

### Información General

Información del estudiante 1	Nombre: Deryi Molina Barreto
	Correo institucional: dmolina43511@universidadean.edu.co
	Programa al que pertenece: Esp Administración Financiera
Información del estudiante 2	Nombre: Juan Pablo Forero Camargo
	Correo institucional: jforero23581@universidadean.edu.co
	Programa al que pertenece: Esp Administración Financiera
Información del estudiante 3	Nombre: Jennifer Carolina León
	Correo institucional: jleonpi91712@universidadean.edu.co
	Programa al que pertenece: Esp Administración Financiera
Información del estudiante 4	Nombre: Erick Harrison Bermudez Prieto
	Correo institucional: ebermud59138@universidadean.edu.co
	Programa al que pertenece: Esp Administración Financiera
Campo de investigación:	Administración Financiera
Grupo de investigación:	Dirección y Gestión de Finanzas
Línea de investigación:	Administración de finanzas
Título tentativo del proyecto:	Impacto del Aumento de Tasas de Interés en el Acceso al Crédito de las PYMES constructoras en Bogotá postuladas al fondo nacional del ahorro.

## **Planteamiento del Problema**

Se debe identificar el problema que da origen a la investigación. En términos generales, si es una intervención, cuál es la oportunidad de mejora que tiene la empresa. El planteamiento del problema está compuesto por tres elementos: antecedentes, descripción del problema y pregunta de investigación.

Las pequeñas y medianas empresas enfrentan diversas dificultades para acceder a créditos, lo que puede limitar su crecimiento y productividad, especialmente las nuevas no tienen un historial de crédito sólido, lo que dificulta la evaluación de su solvencia y la confianza en su potencial de desarrollo.

### **Antecedentes del problema**

El aumento de las tasas de interés en el acceso al crédito de las PYMES en Colombia tiene un impacto significativo dado que la tasa de intervención estipulada por la junta directiva del Banco de la Republica tiene como función intervenir directamente en el mercado monetario para suministrar o extraer liquidez del sistema, definir su postura en cuanto a la política monetaria y como tasa de referencia para otras tasas de interés (créditos Pymes).

De acuerdo con lo anterior este tipo de empresas enfrentarían un reto importante si el costo de la deuda aumenta dado que estos recursos serán destinados para la compra de materias primas, gastos operacionales y de funcionamiento, en la mayoría de los casos.

Por lo anterior esas empresas deberían formular estrategias para mitigar el riesgo asociado al costo de la deuda. (Banco de la República, 2025)

### **Descripción del problema**

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) son el corazón de la economía en Colombia. Generan empleo, impulsan el comercio y permiten que muchas familias tengan una fuente de ingresos estable. Sin embargo, en los últimos años, acceder a crédito se ha convertido en un gran desafío para estos negocios. El aumento de las tasas de interés ha hecho que los préstamos

sean más costosos y difíciles de obtener, dejando a muchas PYMES en una situación complicada.

Para muchas de estas empresas, el crédito no es un lujo, sino una herramienta fundamental para operar, comprar insumos, pagar empleados o incluso expandirse. Pero con intereses más altos, los bancos han endurecido sus requisitos y han reducido las oportunidades de financiamiento.

Como resultado, muchas PYMES han tenido que buscar otras formas de mantenerse a flote o, en el peor de los casos, han tenido que cerrar sus puertas.

En este contexto, es importante preguntarnos: ¿Cómo han enfrentado las PYMES este problema? ¿Han encontrado estrategias para mitigar el impacto de las altas tasas de interés? ¿Existen alternativas de financiamiento que puedan ayudarlas a seguir creciendo sin verse asfixiadas por los costos del crédito?

Por lo tanto, es crucial entender cómo el aumento de las tasas de interés impacta de manera directa sobre las decisiones financieras de las PYMES en Colombia, ya que esto no solo afecta su desarrollo individual, sino también su contribución al crecimiento económico nacional. Esta investigación busca analizar las repercusiones de este fenómeno, identificar las principales barreras que enfrentan las PYMES en el acceso a crédito y explorar posibles soluciones o políticas que puedan mitigar los efectos negativos de un entorno de altas tasas de interés.

### **Pregunta de investigación**

¿Cómo impacta el aumento de las tasas de interés en el acceso al crédito de las PYMES constructora en Bogotá por el fondo nacional del ahorro?

## **Objetivos**

### **Objetivo general**

Identificar el impacto del aumento de las tasas de interés en el acceso al crédito de las PYMES constructora en Bogotá que sacan créditos en el fondo nacional del ahorro.

### **Objetivos específicos**

1. Analizar las estrategias actuales y potenciales que permiten mitigar el impacto del aumento de tasas de interés en el acceso al crédito.
2. Comparar la información financiera de diversas entidades bancarias para determinar la relación entre las tasas de interés y las condiciones de financiamiento para las PYMES
3. Identificar alternativas de financiación, además del crédito tradicional, que permitan a las PYMES acceder a recursos a condiciones más favorables.
4. Realizar investigación sobre la destinación de los recursos obtenidos sobre financiación de las empresas PYMES

## **Conveniencia de la Investigación**

“Las empresas PYMES representan el 79% del empleo total y el 53% del empleo formal en el país”. Además, aportan alrededor del 40% del Producto Interno Bruto (PIB), lo que destaca su relevancia en la economía nacional. Son expertas en identificar y satisfacer las necesidades específicas de nichos de mercado, lo que les permite atender a segmentos de clientes que, a menudo, quedan desatendidos por las grandes corporaciones. (González Patiño & Llanes Valenzuela, 2024)

Su capacidad de diversificación no solo se refleja en la variedad de productos que ofrecen, sino también en su presencia en distintas regiones. Al estar profundamente arraigadas en las comunidades locales, las PYMES juegan un papel clave en el desarrollo económico de sus áreas.

Gracias a su flexibilidad y a la colaboración dentro de la cadena de valor local, las PYMES pueden adaptarse rápidamente a los cambios en la producción, la oferta de servicios y las

estrategias de precios, lo que les permite mantenerse estables incluso en tiempos de incertidumbre económica. (Equipo Editorial Loggro, 2022)

## **Marco Teórico**

### **Importancia de las PYMES Constructoras en la Economía Colombiana**

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) constructoras desempeñan un papel crucial en la economía de Colombia, ya que contribuyen significativamente a la creación de infraestructura y a la provisión de vivienda. Sin embargo, en los últimos años, estas empresas han enfrentado desafíos económicos significativos, agravados por fluctuaciones en el Producto Interno Bruto (PIB), tasas de interés elevadas y cambios en las políticas gubernamentales del sector.

Uno de los factores clave que determinan la viabilidad de las PYMES constructoras es el acceso a **fuentes de financiación**. En un entorno económico complejo, el crédito, los subsidios y las tasas de interés juegan un papel determinante en la sostenibilidad y crecimiento del sector. Este marco teórico explora el contexto económico del sector de la construcción, el impacto de la coyuntura en la inversión, los factores que influyen en la financiación y los desafíos estructurales que enfrentan estas empresas. (Burgos, Ciurlo, Escobar, Escobar, & Suárez, 2021)

### **Contexto Económico del Sector Construcción en Colombia**

El sector de la construcción es un pilar fundamental de la economía colombiana, pero ha experimentado altibajos en los últimos años. En el primer trimestre de 2018, el PIB real de Colombia creció solo un 2.2% anual, por debajo de las expectativas del mercado. La construcción fue uno de los sectores más golpeados, con una contracción del -8.6% anual, lo que afectó tanto las obras civiles como las edificaciones (Clavijo, Vera & Beltrán, 2018).

Esta caída en la actividad tuvo repercusiones en la demanda de insumos de construcción, impactando sectores asociados como la producción de productos metálicos y vidrio. A pesar de ello, en 2024 se ha observado una leve recuperación en la actividad de obras civiles, impulsada por proyectos público-privados como el metro de Bogotá. Sin embargo, el área residencial y los proyectos de vivienda siguen enfrentando grandes desafíos debido a las altas tasas de interés, la lenta ejecución de programas gubernamentales y la contracción en las ventas de vivienda.

### **Comportamiento financiero de las Pymes de manera Empírica**

El tamaño de las empresas influye en las estrategias de autofinanciación de las empresas y que también el sector es muy importante para la toma de decisiones a la hora del apalancamiento con un estudio muy rápido y empírico resalta el poder estatal que cae sobre el mercado sectorial en las que las pymes de encuentran para poder mirar que racionamiento de crédito logran obtener dichas Pymes.

### **Impacto de la Coyuntura Económica en la Inversión en Infraestructura**

La incertidumbre económica de los últimos años ha tenido un fuerte impacto en la inversión en infraestructura. Desde finales de 2022, la caída en las ventas de vivienda y la disminución del área en proceso de construcción han evidenciado la falta de dinamismo en el sector.

Para las PYMES constructoras, que dependen en gran medida de créditos hipotecarios y programas de subsidios, esta contracción ha sido un obstáculo para su crecimiento y

sostenibilidad. Sin embargo, ciertos proyectos de infraestructura de transporte, como el metro de Bogotá, han mostrado señales de recuperación, representando una oportunidad para las PYMES especializadas en obras civiles. A pesar de ello, persisten incertidumbres sobre la ejecución de estos proyectos y la disponibilidad de recursos para financiarlos (Llano y otros, 2024).

