

Evaluación de Fuentes de Financiación para Empresas Dedicadas a la Producción y  
Comercialización de Prendas de Vestir en la Ciudad de Bucaramanga.

Emerson Arley Ramírez Quiñonez y Jonathan Alexander Lozada Rueda



Propuesta presentado como requisito parcial para optar al título de Administrador de Empresas

Directora:

Mgs. Diana Astrid Buitrago Núñez

Universidad Santo Tomás, Bucaramanga

División de ciencias Económicas y Administrativas

Administración de Empresas

2018

### **Resumen**

La industria textil y de confección es uno de los sectores industriales con mayor tradición y dinamismo en la historia económica colombiana, por ello la necesidad de indagar acerca de ¿Cuáles son las fuentes de financiación adecuadas que facilitan aumentar los activos operacionales en las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga?

De acuerdo a lo anterior la investigación tuvo como objetivo general Evaluar las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, desarrollando como primer objetivo Conocer la situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación, segundo objetivo Establecer las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir y tercer objetivo Definir las fuentes de financiación más adecuadas para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.

La investigación fue descriptiva, utilizando recolección de datos mixta, población fueron las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga y un muestreo por conveniencia de 6 organizaciones.

Las conclusiones más relevantes fueron: los empresarios optan por financiarse por medio de los préstamos bancarios y rechazan como fuente de financiación a terceros, los profesionales en la rama de contaduría afirman es la utilización de préstamos bancarios ya que es la más adecuada a la estructura de una organización gracias a que se compone de capital e intereses y a su vez son entidades reguladas por la superintendencia financiera y finalmente las empresas deben utilizar

las fuentes de financiación según los diferentes escenarios, como primera medida se pueden utilizar cooperativas en el momento que se requiera un monto de dinero bajo, como segunda medida se puede adquirir a préstamos bancarios cuando la empresa necesite cantidades considerables o superiores a diez millones de pesos y por último la utilización del leasing en el momento de requerir una compra de maquinaria.

**Palabras Claves:** Fuentes de financiación, empresas, prendas de vestir, entidades financieras.

### **Abstract**

The textile and clothing industry is one of the industrial sectors with the greatest tradition and dynamism in the Colombian economic history, for this reason the need to inquire about what are the adequate sources of financing that facilitate the increase of operational assets in companies dedicated to the production and marketing of clothing in the city of Bucaramanga?

According to the above, the research had as a general objective To evaluate the sources of financing for companies dedicated to the production and marketing of garments in the city of Bucaramanga, developing as a first objective To know the current situation of 6 companies regarding the sources of financing, second objective Establish sources of financing for companies engaged in the production and marketing of clothing and third objective Define the most appropriate sources of financing for companies engaged in the production and marketing of clothing.

The research was descriptive, using mixed data collection, population were the companies dedicated to the production and marketing of garments in the city of Bucaramanga and a convenience sampling of 6 organizations.

The most relevant conclusions were: entrepreneurs choose to finance themselves through bank loans and reject as a source of financing to third parties, the professionals in the branch of accounting claim is the use of bank loans since it is the most appropriate to the structure of an organization thanks to the fact that it is made up of capital and interests and at the same time they are entities regulated by the financial superintendence and finally the companies must use the sources of financing according to the different scenarios, as a first measure cooperatives can be

used at the moment that a amount of money low, as a second measure can be acquired to bank loans when the company needs considerable amounts or more than ten million pesos and finally the use of leasing at the time of requiring a purchase of machinery.

**Keywords:** Sources of financing, companies, clothing, financial entities.

## Contenido

<b>Resumen .....</b>	<b>2</b>
<b>1. Planteamiento del problema .....</b>	<b>10</b>
1.1 Formulación del problema .....	12
<b>2. Objetivos.....</b>	<b>13</b>
2.1 Objetivo general.....	13
2.2 Objetivos específicos.....	13
<b>3. Justificación.....</b>	<b>13</b>
<b>4. Marco referencial.....</b>	<b>15</b>
4.1 Marco teórico.....	15
4.1.1 Concepto de fuente de financiación.....	15
4.1.2 Clases de fuentes de financiación.....	16
4.2 Marco conceptual.....	19
<b>5. Antecedentes.....</b>	<b>21</b>
<b>6. Diseño metodológico.....</b>	<b>26</b>
6.1 Tipo de investigación .....	27
6.2 Población y muestra .....	27
6.3 Fuentes de información .....	27
6.4 Fases de investigación .....	28
6.4.1 Conocer la situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación.....	28
6.4.2 Establecer las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.....	28
6.4.3 Definir las fuentes de financiación más adecuadas para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.....	29
<b>7. Cronograma de actividades .....</b>	<b>30</b>
<b>Capítulo 1 .....</b>	<b>30</b>
<b>8. Resultados de la investigación.....</b>	<b>30</b>
8.1 Situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación.....	30

8.1.1 Capital de trabajo.....	32
8.1.2 Fuentes de financiación más utilizadas .....	33
8.1.3 Ventajas de una fuente de financiación.....	35
8.1.4 Desventajas de una fuente de financiación.....	36
8.1.6 Fuente de financiación deseada .....	38
8.2 Análisis.....	40
<b>Capítulo 2.....</b>	<b>41</b>
<b>9. Fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir según profesionales .....</b>	<b>41</b>
9.1 Importancia de las fuentes de financiación .....	42
9.2 Crecimiento de empresas.....	44
9.3 Sugerencias de fuentes de financiación .....	45
9.4 Ventaja de una fuente de financiación.....	47
9.5 Desventaja de una fuente de financiación.....	49
9.6 Fuentes de financiación no utilizables.....	51
9.7 Rubros para utilizar una fuente de financiación .....	53
9.8 Rubros que no se deben utilizar en una fuente de financiación .....	54
9.9 Análisis.....	55
<b>Capítulo 3.....</b>	<b>56</b>
<b>10 . Definir las fuentes de financiación más adecuadas para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.....</b>	<b>56</b>
10.1 Análisis.....	60
10.1.1 Cooperativas.....	61
10.1.2 Bancos.....	61
10.1.3 Leasing.....	61
<b>11. Conclusiones.....</b>	<b>62</b>
<b>Referencias Bibliográficas .....</b>	<b>64</b>
<b>Apendices .....</b>	<b>68</b>
Apéndice A.....	68
Apéndice B .....	71

**Lista de tablas**

Tabla 1 <i>Cronograma de actividades</i> .....	30
Tabla 2 <i>Fuentes de financiación más utilizadas</i> .....	57
Tabla 3 <i>Ventajas de una fuente de financiación</i> .....	58
Tabla 4 <i>Desventajas de una fuente de financiación</i> .....	59
Tabla 5 <i>Fuentes de financiación no utilizables</i> .....	60

### Lista de figuras

<i>Figura 1</i> ¿Ha realizado préstamos para capital de trabajo? .....	32
<i>Figura 2</i> ¿Cuáles de las siguientes fuentes de financiación usted más utiliza y por qué? .....	33
<i>Figura 3</i> ¿Cuáles ventajas le ofrece su fuente de financiación? .....	35
<i>Figura 4</i> ¿Cuáles desventajas tiene su fuente de financiación? .....	36
<i>Figura 5</i> ¿Cuáles fuentes de financiación no utiliza y por qué? .....	37
<i>Figura 6</i> ¿Cree usted que es necesario que las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir utilicen fuentes de financiación? .....	42
<i>Figura 7</i> ¿Considera usted que las fuentes de financiación ayudan al crecimiento de las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir? .....	44
<i>Figura 8</i> ¿Qué fuentes financiación sugiere a las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir? .....	46
<i>Figura 9</i> ¿Cuál es la ventaja que usted percibe más importante en una fuente de financiación? .	47
<i>Figura 10</i> ¿Cuál es la desventaja que usted percibe mas importante en una fuente de financiación? .....	49
<i>Figura 11</i> ¿Que fuentes de financiación no deben utilizar las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir? ¿Y por qué?.....	51
<i>Figura 12</i> ¿Para qué rubros usted considera las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir debe utilizar fuentes de financiación? .....	53
<i>Figura 13</i> ¿Para qué rubros usted considera las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir no deben utilizar fuentes de financiación? .....	54

### **1. Planteamiento del problema**

La industria textil y de confección es uno de los sectores industriales con mayor tradición y dinamismo en la historia económica colombiana. Desde el comienzo de este siglo, empresas textiles aportaron al país fuentes de generación de empleo y creación y utilización de nuevas tecnologías, IMEBU & CDE (2010).

Como primera medida la industria de las confecciones en Colombia aumenta su participación en el mercado, debido a que, las prendas de vestir son necesarias para la sociedad, por consiguiente, el consumidor tiene varias alternativas en el momento de decidir su compra y por esta razón los colombianos siempre gastaran su dinero en prendas de vestir, como lo menciona Salgado (2012), “el año del colombiano no es igual ni permanece estable durante todos los meses cuando de comportamientos de compras se trata”, esto quiero decir que la cultura de compra de los consumidores de prendas de vestir es muy cambiante, por lo tanto, la comercialización de estos productos es muy rentable para las empresas dedicadas a esta actividad económica en Colombia.

Las estadísticas de la Muestra Mensual Manufacturera (MMM), que elabora el DANE, indica que en los 12 últimos meses (a enero del 2016) la producción real del sector de confecciones, descontando la inflación, se ubicó en 6,1 por ciento y las ventas subieron 5,9 por ciento, (El tiempo, 2016).

Como segunda medida es necesario resaltar la mejora en los procesos de producción y comercialización que las empresas de esta industria en Santander, han implementado con el fin de garantizar un producto de alta calidad, por consiguiente, las empresas que venden prendas de

vestir quieren estar a la par con las grandes empresas del país, en el momento de exportar dichos productos, cómo se refiere, IMEBU & CDE (2010), “También analizar las tendencias en cuanto a las exportaciones nacionales que se han venido dando teniendo en cuenta las crisis diplomáticas con nuestros socios comerciales y las crisis económicas mundiales que han perjudicado la economía global últimamente”. Esto quiere decir que las relaciones de Colombia con los países del mundo tiene que mejorar, a través de convenios y acuerdos comerciales internacionales cuyo fin sea el de abrir nuevos mercados.

Debido a la alta demanda de prendas de vestir, es de resaltar la actitud que tienen las empresas del país respecto a buscar ayuda de financiamiento por medio de entidades financieras, puesto que, las tasas de interés son muy elevadas, esta situación demuestra cierta desconfianza y poca credibilidad en el momento de utilizar préstamos bancarios; no obstante, las entidades financieras son una herramienta fundamental para que las empresas se sostengan, del mismo modo, las empresas tienen que implementar en sus costos las tasas de interés lo cual hace que el producto que sale al mercado sea elevado para los consumidores.

Pese al pasado incremento de las tasas de interés y la desaceleración económica que atraviesa el país, la cartera bruta comercial logró crecer 4,7% anual con un incremento de 1,5 puntos porcentuales con respecto a la variación de febrero, que había sido de 3,1%. (Díaz, 2015).

De ahí surge la necesidad de que las empresas identifiquen cual fuente de financiación es la adecuada y que se adapte a su estructura organizacional, estructura de costos y gastos, por lo tanto, existen varios motivos por los cuales las empresas acceden a préstamos bancarios, ya sea para iniciar un proyecto y poder ejecutarlo sin ningún problema o el de apalancarse financieramente en algún área con el propósito de mejorar sus procesos productivos o de comercialización a fin de ser competitivas en el mercado.

En Colombia la mayor parte de la financiación de capital de trabajo e inversiones que usan las empresas procede de tres fuentes: crédito con proveedores, crédito bancario o retención de utilidades. Las empresas colombianas vienen dejando de lado el mercado de bonos emitidos en la bolsa como fuente de financiamiento Díaz (2015).

En la ciudad de Bucaramanga existen varias empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir, por consiguiente, se puede decir que en esta ciudad las ventas de prendas de vestir son muy favorables para esta industria. Al revisar puntualmente información por sectores, se encontró que:

En Bucaramanga el 99,4% de las empresas son familiares y microempresas, el 0,6% son medianas y el 0,01% son grandes, 37. Según la Cámara de Comercio de Bucaramanga se matricularon en el 2015, 13.056 nuevos negocios, en su mayoría de personas naturales, con una participación de Comercio, Hotelería y Restaurantes del 52,1%, Servicios 24,3%, Industria 13,1%, Construcción 5,9%, Transporte 3, 1%, Agropecuario 1,4% y Minas 0,2%. En materia de personas jurídicas se establecieron 2.221 sociedades con activos registrados por 208 mil millones de pesos. En este rubro existió un descenso de 11,5% en el número de sociedades, motivado por el nuevo escenario económico nacional que causó un declive en la inversión privada, (Concejo de Bucaramanga (2016).

### **1.1 Formulación del problema**

¿Cuáles son las fuentes de financiación adecuadas que facilitan aumentar los activos operacionales en las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga?

