



Microcrédito y finanzas de corto plazo en los supermercados

María Paula Melo Delgado

Magíster en Gerencia y Asesoría Financiera

Correo: mariap.melo212@umariana.edu.co

Mario Javier Escobar Quiroz

Correo: marioj.escobar212@umariana.edu.co

Bolívar Arturo Delgado

Correo: barturo@umariana.edu.co

Volumen **7** No. **2**
traves. emprend.
Jul-Dic 2023
e-ISSN: 2539-0376

Resumen

El presente artículo da a conocer la profundización sobre el caso real de los microempresarios adscritos al subsector 'Supermercados' de la ciudad de Pasto, teniendo como base los fundamentos teóricos de Vélez (2010), Núñez (2016), Gitman y Zutter (2012), entre otros. Mediante el uso del microcrédito como fuente de financiamiento, el desarrollo de los microempresarios se vería impulsado, ya que les permite adquirir recursos en cantidades reducidas de capital para promover proyectos productivos; así, el crecimiento económico tanto nacional como regional también percibiría cierto beneficio.

La metodología que se lleva a cabo es cuantitativa de tipo descriptivo-relacional, en la cual se realiza un análisis a las características del perfil financiero que tiene el microempresario, con el propósito de examinar la relación que existe con las variables objetivo de estudio, microcrédito y finanzas a corto plazo; esto se logra gracias a la aplicación del instrumento de recolección de información: una encuesta estructurada. El artículo está adaptado a partir del proceso de investigación, el cual dio a conocer, a partir del rastreo bibliográfico, que las variables y la población que se tomó, no han sido investigadas de manera conjunta; por lo tanto, el tema es innovador para la región.

Introducción

El microcrédito a lo largo del tiempo se ha venido considerando una fuente de financiamiento habitual para las pequeñas y medianas empresas (pyme), ya que son un pilar dentro del crecimiento económico tanto a nivel nacional como regional, por lo cual, las posibles restricciones aplicadas hacia ellas y la desinformación que poseen, limitan el proceso de crecimiento y desarrollo; en consecuencia, el de la economía. Al tratarse de un producto financiero enfocado en un sector de crecimiento constante que, a nivel mundial representa a cientos de millones de clientes, es fundamental el aumento de la inclusión financiera para convertirse en un instrumento de mayor demanda para los empresarios pyme (Silva y García, 2011).

Por consiguiente, esta fuente de financiamiento de corto plazo se constituye como apoyo para todos aquellos pasivos que originalmente fueron programados para liquidarse durante un periodo de tiempo inferior a un año. Este tipo de financiamiento se utiliza para sufragar necesidades de fondos estacionales y temporales y, para brindar flexibilidad en un período de incertidumbre (Mora-Torres, 2017).

La fuente de financiación tiene como objetivo, ayudar a las empresas que necesitan recursos para el normal funcionamiento de sus operaciones, las cuales pueden tener problemas por falta de capital de trabajo, de liquidez, de endeudamiento, entre otros. Al inicio, las entidades financieras se enfocaban en grandes empresas que tuvieran la capacidad para pagar las deudas, pero, con el paso del tiempo y con la fuerza que han venido tomando las pyme, que son parte fundamental de la economía de un país, muchas de ellas han planteado una modalidad de préstamos pequeños para aquellos negocios que tienen acceso limitado a un crédito formal (Banco de la República).

Esta fuente de financiamiento (microcrédito) apoya principalmente a las finanzas de corto plazo de la empresa, ya que le da los recursos necesarios para desarrollar las actividades cotidianas y, con ello, le permite administrar tales recursos monetarios en la sostenibilidad, productividad y toma de decisiones, que hacen posible ir por un camino más estable sin provocar una pérdida de estos, un endeudamiento o liquidación. Como producto de una buena información financiera y la comprensión de la situación, mejora el análisis de las finanzas de activos y pasivos, contribuyendo a proponer estrategias necesarias para una estabilidad financiera y para cumplir con los compromisos financieros.

La investigación, en fase de proyecto, busca obtener información relevante sobre el financiamiento (microcrédito), las finanzas a corto plazo y, dar respuesta al interrogante: ¿Cuál es la incidencia del microcrédito en las finanzas de corto plazo de los microempresarios del subsector 'Supermercados' en la ciudad de Pasto?, en aras de contribuir a su

fortalecimiento en los procesos gerenciales y financieros que faciliten la toma de decisiones y, promuevan el crecimiento y desarrollo del sector.

Descripción del problema

Las pyme, a través del tiempo se han convertido en una parte importante para el desarrollo económico internacional y nacional, por su gran papel en el crecimiento a largo plazo, generando un 70 % del empleo y cerca del 50 % del Producto Interno Bruto (PIB) Mundial, como indica Durán (2021). Según Huilcapi et al. (2017), ellas son un factor fundamental para la economía de un país, ya que generan y mueven recursos económicos, siendo responsables de generar oportunidades laborales. A nivel nacional, la Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio (Confecámaras, 2022) informó que existen 1,6 millones de unidades productivas, de las cuales el 99 % son pyme, representando el 78 % del empleo del país y cerca del 50 % del PIB para 2021.

