



**UNIVERSIDAD LIBRE
SECCIONAL PEREIRA**

**FUENTES DE FINANCIACIÓN PARA NUEVOS EMPRENDEDORES Y CASOS
DE ÉXITO**

**PEREIRA
2016**



UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

DIRECTIVOS NACIONALES

DOCTOR JORGE ALARCON NIÑO
Presidente Nacional

DOCTOR JORGE GAVIRIA LIEVANO
Vicepresidente

DOCTOR FERNANDO DEJANÓN RODRÍGUEZ
Rector Nacional

DOCTOR ANTONIO JOSÉ LIZARAZO OCAMPO
Censor Nacional

DOCTOR PABLO EMILIO CRUZ SAMBONI
Secretario Nacional

UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

DOCTOR MIGUEL GONZÁLEZ RODRÍGUEZ
Presidente

DOCTOR FABIO GIRALDO SANZ
Rector

DIANA PATRICIA GIRALDO PALACIO
Censora

DOCTOR JULIAN OSORIO VALENCIA
Director Seccional de Investigaciones

DOCTOR JAIME ALBERTO MONTOYA OSSA
Decano Facultad Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

DOCTORA BEATRIZ ELENA LEÓN DE LA PAVA
Síndico Gerente

DOCTORA CARMEN ELENA ARAGÓN VILLA
Secretaria Seccional



**UNIVERSIDAD LIBRE
SECCIONAL PEREIRA**

INVESTIGADOR PRINCIPAL:

ANA MARÍA BARRERA RODRÍGUEZ

AUXILIARES DE INVESTIGACIÓN:

**DIEGO FERNANDO VÉLEZ BLANDÓN
HERMAN ALEJANDRO OSORIO QUEBRADA
ÁLVARO ALEJANDRO RAIGOZA**

PEREIRA

2016

**FUENTES DE FINANCIACIÓN PARA NUEVOS EMPRENDEDORES Y CASOS
DE ÉXITO**

**DIEGO FERNANDO VÉLEZ BLANDON
HERMAN ALEJANDRO OSORIO QUEBRADA
ÁLVARO ALEJANDRO RAIGOZA**

**UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**PEREIRA
2016**

Nota de aceptación

Presidente del jurado

Jurado

Jurado

Pereira, julio 11 de 2016

Agradecimientos

Primero que todo agradecer a Dios por permitirnos dar el primer paso de nuestra vida profesional con la culminación de este proyecto donde se adquirimos tantos conocimientos, no es el único paso, ya vendrán muchas más metas que nos propondremos cada uno de nosotros.

Queremos igualmente, agradecer a cada una de nuestras familias y personas que de una u otra forma hicieron parte de este proceso de aprendizaje. Especialmente a nuestros padres por brindarnos su apoyo incondicional en cada una de las decisiones que tomamos que nos trajeron hasta donde estamos ahora.

Agradecer a nuestra investigadora principal la docente Ana María Barrera Rodríguez por guiar este proceso que hoy se está finalizando.

Durante todo este proceso avivamos nuestros conocimientos como estudiantes, como personas y como profesionales. Se vivieron muchas experiencias que quedaran guardadas en nuestras memorias y que nos servirán para nuestra vida y próximos proyectos que emprendamos.

Diego Fernando Vélez Blandón
Herman Alejandro Osorio Quebrada
Álvaro Alejandro Raigoza

TABLA DE CONTENIDO

	pág.
LISTA DE TABLAS	9
LISTA DE ANEXOS	10
INTRODUCCIÓN	11
1. OFERTAS DE LÍNEAS ESPECIALIZADAS DE FINANCIACIÓN DE ORGANIZACIONES BANCARIAS PARA NUEVOS EMPRENDEDORES DEL EJE CAFETERO	37
1.1 BANCOLOMBIA.....	38
1.2 BANCO MUNDO MUJER.....	40
1.3 BANCO WWB	41
1.4 BANCAMIA	43
1.5 FUNDACIÓN DE LA MUJER	44
1.6 BANCO AGRARIO	45
1.7 BANCO CAJA SOCIAL	47
1.8 BANCO POPULAR	49
1.9 BANCO COLPATRIA	51
2 TIPOS DE CAPITAL DE RIESGO PÚBLICO Y PRIVADO QUE ESTÁN DISPONIBLES PARA LOS NUEVOS EMPRENDEDORES DEL EJE CAFETERO	55
2.1 CAPITAL DE RIESGO PÚBLICO	55
2.1.1 Fondo Emprender	56
2.1.2 iNNpulsa	61
2.1.3 Colciencias	64
2.2 CAPITAL DE RIESGO PRIVADO.....	66
2.2.1 Ángeles Inversionistas	67
2.2.2 Fundación Coomeva.....	70
2.2.3 Fundación Corona	74
2.2.4 Corporación Ventures	76

