

**Análisis de Adopción de Modelos de Financiación Alternativos Dirigidos a los  
Micronegocios de la Ciudad de Pasto**

Iván Darío Delgado

Maestría en Administración de Organizaciones

Asesor

Hugo Ocampo Cárdenas

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios

San Juan de Pasto

2024

## **Dedicatoria**

Esta investigación está dedicada en primer lugar a Dios, fuente inagotable de sabiduría, fortaleza y amor. A él que ha sido mi refugio en momentos de duda y ha guiado cada uno de mis pasos.

A mi madre que con su amor incondicional me ha enseñado el verdadero significado de la perseverancia y esfuerzo, Sin su apoyo este logro no habría sido posible. A mi esposa y mi hijo quienes han sido mi mayor motivación. Sus palabras de apoyo, confianza y paciencia me han dado la fortaleza para seguir adelante en la materialización de mis objetivos.

## **Agradecimientos**

A todos los microempresarios quienes participaron en la presente investigación y que su retroalimentación permitió obtener información necesaria para el logro de los objetivos propuestos.

Al personal experto que se encuentra inmerso en los diferentes sectores económicos y que, desde su rol, tienen una visión amplia del ecosistema empresarial y financiero de la ciudad de Pasto.

A los docentes de la Universidad Nacional Abierta y a Distancia, quienes aportaron su conocimiento y experiencia en el desarrollo de cada uno de los cursos desarrollados en el programa de maestría.

Al profesor Hugo Ocampo Cárdenas, quien fue el director del presente trabajo de investigación, quien me acompañó durante este camino y en conjunto pudimos identificar un tema de gran interés para el tejido económico de la ciudad de Pasto.

## **Resumen**

En la presente investigación se realiza un análisis de la adopción de los modelos de financiación alternativos dirigidos a los micronegocios de la ciudad de San Juan de Pasto. Por lo que se realiza la contextualización sobre la financiación alternativa de capital, como lo es, el capital de riesgo (venture capital) y los inversionistas ángeles (Business Angels), así como también la financiación alternativa de deuda, por lo que se abordan conceptos como el crowdfunding, crowdlending, crowdfunding de recompensas y crowdfunding de donación. Se identifica las opciones de financiación que utilizan los microempresarios para sus micronegocios y las principales barreras de acceso que se tiene en la actualidad para acceder al sistema financiero tradicional. Por tal motivo, se emplea una investigación de tipo mixta con un enfoque descriptivo, en el que se da a conocer las principales variables que impactan la forma de financiarse por parte de los microempresarios de las ciudad de Pasto y se realiza una aproximación sobre lo modelos de financiación alternativa aptos para los micronegocios en la ciudad de Pasto.

### ***Palabras clave:***

Micronegocios, Crowdfundig, Capital de riesgo e Inversionistas ángeles

## **Abstract**

In this research, an analysis of the adoption of alternative financing models aimed at microbusinesses in the city of San Juan de Pasto is carried out. Therefore, the contextualization of alternative capital financing, such as venture capital and business angels, as well as alternative debt financing, is carried out, so concepts such as crowdfunding, crowdlending, reward crowdfunding and donation crowdfunding are addressed.

It identifies the financing options used by microentrepreneurs for their microbusinesses and the main barriers to access that are currently faced to access the traditional financial system. For this reason, a mixed research with a descriptive approach is used, in which the main variables that impact the way microentrepreneurs in the city of Pasto finance themselves are made known and an approximation is made on the alternative financing models suitable for microbusinesses in the city of Pasto.

### ***Keywords:***

Microbusinesses, Crowdfundig, Venture capital and Angel Investors.

## Tabla de Contenido

Antecedentes .....	13
Planteamiento del problema.....	38
Pregunta de investigación.....	39
Justificación .....	40
Objetivos .....	43
Objetivo general .....	43
Objetivos específicos.....	43
Marco referencial .....	44
Marco teórico .....	44
Micronegocios .....	44
La financiación alternativa .....	48
Las Fintech .....	48
Marco conceptual .....	51
Micronegocios: .....	51
Encuesta Emicron: .....	52
Financiación alternativa:.....	53
Fintech: .....	56
Marco legal.....	56
Marco espacial: .....	62

Marco temporal .....	66
Diseño metodológico .....	67
Tipo de investigación .....	68
Hipótesis.....	68
Variables.....	68
Dependientes .....	68
Independientes .....	69
Control	70
Población (Universo).....	70
Muestra.....	70
Método de investigación .....	71
Fuentes y técnicas para la recolección de información. ....	72
Fuentes primaria. ....	72
Fuentes secundarias .....	72
Técnicas para recolectar información.....	73
Tratamiento de la información. ....	73
Técnicas estadísticas.....	73
Presentación de los resultados.....	74
Género de los microempresarios de San Juan de Pasto.....	75
Rango de edad de los microempresarios .....	76

Micronegocios según actividad económica.....	78
Micronegocios con matrícula mercantil .....	79
Los retos que enfrentan los microempresarios en sus unidades productivas .....	80
Micronegocios que han solicitado financiación en el último año .....	82
Entidades a donde solicitan crédito los microempresarios .....	83
Conocimiento de la financiación alternativa de capital por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto .....	85
Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de capital por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto .....	86
Conocimiento de la financiación alternativa de deuda por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto.....	87
Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de deuda por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto .....	88
Disposición en la asesoría en los modelos de alternativos de financiación.....	89
Adopción de los modelos alternativos de financiación por parte de los microempresarios.....	91
El apoyo de las organizaciones publicas y privadas a los microempresarios de San Juan de Pasto	92
Alcance de la financiación alternativa para los micronegocios.....	93
Cronograma.....	96
Presupuesto .....	97

Conclusiones .....	98
Recomendaciones .....	100
Bibliografía .....	101
Anexo 1 .....	106
Anexo 2 .....	112

## Lista de Tablas

<b>Tabla 1</b> Referentes Bibliográficos.....	14
<b>Tabla 11</b> Marco legal .....	56
<b>Tabla 12</b> Género.....	75
<b>Tabla 13</b> Rango de Edad de los Microempresarios.....	77
<b>Tabla 14</b> Cantidad de Micronegocios que han solicitado financiación .....	82
<b>Tabla 15</b> Microempresarios según solicitud de crédito .....	84
<b>Tabla 16</b> Distribución de frecuencia en la disposición en asesoría en financiación alternativa .	90
Tabla 17 Presupuesto global del proyecto .....	97

## Lista de Figuras

<b>Figura 1</b> Stock de empresas de la jurisdicción por año.....	62
<b>Figura 2</b> Stock de empresas por tipo de organización jurídica .....	63
<b>Figura 3</b> Clasificación de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas .....	64
<b>Figura 4</b> Composición de las instituciones financieras.....	66
<b>Figura 5</b> Instrumento de aplicación Microempresarios de la ciudad de Pasto.....	75
<b>Figura 6</b> Género de los Microempresarios.....	76
<b>Figura 7</b> Rango de edad de los Microempresarios.....	77
<b>Figura 8</b> Micronegocio según tipo de actividad.....	79
<b>Figura 9</b> Micronegocio con matrícula mercantil.....	80
<b>Figura 10</b> Retos a los cuales se encuentran expuestos los microempresarios .....	81
<b>Figura 11</b> Retos a los cuales se encuentran expuestos los microempresarios según los expertos	82
<b>Figura 12</b> Micronegocios que han solicitado financiación en último año .....	83
<b>Figura 13</b> Entidades a las que solicitan crédito los microempresarios .....	84
<b>Figura 14</b> Conocimiento de la financiación alternativa de capital por parte de los microempresarios .....	85
<b>Figura 15</b> Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de capital .....	87
<b>Figura 16</b> Conocimiento de la financiación alternativa de deuda por parte de los microempresarios .....	88
<b>Figura 17</b> Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de deuda .....	89
<b>Figura 18</b> Disposición en asesoría en los diferentes modelos alternativos de financiación .....	90
<b>Figura 19</b> Correlación de variables.....	92
<b>Figura 20</b> Apoyo de las organizaciones públicas y privadas a los microempresarios .....	93

<b>Figura 21</b> Alcance de la financiación alternativa para los micronegocios .....	94
<b>Figura 22</b> Causa por la cual no se le permite el acceso a la financiación alternativa .....	95
<b>Figura 23</b> Cronograma de Actividades .....	96

## **Título**

Análisis de adopción de modelos de financiación alternativos dirigidos a los micronegocios de la ciudad de San Juan de Pasto.

## **Antecedentes**

Para la construcción de los antecedentes que permitan dar a conocer una síntesis conceptual al presente trabajo de investigación, se ha incurrido en la búsqueda de trabajos de grado a nivel de maestría y doctorado, así como también de artículos publicados en los diferentes repositorios de información académica a nivel internacional, nacional y local. Para ello, se tomó como referencia, las palabras clave; Micronegocios, fintech y financiación. Así las cosas, se muestra a continuación, una tabla en la que se da a conocer los detalles de las 30 referencias bibliográficas encontradas.

**Tabla 1***Referentes Bibliográficos*

Secuencia								
artículos/ trabajos investigación	Autor y año	Título	Objetivo	Tipo de investigación	Población sujeta	Instrumento utilizado	Resultados encontrados	Conclusiones
1	Alvarado K., Campodónico Durango, G. (2023).	Análisis de las Fintech y su contribución al desarrollo de las Pymes en Guayaquil – Ecuador	Analizar la contribución de las Fintech al desarrollo de las Pymes en Guayaquil – Ecuador,	Cuantitativa, diseño no experimental y aplicado de manera descriptiva inferencial.	374 pymes de la ciudad de Guayaquil.	Encuesta	Entre el 20% y el 30% de las Pymes encuestadas indican que el impacto que las Fintech les pueden generar, está en la facilidad del acceso a productos financieros, que les permitirán reducir sus costos.	La banca digital, facturación electrónica, soluciones y canales de pago, son los servicios que más utilizan las Pymes en la ciudad de Guayaquil.
2	Gómez, G., Navarro-Barranzuela A., y Marchena-Ojeda, L. M. (2022).	El crowdlending como alternativa de financiamiento para las mipymes del Perú	Establecer si las Mipymes de la región Piura están dispuestas a demandar financiamiento a	Cuantitativa descriptiva y longitudinal	382 Mipymes de Piura - Perú	Encuesta	67% de las mipymes consideran que si tendrían acceso a los créditos otorgados por estas plataformas	Las mipymes de Perú, están dispuestas a financiarse a través del modelo de crowdlending, ya que consideran que tienen tasas de interés,

			través del Crowdlending				comisiones bajas. Además, el acceso al crédito es rápido, eficiente y flexible	
3	Alvarado Laguna, E., Ortiz Rodríguez, J. & Morales Ramírez, D. (2018).	Factores que influyen en el emprendimiento de un micronegocio familiar en México	Conocer ¿Cuáles son los factores determinantes por los que se inicia un micronegocio familiar?	Cuantitativa, por medio de elección discreta binaria.	Encuesta Nacional de Micronegocios del 2012, (Instituto Nacional de Estadística y Geografía	Base de datos	El motivo principal por el que un micronegocio familiar inicia. Es el de mejorar y complementar los ingresos del hogar. El principal problema que enfrenta un micronegocio en México, son las bajas ventas, ocasionado por el interés de compra por parte de los clientes de productos importados a menor precio.	
4	Romero Borre, J., Gutiérrez Silva, J. M., Barrios Barrios, J. R., y Núñez Sarmiento, O. A. (2022).	Financiamiento a corto plazo de las micro y pequeñas empresas familiares del sector confección	Analizar las fuentes de financiamiento de corto plazo utilizadas por las micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla	Cuantitativa, descriptiva con un diseño de investigación experimental de campo y transversal	122 micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de la ciudad de Barranquilla Colombia.	Censo	El 51% de la población cesada manifestó el préstamo de terceros como alternativa de financiación de corto plazo. El 48% considera que los requisitos exigidos	Aproximadamente el 22% accede al crédito formal, debido a que no cumplen con los requerimientos establecidos por las instituciones financieras. Se considera necesario

		Colombia	Conocer el nivel y perfiles de alfabetización financiera de				por las entidades financieras son un criterio importante al momento de realizar una solicitud de crédito.	fomentar programas especializados que permitan dar a conocer otras fuentes de financiación disponibles.
5	Fernández Lopez,S.,Álvarez Espiño, M., Rey Ares, L., (2022)	La alfabetización financiera y las características sociodemográficas del emprendedor: un análisis de las empresas españolas.	los propietarios/gestores de MYPE españolas y relacionar dicho nivel con las características sociodemográficas de los mismos.	Cuantitativa descriptiva.	Cuantitativa descriptiva.	Encuesta	Los emprendedores en la mayoría de los contextos disponen de un nivel escaso de cultura y conocimientos financieros para tomar decisiones complejas.	El nivel de educación financiera de los propietarios de las Mype españolas es moderado. Siendo el 20% de las personas encuestadas que manifiestan comprender el tiempo con los intereses que se asumen en un crédito bancario.
6	Martínez Pina. A., Rodríguez Hernández. V., Bittan Benzakin. M., Pérez	La intermediación financiera no bancaria y los nuevos fondos de deuda introducidos en la ley 18/2022de	Analizar las fuentes de financiación empresarial, centrándose en las que hacen parte de la Intermediación	Descriptiva y exploratoria.	Ley 18 del 2022 en que se da lineamientos para la creación y crecimiento de empresas en España.	Ley	La presente ley incorpora las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado para préstamos. En la que	Las entidades de capital de riesgo se han permitido explorar nuevas alternativas para

	López.G., Pérez Zuñiga, J. (2020)	creación y crecimiento de empresas.	y de	Financiera no Bancaria, como una alternativa de financiación alternativa.					se determina como un vehículo nuevo y específico para los fondos de deuda.	realizar actividades de inversión.
				Analizar diferentes métodos de valoración que se aplican para un						El capital de riesgo es un instrumento de financiación que los emprendedores pueden conseguir y que se encuentra por fuera del sistema financiero tradicional y que le permitan la contribución al tejido empresarial
7	Bittan Benzakin. M., Pérez López.G., Pérez Zuñiga, J. (2020)	Métodos de valoración para inversión en Venture Capital	de startup desde el punto de vista de la inversión realizada por una aceleradora, por un business ángel o, en definitiva, por una ECR.	Cuantitativa descriptiva.	40 artículos científicos relacionados con los temas de valoración de startups, elección de inversión de ECR, venture capital y private equity.	Documentos de archivo.		Se identifican las características de los métodos alternativos para realizar la valoración empresarial en la que se destacan sus características más relevantes.		
8	Jingyi S. (2021).	El análisis de las plataformas de financiación participativa:	Una	Realizar un estudio comparativo de la regulación vigente en España en	Descriptiva. Tesis Doctoral	Revisión de leyes, doctrina, normas	Documentos de archivo.	Se realiza una descripción sobre los modelos de financiación	Se da a conocer las particularidades que tienen cada modelo de financiación	

---

	nueva forma de financiación.	de materia de crowdfunding.				participativa, como el crowdfunding, crowdlending, crowdsourcing, shadow banking, economía colaborativa, entre otras.
						Se identifican tres empresas que se dedican a realizar crowdfunding bajo diferentes enfoques; ambiente y financiación de empresas con crecimiento potencial, los cuales se financian para otorga recompensas y donaciones a sus clientes.
9	Rey Martí. A. (2020)	Emprendimiento social: Una visión holística a través de la sustentabilidad y las nuevas formas de financiación.	Profundizar el concepto del emprendimiento social y dar a conocer sus beneficios a la sociedad.	Cualitativa y descriptiva. Tesis doctoral	Producción de tres artículos científicos. Bases de datos	El crowdfunding ofrece una alternativa de financiación colaborativa adecuada y accesible para los emprendedores sociales y que, si bien es cierto, la falta de confianza del modelo es un factor que se debe de contemplar como una variable frente a otras formas de financiación.

---

							El Equity
10	Montemar Parejo. M. (2021)	Equity Crowdfunding y Blockchain: Evolución y tendencias de futuro del equity crowdfunding en España mediante la implementación de tecnología blockchain	Investigar la evolución de las plataformas de equity crowdfunding en España, así como también analizar la implementación de nuevas tecnologías que las haga más eficientes.	Mixta exploratoria. Tesis Doctoral	274 proyectos financiados en España mediante el Equity Crowdfunding.	Bases de datos	El Crowdfunding en España se ha desarrollado de manera significativa en los últimos años, se ha permitido levantar cerca de 50 millones de euros y cerca de 274 proyectos han sido financiados para lograr la expansión a sus modelos de negocio. La utilización del blockchain en las plataformas de Equity Crowdfunding por medio del uso de los Smart contracts puede mantener una buena comunicación entre los stakeholders de los proyectos en miras de superar de manera más eficiente los retos que puedan surgir.
11	Ribeiro Navarrete. S. (2022)	El crowd o multitud como método de financiación de proyectos empresariales: Referencia del Crowdlending o préstamo de multitud.	Investigar el crowdlending como un instrumento que contribuye a la financiación de proyectos industriales.	Mixta, exploratoria Tesis Doctora	Producción de 4 artículos científicos relacionados con los temas financiación participativa y crowdlending.	Bases de datos y entrevistas.	Los emprendedores y empresarios utilizan el crowdfunding con dos propósitos; uno de ellos es el financiero, que buscan financiamiento, y el segundo es el no

---

12	<p>Calderón Pinto, J., Espinoza Badillo, K., Leguía Escalante, G., Sayas Pacussic, G., Tocto Segura, G. (2023)</p>	<p>Propuesta de negocio para la implementación del servicio de crowdfunding para Micro y Pequeñas Empresas en Lima y Callao.</p>	<p>Evaluar y explorar de manera estratégica el potencial del crowdfunding como herramienta de financiamiento para pequeños empresarios.</p>	<p>Investigación no experimental transversal</p> <p>378 Mypes de la ciudad de Lima y Encuesta Callao.</p> <p>Trabajo de grado de maestría.</p>	<p>financiero, que busca la promoción o validación de un producto o servicio en el mercado.</p> <p>mercados en las que se encuentran.</p> <p>Los resultados de la investigación demuestran que el 84,7% de las Mypes encuestados, El modelo de negocio estarían dispuestos a recibir financiación por medio del crowdfunding. Así mismo como el 50% señala que tuvo dificultad con la recopilación de la documentación exigida por parte de las instituciones financieras tradicionales.</p> <p>demuestra que tiene un impacto social y que busca integrar la cadena de valor con los mercados económicos fortaleciendo el acceso a las Mypes al sistema financiero nacional.</p>
----	--	--	---	--	---

---

13	Gomez. J. (2023)	Las Fintech y la inteligencia Artificial: una alianza estratégica en la financiación de las entidades del tercer sector	Analizar una vía de financiación complementaria a través de las principales modalidades de las Fintech, entre las que destacan el crowdfunding, la tecnología blockchain y el uso de la Inteligencia Artificial (IA).  Proyectar los efectos	Investigación descriptiva	Bases de datos	Revisión normativa	La IA optimiza las operaciones a través de interfaces de conversación y del lenguaje que ofrecen respuestas personalizadas, ayudan a la prevención de riesgos, la lucha contra el fraude y la aceleración del procesamiento de información.	El uso integral de las nuevas tecnologías centradas en la innovación financiera tales como la IA, el crowdfunding y el uso de criptoactivos constituyen una nueva vía de acceso a la financiación complementaria de este tipo de organizaciones
14	Carvajal. L., Goldenberg. J. (2023)	Plataformas de financiamiento colectivo y su necesaria confrontación normativa con la insolvencia de la empresa de menor tamaño	Del crowdlending a una fase de insolvencia de la empresa receptora de inversión (también denominada promotor), normalmente una EMT.	Investigación descriptiva	Bases de datos	Revisión normativa	El crowdlending contribuye, al logro de un crecimiento económico más inclusivo. Por estos motivos, sin olvidar que se está al frente de un instrumento crediticio, deben	El estudio de esta institución permite probar la hipótesis, en el sentido que la regulación de fórmulas de financiamiento para las empresas debe prever cómo estas deben

---

						ofrecerse	de operar en caso de
						mecanismos	insolvencia de estas,
						adecuados de cobro	especialmente cuando
						para sus retail	los financistas están
						lenders	atomizados y la
							mayoría no cuenta con
							la sofisticación
							necesaria para adoptar
							una
							actitud proactiva en un
							procedimiento de
							reorganización de la
							empresa receptora de
							la inversión.
			Analizar factores			Los proyectos	A mayor número de
			asociados al éxito de			empresariales	actualizaciones, se
			las campañas de			corresponden (54%)	incrementa la
		Dinámica de éxito	crowdfunding no	Investigación	372 proyectos que	en comparación con	probabilidad de una
	Márquez. P.,	del crowdfunding	financiero en	mixta, de carácter	fueron beneficiados en	el de proyectos no	financiación exitosa.
15	Santiago. V.,	no financiero en un	economías	explicativo y	5 plataformas de	empresariales	Las actualizaciones
	Parody. A. (2021)	contexto emergente:	emergentes	correlacional.	crowdfunding.	(46%). Al evaluar el	permiten al creador
		el caso de Colombia	mediante el estudio			éxito por tipo de	comunicarse,
			de 372 proyectos			proyecto, se	contestar inquietudes,
			publicados entre			encuentra que el	enriquecer su
			2012 y 2017 en			53% de los	proyecto con

---

---

		cinco plataformas colombianas.			proyectos empresariales exitosos, mientras que solo el 29% de los proyectos no empresariales alcanzan o superan su meta de financiación	información relevante que el financiador busca o espera y volver.	
						Las inversiones realizadas en los diferentes modelos de negocios de la industria Fintech en Colombia en los últimos años, han sido canalizados en servicios como sistemas de pagos y remesas, prestamos, gestión de finanzas, y tecnología como soporte a las	
16	Gil Linero. E. (2019).	Nuevo enfoque de la regulación y supervisión para el mercado Fintech en Colombia	Exponer de manera sistemática las reglas que rigen en la industria Fintech tanto en el marco nacional e internacional	Investigación exploratoria.  Tesis de Maestría	Normas y leyes locales	Bases de datos.  Documentos de archivo y fuentes gubernamentales.	Las Fintech tienen la capacidad de reducir las barreras de entrada a los servicios financieros, aportando desde una perspectiva diferente modelos de financiación acordes a las necesidades del mercado.