En Colombia, durante el primer trimestre de 2022, la demanda de nuevos créditos se redujo con respecto al anterior trimestre, reflejando un estancamiento en el microcrédito del país. Según el informe de la situación actual del microcrédito en Colombia (Clavijo-Ramírez, et al., 2022), se debió a diferentes factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcréditos, como: la capacidad de pago de los clientes, representando un 30,2 % y, por el sobreendeudamiento con un 21,3 %; es decir, su nivel de deuda con una o varias entidades es grande, generando obstáculos para incrementar la oferta de microcréditos. Además, gracias al informe se puede observar que el sector con mayor acceso al microcrédito es el de comercio; sin embargo, comparado con el informe de 2021, tuvo una disminución de 8,8 puntos porcentuales.

En general, las empresas deben contar con recursos para realizar sus actividades operacionales con normalidad; por lo tanto, pueden acceder a recursos propios o a préstamos. Aquellas que carecen de recursos propios, deben obtenerlos por alguna fuente de financiamiento, como: el microcrédito y, continuar con sus operaciones. No obstante, hay diferentes problemas al momento de tomar préstamos y al utilizarlos, por falta de educación financiera de los responsables de las empresas. Como lo indica Peña (2020), esa falta de educación financiera lleva a que las empresas tengan cuatro principales problemas: restricción al momento de otorgación de créditos con entidades formales del sistema financiero, a tener que utilizar medios de financiamiento como los llamados 'gota-gota', a tomar una mala decisión por estar desinformadas y, a la confusión entre las finanzas personales y de la empresa.

Los dueños o gerentes de las empresas son los responsables de tomar decisiones financieras que puedan favorecer el desarrollo normal de

las actividades pero, la mayoría de ellos lo hace de manera inadecuada, principalmente por la falta de capacidad y análisis financiero que les impide utilizar las herramientas financieras eficientemente, llevando a la empresa a problemas más graves o, hasta su liquidación, demostrando que su toma de decisiones es ineficiente, ya que no cuentan con la formación profesional y preparación necesaria sobre contabilidad y finanzas, como expresan Huacchillo et al. (2020). Igualmente, el estudio realizado por Romero y Ramírez (2018) señala que el 61,1 % de los gerentes de mipyme en Sucre, Colombia, no utiliza ningún conocimiento financiero para la toma de decisiones, limitándose a hacerle caso a la intuición o a copiar lo que hace la competencia, agravando los problemas en las finanzas y las actividades de la empresa.

Otra problemática derivada de la falta de educación financiera es el desconocimiento del responsable de la empresa sobre los medios alternativos de financiamiento para solicitar créditos, tomando dos caminos que pueden ser perjudiciales: 1) el uso de préstamos de largo plazo para cubrir pagos de corto plazo, decisión que, mal manejada, genera exceso de recursos y provoca disminución en la rentabilidad (Haro y Rosario, 2017); 2) uso de créditos extrabancarios a costos altos (Peña, 2020).

Por último, se encuentra el problema que enfrentan las pyme con respecto a la destinación que le dan al microcrédito, ya que algunos empresarios, al cumplir con los requisitos para que les sea desembolsado el préstamo, lo destinan en actividades de consumo que no les generan ganancias; por lo tanto, al utilizarlo para un propósito diferente, la empresa no tiene el crecimiento esperado (Portafolio, 2019), dado que no podrá ser competitiva en el mercado por falta de recursos que pueden ayudar a cubrir sus diferentes cuentas como para maquinaria, capital de trabajo, entre otros.

Con lo anterior, se busca dar respuesta al interrogante: ¿Cuál es la incidencia del microcrédito en las finanzas de corto plazo de los microempresarios del subsector 'Supermercados' en la ciudad de Pasto?

Objetivo general

Analizar la incidencia del microcrédito en las finanzas de corto plazo de los empresarios pyme del subsector 'Supermercados' en la ciudad de Pasto.

Objetivos específicos

- Caracterizar el perfil financiero de los empresarios pyme del subsector 'Supermercados' en la ciudad de Pasto.
- Relacionar las características del microcrédito y el perfil financiero de los empresarios pyme del subsector 'Supermercados' en la ciudad de Pasto.

- Proponer un plan de acción orientado a optimizar el uso de los recursos financieros bajo modalidad de microcrédito, para los empresarios pyme del subsector 'Supermercados' en la ciudad de Pasto.

Desarrollo

Antecedentes

El microcrédito se constituye en una herramienta que hace parte de las microfinanzas e influye las finanzas a corto plazo. El pequeño y mediano empresario encuentra en esta fuente de financiación, una solución a sus necesidades de recursos; por lo tanto, una gestión apropiada facilita el proceso en la toma de decisiones y, con ello, aportará al crecimiento y normal funcionamiento de la empresa.

Con base en las consultas y revisiones adelantadas en diversas bases de datos indexadas y revistas científicas, tesis y publicaciones, se logró construir una recopilación de diversos documentos a nivel internacional, nacional y regional, con los cuales se busca mostrar el vacío y la importancia que existe frente a las variables objeto de estudio.