2.2.5 Red de Emprendedores de Bavaria	80
3 CASOS DE ÉXITO DE EMPRENDEDORES QUE HAYAN ACCEDIDO A ALGÚN TIPO DE FINANCIACIÓN PARA CREAR EMPRESA.....	83
3.1 JOSÉ JULIÁN FLÓREZ AGUDELO. INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALINCAR DE COLOMBIA S.A.S.....	85
3.2 IVÁN VELASCO. APECAFEQ.....	90
3.3 JOSÉ WILTON GARCÍA VILLADA. ARTESANÍAS EL BALCÓN.....	92
3.4 ELIZABETH CARVAJAL. INSTITUTO TÉCNICO EN LOGÍSTICA ILOG...95	
3.5 NATALIA ANDREA ALZATE AGUDELO. DELIBOUQUET – EGRESADA UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA.....	99
3.6 JULIÁN DAVID SALAZAR RAMÍREZ. GALERÍA AMA TU HOGAR. EGRESADO UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA	102
3.7 RESUMEN DE LAS ENTREVISTAS	104
4 CONCLUSIONES	108
5 RECOMENDACIONES	112
BIBLIOGRAFÍA	113
ANEXOS.....	123

LISTA DE TABLAS

	pág.
Tabla 1. Cuadro de indicadores Fundación Coomeva	71
Tabla 2. Fundación Fondo de Desarrollo Empresarial - Taller de Creación de Empresas	75
Tabla 3. Proyectos beneficiados Eje Cafetero Fondo Emprender 2015	83
Tabla 4. Proyectos beneficiados Universidad libre Eje Cafetero Fondo Emprender	84

LISTA DE ANEXOS

ANEXO A. ENTREVISTA A PROFUNDIDAD.....	pág. 123
--	-------------

INTRODUCCIÓN

En los últimos años gracias al impulso que han realizado los gobiernos de todo el mundo para la creación de empresas se ha presentado un incremento sustancial en la cantidad de personas que desean convertirse en emprendedores.

En Colombia en el año 2012, de acuerdo al reporte de Global Entrepreneurship Monitor (GEM)¹ alrededor del 20,1% de la población (6.2 millones de personas) se encontraba realizando actividades para crear empresa. De igual forma el GEM, afirma en su informe del año 2011 que el emprendimiento a nivel mundial estaba en su máximo apogeo, en donde postula que en el mundo existían aproximadamente 400 millones de emprendedores.

Algunos autores consideran que el emprendimiento se ha convertido en una nueva tendencia a nivel mundial, este es el caso de Rodríguez², quien afirma que esto se ha dado gracias a la gran cantidad de información disponible del tema, a la falta de oportunidades para conseguir empleo y por último a la forma en que se están abordando y apoyando las actividades de emprendimiento por parte de los gobiernos y las entidades educativas del mundo.

Desde el gobierno de Colombia se han venido liderando e implementando políticas en las que se promueve el crecimiento empresarial mediante organizaciones o entes que impulsan a las nuevas empresas en su creación y desarrollo. Así mismo, existen en el país diferentes instituciones privadas y actores que funcionan como inversionistas de capital de riesgo con fondos disponibles para las personas que deseen crear empresa.

¹ GEM, Global Entrepreneurship Monitor: Colombia 2012 / Fernando Pereira ...[et al.] — Bogotá: Universidad de los Andes, Ediciones Uniandes, 2013. 96 p.

² RODRÍGUEZ, Angélica. Emprendimiento: una mega tendencia a nivel mundial. [En línea] [4 marzo de 2013]. Disponible en: <http://www.forbes.com.mx/sites/emprendimiento-una-megatendencia-nivel-mundial/>

Sin embargo, a pesar de la existencia de lo comentado anteriormente, se ha evidenciado que el principal obstáculo que tienen los nuevos emprendedores a la hora de crear empresa es la escogencia y obtención del financiamiento de su idea de negocio. García y Fernández³ afirman que la principal barrera que tienen los nuevos emprendedores para comenzar su labor es la consecución de la financiación de su proyecto. De igual forma, Rodeiro, et la afirman que “el acceso al capital es uno de los aspectos más relevantes del emprendimiento universitario, ya que tiene un impacto directo en la capacidad de las empresas para financiar su actividad”⁴.

Por otro lado, Matiz y Fracica⁵ determinan en la investigación, La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda, que el alrededor del 30% de los emprendedores de Colombia desconocen las fuentes de financiación a las que pueden acceder para conseguir recursos para su empresa. De igual forma, evidencian que aunque el otro 70% de los emprendedores sostienen que tienen conocimiento, reconocen en un gran porcentaje, los créditos bancarios, préstamos familiares/amigos y recursos propios, dejando de lado las herramientas de financiación (ángeles inversionistas y capital semilla) creadas especialmente para suplir las necesidades del proceso empresarial.