---

---

17	<p>Amaya Medina. W., Moreno Sanchez. D., Nova Rodríguez. V., (2022)</p>	<p>La Fintech frente a la crisis económica provocada por el Covid – 19</p>	<p>Analizar las oportunidades de las Fintech frente a la crisis económica generada por el Covid -19</p> <p>Investigación exploratoria y descriptiva de carácter mixta</p>	<p>71 pymes de la ciudad de Bogotá.</p>	<p>Bases de datos y encuestas</p>	<p>instituciones financieras.</p> <p>Los principales obstáculos que han experimentado las Pymes han sido la lentitud de los procesos 53,5%, accesibilidad limitada 32,4% y falta de servicios financieros adaptados a sus necesidades 26,8%. Generando una oportunidad de los servicios Fintech en un 25%.</p>	<p>El 54,8% de las Pymes encuestadas manifestaron que manifiestan inconformidad con el sistema financiero tradicional, en el que se especifican que los trámites para la solicitud de créditos son demorados. Lo anterior da a conocer que los servicios Fintech en una solución dinámica para las empresas que buscan créditos rápidos, accesibles, que les permitan el crecimiento económico.</p>
----	---	--	---	---	-----------------------------------	--	---

---

---

18	Rendón Sánchez. M. (2021)	Determinantes de la aprobación de crédito hacia las microempresas en Colombia: Una aproximación del modelo de selección de Heckman.	Entender cuáles son los determinantes que influyen en la aprobación de crédito microempresarial del país.	Investigación exploratoria.  Trabajo de grado de maestría.	Encuesta	Documentos de archivo y fuentes gubernamentales.	<p>El modelo estadístico Heckman permite dar a conocer ciertos patrones numéricos, en los que se puedan analizar los comportamientos de cada variable estudiada. Para el caso de las microempresas que se encuentran en el sector manufacturero y comercio, el estudio da a conocer que estas tienen mayores tasas de aprobación a los servicios de crédito emitidos por las instituciones financieras, en comparación al del servicio.</p> <p>El modelo de selección de Heckman, permitió identificar que las principales barreras de financiamiento se generan en la etapa de que el microempresario decide realizar la solicitud, más no en la etapa de aprobación por parte de las instituciones financieras.</p>
----	------------------------------	---	---	--	----------	--	---

---

---

19	Guzmán García, Y. (2023)	<p>Diseño de un prototipo de sistema de información basado en Crowdfunding inmobiliario para el apalancamiento financiero de proyectos de construcción en la ciudad de Manizales</p> <p>Diseñar un prototipo de sistema de información basado en crowdfunding inmobiliario para el apalancamiento financiero en proyectos de construcción en la ciudad de Manizales.</p>	<p>Investigación cualitativa, no experimental</p> <p>Trabajo de grado de maestría.</p>	<p>Encuesta y bases de datos</p>	<p>20 constructoras de la ciudad de Manizales</p>	<p>El 45% de las constructoras encuestadas utilizaron métodos de financiación tradicionales, mientras que el 55% no los han utilizado.</p> <p>El 55% de las constructoras que tenían licencia de construcción han desistido de sus proyectos en curso al no contar con suficiente capital para poder desarrollar el mismo.</p>	<p>El crowdfunding inmobiliario, la tokenización de activos y el blockchain, generan un modelo de negocio llamativo para las constructoras, quienes estarían dispuestas en generar descuentos por pronto pago para quienes estén dispuestos en financiar sus proyectos y que, al momento de venderlos a las personas interesadas, puedan obtener una valorización al precio de venta, la cual permitirá pagar los intereses a los inversionistas</p>
----	--------------------------	--	--	----------------------------------	---	--	--

---

20	Morales Tamayo. O. (2021)	<p>Proponer un modelo de negocio, que permita el diseño de una plataforma tecnológica de crowdfunding para el financiamiento de las MiPymes a través de criptomonedas.</p> <p>Estructura del modelo de negocio desde el diseño de una plataforma tecnológica de crowdfunding para MiPymes a través de criptomonedas.</p>	<p>Investigación mixta, descriptiva y deductiva</p> <p>Trabajo de grado de maestría.</p> <p>325 Mipymes seleccionadas de manera aleatoria por parte de Acopi en el 2021.</p>	Bases de datos.	<p>Según (Finnovista, 2019) en América Latina, los principales ecosistemas Fintech han crecido un 50% en el 2018. Para el caso de Colombia el crowdfunding representa el 4% (7) del total de los startups existentes en el país.</p> <p>Al realizar el estudio del capital que utilizan las MiPymes en Colombia, se puede observar que el modelo del crowdfunding es una alternativa viable contemplada en el plan de negocios.</p>
21	Meza Gómez. E. (2021)	<p>Identificar los factores que se explican el desempeño de los micronegocios en los años 2019 a 2021 y ofrecer recomendaciones de política pública que permitan apoyo empresarial.</p> <p>Factores que se asocian al desempeño de las ventas de los micronegocios en Colombia entre los años 2019 a 2021</p>	<p>Investigación cuantitativa y emperica.</p> <p>Trabajo de grado de maestría.</p> <p>205.770 micronegocios de los años 2019, 2020 y 2021.</p>	Bases de datos	<p>La disponibilidad que tienen los propietarios de los MN para el ahorro está asociada de manera positiva a las ventas generadas por sus unidades productivas. Dentro de este contexto, se puede dar a conocer</p> <p>Algunas acciones de política pública que se puedan implementar es la de brindar mecanismos que permitan incentivar la disminución de la aseveración al riesgo, los cuales les permita equilibrar los costos de adquisición de</p>

---

						que las expectativas de crecimiento y desarrollo empresarial están alineadas con las opciones de financiación.	bienes y servicios, así como también los costos de oportunidad en términos de tiempo y esfuerzo.
							Se han identificado brechas digitales en los micronegocios colombianos, por lo tanto, es necesario implementar acciones formativas encaminadas a fomentar nuevas habilidades y conocimientos en gestión empresarial y conocimientos digitales, que permitan realizar transacciones digitales en su sector económico.
22	Gómez de las Salas. A. (2023)	Importancia del uso del E-Commerce para el desempeño de los micronegocios en las principales ciudades de Colombia	Analizar la relación entre el uso de E-Commerce por parte de los micronegocios colombianos y el desempeño de las unidades económicas, especialmente en las principales ciudades del país.	Investigación cuantitativa y descriptiva	Encuesta EMICRON 2019 y 2021	Bases de datos	Los sectores económicos que más invierten recursos económicos en TIC, obtienen menores rendimientos marginales, debido al uso intensivo de las tecnologías aplicadas a su sector.

---

23	Suarez Mayorga. D. (2023)	La inclusión financiera y su relación con el crecimiento empresarial de las microempresas de la industria manufacturera de Bogotá durante 2012 – 2016	Analizar los componentes de la inclusión financiera y su relación con el crecimiento empresarial en las microempresas manufactureras de Bogotá	Investigación cuantitativa y no experimental Trabajo de grado de maestría.	21.825 micronegocios pertenecientes al sector manufacturero de la ciudad de Bogotá.	Encuesta	El modelo lineal de datos panel con efectos aleatorios mostró que, ante un mayor uso de la banca electrónica, las ventas incrementan en un 0,08%, ya que estas facilitan sus operaciones financieras de manera más eficiente y se pueden acceder a préstamos bancarios.	Las microempresas presentan grandes retos en materia de inclusión financiera, por tal motivo, es necesario que se implementen políticas y estratégicas que promuevan la inclusión y el acceso a productos financieros.
24	Sánchez Cuervo. L. (2022)	Microfinanzas en las economías populares asociadas al comercio en Bogotá: un análisis desde la perspectiva de exclusión institucional.	Determinar si las instituciones de microfinanzas que operan en Bogotá han adoptado una estrategia, en torno a colocación de microcréditos, que pueda estar	Investigación con enfoque mixto y exploratoria. Trabajo de grado de maestría	5 entrevistas de profundización con actores del sector. Índice de exclusión institucional de las microfinanzas (55.480 vendedores de calle)	Bases de datos Entrevistas	La financiación en los vendedores informales predomina el crédito informal, como lo es el gota a gota. Según el IPES, el 17,9% de los vendedores informales, se	Para el sector popular, la entrada de las Fintech u otras entidades dedicadas a simplificar los procesos de digitalización financiera, se implementando

25	Bernal Carreño, W. (2021)	<p>Propuesta para mejorar el acceso a fuentes de financiamiento en MiPymes del sector ferretero en Bogotá, a través de</p> <p>Presentar una propuesta de educación en gestión financiera que apoye el acceso a fuentes de financiamiento de las MiPymes del</p>	<p>propiciando actualmente procesos de exclusión del microcrédito hacia los vendedores informales del sector popular, con el fin de presentar propuestas de política sectorial, que permitan repensar la pertinencia de la oferta microfinanciera hacia este sector concreto de la población.</p>	<p>Investigación cuantitativa, Encuesta a 75 Mipymes ferreteras de la ciudad de Bogotá.</p> <p>Encuesta a 75 Mipymes ferreteras de la ciudad de Bogotá.</p>	<p>Bases de datos y encuestas</p>	<p>Las Mipymes ferreteras, entregan una presencia de Media-Baja de condiciones de gestión financiera y de fases de</p>	<p>financia a través de estrategias de este tipo de microcrédito grupales prestamistas, puedan cerrar brechas mientras que solo el existentes e 9,8%, recurre a identificadas en el bancos, sin hacer presente estudio distinción en este punto, entre la banca tradicional y las IMF</p>
----	---------------------------	---	---	---	-----------------------------------	--	---

		educación en sector ferretero en							planificación	cobranza a sus clientes
		Gestión Financiera	Bogotá						financiera,	y en el acceso a
									principalmente	fuentes de
									porque estas	financiamiento; la
									empresas en su	mayoría no analiza los
									mayoría no realizan	costos de las fuentes
									una planeación	de financiamiento,
									estratégica y junto a	indican que las líneas
									ello tampoco unos	de crédito existentes
									mecanismos de	son de difícil acceso o
									control estratégico,	que no acceden
									ni elaboran en su	porque las líneas de
									mayoría un plan	crédito no están
									financiero, en aras	diseñadas a las
									de revisar que tan	necesidades de sus
									disimiles o similares	empresas.
									son estos resultados	
									con otras empresas.	
			Buscar las						En Colombia los	Las Fintech facilitan
		Nuevas	modalidades de						pobres presentan	el acceso a servicios
		modalidades de	financiación	Investigación	43 empresas Fintech en				muchas dificultades	financieros eficientes,
26	Jiménez. J. (2021)	financiación para	adecuadas que	mixta y	Colombia dedicadas a	Internet y			para acceder a la	la financiación
		combatir la pobreza	puedan ayudar a	descriptiva	colocar créditos	entrevistas			financiación	adecuada mejora la
		en Colombia	combatir la pobreza						bancaria, los más	calidad de vida de
			en Colombia.						humildes son	muchos y surgen

---

								costosos y como una oportunidad
								representa un alto de financiamiento que
								riesgo para la banca, libra a muchos de
								no ofrecen garantías, opciones más
								y no representan ese costosas, ilegales y
								cliente ideal que peligrosas, las Fintech
								buscan los bancos, están dispuestas a
								para ellos las correr más riesgos por
								alternativas de tomar ese segmento de
								financiación son la economía que no le
								reducidas, entre interesa a la banca.
								muchas opciones
								surgen las Fintech
								empresas que se
								enfocan a atender a
								estos sectores y
								brindando acceso a
								los recursos que
								necesitan
								del diagnóstico Con el propósito de
								desarrollado se pudo incrementar el
								identificar que las impacto del marketing
								debilidades más en los micronegocios,
								significativas para es indispensable el
								estas pequeñas desarrollo de nuevas

---

27	Jurado. I. (2023)	La mercadotecnia para los pequeños negocios en tiempo de crisis; un análisis de casos nariñenses	Analizar los resultados obtenidos en el programa MD Micronegocios durante	Investigación cuantitativa y descriptiva	199 micronegocios de la ciudad de Pasto (N)	Encuestas
----	-------------------	--	---	--	---	-----------

---

---

el año 2021 en el  
territorio nariñense

unidades metodológicas de  
productivas se interacción y  
centraba en el acompañamiento con  
mercadeo, con una estas unidades  
calificación productivas, de  
promedio de 1,7 manera que sea  
sobre 5,0; seguido comprendan y  
del factor de aprovechen de mejor  
innovación en el manera sus fortalezas  
modelo de negocio y potencialidades, así  
con una valoración como también,  
de 2,0, en la palanca establecer acciones  
de gestión donde se que se ajusten a sus  
identificaron capacidades de  
mejores resultados producción,  
fue en el tema condiciones  
financiero y financieras y  
contable, que pese a características  
ser tan incipiente sociales en general.  
para algunos  
negocios, no es el  
punto de gestión con  
resultados más  
críticos.

---

28	Jurado. I. (2023)	Fortalecimiento de micronegocios como motor de reactivación económica y estrategia de formación profesional	<p>Analizar de una forma ordenada los resultados obtenidos durante este proceso, identificando lecciones aprendidas, acciones de mejora sugeridas y de qué manera se podría seguir optimizando los beneficios generados.</p>	Investigación cualitativa y descriptiva	304 micronegocios de la ciudad de Pasto (N)	Encuestas	<p>Uno de los principales problemas causados por el escaso conocimiento y recursos limitados para llevar a cabo una contabilidad básica adecuada, lo que puede generar errores en el registro de ingresos y egresos, lo que a su vez dificulta la toma de decisiones informadas esta situación profundiza su escasa posibilidad de formalizar su actividad económica y depender de fuentes de financiamiento informales, que encarece el acceso al</p> <p>Los micronegocios representan una parte fundamental de la economía, tanto en Colombia como en varios países de la región, porque proporcionan fuentes de empleo y el sustento a millones de personas. Pese a la importancia de estas unidades productivas, son numerosos los desafíos en áreas como la gestión comercial, contable y financiera e incluso laboral, así como la adopción de modelos de negocio innovadores y sostenibles.</p>
----	-------------------	---	--	---	---	-----------	--

29	Arturo. Arboleda. Paredes. (2015)	B., Microcrédito: opción para el microempresario nariñense	Conocer el acceso que tienen los microempresarios de la ciudad de Pasto a la financiación de recursos, a través del microcrédito otorgado por entidades financieras, fundaciones y ONG existentes en la ciudad, y qué tan competitivo es en relación con otras líneas de crédito.	Investigación cuantitativa y descriptiva	151 microempresas de la ciudad de Pasto	Encuestas	capital y con ello profundiza la crisis de los mismos  Mediante el estudio de mercado se determinó que el 65 % de los encuestados tienen, en la actualidad, necesidad de crédito para inyectar a sus negocios. La principal fuente de financiación de recursos para los microempresarios es el crédito obtenido de las entidades bancarias (50.3 %), seguido de las ONG (19.6 %), el sistema para los microempresarios participación 13.7 % de las fuentes de financiación, y el 16.4 % utiliza otras fuentes
----	-----------------------------------	--	---	--	---	-----------	---



---

desarrollo social, plazo, las cuales  
entre otros. coadyuvarán a la  
construcción del  
futuro deseado de las  
Mipymes.

---

## **Planteamiento del problema**

Según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística- DANE, los Micronegocios son unidades económicas de máximo 9 personas ocupadas que desarrollan una actividad productiva de bienes o servicios, con el objeto de obtener un ingreso, actuando en calidad de propietario o arrendatario de los medios de producción. (DANE, Encuesta de Micronegocios, 2024). Este tipo de organizaciones, contribuyen al desarrollo económico de la región, aportando en la generación de empleo, fomento al emprendimiento, a la inclusión social y la conservación de tradiciones y cultura regional.

Por lo tanto, se caracterizan por constituirse bajo un modelo familiar en su mayoría de situaciones, en el cual su direccionamiento varía de acuerdo con la experiencia del propietario (a) del micronegocio, puesto que, en la mayoría de los casos, este concentra en personas que basan su actuar de manera empírica. Esto genera desafíos que dificultan el camino a seguir, ya que la toma de decisiones se encuentra determinada en mayor proporción por las motivaciones, las cuales son cambiantes; por tanto, puede conllevar a la obtención de resultados inconclusos, dada la falta de objetividad, según (Izquierdo, Novillo, & Mocha, 2017).

A pesar de su importancia que estas tienen dentro de la economía, es evidente que existe una carencia en el acceso a las opciones de financiación que el sistema financiero tradicional tiene vigentes para este tipo de organizaciones. Lo cual, limita la capacidad para fortalecer sus actividades operacionales y de inversión que estas tienen proyectadas a lo largo del tiempo. Afectando de manera significativa en su competitividad y sostenibilidad.

Según la Encuesta de Micronegocios – EMICRON realizada por el DANE entre el 2019 y el 2022 del total de micronegocios colombianos que realizaron solicitudes de crédito a las instituciones financieras, únicamente al 17% de los mismos, su resultado fue exitoso; mientras

que en la ciudad de Pasto, entre los años comprendidos, se evidencia que, del total de las solicitudes de crédito, únicamente el 20% el resultado de dicha solicitud fue favorable. Lo anterior, nos da a conocer sobre una problemática que se encuentra reflejada tanto a nivel nacional, como también local y que, en el periodo analizado, un promedio de 1,6 millones de micronegocios que se encuentran ubicados en todo el territorio nacional y 24 mil que se encuentran en la ciudad de Pasto, obtienen apalancamiento financiero que le permita desarrollar sus actividades de operación e inversión.

Conociendo la problemática generalizada que tienen los micronegocios en todo el territorio colombiano, nos motiva a realizar este ejercicio de investigación, para determinar el impacto que tendrían la aplicación de los modelos alternativos de financiación en las unidades productivas dentro de la ciudad de Pasto.

### **Pregunta de investigación**

¿Conocen los Micronegocios de San Juan de Pasto los modelos de financiación alternativa existentes en la actualidad y cuales de ellos se podrían implementar en la región?

## Justificación

Según la información contemplada por el Departamento Nacional de Estadística – (DANE, Encuesta de Micronegocios (Emicron) - Históricos, 2024) un Micronegocio es una unidad económica con máximo 9 personas ocupadas que desarrolla una actividad productiva de bienes o servicios, con el objeto de obtener un ingreso, actuando en calidad de propietario o arrendatario de los medios de producción. En su encuesta anual denominada EMICRON, para el 2022, existen cerca de 2,2 millones de micronegocios en Colombia y cuyas actividades económicas se encuentran desarrolladas principalmente en el sector de servicios, comercio e industria manufacturera; contribuyendo así; a la generación de 18,3 millones de personas ocupadas a nivel nacional (DANE, Encuesta de Micronegocios III trimestre 2023, 2023). Se puede considerar que este tipo de unidades productivas tiene un grado de importancia dentro del desarrollo de la economía nacional y local, permitiendo así; la generación de empleo, contribución al PIB e inclusión socioeconómica en cada uno de los territorios en los cuales hacen presencia.