Antecedentes internacionales. Desde una mirada internacional, Yemelyanov et al. (2020) evaluaron la eficiencia y accesibilidad de los microcréditos para las pyme de Ucrania, y poder justificar el apoyo del gobierno en los préstamos, para garantizar el desarrollo sostenible de estas empresas. Los investigadores, al desarrollar un modelo y sistematizar los indicadores, encontraron que la fuente de financiamiento, al ser otorgada debidamente, conlleva el crecimiento de los activos de la empresa; sin embargo, no existe un impacto significativo entre el monto del microcrédito y la productividad laboral. Además, el apoyo que presentó el gobierno en el contexto de la pandemia fue importante para que las empresas adquirieran microcréditos.

En ciertos momentos las empresas necesitan de recursos para seguir operando. Teniendo en cuenta la crisis mundial por el coronavirus, las pyme requirieron préstamos para operar con normalidad, ya que muchas tuvieron que adaptarse a ofrecer bienes o servicios de forma virtual. Gracias a este trabajo, se puede entender que los microcréditos son esenciales para que estas empresas puedan continuar con sus actividades, siempre y cuando sean utilizados de la mejor manera, para un mayor crecimiento.

Saldaña-Mayea et al. (2020) informan sobre las ventajas, desventajas y restricciones que pueden enfrentar las pyme de Ecuador al momento de acceder a las fuentes de financiamiento alternativas. El estudio se llevó a cabo por medio de investigación bibliográfica, en la cual hallaron como principal inconveniente, la falta de información de estas empresas sobre

las diferentes alternativas de financiación, lo que provoca que no puedan adquirirla de manera correcta y tomen decisiones erróneas que los pueden perjudicar. Además, dependiendo de la trayectoria de la empresa, el historial comercial y la capacidad de endeudamiento, podrán obtener ciertas garantías y excluir ciertos requisitos.

Toda empresa está sujeta a cumplir requisitos para adquirir préstamos, ya sea de entidades financieras u otras, pero, es cuestión de ellas mantenerse informadas acerca de todas las oportunidades y restricciones existentes.

Cedeño (2021) tuvo como objetivo, analizar la incidencia del apalancamiento financiero en el capital de trabajo de las pyme de Ecuador que se dedican a la comercialización; para ello utilizó enfoques tanto teóricos realizados por distintos autores en temas de capital de trabajo, apalancamiento operativo y financiero, como cualitativos a través de una investigación descriptiva y exploratoria. Gracias a este estudio se pudo conocer que las empresas que mantienen altos niveles de endeudamiento tienen una alta financiación; sin embargo, en algunos escenarios esto es arriesgado, por lo que estas empresas deberían tomar otras estrategias para financiar su capital de trabajo y disminuir esos créditos elevados. Asimismo, las pyme presentan debilidades en sus estructuras financieras, por lo que es necesario que apliquen estrategias que permitan enfrentar desafíos económicos y financieros con mayor seguridad, teniendo una adecuada gestión del negocio.

Las fuentes de financiamiento no son para que las empresas se endeuden, convirtiéndolas en una desventaja o problema, sino que el punto de esto es que puedan ser una ayuda o ventaja. La investigación da a conocer la deficiencia de la estructura financiera y la gestión que se tiene por parte del dueño o encargado, ya que pone en riesgo a la empresa al elevar los pasivos sin considerar los activos; es decir, aumenta las deudas, sin ver las ganancias que podría obtener.

Por último, Kabuve et al. (2019) examinaron la contribución de los sistemas de control interno y la gestión del capital de trabajo sobre el desempeño financiero de los supermercados en Uganda, utilizando como metodología de investigación, una encuesta. Obtuvieron como resultado, que el desempeño financiero de la empresa se puede predecir significativamente por la gestión del capital de trabajo, si esta tiene una adecuada administración; probablemente, pueda contar con un sistema de control interno que permita mejorar su desempeño financiero.

Siendo el capital de trabajo fundamental dentro de la empresa, gestionarlo adecuadamente permitirá operar con normalidad y proporcionará grandes beneficios, asegurando liquidez, además de la maximización de la rentabilidad y, con ello, el hecho de poder controlar de mejor manera todas las áreas, pero, principalmente, la financiera.

Los antecedentes descritos a nivel internacional, indudablemente muestran la importancia que cobra la utilización de una fuente de financiamiento en las pyme, por lo que es tarea fundamental para cualquier tipo de empresa que, a través de una adecuada gestión, se enfoque en el crecimiento y desarrollo organizacional, sobre todo si se trata de un periodo corto de tiempo.

Antecedentes nacionales. Dentro de la escasa variedad de trabajos, se ubica el llevado a cabo por Arce (2021), quien explica las microfinanzas como alternativas de financiamiento para las medianas empresas de Quibdó, utilizando como instrumento de recolección de información, un cuestionario. Los resultados son interesantes de acuerdo con el conocimiento que tienen los empresarios, ya que la mayoría de ellos desconoce los requisitos exigidos por las entidades financieras para poder acceder a las diferentes alternativas de financiamiento; por ende, la inclusión financiera es parte importante de la otorgación de créditos, ya que constituye un aporte al desarrollo integral tanto de la sociedad como del empresario, para generar una economía más dinámica.

