de apoyo financiero.

**GRÁFICO 7.**



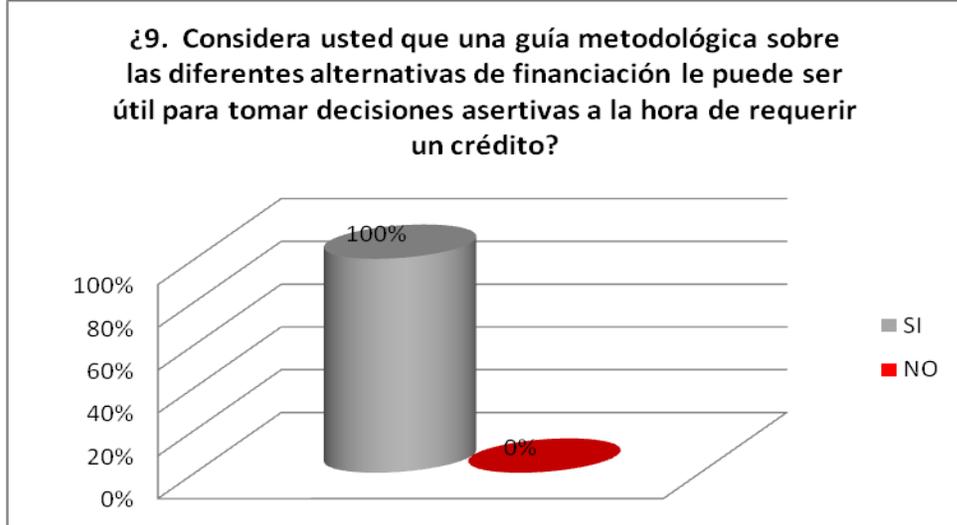
Este resultado es coincidente con la pregunta dos, debido a que todas las Pymes que utilizan el Leasing y el crédito ordinario como alternativa de financiación conocen los requisitos para acceder a dichas alternativas. A si mismo las alternativas que no son utilizadas como factoring y microcredito es normal que no se conozcan los requisitos para su acceso.

**GRÁFICO 8.**



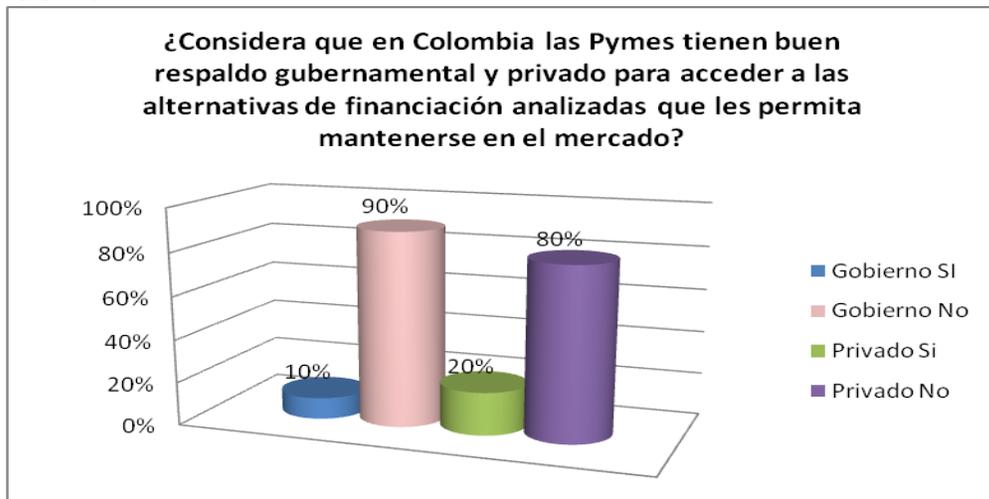
El 90% de las empresas encuestadas conoce los beneficios tributarios y/o ventajas de las alternativas de financiación utilizadas, se evidenció que tienen claridad en que los costos generador en dichas operaciones de financiación se pueden llevar como gastos y con ello deducir la base para liquidar el impuesto de renta. En tanto que el 10% de las empresas encuestadas aunque utiliza las alternativas dicen que estos temas los maneja mejor el contador de la empresa.

**GRÁFICO 9.**



El 100% de las empresas encuestadas consideran que una guía metodológica sobre las diferentes alternativas de financiación le puede ser útil para tomar decisiones asertivas a la hora de requerir un crédito, dicen que en el momento no cuentan con esa herramienta y que sería de mucha utilidad a la hora de buscar las diferentes opciones con que cuenta el mercado para financiar sus necesidades de capital.