Por lo anterior, se realizó la siguiente investigación que buscaba describir las principales fuentes de financiación disponibles para los nuevos emprendedores del Eje Cafetero. En ese orden de ideas, tiene la finalidad de definir en primer lugar, describir las ofertas de líneas especializadas de financiación de organizaciones

³ GARCÍA, Antonio. y FERNÁNDEZ, Gonzalo. Motivaciones y obstáculos en la creación de empresas. En: BOLETÍN ECONÓMICO DE ICE N° 2819. España. 2004 p.29.

⁴ RODEIRO, David, FERNÁNDEZ, Sara, RODRÍGUEZ, Alfonso. y OTERO, Luis. Obstáculos para las spin-offs universitarias en España y Galicia. En: Revista Galega de Economía, vol. 19, núm. 1. España. 2010.

⁵ MATIZ, Francisco y FRACICA, Germán. La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda. En: Revista Escuela de Administración de Negocios. Enero-Junio, 2011, Vol. 70 p. 118-131

bancarias para nuevos emprendedores del Eje Cafetero. En segundo lugar, identificar los tipos de capital de riesgo público y privado que están disponibles. Y por último, identificar casos de éxito de emprendedores que hayan accedido a algún tipo de financiación para crear empresa.

SÍNTESIS DEL MARCO TEÓRICO

EL EMPRENDIMIENTO - EMPRENDEDOR

Según Muñoz⁶ el término de emprendimiento se deriva de la palabra francesa “entrepreneur”, cuyo significado hace referencia a un tipo de persona que tiene dentro de sus cualidades el empuje y la fortaleza necesaria para la consecución de sus objetivos personales o grupales.

En la historia, el emprendimiento ha tenido diferentes significados que han variado de acuerdo a su autor y al tiempo en que se definieron. De acuerdo con Verin⁷, el término emprendimiento se origina al final del siglo XVII y principios del XVIII, en donde se definía a un emprendedor teniendo en cuenta dos conceptos. El primero, hacía referencia a la persona que construía edificaciones y el segundo, al guerrero que participaba con alto grado de determinación en contiendas de su pueblo o región.

De acuerdo a Minniti⁸, Richard Cantillon quien es reconocido como uno de los economistas más importantes de la historia, en el año 1732 presenta un nuevo concepto sobre el emprendimiento, definiéndolo como “la voluntad de los

⁶MUÑOZ, Juan Carlos. Sobre emprendimiento y empresarismo: apuntes para una aproximación conceptual que oriente su abordaje educativo como tendencia en las escuelas de negocios. En: Revista Académica e Institucional de la UCPR. Septiembre, 2007, Vol. 79 p.119-132

⁷ VERIN, Hélène. Entrepreneurs, entreprises, histoire d’une idée. Citado por SÁNCHEZ, José. Entrepreneurship as a legitimate field of knowledge. En Psicothema 2011. Vol. 23, n° 3, pp. 427-432

⁸ MINNITI, María. El emprendimiento y el crecimiento económico de las naciones. En: Revista Economía industrial. 2012. Vol. 383. pp .23-30.

individuos de desarrollar formas de intermediación que implican el riesgo económico de una nueva empresa”⁹.

Velasco¹⁰ en su libro *Emprendimiento un Estado de la Investigación*, afirma que por emprendimiento suele entenderse a la actividad que consiste en la creación de un nuevo negocio, ya sea de manera autónoma o con colaboración de otras personas.

De esta manera Vesga¹¹ comenta que el emprendimiento y la innovación van ligadas a tres factores: la actitud que tengan las personas, la cultura y capacidad que tengan las empresas y las características competitivas que se posean en los países, si alguna de estas falla todo fallará ya que una se retroalimenta de las otras.

Han sido muchos los autores que se han propuesto la tarea de definir en una mejor forma el emprendedor, a tal punto que el término ha evolucionado definiéndose como “una persona propensa al riesgo, en un estado de permanente innovación, altamente motivada y comprometida con una tarea, que reporta unas características muy definidas para la ejecución, administración y planeación, pero a la vez esquivas a la comprensión de sus propias dinámicas”¹².

De igual forma, Velasco señala que “el comportamiento emprendedor se considera como un valor universal de las acciones humanas y está relacionado con la habilidad de percibir oportunidades que generen cambios positivos para las

⁹ *Ibíd.*, p23.