Para el primer trimestre de 2022, Clavijo-Ramírez et al. (2022) presentaron un reporte de la situación del microcrédito en Colombia, bajo el uso de una encuesta diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas, realizada con el fin de conocer la percepción que tienen las entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito, incluyendo las que no son supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), obteniendo como resultados, la percepción de oferta y demanda del mercado de microcrédito, el riesgo de crédito de las entidades, la frecuencia de prácticas relacionadas con reestructuraciones de microcrédito y, el uso de los microseguros.

Por su parte, Gamboa y Tovar (2021) dan a conocer la importancia del microcrédito como una palanca determinante de la inclusión financiera para los microempresarios de Bogotá, utilizando una encuesta para obtener como resultado que el uso de productos financieros, en especial, el crédito, presentan limitaciones. Por lo tanto, los empresarios pueden verse forzados a adquirir este tipo de servicios de manera informal, con el único objetivo de financiarse, sin observar los posibles riesgos a los que se enfrentan. El estudio entrega otra panorámica que contribuye a la investigación objeto de estudio, ya que permite establecer pautas acerca de los limitantes para adquirir un microcrédito por parte de los empresarios y, de igual manera, que el servicio de microcrédito para los usuarios finales puede mejorarse y así lograr un menor nivel de endeudamiento con particulares.

De otro lado, la investigación de Escobar y Arango (2016) arroja resultados de relevancia que permiten visualizar el destino posible de los recursos tomados en préstamos a través de la modalidad de financiación de microcrédito que, en algunos casos, se tornan de tipo personal,

perjudicando el desarrollo operativo de la entidad. En ella se determina un sistema de amortización que se adecúa a los recursos que disponen las mipyme del sector comercial de Manizales. Como resultados finales, presentan las dificultades en el acceso a financiación de los recursos y, cuando los obtienen, se aprecia una inadecuada utilización de estos, ya que son destinados a actividades de tipo personal. También observaron un sistema de amortización escalonado donde los tomadores crediticios pueden tener una mayor flexibilidad en los flujos de caja de acuerdo con el periodo de pago de las cuotas, concluyendo que, en los casos donde hay una relación importante entre prestador y empresario, el cobro por el crédito tiende a reducirse, en la medida en que esta relación sea más larga; incluso, en estos casos, se requiere menos exigencias o garantías para el respaldo de los créditos.

Antecedentes regionales: a nivel local se nota una orientación e incorporación muy fuerte de las variables objeto de estudio: microcrédito y finanzas a corto plazo, dentro de varias investigaciones, las cuales ejecutan el análisis en diferentes subsectores de la ciudad de Pasto, a través de un estudio adelantado por el equipo de investigación CONTAR de la Universidad Mariana:

Así lo proponen Fuertes y Ortiz (2019) quienes hacen orientaciones hacia el Centro Comercial Bomboná; Cerón, Chamorro y Guancha (2019) quienes enfatizan en el Centro Comercial y Artesanal Bomboná; López, Mitis y Viveros (2019) en el Centro Comercial Ponte Vedra; Bastidas (2022) en el Centro Comercial San Agustín; y, Bravo y Rodríguez (2022) con los vendedores estacionarios de la plaza de mercado en la ciudad de Tumaco. Cada uno de estos trabajos tiene en cuenta las variables del microcrédito y las finanzas a corto plazo y, como objetivo, identificar la incidencia del microcrédito en las finanzas a corto plazo en cada uno de los sectores. La metodología utilizada se basa en el paradigma cuantitativo con tipo de investigación relacional, la cual genera una serie de conclusiones propias del sector, que generan un plan de acción para cada uno de ellos.

Por otro lado, Delgado et al. (2022), definen un plan de inversión para el microcrédito, utilizando una metodología cuantitativa de tipo descriptivo para analizar las necesidades y características de las fuentes de financiación de los microempresarios de la ciudad de Pasto, donde evidenciaron la necesidad de recursos, para enfocarlos en el capital de trabajo y así, desarrollar sus negocios y contar con una fuente de financiación diferente a la que ofrece la banca tradicional, ya que, en muchos casos, las entidades financieras les quitan la oportunidad de acceder al crédito por no cumplir con los requisitos que ellas exigen para otorgar tales créditos.

Fundamentación teórica

Finanzas

A lo largo del tiempo, varios autores han definido a las finanzas para tener un mejor entendimiento de estas; para García (2015), son un conjunto de actividades con las cuales pueden mover, controlar, utilizar y administrar los recursos, ya que todos los agentes económicos (gobierno, empresas y personas) realizan diferentes operaciones para funcionar correctamente, por lo que administrar las finanzas les permitirá tomar decisiones respecto a los recursos que poseen y los que necesitan; esto conlleva poder efectuar operaciones financieras de las cuales puedan beneficiarse y, aprender a prestar y pedir prestado dinero dentro del mercado.