**GRÁFICO 10.**



Con los resultados obtenidos en esta respuesta queda claro que el respaldo que perciben las pymes de alquiler de maquinaria y equipo para la construcción de la ciudad de Medellín por parte del Estado y del sector privado es bajo, las personas que respondieron a la encuesta coincidieron en afirmar que los costos financieros son bastantes altos lo cual afecta de manera significativa su operación y

sostenibilidad en el mercado. Esto se debe al nivel de riesgo y costos de administración que representa para las entidades financieras otorgar préstamos a las Pymes en Colombia.

Puede concluirse que para el caso del sector estudiado las alternativas más usadas para acceder al financiamiento de los activos fijos son el leasing y el crédito ordinario, siendo el leasing la modalidad de financiación más apropiada para financiar los activos fijos debido a que estos son generadores de renta a través de este sistema y es lo que finalmente las empresas o personas necesitan, de igual manera las pymes no utilizan los cupos de créditos destinados a la obtención de capital de trabajo en la inversión en activos fijos y de esta manera se podrá garantizar liquidez y una planeación adecuada del flujo de caja.

## 8. ASPECTO ADMINISTRATIVO

**8.1. Recursos necesarios para realizar el proyecto:** Los recursos humanos, físicos o materiales que serán requeridos para el desarrollo del proyecto son:

**Cuadro 1. Recursos necesarios para realizar el proyecto**

<b>RUBROS Y RENGLONES</b>
PERSONAL INVESTIGATIVO - INVESTI.PRINCIPAL - AUX. DE INVESTIGACION
MATERIAL Y SUMINISTRO -FOTOCOPIAS - BIBLIOGRAFICO - EQUIPO DE COMPUTACION - BORRADOR - GRAPAS - ENGRAPADORA - CLICK - HOJAS - IMPRESORA - TINTA IMPRESORA - CARPETAS

**8.2. Cronograma de actividades:** a continuación se detalla el cronograma de las actividades que se desarrollarán para la ejecución del proyecto:

**Cuadro 2. Cronograma de actividades**

Tiempo (en meses)	Septiembre	Octubre	Noviembre	Enero	Febrero	Marzo
<b>Actividades</b>						
Realización de visitas de observación	—					
Elaboración de instrumentos de recolección de información						
Realización de la prueba de instrumentos		—	—			
Aplicación de instrumentos de recolección de información						
Presentación de un informe de avance del desarrollo del proyecto			—	—		
Procesamiento de la información recogida					—	
Análisis y discusión de resultados					—	—
Presentación del informe final						—

## 9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- Es preciso crear confianza entre el sector empresarial y los entes financieros, con el fin de mejorar la información que las entidades financieras tienen de las empresas. En principio el problema radica en la poca disponibilidad y confiabilidad de la información que las empresas suministran y en el desconocimiento, por parte de los empresarios, de las diferentes opciones que ofrece el mundo de las finanzas. Es necesario crear unos servicios especiales para superar dichas barreras, por ejemplo, un proveedor que brinde la información sectorial con los análisis de riesgo.
- Las PYMES no cuentan con información adecuada que permita examinar idóneamente su situación económica y sus posibilidades de pago hacia el futuro. Los balances y registros contables carecen de la rigurosidad exigida por la ley.
- Las PYMES tienen limitaciones para acceder a operaciones de crédito a largo plazo, pues no cuentan con garantías reales para ofrecerle a las entidades otorgadoras de créditos y cuando pueden hacerlo se enfrentan a costos demasiado altos que encarecen su financiación.
- Con base en el estudio realizado en el sector de las PYMES de alquiler de maquinaria y equipo para construcción en la ciudad de Medellín, se observa que estas entidades utilizan básicamente como alternativas de financiación el leasing y crédito ordinario debido a que de acuerdo a la estructura de estas alternativas de financiación y su impacto en los estados financieros aplica más para acceder a ellas.

### Recomendaciones

- Crear políticas de información orientadas a las PYMES de alquiler de maquinaria de equipos de construcción en la ciudad de Medellín, en lo relacionado con las alternativas de financiación.
- Las entidades financieras creen líneas de crédito orientadas a las Pymes, que están promocionando con productos especiales
- La utilización de la guía metodológica, el cual orientara a las PYMES, a conocer las diferentes alternativas de financiación que ofrece el mercado, así como los beneficios tributarios, los costos financieros y determinar la capacidad de pago.

## BIBLIOGRAFIA

AGUILAR JARAMILLO, Horacio; CADAVID ARANGO, Luis y CARDONA ARTEAGA, John. Diccionario de Términos Contables para Colombia. 2 ed. Medellín: Editorial Universidad de Antioquia

Anónimo. Diccionario. Disponible en: <<http://www.definicion.org/fuentes-de-financiamiento>>

Anónimo. Sector Terciario. Disponible en: <<http://geografia.laguia2000./economia/sector-terciario>>[citado en 7 de abril de 2008]

Anónimo. Qué es el microcrédito. Disponible en: <<http://www.gacetafinanciera.com/MCr.pdf>>[citado en 29 de julio de 2009]

ARDILA LATIFF, Gustavo. El Gran Libro de las PYMES. Bancoldex: de banco de Comercio Exterior a banco de desarrollo empresarial. Bogotá .D.C.: Casa editorial El Tiempo. 2006. 124-127 p .ISBN 958-706-176-4.