## **2. Objetivos**

### **2.1 Objetivo general**

Evaluar las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga.

### **2.2 Objetivos específicos**

Conocer la situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación

Establecer las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir

Definir las fuentes de financiación más adecuadas para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.

## **3. Justificación**

Es importante dar a conocer el dinamismo que tienen las empresas en la economía del país ya que fomentan una alta participación respecto a la tasa de empleo en todas las industrias, puesto que, garantiza el bienestar y las condiciones necesarias que requiere las familias en Colombia.

En Colombia, las Pymes constituyen la principal fuente de generación de empleo y son parte fundamental del sistema económico, estimulan la economía y tienen una gran responsabilidad social al intervenir en la disminución de las situaciones de pobreza, subempleo y desempleo, (Melgarejo (2016).

La investigación se realiza con el objetivo de analizar y suministrar información a las empresas que quieran iniciar planes de negocios o realizar mejoras en sus organizaciones haciendo uso de las diferentes fuentes de financiación, a fin de que puedan evaluar dichas fuentes específicamente en empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga y promover un adecuado comportamiento de pago que se utilizan en el país y reducir el impacto que ha generado los reportes ante las centrales de riesgo por mal hábito de pago entre otros

A los colombianos les está costando cada día más trabajo cumplir con sus obligaciones financieras. El valor de sus deudas en mora con la banca sumó 13,2 billones de pesos al cierre de agosto, pero lo que preocupa a algunos analistas es que ese saldo crece a un ritmo más rápido que el de la colocación de nuevos créditos, en medio de un debilitamiento de la economía, (García, 2016).

Como primera medida la investigación beneficiará a todas las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir de cualquier parte del país, con la intención de, poder facilitar una herramienta para ser más eficaces en el momento de optar por fuentes de financiación, como segunda medida a los investigadores de este proyecto que pretenderán establecer criterios financieros a fin de, contribuir con el desarrollo del país por medio de la

información suministrada y finalmente el último beneficiario de ésta investigación es la Universidad Santo tomas ya que al identificar necesidades o problemas mediante sus estudiantes generen propuestas de mejoramiento y desarrolló para la región y el país.

## **4. Marco referencial**

### **4.1 Marco teórico**

**4.1.1 Concepto de fuente de financiación.** Las fuentes de financiación de la empresa son las vías que utiliza la empresa para obtener los recursos financieros necesarios que sufraguen su actividad.

Uno de los grandes objetivos de toda empresa es su supervivencia, y para garantizar su continuidad deberá proveerse de recursos financieros. Las fuentes de financiación serán las vías que utilice la empresa para conseguir fondos. Para que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir, sus bienes y derechos, serán necesario unos recursos financieros. Este tipo de recursos se encontrarán en el patrimonio neto y el pasivo. Otra de las finalidades de las fuentes de financiación será conseguir los fondos necesarios para lograr las inversiones más rentables para la empresa (Economipedia, 2010).

Si se opta por la autofinanciación o financiación interna, recurriremos a los recursos propios. La empresa gozará de mayor independencia al no depender de capitales ajenos, sin embargo, sus

inversiones serán mucho más limitadas. Por otra parte, la autofinanciación permitirá que la empresa evite pagar los onerosos interés (Economipedia, 2010).

#### **4.1.2 Clases de fuentes de financiación.** Según la procedencia:

**Interna:** Se genera dentro de la empresa mediante su propio ahorro o autofinanciación. Son los beneficios no distribuidos, cuotas de amortización y provisiones.

**Externa:** Está formada por los recursos que provienen del exterior de la empresa. Son el capital social (las aportaciones de los socios son recursos externos pero no son ajenos sino propios), préstamos, créditos de funcionamiento de la empresa, (Economipedia, 2010).

**Según la propiedad:** (Economipedia, 2010).

**Propia:** La constituyen los recursos financieros que son propiedad de la empresa. Son el capital social (recursos aportados por los socios) y las reservas.

**Ajena:** Está formada por el conjunto de recursos externos que generan una deuda u obligación para la empresa. Estos recursos provienen de acreedores e instituciones financieras, a corto y a largo plazo, son, por tanto, recursos que deben ser devueltos en un período más o menos largo.

**Según el plazo de devolución:** (Economipedia, 2010).

**A corto plazo:** Está formada por los recursos que provienen de proveedores, préstamos y créditos bancarios que hay que la empresa tiene que devolver en menos de un año.

**A largo plazo:** son fuentes de financiación a largo plazo los préstamos, empréstitos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, que la empresa tiene que devolver en un plazo superior a un año.

**Financiación propia:** La constituyen los recursos financieros que son propiedad de la empresa.

**Externa:** Financiación propia pero de procedencia externa es el capital social.

**Capital:** capital aportado por los socios o propietarios de la empresa, tanto en la constitución del capital inicial como en posteriores ampliaciones.

**Autofinanciación de enriquecimiento:** Es la formada por los beneficios retenidos, es decir, los beneficios que los socios renuncian a repartirse y pasan a formar parte del patrimonio neto de la empresa, pero no se suman al capital social.

**Autofinanciación de mantenimiento:** Está formada por los fondos que la empresa destina cada ejercicio a amortizar el inmovilizado y que permiten renovar sus equipos productivos y mantener la capacidad productiva de la empresa. Su objetivo es conservar el patrimonio neto de la empresa. Son las amortizaciones y las provisiones.

**Financiación ajena:** La constituyen los recursos financieros que tienen que ser devueltos en un plazo mayor o menor de tiempo.

A largo plazo: (Economipedia, 2010).

**Préstamos bancarios:** En un préstamo bancario la empresa recibe del banco la cantidad solicitada de forma inmediata, por ello debe pagar intereses por la totalidad de los fondos recibidos.

**Empréstitos:** Son los títulos de crédito (obligaciones, bonos, pagarés, cédulas, etc.) que emiten las empresas y que son comprados por particulares y otras empresas. Los inversores que compran las obligaciones se convierten en acreedores de la empresa por el valor de los títulos comprados y adquieren el derecho a cobrar un interés y a la devolución de la cantidad entregada en los plazos pactados.

**Leasing:** Es una forma de financiación a medio y largo plazo que permite a la empresa utilizar bienes sin necesidad de disponer de fondos propios o de acudir a un crédito. Las empresas utilizan el leasing cuando necesitan nuevos equipos, la operación de leasing es un contrato en el que el arrendador (la empresa de leasing) alquila un bien a una empresa (arrendataria) a cambio de pagar unas cuotas por el alquiler; este contrato incluye la opción de compra al finalizar el período

**Renting:** Consiste en el alquiler de bienes muebles a medio y largo plazo. En el contrato de renting la empresa se compromete al pago de una renta fija mensual durante el plazo determinado, y la empresa de renting se compromete a facilitar el uso del bien y mantenerlo durante el tiempo que dure el contrato.

**A corto plazo:** (Economipedia, 2010).

**Créditos de proveedores:** Normalmente las empresas no pagan al contado las materias primas o las mercaderías que les suministran sus proveedores. Este aplazamiento del pago equivale a la concesión de un crédito concedido por los proveedores por el tiempo que dura el aplazamiento.

**Factoring:** Consiste en que una empresa especializada (sociedad factoring) se encarga de cobrar los derechos de cobro de otras empresas. Así, la empresa que tenga letras de cambio o facturas pendientes de cobro y necesite liquidez puede venderlas antes de su vencimiento a la sociedad factoring para que ésta se encargue de cobrarlas.

**Descuento de efectos:** Los efectos son derechos de cobro (letras de cambio, pagarés, etc.) que tiene una empresa, si ésta necesita liquidez y quiere transformar los efectos en dinero antes de su fecha de cobro, puede aprovechar la posibilidad que ofrecen los bancos de adelantar el dinero a través del descuento de efectos.

**Línea de crédito:** Es una forma de financiación que utiliza la empresa cuando quiere disponer de medios financieros para prever posibles necesidades, pero no sabe exactamente qué cantidad necesitará. En este caso la empresa puede pedir a una entidad financiera una línea de crédito y el banco pone a su disposición una cuenta corriente con el límite acordado.

**Descubierto en cuenta:** Es una fuente de financiación poco habitual que consiste en la utilización de un importe superior al saldo disponible de una cuenta corriente. En este caso la empresa debe pagar intereses por la cantidad de que haya dispuesto

**Fondos espontáneos:** Los fondos espontáneos de financiación son aquellas fuentes que no requieren una negociación previa como las cantidades que la empresa debe a Hacienda Pública, la Seguridad Social, o también los salarios de los trabajadores ya que si éstos cobrasen diariamente la empresa debería un préstamo para poder mantener el mismo nivel de inversiones

## 4.2 Marco conceptual

**Financiación:** Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Empresa:** una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital) (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Prenda:** Con origen en el vocablo latino pignora, prenda es un término que tiene varios usos. El más usual está vinculado a la ropa y a los distintos componentes de un vestido. (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Bucaramanga:** fue el nombre que le otorgaron los habitantes a la parroquia fundada en el año de 1.772, en el mismo lugar donde se hallaba el "Real de Minas de Bucaramanga", pueblo de indios establecido en el año de 1.622 para la explotación del oro. (Bucaramanga ciudad de los parques, 2016)

**Producción:** Del latín productiō, el concepto ‘producción’ hace referencia a la acción de generar (entendido como sinónimo de producir), al objeto producido, al modo en que se llevó a cabo el proceso o a la suma de los productos del suelo o de la industria. (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Comercialización:** Comercialización es la acción y efecto de comercializar (poner a la venta un producto o darle las condiciones y vías de distribución para su venta). Por ejemplo: “La empresa norteamericana comenzará la comercialización de un nuevo producto en los próximos días”, “La comercialización del vino de arroz fue un éxito”. (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Recursos:** Los recursos económicos son los medios materiales o inmateriales que permiten satisfacer ciertas necesidades dentro del proceso productivo o la actividad comercial de una empresa. (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Plazo:** Plazo, del latín placitum (“convenido”), es un tiempo o término señalado para algo. El concepto también se utiliza para nombrar al vencimiento de dicho término. (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Ciudad:** Ciudad, del latín civitas, es el área urbana que presenta una alta densidad de población, conformada por habitantes que no suelen dedicarse a las actividades agrícolas. La

diferencia entre las ciudades y otras entidades urbanas está dada por la densidad poblacional, el estatuto legal u otros factores. (Pérez Porto y Gardey, 2013).

**Crédito:** El origen etimológico de la palabra crédito nos remonta al latín *creditum*, que significa “cosa confiada”. Por lo tanto, la noción de crédito aparece vinculada con tener confianza. (Pérez Porto y Gardey, 2013).

## 5. Antecedentes

Las fuentes de financiación son un mecanismo de crecimiento para las organizaciones, por lo tanto, este método es utilizado en varios países del mundo a fin de aumentar el patrimonio y contribuir con la generación de empleos.

Este instrumento aporta nuevos elementos y/o actualiza los ya conocidos en estrategia y planeación, recursos humanos, finanzas, mercadeo, producción y ventas. De igual forma, hace recomendaciones generales para aumentar las posibilidades de acceder a créditos financieros. Flujo de caja empresarial En esta lección nos ocuparemos en detalle del flujo de caja, entendido como el presupuesto de caja proyectado, que permite establecer, para un período futuro, el movimiento de efectivo en cuanto a entradas, salidas y saldo final del período. El flujo de caja proyectado permite apreciar cuáles serán las fuentes de

efectivo y cómo se utilizará dicho efectivo, cómo se financiarán las inversiones que requiera la empresa, la manera como se cubrirán los faltantes temporales de efectivo y cómo se invertirán los excedentes de efectivo que pudieran existir, (Portafolio, 2007).

Cuando los inversionistas tienen que acudir al crédito internacional se recomienda ser muy cautos en el cálculo de la capacidad de pago, por lo tanto deben orientarse con mucha precisión en cuanto a política de devaluación del gobierno central se refiere debido a que, el servicio de la deuda se tiene que cubrir con divisas o de todos modos con su equivalente en moneda nacional del precio del momento en se compromete el pago, es decir, cada país tiene sus mecanismos en el momento de hacer uso de sus monedas y que la misma puede cambiar de valor día tras día. Es el caso que con alguna frecuencia se presenta en las Empresas de Servicios Públicos, que para atender necesidades de expansión, o mejoramiento en la prestación de servicios, acuden al crédito internacional avalado por el Gobierno Central, sin formular planes financieros que garanticen la atención del servicio de la deuda, debiendo apelar entonces a incrementos de tarifas con graves perjuicios para los usuarios, (Miranda, s.f).

Uno de los principales problemas que tienen las empresas en Colombia es su falta de liquidez, de tal manera, las fuentes de financiación son necesarias para ejecutar sus operaciones, para que una empresa se sostenga en el mercado tiene que tener cierta credibilidad o un valor agregado que haga diferenciarse de la competencia.