¹⁰ VELASCO, ROGELIO. *Revista Emprendimiento un estado de la investigación: IE Business school.*

¹¹ VESGA, RAFAEL. *Emprendimiento e Innovación en Colombia ¿Qué nos esta haciendo falta?.* . [En línea] [05 de Diciembre 2015]. Disponible en :

<http://web.unillanos.edu.co/docus/Emprendimiento%20e%20innovacion.pdf>

¹² PEREIRA, Fernando. *El espíritu emprendedor desde el espacio del SELF.* Grupo de Investigación del Espíritu Emprendedor. Cali. Pontificia Universidad Javeriana. 2005.

personas y las sociedades, dentro de un abanico muy amplio de actividades. Los emprendedores son individuos que responden a incentivos económicos”¹³.

Otra definición reciente de emprendedor es que es “una persona con capacidad para innovar, es decir, generar bienes y servicios de forma creativa y efectiva, mediante un liderazgo equilibrado y la gestión de un riesgo calculado, con el fin de crear valor que beneficia a la empresa, a la economía y a la sociedad”¹⁴.

De acuerdo a la información brinda por la página virtual *Emprende Pyme*¹⁵ los emprendedores pueden definirse como las personas que logran identificar fácilmente una oportunidad de negocio y que basándose en ciertos tipos de cualidades, tales como organización, gestión, delegación asertiva, entre otras, sacan provecho de oportunidades, ya sea para crear una empresa o para generar una oportunidad de negocio.

De igual forma *Emprende Pyme*¹⁶ afirma que son todas aquellas personas que están dispuestas a todo para mejorar sus negocios, quienes no le tienen miedo al cambio en sus vidas empresariales y quienes se arriesgan a nuevos métodos de administración y de liderazgo.

Así mismo, varios autores se han dedicado a encontrar las principales características, psicológicas y motivacionales que poseen los emprendedores. Este es el caso de Sexto y Bowman¹⁷, quienes afirman que los emprendedores son personas que tienen altos grados de tolerancia a las situaciones inciertas, son

¹³ VELASCO, Rogelio. *Emprendimiento un estado de la investigación*. En: *Mediterráneo Económico*. 2012. Núm. 21, pp. 53-62.

¹⁴ GARCÍA, Lina. *Condicionantes del emprendimiento en Colombia*. En: *El Cuaderno - Escuela de Ciencias Estratégicas*. 2008. Vol. 2 Núm. 4 .pp. 167-185.

¹⁵ EMPRENDE PYME, *Ser Emprendedor*. [En línea] [05 de diciembre 2015]. Disponible en: <http://www.emprendepyme.net/ser-emprendedor>

¹⁶ EMPRENDE PYME, *Ser Emprendedor*. [En línea] [05 de diciembre 2015]. Disponible en: <http://www.emprendepyme.net/ser-emprendedor>

¹⁷ SEXTON, Donald y BOWMAN, Nancy. *The entrepreneur: A capable executive and more*. En: *Journal of Business Venturing*. 1985. Vol. 1. Issue 1. pp. 129-140

autónomos, poco conformistas, tomadores de riesgos, se adaptan fácilmente al cambio y tienen pocas necesidades de búsqueda de ayuda.

Por su parte Velasco¹⁸, comenta que las características principales que debe de poseer una persona emprendedora son: tener la capacidad de percibir una oportunidad y empezar a trabajar en un proceso de transformación, adquisición y un buen manejo de la información que se le está presentando, para así poder sacar unas buenas conclusiones y determinar una verdadera oportunidad. De igual forma, que los emprendedores también tienen menores actitudes de aversión al riesgo.

El reporte de Global Entrepreneurship Monitor (GEM)¹⁹ presenta una clasificación del emprendimiento, teniendo en cuenta la motivación que tienen los emprendedores para iniciar un negocio. La clasificación afirma que existen 3 tipos de emprendimiento: “por necesidad, por oportunidad y de alto potencial de crecimiento”. El emprendimiento por necesidad nace debido que el emprendedor requiere la búsqueda de recursos que le permitan subsistir. Por su parte, el emprendimiento por oportunidad surge de personas que aunque tienen diferentes opciones para obtener buenos ingresos, deciden crear empresa con el fin de trazarse un mejor camino y alcanzar sus metas. Por último, está el emprendimiento de alto potencial de crecimiento, en donde los emprendedores tienen altas ambiciones para crear empleos y crecer económicamente.

Del mismo modo, García²⁰ señala que existen factores que impulsan el emprendimiento en las personas como son el temor al fracaso, la educación, la

¹⁸ VELASCO, ROGELIO. Revista Emprendimiento un estado de la investigación: IE Business school

¹⁹ GEM, Global Entrepreneurship Monitor: Colombia 2012 / Fernando Pereira ...[et al.] — Bogotá: Universidad de los Andes, Ediciones Uniandes, 2013. 96 p.

²⁰ GARCÍA, Lina. Condicionantes del emprendimiento en Colombia. En: El Cuaderno - Escuela de Ciencias Estratégicas. 2008. Vol. 2 Núm. 4 .pp. 167-185.

cultura, el comportamiento de la persona, las personas con las que se relaciona y la participación o tener contacto con redes de emprendedores.