### **Fuentes de Financiación y su Impacto en las PYMES Constructoras**

Las PYMES constructoras dependen en gran medida del acceso a financiamiento para ejecutar sus proyectos. Durante años, el gobierno colombiano ha implementado programas como **Mi Casa Ya**, diseñados para facilitar el acceso a la vivienda, especialmente para sectores de ingresos bajos. Sin embargo, en los últimos años, modificaciones a estos programas y el incremento en las tasas de interés han reducido su efectividad como herramienta anticíclica.

Desde 2022, las tasas de interés han aumentado significativamente, encareciendo el costo del crédito y limitando el acceso al capital para financiar proyectos de construcción. Esto ha tenido un impacto negativo en las empresas más pequeñas, que dependen de financiamiento externo para cubrir costos operativos e inversión. Como consecuencia, muchas han experimentado una disminución en las ventas, un incremento en el número de obras paralizadas y mayores desistimientos de proyectos (Llano, Carvajal, Castiblanco & Triana, 2024).

Asimismo, la reducción en la **Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF)**, que mostró una disminución del 6.5% en el primer trimestre de 2024, es otro indicador de las dificultades que enfrenta el sector. La falta de inversión en maquinaria, equipo y materiales limita la capacidad de las PYMES constructoras para desarrollar proyectos de manera eficiente.

### **Factores que Influyen en la Financiación de las PYMES Constructoras**

El acceso a financiación en el sector de la construcción está influido por diversos factores, tanto internos como externos. Entre los más relevantes se encuentran:

**Tasas de interés y políticas monetarias:** El Banco de la República juega un papel clave en la regulación de la tasa de interés, lo que impacta directamente el costo del financiamiento para las PYMES.

**Subsidios gubernamentales:** La estabilidad en los precios de la vivienda y la existencia de subsidios a la tasa de interés han sido factores positivos para las PYMES en años recientes. Sin embargo, la reducción de estos incentivos ha afectado la viabilidad de proyectos de vivienda de interés social (Llano y otros, 2024).

Dado este panorama, es crucial que las políticas gubernamentales se adapten a las necesidades del sector, promoviendo condiciones de financiamiento más accesibles y sostenibles.

### **Financiación alternativa para las empresas Pyme en Colombia que no cuentan con la posibilidad de la financiación tradicional**

“Las pequeñas y medianas empresas en Colombia desarrollan un papel importante en la economía debido a su gran participación en el mercado en los diferentes sectores. Durante el año 2021 se evidencia un crecimiento importante en la creación de este tipo de empresas en el país, sin embargo, también se observa cómo su tasa de mortalidad es alta y muchas de ellas no perduran en el tiempo. Una de las dificultades importantes que encuentran estas

organizaciones en el desarrollo de su actividad es el acceso a la financiación, pues muchas de ellas no cuentan con el capital necesario para el desarrollo de su actividad y requieren de financiación externa. Debido a sus características, esas organizaciones presentan un alto riesgo y probabilidades altas de impago, lo cual hace que la banca tradicional no pueda suplir la necesidad de financiación que estas demandan. Debido a lo anterior, es necesario realizar un análisis que permita identificar fuentes de financiación alternativas que den la oportunidad de identificar empresas emergentes, potenciales de perdurar en el tiempo y con niveles de riesgo tolerables, para poder financiarlas desde el inicio de su actividad (si así lo requieren), sin necesidad de exigir las condiciones actuales solicitadas por la banca tradicional, haciendo análisis diferenciales que permitan mitigar los riesgos inherentes y emergentes en la actividad.” (Díaz Bocanegra, 2022)

### **Desafíos Financieros Estructurales de las PYMES Constructoras**

Además de las dificultades derivadas de las tasas de interés y la reducción de subsidios, las PYMES constructoras enfrentan problemas estructurales que afectan su estabilidad financiera. Uno de los más relevantes es la dependencia de pagos tardíos por parte de grandes constructoras o entidades contratantes, lo que genera presión sobre su flujo de caja.

Una posible solución es el **factoring**, una herramienta que permitiría a las PYMES obtener liquidez adelantando el cobro de sus facturas. No obstante, este mecanismo aún no está completamente desarrollado en Colombia, lo que limita su accesibilidad.

Por otro lado, la implementación de la **Ley de Pronto Pago**, que establece un plazo máximo de 60 días para los pagos, podría mejorar la liquidez de estas empresas. Sin embargo,

su éxito dependerá de una adecuada supervisión para evitar que grandes contratistas impongan condiciones desfavorables a las PYMES (Clavijo, Vera & Londoño, 2019).

### **Las PYMES Constructoras y su Desafío en el Nuevo Entorno Económico**

La pandemia afectó significativamente al sector de la construcción, generando variaciones en la creación y cancelación de empresas, especialmente en el área de ingeniería. Para mitigar el impacto, el gobierno implementó programas como el **PAEF**, destinando más de **\$577 mil millones** a las empresas del sector.

A pesar de estas medidas, la recuperación ha sido desigual. Mientras que las grandes constructoras han accedido a mejores condiciones de financiamiento, las PYMES aún enfrentan barreras importantes. En este contexto, la adopción de herramientas digitales podría jugar un papel clave en la optimización de costos y en la mejora del acceso a financiamiento.

### **Estrategias colaborativas y capital relacional: cobertura del riesgo de MIPYMES en mercados débiles**

Las MIPYMES tienen una posibilidad de quiebra muy alta cuando operan en economías con mercados débiles. Según el dato empírico del Instituto Nacional de Estadística y Censos de Ecuador, pasado los siete años de creación, el 75% de estas salen del mercado. El objetivo de este estudio es demostrar que existe una relación directa y fuerte entre Capital Relacional, Estrategias colaborativas y Valor en Riesgo en las MIPYMES. Desde esta perspectiva, se exploran los principios y fundamentos teóricos de las “acciones colaborativas basada en procesos” como generador de valor de forma sostenida en mercados débiles. Se aplicó una metodología de carácter empírico, basada en modelos de ecuaciones estructurales y de regresión, con información secundaria de 367 MIPYMES del sector comercial tomada de la


Superintendencia de Compañías del Ecuador y encuestas a empresarios y académicos especializados. Se concluye que la gestión “Relacional – Colaborativa” puede superar la característica de debilidad de los mercados, aunque mantengan su dinámica general. A partir de esta sinergia se logra la eficiente gestión de las variables financieras claves que contribuyen a minimizar el valor en riesgo empresarial. (Matute-Petroche, Estrategias colaborativas y capital relacional: cobertura del riesgo de MIPYMES en mercados débiles., 2024)

### **Evolución de la financiación de las PYMES**

“El estudio del contexto económico es importante, en especial en tiempos de crisis económica, siendo un elemento clave en la formulación de políticas económicas. Por ello este documento tiene como objetivo primordial analizar la evolución del endeudamiento y su comportamiento en tiempo de crisis económica en las pequeñas y medianas empresas (pymes) de Cúcuta - Colombia y su área metropolitana, por lo cual se utilizó el análisis de indicadores financieros en series de tiempo para el periodo 2008-2015, con una muestra que se conformó por 104 pequeñas y medianas empresas. Se aprecia que el endeudamiento de las empresas durante la crisis ha disminuido levemente y ha impedido el acceso a la financiación de fuentes externas, especialmente en la bancaria. (Díaz-Ortega, 2020)”

x. (Salamanca, 2021)

**Cuadro 1. Programa de Apoyo al Empleo Formal – PAEF\*  
(consolidado mayo 2020 - marzo de 2021)**

Tipo de empresa*	Empresas beneficiadas	%	Empleados beneficiados	%	Recursos otorgados (\$ millones)
 Micro	90.574	64%	420.443	10%	864.523
 Pequeña	39.394	28%	789.419	19%	1.420.418
 Mediana	9.524	7%	804.125	19%	1.360.398
 Grande	1977	1%	542.017	13%	893.657
 Muy grande	1155	1%	1.594.367	38%	2.301.199
<b>Total</b>	<b>142.624</b>	<b>100%</b>	<b>4.150.371</b>	<b>100%</b>	<b>6.840.195</b>

Fuente: La Unidad de Pensiones y Parafiscales (UGPP), Boletines y consolidado mayo-marzo; Presidencia de la República de Colombia-noticia del 16/05/2020 y Decreto 815 de 2020.

## **El crowdfunding como método de financiación para pequeñas y medianas empresas e iniciativas de IFC y Fintech**

El Crowdfunding es un método de financiación no convencional el cual promueve la inclusión financiera, en especial, de las pequeñas y medianas empresas (pymes). Gracias a los avances tecnológicos, se han creado plataformas por medio de las cuales los emprendedores y empresas hacen campañas para recaudar aportes de un número plural de inversionistas a través de la emisión de valores, que en conjunto suman pequeñas inversiones que llegan a un monto suficiente para el inicio del desarrollo de un proyecto productivo. Las dos partes, por un lado el empresario, y por el otro, los inversionistas, se contactan a través de una infraestructura electrónica de una sociedad de financiación colaborativa - SOFICO- autorizada por la Superintendencia Financiera (“SFC”) para la realización de la actividad.

Con la expedición del Decreto 1357 de 2018, se propone la regulación de este método de financiación colaborativa, así como las correspondientes reglas de revelación de información, estándares operativos y de funcionamiento de la infraestructura que el crowdfunding conlleva, los mecanismos de protección de receptores (los emisores) y aportantes (los inversionistas) de las financiaciones, al igual que las reglas de prevención de lavado de activos y administración de conflictos de interés, entre otros. (David Rivera, 2025)

Las fintech benefician según Gutiérrez, J (2024) a las pymes al ofrecer acceso rápido y sencillo a financiación, reduciendo la dependencia de los bancos tradicionales. Proporcionan condiciones más flexibles, como tasas de interés (Gutierrez, 2024) más bajas y plazos de pago adaptados a las necesidades de las empresas. Además, utilizan tecnologías como big data e inteligencia artificial para evaluar riesgos, lo que facilita el acceso a crédito incluso a pymes con historial crediticio limitado. También ofrecen nuevos productos financieros, como crowdfunding y microcréditos, y promueven la inclusión financiera, permitiendo que más empresas, incluso las informales, accedan a financiación para su crecimiento.