Las fuentes de financiación más frecuentemente ofrecidas para el mediano plazo son: el crédito bancario de libre asignación y el crédito de fomento, el cual se tramita a través de bancos y corporaciones financieras y ocupa el mayor porcentaje de nuestro sistema financiero. Opera mediante el mecanismo de redescuento y con cargo a los llamados fondos financieros, como el

Fondo Financiero Agropecuario, El Fondo Financiero Industrial y el Fondo de Inversiones Privadas, entre otros, (Miranda, s.f).

Los modelos comercial y de gestión de riesgos para préstamos para Pyme aún están relativamente subdesarrollados, lo cual hace que las empresas Pyme tengan poca credibilidad por parte de la banca financiera pero se espera una mayor sofisticación a medida que el mercado madure. Los bancos están adaptando sus prácticas comerciales mediante la creación de unidades dedicadas a las Pyme, a fin de garantizar óptimas condiciones y contribuir con el desarrollo del país, normalmente como parte de la Gerencia Comercial para Minoristas (Banca de Consumo). La interacción con los propietarios de las Pyme sigue siendo cruciales, mientras los establecimientos de crédito realizan bastantes esfuerzos para llegar a los clientes potenciales y capturarlos, dependiendo principalmente de las bases de datos públicas y apalancando las oportunidades de ventas cruzadas. Los productos crediticios continúan siendo estandarizados y principalmente a corto plazo. (Banco Mundial, 2008).

Hay poca diferencia en el tratamiento de las Pyme por tamaño o sector, aunque algunos bancos han desarrollado estrategias o productos de nicho para dirigirse a tipos específicos de clientes. Las Pyme prestatarias se analizan caso por caso empleando técnicas tradicionales de calificación con base en factores de riesgo, tanto cuantitativos como cualitativos; los establecimientos de crédito aún no han empezado a utilizar modelos de scoring (evaluación de crédito) automatizados en este segmento del mercado. Los bancos normalmente requieren una garantía (sobre todo bienes raíces) para prestar a las Pyme; las garantías de los propietarios de las empresas y los programas del gobierno juegan un papel significativo; sólo pocos bancos han empezado a recolectar información que les permitiría medir las pérdidas por incumplimiento para préstamos a Pyme. Como

resultado, Colombia se encuentra detrás de Argentina y Chile, donde se han adoptado modelos y prácticas comerciales más sofisticadas. Sin embargo, a medida que el mercado de financiamiento a Pyme madure y se hace más competitivo, se espera que los bancos colombianos empiecen a alcanzar a sus pares regionales, (Banco mundial, 2008).

En el departamento de Santander se está implementando mecanismos para impulsar las empresas y fomentar una alta competitividad y sostenibilidad en todos los sectores, a fin de generar oportunidades en las personas que requieran de un empleo.

Al compararse las diferentes fuentes de financiación regional sugeridas por la Gobernación de Santander en su *Plan Estratégico*, se reconoció el interés explícito de solo algunas de ellas por el fomento de la sostenibilidad, competitividad, sustentabilidad y gobernanza como componentes estratégicos que deben caracterizar toda acción en turismo sostenible (Pérez, 2015).

Así se reafirmó la idea de que el sector turismo sigue siendo considerado por las entidades públicas y privadas como una actividad económica de servicios y libre inversión que no amerita aún líneas especiales o flexibles de crédito, pues no se valoran el potencial ni la credibilidad productiva que puede tener, de manera que prima la financiación de actividades agroindustriales o comerciales tradicionales y de las innovaciones o los servicios asociados con las telecomunicaciones, Pérez (2015).

Las empresas tienen la participación del mercado en Colombia, por consiguiente, son las encargadas de satisfacer todas las demandas de productos en el país, las medidas que el estado quiere implementar para generar mayor oportunidad es por medio de apoyar a las empresas que inicien proyectos de investigación e innovación.

Las MIPYMES colombianas tienen dificultades con respecto a la consecución de recursos que les permita su sostenibilidad en el tiempo, viéndose afectadas a menudo por altas tasas de interés que aumentan los gastos, para cubrir dicha financiación. Asimismo, caen en errores relevantes como financiarse con sólo algunas fuentes de financiación, por falta de conocimiento de otras. Lo anterior se debe a la débil información brindada por el mercado con respecto a las distintas alternativas de financiación, lo que dificulta y hace ardua la búsqueda de la misma, razón por la cual las MIPYMES simplemente recurren a aquellas que son de fácil y rápido acceso para no incurrir en gastos “inoficiosos” en cuanto a la selección de las fuentes que les puedan brindar un mayor beneficio, Lopera, Vélez & Ocampos (2014).

La Iniciativa de Cluster de Industrias Creativas y de Contenidos de Bogotá es consciente de las dificultades que los empresarios y emprendedores tienen al pasar una idea a un proyecto empresarial viable. Una de las primeras barreras que encuentran es la financiación. Esta barrera se hace más evidente, entre otras cosas, porque la cuantificación económica del “output” no es muy fácil de definir. Para ayudar a superar esta barrera, la Iniciativa de Cluster elaboró esta guía informativa en la cual se recogen las diversas fuentes de financiación específicas para las empresas del sector, acompañadas por una breve descripción de cada una de ellas, Biblioteca digital (2015).

Finalmente respecto a investigaciones realizadas por instituciones o personas sobre fuentes de financiación se pueden encontrar las siguientes:

La Universidad Carlos III de Madrid adelanto un proyecto de investigación titulado estudio de las fuentes de financiación de la investigación, el objetivo general busca proporcionar una herramienta de ayuda para todos aquellos que pretendan tomar parte en dicho desarrollo, es decir,

todos aquellos que ambicionen llevar a cabo un proyecto tecnológico, la metodología fue en primer lugar, la financiación nacional, centrándose en los programas de mayor repercusión económica. Realizan un estudio similar sobre la financiación en el ámbito europeo e internacional. Para ofrecer una información lo más completa posible, mencionando, en este Proyecto, algunas formas básicas de financiación privada.

Y finalmente, se examinó algunas de las plataformas tecnológicas más importantes en el ámbito de la informática y las telecomunicaciones y los hallazgos más relevantes fueron la valoración de la amplia variedad de formas de financiación, de proyectos tecnológicos y de investigación, que existe en la actualidad. También concluyeron que las fuentes de financiación no siempre son viables ni suficientes, por lo que es importante disponer de la mayor información posible acerca de las mismas, para poder seleccionar cuál de ellas es la que mejor se adapta a las necesidades de cada uno de los participantes en el desarrollo de las nuevas tecnologías. Cruz (2009)

La Cámara de Comercio de Bogotá desarrollo un artículo titulado fuentes de financiación para proyectos y empresas creativas, por lo tanto, su objetivo general es mostrar los beneficios que tiene cada fuente de financiación en empresas innovadoras y la metodología fue poner a disposición diferentes alternativas de financiación, los hallazgos más relevantes fueron ayudar a superar esta barrera, la Iniciativa de Cluster elaboró esta guía informativa en la cual se recogen las diversas fuentes de financiación específicas para las empresas del sector. Biblioteca digital (2015).

## **6. Diseño metodológico**

### **6.1 Tipo de investigación**

Descriptiva, debido a que se evaluarán las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, a partir de las siguientes acciones: Conocer la situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación, establecer las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir y Definir las fuentes de financiación más adecuadas para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.

### **6.2 Población y muestra**

Actualmente en Bucaramanga según Cámara De Comercio existen 997 empresas dedicadas a la confección de prendas de vestir y 1250 empresas dedicadas al comercio al por menor y mayor de prendas de vestir. (Cámara de comercio Bucaramanga, 2017).

El muestreo será por conveniencia por que la información que se manejará será confidencial, por lo tanto, las empresas tienen cierta exclusividad de información y solo las 6 empresas estarán dispuestas a proveer la información para uso con carácter académico.

### **6.3 Fuentes de información**

Las fuentes de información primarias: para esta investigación serán los propietarios de las 6 empresas de producción y comercialización de prendas de vestir en Bucaramanga y las personas profesionales en fuentes de financiación.

Las fuentes de información secundarias: para esta investigación se utilizará la información proporcionada por las revistas (Dinero, El tiempo, Portafolio y Economipedia), datos estadísticos que facilita la Cámara De Comercio de Bucaramanga.

#### **6.4 Fases de investigación**

Los datos se recolectaran de manera mixta, cualitativa y cuantitativa de la siguiente manera:

**6.4.1 Conocer la situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación.** El tipo de recolección de datos será cuantitativo, dado que, se realizara una entrevista personalizada con los propietarios de las 6 empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, utilizando un cuestionario de preguntas abiertas y cerradas, a fin de, tabular y analizar los datos.

**6.4.2 Establecer las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.** El tipo de recolección de datos será mixta, dado que, como primer lugar se investigara fundamentos teóricos de fuentes de financiación existentes, como segundo lugar se realizara una entrevista personalizada a personas profesionales sobre el tema de fuentes de financiación utilizando un cuestionario de preguntas abiertas y cerradas, a fin de, tabular y analizar los datos, y como tercer lugar con base en la situación actual, teorías y personas profesionales se comparara y se establecerán las diferentes alternativas de fuentes de financiación para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga.

**6.4.3 Definir las fuentes de financiación más adecuadas para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.** El tipo de recolección de datos será cualitativa, ya que se modelara un escenario en una empresa de producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, a fin de, definir las fuentes de financiación adecuadas para este tipo de industria.

## 7. Cronograma de actividades

Tabla 1 *Cronograma de actividades*

	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Mes 10
Elaboración del cuestionario	■									
Entrevista personalizada a propietarios		■								
Tabular y analizar los datos			■	■						
Investigar fundamentos teóricos sobre fuentes de financiación					■					
Elaboración del cuestionario						■				
Realización de entrevista a personas profesionales							■			
Modelar un escenario en una empresa de producción y comercialización de prendas de vestir en Bucaramanga								■	■	
Definir la fuente de financiación adecuada para este tipo de industria										■

Fuente: presente estudio, 2017

## Capítulo 1

### 8. Resultados de la investigación

#### 8.1 Situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación

En el siguiente capítulo se realizó la aplicación de cuestionarios con 7 preguntas abiertas y cerradas a 6 propietarios de empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, por lo tanto, se logró recolectar información real, a fin de

tabular y analizar los datos para evaluar las diferentes fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga.

Los temas relevantes en este capítulo son aquellos relacionados con fuentes de financiación como que utilizan las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga; préstamos para capital de trabajo, fuentes de financiación más utilizadas, ventajas de fuente de financiación, desventajas de fuente de financiación, fuente de financiación menos utilizadas y fuente de financiación deseada, puesto que las empresas analizan dichas fuentes y promueven un adecuado comportamiento al momento de adquirir algún tipo de financiamiento externo mejorando así sus procesos de comercialización y producción en prendas de vestir.

Los resultados obtenidos anteriormente permiten a las empresas conocer detalladamente herramientas financieras a fin de ser competitivas y posicionarse en el mercado mediante toma de decisiones asertivas.

### 8.1.1 Capital de trabajo.



*Figura 1* ¿Ha realizado préstamos para capital de trabajo?