Las finanzas son una disciplina que engloba la administración del dinero en varios niveles, como son las finanzas personales; es decir, de cada individuo; las finanzas públicas, que representan al gobierno y, las finanzas corporativas, las cuales tienen una atención especial en el presente trabajo; estas son llevadas a cabo por las empresas, direccionadas por el gerente o dueño, quien debe tener ciertas características; esto es, un perfil financiero. Ya que las finanzas permiten que la empresa pueda gestionar el dinero de la mejor manera, estas pueden recurrir tanto a invertir como a financiarse; en consecuencia, se puede llevar a cabo en dos diferentes fuentes externas: los mercados financieros y los intermediarios o, instituciones financieras. Explícitamente, para recurrir a la financiación, las empresas se dirigen a las instituciones financieras que les permiten obtener préstamos tanto en el corto como en el largo plazo.

Finanzas corporativas

Para entender las finanzas corporativas se debe entender primero a las empresas; para esto, muchos investigadores han dado su significado, pero el que importa en este caso, es el de empresa desde el punto de vista financiero. Durbán (2017) manifiesta que las empresas deben ser rentables, para permanecer en el mercado; son primordiales tanto en el mercado como en la sociedad, ya que buscan satisfacer la demanda de un bien o servicio. Por lo tanto, para que puedan seguir operando con normalidad, deben ofrecer productos o servicios que la misma sociedad pide; con ello obtendrán recursos y lograrán seguir operando y obteniendo beneficios; por eso es vital que su dirección, administración o gestión financiera, se pueda oficial de la mejor manera.

Las finanzas corporativas tratan de la administración del dinero, específicamente en las empresas, atendiendo los flujos de entrada y de salida de recursos; en otras palabras, la obtención y aplicación de estos para lograr la maximización de valor. Esto se relaciona con la toma de decisiones, que da la oportunidad a la empresa de analizar las opciones y tomar la mejor, para poder administrar esos recursos dirigiéndolos por el camino más conveniente.

Administración financiera

Es muy importante para la empresa, ya que le permite gestionar los recursos, siguiendo un objetivo financiero para que las operaciones continúen un camino hacia una meta determinada. Para Gitman y Zutter (2012), esta meta se entiende como la maximización del valor de la empresa y, de igual manera, los beneficios de los accionistas. La empresa trata de que su capital aumente para favorecer a los principales accionistas, pero también lo hace para que vaya creciendo y siendo competitiva en el mercado. Explican, además, que la administración financiera se relaciona con las actividades que el gerente financiero debe realizar dentro de la empresa, quien debe administrar los asuntos financieros, independientemente del tamaño que tenga la organización, ya que le corresponde realizar las diferentes actividades referentes a las finanzas, como: establecer y desarrollar planes que permitan invertir parte del capital o, buscar fuentes de financiación con tasas y plazos favorables, para dirigirla al crecimiento deseado y mejorar la competitividad en el mercado.

Ya que el gerente financiero es el encargado de tomar decisiones importantes para la empresa, este debe tener ciertas características o cualidades socioeconómicas y financieras que le permitan dirigir financieramente a la empresa; estas se conocen como el perfil financiero.

Perfil financiero

Toda empresa, independientemente de su tamaño o actividad, debe tomar decisiones; una de ellas es tener personal cualificado que pueda desarrollar diferentes operaciones. Los gerentes o directores financieros deben tener cierto conocimiento en finanzas; este lo pueden adquirir mediante una buena educación financiera que les posibilite aprender y comprender de mejor manera las finanzas y así, lograr ejecutar acciones.

Tabla 1

Perfil financiero, según varios autores

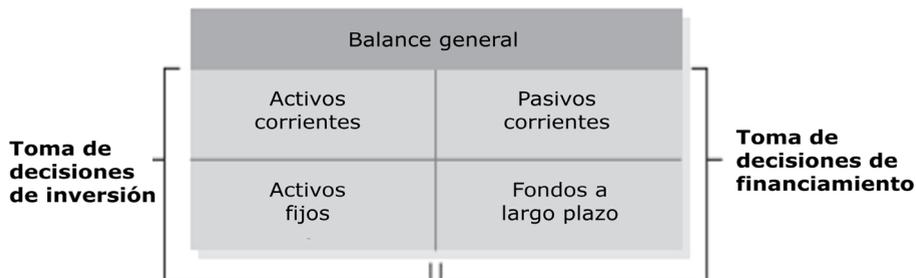
Año	Autor	Características
1999	Gómez, R.	Conocimientos en finanzas Organiza y supervisa los procesos para la inversión y financiación
2010	Bravo, G.	Prepara pronósticos y planeación Toma decisiones de financiación e inversión Coordina y controla Se encamina a los mercados financieros
2010	Vélez, I. A.	Es productivo y eficaz Es equitativo Tiene en cuenta el medio ambiente Observa el contexto internacional
2016	Núñez, L.	Capta recursos Maneja los recursos Destina los recursos Administra el capital de trabajo Presenta informes e interpretarlos Toma decisiones Maximiza las utilidades Se proyecta en el futuro
2018	Tapia, C. y Jiménez, J.	Informa Posee conocimiento financiero Tiene experiencia Tiene capacidad de liderazgo

Como la empresa debe tomar decisiones, ya sean de inversión o financiación, debe analizarse y, por consiguiente, tomar la más favorable, ya que esto conlleva un mayor o menor riesgo de pérdida para la empresa. Gitman y Zutter (2012) explican que las decisiones de inversión son aquellas que determinan qué activos le favorecen más a la empresa para operar con normalidad; es decir, en qué recursos tangibles e intangibles se mantendrá. Por otra parte, las decisiones de financiación se refieren a los recursos monetarios que necesita la empresa para pagar por los activos en los que invierte. En el balance se presenta con más claridad: en el lado izquierdo

están los activos, o sea, las decisiones de inversión que está realizando; y, en el lado derecho, los pasivos, los cuales tratan de las decisiones de financiación (Figura 1).