Tomando como referencia la información obtenida del Registro Único Empresarial y Social - RUES, para el año 2023, en la ciudad de Pasto (N) se encuentran registradas 26.301 empresas, de las cuales el 85,8% son personas naturales y el restante 14,2% son personas jurídicas. Del total de las empresas registradas en el RUES y de acuerdo a su tamaño se puede identificar que el 97% son microempresas, el 1,8% son pequeña, el 0,8% mediana y el 0,4% son grandes empresas. Asimismo, cuando se identifica la participación porcentual según rama de actividad, se puede observar que el 51,55% de las empresas realizan actividades de comercio al por mayor y al por menor, el 13% en alojamiento y servicios de comida y el 9,11% industrias manufactureras principalmente. (CCP, 2023).

Según la encuesta EMICRON para el año 2022 en la ciudad de Pasto, se encontraban identificados 31.345 micronegocios, de los cuales el 50% de ellos desarrolla actividades de servicios, 35% comercio, 13% industria manufacturera y el 1% agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca. Aproximadamente el 37% de estas unidades productivas requiere financiación de préstamos familiares, bancarios o prestamistas independientes para poder crear o constituir estas unidades productivas y una vez puestas en marcha; se puede identificar que el 77% de ellas, realizan solicitud de crédito ante el sistema financiero tradicional y de este porcentaje tan representativo, la tasa de aprobación es del 20% únicamente. (DANE, Encuesta de Micronegocios (Emicron) - Históricos, 2024) Ante esta situación, es importante poder conocer las dinámicas por las cuales los Micronegocios en la ciudad de Pasto se quedan por fuera del sistema financiero tradicional al momento de cumplir sus expectativas de financiación. Motivando así, la identificación de modelos financiación alternativa que sean ajustados a estas unidades económicas y fortaleciendo la inclusión financiera a nivel local, sino también, a nivel nacional.

Se puede considerar que existe una brecha significativa entre los propietarios de estas unidades productivas de negocios que acceden al sistema financiero tradicional, versus los que se quedan por fuera y en que muchas ocasiones no pueden cumplir con sus expectativas para poder tener apalancamiento financiero por parte de las instituciones tradicionales, que les permitan cubrir actividades de operación, expansión o desarrollo de nuevas líneas de negocios por medio del diseño e implementación de nuevos bienes y servicios a la comunidad.

Así las cosas, la presente investigación motiva a identificar cuáles serían las alternativas de financiación dirigidas a los micronegocios de la ciudad de Pasto y su posible adopción de estos modelos como fuente de financiación alternativa, ya que, hasta la fecha en que se presenta

este documento, no se encuentran estudios, investigaciones y/o demás relacionados con este tema.

## **Objetivos**

Considerando la importancia que tienen los micronegocios en la economía y los desafíos que enfrentan al momento de acceder a financiación, se proponen los siguientes objetivos, que permitan conocer los resultados de la presente investigación.

### **Objetivo general**

Analizar la adopción de modelos de financiación alternativos dirigidos a los micronegocios de San Juan de Pasto.

### **Objetivos específicos**

Identificar los modelos de financiación utilizados por los micronegocios en San Juan de Pasto

Evaluar el efecto de la aplicación de los modelos de financiación empleados por los micronegocios de San Juan de Pasto, en la toma de decisiones, considerando su crecimiento, rentabilidad y capacidad de inversión.

Enunciar los modelos de financiación acordes a la realidad de los micronegocios que permitan su acceso tomando como referencia las mejores prácticas y las necesidades específicas del contexto regional.

## **Marco referencial**

A continuación, se expone el marco referencial, que tiene como objetivo establecer las bases teóricas y conceptuales que sustentan el presente proyecto de investigación sobre el “*Análisis de adopción de modelos de financiación alternativos dirigidos a los micronegocios de la ciudad de pasto*”. Por medio del cual, se realiza una revisión detallada de la literatura existente, en búsqueda de la contextualización del problema de estudio.

### **Marco teórico**

#### ***Micronegocios***

Para este trabajo de investigación es crucial tratar el tema de los micronegocios porque representan una parte significativa de la economía mundial. Además, comprender que los micronegocios son empresas de pequeña escala que operan con un bajo nivel de capital, recursos y empleados. A menudo son emprendimientos individuales o familiares que se dedican a la venta de productos o servicios en un mercado local o en línea. Estas pequeñas empresas suelen tener una estructura organizacional simple y una operación flexible que les permite adaptarse rápidamente a los cambios del mercado.

Los micronegocios son una parte crucial de la economía, ya que representan una gran cantidad de empleo y contribuyen significativamente al crecimiento económico. A pesar de su tamaño reducido, estos negocios pueden ser muy exitosos y rentables si se gestionan adecuadamente y se mantienen enfocados en satisfacer las necesidades de sus clientes.

En este sentido, los micronegocios son una excelente opción para las personas que desean emprender un negocio sin la necesidad de grandes inversiones iniciales. A través de la innovación, creatividad y un buen manejo de los recursos, los emprendedores pueden convertir sus pequeñas empresas en negocios prósperos y sostenibles en el tiempo.

En resumen, los micronegocios desempeñan un papel clave en la economía, ofreciendo oportunidades de empleo, impulsando la innovación y contribuyendo al desarrollo económico a nivel local y global.

Por su parte (Guatozón, Canto, & Pereyra, 2020), manifiestan que los micronegocios tienen una importancia particular para las economías nacionales, no solo por sus aportaciones a la producción y distribución de bienes y servicios, sino también por el gran potencial de generación de empleos. Representan un excelente medio para impulsar el desarrollo económico y una mejor distribución de la riqueza. Sin embargo, estos se caracterizan por tener bajos niveles de empleo, bajos niveles de productividad, bajo desempeño en ventas y alta dependencia de las decisiones de la producción a las decisiones de gasto familiar. (Mesa & García, 2021).

Ahora bien, revisando la literatura, se puede observar que se encuentran dos definiciones al concepto de micronegocios; uno basado en cantidad de empleos generados y el segundo en nivel ingresos. La primera definición hace referencia a unidades económicas con menos de 10 empleados, con baja remuneración salarial y baja disponibilidad de activos productivos (Álvarez & Barney, 2014); (Bandiera, y otros, 2017); de Mel et al., 2019; Delmar et al., 2003; Grover Goswami et al., 2019; Martínez et al., 2018); y la segunda definición hace referencia a los micronegocios como unidades económicas con bajos niveles de ventas debido a los deficientes niveles de productividad a lo largo del tiempo (Campos et al., 2018; de Mel et al., 2008; A. D.Foster & Rosenzweig, 1995; Haushofer & Shapiro, 2016).

Para el caso colombiano se toma como referencia la primera definición, dando a conocer que los micronegocios son unidades económicas con máximo 9 personas ocupadas que desarrollan una actividad productiva de bienes o servicios, con el objeto de obtener un ingreso,

actuando en calidad de propietario o arrendatario de los medios de producción. (DANE, Encuesta de Micronegocios (EMICRON), 2020)

Ahora bien, dando a conocer qué son y en qué se ocupan los micronegocios en el territorio colombiano, es importante establecer que estas pequeñas unidades productivas, por la limitada capacidad financiera y de operación que suelen tener, afrontan una vulnerabilidad significativa frente a las coyunturas económicas que se presentan, de hecho, durante el confinamiento obligatorio a causa de la pandemia del COVID-19, además de la crisis social que se vivió en los años 2019 a 2021 en Colombia, ocasionó fuertes dificultades para que estos micronegocios puedan sobrevivir y mantenerse activos en el mercado. (Jurado, 2019)

En cuanto al proceso de gestión empresarial, como lo plantean Serrato-Gómez et al., (2020), muchas de estas unidades productivas están constituidas bajo modelos de empresa familiar, amparados por un liderazgo empírico y con sistemas de planificación bastante elementales que se sustentan a un proceso de abastecimiento y comercialización de sus productos o servicios.

En ese sentido la Encuesta de Micronegocios (Emicron) tiene el objetivo general de proporcionar información estadística sobre la estructura y evolución de las principales variables económicas de los micronegocios que desarrollan actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, minería, industria manufacturera, comercio, construcción, transporte y demás servicios. Asimismo, provee estadísticas e indicadores que permiten conocer las formas de operación de las unidades económicas de pequeña escala: su actividad económica, emprendimiento, sitio o ubicación, características del personal ocupado, uso de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC), inclusión financiera, costos, gastos y activos,

ventas o ingresos y capital social. (DANE, Encuesta de Micronegocios (Emicron) - Históricos, 2024).

Según la encuesta Emicron para el año 2023, los micronegocios en Colombia ocupan alrededor de 2.1 millones de personas, sin embargo, aunque son una fuente importante de empleo, los micronegocios tienden a ser menos productivos, en comparación con empresas de mayor tamaño. Lo anterior, puede deberse a la falta de acceso a tecnología, capacitación y recursos financieros; esta situación, sumada a las dificultades para acceder a créditos y financiamiento formal debido a la falta de garantías y registros formales, hacen que muchos de ellos dependan del financiamiento informal o autofinanciamiento para operar y expandirse. (Jurado, 2023).

Adicionalmente, Bonfil (2003) establece que el pequeño empresario se aventura en el mundo emprendedor en busca de mejores oportunidades y un mejor ingreso, y como primera fuente de financiamiento recurre a los familiares y amigos. Lecuona (2009) menciona que los proveedores son agentes de suma importancia en el éxito de un micronegocio, ya que a través de ellos se obtienen los insumos o la materia prima del negocio, y ocupan en muchas ocasiones la posición principal como fuente de fondos del micronegocio. (Alvarado & Morales, 2018)

Una vez puesto en marcha la unidad económica, se puede identificar que en el corto plazo el acceso a crédito se puede usar para situaciones como: sueldos a empleados, imprevistos, arriendos, compra de material, pagos a proveedores, entre otros. Mientras que, en el mediano y largo plazo este capital adicional se puede usar como inversión en procesos de tecnología, creación de nuevos productos, logística, entre otros (Galindo & Méendez, 2013)

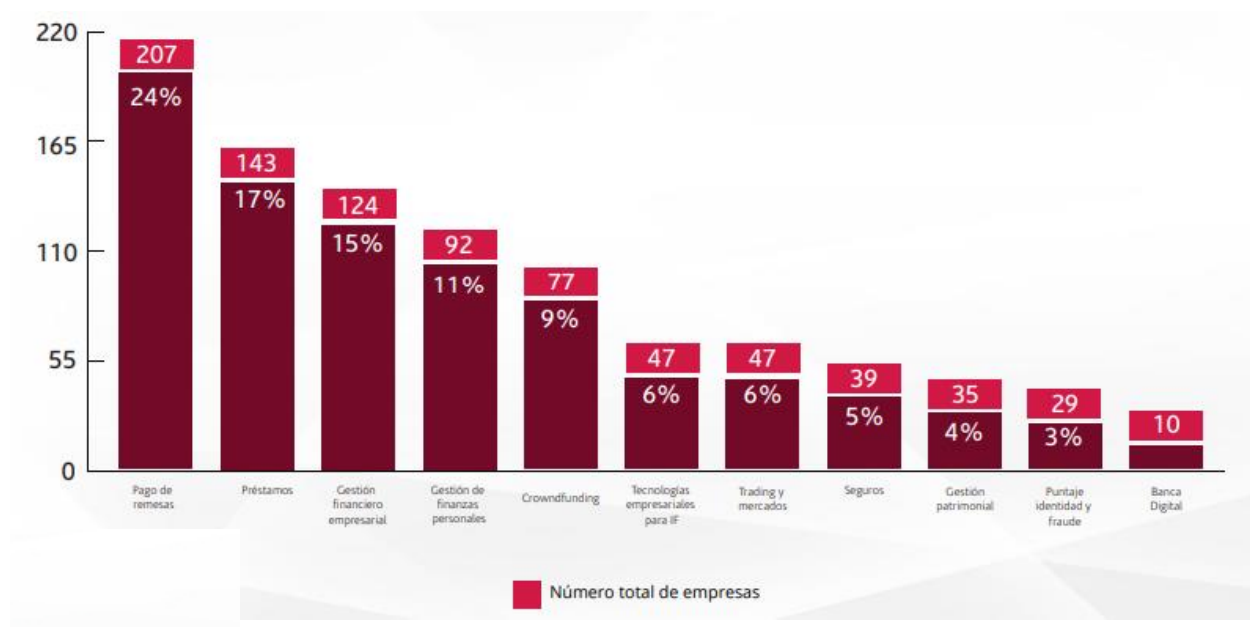
## *La financiación alternativa*

### *Las Fintech*

Las empresas que se engloban bajo este nombre han nacido como consecuencia de los cambios socioculturales que está experimentando la población debido al uso de la tecnología en todas las actividades cotidianas. Esto ha ocasionado también cambios en la mentalidad de los usuarios, en sus hábitos de consumo y expectativas de servicios. Es así como las Fintech nacieron para responder a las necesidades financieras de los usuarios de esta era digital. Al compararlas con las entidades tradicionales, las Fintech pueden brindar servicios muy focalizados en el cliente y a menor costo. (Miraltabank, 2024).

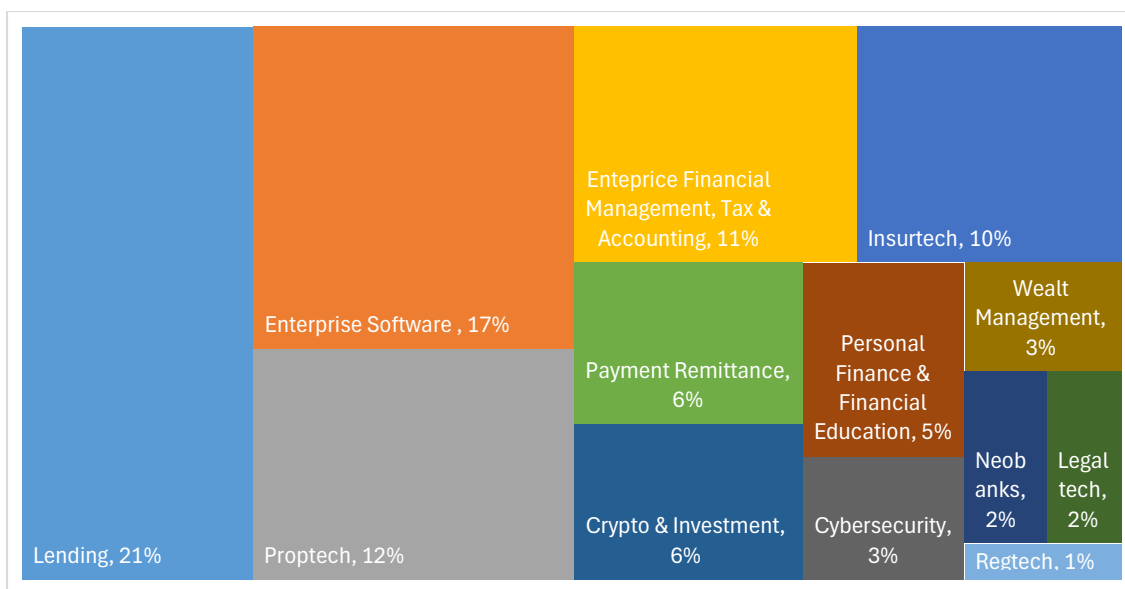
Algunos de los principales campos de acción donde más se han destacado las empresas Fintech son los sistemas de seguridad y privacidad financiera, los pagos y remesas, la asesoría y actividad online, banca móvil, préstamos y financiación colectiva (crowdfunding), criptomonedas. Adicionalmente a ello, se encuentran otras categorías como las carteras digitales y seguros relacionados con la banca, que aún no son tan populares entre los emprendedores Fintech, por lo que son un campo de oportunidades para los que quieran incursionar en el sector. (Miraltabank, 2024).

Así las cosas, se en la figura 1 “Actividad Fintech por segmentos en Latam”, se puede observar la participación de empresas Fintech según los segmentos en los cuales se enmarca su modelo de negocio, en la que se puede concluir que el 65% de las empresas Fintech se encuentran realizando actividades de pagos de remesas, préstamos, gestión financiera empresarial y crowdfunding principalmente.

**Figura 1***Actividad Fintech por segmentos en Latam*

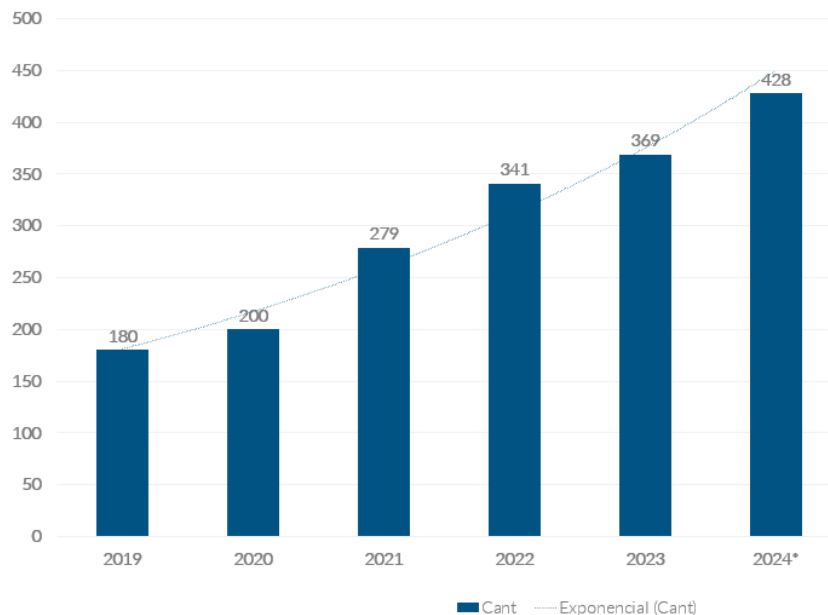
Fuente: (Miraltabank, 2024).

En cuanto a las Fintech que se encuentran en Colombia, se puede observar que, al primer trimestre del 2024, se encuentran creadas cerca de 428, distribuidas en 13 categorías, el 21% de ellas realizan actividades relacionadas con Lending, 17% Enterprise Software, 12% PropTech y un 11% Enterprise Financial Management, Tax & Accounting principalmente. Lo anterior, es una evidencia que el sector financiero y tecnológico, se encuentra en crecimiento a través de brindar soluciones innovadoras que permiten atender los desafíos inmersos en los diferentes segmentos.

**Figura 2***Actividad Fintech por segmentos en Colombia*

Fuente: Esta investigación, tomado de (Reportlinker, 2023).

Con respecto a la cantidad de Fintech que se encuentran creadas en Colombia, se puede observar que su crecimiento ha sido significativo. A partir del año 2019 se contaban con 180 startups y a la fecha en la que se escribe el presente documento, se encuentran registradas aproximadamente 428. Dentro del periodo analizado, se observa que la tasa de crecimiento promedio anual es del 19%. Siendo el año 2021. Lo anterior, lo podemos observar en la figura 3 “*Crecimiento Fintech en Colombia*”.

**Figura 3***Crecimiento Fintech en Colombia*

Fuente: Esta investigación, tomado de (Reportlinker, 2023).

**Marco conceptual**

A continuación, se dará a conocer los conceptos clave que se mencionan en la presente investigación, con el ánimo de poder profundizar los términos relacionados en ella.

***Micronegocios:***

Para poder abordar la definición de la palabra Micronegocios, es necesario conocer de donde proviene el concepto de economía popular. Sobre ello, se puede manifestar que desde la época colonial las comunidades indígenas y afrodescendientes, han desarrollado estrategias de subsistencia y producción basadas en el trabajo familiar y comunitario. Con los procesos de urbanización y la expansión del capitalismo, estas formas de organización económica se adaptaron a las nuevas dinámicas del mercado, dando lugar al crecimiento de microempresas y actividades informales en las ciudades del país. (Ramirez & Corredor, 2023).

Los micronegocios son unidades económicas conformadas por un máximo de nueve personas ocupadas, que desarrollan una actividad productiva de bienes o servicios, con el objeto de obtener un ingreso. De acuerdo con cifras del DANE, en Colombia existen 5,9 millones de micronegocios, de los cuales los trabajadores por cuenta propia representan el 87,6%, mientras que los patrones y empleadores ocupan el 12,4%. Los trabajadores por cuenta propia son las personas que explotan su propia empresa económica o que ejercen por su cuenta una profesión u oficio con ayuda o no de familiares, pero sin utilizar ningún(a) trabajador(a), es decir, un(a) empleado(a) u obrero(a) remunerado(a). Además, el 75,8% de los micronegocios son unipersonales, el 20,1% ocupan entre 2 y 3 personas y el 4,1% ocupan entre 4 y 9. (DANE, Encuesta de Micronegocios - Emicron, 2022)

***Encuesta Emicron:***

Según (DANE, Encuesta de Micronegocios, 2024) la encuesta Emicron proporciona información estadística sobre la estructura y evolución de las principales variables económicas de los micronegocios con hasta nueve (9) personas ocupadas y que desarrollan actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, minería, industria manufacturera, comercio, construcción, transporte y demás servicios.