Según la gráfica de la pregunta No.1, el 66% de los entrevistados afirman que los préstamos para capital de trabajo más utilizados en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son para realizar pago a proveedores, mientras el 17% es para compra de equipos y maquinaria, y el 17% restante es para provisión de materias primas; De esta manera las empresas toman fuentes de financiación para realizar pagos a proveedores, a fin de conseguir descuentos comerciales en los productos, lo cual beneficia a la organización, ya que una empresa de producción y comercialización de prendas de vestir no puede operar sin ayuda de sus proveedores; se evidencio que algunas empresas se financian a través de fuentes financiación para compra de equipo y maquinaria para optimizar recursos y aumentar la eficiencia en sus procesos; se puede resaltar que ningún empresario opto tomar una fuente de financiar para

investigación y desarrollo debido a que estas empresas no tienen el suficiente conocimiento y recursos para ejecutar dicho programa; como lo menciona achilles, Los Proveedores son el centro de actividades y procesos de la mayoría de las compañías” dice Peter Smith, del portal OFS, en su publicación 'Por qué la gestión de proveedores debería ser central en su análisis de compras'. De hecho, los proveedores intervienen en cada parte del negocio y parte de asegurar que una compañía funcione tiene que ver con contar con un flujo de bienes y servicios constante. (Achilles, 2014)

### 8.1.2 Fuentes de financiación más utilizadas

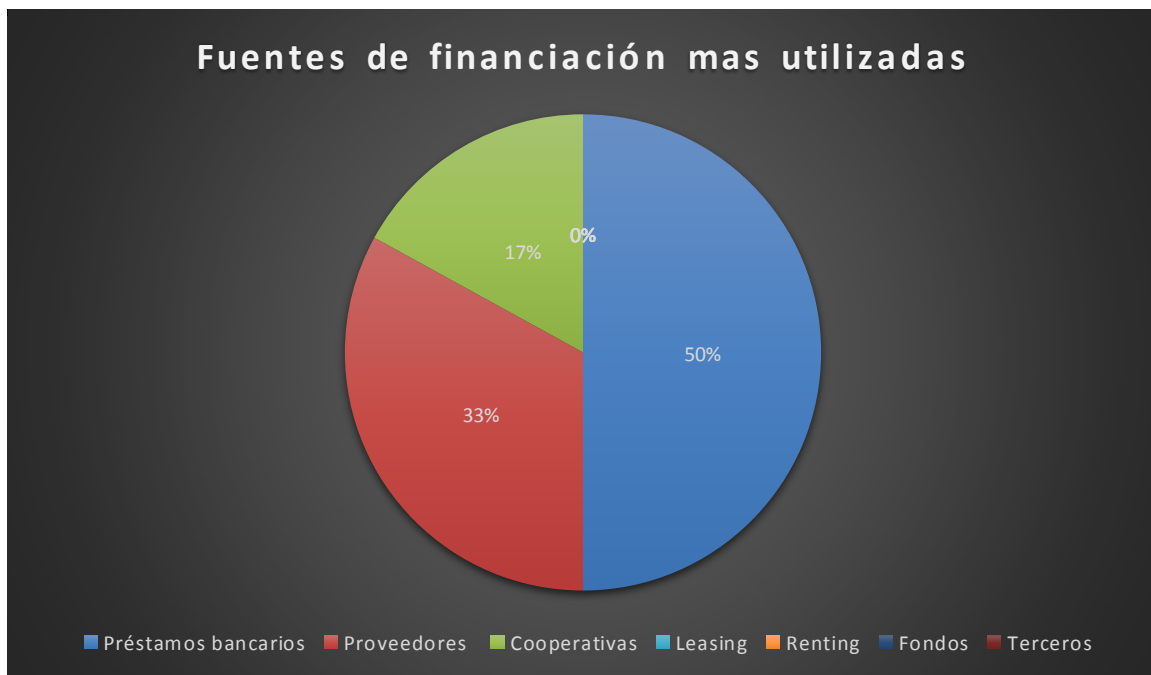


Figura 2 ¿Cuáles de las siguientes fuentes de financiación usted más utiliza y por qué?

Según la gráfica de la pregunta No.2, el 50% de los entrevistados afirman que la fuente de financiación más utilizada en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir

son préstamos bancarios, mientras el 33% es proveedores y el 17% restante a cooperativas, En pocas palabras se evidencia que los préstamos bancarios ayudan al empresario a soportar situaciones en las que se requiera inyección de dinero para sus empresas, por lo tanto se da la opción de abonar a capital y a intereses lo cual hace más atractivo dicha fuente de financiación, en consecuencia si el pago no se realiza en el tiempo pactado se hará el reporte a las distintas centrales de riesgo generando un puntaje negativo y esto podría dañar la vida crediticia de la empresa, por otra parte se analizó que las empresas también utilizan como una fuente de financiación a los proveedores ya que no existe gasto financiero e intereses realizando acuerdos de pagos, y por último las empresas no se financian con terceros ya que no garantizan un proceso legal y además sus intereses de usura son muy elevados; Según lo menciona Jonathan Malagón, vicepresidente técnico de Asobancaria, “el usuario decide abonar al capital con fin de reducir el plazo de la deuda, tendrá en adelante la misma cuota mensual, pero durante un periodo más corto. Sin embargo, si decide abonar al capital con el fin de reducir la cuota mensual, en adelante el plazo será el mismo pero las cuotas mensuales serán menores” (La república, 2015); Además como lo menciona gerencie, Es preferible conseguir financiación con los proveedores que con los bancos, puesto que la financiación ofrecida por los proveedores suele tener un menor costo, aunque también un menor plazo, pero con una adecuada rotación de cuentas por pagar se puede garantizar un buen acceso a capital de trabajo sin necesidad de incurrir en costos financieros. (Gerencie, 2017).

### 8.1.3 Ventajas de una fuente de financiación

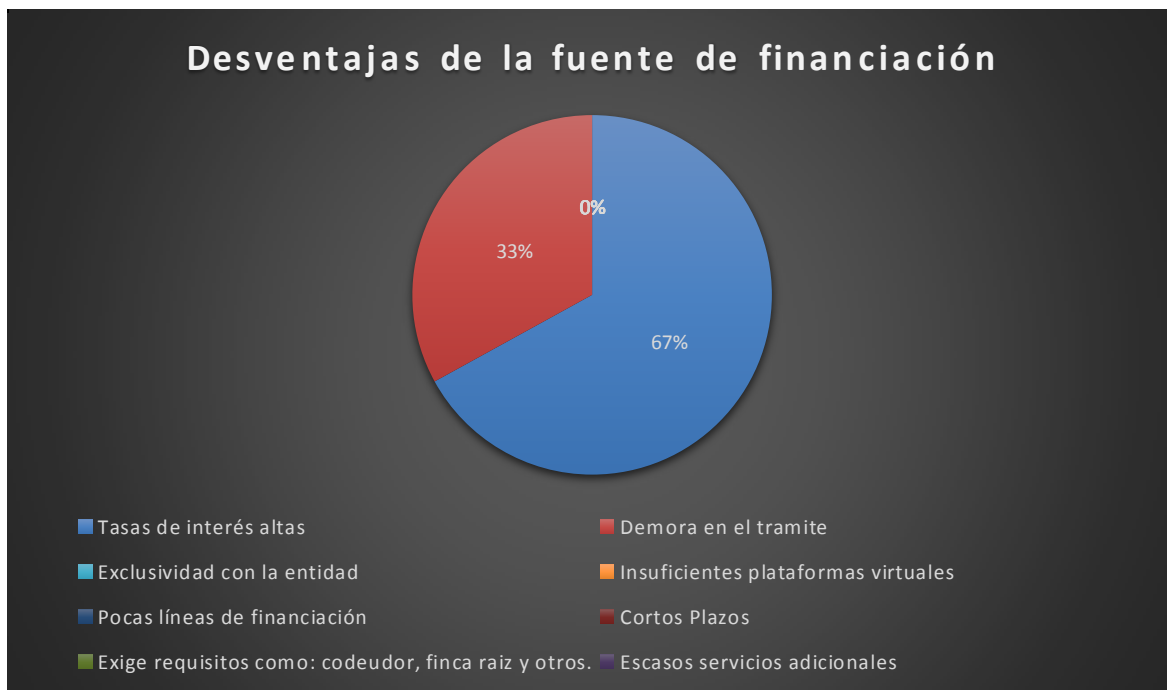


Figura 3 ¿Cuáles ventajas le ofrece su fuente de financiación?

Según la gráfica de la pregunta No.3, el 67% de los entrevistados afirman que las ventajas de una fuente de financiación más utilizada en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son diferentes plazos, mientras el 33% restante diferentes líneas de financiación, gracias a que se puede pactar diferentes plazos, pero este mecanismo tiene una ventaja el cual es entre menos tiempo sea el plazo el pago de interés será de menor cuantía, mientras que su desventaja es que si se escoge un plazo mayor el interés será mucho más elevado; por lo tanto los empresarios se les hace atractivo tener diferentes opciones de financiación a fin de garantizar que su inversión sea la adecuada; algunos empresarios no tienen cierto conocimiento de las múltiples plataformas virtuales que ofrecen las entidades financieras lo cual permite dar mejores

facilidades para el ahorro de tiempo y tener la información a la mano las 24 horas del día; Como lo menciona el cronista, Los bancos públicos y privados buscan ganar terreno en este segmento con préstamos a largo plazo y tasas de interés atractivas. Qué nuevas líneas ofrece el mercado y cómo evoluciona la demanda. Créditos productivos que impulsan a la industria. (El cronista, 2017).

#### 8.1.4 Desventajas de una fuente de financiación



*Figura 4* ¿Cuáles desventajas tiene su fuente de financiación?

Según la gráfica de la pregunta No.4, el 67% de los entrevistados afirman que las desventajas de una fuente de financiación en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son tasas de interés alta y el 33% restante demora en el trámite, esto quiere decir que la mayoría de fuentes de financiación tienen un valor muy alto en cuanto a su tipo de intereses lo

cual hace que las empresas aumenten el precio de sus productos y tenga que disminuir sus utilidades para que no salga tan costoso en el mercado; por otra parte se evidencio que los empresarios tienen como perspectiva que la demora en el trámite para acceder a una fuente de financiación es muy extensa lo cual puede causar el desinterés de la fuente de financiación, aunque la gran mayoría de los empresarios no cuenta con cierta exclusividad en las entidades financieras que tienen a su servicio, es importante que analicen los diferentes alternativas que ofrecen las entidades financieras a los cliente pymes; Según lo menciona Sofía Macías, si la tasa de interés es baja y el crédito es barato, la gente está más dispuesta a gastar, esto puede generar crecimiento, pero también inflación porque hay más demanda; si la tasa de interés es alta, el costo del crédito será mayor, el crecimiento menor y también la inflación porque baja la demanda. (El país, 2016).

#### 8.1.5 Fuentes de financiación no utilizadas

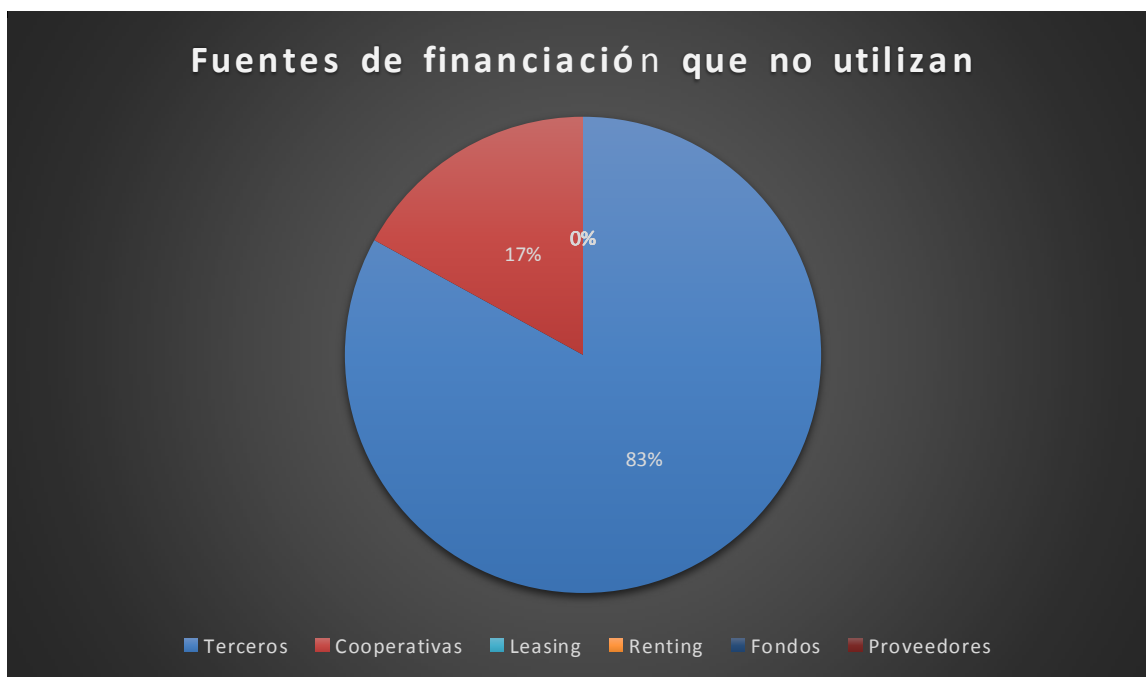


Figura 5 ¿Cuáles fuentes de financiación no utiliza y por qué?

Según la gráfica de la pregunta No.5, el 83% de los entrevistados afirman que no utilizan como una fuente de financiación terceros en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son terceros y el 17% restante no utiliza cooperativas, en conclusión los terceros no son de preferencia de los empresarios debido a que las tasas de interés son muy altas y la mayoría no tienen soportes legales ante el estado; por otra parte las cooperativas no son de preferencia por los empresarios debido a que estas funcionan con menores cantidades de dinero respecto a otras fuentes de financiación; Como lo menciona Angelica Rangel, Hoy en día es muy conocido el gota a gota en Colombia, son prestamistas ilegales que con sus altos intereses terminan asfixiando a los usuarios. Existen muchos factores por los cuales los colombianos terminan acudiendo al mercado ilegal de los créditos en Colombia y no a una identidad financiera tradicional. (Rapicredit, 2017).