Figura 1

Balance general



Fuente: Gitman y Zutter (2012, p. 17).

En el mercado se reunirán las empresas que necesitan recursos y los agentes que los tienen; aquí interactúan para obtener un beneficio. La primera parte obtiene los recursos que necesita y la otra obtiene un beneficio por la tasa de interés que están pactando. García (2015) refiere que la tasa de interés es el rendimiento financiero y costo financiero, dependiendo del lugar que ocupe cierto agente: esto es, el agente que preste sus recursos recibirá un rendimiento, mientras que el agente que recibe los recursos debe pagar un interés. En la Figura 2 se puede observar un resumen.

Figura 2

Tasa de interés

Grupo	Tasa de interés	Representa
1) Tienen dinero	Recibe una tasa de interés como rendimiento por prestar sus recursos	Rendimiento financiero
2) No tienen dinero	Paga una tasa de interés por utilizar los recursos de otros	Costo financiero

Fuente: García (2015, p. 2).

Finanzas de corto plazo

Corresponden a las decisiones que toma la empresa en un periodo de tiempo inferior a un año; son menos riesgosas, principalmente por el tiempo en el que se están llevando a cabo. Se basan tanto en la inversión como en la financiación para optar por colocar o captar recursos, haciendo que la empresa se vea favorecida en poco tiempo y no presente mayores riesgos de pérdida.

Gitman y Zutter (2012) explican que las decisiones de financiación de corto plazo se rigen por los mismos principios de las decisiones de largo plazo; sin embargo, son aquellas que toma la empresa en un periodo de tiempo corto para poder favorecerse sin correr riesgos enormes. Estas decisiones también se conocen como administración del capital de trabajo, la cual permite administrar los activos y pasivos corrientes de la empresa para establecer un equilibrio entre la rentabilidad que espera y el riesgo que corre, para poder cumplir con el objetivo financiero y maximizar su valor; por lo tanto, la empresa debe tener un gerente financiero capacitado para desarrollar las actividades de corto plazo de la manera más eficiente posible.

Para Morales (2015), la administración del capital de trabajo es la gestión de los activos y pasivos circulantes, encaminándose a incrementar el valor de la empresa, el cual depende de cómo se está administrando las finanzas en el corto plazo, haciendo uso de diferentes herramientas, lineamientos, métodos, etc. La empresa logrará incrementar su valor no solo para ser atractiva frente a los clientes, sino para futuros inversionistas y entidades financieras que ofrecen financiamiento. Para que pueda operar con normalidad, debe haber un gerente o director financiero encargado, quien determina y toma decisiones respecto a los recursos que posee, para utilizarlos en los pasivos u obligaciones ya acordadas o que se desea adquirir. Por su parte, Haro y Rosario (2017) explican que, para tomar decisiones financieras de corto plazo, es relevante conocer y tener presente la gestión del capital circulante, que ayuda a que la empresa disponga de liquidez suficiente para mantener con normalidad sus actividades, procurar el crecimiento y, reducir el riesgo de insolvencia.

Administración del capital de trabajo

Dentro de la administración del capital de trabajo existe la conversión del efectivo, fundamental dentro de esta administración; según Gitman y Zutter (2012), permite medir el tiempo que requiere la empresa para convertir la inversión en efectivo, lo que conlleva continuar con normalidad las operaciones. La empresa debe ser capaz de transformar rápidamente sus productos en dinero, para continuar con la producción y repetir el ciclo. Para el cálculo de este ciclo se utiliza la fórmula estándar, donde el

ciclo de conversión de efectivo es igual a la edad promedio de inventarios (EPI) más el periodo promedio de cobro (PPC), menos el periodo promedio de pago (PPP).

No obstante, la empresa no siempre podrá convertir sus inventarios en efectivo, por cuanto hay necesidades de efectivo que provocan que las entradas y salidas de efectivo se encuentren desajustadas, llevando a la empresa a recurrir a fuentes de financiación de corto plazo. De acuerdo con Morales y Alcocer (2014), recurrir a este financiamiento es importante para apoyar los activos circulantes, logrando contrarrestar temporalmente el desajuste y continuar con las operaciones normales de la empresa.

Microcrédito

Una de las fuentes de financiación de corto plazo más habitual en la actualidad es el microcrédito que, por lo general, es llevado a cabo por las microfinancieras, las cuales se encargan de ofrecer diferentes servicios a las pyme: ahorro, crédito, transacciones y seguros. Según Bucheli y Román (2004), el microcrédito es un instrumento financiero que otorga pequeños préstamos a empresas o individuos que no pueden acceder al servicio de préstamo con entidades financieras tradicionales; su importancia radica en ser un préstamo sin demasiados requisitos para ser obtenido y, ayuda a continuar con el normal funcionamiento de las actividades de la empresa.