Por otro lado, Sánchez²¹ afirma que el emprendimiento es un campo de estudio que se encuentra en la actualidad en una etapa de “infancia” o “adolescencia” y que por lo tanto requiere de la realización de más investigaciones con el fin de llegar a conocerlo de una mejor manera.

EL EMPRENDIMIENTO EN COLOMBIA

El emprendimiento en Colombia ha presentado un gran crecimiento, siendo así, uno de los grandes referentes a nivel mundial. Lo anterior, se ha dado principalmente, gracias a iniciativas que desde el 1994 ha tenido el gobierno, creando instrumentos políticos y jurídicos que fortalezcan el emprendimiento en Colombia.

De acuerdo al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo en un informe presentado en 2011, el emprendimiento en Colombia se delimita en la siguiente normatividad:

- Ley 344 de 1996. Por la cual se dictan normas tendientes a la racionalización del gasto público, se conceden unas facultades extraordinarias y se expiden otras disposiciones
- Ley 590 de 2000. Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa.
- Ley 789 de 2002. Artículo 40. Créase el Fondo Emprender.
- Ley 1014 de 2006. De fomento a la cultura del emprendimiento.
- Decreto 1192 de 2009. Por el cual se reglamenta la Ley 1014 de 2006 sobre el documento a la cultura del emprendimiento y se dictan otras disposiciones.
- Decreto 525 de 2009. Por el cual se reglamenta el artículo 43 de la Ley 590 de 2000 y demás normas concordantes.
- Decreto 2175 de 2007. Por el cual se regula la administración y gestión de las carteras colectivas.

²¹ SÁNCHEZ, José. Entrepreneurship as a legitimate field of knowledge. *En* Psicothema 2011. Vol. 23, n° 3, pp. 427-432

- Decreto 4463 de 2006. Por el cual se reglamenta el artículo 22 de la Ley 1014 de 2006.
- CONPES 3297 de 2004. Agenda Interna para la Productividad y Competitividad: metodología.
- CONPES 3424 de 2006. Banca de las Oportunidades. Una política para promover el acceso al crédito y a los demás servicios financieros buscando equidad social.
- CONPES 3439 de 2006. Institucionalidad y principios rectores de política para la competitividad y productividad.
- CONPES 3484 de 2007. Política Nacional para la Transformación Productiva y la Promoción de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas: un esfuerzo público y privado.
- CONPES 3527 de 2008. Política Nacional de Competitividad y Productividad.
- CONPES 3533 julio de 2008. Bases para la adecuación del Sistema de Propiedad Intelectual a la Competitividad y Productividad Nacional”²².

Igualmente, de acuerdo al Banco Mundial y la Corporación Financiera Internacional²³, el gobierno ha procurado incrementar el número de nuevas empresas y para esto, mediante la expedición de la Ley 1429 de 2010 eliminó en alrededor un 40% los costos que deben incurrir los emprendedores para abrir una empresa.

En ese orden de ideas, Colombia se ha convertido en un gobierno apoyador del emprendimiento, por esto, la población en Colombia a diario está innovando con ideas de negocio, según lo escrito en la página web de Portafolio.Com “el 89 por ciento de los colombianos cree que ser emprendedor es una buena opción de carrera, por lo que buscan entidades públicas y privadas que lo apoyan”²⁴.

De lo anterior, además de las políticas y regulaciones del emprendimiento y gracias a la gran cantidad de nuevos emprendedores, el gobierno Colombiano ha

²² Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. Política Nacional de Emprendimiento. [En línea][7 de mayo de 2014]. Disponible en: <http://www.mincit.gov.co/minindustria/publicaciones.php?id=16435>

²³ Banco Mundial y la Corporación Financiera Internacional. Doing Business en Colombia. Doing Business Sunnational. 2013

²⁴ PORTAFOLIO. Colombia, Líder en Emprendimiento. [En línea]. [13 de Diciembre 2014]. Disponible en: <http://www.portafolio.co/negocios/colombia-lider-emprendimiento>.

creado fondos u organizaciones especializadas para financiar nuevas ideas de negocios que se enmarcan en la “Política de Fomento al Espíritu Empresarial y la Creación de Empresas”²⁵. Algunas de ellas son:

- Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Mipymes
- Fondo Nacional de Garantías S.A.
- Fondo Emprender.
- INNpulsa.

Así mismo, la revista MIT Technology Review²⁶ afirma que el gobierno Colombiano está apoyando al emprendimiento e innovación como ejes en el desarrollo del país en tecnología. Gracias a lo anterior, han surgido instituciones como INNpulsa Colombia. Uno de los objetivos que tiene el gobierno con el apoyo a la creación de empresas es que los colombianos que deseen emprender en nuevas ideas de negocio o en una mejora para su negocio, puedan contar con el apoyo de entidades promotoras ya sea en apoyo financiero o tecnológico.