#### 8.1.6 Fuente de financiación deseada



*Figura 6 ¿Cual fuente de financiación le gustaría escoger y por qué?*

Según la gráfica de la pregunta No.6, se puede evidenciar que el 100% de los entrevistados les gustaría tomar un leasing como una fuente de financiación, esto quiere decir que este tipo de fuente de financiación se acomoda al desarrollo de las empresas a largo plazo debido a que facilita la compra hasta en un 100% de un bien y ofrece ciertas ventajas tributarias; según lo menciona Finanzas personales, En el leasing, se puede financiar la totalidad del valor del bien que necesita, es decir, no se requiere aportar cuota inicial, pues un arrendamiento con opción de compra, que al final del término pactado en el contrato se puede decidir adquirirlo o no, o también ceder esa opción de compra. (Finanzas personales,); además como señalan asesores de la entidad Helm, este producto es especial para empresarios y está destinado a la compra de activos fijos generadores de renta, sean nuevos o usados. “Tiene muchas ventajas: si la empresa tiene activos menores a 30.000 salarios mínimos, hay deducción en un 100% del canon de arrendamiento cancelado en el estado de pérdidas y ganancias, llevándose como un gasto. Además, en el balance de la compañía no aparece registro del bien en sus activos y no hay registro del endeudamiento en sus pasivos. Igualmente, hay deducción del 30% por inversión en activos fijos reales productivos” (El nuevo día, 2016).

**Pregunta 7:** ¿Por qué no ha tomado dicha fuente de financiación?

Los empresarios que se entrevistaron les gustaría acceder alguna vez al leasing como una fuente de financiación, como primera medida es importante resaltar que para ellos acceder a este tipo de fuente de financiación es casi imposible, debido a que afirman que las entidades bancarias son muy difíciles en aceptar dicho trámite y que por pertenecer a pequeñas y medianas empresas (Pymes) no aplicarían a el puntaje y categoría que exige la entidad, como segunda medida

algunos empresarios afirman que en el momento no necesitan utilizar una fuente de financiación como el leasing aunque argumentan que este mecanismo ayuda a las empresas a mantenerse en el mercado por medio de innovación y desarrollo de maquinarias, inmuebles o demás que tengan un valor alto en el mercado y que la empresa no pueda pagarlo de inmediato lo cual hace que el leasing se utilice cuando la empresa ya tenga un alto crecimiento, lo anterior quiere decir que los empresarios de las empresas pymes específicamente en la industria de producción y comercialización de prendas de vestir tienen ciertos paradigmas con respecto a la fuente de financiación leasing lo cual hace que pierdan la posibilidad de adquirir esta ayuda que beneficia en gran cantidad a las empresas, como lo menciona Portafolio, teniendo en cuenta que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) representan el 90 por ciento de la estructura empresarial de Colombia y generan el 67 por ciento de empleo, según datos del Ministerio de Comercio, el sector bancario ha diversificado las opciones de financiación para estas, dando mayores ventajas en términos de accesibilidad, e impulsando su crecimiento y expansión en el mercado. (Portafolio, 2016).

## **8.2 Análisis**

Bajo el concepto de los empresarios se logró recolectar información real a fin de conocer las expectativas de fuentes de financiación, tomando como base su experiencia y así determinar qué factores son los más relevantes para sus empresas, se puede observar que los empresarios utilizan fuentes de financiación para capital de trabajo por motivo de realizar sus pagos a proveedores por lo tanto se puede negociar descuentos comerciales beneficiando en gran parte a la organización; por otra parte la utilización de préstamos bancarios es una de la más atractiva ya que es la fuente de financiación que respalda al empresario por cantidades de dinero y brinda seguridad; además la ventaja que se observa en el entorno empresarial son los diferentes plazos puesto que esta

ventaja ayuda a las empresas a proyectarse a futuro según su flujo de efectivo; en las desventajas que tienen en cuenta los empresarios en el momento de adquirir una fuente de financiación es la tasa de interés alta dado que este valor no se incluye dentro de los costos lo cual hace que el producto final aumente su valor en el mercado; por otra parte las fuentes de financiación que los empresarios no utilizan en sus negocios son los terceros ya que en comparación con las diferentes fuentes de financiación este tipo de fuente tiene los intereses más altos del mercado y además no están regulados por la superintendencia financiera; por último los empresarios afirmaron que a futuro desean utilizar como fuente de financiación el leasing puesto que la compra maquinaria es indispensable para sus modelos de negocio y desarrollo empresarial.

## **Capítulo 2**

### **9. Fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir según profesionales**

En el siguiente capítulo se llevó a cabo la aplicación de cuestionarios con 8 preguntas abiertas y cerradas a 6 profesionales contadores que ejercen su profesión en empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir y otros como docentes en la ciudad de Bucaramanga, por lo tanto, se logró recolectar información real, a fin de tabular y analizar los datos para conocer que fuentes de financiación recomiendan los profesionales a las empresas dedicadas a la producción a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga.

Los temas a resaltar en este capítulo son reconocer la importancia de las fuentes de financiación en las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, crecimiento de las empresas al utilizar fuentes de financiación, sugerencias de fuentes de financiación, ventajas de una fuente de financiación, desventajas de una fuente de financiación, fuentes de financiación no utilizables, rubros para utilizar una fuente de financiación y por ultimo rubros que no se deben utilizar en una fuente de financiación.

Los resultados que se obtuvieron en el capítulo dan información puntual y concreta a cerca de herramientas financieras que los profesionales determinan útiles para las organizaciones a fin de garantizar un óptimo crecimiento y control por medio de las fuentes de financiación.

### 9.1 Importancia de las fuentes de financiación



Figura 7 ¿Cree usted que es necesario que las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir utilicen fuentes de financiación?

Según la gráfica de la pregunta No.1, el 100% de los profesionales entrevistados afirman que es necesario que las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir utilicen fuentes de financiación ya que las empresas requieren cierto apalancamiento financiero, según lo menciona la Fitch Ratings, El promedio del apalancamiento neto para las corporaciones colombianas en 3,1 veces Ebitda (Ingresos antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, por sus siglas en inglés) para el 2016. La depreciación de la divisa en un 10% puede resultar en un incremento de 0,1 veces Ebitda (Dinero, 2016);

Esto quiere decir que el uso de dinero por parte de un tercero es muy importante para el funcionamiento de las organizaciones debido a que refuerzan las áreas que necesitan ayuda para seguir operando con cierta eficacia, por otra parte, es necesaria la inversión de herramientas que ayude a la empresa en sus procesos ya sea por compra de maquinaria y materias primas a fin de ser una empresa competitiva y que promueva cierto desarrollo en la industria de producción y comercialización de prendas de vestir, como lo menciona Profeco, las opciones con mayor importancia que deben tener en cuenta las empresas pymes para ocupar bien el financiamiento son, capital de trabajo: la compra de materia prima, pago de artículos de publicidad y promoción; Maquinaria: la inversión en equipo que sirva para transformar materia prima en producto terminado (Forbes,2015).

## 9.2 Crecimiento de empresas

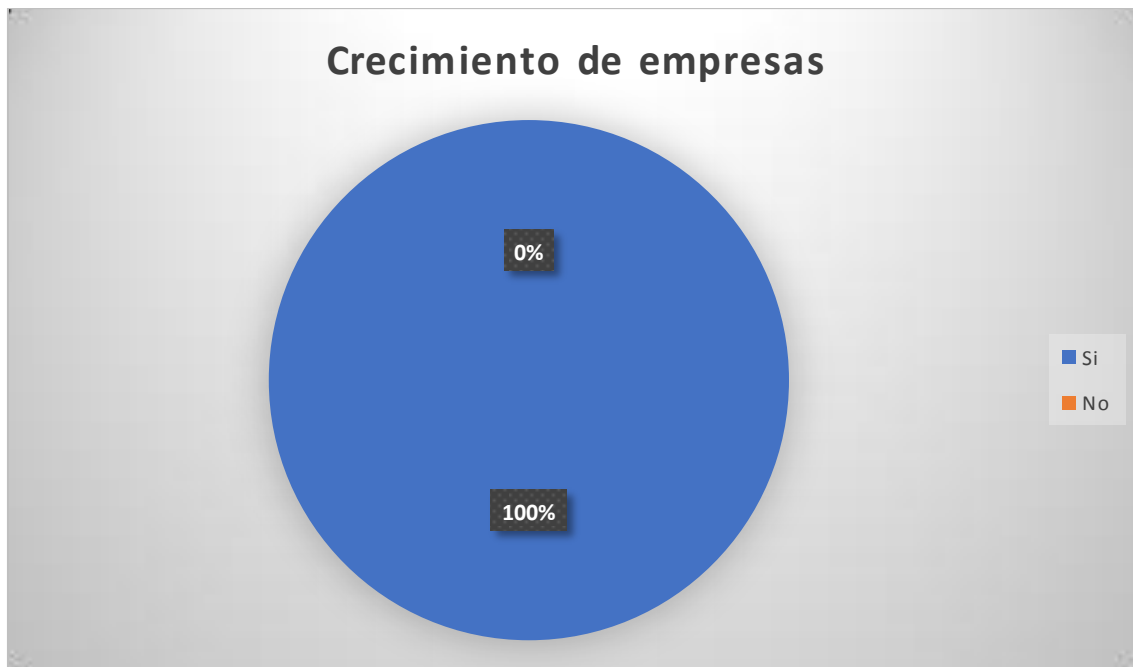


Figura 8 ¿Considera usted que las fuentes de financiación ayudan al crecimiento de las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir?

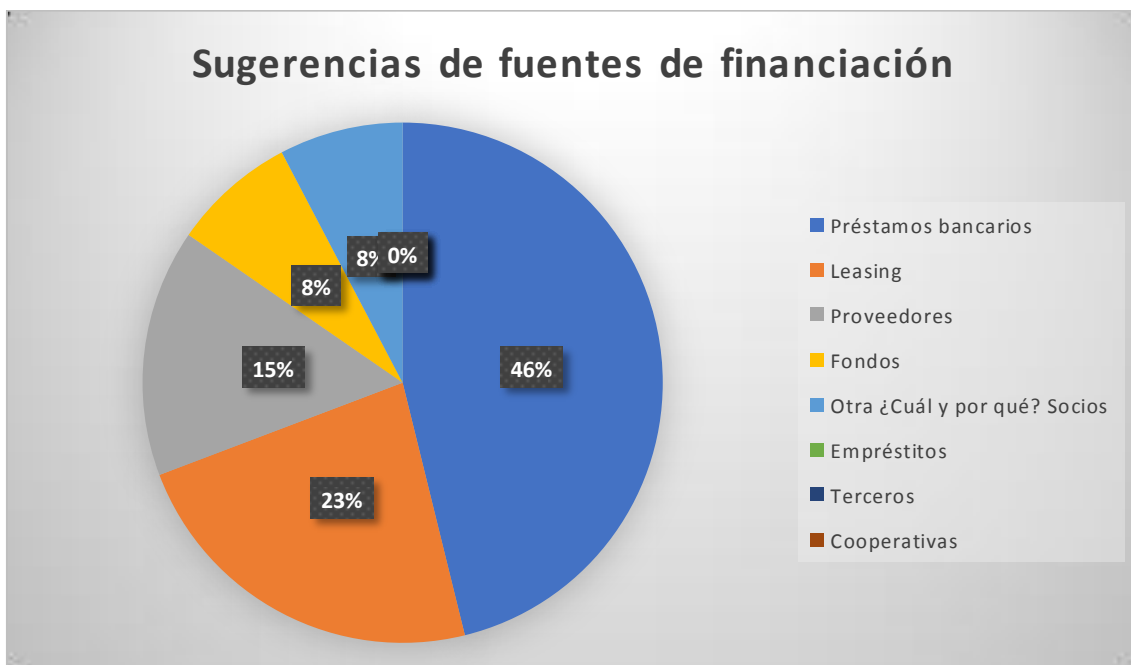
Según la gráfica de la pregunta No.2, el 100% de los profesionales entrevistados afirman que es necesario que las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir utilicen fuentes de financiación para contribuir con su crecimiento, debido a que las empresas se lucran de estos recursos ajenos a fin de lograr los objetivos organizacionales y aumentar su patrimonio, según lo menciona David López Cobia, Las fuentes de financiación serán las vías que utilice la empresa para conseguir fondos. Para que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir, sus bienes y derechos, serán necesario unos recursos financieros. Este tipo de recursos se encontrarán en el patrimonio neto y el pasivo. Otra de las finalidades de las fuentes de

financiación será conseguir los fondos necesarios para lograr las inversiones más rentables para la empresa. (Economipedia, 2017);

Para que las empresas tengan cierto crecimiento es fundamental contar con una fuente de financiación a fin de llevar a cabo un aumento de productividad, desarrollo tecnológico e innovación,

Según lo menciona colegio de contadores públicos de México, Todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales (Hsbc, s.f.).