Torre et al. (2012), en la Cumbre Global del Microcrédito en 2002, definieron este producto financiero como:

Pequeños créditos destinados a personas pobres para proyectos de autoempleo generadores de renta. Estas personas no disponen de las garantías habituales (patrimonio, rentas actuales y futuras, avales) y se sustituyen por medidas de formación, apoyo técnico, préstamos grupales y apoyo de entidades sociales. (p. 30)

El microcrédito es un instrumento o producto financiero proporcionado por una entidad microfinanciera que otorga pequeños créditos a personas o empresas que necesitan recursos para poder crear un negocio u operar con normalidad, comprometiéndola a devolver la cantidad prestada más unos intereses acordados. Este es un instrumento importante para la economía del país, ya que permite generar autoempleo y, en consecuencia, más empleos, haciendo más dinámica la economía, conllevando mejorar los niveles de vida de la comunidad, pero, sobre todo, haciendo que se cumpla su objetivo fundamental: disminuir lo máximo posible los niveles de exclusión financiera.

El microcrédito tiene ciertas características que lo hacen un instrumento diferente y especial frente a otros créditos: por una parte, está su carácter

social; es decir, que busca mitigar el desempleo; y, por otra parte, trata de enfrentar los principales riesgos que corre el empresario, como la falta de información tanto interna como externa. Para Torre et al. (2012), las diferencias entre el crédito convencional y el microcrédito, son:

Figura 3

Diferencias entre crédito convencional y microcrédito

	Crédito Convencional	Microcrédito
Propiedad y forma de gerencia	Institución maximizadora de beneficios y accionistas individuales.	Bancos, sobre todo instituciones de microfinanzas y ONG.
Características del cliente	Diversos tipos de empresas formales e individuos con un nivel de ingresos medio o alto.	Empresarios/microempresarios de bajo ingreso con firmas familiares rudimentarias y limitada documentación formal.
Características del producto	Montos grandes. Largo plazo. Tasas de interés de mercado.	Montos pequeños. Corto plazo. Tasas de interés bajas.
Metodología del préstamo	Colateral. Documentación formal. Pagos mensuales.	Análisis de deudor y de flujo de caja con inspección en el sitio. Pago semanal o bisemanal.

Fuente: Torre et al. (2012, p. 36).

Los microcréditos permiten llevar a cabo las actividades de la empresa con recursos externos, ya que las pyme, para su creación o crecimiento, no requieren un gran capital, lo que les facilita acceder a estos préstamos a corto plazo, con un interés adecuado, teniendo en cuenta sus capacidades, a través de pequeños requisitos; al existir variedad de entidades que proporcionan el servicio, estos son menos exigentes que para un crédito normal.

Metodología

La metodología se centra en el paradigma cuantitativo, con un tipo de investigación descriptivo-relacional, la cual permite conocer las características del perfil financiero de los microempresarios del subsector 'Supermercados' y cómo estos se relacionan con las variables microcrédito y finanzas de corto plazo, teniendo en cuenta el instrumento de recolección de información, una encuesta estructurada con preguntas cerradas, cuyo formato está estructurado de la siguiente manera: datos generales, conocimiento financiero y uso de estrategias financieras, decisiones de inversión y financiamiento, y uso de microcrédito.

La población objeto de estudio a la cual se dirige la investigación está constituida por un universo finito de 28 pyme del subsector 'Supermercados' de la ciudad de Pasto; este número fue obtenido por el manejo de criterios de inclusión y exclusión basados en la actividad económica comercial.

Conclusiones

Los antecedentes descritos muestran la profunda importancia en los conocimientos que deben tener los empresarios para adquirir algún tipo de financiamiento y, en la inclusión financiera que se debe dar tanto por parte de las entidades como de los mismos empresarios, ya que existen diferentes alternativas y requisitos que se debe conocer para un mejor otorgamiento.

De acuerdo con el rastreo bibliográfico que se llevó a cabo en la investigación, a pesar de la variedad de documentos que abordan la temática objeto de estudio (microcrédito y finanzas de corto plazo), se logró identificar que estos no son abordados de manera conjunta; adicionalmente, no se trata la temática en el sector de supermercados para pequeñas y medianas empresas.

Referencias

- Arce, L. G. (2021). *Las microfinanzas como alternativas de financiamiento a la mediana empresa en la ciudad de Quibdó, Chocó* [Tesis de Pregrado, Universidad Antonio Nariño]. http://repositorio.uan.edu.co/bitstream/123456789/6203/3/2022_LinisGisetteArcePalacios.pdf
- Banco de la República, Colombia. (2023). Sectores Económicos. https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php/Sectores_econ%C3%B3micos#:~:text=Sector%20de%20comercio%3A%20Hace%20parte,productos%20a%20nivel%20nacional%20o
- Bravo, G. O. (2010). *Administración financiera*. Instituto Politécnico Nacional.
- Bucheli, F. y Román, J. (2004). *La situación, tendencias y posibilidades de las Microfinanzas*. Fundación Ayuda en Acción, Ecuador.
- Cedeño, C. A. (2021). *Apalancamiento financiero y su incidencia en el capital de trabajo de las Pymes del sector comercial* [Tesis de Maestría, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/4726>