De acuerdo a lo anterior y según lo publicado en la revista MIT Technology Review²⁷ se pueden encontrar organizaciones como INNpulsa Colombia, quienes buscan que las ideas de negocio no se queden sólo en ideas, sino que éstas se puedan poner puesta en marcha, contando con todo el apoyo financiero requerido por el proyecto.

²⁵ GARCÍA, Lina. Condicionantes del emprendimiento en Colombia. En: El Cuaderno - Escuela de Ciencias Estratégicas. 2008. Vol. 2 Núm. 4 .pp. 167-185.

²⁶ MIT TECHNOLOGY REVIEW. Colombia apuesta por el emprendimiento tecnológico como base de su desarrollo. [En línea]. [5 de Diciembre 2015]. Disponible en: <https://www.technologyreview.es/negocios/40913/pagina2/>

²⁷ MIT TECHNOLOGY REVIEW. Colombia Apuesta Por el Emprendimiento Tecnológico Como Base de su Desarrollo. [En línea] [05 de Diciembre 2015] Disponible en: <https://www.technologyreview.es/negocios/40913/pagina2/>

También, se puede encontrar otro tipo de patrocinio o ayuda por parte del gobierno Colombia, que es el apoyo en el desarrollo de la idea de negocio, según Tecnoparque Pereira²⁸ esta es una entidad que no apoya financieramente la idea pero si brinda asesorías apoyando el proyecto en el desarrollo tecnológico.

Gracias a lo anterior, los colombianos están cambiando de mentalidad, donde antes “el emprendimiento solía compararse con el desempleo, el ‘escampadero’, y era opcional, porque tan pronto ese emprendedor encontraba trabajo en una empresa, abandonaba de inmediato su proyecto”²⁹ y en la actualidad “el 75% de los colombianos cree que hay buenas condiciones para crear empresa en los próximos seis meses; y el tercero, que el 54% quiere crear empresa dentro de los siguientes tres años”³⁰.

De igual forma, otros cambios que se han presentado en la mente de los emprendedores colombianos, según la página virtual portafolio.com³¹ es la idea de crear empresa, únicamente para generar ingresos propios, es decir, para obtener beneficios y ganancias individuales, pasando a tener como objetivo montar empresas donde no sólo se genere empleo para ellos, sino también que se genere empleo y beneficios a terceros.

De ahí que, según al Global Entrepreneurship Monitor (GEM)³², Colombia ha presentado un aumento en los últimos años de nuevas empresas registradas legalmente pasando de 33.752 en 2006 a 57.768 en 2011.

²⁸ RED TECNOPARQUE COLOMBIA PROGRAMA SENA. Qué es Tecnoparque. [En línea] [2 de junio 2015]. Disponible en: <http://tecnoparque.sena.edu.co/quienes/quees/Paginas/default.aspx>

²⁹ PORTAFOLIO. Colombia, Líder en Emprendimiento. [En línea] [13 de diciembre 2014]. Disponible en: <http://www.portafolio.co/negocios/colombia-lider-emprendimiento>.

³⁰ PORTAFOLIO. Colombia, Líder en Emprendimiento. [En línea] [13 de diciembre 2014]. Disponible en: <http://www.portafolio.co/negocios/colombia-lider-emprendimiento>.

³¹ PORTAFOLIO. Colombia, Líder en Emprendimiento. [En línea] [05 de diciembre 2015]. Disponible en: <http://www.portafolio.co/negocios/colombia-lider-emprendimiento>.

³² GEM, Global Entrepreneurship Monitor: Colombia 2012 / Fernando Pereira ...[et al.] — Bogotá: Universidad de los Andes, Ediciones Uniandes, 2013. 96 p.

Sumado a lo anterior, el estudio de Doing Business muestra que para el año de 2012 los municipios de Colombia en donde era más fácil hacer negocios eran ocupando los primeros puestos, las ciudades de Manizales e Ibagué, seguidos de Bogotá, Armenia y Pereira³³.

LIMITACIONES Y OBSTÁCULOS DEL EMPRENDIMIENTO

Según Giraldo, Bedoya y Vargas³⁴, las principales limitaciones para la creación de empresas son:

- Que la mayoría de las empresas son creadas por necesidad en las personas y no por iniciativa emprendedora.
- Muchos de los emprendedores no analizan bien su entorno y crean su empresa en mercados muy competitivos o en sectores donde no se demandan los productos a ofrecer.
- Falta de mucha cultura en el emprendedor, y más conocimiento acerca de cómo se debe crear una empresa y qué estudios se deben realizar para lograr dicho propósito.
- Las leyes son otra gran limitante a la hora de crear empresa pues exige el cumplimiento de demasiados requisitos a los empresarios quienes en ocasiones no cuentan con los suficientes recursos para cumplir con lo estipulado por el gobierno.