### **BIM en PYMEs**

El BIM (Building Information Modeling, o Modelado de Información de Construcción) es una metodología innovadora que se ha implementado en la industria de la construcción en varios países del mundo. Se trata de un enfoque colaborativo que utiliza modelos digitales tridimensionales para gestionar de manera eficiente el diseño, la construcción y la operación de proyectos arquitectónicos e infraestructurales. En Colombia, esta metodología ha comenzado a ganar terreno en los últimos años, especialmente en proyectos de gran envergadura liderados por empresas con mayor capacidad económica y técnica. En Colombia (Martínez, 2023) afirma aún no existe alguna ley que exija la implementación de BIM en los proyectos, hoy por hoy, se ha empezado a trabajar en ello, puesto que de acuerdo con CAMACOL. Sin embargo, su adopción en las pequeñas y medianas empresas (pymes) del sector ha sido limitada. El 14% en la utilidad incluyendo los costos de implementación, cuando se contrastan las cantidades y costos de una obra por el método tradicional y el control implementado mediante BIM. Además de esto, se resalta un aumento del 25% en la productividad y una reducción del 2,5% en los costos por obra. (Orrego & Obando Ciro , 2024)

(MSI Studio, 2018)

## **Presión Fiscal en 2025: ¿Por Qué el 30 % de las PyMEs podrían estar en riesgo?**

El panorama económico de 2025 anticipa un aumento significativo en la presión fiscal para las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) de Colombia. Según un reciente informe de la firma internacional de contadores *Crowe Co*, estas organizaciones deberán enfrentar un incremento del 5 % al 8 % en su carga tributaria, derivado de factores como inflación, tasas de interés elevadas y un entorno de fiscalización más estricto.

Este impacto podría poner en riesgo la operación de al menos el 30 % de las PyMEs, dificultando su capacidad para mantenerse competitivas y sostenibles en un entorno económico desafiante.

### **Factores que Incrementarán la Carga Tributaria**

Los analistas de *Crowe Co* identifican seis elementos clave que presionarán las finanzas de las empresas en el próximo año:

#### **1. Inflación Persistente**

Aunque en descenso, la inflación podría aumentar las bases gravables hasta un 10 %, lo que incrementará la carga fiscal entre un 3 % y 5 %. Empresas con márgenes operativos estrechos serán las más afectadas.

#### **2. Tasas de Interés Elevadas**

Con tasas entre el 10 % y 13 %, las compañías con altos niveles de endeudamiento podrán aprovechar mayores deducciones, pero aquellas con menor deuda enfrentarán un impacto negativo significativo.

#### **3. Anticipos y Retenciones Más Altos**

El aumento en las retenciones y anticipos elevará los recursos destinados al pago de impuestos en un rango del 1 % al 2 % de las utilidades operativas.

#### 4. Fiscalización Más Estricta

La mayor supervisión del cumplimiento fiscal por parte del Gobierno Nacional añadirá entre un 1 % y 2 % de incremento adicional en la carga tributaria de las empresas.

#### 5. Barreras al Comercio Exterior

Las renegociaciones de Tratados de Libre Comercio (TLC) y políticas proteccionistas en mercados clave, como Estados Unidos, podrían afectar las exportaciones de sectores estratégicos como agroindustria, minería y textiles.

#### 6. Compromisos Ambientales

Los impuestos al carbono y las regulaciones ambientales demandarán inversiones iniciales elevadas, impactando especialmente a los sectores energético, minero y transporte.

### **Sectores Más Afectados por la Mayor Carga Fiscal**

#### Sector Financiero

Bancos como Bancolombia y Davivienda enfrentarán una tarifa del 40 % sobre la renta, incluyendo una sobretasa del 5 %. Esto podría trasladarse a costos más altos para los usuarios.

#### Sector Energético y Minero

Empresas como Ecopetrol y Cerrejón deberán asumir impuestos adicionales por su impacto ambiental, encareciendo sus costos de producción.

## Agroindustria

Compañías como Nutresa y Alquería no podrán acceder a exenciones fiscales, limitando sus márgenes de utilidad neta mientras enfrentan costos operativos en ascenso.

## Comercio Minorista

Grandes superficies como Éxito y Olímpica tendrán mayores obligaciones administrativas relacionadas con el IVA, afectando sus flujos de efectivo y capacidad de inversión.

## Construcción e Infraestructura

Empresas como Cemex y Concreto se verán golpeadas por tasas de interés altas y una menor inversión pública, retrasando proyectos clave.

## ¿Cómo Prepararse?

Pedro Sarmiento, socio y director de Impuestos y Servicios Legales de *Crowe Co*, advierte que las PyMEs deben anticiparse a estos desafíos mediante:

- **Optimización fiscal:** Implementar estrategias para reducir la base gravable de manera legal.
- **Control financiero:** Ajustar presupuestos para enfrentar tasas de interés elevadas.
- **Inversiones inteligentes:** Identificar áreas prioritarias que generen retornos a corto y mediano plazo.

El 2025 plantea retos fiscales sin precedentes para las PyMEs en Colombia. Una gestión financiera más rigurosa será clave para afrontar la inflación, las altas tasas de interés y las nuevas exigencias tributarias. Las empresas que actúen con planificación y asesoría especializada tendrán mayores posibilidades de superar este entorno complejo.

(LATINPYNOTDIA, 2024)

**En 2023 el sector de construcción fue de 4,3% del PIB en total y vivienda con 1.88%**

La Ministra de Vivienda, Catalina Velazco Campuzano dio a conocer el último balance en materia de vivienda en el país desde comienzos de la pandemia ya que esta tuvo un impacto bastante fuerte en la economía.

La Ministra explicó que los ajustes realizados por este Gobierno han ayudado a impactar a la baja los índices de pobreza multidimensional y apuntan a tener mayor equidad en el país, dándole la oportunidad a la población más vulnerable de acceder a estas ayudas del Estado.

“Los indicadores del sector vivienda se están estabilizando respecto al impacto causado por la la pandemia. El análisis muestra que la construcción sufrió después del 2019; pero ahora, con la disminución de las tasas de interés y mejoras en la condición de la economía, muestra recuperación. Estamos viendo ventas superiores a la tendencia y demanda efectiva de los compradores de vivienda que ayudan a compensar lo que se vivió”, explicó la Ministra.

Si bien, las cifras muestran que en el 2023, el sector de construcción fue de 4,3% del PIB en total. La vivienda es el 1.88% del PIB total y la vivienda VIS participa en 0.1% del PIB. La vivienda es el 1.8 del PIB y menos del 1% VIS.

Cabe resaltar que después del aumento de la inflación, hay un panorama muy alentador para el sector, ya que para el 2024 se espera que se estabilice, impactando positivamente a las tasas de interés, a los costos de construcción y los precios de vivienda, haciendo más asequible la compra de vivienda para los hogares.

El gremio apuntó tres posibles estrategias basadas en subsidios, tras la cifra de 30.000 desistimientos en el último año, lo que representa 33,7% de las ventas. La primera consiste en subsidiar la cuota inicial de Mi Casa Ya, hasta con 12 smmlv.

Asímismo, la ministra dijo que gracias a los ajustes en la política de subsidios de Mi Casa Ya y un esfuerzo importante del Gobierno del Cambio para asignar los subsidios de vigencias anteriores, se ha logrado mejorar el proceso de asignación, reduciendo el tiempo entre asignación y desembolso.

"Pudimos hacer un desembolso de \$648,080 millones a los constructores. Estamos muy contentos de hacerle ajustes a Mi Casa YA, porque le hemos llegado a los más jóvenes y a la gente más pobre. Hay 681 subsidios asignados a vivienda VIS", agregó la ministra.

De hecho, durante el 2023 y el 2024 se ha continuado entregando subsidios de Mi Casa Ya. Semanalmente, el Ministerio de Vivienda está asignando entre 1.000 y 2.000 subsidios, en promedio.

"Hacemos un llamado, a modo de conversación fluida para que bajen las tasas de interés -los bancos comerciales- sin embargo, el Gobierno tiene el Fondo Nacional del Ahorro con tasas de 10,4% para vivienda social y esa es una gran alternativa para que las familias accedan a crédito hipotecario", concluyó la jefa de cartera.

Qué opinan los constructores:

"Estamos comprometidos hace muchos años en cliente VIP, Re-descubrir ese cliente que vive en otras regiones y que puedan acceder a este tipo de vivienda" Estamos teniendo asignaciones semanales y flujo de los recursos, tratando de expandirnos en el país", explica Leonardo Borrero, Gerente Constructura Normadía.