ARBELAEZ, María Angélica. El Gran Libro de las PYMES. Viaje al Interior de las PYMES.. Bogotá .D.C.: Casa editorial El Tiempo. 2006. 18-20 p. ISBN 958-706-176-4.

BOTERO ANGULO, Jorge Humberto. El Gran Libro de las PYMES. La política de financiación de MIPYMES. Bogotá .D.C.: Casa editorial El Tiempo. 2006. 18-21 p. ISBN 958-706-176-4.

CAAMAÑO, Antonella Nerina. Diccionario abc. Disponible en: <<http://www.definicionabc.com/>>

ROSENBERG, Jerry M. Diccionario de Administración y Finanzas. 1 Ed. Barcelona: Oceano Grupo Editorial SA, 2001.

CASTILLO, Yoania. Las Fuentes de financiación a Corto plazo. Disponible en: <<http://www.monografias.com/trabajos33/fuentes-financiamiento/fuentes-financiamiento.shtml>>

COLOHUA, Néstor, Finanzas públicas: fuentes de financiación a largo plazo. Disponible en: <<http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/finpubli.htm>>[citado en Junio de 2005]>

COLOMBIA. CONGRESO DE LA REPÚBLICA. Ley 905. (02, Agosto, 2004). por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. Disponible en:

<[http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley\\_0905\\_2004.html](http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2004/ley_0905_2004.html)>

COLOMBIA. CONGRESO DE LA REPUBLICA. Ley 1151. (24, julio, 2007). Por el cual se expide el plan nacional de desarrollo. Bogotá.

COLOMBIA. PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA. Decreto 519. (26 ,Febrero, 2007). Por el cual determinan las distintas modalidades de crédito cuyas tasas deben ser certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y se dictan otras disposiciones. Bogotá.

COLOMBIA. PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA. Decreto 519. (26 ,Febrero, 2007). Por el cual determinan las distintas modalidades de crédito cuyas tasas deben ser certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y se dictan otras disposiciones. Bogotá.

DEL PARQUE, Pedro. ¿Por qué se mueren la PYMES?. En :Entrepreneur [en línea]. Disponible en: <<http://www.soyentrepreneur.com/home/index.php?p=nota&idnota=1919>>

JAUREGUI, Alejandro, Capacidad de Pago e Indicadores Financieros. Disponible en: < <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/45/cappagindfin.htm>>

GARAY. S, Luis Jorge. Colombia: estructura industrial e internacionalización 1967-1996. Disponible en < <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/economia/industriatina/058.htm>>

Ibid, <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/economia/industriatina/058.htm>

Gómez, Gionvanny E. Contabilidad. Disponible en: <<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/13/acctividadempresarial.htm>>

GONZALEZ, Francisco José. Creación de empresas. 5 ed. Madrid: Ediciones Pirámide, 2066.p.327

PASCUAL, Marcelo. Términos Financieros. Disponible en: <<http://www.terminosfinancieros.com.ar/definicion-financiacion-46>>

PEGGY, Charles. Empresarios pequeños y medianos. Traducido por Adolfo Deras Quiñones. 1998 México: Prentice Hall Hispanoamericana, S.A. 207 p. ISBN 970-17-0137-2

Revista Mipyme. Bogotá D.C. Diciembre, 2003.

RODRIGUEZ, Astrid Genoveva. La Realidad de la PYME Colombiana. Disponible en: <<http://www.fundes.org/uploaded/content/publicacione/1241969270.pdf>>[citado en septiembre de 2008]

VILLEGAS, Fabio. El Gran Libro de las PYMES. Oportunidad de Oro para la PYME. Bogotá .D.C.: Casa editorial El Tiempo. 2006. 06-08 p. ISBN 958-706-176-4.

## **ANEXOS**

**INSTRUMENTO**

**TABULACION DE ENCUESTAS**



**FUNDACION UNIVERSITARIA LUIS AMIGO**  
**ESCUELA DE POSGRADOS**  
**ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS**  
**MEDELLÍN**

**ENCUESTA PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN**

Fecha: \_\_\_\_\_  
Tipo de empresa: \_\_\_\_\_  
Nombre de la empresa: \_\_\_\_\_  
Dirección: \_\_\_\_\_  
Encuestado: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

1. ¿De las siguientes alternativas de financiación, cuáles conoce? (seleccione la respuesta colocando una X dentro del cuadro)

Factoring

Leasing

Microcrédito

Crédito ordinario

2. ¿Cuáles de las anteriores alternativas utiliza en la actualidad o ha utilizado para financiarse?