Por otro lado, Rodeiro, Fernández y Rodríguez señalan “la falta de recursos financieros como el principal problema con el que se encuentran en el momento de su fundación”³⁵.

³³ Banco Mundial y la Corporación Financiera Internacional. Doing Business en Colombia. Doing Business Sunnational. 2013

³⁴ GIRALDO, Adriana, BEDOYA, Giovanni y VARGA, Carlos Mario. Principales limitaciones del empresarismo que afectan el desarrollo económico y social del país. Revista EAN No. 66: Mayo-Agosto de 2009 p.99-112-

³⁵ RODEIRO, David, FERNÁNDEZ, Sara, RODRÍGUEZ, Alfonso. y OTERO, Luis. Obstáculos para las spin-offs universitarias en España y Galicia. En: Revista Galega de Economía, Vol. 19, Núm. 1. España. 2010

Expertos en el tema como Ospina, Restrepo y Isaac³⁶, hablan y consideran, que el acceso a la financiación y la dificultad de las tramitaciones administrativas, son los principales factores que obstaculizan la creación de empresas.

García y Fernández³⁷ afirman que según el eurobarómetro 2002 realizado en Europa, el 76% de los encuestados europeos manifestaron que tienen o tuvieron inconvenientes para obtener el capital necesario para financiar su negocio, lo cual demuestra que las nuevas empresas dependen mucho de entidades que les permitan tener fácil acceso a créditos de corto y largo plazo para poder financiar su negocio.

García³⁸ afirma que las barreras que obstaculizan el emprendimiento son el tiempo, trámites, financiamiento y dificultades para acceder a créditos, falta de información y capacitación, bajos niveles de acompañamiento del gobierno, poca educación profesional, entre otras.

De igual forma, Veciana³⁹ expresa que los principales obstáculos con los que se enfrentan las nuevas empresas son los problemas financieros, demanda insuficiente, fuerte competencia, problemas organizativos y de gestión, falta de capacidad empresarial, racionamiento de crédito, problemas de carácter personal, problemas técnicos, lagunas de información y de capacidad técnica, producto inadecuado, presión fiscal, problemas relacionados con los mercados, problemas estratégicos, retraso de pagos, morosidad, problemas locacionales, costo del crédito, burocracia, costos sociales.

³⁶ OSPINA, Camilo, RESTREPO, Gonzalo y ISAAC, Johanna. De emprendimiento se habla con los mejores. [En Línea] [15 de marzo de 2015]. Disponible en:

http://www.elcolombiano.com/de_emprendimiento_se_habla_con_los_mejores-DAEC_143653

³⁷ GARCÍA, Antonio. y FERNÁNDEZ, Gonzalo. Motivaciones y obstáculos en la creación de empresas. En: Boletín Económico de Ice N° 2819. España. 2004 p.29.

³⁸ GARCÍA, Lina. Condicionantes del emprendimiento en Colombia. En: El Cuaderno - Escuela de Ciencias Estratégicas. 2008. Vol. 2 Núm. 4 .pp. 167-185.

³⁹ VECIANA, José María. La creación de empresas Un enfoque gerencial, Colección Estudios Económicos Núm. 33, Edición electrónica disponible en Internet: www.estudios.lacaixa.es- Publicación internet: J.J.Serveis d'Informàtica S.L. www.comunicacions.com Travessera de Dalt, 30 08024 Barcelona.

Una de las mayores dificultades para crear empresa en la actualidad es la consecución de los recursos, pues son muy pocas las fuentes de financiación disponibles y los bancos sólo financian empresas que ya estén creadas en el mercado.

No es fácil conseguir apoyo financiero para proyectos nuevos, los bancos no tienen como política ni como cultura apoyar a los pequeños empresarios. Cuando se presenta un proyecto a un banco lo primero que solicita es un aval que les garantice hasta el doble de lo que se requiere de inversión, requisitos imposibles de cumplir⁴⁰.

“Una de las principales dificultades a las que se enfrenta un emprendedor, independientemente de su género, es la obtención de financiación suficiente para su actividad. La falta de recursos financieros reduce la capacidad del emprendedor para aplicar la tecnología al desarrollo de su idea, afrontar la creación y desarrollo de nuevos productos o procesos, expansionarse y con ello crear empleo”⁴¹.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Según Rodeiro, Fernández y Rodríguez⁴², en su investigación realizaron una encuesta a 10 empresarios, reveló que una de las vías que utilizaron para financiar su negocio fueron sus propios ahorros, algo que no alcanzó porcentajes alentadores y adicional a esto, no cubría el 100% del capital necesario para empezar su negocio, lo que significaba más adelante muchos inconvenientes para la empresa.