"Del 2023 a hoy han bajado 3.5% en promedio, en no VIP 2,5% , cada vez veremos que los hogares pueden cumplir su sueño de tener vivienda. Mi casa YA es una política de estado", señala Alejandro Lobo, Director de Vivienda Asobancaria. (Republica, 2024)

**Una Comparación con Pymes Españolas a la hora de las financiaciones**

En los últimos años las inversiones y financiación de las Pymes ha mejorado de manera significativa ya que se obtienen mejores accesos a créditos y beneficios estatales para el crecimiento y desarrollo de estas apoyado de este dato que nos da un artículo de una revista; “El último informe de la Confederación Española de Sociedades de Garantía Recíproca (CESGAR) sobre financiación de la pyme en España, con datos de 2022, señala que el 56,2% de las pymes españolas ha tenido necesidades de financiación, y supera en más de 20 puntos porcentuales las que presentaban en 2019.” (Sepulveda-Molina,2024)

### **Marco Institucional:**

JPS Ingeniería y Servicios SAS es una pequeña y mediana empresa (PYME) especializada en el sector de la construcción y el ámbito inmobiliario, con sede en Cali, Valle del Cauca, Colombia. Fundada y formalmente registrada ante la Cámara de Comercio en 2017, la empresa inició sus operaciones en 2019, acumulando aproximadamente 6 años de experiencia en el mercado. Durante este tiempo, ha logrado consolidarse y evolucionar en un entorno desafiante y volátil, característico del sector de la construcción en Colombia, el cual ha enfrentado condiciones de mercado bajistas e inestables.

La compañía ofrece como producto principal la construcción de obras civiles, pero se distingue por abarcar un nicho más amplio dentro del sector que son sus servicios dentro estos se incluyen la gerencia de proyectos, la estructuración y prefactibilidad de proyectos, así como asesorías financieras especializadas en el mercado inmobiliario. Esta combinación de capacidades le permite a JPS Ingeniería y Servicios SAS posicionarse como un aliado estratégico en el desarrollo integral de iniciativas inmobiliarias, desde la concepción hasta la ejecución.

En relación con su estructura organizativa, JPS Ingeniería y Servicios SAS funciona bajo un modelo unipersonal, típico de numerosas PYMES y emprendimientos. En este modelo, el

representante legal, Julián Andrés Pérez Sepúlveda, asume todas las funciones clave de la empresa, centralizando tanto la toma de decisiones como la ejecución de las operaciones. Esta estructura simple proporciona flexibilidad y rapidez para adaptarse a las demandas del mercado, lo cual JPS Ingeniería y Servicios SAS maneja eficientemente a través de consorcios, uniones temporales y asociaciones según sea necesario. Este enfoque permite a la empresa reducir los riesgos de insolvencia o falta de liquidez, al tiempo que se apoya en empresas con mayor capital o fortaleza financiera.

Con un enfoque en la calidad, la innovación y la satisfacción del cliente, JPS Ingeniería y Servicios SAS se proyecta como una empresa en constante evolución, comprometida con el desarrollo sostenible del sector inmobiliario en el Valle del Cauca y proyectándose a los demás departamentos colombianos.

## **Diseño De La Metodología**

### **Enfoque, alcance y diseño de la investigación**

#### **1. Enfoque**

La presente investigación adopta un enfoque mixto con una clara orientación descriptiva. Su objetivo principal es identificar y analizar las condiciones, barreras y oportunidades que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (pymes) del sector de la construcción en Bogotá en su acceso a créditos financieros, los cuales son vitales para impulsar su operación y crecimiento.

Este enfoque permite la recolección de datos objetivos y medibles mediante encuestas estructuradas, lo que facilita la interpretación estadística de los resultados. Además, se busca establecer patrones y relaciones entre variables tales como el tamaño de la empresa, los

requisitos exigidos por las entidades financieras, la experiencia previa en productos crediticios y las necesidades de financiamiento

## **1. Alcance**

Esta búsqueda es como mirar alrededor y descubrir cosas. Se trata de pintar una imagen de cómo las constructoras pequeñas en Bogotá obtienen dinero, sin decir por qué o si es igual en todo el país.

Lugar: Solo la ciudad de Bogotá.

1. ¿A quién miramos?: Empresas constructoras que están situadas en la ciudad de Bogotá que pidieron un préstamo al fondo nacional del ahorro
2. ¿A quién preguntamos?: A 31 empresas elegidas porque era fácil hablar con ellas.

Este estudio intenta dar ideas que sirvan como inicio para futuras búsquedas más grandes, además de sugerencias para reglas del gobierno o ideas de empresas enfocadas en obtener dinero.

## **3. Diseño de la investigación**

### **3.1 Plantilla de la encuesta**

**Encuesta:**

<https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSddOE0UsHOWmKilxhLsedeV7FRh4x40riB3CKc9vV8Vrhtt9A/viewform?usp=sharing&oid=104574487241484049709>

### **3.2. Gente y ejemplo**

Las pymes constructoras de la obra en Bogotá son el objetivo. Como es algo nuevo y cuesta ver todas las empresas, 31 serán elegidas si cumplen esto:

Ser legales, sin duda, tener de 5 a 200 personas, deben haber hecho algo raro en dos años, deben estar en un lugar de Bogotá.

Para qué usarían el dinero (cosas, crecer, etc.).

### 3.3. Cosas a tener en cuenta

Se cuidará que nadie más sepa los datos que den las empresas que ayuden, y que la información se use solo para estudiar. Se pedirá permiso antes de usar el cuestionario.

### Definición de Variables

Para la aplicación de estos instrumentos, podríamos tener en cuenta las siguientes variables:

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL
Tasas De Interes	Dependiendo de las tasas de interes que ofrezca la centrales se tomaran deciciones financieras. "El aumento en las tasas puede llevar a un racionamiento del crédito" (Stiglitz, J. E., & Weiss, A. (1981)
Tamaño De la Pyme	Con el tamaño de la empresa miraremos posibilidades de pago y clausulas. "Encuentran que las empresas más pequeñas enfrentan mayores barreras para acceder al crédito, especialmente en países en desarrollo"(Kunt, A., & Laeven, L. (2006)
Nivel de riesgo	Una de las variables mas importantes es el nivel de riesgo de las Pymes para poder sacar creditos bancarios. "Las entidades financieras restringen el crédito a empresas con mayor riesgo, incluso si estas están dispuestas a pagar tasas más altas" (Weiss, A. (1981)

### Población y Muestra

De acuerdo con Confecámaras el país cuenta con 1,56 millones de empresas de la cuales el 94,2 % son microempresas el 4,2% es pequeñas empresas, el 1% (15.900) son medianas

empresas y grandes menos del 1% (5.665). Para efectos del estudio mediante la recolección de datos se delimito geográficamente en Bogotá ya que según Conficamaras el 24% del total de empresas se encuentran en la ciudad de Bogotá teniendo aproximadamente 370.000 empresas por lo que hace un sector ideal para evaluar el impacto del incremento de las tasas de interés en el acceso al crédito.

La población objeto de estudio está compuesta por pequeñas y medianas empresas del sector construcción, ubicadas en Bogotá, registradas formalmente ante Cámara de Comercio y con entre 5 y 200 empleados. Según Confecámaras, el 24% de las empresas del país se concentran en Bogotá. Debido a la imposibilidad de acceder a un listado completo, se empleará un **muestreo no probabilístico por conveniencia**, seleccionando entre 31 PYMES que aceptaron participar. Por otro lado, la capital colombiana, con su alta concentración empresarial y su variado ecosistema financiero que incluye bancos, cooperativas de crédito, Fintech y entidades gubernamentales con mecanismos de financiación, se consolida como un entorno ideal para el estudio de las dinámicas de acceso al crédito. La diversidad de actores financieros en la ciudad permite analizar cómo las PYMES gestionan sus fuentes de financiación y cómo reaccionan ante fluctuaciones de variables macroeconómicas, como las tasas de interés. Además, el mercado financiero capitalino se caracteriza por su diversidad, competitividad y elevado nivel de formalidad, lo que facilita la obtención de datos precisos y relevantes. En este sentido, Bogotá emerge como un escenario estratégico y representativo para evaluar el impacto del encarecimiento del crédito en la sostenibilidad y el desarrollo financiero de las pequeñas y medianas empresas.

## **Segundo nivel**

### ***Selección de métodos o instrumentos para recolección de información***

## ***Técnicas de análisis de datos***

En esta Investigación, para el análisis de datos se implementará un enfoque metodológico mixto. Esto quiere decir que se combinara tanto técnicas cuantitativas como cualitativas, respondiendo a la naturaleza multidimensional del objeto de estudio, que incluye variables económicas medibles, como tasas de interés y montos de crédito, así como percepciones, estrategias y experiencias subjetivas que requieren un análisis más de interpretación profundo.

### **1. Análisis de datos cuantitativos**

#### **Recolección de datos**

Los datos cuantitativos se obtendrán a través de encuestas aplicadas a representativa dueños, gerentes o responsables del área contable de PYMES en Bogotá. Estas encuestas estarán diseñadas con preguntas cerradas, preguntas abiertas y escalas de valoración tipo Likert, lo que permitirá estandarizar las respuestas y facilitar su análisis estadístico. Los principales temas abordados en las encuestas incluirán:

- **Acceso al crédito bancario:** Se investigará la experiencia de las PYMES en la solicitud y obtención de créditos en los últimos cinco años, incluyendo la frecuencia de las solicitudes y los resultados obtenidos.
- **Tipos de financiación utilizados:** Se identificarán las fuentes de financiación empleadas, como préstamos bancarios, microcréditos, financiación no bancaria o recursos propios.
- **Variación en tasas de aprobación/rechazo:** Se analizarán los cambios en las tasas de aprobación o rechazo de solicitudes de crédito, con énfasis en el impacto del aumento de las tasas de interés.
- **Percepción sobre las tasas de interés:** Se evaluará cómo las PYMES perciben las tasas de interés actuales, incluyendo su impacto en la viabilidad de los préstamos.

- **Impacto financiero del endeudamiento:** Se explorará cómo los costos asociados al endeudamiento afectan la operación y la sostenibilidad financiera de las empresas.