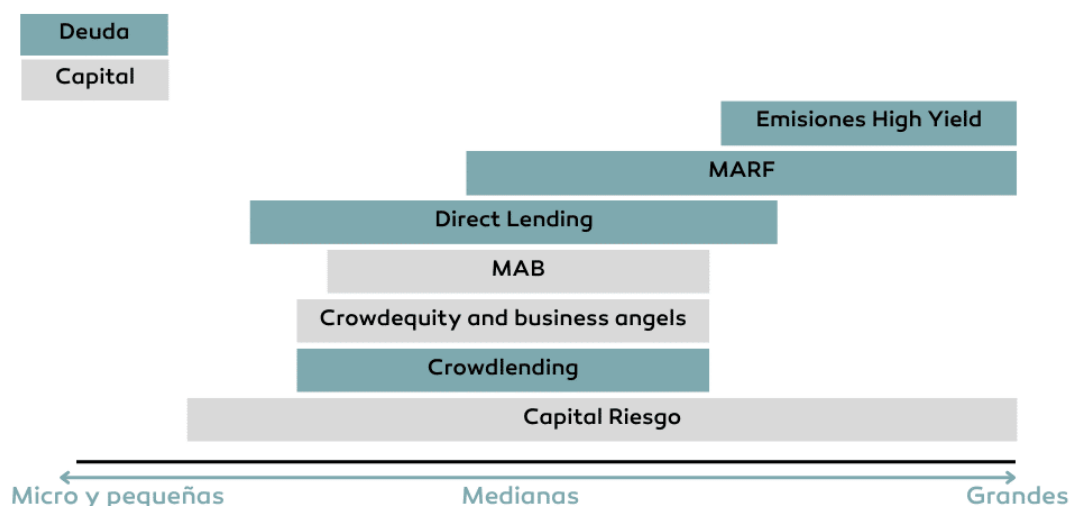
Asimismo, provee estadísticas e indicadores que permiten conocer las formas de operación de las unidades económicas de pequeña escala: su actividad económica, emprendimiento, sitio o ubicación, características del personal ocupado, uso de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC), inclusión financiera, costos, gastos y activos, ventas o ingresos y capital social. Esta encuesta de reporta de manera trimestral y se consolidan sus resultados de manera anual por parte de esta entidad.

### ***Financiación alternativa:***

Como lo menciona el Instituto de Estudios Financieros (IEF, 2022), la financiación alternativa es aquella que cubre una amplia variedad de instrumentos de financiación no bancaria, entre ellos los de deuda y de capital. Así las cosas, se identifican los diferentes tipos de financiación que las organizaciones pueden acceder. Para ello, se dará a conocer cada una de ellas, según su tipo, tal cual como se puede observar en la *Figura 4 “Tipos de fuentes de financiación alternativa”*:

**Figura 4**

*Tipos de fuentes de financiación alternativa*



Fuente: (Miraltabank, 2024).

### **Financiación alternativa de deuda:**

#### ***Crowdfunding:***

Es aquella actividad de financiación desarrollada a través de la emisión de valores y a partir de una infraestructura electrónica a través de la cual se ponen en contacto un número plural de aportantes con receptores que solicitan financiación. (Urrutia, 2021).

Por su parte (Parejo, 2021) en su investigación denominada “Equity crowdfunding y blockchain: evolución y tendencias de futuro del equity crowdfunding en España mediante la implementación de la tecnología blockchain”, encuentra cuatro tipos de crowdfunding, los cuales se relacionan a continuación:

**Equity-based crowdfunding:** También conocido como crowdequity o crowdinvesting, consiste en la realización de aportaciones dinerarias por parte de múltiples inversores a cambio de la adquisición de acciones o participaciones de una sociedad. (ESAN, 2019)

**Lending-based crowdfunding:** Denominado también crowdlending, consiste en la realización de aportaciones dinerarias por parte de múltiples inversores en forma de préstamo a cambio de recuperar el capital invertido y obtener unos intereses adicionales proporcionales al capital invertido. (ESAN, 2019)

**Reward-based crowdfunding:** El crowdfunding de recompensa permite obtener recompensas a cambio de las aportaciones realizadas. Estas recompensas se pueden dar en forma de reconocimientos, servicios o productos usualmente relacionados con el proyecto financiado. Muchas veces se utiliza este modelo como una forma de realizar preventas del producto o servicio que la empresa financiada pretende ofrecer. (ESAN, 2019)

**Donation-based crowdfunding:** El crowdfunding de donación es utilizado para financiar causas que aporten bienestar a la sociedad. Es el típicamente utilizado por organizaciones sin ánimo de lucro. El único tipo de recompensa que obtiene quien aporta los fondos es la satisfacción de haber participado en la campaña. (ESAN, 2019)

***Direct Lending:***

También es conocido como el “Préstamo directo” y representa una opción de financiamiento flexible para las organizaciones. Este préstamo tiene entre sus ventajas los pocos

requisitos que exige, lo que lo convierte en una alternativa cómoda ante un historial de crédito limitado. Estos préstamos son brindados por inversionistas privados, ajenos a las regulaciones bancarias tradicionales, que ofrecen sumas de dinero a pequeñas y medianas empresas con el fin de inyectarles capital para sus planes de negocio. (ESAN, 2019)

***MARF:***

El Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) es una iniciativa para canalizar recursos financieros a empresas solventes a través de la emisión de títulos de renta fija. Es un intento de contrarrestar las limitaciones crediticias de la banca y favorecer el flujo de capital hacia las compañías. (Fundingcircle, 2024).

***Emisiones High Yield:***

Son emisiones de activos de renta fija que ofrecen rentabilidades altas con calificaciones o rating bajos. Al estar expuestas a mayor riesgo, la rentabilidad es mayor. También son conocidos como bonos de alto rendimiento. (Miraltabank, 2024).

**Financiación alternativa de capital:**

***Capital de riesgo:***

La financiación alternativa a través del capital riesgo es una financiación privada llevada a cabo por empresas o particulares a cambio de convertirse en socios de una start-up. El objetivo de esta financiación es maximizar el valor de la empresa gracias a la gestión y asesoramiento profesional del inversor que se convierte en socio. (Miraltabank, 2024).

***Crowequity / Business Angels:***

Los Business Angels son los inversores que deciden aportar capital como financiación a empresas que acaban de empezar, las conocidas startups o “emprendedores”. Son clave para que la financiación alternativa mediante Crowdequity sea lo más exitosa posible. Ya que estas

personas físicas o jurídicas aportan su capital y experiencia en las empresas que más llaman su atención a nivel financiero, donde ven potencial y rentabilidad a medio plazo. También se les conoce como “padrinos”. (Miraltabank, 2024).

***Mercado Alternativo Bursátil (MAB):***

Actualmente denominado BME Growth, es un mercado de valores que está pensado para que pequeñas y medianas empresas de reducida capitalización que se encuentren en proceso de crecimiento y expansión puedan acceder a los mercados de capitales. (Santander, 2024).

***Fintech:***

La (CNMV, 2024), afirma que, en los últimos años, la tecnología ha adquirido un papel protagonista en muchos sectores, entre ellos el sector financiero. El término Fintech procedente de las palabras en inglés Finance and Technology, hace referencia a todas aquellas actividades que impliquen el empleo de la innovación y los desarrollos tecnológicos para el diseño, oferta y prestación de productos y servicios financieros.

**Marco legal**

A continuación, se puede dar a conocer las normas legales segmentadas por las palabras clave que se han abordado en el marco teórico y por lo cual se fundamenta la presente investigación. Así como se observa a continuación:

**Tabla 2**

*Marco legal*

<b>Tipo de norma</b>	<b>Normatividad</b>	<b>Campo de aplicación</b>

<i>Constitución Política de Colombia</i>	<i>Artículo 335: Las actividades financiera, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación a las que se refiere el literal d) del numeral 19 del artículo 150 son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado</i>	<i>Se promueve la democratización del crédito en el territorio colombiano y este estará regulado y supervisado por el gobierno nacional</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 590 del 2000: Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas</i>	<i>Contempla el marco institucional encargado de darle trazabilidad a la norma, en el que se enmarca lineamientos para el acceso a mercados de bienes y servicios, desarrollo tecnológico y de talento humano, acceso a mercados financieros y creación de empresas</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 964 del 2005: Se dictan normas generales para regular las actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público que se efectúen mediante valores.</i>	<i>El Gobierno Nacional ejercerá la intervención en las actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público que se efectúen mediante valores</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 1266 del 2008: Se dictan disposiciones generales de Habeas Data y se regula la información contenida en bases de datos personales, en especial la financiera, crediticia, comercial, de servicios y proveniente de terceros países.</i>	<i>Aplica a toda la información de carácter personal registrados en bases de datos y que sean administrados por entidades de orden público o privado.</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 1581 del 2012: Por la cual se dictan disposiciones generales para la protección de datos personales.</i>	<i>Adiciona apartados que la Ley 1266 del 2008 no los contemplaba, considerándose una ley sectorial del Habeas Data. La ley 1581, introduce reglas específicas que atienden la complejidad del tratamiento de cada dato.</i>

<i>Ley</i>	<i>Ley 1735 del 2014: Se dictan medidas tendientes a promover el acceso a servicios financieros transaccionales y se dictan otras disposiciones.</i>	<i>Sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos, faculta a realizar captación de recursos, hacer pagos y trasposos, enviar y recibir giros financieros.</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 1780 del 2016: Por medio de la cual se promueve el empleo y el emprendimiento juvenil, se generan medidas para superar barreras de acceso al mercado de trabajo y se dictan otras disposiciones.</i>	<i>La pequeña empresa joven conformada por personas naturales o jurídicas, que podrán acogerse a los beneficios de; exoneración del pago de matrícula mercantil y su renovación del primer año siguiente al inicio de actividades, siempre y cuando tengan hasta 35 años.</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 1955 del 2019: Por medio del cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2018 – 2022 Pacto por Colombia, pacto por la equidad.</i>	<i>Contempla marco legal que tiene como objetivo fomentar e implementar nuevas económicas e innovaciones en la industria de los servicios financieros, otorgando las licencias especiales para su respectivo funcionamiento. (Sandbox regulatorio)</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 2069 del 2020: Por medio del cual se impulsa el emprendimiento en Colombia</i>	<i>Se determinan acciones que fomenten la generación de alianzas que promuevan el desarrollo empresarial y la inclusión financiera a los micronegocios, así como también, consolidar un mecanismo de financiación alternativo y colaborativo como el crowdfunding para los emprendimientos, así como también la unificación de fuentes de emprendimiento y desarrollo empresarial (Impulsa).</i>
<i>Ley</i>	<i>Ley 2294 del 2023: Por el cual se expide el plan nacional de desarrollo 2022- 2026 “Colombia potencia mundial de la vida”</i>	<i>Se crea el Consejo Nacional de la Economía Popular, encargado de formular las líneas de la política pública para le Economía Popular, se promueve la creación de instrumentos para la inclusión financiera y crediticia de la economía popular, la promoción de las finanzas verdes, la innovación y el emprendimiento. Adicional a lo anterior, se promueve la creación de un sistema de información estadístico para la economía popular administrado por el DANE.</i>

<i>Decreto</i>	<i>Decreto 2555 del 2010: Por el cual se recogen y reexpiden las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores</i>	<i>Contempla las normas aplicables a las entidades dedicadas a la emisión de valores, aseguradoras, establecimientos de crédito, intermediarios de seguros, sociedades de capitalización y sociedades de servicios financieros.</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 1491 del 2015: Se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la reglamentación aplicable a las SEDPE y se dictan otras disposiciones.</i>	<i>Se establecen normas que reglamentan a las Sociedades Especializadas en Depósitos y pagos Electrónicos (SEDPE), permitiendo la inclusión financiera a través de sus productos transaccionales.</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 661 del 2018: Modifica el decreto 2555 del 2010 relacionado con la actividad de asesoría.</i>	<i>Estimula el uso de herramientas digitales para brindar la debida asesoría y/o recomendación profesional para el mercado de valores.</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 1357 del 2018: Modifica el decreto 2555 del 2010 relacionado con la actividad de financiación colaborativa.</i>	<i>Regula la financiación colaborativa a través de la emisión de valores. Se determinan dos tipos: Financiación colaborativa a través de valores representativos en deuda y capital social. (Crowdfunding)</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 2443 del 2018: Modifica el decreto 2555 del 2010 relacionado con la inversión de establecimientos de crédito, las sociedades de servicios financieros y las sociedades de capitalización, en el capital de innovación y tecnología financiera.</i>	<i>las sociedades de servicios financieros y las sociedades de capitalización pudieran realizar inversiones en las sociedades de innovación y tecnología financiera conexas al desarrollo de su objeto social, lo que permitió que operaran como socios conjuntos o a través de otras estructuras colaborativas como Joint Ventures. (Gil, 2018)</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 1234 del 2020: Se adiciona al Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con el espacio controlado de prueba para actividades de innovación financiera.</i>	<i>Se crea un espacio controlado de prueba que permitan aplicar normas, procedimientos, planes, condiciones, requisitos y requerimientos prudenciales a los desarrollos tecnológicos innovadores dedicados a la prestación de actividades propias de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. (Sandbox Regulatorio).</i>

<i>Decreto</i>	<i>Decreto 1235 del 2020: Se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con las reglas para la emisión en el mercado de valores, se adicionan y modifican algunas reglas de la actividad de financiación colaborativa y se dictan otras disposiciones</i>	<i>La financiación colaborativa es una herramienta efectiva en la búsqueda de nuevos mecanismos de financiación, especialmente para las PYMES, por lo cual resulta necesario ampliar los montos máximos de financiación en el marco de estas plataformas. Receptor hasta 58.000 smmlv y aportantes hasta 19.000 smmlv</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 222 del 2020: Se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los corresponsales, las cuentas de ahorro electrónicas, los depósitos electrónicos, el crédito de bajo monto y se dictan otras disposiciones.</i>	<i>Se determina normas que permitan la inclusión financiera para el desarrollo económico del país, por medio de la aplicación de productos y servicios financieros formales como los depósitos de bajo monto y ordinarios, corresponsales bancarios y créditos de consumo de bajo monto.</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 1291 del 2020: se modifica el decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la clasificación de inversionistas, el régimen de fondos de capital privado y se dictan otras disposiciones.</i>	<i>Relacionan normas aplicadas a clientes inversionistas que tengan participaciones en fondos de capital privado o consideren constituirlos. El cual no deberá superar el 20% de sus ingresos anuales o su patrimonio.</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 1297 del 2022: modifica el decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la regulación de las finanzas abiertas en Colombia y se dictan otras disposiciones</i>	<i>Establecen normas que contribuyen a promover la competencia, la inclusión y la eficiencia en la prestación de servicios financieros, permitiendo la perfilación de sus usuarios, diseñando estrategias y alianzas con actores de otros sectores económicos.</i>
<i>Decreto</i>	<i>Decreto 2105 del 2023: Modifica el decreto 2555 del 2010. Relacionado con la financiación colaborativa.</i>	<i>Diseña mecanismos de financiación no tradicionales que permiten el desarrollo y crecimiento de pequeñas y medianas empresas, el acceso a nuevas tecnologías, fortalecimiento de su capital de trabajo, el impulso a cadenas productivas y el fortalecimiento de las capacidades de su mano de obra, entre otras.</i>

<i>Decreto Municipal</i>	<i>Decreto 0144 del 2024: Se crea el comité asesor económico gremial y empresarial como un ente orientador en las políticas productivas y económicas del municipio de Pasto.</i>	<i>Se crea un comité que representa todas las actividades económicas, productivas, comerciales y empresariales de la ciudad de Pasto.</i>
<i>Conpes (Concejo Nacional de Política Económica y Social)</i>	<i>Conpes 3920 del 2018: Política nacional de explotación de datos (Big Data)</i>	<i>Se busca aumentar el aprovechamiento de datos en Colombia, mediante el desarrollo de las condiciones para que sean gestionados como activos para generar valor social y económico.</i>
<i>Conpes (Concejo Nacional de Política Económica y Social)</i>	<i>Conpes 3956 del 2019: Política de formalización empresarial</i>	<i>Promueve mayores niveles de formalidad empresarial en la economía a través de una mejor información para la toma de decisiones de política pública y acciones que mejoren la relación beneficio-costos de la formalidad para las empresas en el territorio colombiano.</i>
<i>Conpes (Concejo Nacional de Política Económica y Social)</i>	<i>Conpes 4005 del 2020: Política nacional de inclusión y educación económica y financiera</i>	<i>Busca integrar los servicios financieros a las actividades cotidianas de los ciudadanos y las mipymes para contribuir al crecimiento e inclusión financiera del país.</i>
<i>Conpes (Concejo Nacional de Política Económica y Social)</i>	<i>Conpes 4011 del 2020: Política nacional de emprendimiento</i>	<i>Pretende generar condiciones habilitantes en el ecosistema emprendedor para la creación, sostenibilidad y crecimiento de emprendimientos que contribuyan a la generación de ingresos, riqueza y aumentos en la productividad e internacionalización de las empresas del país.</i>
<i>Circular</i>	<i>Circular 05 del 2019, Superintendencia Financiera de Colombia: Instrucciones</i>	<i>Promueve el uso de los servicios relacionados con el almacenamiento, procesamiento y uso de información por</i>

---

*relacionadas con el uso de servicios de computación en la nube.*

*medio de la computación en la nube para la prestación de servicios financieros.*

---

Fuente: Esta investigación.

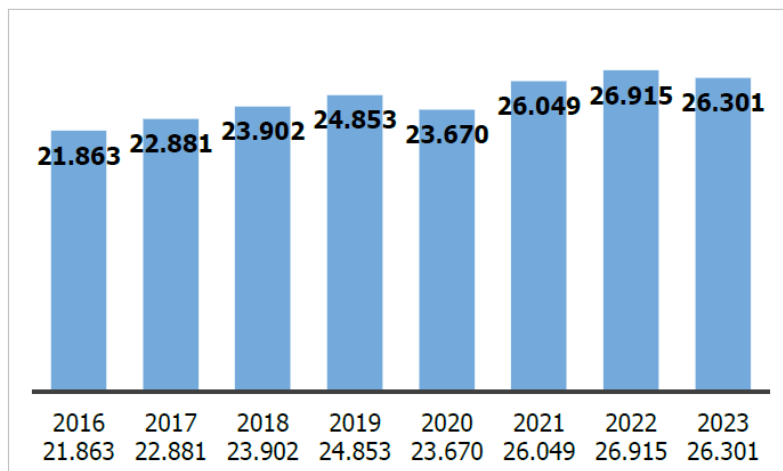
### **Marco espacial:**

El área de estudio que se tiene en cuenta para desarrollar el presente proyecto de investigación se concentra en el municipio de San Juan de Pasto, ubicado en el departamento de Nariño, en el sur de Colombia. Esta ciudad es la capital del departamento y tiene una población de 413,484 habitantes, representando en un 24,2% el total de la población del departamento. Cuenta con una superficie de 1.131 km<sup>2</sup> y una densidad poblacional de 365,59 Habs/km<sup>2</sup>. En cuanto a la población desagregada por sexo se observa que está compuesta por 193.394 hombres representando el 46,8% y 220.090 mujeres un 53,2%. Lo anterior, se encuentran distribuidas en zona rural 91.651 personas (22,2%) y en zona urbana 321.833 personas (77,8%). (Terridata, 2024).