### 9.3 Sugerencias de fuentes de financiación



*Figura 9 ¿Qué fuentes financiación sugiere a las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir?*

Según la gráfica de la pregunta No.3, el 46% de los entrevistados sugiere que la fuente de financiación más viable en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son préstamos bancarios, mientras el 23% es leasing, el 15% con proveedores y el 8% restante a socios y fondos, en el momento de utilizar fuentes de financiación por el acceso y garantías acuden a los préstamos bancarios ya que son entidades reguladas por la superintendencia financiera y manejo se acomoda a la organización,

Según lo menciona Gestipolis, Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento (Gestipolis, 2014);

Por otra parte el leasing puede llegar a hacer una fuente de financiación a largo plazo efectiva debido a que tiene ciertos beneficios en compra de maquinarias, inmuebles o vehículos, lo cual hace que el empresario tenga una gran alternativa para adquirir dichos bienes,

Como lo señala el informe del área de estudios económicos y estadísticas de la Asbanc, "A diferencia de las grandes empresas, que cuentan con financiamiento de mediano plazo ya sea bancario, de proveedores o vía mercado de capitales; las pequeñas y medianas empresas tienen un acceso más restringido. Por ello, el leasing permite acceder a bienes productivos con un alto impacto para el crecimiento de estas empresas, que sería incluso más relevante que un incentivo tributario" (Gestión, 2014);

Y por último las empresas de producción y comercialización de prendas de vestir también pueden optar por financiarse por proveedores ya que se logra obtener descuentos comerciales por pronto pago,

Según estudio realizado por la firma de oportunidad estratégica asesor, se calcula que el crédito interempresarial (otorgado por proveedores a sus clientes) representa el 25% del financiamiento externo de las compañías en Colombia (Portafolio, 2018).

#### 9.4 Ventaja de una fuente de financiación

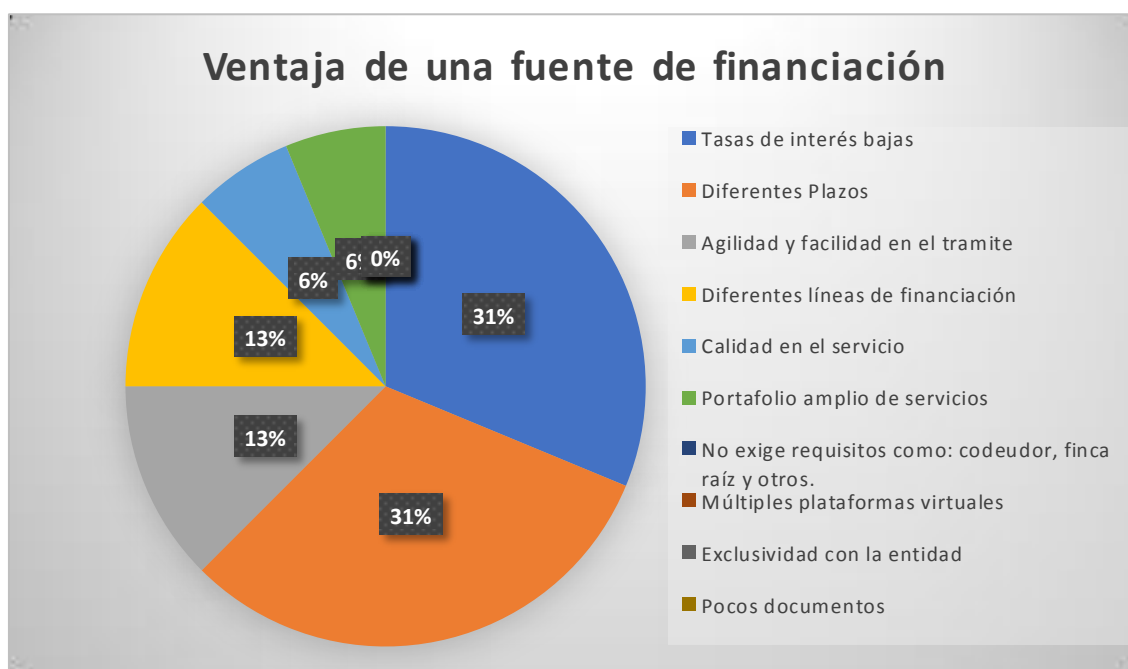


Figura 10 ¿Cuál es la ventaja que usted percibe más importante en una fuente de financiación?

Según la gráfica de la pregunta No.4, el 31% de los entrevistados afirma que las ventajas más favorables para una fuente de financiación en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son diferentes plazos y tasas de interés bajas, mientras el 13% es diferentes

líneas de financiación y agilidad en el trámite, por último el 8% restante portafolio amplio de servicios y calidad en el servicio,

El alto costo que las empresas realizan al pagar tasas de interés impide en gran proporción cierto crecimiento debido a que por el pago de dicho interés se puede manipular el dinero para aumentar la producción y mejorar las ventas, de tal manera que hoy en día los empresarios pueden negociar sus tasas debido a que la demanda de fuentes de financiación cada vez es más frecuente,

Como lo menciona Enrique Núñez Montenegro, Las garantías que ofrece la empresa para respaldar un crédito bancario también influyen en las tasas de interés, tanto como el nivel de operaciones que tenga esa empresa con el banco. A mayor riesgo o exposición, el banco aplicará una tasa de interés mayor (FundaPymes, 2017);

En la actualidad los empresarios requieren de cierta agilidad en los desembolsos de sus fuentes de financiación ya que por lo general tienen destinados esos recursos para sus pagos,

Como lo menciona Juan Bernal, Al cliente hay que ofrecerle la mayor conveniencia posible. Cada día dispone de menos tiempo para vueltas y trámites operativos (Samuel Diaz, S.F);

Por último los empresarios se sienten a gusto con un buen servicio al cliente al momento de adquirir una fuente de financiación ya que un buen servicio motiva a los clientes,

Según John Tschohl, autoridad mundial en estrategias de servicio al cliente, fundador y presidente de Service Quality Institute, quien estuvo esta semana en el país como ponente principal en el ‘I Seminario Internacional en Calidad del Servicio al Cliente’, realizado en Bogotá, “no tener una excelente atención al cliente es salir del negocio. Por el contrario, tenerla es la herramienta más poderosa y menos costosa para alcanzar el éxito” (Portafolio, 2014).

### 9.5 Desventaja de una fuente de financiación

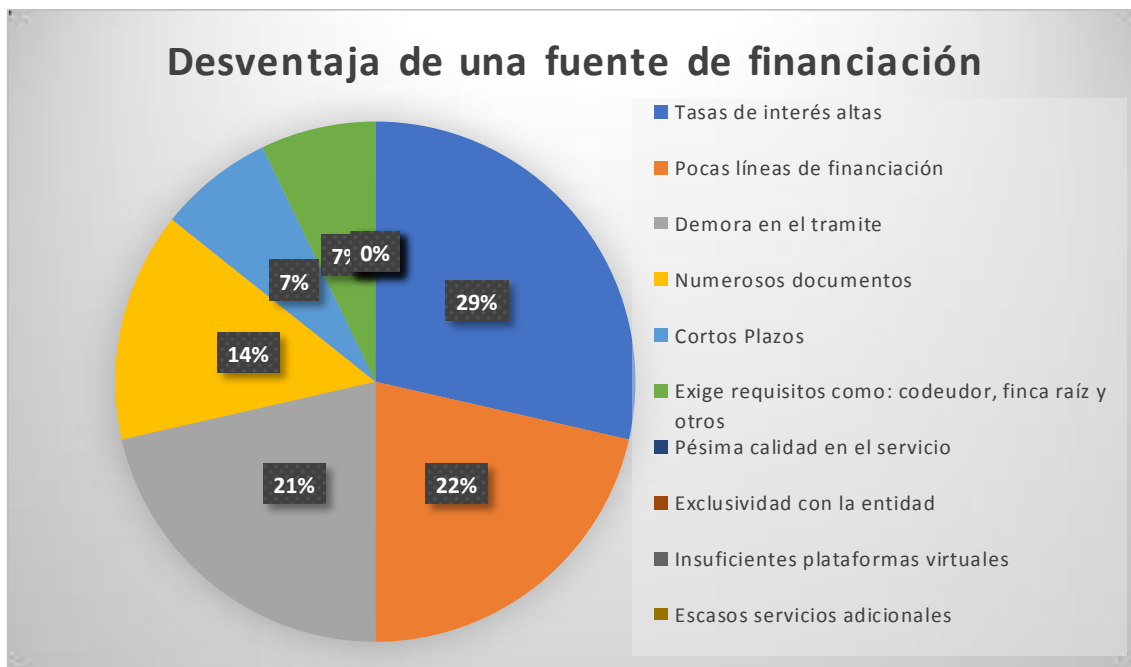


Figura 11 ¿Cuál es la desventaja que usted percibe mas importante en una fuente de financiación?

Según la gráfica de la pregunta No.5, el 29% de los entrevistados afirma que las desventajas que implica a una fuente de financiación en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son tasas de interés altas, mientras el 22% es pocas líneas de financiación y demora en el trámite, el 14% numerosos documentos y por último el 7% cortos plazos y exige requisitos como codeudor, finca raíz y otros,

Es evidente que las tasas de interés altas causan cierto impacto en las organizaciones debido a que los empresarios dejan de tener una utilidad más alta para así poder pagar el manejo de sus fuentes de financiación,

Como lo menciona Joseph Nicholson, Los cambios en las tasas de interés tienen un efecto gradual en la economía a través del tiempo. Los tipos de empresas más afectadas de inmediato son aquellas que requieren préstamos frecuentes. Dado que las empresas se ven obligadas a renegociar los términos de sus préstamos, aumentan sus costos fijos. El efecto final sobre el negocio será determinado por su poder de fijación de precios, si puede pasar estos costos a los consumidores o se ve obligado a absorberlos. Por desgracia, muchas de estas empresas intensivas en capital tienen menor elasticidad de los precios y son menos capaces de compensar el aumento de los costos de endeudamiento con precios más altos (Cuidatudinerio, 2018);

Una de las alternativas que más se resaltó en esta pregunta es la demora el trámite el cual señalan los profesionales que es fundamental para adquirir una fuente de financiación, aunque hoy en día en Colombia la agilidad en el trámite cada vez es más eficaz lo cual hace que las empresas obtengan el beneficio de recibir su dinero rápido,

Como lo menciona Portafolio, gracias a los ajustes del Banco de la República en su tasa de interés, que se ubica en 4,5%, poco a poco el consumo de los hogares colombianos se empieza a reactivar así lo indica el más reciente informe sobre desembolsos y aprobaciones de crédito, realizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, que señala que durante el mes de noviembre del año pasado las entidades financieras entregaron un total de \$1,76 billones en créditos de libre inversión, equivalentes a más de 110.000 desembolsos (Portafolio, 2018);

Por último cabe resaltar que los numerosos documentos que las empresas deben presentar para solicitar una fuente de financiación se ha vuelto más complejo ya que es un proceso muy extenso y las organizaciones optan por no tomar dichas fuentes de financiación;

Como lo menciona CincoDias, Hace casi cinco años, en el 2010, se aprobó una nueva legislación de prevención de blanqueo de capitales. El objetivo final de la Ley 10/2010 es proteger la integridad del sistema financiero a través de la prevención de estas prácticas ilegales, pero con ella se ampliaron no sólo los controles sobre transferencias o movimientos en efectivo sino también la obligatoriedad de información del cliente con la entidad financiera (CincoDias, 2015).

### **9.6 Fuentes de financiación no utilizables**

*Figura 12 ¿Que fuentes de financiación no deben utilizar las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir? ¿Y por qué?*

Los profesionales que realizaron la entrevista dieron a conocer las fuentes pocos favorables para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, como primera medida se refleja el alto impacto que causan lo terceros que facilitan fuentes de financiación ya que sus altos manejos en su tasa de interés puede llegar al límite de usura a tal punto de que los empresarios no puedan responder por la deuda como lo menciona Bertha Romero, La modalidad de solicitar préstamos a prestamistas informales o “chulqueros” es muy usada en el país por personas que necesitan dinero de forma urgente y deciden no acudir a una institución financiera por todos los requisitos que pueden dificultar el acceso al crédito. Existen circunstancias en las que por cubrir una necesidad urgente e inmediata, las personas no cuentan con el dinero necesario y evitan trámites en entidades financieras, por lo que buscan la forma de obtener ese dinero fácil a través de prestamistas informales quienes practican este tipo de crédito lo hacen en forma directa o a través de intermediarios, casi siempre

con la contra entrega de letras, pagarés, escrituras, cheques posfechados, prendas y bienes para garantizar el pago del capital e intereses (TusFinanzas, 2015); como segunda medida los profesionales afirman que utilizar las cooperativas como fuente de financiación no es viable puesto que estas entidades se enfocan en desembolsar cantidades de dinero bajas y con tasas de interés altas, aunque la actualidad en las cooperativas es muy diferente según el punto de vista de los investigadores las cooperativas pueden llegar a beneficiar en gran medida a las empresas cuando se trata de montos bajos, como lo menciona Finanzas Personales, Pero si lo que quiere es adquirir lo que se conoce como un crédito, o un préstamo de valores no muy altos, las cooperativas le brindan una opción que le resulta mucho más económica en cuanto a tasas de interés, que puede estar desde un poco más del 19% (FinanzasPersonales, 2018); por último los préstamos bancarios no son de preferencia por algunos profesionales ya que afirman que la mayoría de estas fuentes de financiación aumentan la capacidad de endeudamiento de las empresas y sus altos manejos pueden llegar a afectar en los costos de los productos, nuestra posición como administradores de empresas nos permite incentivar a los empresarios a utilizar préstamos bancarios ya que el uso de esta herramienta financiera ayuda a crecer en un alto grado a las empresas, como lo menciona William Shelton, Los créditos empresariales son herramientas de apoyo financiero que facilitan la obtención de recursos para potenciar el crecimiento de la compañía en pro del desarrollo del negocio; “Son instrumentos financieros que le permiten al sector empresarial y pyme encontrar la liquidez necesaria para continuar con la operación diaria de su negocio”, señaló el ejecutivo (FinanzasPersonales, S.F.).