Acceso al crédito bancario	Se investigará la experiencia de las PYMES en la solicitud y obtención de créditos en los últimos cinco años, incluyendo la frecuencia de las solicitudes y los resultados obtenidos.
Tipos de financiación utilizados	Se identificarán las fuentes de financiación empleadas, como préstamos bancarios, microcréditos, financiación no bancaria o recursos propios
Variación en tasas de aprobación/rechazo	Se analizarán los cambios en las tasas de aprobación o rechazo de solicitudes de crédito, con énfasis en el impacto del aumento de las tasas de interés.
Percepción sobre las tasas de interés	Se evaluará cómo las PYMES perciben las tasas de interés actuales, incluyendo su impacto en la viabilidad de los préstamos.
Impacto financiero del endeudamiento	Se explorará cómo los costos asociados al endeudamiento afectan la operación y la sostenibilidad financiera de las empresas.

### Análisis estadístico

Una vez recolectados los datos, se realizará un análisis estadístico descriptivo para sintetizar la información y caracterizar los patrones de comportamiento de las PYMES en relación con el acceso al crédito. Este análisis incluirá el cálculo de medidas como:

- **Promedios:** Para determinar, por ejemplo, el monto promedio de los créditos solicitados o las tasas de interés ofrecidas.
- **Medianas:** Para identificar valores centrales en variables como la duración de los préstamos, evitando la distorsión por valores extremos.
- **Porcentajes:** Para cuantificar la proporción de PYMES que utilizan ciertos tipos de financiación o que han enfrentado rechazos en sus solicitudes.
- **Desviaciones estándar:** Para medir la variabilidad en las respuestas, como la dispersión en los montos de crédito solicitados.

Si el tamaño de la muestra y la calidad de los datos es el esperado, se aplicarán técnicas de estadística inferencial para explorar relaciones entre variables. Por ejemplo, se empleará el **rho de Spearman** o **ρ de Spearman** para ver si a mayor percepción de dificultad (X), hay mayor frecuencia de rechazos (Y). También, se utilizará el **análisis de varianza (ANOVA)** para comparar el acceso al crédito entre PYMES de diferentes sectores económicos, como comercio, servicios o manufactura, identificando si ciertos sectores enfrentan mayores restricciones financieras. Lo que permite reafirmar aún más los análisis y conclusiones de los datos.

## **2. Análisis de datos cualitativos**

### **Recolección de datos**

Además del análisis cuantitativo, se realizará un análisis cualitativo de los datos obtenidos a partir de las preguntas abiertas incluidas en la misma encuesta ya mencionada en el análisis cuantitativo. Estas preguntas tienen como objetivo explorar en mayor profundidad aspectos de percepción, experiencias u opiniones frente al acceso a la financiación y los efectos del aumento en las tasas de interés.

Algunas preguntas que se reflejaron en la encuesta son las siguientes:

- ¿Cuáles han sido las principales barreras percibidas para acceder a crédito en los últimos años?
- ¿Qué cambios ha implementado su empresa en su estrategia financiera frente al aumento de tasas?
- ¿Qué fuentes de financiación alternativas ha utilizado o considera viables?
- ¿Cuál es su opinión sobre el papel del sistema financiero o del gobierno en este contexto?

Vamos a analizar estas respuestas usando un método llamado análisis temático, que nos ayuda a identificar y organizar patrones importantes dentro de los textos. Así podremos agrupar

la información en categorías clave, como: barreras comunes, estrategias de adaptación, percepciones sobre riesgos financieros y otros temas relevantes.

El análisis seguirá las siguientes etapas:

1. **Familiarización con los datos:** Se leerá todas las respuestas abiertas.
2. **Codificación inicial:** Se asignará de etiquetas o códigos a fragmentos de texto representativos.
3. **Agrupación de códigos en temas:** organización o categorización de temas tratados en las encuestas.
4. **Construcción de hallazgos:** elaboración de narrativas explicativas a partir de los temas emergentes.

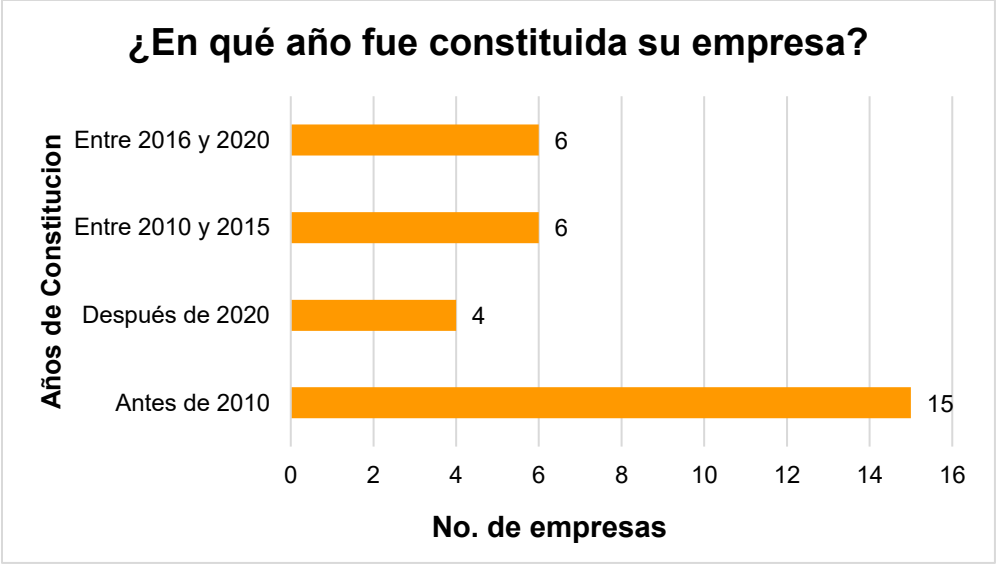
Se complementará el análisis con un enfoque flexible inspirado en la Grounded Theory. Aunque de manera más sencilla, este método permitirá identificar ideas y patrones inesperados que surjan en las respuestas, de lo que inicialmente se planteó. Así se podrán identificar nuevas perspectivas sobre cómo las PYMES están enfrentando los desafíos financieros actuales, usando exclusivamente la información que nos han proporcionado en las encuestas.

Esta aproximación nos permite incorporar análisis cualitativo robusto sin necesidad de realizar entrevistas individuales, logrando un buen balance entre tener datos representativos y un análisis con suficiente profundidad.

### **3. Análisis Consolidado**

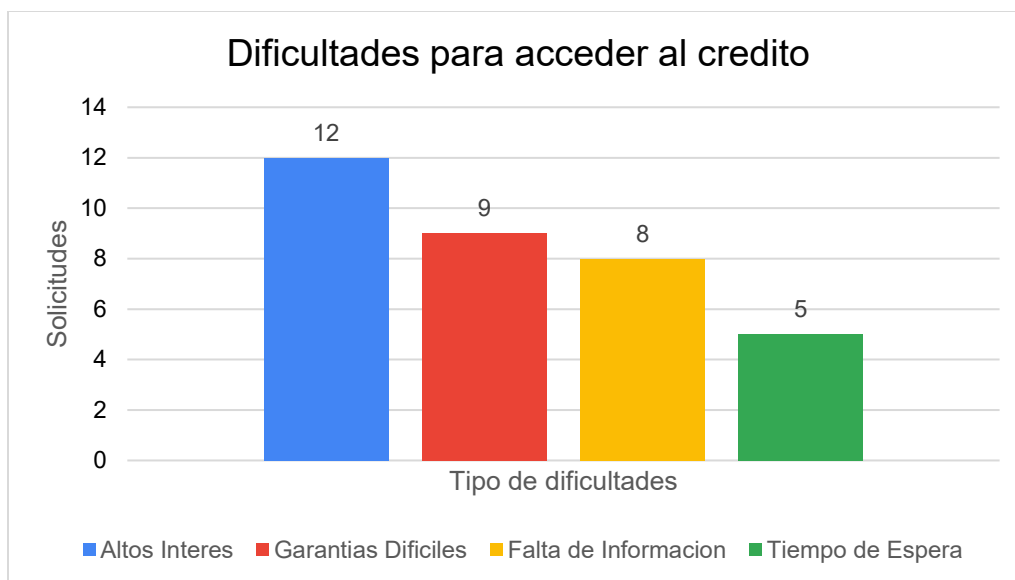
Al combinar ambas perspectivas, se evita una visión parcial. No se trata solo de analizar cifras o números y relatos o percepciones, sino de construir un entendimiento realista sobre cómo las PYMES enfrentan los desafíos financieros. Estas conclusiones serán fundamentales para desarrollar recomendaciones útiles, tanto para los empresarios como para quienes diseñan políticas públicas y productos financieros.

### **Análisis y discusión de los resultados**



*Ilustración 1*

Para comenzar a entender los datos y gráficos que se obtuvo en la encuesta donde en este grafico predominan las empresas fundadas antes de 2010. Durante la década siguiente, la creación de compañías se mantuvo estable, pero después de 2020 se observa un descenso, donde una de las posibles causas vinculado a la pandemia y a la situación económica del país. Esto indica que las empresas consolidadas son mayoría en el análisis ya que son las que pueden tener mayor resiliencia en un contexto como el que paso hace 5 años, mientras que el contexto reciente ha sido menos propicio para nuevos negocios.