Pasto se caracteriza por tener una gran importancia cultural, económica y administrativa en la región. Según la (CCP, 2023) y de acuerdo a la información obtenida por Registro Único Empresarial y Social - RUES, para el año 2023 se cuenta con un stock de 26.301 empresas entre personas naturales y personas jurídicas. Lo anterior, demuestra el crecimiento que ha tenido el tejido empresarial en los periodos comprendidos entre el 2016 y el 2023 de un 20,29%, así como se observa en la siguiente figura denominada “*Stock de empresas de la jurisdicción por año*”

### ***Figura 1***

*Stock de empresas de la jurisdicción por año*

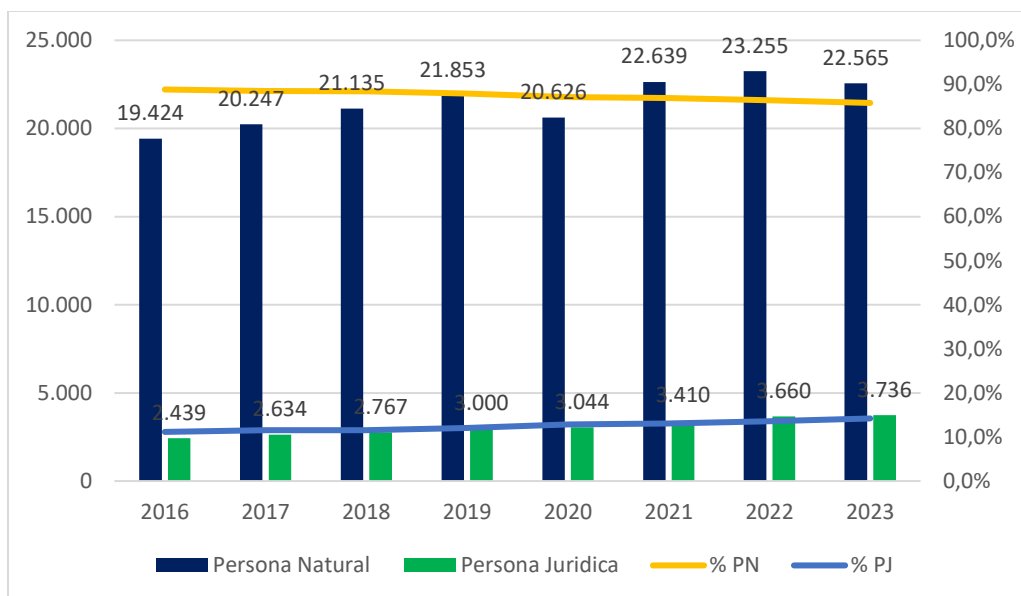


Fuente: Cámara de comercio 2023, tomado del Rues - Confecamaras

Haciendo una observación más detallada acerca de la composición del tejido empresarial en la ciudad de Pasto en cuanto a la organización jurídica que la conforma, se puede observar que predominan las personas naturales, en comparación de las personas jurídicas y que su tasa de crecimiento entre el 2016 al 2023 ha sido del 16% para las personas naturales y del 53% para las personas jurídicas, lo anterior, demuestra que el tejido empresarial de la ciudad crece a una tasa promedio del 2,8% interanual. Su comportamiento se puede observar en la siguiente figura denominada “*Stock de empresas por tipo de organización jurídica*”.

## **Figura 2**

*Stock de empresas por tipo de organización jurídica*

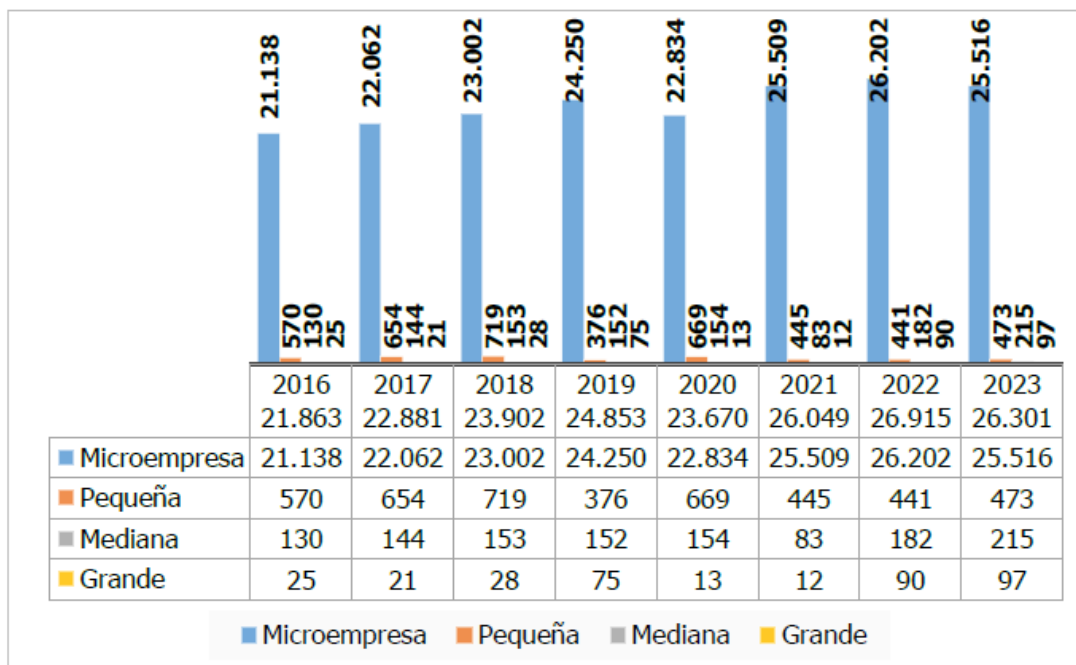


Fuente: Esta investigación, tomado de Cámara de Comercio 2023.

Continuando con la clasificación del stock empresarial en la ciudad de Pasto según lo contemplado en el Decreto 957 del 2019 “*Clasificación de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas*” se puede observar que predominan las microempresas, seguido de la pequeña y mediana empresa principalmente.

### Figura 3

*Clasificación de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas*



Fuente: Cámara de Comercio 2023.

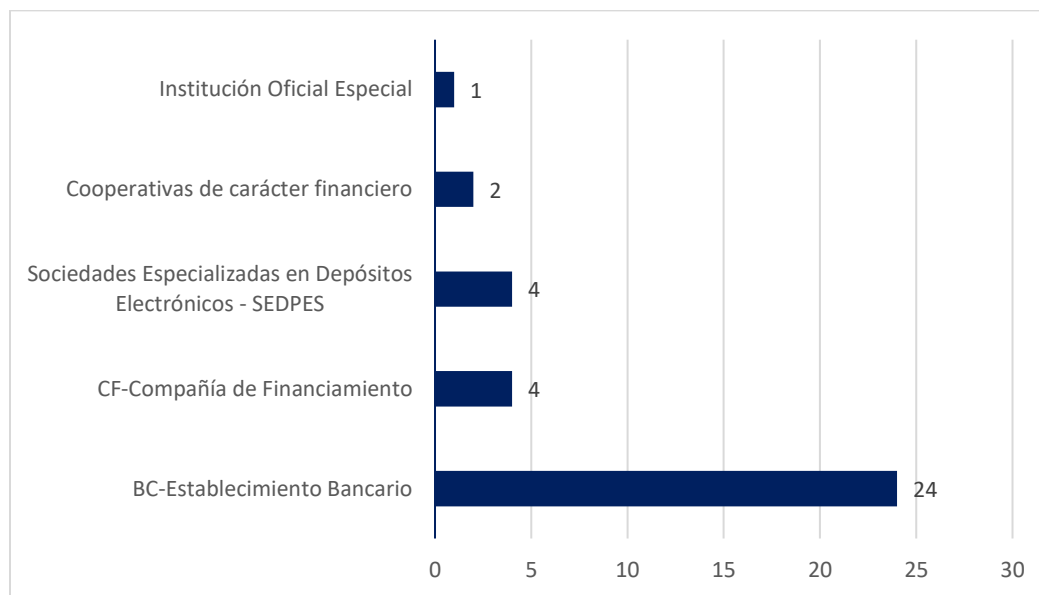
Una vez contextualizado al área de estudio de la presente investigación, es importante dar a conocer que Pasto es una ciudad diversa y dinámica, que el desarrollo de sus principales actividades económicas se encuentran concentradas en el comercio, servicios y agricultura y que la micro, pequeña y mediana empresa (Mipymes) desempeñan un papel trascendental dentro de la economía local y que a menudo enfrentan dificultades con el acceso a la financiación y que para ello, es necesario identificar cuáles serían las alternativas de financiación diferentes a la tradicional que se adapten a las dinámicas de ellas.

En cuanto a la infraestructura financiera que tiene la ciudad de Pasto, se puede observar que se cuenta con una red de 35 instituciones financieras como lo son los establecimientos bancarios que representan un 69% con 24 entidades, seguido de las compañías de financiamiento y las Sociedades Especializadas en Depósitos Electrónicos – SEDPES que representan el 11 % con 4 entidades cada una, seguido de las cooperativas de carácter financiero con una

participación del 6% con 2 entidades principalmente. Lo anterior, se puede observar en la siguiente figura denominada “*Composición de las instituciones financieras*”.

**Figura 4**

*Composición de las instituciones financieras*



Fuente: Esta investigación, tomada de (Superfinanciera, 2023).

### **Marco temporal**

Para el desarrollo de la presente investigación se ha contemplado siete fases en las cuales se realizarán acciones puntuales para poder dar cumplimiento a los objetivos propuestos dentro de la misma. El tiempo previsto para su desarrollo se ha planeado en un lapso de 2 meses para dar cumplimiento a los objetivos propuestos, para mayor detalle de esta información, se construirá un cronograma en el que se especificarán sus respectivos tiempos y actividades.

### **Diseño metodológico**

El presente estudio tiene objetivo analizar la adopción de modelos de financiación alternativos dirigidos a los micronegocios de San Juan de Pasto, a través de este análisis se busca responder la siguiente pregunta de investigación: ¿Conocen los Micronegocios de San Juan de Pasto los modelos de financiación alternativa existentes en la actualidad y cuáles de ellos se podrían implementar en la región?

Para abordar la anterior pregunta, es necesario contemplar una investigación de tipo mixto, debido a que es necesario abordar la información cuantitativa, que permitirá identificar patrones o tendencias generales, con la información cualitativa, profundizando las percepciones del personal experto y conocedor de temas financieros y empresariales en la región.

La población objeto de estudio son 31,345 Micronegocios ubicados en San Juan de Pasto. Para la recolección de la información, se emplearán fuentes primarias como secundarias. Los datos primarios, se obtendrán a través de encuestas dirigidas a los microempresarios y al personal experto, con el fin de conocer sus percepciones. Los datos secundarios se recopilarán por medio de fuentes externas emitidas por entes de gobierno, gremios, publicaciones académicas, entre otros.

Los datos cuantitativos obtenidos a través de encuestas se recopilarán por medio del software SPSS, con el objetivo de identificar patrones y tendencias. Por otra parte, los datos cualitativos se analizarán por medio del software AtlasTi, identificando categorías y narrativas a las propuestas por el personal experto.

## **Tipo de investigación**

De acuerdo con la propuesta la presente investigación es de tipo exploratoria porque se analizar los datos encontrados y se vuelve descriptiva cuando explicamos el objeto proyecto con los datos encontrados, ya que, se propone realizar el estudio de un tema poco conocido o poco estudiado, para identificar el mercado Fintech en la ciudad de Pasto.

## **Hipótesis**

Se plantea como hipótesis general que los microempresarios de San Juan de Pasto no conocen los modelos de financiación alternativa existentes en la actualidad. Así mismo, al no conocer su funcionamiento, se complejiza su adopción. Por lo tanto, los modelos tradicionales marcarán una tendencia de conocimiento y adopción relevante al momento de acceder a ellos, a pesar de las barreras de entrada que estos presentan.

Por tal motivo, estas hipótesis se contrastarán a través del análisis de la información recolectada mediante los resultados de las encuestas y la revisión bibliográfica.

## **Variables**

A partir de las hipótesis planteadas, se puede identificar las principales variables que influyen en la adopción de los modelos de financiación alternativos dirigidos a los micronegocios de San Juan de Pasto. Estas variables se pueden clasificar en dependientes, independientes y de control.

### ***Dependientes***

**Adopción de los modelos de financiación de capital:** Esta variable busca explicar y medir si se puede adoptar los modelos de financiación alternativa de capital como lo son el capital de riesgo y el crowdequity (Inversionistas Ángeles).

**Adopción de los modelos de financiación de deuda:** Esta variable busca explicar y medir si se puede adoptar los modelos de financiación alternativa de deuda como lo son el crowdfunding, crowdfunding lending, crowdfunding de recompensas y el crowdfunding de donación.

Para poder operacionalizar estas dos variables, se procederá a plantear dos preguntas independientes, en las cuales indague la intención de utilizar algún modelo de financiación alternativa por parte de los microempresarios y del experto.

### *Independientes*

**Conocimiento sobre los modelos de financiación alternativa:** Esta variable refiere al nivel de conocimiento que tiene el microempresario en la existencia de modelos de financiación alternativos que existen en la actualidad. Se puede medir por medio del planteamiento de preguntar que se encuentren relacionadas a evaluar el nivel de conocimiento sobre estos modelos.

**Los principales retos que enfrentan los microempresarios:** Por medio de esta variable, se pretende conocer los retos frecuentes que afrontan los microempresarios al momento de iniciar y mantener sus micronegocios. Se puede medir planteando una pregunta con relación a la identificación de los retos más frecuentes y que según la literatura presentan el mismo patrón, como lo son: la falta de financiación, clientes, conocimientos técnicos y ayuda gubernamental.

**Experiencias previas de financiación:** En cuanto a esta variable se puede medir por medio del planteamiento de preguntas que indaguen los tipos de financiación a los cuales acuden los microempresarios para iniciar o mantener sus micronegocios.

### ***Control***

**Sector económico:** La presente variable se podrá conocer el sector económico en el cual se encuentra inmerso el micronegocio y se puede plantear una pregunta relacionada a su clasificación.

### **Población (Universo)**

Se toma como referencia 31,345 Micronegocios existentes en la ciudad de Pasto según fuente (DANE, Encuesta de Micronegocios (Emicron) - Históricos, 2024).

### **Muestra**

Para este caso se usará un margen de error del 5%, este margen representa el grado de precisión que se tiene en la generalización. Quiere decir que los resultados obtenidos en la muestra van a tener una precisión de  $\pm 5\%$ . Si al procesar las encuestas se advierte que el 65% de las personas tienen un micronegocio, ese dato en la generalización se puede interpretar que, de toda la población, puede ser que un 60% o un 70% de las personas han creado un micronegocio. A esa posibilidad de que la afirmación sea correcta se llama confiabilidad. Y la probabilidad es que cualquier elemento de la población tenga la misma posibilidad de ser elegido para integrar la muestra que se elaborara. (Mata & Macassi, 1997).

La fórmula para calcular la muestra es:

La fórmula para calcular el tamaño de la muestra es la siguiente:

$$n = (Z^2 * p * q) / E^2$$

Dónde: n = tamaño de la muestra Z = nivel de confianza p = proporción de la población q = 1 - p E = margen de error

En este caso, el nivel de confianza es del 95% (para un margen de error del 5%), por lo que Z es 1.96. La proporción de la población (p) es 0.5 (ya que no se especifica) y el margen de error (E) es 0.05.

Sustituyendo en la fórmula:

$$n = (1.96^2 * 0.5 * 0.5) / 0.05^2 \quad n = (3.8416 * 0.25) / 0.0025 \quad n = 0.9604 / 0.0025 \quad n = 384.16$$

Por lo tanto, se necesita una muestra de al menos 385 Micronegocios para una población de 31.345 con un margen de error del 5%.

### **Método de investigación**

Enfoque Mixto; El enfoque de investigación mixta es una metodología que combina tanto métodos cuantitativos como cualitativos en un solo estudio. Esta combinación permite obtener una comprensión más completa y profunda del problema de investigación, al mismo tiempo que se pueden validar y complementar los resultados obtenidos con ambos métodos.

En ese sentido, se recopilarán y analizarán datos tanto de forma cuantitativa (mediante la recolección de información numérica y estadística) como cualitativa (a través de la recolección de datos descriptivos y narrativos). Esta combinación de métodos permite abordar de manera más amplia y holística el problema de investigación de las fuentes de financiación alternativas para los Micronegocios en la ciudad de Pasto, ya que se pueden explorar tanto las dimensiones cuantitativas como cualitativas del fenómeno estudiado.

Según (González, 2023) manifiesta que, al utilizar un enfoque de investigación mixta, se obtiene una convergencia de evidencia que proporciona una imagen más completa y confiable del fenómeno estudiado. La teoría de la triangulación respalda los métodos mixtos al enfatizar la

importancia de combinar diferentes enfoques para obtener una comprensión más sólida y completa.

### **Fuentes y técnicas para la recolección de información.**

#### ***Fuentes primaria.***

Para la obtención de la información se procederá a la aplicación de instrumento que permita la recolección de datos dirigidos a los microempresarios de San Juan de Pasto, los cuales se encuentran ubicados en la zona norte, centro, zona sur, oriente y occidente de la ciudad. Así como también a personas que tienen conocimiento, experiencia, una visión general del mercado y que se encuentren posicionados en diferentes sectores económicos. La encuesta a los microempresarios tendrá 13 preguntas de selección múltiple con única respuesta y para el personal experto 11 preguntas de selección múltiple con única y varias respuestas, así como también preguntas abiertas que permitan conocer la percepción de los encuestados. Lo anterior, se determina, debido a que las encuestas se consideran una herramienta ampliamente utilizada como procedimiento de investigación, permite obtener y elaborar datos de modo rápido y eficaz.

#### ***Fuentes secundarias***

Con el fin de poder contrastar la información obtenida de las fuentes primarias, se ha identificado que el logro de los objetivos propuestos en la presente investigación es necesario acudir a las organizaciones tanto públicas como privadas, encargadas de emitir informes técnicos relacionados con la información objeto de estudio. Como lo es la encuesta Emicron – Dane, los reportes emitidos por la Cámara de Comercio de Pasto y la información compartida por la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC.

### ***Técnicas para recolectar información.***

Para poder llevar a cabo la recolección de la información, es necesario realizar encuestas dirigidas a los propietarios de los Micronegocios, así como también, encuestas dirigidas a personas “Expertas” que tengan experiencia y conocimiento dentro del campo de conocimiento, en las que se involucra a los Micronegocios. Para ello se han diseñado, dos instrumentos (Instrumento 1 y 2), los cuales se encuentran como anexo.

### **Tratamiento de la información.**

Se espera que la información sirva para emitir conceptos sobre el objeto de estudio de este proyecto de investigación. El tratamiento de la información se realiza mediante un enfoque cualitativo y cuantitativo y para ello se realizarán encuestas que permitan obtener datos con las personas objeto de estudio y los actores clave que se encuentren involucrados en el sector financiero y microempresarial de la región. Adicionalmente a lo anterior, se adoptarán medidas que permitan la protección de datos, asegurando que su tratamiento cumpla con las normas legales en materia de la protección de datos personales, consagrada en la ley 1581 del 2012 del gobierno de colombiano.

### ***Técnicas estadísticas.***

Para el desarrollo de la presente investigación, se implementarán técnicas estadísticas combinando métodos descriptivos y exploratorios con modelos predictivos. De tal manera, que se iniciará con un análisis descriptivo que permitirá caracterizar la muestra, identificar las características demográficas de los microempresarios y de sus unidades productivas, así como también identificar los aspectos clave en las alternativas de financiación utilizadas de acuerdo al sector económico en donde se desempeñan. Lo anterior, permitirá identificar una perspectiva

más amplia sobre las tendencias y patrones predominantes con respecto a los modelos de financiación utilizados y los que podrían ser adoptados con posterioridad.

Posteriormente, se correlacionarán los datos encontrados, aplicando el coeficiente de correlación de Pearson, con el propósito de identificar las relaciones entre las variables continuas, como lo son; actividad económica desarrollada, retos que enfrentan continuamente los microempresarios y el interés de adoptar un modelo alternativo de financiación. Lo anterior, permitirá comprender los diferentes factores que impulsan o limitan la respectiva adopción.

### **Presentación de los resultados.**

A continuación, se dará a conocer los resultados encontrados en el instrumento denominado “Instrumento de aplicación a los microempresarios de la ciudad de Pasto”. En él se realizaron 389 encuestas y mediante filtro de información duplicada, se realizó la limpieza de los resultados, obteniendo las 385 encuestas obtenidas según la muestra determinada en el apartado correspondiente. Los resultados graficados y tabulados se obtienen por medio del Software IBM SPSS. La plataforma de software IBM SPSS ofrece análisis estadístico avanzado, una amplia biblioteca de algoritmos de aprendizaje automático, análisis de texto, extensibilidad de código abierto, integración con big data y una implementación fluida en aplicaciones. Su facilidad de uso, flexibilidad y escalabilidad hacen que SPSS sea accesible para usuarios de todos los niveles. (IBM, 2024).

## Figura 5

*Instrumento de aplicación Microempresarios de la ciudad de Pasto*



*Fuente: Esta investigación.*

Empezando

### ***Género de los microempresarios de San Juan de Pasto***

Tomando como referencia los datos encontrados con respecto al género de los encuestados, se puede observar que predomina el género masculino con 248 personas que representan el 64,4% y el género femenino con 137 y que tienen con una participación del 35,6% del total de la muestra. Así como se observa en la Tabla 9 Género y la figura 6 Género de los microempresarios.