### 9.7 Rubros para utilizar una fuente de financiación



Figura 13 ¿Para qué rubros usted considera las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir debe utilizar fuentes de financiación?

Según la gráfica de la pregunta No.7, el 34% de los entrevistados afirma que el rubro al cual se debe utilizar una fuente de financiación en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son compra de maquinaria, mientras el 18% es provisión de repuestos, provisión de materias primas e investigación y desarrollo, por último el 6% contratación de asesoría o consultoría profesional y publicidad y mercadeo,

La compra de maquinaria en las empresas de producción y comercialización es muy importante para agilizar sus procesos ya que al tener maquinaria propia las empresas están agilizando tiempos y disminuyendo costos,

Según se menciona en el artículo connectamericas, es posible que una empresa tenga que financiar la compra de nuevos equipos para ingresar a mercados nuevos o para incrementar la

producción. Generalmente este tipo de inversión se hace con un horizonte a largo plazo (Connectamericas, sin fecha);

Utilizar fuentes de financiación para investigación y desarrollo puede llegar a hacer una ventaja competitiva para la empresa ya que se puede generar un valor agregado a los productos que venden las empresas de producción y comercialización de prendas de vestir, como lo menciona Clara Pardo, las inversiones en actividades de investigación y desarrollo (I&D) son fundamentales para los sectores productivos de los países en la medida que disminuirán a futuro los requerimientos de capital, los costos de operación y la generación de productos innovadores y acordes a los requerimientos de mercado, en la medida que también se mejora en productividad, se reducen recursos y problemas ambientales, lo cual le ayudará a las empresas ser más eficientes y económicamente viables incrementando el aparato productivo de los países (Portafolio, 2018).

### 9.8 Rubros que no se deben utilizar en una fuente de financiación



*Figura 14* ¿Para qué rubros usted considera las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir no deben utilizar fuentes de financiación?

Según la gráfica de la pregunta No.8, el 28% de los entrevistados afirma que el rubro al cual no se debe utilizar una fuente de financiación en las empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir son para pago de nómina, mientras el 22% es contratación profesional y publicidad y mercadeo, el 17% pago a proveedores, por último el 11% provisión de repuestos,

Para que una empresa utilice una fuente de financiación al pago de su nómina es por la misma no está generando fluidez de dinero lo cual conlleva a que el punto de equilibrio no se desarrolla adecuadamente esto puede generar un impacto en la organización desfavorable, además la contratación para asesoría o consultoría profesional no es la adecuada para invertir, ya que el cobro por su prestación es relativamente alto y las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir no tienen la capacidad para suplir esta inversión además estas empresas requieren de pocos departamentos por lo tanto es muy difícil que el profesional nos entregue un resultado eficiente; por último los profesionales resaltan que la provisión de repuestos no es el rubro adecuado para invertir debido a que las empresas pueden realizar dicha inversión en el momento en que se requiera es decir este dinero se puede utilizar en la operación mas no en la prevención.

## **9.9 Análisis**

En este capítulo se puede encontrar un escenario en el cual los profesionales proponen las mejores opciones de fuentes de financiación para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, de tal manera aseguran que si es necesaria la utilización de una fuente de financiación ya que las empresas siempre requieren la utilización de recursos para apalancarse financieramente; por otra parte el acceso a fuentes de financiación externas aumentan el crecimiento de las empresas debido a que obtienen dichas sumas de dinero para utilizarlas en desarrollar sus objetivos organizacionales, la fuente de

financiación que sugieren los profesionales es la utilización de préstamos bancarios ya que es la más adecuada a la estructura de una organización gracias a que se compone de capital e intereses y a su vez son entidades reguladas por la superintendencia financiera; los rubros que se deben invertir una fuente de financiación es el de compra a maquinaria ya que las empresas de producción requieren de dichas máquinas para agilizar sus procesos siendo competitivas en el mercado y esta maquinaria pueden llegar a tener un valor alto para su compra; y por último los profesionales recomiendan no utilizar fuentes de financiación para pago de nómina pues observan que las empresas deben tener la capacidad de generar el pago de sus empleados mes a mes y que si no es así hay que tener mucho cuidado ya que hay algo dentro de la organización que no se está manejando adecuadamente.

### Capítulo 3

#### **10 . Definir las fuentes de financiación más adecuadas para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir.**

El presente capítulo se realizó con información real que suministraron los empresarios, profesionales y teoría, por medio de un cuadro comparativo donde se evidencie los puntos de vista y la fuente de financiación más adecuada para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, de tal manera comparando estos tres puntos de vista los investigadores realizan una conclusión respecto al tema que más valor tuvo en la investigación.

Los temas que se tratan en este capítulo se basan principalmente en fuentes de financiación y son fuentes de financiación más utilizadas, ventajas de una fuente de financiación, desventajas de una fuente de financiación y por último fuentes de financiación no utilizables.

El objetivo de este capítulo es definir la fuente de financiación más adecuada para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga a fin de que la mismas tenga cierto conocimiento en el momento de financiarse y así tomar una decisión que sea favorable para la empresa en un futuro.

Tabla 2 *Fuentes de financiación más utilizadas*

<b>Fuentes De Financiación Más Utilizadas</b>		
<b>Empresarios</b>	<b>Profesionales</b>	<b>Teoría</b>
Los empresarios que producen y comercializan prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, acuden a préstamos bancarios como fuente financiación ya que este tipo de fuente ofrece un portafolio de productos amplio, además se acomodan sus servicios según la necesidad de la empresa.	Las fuentes de financiación que los profesionales sugieren son los préstamos bancarios, por lo tanto estas entidades bancarias son reguladas por la superintendencia financiera y además tiene un sistema que permite al empresario hacer abonos a capital e intereses lo cual hace que sea una balanza equilibrada para la economía de la organización.	Préstamos bancarios: En un préstamo bancario la empresa recibe del banco la cantidad solicitada de forma inmediata, por ello debe pagar intereses por la totalidad de los fondos recibidos.

En los tres escenarios se puede observar que la fuente de financiación por el cual se debe acudir en las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga es préstamos bancarios por motivo de que ofrecen mejores alternativas para las empresas como lo son tasas, plazos y garantía ante cualquier evento fortuito, a su vez contribuye con el crecimiento del patrimonio.

Tabla 3 *Ventajas de una fuente de financiación*

<b>Ventajas de fuentes de financiación</b>		
<b>Empresarios</b>	<b>Profesionales</b>	<b>Teoría</b>
Los empresarios que producen y comercializan prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, en el momento de tomar una fuente de financiación procuran que una de las ventajas que ofrecen dichas fuentes es la de diferentes plazos, debido a que los empresarios pueden escoger el tiempo que se acomode a las necesidades de la empresa	Las ventajas que sugieren los profesionales en el momento de optar un empresario por adquirir una fuente de financiación es la de tasas de interés bajas, por tal motivo recomiendan que antes de tomar una fuente de financiación logre negociar una tasa de interés que se adapte a la empresa; Por otra parte una de la ventaja que sugieren los profesionales es la de diferentes plazos debido a que la empresa puede escoger su tiempo, aunque advierten que entre mayor sea el plazo más intereses tendrán que pagar.	A corto plazo: Está formada por los recursos que provienen de proveedores, préstamos y créditos bancarios que hay que la empresa tiene que devolver en menos de un año.  A largo plazo: son fuentes de financiación a largo plazo los préstamos, empréstitos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, que la empresa tiene que devolver en un plazo superior a un año.

En los tres escenarios se puede observar que la ventaja más relevante para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga en una fuente de financiación son los diferentes plazos puesto que la capacidad de pago de dichas empresas puede variar según su modelo de negocio, además los investigadores sugieren que las tasas de interés bajas también son importantes para el desarrollo de las empresas ya que en muchas ocasiones el monto de dichas fuentes de financiación puede aumentar el pago de interés y el abono a capital del mismo.

Tabla 4 *Desventajas de una fuente de financiación*

<b>Desventajas de fuentes de financiación</b>		
<b>Empresarios</b>	<b>Profesionales</b>	<b>Teoría</b>
Los empresarios que producen y comercializan prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, en el momento de tomar una fuente de financiación evitan que una de las desventajas que ofrecen dichas fuentes sea la de tasas de interés altas, en efecto el precio de los productos en el mercado aumente, lo cual hace que el consumidor final se vea afectado.	Las desventajas que se deben tener en cuenta según los profesionales en el momento de tomar una fuente de financiación es la de tasas de interés altas ya que el manejo puede causar cierto impacto negativo en la organización ya sean en costos y ventas.	Las fuentes de financiación serán las vías que utilice la empresa para conseguir fondos. Para que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir, sus bienes y derechos, serán necesario unos recursos financieros. Este tipo de recursos se encontrarán en el patrimonio neto y el pasivo.

En los tres escenarios se puede observar que la desventaja más relevante para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga en una fuente de financiación son las de tasas de interés altas, esto quiere decir que dichas tasas pueden afectar el proceso de producción y comercialización y reducir las ganancias.

Tabla 5 *Fuentes de financiación no utilizables*

<b>Fuentes de financiación que no se deben utilizar</b>		
<b>Empresarios</b>	<b>Profesionales</b>	<b>Teoría</b>
Los empresarios que producen y comercializan prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, prefieren no acudir como fuente de financiación a un tercero por sus altas tasas de usura en el interés, no obstante algunos de los empresarios manifestaron que alguna vez han utilizado este tipo de fuente por necesidad.	Las fuentes de financiación que no se deben utilizar según los profesionales son terceros debido a que su informalidad no es la mejor opción para la empresa y a su vez pueden causar cierto impacto negativo por sus altas tasas de interés.	Ajena: Está formada por el conjunto de recursos externos que generan una deuda u obligación para la empresa. Estos recursos provienen de acreedores e instituciones financieras, a corto y a largo plazo, son, por tanto, recursos que deben ser devueltos en un período más o menos largo.

En los tres escenarios se puede observar que la fuente de financiación que no se debe acudir en las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga es terceros por motivo de que sus intereses son elevados y no regulados por ninguna entidad gubernamental, a tal punto de que los empresarios no puedan responder por la deuda.

### 10.1 Análisis

Finalmente, se describen las diferentes fuentes de financiación de acuerdo a necesidades específicas de empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir, teniendo en cuenta las diferentes instituciones oferentes de fuentes de financiación, todo lo anterior desde la perspectiva de los investigadores teniendo en cuenta los resultados de la investigación y el contraste con la teoría.

**10.1.1 Cooperativas.** Según los datos recolectados se logró definir que las cooperativas son una de las fuentes de financiación más adecuadas para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir por que dicha fuente de financiación tiene un segmento especializado en desembolsar montos de dinero de baja cuantía, por lo tanto la ventaja que se resalta en esta fuente es que la gran mayoría de empresas pueden aplicar gracias a que no exigen ingresos altos a los empresarios, aunque esta fuente de financiación tiene una desventaja como lo es altas tasas de interés, debido a que se enfocan principalmente en personas que tengan ingresos muy bajos; el rubro que se recomienda utilizar para este tipo de fuente de financiación sea en el momento que se presente una necesidad y que su valor sea de baja cuantía.

**10.1.2 Bancos.** Otra fuente de financiación que se definió en la investigación para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga, son los préstamos bancarios debido a que los montos son de alto valor lo cual se acomoda a la capacidad de endeudamiento que tenga la empresa, es decir según sus estados financieros y además miden los ingresos que la empresa ha recibido durante los últimos meses, la ventaja que se observa es que las empresas de producción y comercialización lo utilicen para tiempos específicos como lo son temporadas donde sus ventas son significativamente altas lo cual el tiempo del plazo deberá ser inferior a 12 meses, mientras que si el dinero que se necesita es para mantener la operación de la empresa su tiempo de plazo deberá ser mayor a 12 meses, el rubro que se recomienda invertir el dinero es para pago a proveedores puesto que se pueden negociar precios y la utilidad del producto será mayor.