*Ilustración 2*

Este estudio empleó una pregunta abierta para recoger perspectivas crudas de los participantes, evitando las limitaciones de formatos predefinidos y dando a lugar datos cualitativos. Las respuestas, cargadas de matices, revelaron patrones clave tras un análisis minucioso: intereses elevados, requisitos de garantías complejos, información insuficiente y demoras prolongadas. Para sistematizar los hallazgos, convertimos las narrativas en datos cuantificables mediante codificación selectiva, equilibrando profundidad cualitativa con un análisis medible.

Con eso se pudo dar resultado al siguiente análisis donde se evidencia un panorama preocupante en el acceso al financiamiento por los altos intereses (14 veces). Siendo así la reafirmación a la investigación donde los altos intereses es un impacto bastante considerable para el acceso a un crédito. Esta situación plantea serias dudas sobre la asequibilidad real de los créditos ofertados, particularmente para empresas que no tienen estados financieros excelentes cuyos ingresos no resisten cargas financieras excesivas.

También es importante tener en cuenta la atención cómo los requisitos de garantía (12 veces) configuran una segunda barrera casi igual de determinante, revelando un sistema que privilegia a quienes ya poseen activos y/o respaldos, perpetuando así círculos de exclusión

financiera. Paralelamente, la falta de información clara (10 veces) opera como filtro invisible, donde muchos potenciales solicitantes abandonan el proceso por simple desconocimiento de las alternativas disponibles.

El factor tiempo (8 veces), aunque menos mencionado, no es menos relevante. En contextos de urgencia económica, estas demoras administrativas pueden significar la diferencia entre saldar una deuda o caer en impago.

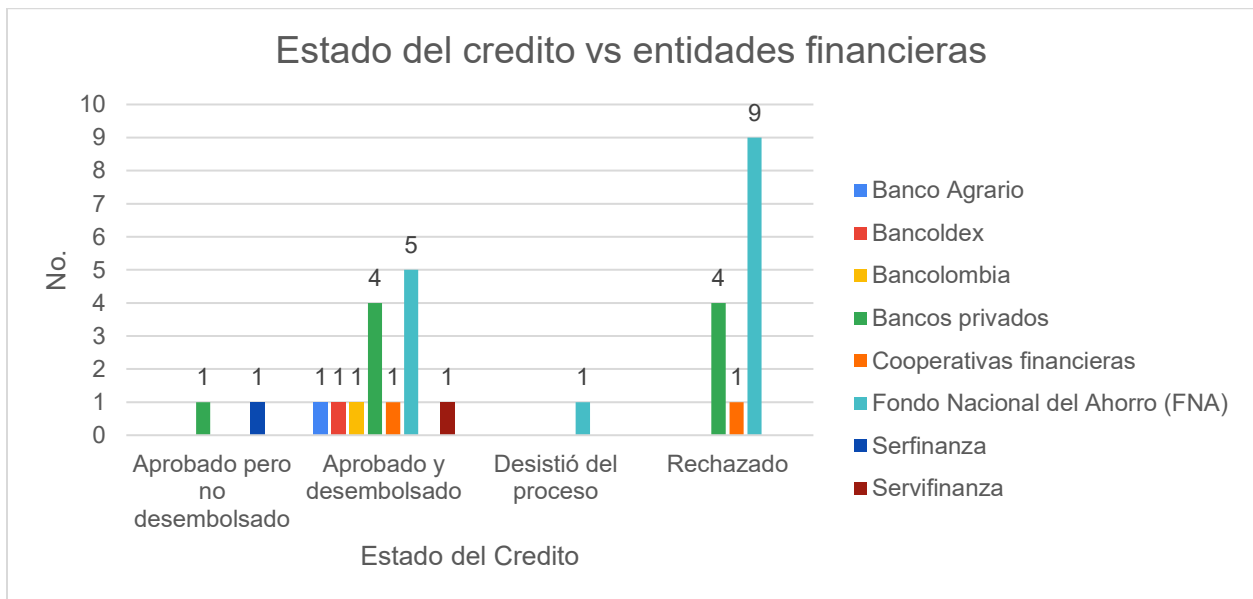


Ilustración 3

La grafica muestra una situación preocupante en el acceso al crédito ya que muchas empresas que logran que les aprueben un préstamo nunca llegan a tener desembolsado el dinero. Esto puede deberse a problemas operativos dentro de las entidades financieras o incluso a decisiones estratégicas para manejar su liquidez. El resultado es que empresas que cumplieron con todos los requisitos se quedan sin los recursos que esperaban.

Por otro lado, la banca privada presenta altos niveles de rechazo de créditos, lo que sugiere que sus criterios son bastante estrictos y poco flexible. En cambio, en cooperativas y entidades

como Serfinanza, lo que más se observa es que muchos solicitantes abandonan el proceso, posiblemente porque los trámites son complicados o poco claros.

Además, los bancos públicos como el Banco Agrario y el FNA muestran mejores resultados en la entrega de los recursos una vez aprobado el crédito. Esto indica que modelos más flexibles pueden ser clave para lograr una mayor inclusión financiera.

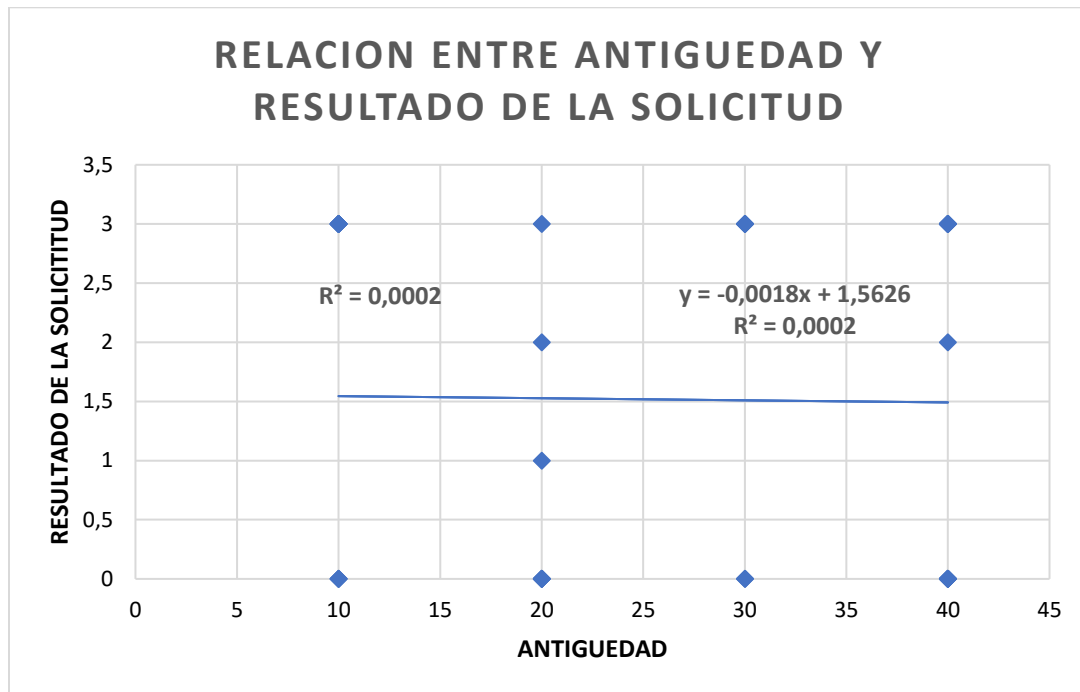


Ilustración 4

Para este análisis primeramente se hizo una reclasificación de los datos donde se les dio numéricamente una calificación a la antigüedad siendo (40 = antes de 2010), entre 2010-2015 (30), 2016-2020 (20) y (10 =después de 2020) por otro lado también se cuantifico el resultado del crédito de la siguiente manera: Aprobado y desembolsado (3), Aprobado, pero no desembolsado (2) y desistimiento (1) y Rechazado (0) para poder mirar la correlación de estas dos variables.

El análisis de los datos revela un hallazgo claro y es que la antigüedad de una empresa no constituye un factor relevante en la decisión de aprobación o desembolso de créditos. La casi inexistente correlación ( $R^2 = 0.0002$ ) y la línea de tendencia prácticamente plana ( $y = -0.0018x$

+ 1.5626) demuestran que el tiempo de operación de una compañía - ya sea fundada antes de 2010 (40), entre 2010-2015 (30), 2016-2020 (20) o después de 2020 (10) - no influye significativamente en su capacidad para obtener financiamiento. Los resultados se distribuyen de manera uniforme: empresas con décadas de trayectoria tienen las mismas probabilidades de ser aprobadas (3), aprobadas, pero no desembolsadas (2), desistir del proceso (1) o ser rechazadas (0) que aquellas creadas recientemente. Esto quiere decir que las entidades financieras miran otras variables como lo es el estado de resultados, situación financiera e historial crediticio.