### **Tabla 3**

*Género*

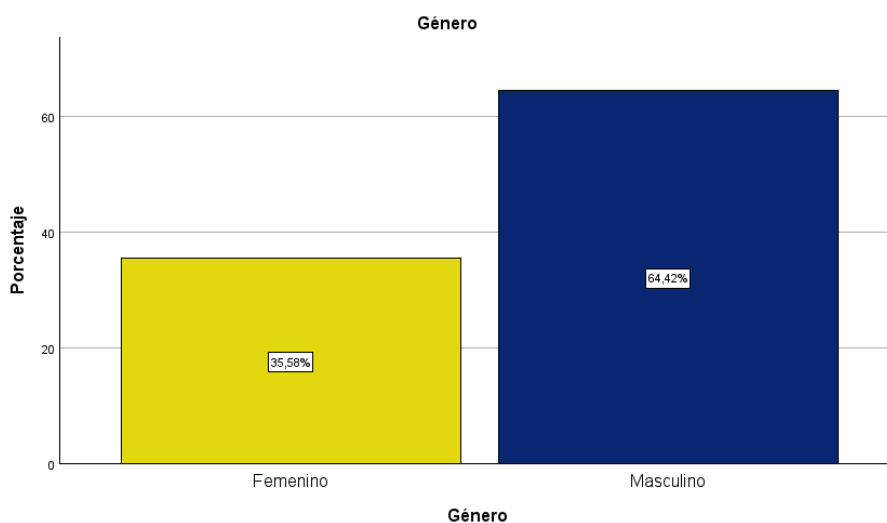
<b>Género</b>	<b>Cantidad</b>	<b>%</b>
Femenino	137	35,6%

Masculino	248	64,4%
-----------	-----	-------

*Fuente: Esta investigación.*

**Figura 6**

*Género de los Microempresarios*



*Fuente: Esta investigación.*

***Rango de edad de los microempresarios***

El rango de edad de los microempresarios es un factor relevante al momento de analizar los datos, debido a que el factor predominante son las personas en una etapa su vida adulta; entre los 40 y 50 años se observa la mayor cantidad de microempresarios, representando un 56,9% del total de la muestra, seguido de las personas que se encuentran en un rango de edad en los 30 a 40 años, con una participación del 26% y a los dos extremos de la *figura 7 Rango de edad de los microempresarios*, se puede observar que la población joven y la más adulta, representan el 8% de la población. Con base a lo anterior, se puede identificar que las personas que se encuentren

entre los 30 y 50 años son microempresarios de mediana edad que están al “frente” de sus unidades productivas.

**Tabla 4**

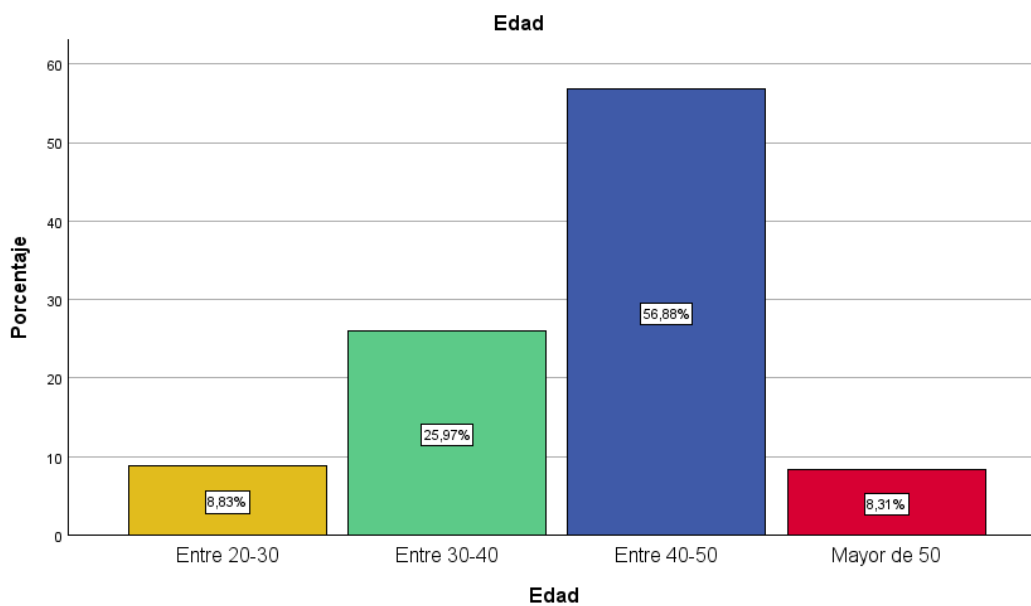
*Rango de Edad de los Microempresarios*

<b>Rango de Edad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>%</b>
Entre 20-30	34	8,8%
Entre 30-40	100	26,0%
Entre 40-50	219	56,9%
Mayor de 50	32	8,3%

*Fuente: Esta investigación.*

**Figura 7**

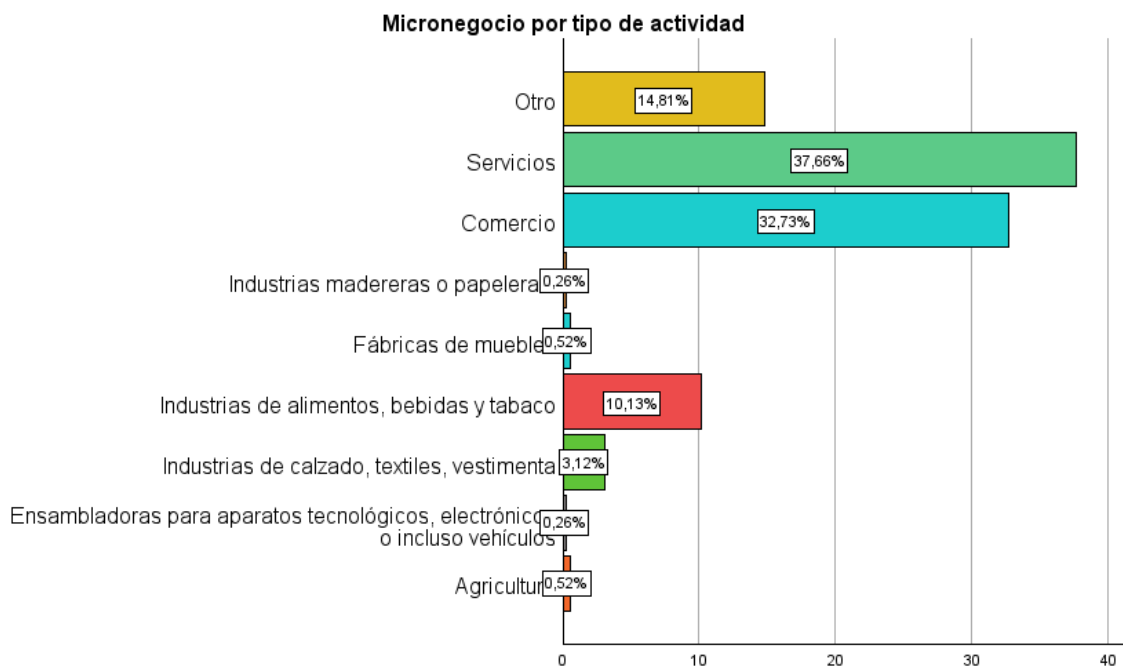
*Rango de edad de los Microempresarios*



*Fuente: Esta investigación.*

### ***Micronegocios según actividad económica***

Dando continuidad al análisis realizado con respecto a la actividad económica que desarrollan los microempresarios objeto de estudio, se puede resaltar que predomina los servicios (37,7%), seguido de comercio (32,7%), concentrando su participación en un 70% del mercado. Con base a lo anterior, se puede deducir que los microempresarios optan por el establecer sus unidades económicas en estos sectores al identificar la flexibilidad y adaptación a las demandas de los mercados en los cuales se encuentran, la industria de alimentos, bebidas y tabaco representa (10,13%) representa una participación relevante, reflejando la importancia del consumo de alimentos y bebidas preparadas, como lo es el caso de los restaurantes. Lo anteriormente mencionado se puede visualizar en la figura 8 Micronegocio según tipo de actividad.

**Figura 8***Micronegocio según tipo de actividad**Fuente: Esta investigación.****Micronegocios con matrícula mercantil***

El 95,3% de la población encuestada manifiesta que sus unidades productivas cuentan con matrícula mercantil vigente, lo que es un comportamiento positivo en cuanto a la formalización, permitiéndoles a los microempresarios una venta de oportunidades en cuanto a la financiación tradicional, mayor credibilidad y la apertura una ventana de oportunidades de negocios. Por otro parte, el 4,7% de la población encuestada manifiesta no tener matrícula mercantil, por lo persiste la informalidad en el desarrollo de sus actividades.

**Figura 9**

Micronegocio con matrícula mercantil



*Fuente: Esta investigación.*

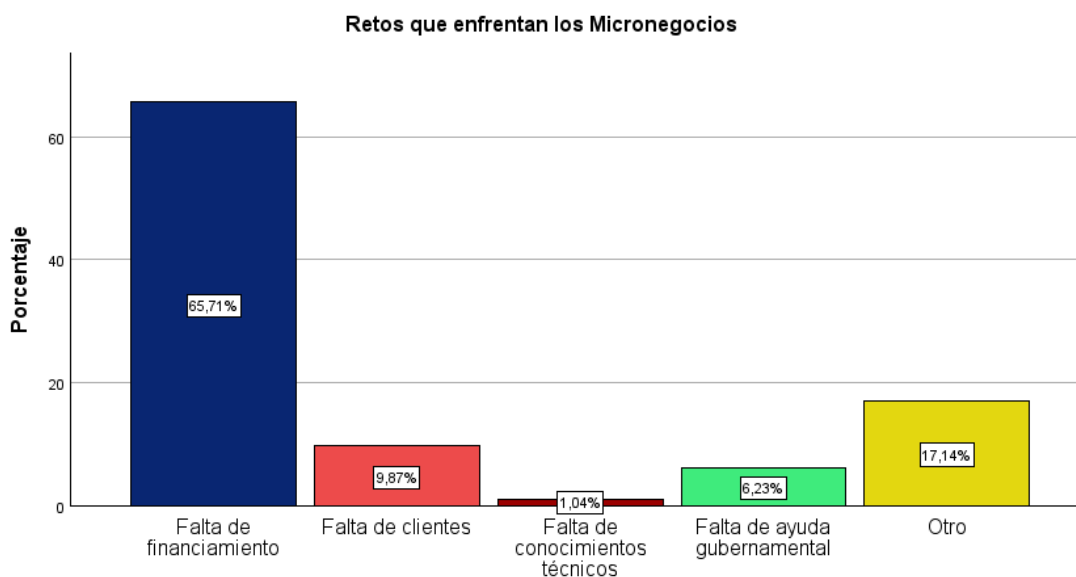
### ***Los retos que enfrentan los microempresarios en sus unidades productivas***

La figura 10 Retos a los cuales se encuentran expuestos los microempresarios nos muestra que el 65,71% de los micronegocios de la muestra, están enfrentando barreras de acceso a la financiación tradicional, debido a la percepción del riesgo por parte de las instituciones financieras, lo anterior, se encuentra asociado al tamaño de sus unidades productivas en cuanto a sus ingresos y composición de activos, historial crediticio y el cumplimiento de los estándares exigidos por este tipo de instituciones a los microempresarios al momento de otorgar créditos que le permitan desarrollar sus actividades operacionales, de inversión y/o expansión. El 9,87% manifiesta que a menudo presentan dificultades en sus ventas, derivado a la falta de clientes y que esto conlleva a que sus ingresos se ven afectados, restringiendo la capacidad de tener mayor

participación en el mercado, ofreciendo bienes y servicios con atributos de innovación. El 6,23% considera que el gobierno nacional y local no brinda la ayuda suficiente para que sus unidades productivas puedan tener un mejor desempeño. El 17% restante, manifiesta que otros son los retos que enfrenta y que se encuentran asociados a las tres categorías anteriormente mencionadas. Lo que hace reflexionar en la identificación y puesta en marcha de estrategias que permitan el fortalecimiento de los mercados y sus unidades productivas inmersas en él por parte de los actores clave de los ecosistemas productivos de la región.

**Figura 10**

*Retos a los cuales se encuentran expuestos los microempresarios*



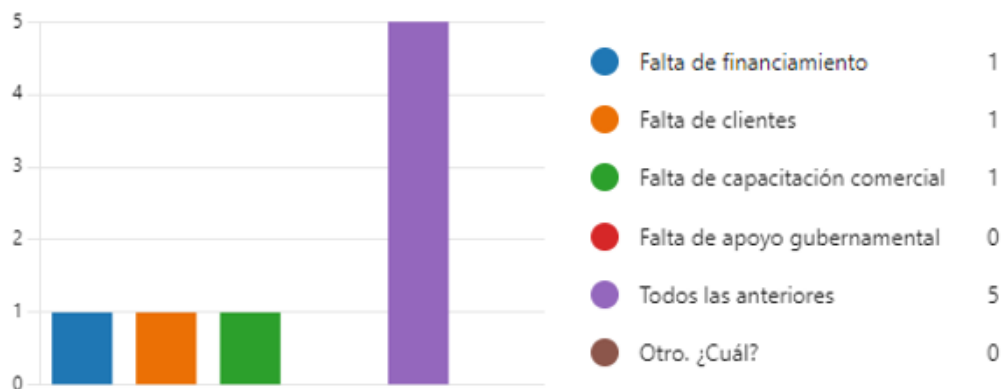
*Fuente: Esta investigación.*

Lo anterior, se encuentra reafirmado por parte del personal experto, quien conoce las dinámicas económicas, financieras y de mercado la región, dando a conocer que los retos que

enfrentan los microempresarios de la ciudad de Pasto, se encuentren enmarcados en la falta de financiación, ventas, adquisición y retención de clientes y apoyo gubernamental.

**Figura 11**

*Retos a los cuales se encuentran expuestos los microempresarios según los expertos*



Fuente: Esta investigación.

### ***Micronegocios que han solicitado financiación en el último año***

Del total de la población objeto de estudio, se puede identificar que 341 personas (88,6%) no ha solicitado financiación en último año y únicamente 44 (11,4%) personas lo han solicitado. Así como se puede observar en la tabla 11 *cantidad de Micronegocios que han solicitado financiación*. En concordancia con los datos descritos en el apartado anterior, demuestra que existen una brecha bastante significativa entre los retos que enfrentan los microempresarios y las oportunidades que el mercado les brinda en cuanto su cobertura.

**Tabla 5**

*Cantidad de Micronegocios que han solicitado financiación*

Detalle	Cantidad	%
---------	----------	---

Si	44	11,4%
No	341	88,6%

*Fuente: Esta investigación.*

**Figura 12**

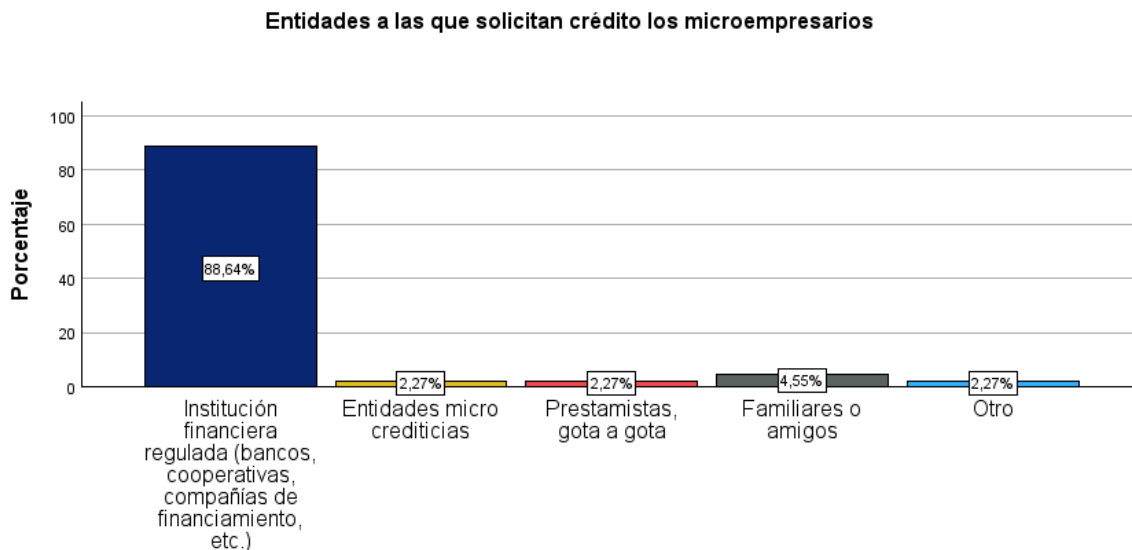
*Micronegocios que han solicitado financiación en último año*



*Fuente: Esta investigación.*

### ***Entidades a donde solicitan crédito los microempresarios***

De los 44 microempresarios que realizaron solicitud de crédito durante el último año, se puede observar que el 88,64% de ellos, lo hicieron ante las instituciones financieras reguladas (bancos), cooperativas, compañías de financiamiento, etc. Y el 11,36% restante distribuido en las categorías de familiares y amigos, entidades micro crediticias y prestamistas gota a gota principalmente. Lo anterior, demuestra que solo 39 personas de un total de 385 accedieron al sistema financiero tradicional, quedando por fuera alrededor de 346 personas. Un 89,9% de los microempresarios se encuentran por fuera del sistema financiero tradicional a pesar de que este su principal reto al iniciar y mantener sus unidades productivas. Para mayor detalle, dirigirse a la tabla 12 *Microempresarios según solicitud de crédito*.

**Figura 13***Entidades a las que solicitan crédito los microempresarios**Fuente: Esta investigación.***Tabla 6***Microempresarios según solicitud de crédito*

Detalle	Cantidad	%
Institución financiera regulada (bancos, cooperativas, compañías de financiamiento, etc.)	39	10,10%
Entidades micro crediticias	1	0,30%
Prestamistas, gota a gota	1	0,30%
Familiares o amigos	2	0,50%
Otro	1	0,30%
Brecha financiera	341	88,60%

*Fuente: Esta investigación.*

***Conocimiento de la financiación alternativa de capital por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto***

Los datos encontrados en la presente investigación resaltan que 9 de cada 10 microempresarios no conoce las alternativas de financiación como lo son el Capital de Riesgo (Venture Capital) y los ángeles inversionistas (Business Angels). Lo anterior, puede ser atribuible al conocimiento limitado que se tiene sobre estos nuevos modelos de financiación sofisticados en los microempresarios de la ciudad de Pasto, la cultura empresarial tradicional en donde a lo largo del tiempo se ha inculcado que las fuentes de financiación para las unidades productivas de baja escala se llevan a cabo por entidades financieras y otras fuentes informales. Por lo general, este tipo de modelos de financiación suelen estar enfocados a startups tecnológicas que tienen implícito productos y servicios con un alto grado de innovación y de escalabilidad y las cuales se encuentran presentes en mercados mucho más desarrollados con lo son las grandes capitales del país y del mundo.

***Figura 14***

Conocimiento de la financiación alternativa de capital por parte de los microempresarios



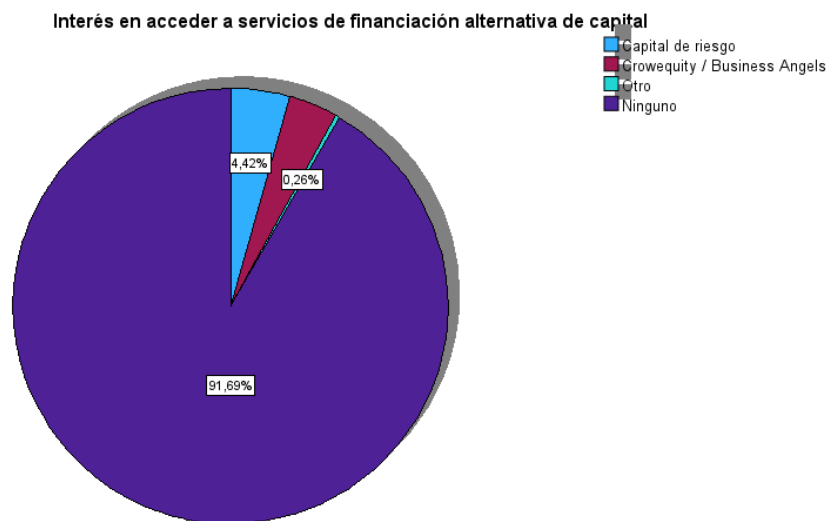
*Fuente: Esta investigación.*

***Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de capital por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto***

Tomando como referencia la información observada a la *figura 14 Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de capital*, se puede concluir que existe una aversión a la adopción nuevos modelos de financiación alternativa, debido a que estos modelos buscan empresas con alto potencial de crecimiento y altas rentabilidades para sus grupos de interés, cosa por cual, lo micronegocios suelen presentar modelos de negocio más locales y poco escalables, con márgenes ajustados y al ser tan inestables pueden materializar ciertos riesgos que no están dispuestos asumir. Como segundo punto, los microempresarios pueden considerar que la autonomía que tienen sobre sus unidades productivas es un factor que puede “perderse” a cambio de la adopción de estos nuevos modelos. Por lo anterior, ratifica que el comportamiento del interés con respecto al conocimiento de la financiación alternativa de capital esta totalmente correlacionada.