- Clavijo-Ramírez, F., Sánchez, C. E. y Segovia-Baquero, S. (2022). *Reporte de la situación del microcrédito en Colombia*. Banco de la República, Colombia.
- Confecámaras, Red de Cámaras de Comercio. (2022). 307.679 nuevas empresas se crearon en el país durante 2021, un aumento del 10,6 % con respecto a 2020. <https://www.confecamaras.org.co/noticias/809-307-679-nuevas-empresas-se-crearon-en-el-pais-durante-2021-un-aumento-del-10-6-con-respecto-a-2020>
- Delgado, B. A., Arboleda, M. E. y Paredes, M. (2022). Microcrédito: opción para microempresarios de Nariño. *Revista UNIMAR*, 33(1), 151-163. <https://doi.org/10.31948/rev.unimar>
- Durán, R. (2021, 27 de junio). Pymes, una conmemoración en modo Covid-19. *El Mostrador*. <https://www.elmostrador.cl/agenda-pais/2021/06/27/pymes-una-conmemoracion-en-modo-covid-19/>
- Durbán, O. S. (2017). *Finanzas corporativas*. Difusora Larousse - Ediciones Pirámide.
- Escobar, G. E. y Arango, R. D. (2016). La financiación de recursos en las MIPYMES del sector comercial de Manizales (Colombia). *Ánfora*, 13(40), 149-165. <https://doi.org/10.30854/anf.v23.n40.2016.8>.
- Gamboa, D. y Tovar, P. A. (2021). *Oportunidad de mejora del microcrédito para impulsar el crecimiento de los microempresarios de Bogotá y contribuir a su inclusión financiera. Caso tenderos* [Tesis de Maestría, Colegio de Estudios Superiores de Administración - CESA]. <https://repository.cesa.edu.co/handle/10726/4370>.
- García, V. M. (2015). *Introducción a las finanzas* (2.ª ed.). Grupo Editorial Patria.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de la Administración financiera* (12.ª ed.). Pearson Educación.
- Gómez, R. (1999). Introducción a la Gestión Financiera: El ámbito Internacional versus Nacional. <https://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/Gestion-Financ/GestionFinanciera.pdf>
- Haro, A. y Rosario, J. F. (2017). *Gestión financiera*. Universidad de Almería y Editorial Universidad de Almería (edual).
- Huacchillo, L. A., Ramos, E. V. y Pulache, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362.

- Huilcapi, M., Mora, J. y Bayas, A. (2017). *Empoderamiento: indicador de crecimiento en la gestión de las pymes*. Observatorio Economía Latinoamericana, Universidad Técnica de Babahoyo.
- Kabuve, F., Kato, J., Akugizibwe, I., & Bugambiro, N. (2019). Internal control systems, working capital management, and financial performance of supermarkets. *Cogent Business and Management*, 6(1), 1-18. <https://doi.org/10.1080/23311975.2019.1573524>
- Morales, A. y Alcocer, F. R. (2014). *Administración financiera*. Grupo Editorial Patria.
- Morales, A. (2015). *Finanzas: orientaciones teórico-prácticas*. Grupo Editorial Patria.
- Mora-Torres, C. J. (2017). Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial en las Pymes. *Dominio de las Ciencias*, 3(Esp.), 338-351.
- Núñez, L. (2016). *Finanzas 1: contabilidad, planeación y administración financiera*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Peña, C. J. (comp.). (2020). *Modelos empresariales para la gestión organizacional y financiera en las MiPymes*. Corporación Universitaria Minuto de Dios.
- Portafolio. (2019, 26 de julio). Microcréditos, lo que debe saber sobre estos préstamos. *Portafolio*. <https://www.portafolio.co/mis-finanzas/las-cosas-que-no-puede-olvidar-del-microcredito-531911>
- Romero, Y. y Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocios*, 9(19), 36-44. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2018.V9.N19.A5>
- Saldaña-Mayea, Y., Gómez-Murillo, I. P., Lamilla-Miranda, I. M. y Nagua-Bazán, L. J. (2020). Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas. *Revista Científica FIPCAEC* 5(3), 966-977. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.274>.
- Silva, M. y García, N. (2011). *Microfinanzas V Cumbre Mundial del Microcrédito*. Fundación Iberoamericana para el desarrollo.

Tapia, C. K. y Jiménez, J. A. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Torre, B., Sainz, I., Sanfilippo, S. y López, C. (2012). *Guía sobre Microcréditos*. Universidad de Cantabria.

Vélez, I. A. (2010). *Decisiones de inversión: para la valoración financiera de proyectos y empresas* (5.ª ed.). Editorial Pontificia Universidad Javeriana.

Yemelyanov, O., Petrushka, T., Symak, A., Trevocho, O., Turylo, A., Kurylo, O., Danchak, L., Symak, D., & Lesyk, L. (2020). Microcredits for sustainable development of small Ukrainian enterprises: Efficiency, accessibility, and government contribution. *Sustainability*, 12(15). <https://doi.org/10.3390/su12156184>