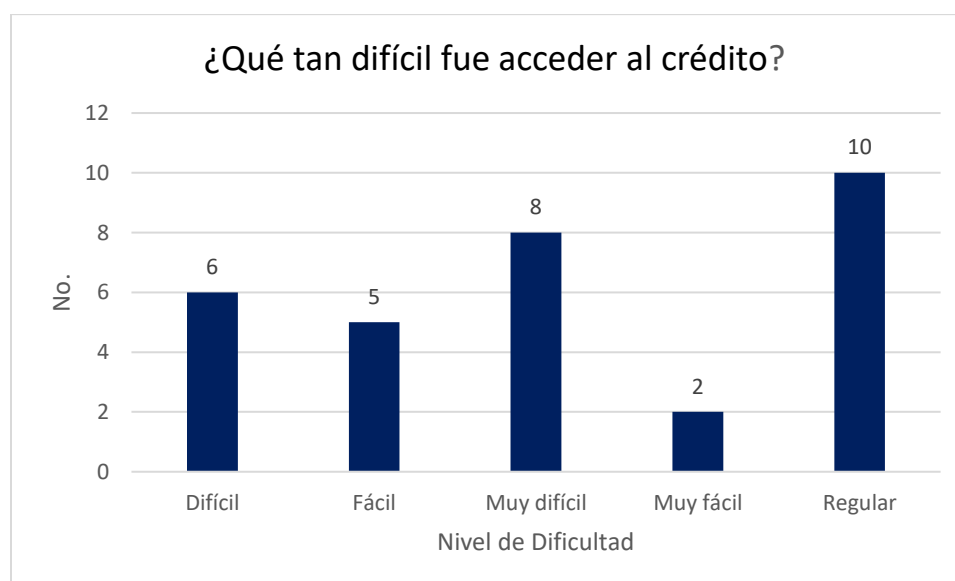


Ilustración 5

Los hallazgos apuntan a una situación preocupante en el acceso al crédito: un 35% de los participantes (11 de 25 respuestas) describió su experiencia como “difícil” o “muy difícil”. En contraste, solo un 22% (7 encuestados) consideró el proceso como “fácil” o “muy fácil”, y apenas un 32% (10 empresas) lo calificó como “regular”.

Estos resultados reflejan falta de incentivos y flexibilidad en los procesos actuales de evaluación y criterio para el otorgamiento de crédito. La percepción dominante de dificultad sugiere la existencia de trabas innecesarias, como requisitos desproporcionados,

procedimientos poco claros y una carga burocrática que complica innecesariamente el acceso al financiamiento.

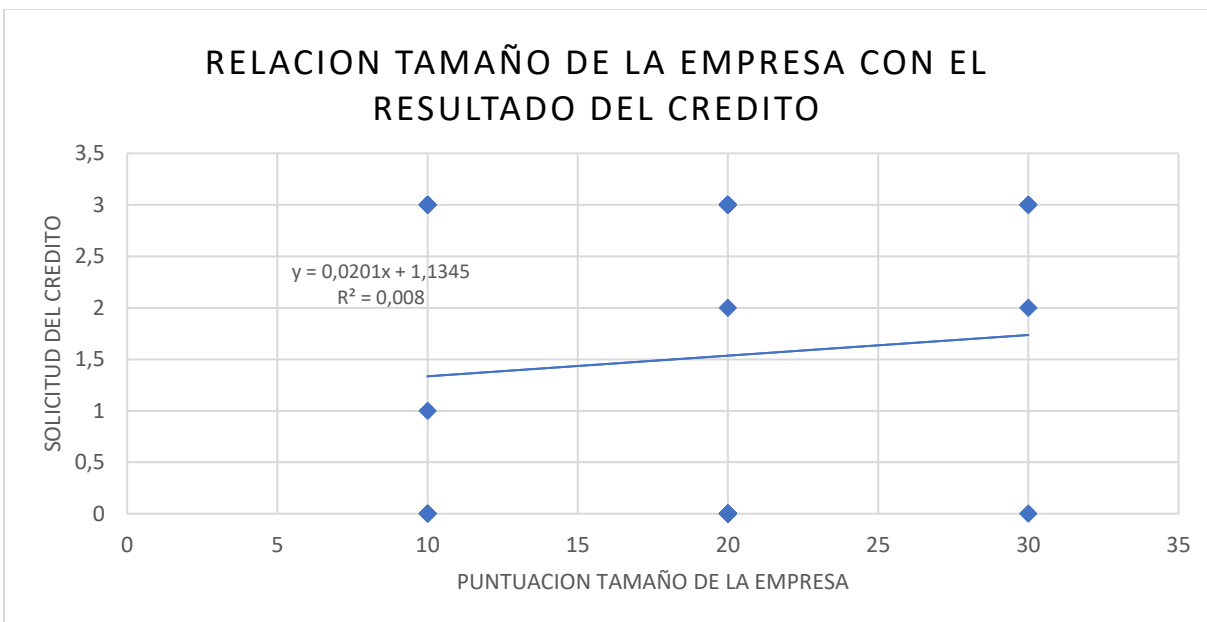
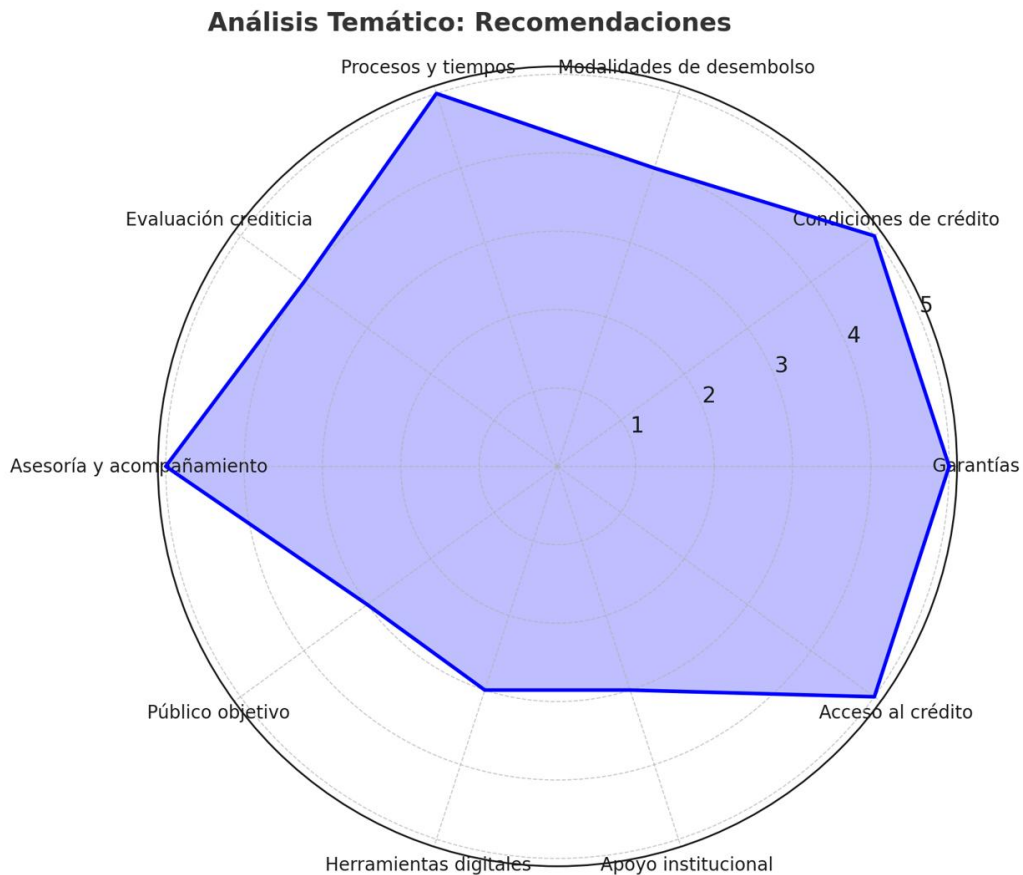


Ilustración 6

El análisis de los datos revela que el tamaño de una empresa medido por su número de empleados no influye de manera significativa en sus posibilidades de acceder al crédito. La relación entre ambas variables es prácticamente inexistente, como lo indica un coeficiente de determinación ( $R^2 = 0.008$ ), lo que sugiere que esta característica explica menos del 1% de los resultados observados. La ecuación de regresión (Recta =  $0.0201x + 1.1345$ ), con una pendiente muy cercana a cero, refuerza esta conclusión: microempresas, pequeñas y medianas presentan niveles de éxito muy similares al solicitar financiamiento, ya sea en forma de aprobación, aprobación sin desembolso, desistimiento o rechazo.

Este hallazgo pone en entendimiento la idea común de que una mayor escala empresarial conlleva automáticamente mayores probabilidades de obtener crédito. La evidencia sugiere que el sistema financiero actual no utiliza como criterio de aprobación o rechazo el tamaño de la

empresa como criterio determinante, y que factores estructurales como ya lo mencionado anteriormente son los verdaderos obstáculos.



*Ilustración 7*

En el análisis temático se presenta una evaluación de varios aspectos relacionados con la pregunta hecha a cerca de las dificultades para acceso los créditos, utilizando una escala en la que una puntuación de 5 indica una alta prioridad y 1 baja prioridad. Por lo que a partir de los resultados, se identifican cinco temas que requieren intervención urgente: condiciones de crédito, garantías, acceso al crédito, procesos y tiempos, y asesoría y acompañamiento. Estos aspectos representan los principales desafíos y, por tanto, deben ser el foco central de las estrategias de mejora, ya sea por su impacto directo en la inclusión financiera o por las



financieros, sino que van más allá, buscando mejoras de base como un mejor acompañamiento, trámites más sencillos y un impulso a la digitalización del proceso.

## **Conclusiones**

- Las Barreras estructurales limitan el acceso al crédito de las Pymes para su crecimiento empresarial ya que puede haber debilidades en las compañías para sostener dicho crédito.
- La antigüedad y el tamaño de las Pymes son factores decisivos para aplicar a un crédito ya que se puede ver su liquidez y sus garantías para suplir dicha deuda en la que se postulan.
- El riesgo es otro ítem importante para el desenlace del proceso para la postulación a un crédito ya que a mayor Riesgo de la Pyme será más complicado la aprobación del crédito, esto se da por la postura actual que tiene la Pyme a nivel empresarial.
- Se desconocen las fuentes exactas de financiación en casos en los que no se aprueban los créditos.