**Figura 15**

*Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de capital*



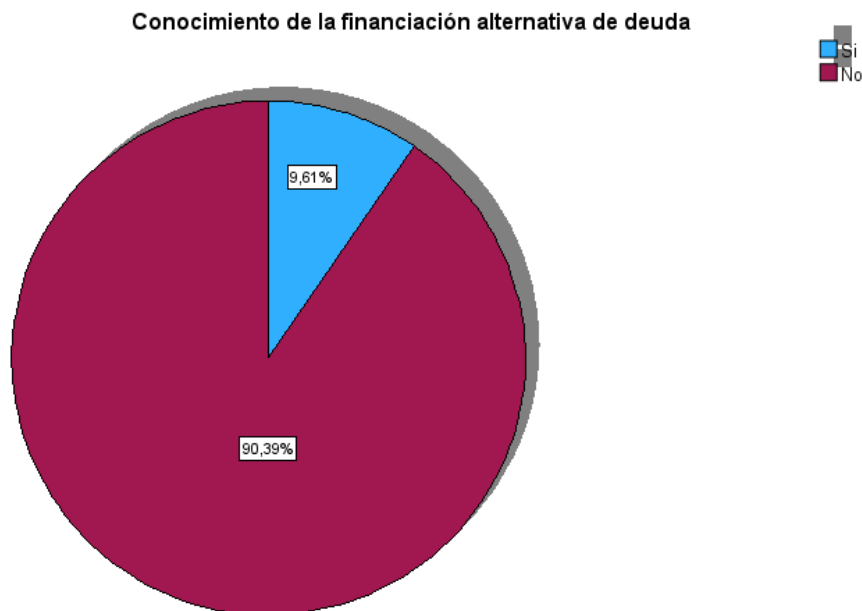
*Fuente: Esta investigación.*

***Conocimiento de la financiación alternativa de deuda por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto.***

Siguiendo la línea de lo observado en la financiación alternativa de capital, se puede concluir que pasa lo mismo en la financiación alternativa de deuda; 9 de cada 10 microempresarios no conocen los modelos como lo son él; crowdfunding, crowdlending, crowdfunding de recompensas y crowdfunding de donación. Al ser modalidades relativamente nuevas en comparación con los modelos tradicionales, la familiaridad y/o el conocimiento de ellos se considera que es limitado. Al no contar con una oferta de servicios que se encuentren enmarcados en este tipo de modelos, lo microempresarios optan por financiarse con los métodos conocidos y de acceso para ellos en los mercados en los cuales se encuentran inmersos.

**Figura 16**

*Conocimiento de la financiación alternativa de deuda por parte de los microempresarios*



*Fuente: Esta investigación.*

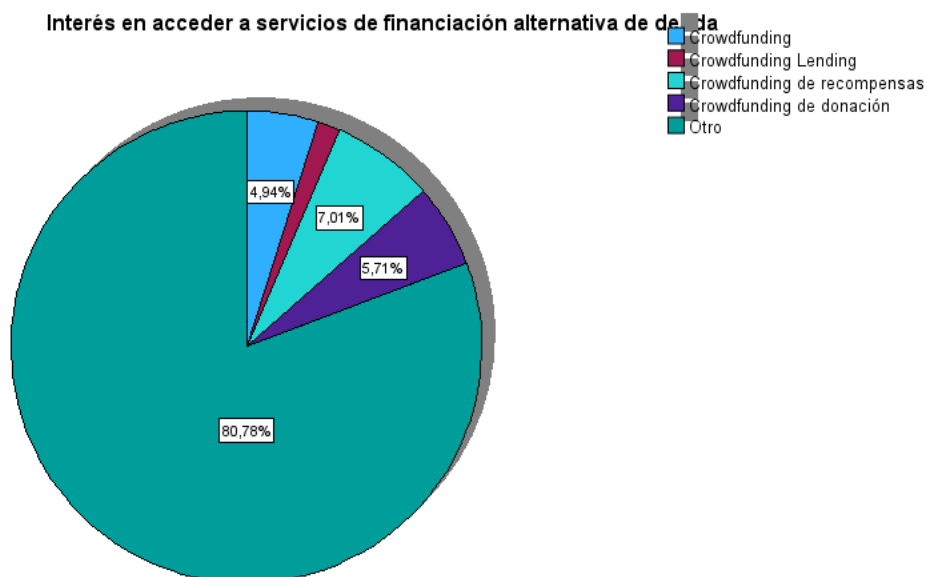
***Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de deuda por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto***

A diferencia del interés que se tiene por parte de los microempresarios en acceder a servicios de financiación alternativa de capital, la financiación alternativa de deuda, como lo es el crowdfunding, crowdlending, crowdfunding de recompensas y crowdfunding de donación, los microempresarios demuestran que tienen un grado de interés en este modelo, representando un 19,2% del total de la muestra. Con base a lo anterior, se puede concluir que ciertos tipos de crowdfunding son atractivos y se considera como alternativa viable para cerrar esas brechas de financiación existentes en la actualidad, permitiendo financiar diversos proyectos o expansiones de sus unidades productivas. El crowdfunding de recompensas lidera el interés ellos, al

considerarlo que a través de la generación de ciertas recompensas o incentivos generados por los microempresarios se puedan recaudar recursos que les permita sus alcanzar sus objetivos. El crowdfunding y el crowdfunding de donación también demuestran un interés relativamente importante con respecto al de recompensas. Considerando que detrás de estos modelos se encuentran inmersas estrategias de marketing que permiten fortalecer la visibilidad de sus micronegocios y que pueden resolver sus retos en cuanto a marketing y ventas. Permitiendo así, la validación de productos y servicios, mediante el apoyo de terceros que se pueden convertir en inversores y posibles clientes.

### Figura 17

*Interés en acceder a servicios de financiación alternativa de deuda*



*Fuente: Esta investigación.*

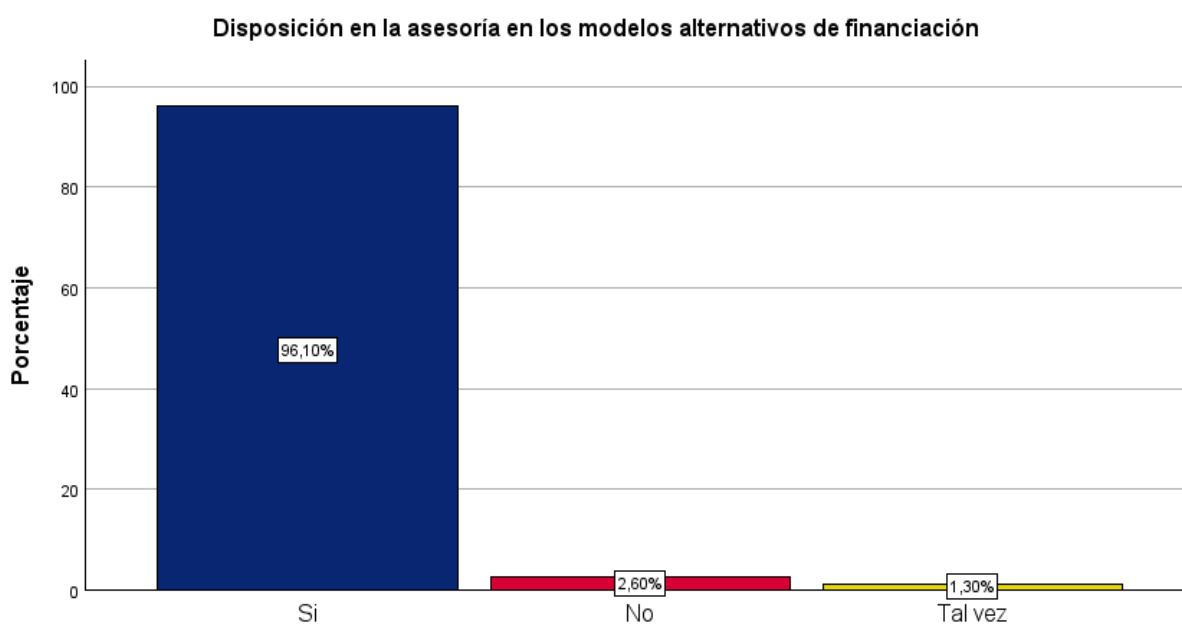
### *Disposición en la asesoría en los modelos de alternativos de financiación*

Según la información plasmada en la *Tabla 13 distribución de frecuencia en la disposición en asesoría en financiación alternativa*, se puede concluir que el 96% de los

microempresarios están dispuestos a fortalecer sus conocimientos en los modelos de financiación alternativa existentes en la actualidad y que estos les permitan cerrar esas brechas que actualmente el sistema financiero tiene y que por medio de estos nuevos modelos puedan acceder a servicios financieros que les permitan crecer y dar respuesta a los diferentes retos que afrontan en la actualidad.

**Figura 18**

*Disposición en asesoría en los diferentes modelos alternativos de financiación*



*Fuente: Esta investigación.*

**Tabla 7**

*Distribución de frecuencia en la disposición en asesoría en financiación alternativa*

Disposición en asesoría	Cantidad	%
Si	370	96,10%

No	10	2,60%
Tal vez	5	1,30%

*Fuente: Esta investigación.*

***Adopción de los modelos alternativos de financiación por parte de los microempresarios.***

Para poder determinar la hipótesis de la adopción de los modelos alternativos de financiación por parte de los microempresarios para sus micronegocios en San Juan de Pasto, se realiza la correlación de variables mediante el coeficiente de correlación de Pearson, el cual es utilizado para medir la fuerza de una asociación lineal entre dos variables, donde el valor  $r = 1$  significa una correlación positiva perfecta y el valor  $r = -1$  significa una correlación negativa perfecta. (Social Science Statistics, 2024) Por lo tanto, se identifican las variables de actividad económica, retos que enfrentan habitualmente y el interés en utilizar servicios de financiación de deuda y de capital.

La correlación encontrada entre la actividad económica en las que se encuentran los micronegocios y sus principales retos que afrontan de manera cotidiana es positiva 0,115 con una significancia del 0,24, dando a conocer que los micronegocios que desarrollan ciertas actividades económicas enfrentan mayores retos que otros. Por otra parte, los micronegocios que se encuentran en ciertas actividades económicas y una vez cuenten con el conocimiento detallados de las modalidades alternativas de financiación, se podrán considerar como potenciales usuarios al identificar una correlación de -0,42. Y como último aspecto a mencionar, este ligado a que los usuarios que conozcan los modelos de financiación alternativa de capital, también podrían ser potenciales para acceder a la financiación de deuda. Ver datos en la *figura 18 correlación de variables*:

**Figura 19***Correlación de variables*

		¿Qué tipo de actividad desarrolla su micronegocio?	¿Cuál es el principal reto que enfrentó al momento de iniciar o mantener su Micronegocio?	¿En caso de conocer los tipos de financiación alternativa de capital, qué tipo a utilizado o le gustaría utilizar para su negocio?	¿En caso de conocer los tipos de financiación alternativa, qué tipo a utilizado o le gustaría utilizar para su negocio?
¿Qué tipo de actividad desarrolla su micronegocio?	Correlación de Pearson	1	,115*	-,042	-,047
	Sig. (bilateral)		,024	,413	,355
	N	385	385	385	385
¿Cuál es el principal reto que enfrentó al momento de iniciar o mantener su Micronegocio?	Correlación de Pearson	,115*	1	-,015	-,159**
	Sig. (bilateral)	,024		,762	,002
	N	385	385	385	385
¿En caso de conocer los tipos de financiación alternativa de capital, qué tipo a utilizado o le gustaría utilizar para su negocio?	Correlación de Pearson	-,042	-,015	1	,363**
	Sig. (bilateral)	,413	,762		<,001
	N	385	385	385	385
¿En caso de conocer los tipos de financiación alternativa, qué tipo a utilizado o le gustaría utilizar para su negocio?	Correlación de Pearson	-,047	-,159**	,363**	1
	Sig. (bilateral)	,355	,002	<,001	
	N	385	385	385	385

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

\*\*.. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Fuente: Esta investigación.*

***El apoyo de las organizaciones publicas y privadas a los microempresarios de San Juan de Pasto***

Se realizaron 11 preguntas a personal con un alto grado de experiencia y conocimiento en el sector empresarial, académico y financiero de la ciudad de Pasto. Por que lo que las 9 personas que de manera amable dieron respuesta a las mismas, consideran que por parte de las organizaciones públicos y privadas brindar acompañamiento a los microempresarios de la ciudad en temas relacionados con capacitaciones en habilidades empresariales, acceso a financiamiento y planificación de negocios, permitiendo así al fortalecimiento de sus unidades productivas.

**Figura 20**

*Apoyo de las organizaciones públicas y privadas a los microempresarios*



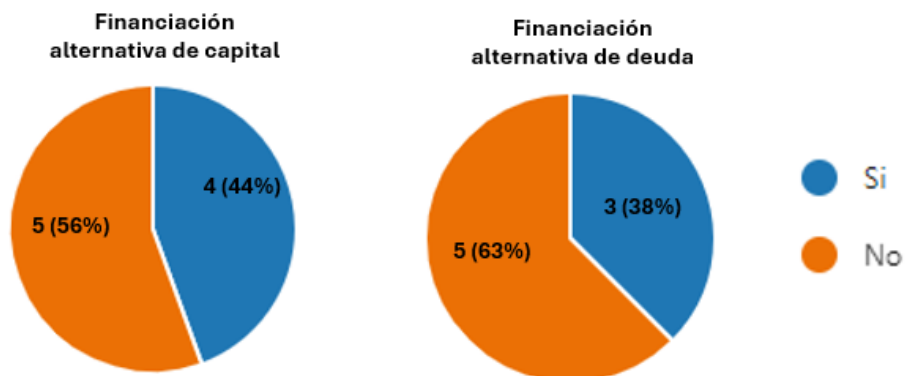
Fuente: Esta investigación.

### *Alcance de la financiación alternativa para los micronegocios*

El personal experto a quien se le aplicó el instrumento número dos manifiesta que la financiación alternativa de capital y de deuda, se encuentran al alcance de los microempresarios y que pueden financiar sus actividades inherentes el desarrollo de sus micronegocios. Las respuestas el estar fraccionadas puede ser un indicio de la necesidad de establecer estrategias de difusión sobre estos mecanismos financieros que en la actualidad se encuentran presentes y que pueden aportar beneficios intangibles a sus beneficiarios.

**Figura 21**

*Alcance de la financiación alternativa para los micronegocios*

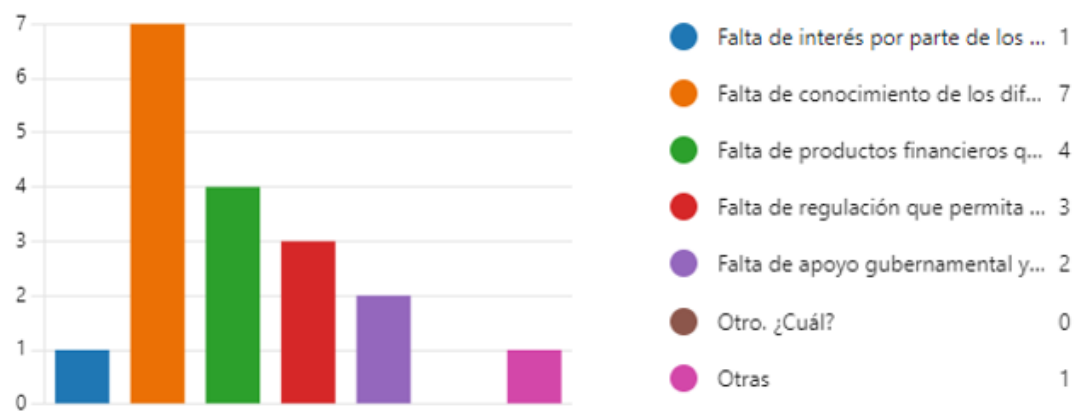


*Fuente: Esta investigación.*

Continuando con la identificación de las causas por las cuales a los microempresarios no se les permite el acceso de la financiación alternativa, manifiestan que la principal causa es la falta de conocimiento, seguido de la carencia en los productos financieros existentes en la ciudad y los cuales se encuentran dirigidos a los microempresarios de este territorio. Por tal motivo, reafirma lo observado con las respuestas de los microempresarios que manifestaron no conocer dichas modelos.

**Figura 22**

*Causa por la cual no se le permite el acceso a la financiación alternativa*



Fuente: Esta investigación.

## Cronograma

A continuación, se dará a conocer el cronograma de desarrollo de la presente investigación, discriminando las actividades clave y el tiempo requerido para el desarrollo de las mismas.

**Figura 23**

### *Cronograma de Actividades*

Ab	Objetivo/Actividades	Junio				Julio				Agosto				Septiembre			
		1Semana	2 Semana	3 Semana	4 Semana	1Semana	2 Semana	3 Semana	4 Semana	1Semana	2 Semana	3 Semana	4 Semana	1Semana	2 Semana	3 Semana	4 Semana
<b>OE1</b>	<b>Identificar los modelos de financiación utilizados por los micronegocios en la ciudad de Pasto.</b>																
A1	Diseñar un instrumento de recolección de información (encuesta).																
A2	Validar instrumento de recolección de información.																
A3	Aplicación del instrumento																
A4	<i>Interpretación y análisis de la información</i>																
<b>OE2</b>	<b>Evaluar el efecto de la aplicación de los modelos de financiación empleados por los micronegocios de la ciudad de Pasto</b>																
A6	Aplicación del instrumento a personal experto en finanzas y sector empresarial																
A7	Procesamiento de datos por medio de software																
A8	Interpretación de resultados																
A9	<i>Elaboración de informe</i>																
<b>OE3</b>	<b>Seleccionar los modelos de financiación acordes a la realidad de los micronegocios que permitan su acceso tomando como referencia las mejores prácticas y las necesidades específicas del contexto regional.</b>																
A10	Interpretación de resultados																
A11	<i>Elaboración de informe</i>																

*Fuente: Esta investigación.*

### Presupuesto

Adicionalmente, se contempla un presupuesto necesario para llevar a cabo la presente investigación, en el que se requieren ciertos recursos por parte del estudiante investigador.

#### Tabla 8

Presupuesto global del proyecto

Rubro	Detalle	Valor
Equipos	1 computadores	\$ 3.000.000
	1 Tablet	\$ 600.000
Software	AtlasTi	\$ 300.000
Salidas de campo	Transporte	\$ 600.000
Personal	Estudiante Investigador	\$ 650.040
	Total	\$ 5.150.040

*Fuente: Esta investigación.*

## Conclusiones

Se identifica que los micronegocios de San Juan de Pasto, el desarrollo de su actividad económica se encuentra inmersa en el sector servicios y comercio respectivamente. Nueve de cada diez microempresarios que solicitan financiación, la realizan ante el sistema financiero tradicional (bancos, cooperativas, compañías de financiamiento), quienes cuentan con cobertura financiera para respaldar sus obligaciones ante dichas entidades, cumpliendo así los requisitos actuales propuestos por estas instituciones, como son los activos productivos, ingresos constantes demostrables, declaración de impuestos nacionales, historial crediticio favorable, entre otros. Sin embargo, nueve de cada diez microempresarios de la muestra, se quedan por fuera del sistema financiero tradicional al no contar con las características de la minoría anteriormente descrita.

Realizando la evaluación de los resultados de la presente investigación. Se puede inferir que la financiación alternativa de capital y de deuda son opciones que se encuentran enmarcadas para empresas con un alto potencial de crecimiento y con retornos económicos considerables para sus inversores. Por lo tanto, la adopción de estos modelos de financiación por parte de los microempresarios de San Juan de Pasto, está supeditada al fortalecimiento de sus unidades productivas, en cuanto a su modelo de negocio, al aspecto financiero, de ventas y de direccionamiento estratégico. Al ser unidades productivas de baja escala, la implementación de modelos alternativos de financiación, como lo es el de deuda puede ser una opción para resolver sus problemáticas que normalmente enfrentan en cuanto a financiación, mejorando de su modelo comercial y de marketing y ventas. Al considerarse que las diferentes opciones como el crowdfunding, pueda aportar desde un punto de vista social, económico y financiero en el crecimiento de las unidades productivas que cumplan con ciertos requisitos que los inversionistas esperan al momento de recibir el retorno y las recompensas sobre su capital.