**10.1.3 Leasing.** Por último la fuente de financiación que se definió para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga,

es el leasing ya que es una fuente de financiación a medio y largo plazo que permite a la empresa disponer de bienes por medio de un contrato de arrendamiento con opción de compra, el rubro que se estableció es la de compra de equipo y maquinaria, una de las ventajas que ofrece el leasing es que se puede financiar en un 100% y además tiene ciertos beneficios al no ofrecer garantías como hipoteca o prendas, una de las desventajas del leasing es que solo aplica para compra de maquinaria.

### **11. Conclusiones**

El punto de vista de los empresarios fue fundamental para la investigación debido a que se logró conocer el mundo de la industria de empresas productoras y comercializadoras de prendas de vestir, donde se resaltan diferentes campos de acción, en el cual dichas empresas compiten en un mercado de gran crecimiento, los empresarios optan por financiarse por medio de los préstamos bancarios y rechazan como fuente de financiación a terceros.

Es bueno que los empresarios trabajen de la mano con el contador que tiene la empresa ya que asesora en el momento de adquirir una fuente de financiación de tal manera, lo que se busca es tomar la mejor decisión financieramente posible y para ello la empresa debe analizar todas las alternativas que las entidades ofrecen cuando se trata de fuentes de financiación para garantizar un óptimo crecimiento organizacional.

Las fuentes de financiación más adecuadas para las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir en la ciudad de Bucaramanga según la comparación de teoría, empresarios y profesionales, los investigadores del proyecto a través de la recolección de datos concluyeron que se debe utilizar las fuentes de financiación según los diferentes escenarios, como primera medida se pueden utilizar cooperativas en el momento que se requiera un monto de

dinero bajo, como segunda medida se puede adquirir a préstamos bancarios cuando la empresa necesite cantidades considerables o superiores a diez millones de pesos y por último la utilización del leasing en el momento de requerir una compra de maquinaria.

### Referencias Bibliográficas

Banco mundial (2008), Colombia Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas (Pyme), Informe No. 41610-CO. Disponible en <http://siteresources.worldbank.org/COLUMBIAINSPANISHEXTN/Resources/financiamientobancariocompleto.pdf>

Biblioteca digital (2015), Fuentes de financiación para proyectos y empresas creativas. Cluster de industrias creativas y contenidos de Bogotá, Cámara de comercio de Bogotá, Bogotá

Bucaramanga (2016). Ciudad de los parques, Colombia aprende, la red del conocimiento

Cámara de Comercio de Bucaramanga, Bucaramanga 2017

CincoDias (2015), ¿Por qué mi banco me pide información personal?, sin ciudad

Concejo de Bucaramanga (2016), Plan de Desarrollo de Bucaramanga, Bucaramanga

Connectamericas (sin año), Artículo ¿En qué casos conviene solicitar un préstamo?, sin ciudad

Cruz (2009), Estudio de las fuentes de financiación de la investigación, Universidad Carlos III de Madrid, Madrid

Cuidatudinerero (2018), ¿Cómo afectan las tasas de interés altas a los negocios?, Sección Créditos, Opinión Joseph Nicholson, sin ciudad

Díaz (2015). El dinero está en la bolsa, opinión revista dinero

Dinero (2018), Cómo Meghan Markle está sirviendo de impulso para la industria de la moda, industria, sin ciudad

Economipedia (2017), Artículo Fuente de financiación Por David López Cabia, sin ciudad

Economipedia, (2010) Fuentes de financiación, plataforma de facilitación de la economía

El cronista (2017), Créditos para pymes: las líneas que ofrece la banca pública y privada, opinión Santiago lilo

El país (2017), ¿En qué te afecta la subida de las tasas de interés?, opinión Sofia Macías, México

El Tiempo (2016). Repuntan las ventas de ropa nacional, El Tiempo Casa Editorial, no tiene ciudad

Finanzas personales (s.f), Es mejor ¿Leasing o crédito?

Finanzas personales (s.f), ¿Qué crédito es más conveniente para el crecimiento de su empresa?, Opinión William Shelton

FinanzasPersonales (2018), Cooperativas o bancos, ¿cuándo conviene cuál?, sin ciudad

Forbes (2015), Pymes: ¿Qué debes considerar para usar un financiamiento?, Portada/Emprendedores, Ciudad de México

FundaPymes (2017), Plazos de financiamiento y Tasas de Interés bancarias, opinión Enrique Núñez Montenegro, sin ciudad

García, (2016), Deudores bancarios empiezan a 'colgarse' con sus obligaciones, editorial el tiempo, sin ciudad

Gerencie (2017), fuentes de capital de trabajo, sin ciudad

Gestión (2014), Pymes usan el leasing como principal fuente de financiamiento de mediano plazo, informe del área de estudios económicos y estadísticas de la Asbanc, sin ciudad

Gestiopolis (2014), Fuentes de financiamiento para las empresas, sin ciudad

HSBC (Sin año), Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento, opinión colegio de contadores públicos de México, ciudad de México

IMEBU & CDE (2010), Industria de las confecciones su visualización internacional, no aparece editorial, Bucaramanga

La republica (2015), Abono a capital, la opción más rápida para salir de las deudas financieras, opinión Daliana Garzón, sin ciudad

Lopera, Vélez & Ocampos (2014), Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia, Revista virtual de estudiantes de contaduría pública, Universidad de Antioquia. Disponible en <https://aprendeonline.udea.edu.co/revistas/index.php/adversia/article/viewFile/20900/17492>

Melgarejo (2016), La mipymes impulsan la generación de empleo en Colombia, revista Dinero, sin ciudad

Miranda s.f, capitulo doce; fuentes de financiación, documentslide

Pérez Porto y Gardey. (2010). Actualizado: 2013. Definiciones

Pérez, (2015), Caracterización de las fuentes de financiación para el sector turismo en Santander (Colombia), universidad el externo de Colombia, municipio de Socorro

Portafolio (2014), Un buen servicio al cliente, base del éxito comercial, opinión John Tschohl, autoridad mundial en estrategias de servicio al cliente, fundador y presidente de Service Quality Institute, Bogotá

Portafolio (2016), Aumentan opciones de crédito para las Pymes, sin ciudad

Portafolio (2018), La importancia de invertir en investigación en el sector real de la economía, opinión de Clara Pardo, sin ciudad

Portafolio (2018), Los cinco bancos que más crecen en créditos de libre inversión, Sección Finanzas, sin ciudad

Portafolio (2018), Proveedores aportan el 25% del financiamiento a empresas en el país, sin ciudad

Portafolio, (2007), Fuentes de financiación a su alcance, editorial el portafolio, sin ciudad

Rapicredit (2017), Los préstamos informales gota a gota en Colombia, opinión por Angelica Rangel, sin ciudad

Salgado (2012), Hábitos de consumo en Colombia, sura blog, sin ciudad.

Samuel Diaz (sin año), Todos los beneficios para el cliente, opinión Juan Bernal, sin ciudad

TusFinanzas (2015), Los riesgos de acudir a prestamistas informales, opinión Berta Romero, sin ciudad

## Apéndices

### Apéndice A Encuesta Fuentes de Financiación Empresarios



Evaluación de Fuentes de Financiación para Empresas

Dedicadas a la Producción y Comercialización de Prendas de Vestir en la Ciudad de  
Bucaramanga.

Emerson Arley Ramírez Quiñonez y Jonathan Alexander Lozada Rueda

#### Objetivo:

Conocer la situación actual de 6 empresas respecto a las fuentes de financiación

Ha realizado préstamos para capital de trabajo

1. Que lo motivo a utilizar una fuente de financiación
  - a) Compra de equipos y maquinaria
  - b) Contratación asesoría o consultorías de profesionales
  - c) provisión de materias primas.
  - d) Provisión de repuestos, materiales necesarios para el proceso de producción
  - e) Pago de nomina

- f) Pago a proveedores
- g) Publicidad y mercadeo
- h) Investigación y desarrollo

2. Cuáles de las siguientes fuentes de financiación usted más utiliza y por qué?

- a) Préstamos bancarios
- b) Empréstitos
- c) Leasing
- d) Renting
- e) Cooperativas
- f) Fondos
- g) Terceros
- h) Proveedores
- i) Otra: \_\_\_\_\_

3. Cuales ventajas le ofrece su fuente de financiación

- a) Pocos documentos
- b) Calidad en el servicio
- c) Agilidad y facilidad en el tramite
- d) Exclusividad con la entidad
- e) Múltiples plataformas virtuales
- f) Tasas de interés bajas
- g) Diferentes líneas de financiación
- h) Diferentes Plazos
- i) No exige requisitos como: codeudor, finca raíz y otros.
- j) Portafolio amplio de servicios
- k) Otras? Cuales?

4. Cuales desventajas tiene su fuente de financiación

- a) Numerosos documentos
- b) Pésima calidad en el servicio
- c) Demora en el tramite
- d) Exclusividad con la entidad
- e) Insuficientes plataformas virtuales
- f) Tasas de interés altas
- g) Pocas líneas de financiación
- h) Cortos Plazos

- i) Exige requisitos como: codeudor, finca raíz y otros.
- j) Escasos servicios adicionales
- k) Otras? Cuales?

5. Cuales fuentes de financiación no utiliza y por qué?

- a) Préstamos bancarios
- b) Empréstitos
- c) Leasing
- d) Renting
- e) Cooperativas
- f) Fondos
- g) Terceros
- h) proveedores
- i) Otra: \_\_\_\_\_

Observaciones: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

6. Cual fuente de financiación le gustaría escoger y porque?

- a) Préstamos bancarios
- b) Empréstitos
- c) Leasing
- d) Renting
- e) Cooperativas
- f) Fondos
- g) Terceros
- h) proveedores
- i) Otra: \_\_\_\_\_

Observaciones

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

7. Por qué no ha tomado dicha fuente de financiación?

---

---

---

**Apéndice B** Encuesta Fuentes de Financiación Profesionales



Evaluación de Fuentes de Financiación para Empresas

Dedicadas a la Producción y Comercialización de Prendas de Vestir en la Ciudad de  
Bucaramanga.

Emerson Arley Ramírez Quiñonez y Jonathan Alexander Lozada Rueda

**Objetivo:**

Establecer las fuentes de financiación para empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir

1. ¿Cree usted que es necesario que las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir utilicen fuentes de financiación?

- a) Si
- b) No

¿Por qué?

---

---

---

---

---

---

2. ¿Considera usted que las fuentes de financiación ayudan al crecimiento de las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir?

- a) Si
- b) No

¿Por qué?

---

---

---

3. ¿Qué fuentes financiación sugiere a las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir?

- j) Préstamos bancarios
- k) Empréstitos
- l) Leasing
- m) Renting
- n) Cooperativas
- o) Fondos
- p) Terceros
- q) Proveedores
- r) Otra ¿Cuál y por qué? \_\_\_\_\_

4. ¿Cuál es la ventaja que usted percibe más importante en una fuente de financiación?

- a) Pocos documentos
- b) Calidad en el servicio
- c) Agilidad y facilidad en el trámite
- d) Exclusividad con la entidad

- e) Múltiples plataformas virtuales
- f) Tasas de interés bajas
- g) Diferentes líneas de financiación
- h) Diferentes Plazos
- i) No exige requisitos como: codeudor, finca raíz y otros.
- j) Portafolio amplio de servicios

5. ¿Cuál es la desventaja que usted percibe mas importante en una fuente de financiación?

- l) Numerosos documentos
- m) Pésima calidad en el servicio
- n) Demora en el tramite
- o) Exclusividad con la entidad
- p) Insuficientes plataformas virtuales
- q) Tasas de interés altas
- r) Pocas líneas de financiación
- s) Cortos Plazos
- t) Exige requisitos como: codeudor, finca raíz y otros.
- u) Escasos servicios adicionales
- v) ¿Otras? Cuáles y por qué?

-----  
-----

6. Que fuentes de financiación no deben utilizar las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir? ¿Y por qué?

-----  
-----  
-----  
-----  
-----

7. ¿Para qué rubros usted considera las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir debe utilizar fuentes de financiación?

- i) Compra de equipos y maquinaria

- j) Contratación asesoría o consultorías de profesionales
- k) provisión de materias primas.
- l) Provisión de repuestos, materiales necesarios para el proceso de producción
- m) Pago de nomina
- n) Pago a proveedores
- o) Publicidad y mercadeo
- p) Investigación y desarrollo

¿Por

qué?

---

---

---

8. ¿Para qué rubros usted considera las empresas dedicadas a la producción y comercialización de prendas de vestir no deben utilizar fuentes de financiación?

- q) Compra de equipos y maquinaria
- r) Contratación asesoría o consultorías de profesionales
- s) provisión de materias primas.
- t) Provisión de repuestos, materiales necesarios para el proceso de producción
- u) Pago de nomina
- v) Pago a proveedores
- w) Publicidad y mercadeo
- x) Investigación y desarrollo

¿Por qué?

---

---

---

---