# Mapa Conceptual

LA FINANCIACIÓN EN LAS PYMES

SECTOR CONSTRUCCIÓN

MÉTODOS DE FINANCIACIÓN ALTERNAS

Beneficios

Sistemas

Desafíos

Ley de Pronto Pago: Plazo máximo de 60 días para pagos. cartera

Fintech

Gobierno

Programas Gubernamentales

Factoring

Crowdfunding

MAB

Building Information modeling

Carga Tributaria



## Referencias

- Ang, J. S. ( (Álvarez, 2023)1991). Small Business Uniqueness and the Theory of Financial Management. *Journal of Small Business Finance*, 1(3), 1–13.
- Castillo Bonilla, J. A. (2014). Cuantificación de la importancia del Fondo Nacional de Garantías en la movilización de créditos a las pymes. *Estudios Gerenciales*, 30(130), 18–24.
- Díaz Bocanegra, J. (2022). Finan (Peñalosa, Determinantes del acceso al crédito de las PYMES en Colombia, 2015)ciación alternativa para las empresas pymes en Colombia que no cuentan con la posibilidad de acceder a la financiación tradicional. *ODEON - Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas*, 22, 39–86.
- Díaz-Ortega, N. I.-D.-G. (2020). Evolución de la financiación de las pymes. Análisis en tiempos de crisis económica. *Saber, Ciencia y Libertas*, 15(1), 128–139.
- Medina Moreno, J. C. (2019). Prospectiva de las políticas gubernamentales del modelo de financiación en el crecimiento de las Pymes en Colombia. *Revista de La Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables*, 8, 18–34.
- Santos Miranda, M. (2019). El MAB: una alternativa en la FINANCIACIÓN de las PYMES. *Técnica Contable y Financiera*, 24, 146–153.
- Sepúlveda-Molina, A. D.-C.-S. (2024). Una Perspectiva Temporal De La Financiación a Las Pymes Industriales Españolas Desde El Sector De Sociedades De Garantía Recíproca. *Economía Industrial*, 432, 51–64.
- Álvarez, J. J. (2023). Las Fintech y la Inteligencia Artificial: una alianza estratégica en la financiación de las entidades del Tercer Sector. *Revista de Estudios Cooperativos*, 1-24.
- Banco de la República. (2025). *Banco de la República | Colombia*. Obtenido de Econo-cimientos: Tasa de interés de intervención: <https://www.banrep.gov.co/es/banrep-educa/econocimientos/tasa-interes-intervencion>
- BBVA. (27 de Mayo de 2024). *BBVA*. Obtenido de Once métodos para financiar un proyecto de negocio: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/11-formas-de-financiar-un-proyecto/>
- Burgos, j. S., Ciurlo, C., Escobar, D., Escobar, D., & Suárez, F. (2021). Centro de Estudios Económicos. *Retos y oportunidades de las Pymes*, 10.
- Clavijo, S., Vera, A., & Beltran, D. (2018). Desempeño Reciente del Sector Construcción y sus Encadenamientos Sectoriales. *Centro de Estudios Económicos*, 2.
- Clavijo, S., Vera, N., & Londoño, J. D. (2019). Centro de Estudios Económicos. *Comentario Económico del día*, 2.
- David Rivera, M. T. (21 de Marzo de 2025). *www.asuntoslegales.com.co*. Obtenido de <https://www.asuntoslegales.com.co/consultorio/el-crowdfunding-como-metodo-de-financiacion-para-pequenas-y-medianas-empresas-3986467>
- day, L. -N. (11 de Diciembre de 2024). *www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co*. Obtenido de [https://www-emis-](https://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co)

- com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/v2/documents/852488172/?keyword=Presi%C3%B3n%20Fiscal%20en%202025%3A%20C2%BFPor%20Qu%C3%A9%20el%2030%20%25%20de%20las%20PyMEs%20podr%C3%ADan%20estar%20en%20riesgo%3F&display\_lang=es
- Equipo Editorial Loggro. (2022). *Importancia de las Pymes en Colombia*. Obtenido de Loggro S.A.S - LOGGRO: <https://loggro.com/blog/articulo/importancia-de-las-pymes-en-colombia/>
- González Patiño, J., & Llanes Valenzuela, M. (2024). El universo mipyme en Colombia. *Una mirada a las mipymes en Colombia*, 6,8. Obtenido de [https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&opi=89978449&url=https://www.bbvaesearch.com/wp-content/uploads/2024/02/202401\\_MiPymes\\_Colombia-1.pdf&ved=2ahUKEwiwk6iZwdCLAxVDQzABHbGGA3MQFnoECCQQAQ&usg=AOvVaw3bpflIwmh4zT5wlajPGYhx](https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&opi=89978449&url=https://www.bbvaesearch.com/wp-content/uploads/2024/02/202401_MiPymes_Colombia-1.pdf&ved=2ahUKEwiwk6iZwdCLAxVDQzABHbGGA3MQFnoECCQQAQ&usg=AOvVaw3bpflIwmh4zT5wlajPGYhx)
- Gutierrez, C. E. (2024). *Financiación de pymes en la era Fintech. Tokenización desde la legalidad*. Barcelona: Revista de Contabilidad y Dirección.
- LATINPYNODIA. (11 de Diciembre de 2024). *www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co*. Obtenido de [https://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/v2/documents/852488172/?keyword=Presi%C3%B3n%20Fiscal%20en%202025%3A%20C2%BFPor%20Qu%C3%A9%20el%2030%20%25%20de%20las%20PyMEs%20podr%C3%ADan%20estar%20en%20riesgo%3F&display\\_lang=es](https://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/v2/documents/852488172/?keyword=Presi%C3%B3n%20Fiscal%20en%202025%3A%20C2%BFPor%20Qu%C3%A9%20el%2030%20%25%20de%20las%20PyMEs%20podr%C3%ADan%20estar%20en%20riesgo%3F&display_lang=es)
- Llano, L., Carvajal, M., Castiblanco, A., Oliveros, M., Triana, J., Vega, S., & Castaño, L. (2024). Inversión y el sector constructor, una relación que no debe pasar desapercibida. *Centro de Estudios Económicos*, 3.
- Llano, L., Carvajal, M., Castiblanco, A., & Triana, J. (2024). Sector constructor: un crecimiento que distrae las miradas de la compleja coyuntura que atraviesa. *Centro de Estudios Económicos*, 7.
- Llano, L., Carvajal, M., Oliveros, M., Vega, S., Castaño, L., & Martínez, T. (2024). Acelerador que parece dar respiro al sector constructor. *Centro de Estudios Económicos*, 3.
- Lobo, A. (24 de Abril de 2024). *La Republica*. Obtenido de [https://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/v2/documents/816894188/?keyword=tasas%20PARA%20EL%20SECTOR%20CONSTRUCTOR&display\\_lang=es](https://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/v2/documents/816894188/?keyword=tasas%20PARA%20EL%20SECTOR%20CONSTRUCTOR&display_lang=es)
- Maria, E. d. (1 de Diciembre de 2021). *www.anif.com.co*. Obtenido de comentarios-economicos-del-dia/retos-y-oportunidades-de-las-pymes: <https://www.anif.com.co/comentarios-economicos-del-dia/retos-y-oportunidades-de-las-pymes/>
- Martínez, J. C. (2023). *Protocolo de implementación BIM a bajo costo para el uso y aprovechamiento de empresas categorizadas como PyME dedicadas al diseño de proyectos de arquitectura*. Bogotá D.C: Universidad Nacional de Colombia.
- Matute-Petroche, J. C.-N. (2024)). *Estrategias colaborativas y capital relacional: cobertura del riesgo de MIPYMES en mercados débiles*. *GECONTEC: Revista Internacional De Gestión Del Conocimiento Y La Tecnología*,. <https://doi.org/10.5281/zenodo.14543635>.
- Matute-Petroche, J. C.-N. (2024). Estrategias colaborativas y capital relacional: cobertura del riesgo de MIPYMES en mercados débiles. En F. &.-N. Carrera Buri, *GECONTEC: Revista*

- Internacional De Gestión Del Conocimiento Y La Tecnología*, 12(2), (págs. 52–68).  
<https://doi.org/10.5281/zenodo.14543635>.
- MSI Studio. (14 de Noviembre de 2018). *Cómo implementar BIM en PYMEs*. Obtenido de MSI Studio: <https://msistudio.com/como-implementar-bim-en-pymes/>
- Orrego, S. E., & Obando Ciro , D. F. (2024). *Revisión bibliográfica del impacto de la tecnología BIM en la construcción de viviendas en Colombia: última década*. . Medellín: Universidad de Antioquia .
- Peñaloza, H. A. (2015). Determinantes del acceso al crédito de las PYMES en Colombia. *Universidad Industrial*, 135-151.
- Peñaloza, H. A. (2015). Determinantes del acceso al crédito de las PYMES en Colombia. *Universidad Industrial*, 135-151.
- Republica, L. (24 de Abril de 2024). [www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co](http://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co). Obtenido de [https://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/v2/documents/816894188/?keyword=tasas%20PARA%20EL%20SECTOR%20CONSTRUCTOR&display\\_lang=es](https://www-emis-com.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/v2/documents/816894188/?keyword=tasas%20PARA%20EL%20SECTOR%20CONSTRUCTOR&display_lang=es)
- Salamanca, M. S. (1 de 12 de 2021). [www.anif.com.co](http://www.anif.com.co). Obtenido de Obtenido de comentarios-economicos-del-dia/retos-y-oportunidades-de-las-pymes: <https://www.anif.com.co/comentarios-economicos-del-dia/retos-y-oportunidades-de-las-pymes/>