Como se mencionó anteriormente, los diferentes tipos de crowdfunding pueden ser una alternativa para que los micronegocios de San Juan de Pasto, pueden financiar su operación y sus diferentes proyectos de expansión. Sin embargo, es necesario que exista una ruta de fortalecimiento en la cultura financiera en los microempresarios, que permita conocer los beneficios y los riesgos asociados de esas alternativas para sus unidades productivas.

## **Recomendaciones**

Es necesario diseñar rutas de formación empresarial que permitan la adquisición de competencias relacionadas al manejo financiero, ventas, innovación y nuevos modelos de negocio, entre otros, que permitan el fortalecimiento de las skills necesarias para abordar las necesidades y problemáticas que se encuentran inmersas dentro de los mercados en los cuales se desempeñan los microempresarios.

Para la adopción de los modelos alternativos de financiación como lo es el crowdfunding en sus diferentes tipos, es necesario comenzar con procesos encaminados a la sensibilización y capacitación y así construir perfiles que desde el punto de vista financiero sean acordes a las exigencias y/o demandas de recursos mediante la financiación alternativa, así como también de los inversionistas, quienes esperan retornos y recompensas sobre los capitales puestos en riesgo al momento de financiar iniciativas propuestas por los microempresarios.

Es necesario que se de apertura a una oferta de servicios en las modalidades de crowdfunding en la ciudad de Pasto, para que permita que los actores clave del modelo puedan participar de manera activa, en el marco del desarrollo económico y empresarial de la región.

## Bibliografía

- Alvarado, E. O., & Morales, D. (20 de 04 de 2018). Factores que influyen en el emprendimiento de un micronegocio familiar en México. *Revista de economía del Rosario*, 21(1), 153-180.
- Álvarez, S., & Barney, J. (2014). Entrepreneurial Opportunities and Poverty Alleviation. *Entrepreneurship Theory and Practice*, vol. 38(1), pages 159-184, January.
- Bandiera, O., Burgess, R., Das, N., Gulesci, S., Rasul, I., & Sulaiman, M. (2017). Labor Markets and Poverty in Village Economies. *The Quarterly Journal of Economics, President and Fellows of Harvard College*, vol. 132(2), pages 811-870.
- CCB. (s.f.). Guía para conocer una Fintech.  
<https://bibliotecadigital.ccb.org.co/server/api/core/bitstreams/82dbc84b-8067-4e8e-afc0-29fe96f59a46/content>
- CCP, C. d. (2023). *Estudio Económico Cámara de Comercio de Pasto 2023*. Pasto.
- CNMV. (20 de junio de 2024). *¿Qué es Fintech?*  
[https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Fichas/GR03\\_Fintech.pdf](https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Fichas/GR03_Fintech.pdf)
- DANE. (20 de febrero de 2020). *Encuesta de Micronegocios (EMICRON)*.  
<https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/micro/bol-micronegocios-2019-ene-oct.pdf>
- DANE. (29 de abril de 2022). *Encuesta de Micronegocios - Emicron*.  
<https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/micro/bol-micronegocios-2021.pdf>

DANE. (2023). <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios/micronegocios-historicos>.

DANE. (2023). <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios>

DANE. (diciembre de 2023). *Encuesta de Micronegocios III trimestre 2023*.

<https://www.dane.gov.co/files/operaciones/EMICRON/pres-EMICRON-IIITrim2023.pdf>

DANE. (mayo de 31 de 2024). *Encuesta de Micronegocios*.

[https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-](https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios#:~:text=En%202023%2C%20la%20Encuesta%20de%20Micronegocios%20estim%C3%B3%205.169.983,Bogot%C3%A1%20D.C.%20%289%2C9%25%29%3B%20Nari%C3%B1o%20%287%2C8%25%29%3B%20y%20Bol%C3)

[laboral/micronegocios#:~:text=En%202023%2C%20la%20Encuesta%20de%20Micronegocios%20estim%C3%B3%205.169.983,Bogot%C3%A1%20D.C.%20%289%2C9%25%29%3B%20Nari%C3%B1o%20%287%2C8%25%29%3B%20y%20Bol%C3](https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios#:~:text=En%202023%2C%20la%20Encuesta%20de%20Micronegocios%20estim%C3%B3%205.169.983,Bogot%C3%A1%20D.C.%20%289%2C9%25%29%3B%20Nari%C3%B1o%20%287%2C8%25%29%3B%20y%20Bol%C3)

DANE. (31 de Mayo de 2024). *Encuesta de Micronegocios*.

<https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios>

DANE. (21 de junio de 2024). *Encuesta de Micronegocios (Emicron) - Históricos*.

<https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios/micronegocios-historicos>

ESAN. (04 de Diciembre de 2019). *¿Qué es el Direct Lending y para qué sirve?*

<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-es-el-direct-lending-y-para-que-sirve>

Finnovating. (13 de 02 de 2024). <https://finnovating.com/news/finnovating-lanza-el-mapa-fintech-de-colombia-2024/>

Fundingcircle, c. (20 de junio de 2024). *Mercado alternativo de Renta Fija (MARF)*.

<https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/marf>

- Galindo, A., & Mélenlez, M. (2013). Small is Not Beautiful: Firm-Level Evidence of the Link between Credit, Firm Size and Competitiveness in Colombia. *SSRN Electronic Journal*, 10.2139/ssrn.2275161.
- Gemeni. (2024). <https://gemini.google.com/>
- Gil, E. M. (2018). *El nuevo enfoque de regulación y supervisión para el mercado Fintech en Colombia*. Bogotá.
- González, J. A. (2023). *Métodos Mixtos de Investigación*. Pereú.
- Guatzozón, M., Canto, A., & Pereyra, A. (2020). Calidad en el servicio en micronegocios del sector artesanal de madera en una comisaría de Mérida, México. *Ingeniare, Revista chilena de ingeniería*, vol.28 no.1 Arica mar.
- Hernández, R. F. (2014). *Metodología de la investigación (6ª ed.)*. México: McGrwall Hill Education.
- IBM. (19 de 08 de 2024). *Software IBM SPSS*. <https://www.ibm.com/es-es/spss>
- IEF. (03 de febrero de 2022). *El fintech y el financiamiento alternativo ganan terreno al financiamiento bancario*. <https://www.iefweb.org/fintech-y-financiamiento-alternativo-ganan-terreno-al-financiamiento-bancario/>
- INEI. (11 de 2018). [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1590/libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1590/libro.pdf)
- Izquierdo, R., Novillo, L., & Mocha, J. (2017). EL LIDERAZGO EN LAS MICROEMPRESAS FAMILIARES, DESAFÍOS Y METAS. *Universidad y Sociedad* , vol.9, n.3, pp. 89-94. ISSN 2218-3620.

- Jurado, I. (2019). *La mercadotecnia para los pequeños negocios en tiempo de crisis: Un análisis de casos colombianos*, 20. FACE.
- Jurado, I. (2023). Fortalecimiento de micronegocios como motor de reactivación económica y estrategia de formación profesional. 13 - 14.
- Mata, M. (1994). *Cómo conocer la audiencia de una emisora, los sondeos de audiencia*. Quito: Cuadernos de investigación No. 3. ALER.
- Mata, M., & Macassi, S. (1997). *Cómo elaborar muestras para los sondeos de audiencias*. Quito: Cuadernos de investigación No 5. ALER.
- Mesa, G., & García, S. (2021). *Factores que se asocian al desempeño de las ventas de los micronegocios en Colombia*. Bogotá: Universidad de los Andes.
- Minuto de Dios. (s.f.). <https://mdmicronegocios.org/contexto-actual>
- Miraltabank. (s.f.). <https://www.miraltabank.com/blog-que-es-la-financiacion-alternativa/>
- Miraltabank, c. (20 de junio de 2024). *¿Qué es la financiación alternativa?* Obtenido de <https://www.miraltabank.com/blog-que-es-la-financiacion-alternativa/>
- Parejo, M. (2021). *Equity Crowdfunding y Blockchain: Evolución y tendencias de futuro del equity crowdfunding en España mediante la implementación de la tecnología blockchain*. España: Universitat de Girona.
- Pineda, B., Alvarado, E., & Canales, F. (1994). *Metodología de la investigación, manual para el desarrollo de personal de salud, Segunda edición*. Washington: Organización Panamericana de la Salud.
- Ramirez, K., & Corredor, S. (1 de abril de 2023). *Los Micronegocios en Colombia 2021: énfasis en el comercio electrónico y la economía popular*. <https://www.ccce.org.co/noticias/los->

micronegocios-en-colombia-2021-enfasis-en-el-comercio-electronico-y-la-economia-popular/

Reportlinker. (20 de agosto de 2023). *Colombia*.

<https://member.reportlinker.com/next/search?query=colombia&viewedItem=document::8d57012b40e7d11bcd0535e1f20d1d194f44a2345aec9fd2879b743974197ef7>

Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN: LAS RUTAS CUANTITATIVA, CUALITATIVA Y MIXTA*. Mexico: McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C. V.

Santander, B. (20 de junio de 2024). *¿Qué es el MAB o Mercado alternativo Bursátil?*

<https://www.bancosantander.es/glosario/mab-mercado-alternativo-bursatil>

Social Science Statistics. (19 de 08 de 2024). <https://www.socscistatistics.com/tests/pearson/>

Superfinanciera. (2023). *Composición de las instituciones financieras*.

<https://www.superfinanciera.gov.co/Superfinanciera-CoberturaGeografica/generic/geographicalCoverageResults.xhtml?trg=true&dep=NARI>  
NO

Telencuestas. (2024). <https://telencuestas.com/censos-de-poblacion/colombia/2024/narino/pasto>

Terridata. (2024). *Municipio de Pasto*. Bogotá .

Urrutia, B. (15 de agosto de 2021). *Crowdfunding en Colombia*.

<https://www.bu.com.co/es/insights/noticias/crowdfunding-en-colombia#:~:text=El%20Decreto%20defini%C3%B3%20el%20crowdfunding,con%20receptores%20que%20solicitan%20financiaci%C3%B3n>.

## **Anexo 1**

Estamos realizando una encuesta de viabilidad comercial a los Micronegocios para conocer sobre las necesidades y preferencias relacionadas con las modalidades alternativas de financiación utilizadas por ustedes. Agradecemos su disposición para responder a las siguientes preguntas:

### **1. Genero**

- a) Femenino
- b) Masculino

### **2. Edad**

- a) Rango entre 20-30
- b) Rango entre 30-40
- c) Rango entre 40-50
- d) Rango mayor de 50

### **3. ¿Qué tipo de actividad desarrolla su micronegocio?**

- a) Agricultura
- b) Ganadería
- c) Silvicultura
- d) Imprentas y empresas editoriales

e) Ensambladoras para aparatos tecnológicos, electrónicos o incluso vehículos.

f) Industrias de calzado, textiles, vestimenta.

g) Industrias de alimentos, bebidas y tabaco.

h) Fábricas de muebles.

i) Industrias madereras o papeleras.

j) Comercio

k) Servicios

l) Otro: \_\_\_\_\_

4. **¿Cuál es el principal reto que enfrentó al momento de iniciar o mantener su**

**Micronegocio?**

a) Falta de financiamiento

b) Falta de clientes

c) Falta de conocimientos técnicos

d) Falta de ayuda gubernamental

e) Otro: \_\_\_\_\_

**5. ¿Su Micronegocio se encuentra inscrito ante Cámara de Comercio de la ciudad de Pasto?**

- a) Si
- b) No

**6. ¿En el último año ha solicitado algún tipo financiación para su Micronegocio?**

- a) Si
- b) No

**En el caso de ser afirmativa la anterior pregunta, conteste la siguiente pregunta. En caso contrario, responda la pregunta 8**

**7. ¿A qué entidad solicitó el crédito?**

- a) Institución financiera regulada (bancos, cooperativas, compañías de financiamiento, etc.)
- b) Entidades micro crediticias
- c) Prestamistas, gota a gota
- d) Casa de empeño
- e) Familiares o amigos
- f) Otro: \_\_\_\_\_

**8. ¿Conoce los tipos de financiación alternativa de capital para su negocio, tales como:**

**Capital de riesgo:** Financiación privada llevada a cabo por empresas o particulares a cambio de convertirse en socios de su Micronegocio. El objetivo de esta financiación es maximizar el valor de la unidad económica gracias a la gestión y asesoramiento profesional del inversor que se convierte en socio.

**Crowdequity / Business Angels:** Los Business Angels son los inversores que deciden aportar capital como financiación a unidades económicas que acaban de empezar. Ya que estas personas naturales o jurídicas aportan su capital y experiencia en las empresas que más llaman su atención a nivel financiero, donde ven potencial y rentabilidad a medio plazo. También se les conoce como “padrinos.

- a) Si
- b) No

**9. ¿En caso de conocer los tipos de financiación alternativa de capital, qué tipo a utilizado o le gustaría utilizar para su negocio?**

- a) Capital de riesgo
- b) Crowequity / Business Angels
- c) Otro: \_\_\_\_\_
- d) Ninguno

**10. ¿Qué tipo de apoyo o recursos le gustaría recibir para continuar su micronegocio?**

- a) Asesoramiento en identificación de modelo de negocio
- b) Acceso a financiamiento
- c) Capacitación en mercadeo y ventas
- c) Capacitación en producción y cadenas de valor
- d) Otro: \_\_\_\_\_

**11. ¿Conoce los tipos de financiación alternativa de deuda, tales como: Crowdfunding, Crowdlending, Crowdfunding de recompensas, Crowdfunding de donación, ¿Direct Lending?**

**Crowdfunding:** Consiste en la realización de aportaciones dinerarias por parte de múltiples inversores a cambio de la adquisición de acciones o participaciones de una sociedad.

**Crowdfunding Lending:** consiste en la realización de aportaciones dinerarias por parte de múltiples inversores en forma de préstamo a cambio de recuperar el capital invertido y obtener unos intereses adicionales proporcionales al capital invertido.

**Crowdfunding de recompensas:** permite obtener recompensas a cambio de las aportaciones realizadas. Estas recompensas se pueden dar en forma de reconocimientos, servicios o productos usualmente relacionados con el proyecto financiado. Muchas veces

se utiliza este modelo como una forma de realizar preventas del producto o servicio que la empresa financiada pretende ofrecer.

**Crowdfunding de donación:** Utilizado para financiar causas que aporten bienestar a la sociedad. Es el típicamente utilizado por organizaciones sin ánimo de lucro. El único tipo de recompensa que obtiene quien aporta los fondos es la satisfacción de haber participado en la campaña.

- a) Si
- b) No

**12. ¿En caso de conocer los tipos de financiación alternativa, qué tipo a utilizado o le gustaría utilizar para su negocio?**

- a) Crowdfunding
- b) Crowdfunding Lending
- c) Crowdfunding de recompensas
- d) Crowdfunding de donación
- e) Otro: \_\_\_\_\_

**13. ¿En caso de no conocer ninguna alternativa de financiación de deuda o de capital, estaría dispuesto a ser asesorado en las diferentes alternativas de inversión?**

- a) Sí

b) No

c) Tal vez

Gracias por participar en nuestra encuesta.

Sus respuestas nos ayudarán a diseñar servicios y recursos que se ajusten a sus necesidades como propietario de su Micronegocio.

Atentamente,

Iván Delgado.

## **Anexo 2**

En el marco del proyecto de investigación denominado “Análisis sobre la adopción de modelos de financiación alternativa dirigidos a los Micronegocios de la ciudad de Pasto”, perteneciente al programa de Administración de Organizaciones de la Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD. Estamos realizando una encuesta con el fin de identificar las modalidades de financiación alternativa que se ajusten a las necesidades de los micronegocios de

la ciudad de Pasto. Por lo tanto, invitamos al diligenciamiento de este instrumento, el cual contiene nueve preguntas para su respectivo diligenciamiento. Agradecemos de antemano su amable colaboración.

1. Nombre:
2. Cargo / Ocupación:
3. Organización a la que representa:
4. **Según sus conocimientos y experiencia ¿Qué tipo de actividad económica es la que prevalece en la ciudad de Pasto, en cuanto a micronegocios se refiere?**
  - a) Agricultura
  - b) Ganadería
  - c) Silvicultura
  - d) Imprentas y empresas editoriales
  - e) Ensambladoras para aparatos tecnológicos, electrónicos o incluso vehículos
  - f) Industrias de calzado, textiles, vestimenta.
  - g) Industrias de alimentos, bebidas y tabaco.
  - h) Fábricas de muebles.
  - i) Industrias madereras o papeleras.

j) Comercio

k) Servicios

l) Otro: \_\_\_\_\_

**5. ¿Cuál cree usted que es el principal reto que enfrenta un microempresario a la hora de iniciar su negocio?**

a) Falta de financiamiento

b) Falta de clientes

c) Falta de capacitación comercial

d) Falta de apoyo gubernamental

e) Todos las anteriores

f) Otro. ¿Cuál?

**6. Según su conocimiento ¿Qué tipo de apoyo o recursos se brindan a los microempresarios para fortalecer su negocio por parte de las organizaciones público y privadas?**

a) Asesoramiento en planificación de negocios

b) Acceso a financiamiento

c) Capacitación en habilidades empresariales

d) Todos los anteriores

e) Otro. ¿Cuál?

7. ¿Usted sabe si los tipos de financiación alternativa de capital, como lo son el Capital de riesgo (Venture Capital) e Inversionistas ángeles (Business Angels) están al alcance de los microempresarios para sus unidades productivas?

**Capital de riesgo (Venture Capital):** Empresas de inversión que aportan capital a startups o empresas emergentes con alto potencial de crecimiento a cambio de una participación accionaria.

**Inversionistas Ángeles (Business Angeles):** Individuos con experiencia y capital que invierten en startups en sus primeras etapas, generalmente a cambio de una participación accionaria.

a) Si

b) No

8. ¿Conoce usted si los tipos de financiación alternativa de deuda, tales como:

**Crowdfunding, crowdlending, ¿crowdfunding de recompensas o crowdfunding de donación están al alcance de los microempresarios en la ciudad de Pasto?**

**Crowdfunding:** Consiste en la realización de aportaciones dinerarias por parte de múltiples inversores a cambio de la adquisición de acciones o participaciones de una sociedad.

**Crowdfunding Lending:** consiste en la realización de aportaciones dinerarias por parte de múltiples inversores en forma de préstamo a cambio de recuperar el capital invertido y obtener unos intereses adicionales proporcionales al capital invertido.

**Crowdfunding de recompensas:** permite obtener recompensas a cambio de las aportaciones realizadas. Estas recompensas se pueden dar en forma de reconocimientos, servicios o productos usualmente relacionados con el proyecto financiado. Muchas veces se utiliza este modelo como una forma de realizar preventas del producto o servicio que la empresa financiada pretende ofrecer.

**Crowdfunding de donación:** Utilizado para financiar causas que aporten bienestar a la sociedad. Es el típicamente utilizado por organizaciones sin ánimo de lucro. El único tipo de recompensa que obtiene quien aporta los fondos es la satisfacción de haber participado en la campaña.

a) Si

b) No

**9. ¿Cuál cree que es la causa que no permite el acceso a los tipos de financiación alternativa de capital o deuda?**

- a) Falta de interés por parte de los microempresarios
- b) Falta de conocimiento de los diferentes tipos de financiación alternativa,
- c) Falta de productos financieros que promuevan la financiación alternativa de los micronegocios en la ciudad
- d) Falta de regulación que permita el acceso a productos financieros de bajo costo para los microempresarios
- e) Falta de apoyo gubernamental en la implementación de planes, programas y proyectos que permitan la creación de un ecosistema encaminado a la financiación alternativa
- f) Otro. ¿Cuál?

**10. ¿Cuál cree que es la causa por la que un micronegocio no perdure a lo largo del tiempo?**

---

---

11. ¿Qué fuente de financiación considera usted que en mayor medida recurren los microempresarios de la ciudad pasto, al momento de requerir capital para financiar sus unidades productivas?

- a) Institución financiera regulada (bancos, cooperativas, compañías de financiamiento, etc.)
- b) Entidades micro crediticias
- c) Prestamistas, gota a gota
- d) Casa de empeño
- e) Familiares o amigos
- f) Otro. ¿Cuál?

Agradecemos su tiempo y colaboración en el diligenciamiento de esta encuesta. Sus respuestas son fundamentales para el éxito de nuestra investigación y nos permitirán identificar las mejores alternativas de financiación para los microempresarios de la ciudad de Pasto