Factoring

Leasing

Microcrédito

Crédito ordinario

3. ¿Conoce usted las diferentes entidades otorgadoras de crédito y factoring en Colombia?

SI

NO

4. ¿Antes de solicitar una financiación ante una entidad financiera, analiza la capacidad de pago que tiene la empresa?

SI

NO

5. ¿Compara entre varias entidades financieras los costos y tasas de interés que ofrece cada una a fin de seleccionar la mejor opción?

SI

NO

6. ¿Utiliza herramientas tales como simuladores financieros a la hora de seleccionar una alternativa de financiación deseada?

SI

NO

7. ¿Conoce los trámites y requisitos para acceder a las siguientes alternativas de financiación?

	SI	NO
Factoring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Leasing	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Microcrédito	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Crédito ordinario	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

8. ¿Sabe usted cuáles son los beneficios tributarios y/o ventajas de las alternativas de financiación antes mencionadas?

SI

NO

9. ¿Considera usted que una guía metodológica sobre las diferentes alternativas de financiación le puede ser útil para tomar decisiones asertivas a la hora de requerir un crédito?

SI

NO

10. ¿Considera que en Colombia las PYMES tienen buen respaldo gubernamental y privado, para acceder a las alternativas de financiación analizadas que les permita mantenerse en el mercado?

Gubernamental

SI

NO

Privado

SI

NO

### CUADRO 3. TABULACIÓN ENCUESTA

GUÍA METODOLÓGICA PARA LA ELECCIÓN DE LAS ALTERNATIVAS DE FINANCIACIÓN DE LAS PYMES DE ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE CONSTRUCCION DE LA CIUDAD DE MEDELLÍN															
ENCUESTA APLICADA			EMPRESA ENCUESTADA										RESULTADO		
Nº	PREGUNTA	RESPUESTA	IESSA INGENIERIA EQUIPOS Y SERVICIOS S.A (A)	METALMEGA MEDELLIN LTDA (A)	ALQUIANDES LTDA (A)	MUNDISA S. A.S (A)	PROESA GLEASON S.A.	IRONMAQ S.A.S. (B)	ALDECCO S.A.S. (B)	MEGAEQUIPOS S.A.(B)	EQUIPOS Y EQUIPOS LTDA (C)	VIAS Y EXPLANACIONES S.A. (C)	TOTAL	PARTICIPACIÓN	
1	¿De las siguientes alternativas de financiación, cuáles conoce?	Factoring							1	1			2	20%	
		Leasing	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	10	100%	
		Microcrédito		1							1	1		3	30%
		Crédito ordinario	1	1				1	1	1	1	1		7	70%
2	¿Cuáles de las anteriores alternativas utiliza en la actualidad o ha utilizado para financiarse?	Factoring											0	0%	
		Leasing	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	10	100%	
		Microcrédito												0	0%
		Crédito ordinario	1	1		1	1	1	1	1	1	1		9	90%
3	¿Conoce usted las diferentes entidades otorgadoras de crédito y factoring en Colombia?	SI	1	1				1			1		5	50%	
		NO			1	1	1		1			1	5	50%	
4	¿Antes de solicitar una financiación ante una entidad financiera, analiza la capacidad de pago que tiene la empresa?	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	10	100%	
		NO											0	0%	
5	¿Compara entre varias entidades financieras los costos y tasas de interés que ofrece cada una a fin de seleccionar la mejor opción?	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	10	100%	
		NO											0	0%	
6	¿Utiliza herramientas tales como simuladores financieros a la hora de seleccionar una alternativa de financiación deseada?	SI		1	1								2	20%	
		NO	1			1	1	1	1	1	1	1	8	80%	
7	¿Conoce los trámites y requisitos para acceder a las siguientes alternativas de financiación?	Factoring											0	0%	
		Leasing	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	10	100%	
		Microcrédito												0	0%
		Crédito ordinario	1	1		1	1	1	1	1	1	1		9	90%
8	¿Sabe usted cuáles son los beneficios tributarios y/o ventajas de las alternativas de financiación antes mencionadas?	SI	1		1	1	1	1	1	1	1	1	9	90%	
		NO		1									1	10%	
9	¿Considera usted que una guía metodológica sobre las diferentes alternativas de financiación le puede ser útil para tomar decisiones asertivas a la hora de requerir un crédito?	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	10	100%	
		NO											0	0%	
10	¿Considera que en Colombia la Pymes tienen buen respaldo gubernamental y privado para acceder a las alternativas de financiación analizadas que les permita mantenerse en el mercado?	Gobierno SI								1			1	10%	
		Gobierno No	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9	90%	
		Privado SI		1							1			2	20%
		Privado No	1		1	1	1	1	1	1		1	1	8	80%