⁴⁰ GARCÍA, Lina. Condicionantes del emprendimiento en Colombia. En: El Cuaderno - Escuela de Ciencias Estratégicas. 2008. Vol. 2 Núm. 4 .pp. 167-185.

⁴¹ MÉNDEZ, María Teresa. Mujeres emprendedoras, financiación y crisis económica. En: C I m . e c o n o m í a . N u m . 1 7 , p p . 2 5 - 4 2

⁴² RODEIRO, David, FERNÁNDEZ, Sara, RODRÍGUEZ, Alfonso. y OTERO, Luis. Obstáculos para las spin-offs universitarias en España y Galicia. En: Revista Galega de Economía, Vol. 19, Núm. 1. España. 2010

La existencia de diferentes vías de financiación para la creación de empresa representan una gran ayuda al emprendedor, debido principalmente a que en muchas ocasiones éstos no poseen los fondos suficientes para desarrollar sus ideas de negocio o invertir en sus empresas.

Según Mora⁴³, miembro del Grupo de Trabajo Jóvenes Telecom del COIT y AEIT, existen unos pasos a seguir cuando se quiere solicitar una línea de financiación para una nueva idea o empresa y se resumen en tres preguntas ¿cuánto?, ¿cuándo? y ¿cómo?.

La primera pregunta, ¿cuánto?, indica que se debe saber específicamente la cantidad de dinero que se necesita para desarrollar el producto o servicio, con el fin de tener la seguridad de la cifra exacta y no incurrir en deudas innecesarias posteriormente, que en últimas redunden en mayores intereses.

La segunda pregunta es ¿cuándo?, que hace referencia, a que se debe conocer la etapa en la que se encuentra la empresa, para así, identificar la vía de financiación más apropiada.

De las etapas nombradas anteriormente, se tiene que según el Observatorio Internacional de la Actividad Emprendedora (GEM)⁴⁴, la creación de una empresa es un proceso que se inicia con el germen de una idea, que luego se traduce con la puesta en marcha de un negocio o “Start Up”, el cual pasa por una etapa de consolidación, surgiendo una nueva empresa o “Baby Business”, y que al final, en una proporción indeterminada de casos, se consolida y pasa a formar parte del tejido empresarial de un país como empresa consolidada o “Established Business”.

⁴³ MORA, David. Vías de financiación al emprendimiento. En: Revista BIT. Marzo, 2013. No. 192. P 55-57

⁴⁴ Global Entrepreneurship Monitor (GEM) of Spain. Informe GEM España. Citado por: MORA, David. Vías de financiación al emprendimiento. En: Revista BIT. Marzo, 2013. No. 192. p 55.

El Observatorio Internacional de la Actividad Emprendedora (GEM)⁴⁵ explica que la creación de empresas es un proceso compuesto por fases. La primera fase comienza a partir de un emprendedor potencial que cuenta con una idea de negocio viable, una vez se consolida la idea de negocio se pasa a la segunda fase en donde se realiza la conformación de la empresa nueva. La tercera fase se denomina empresa naciente y la última fase es busca la consolidación de la empresa.

Según Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME⁴⁶ las etapas por las que pasa una empresa son:

- Creación o semilla: la persona tiene la idea y quiere emprender en los próximos tres años.
- Crecimiento o start up: esta etapa se da cuando la empresa lleva por los menos tres meses en el mercado
- Empresa nueva: la empresa tiene de 3 a 42 meses aproximadamente
- Empresa consolidada: cuando la empresa lleva alrededor de 3 años y medio en el mercado es una empresa consolidada

La tercera y última pregunta es ¿cómo? que se enfoca en la escogencia de la forma en la que se puede realizar la financiación, éstas según Mora⁴⁷: pueden ser de dos tipos financiamiento propio o externo.

- Financiamiento propio: procede del mismo emprendedor o de recursos de familiares y amigos
- Financiamiento externo: procede de los inversionistas, préstamos bancarios

⁴⁵ Global Entrepreneurship Monitor (GEM) of Spain. Informe GEM España. Citado por: MORA, David. Vías de financiación al emprendimiento. En: Revista BIT. Marzo, 2013. No. 192. p 55.

⁴⁶ Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME. Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. 2011. CREAME-Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia y Capitalia Colombia

⁴⁷ MORA, David. Vías de financiación al emprendimiento. En: Revista BIT. Marzo, 2013. No. 192. P 55-57

Por otro lado, el Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME⁴⁸ afirman que las fuentes de financiación más comunes se dividen en tradicionales y no tradicionales.

Las tradicionales agrupan a los bancos, las filiales financieras, las instituciones privadas de crédito, las entidades de leasing, titularizadoras y las empresas de factoring.

Las fuentes de financiación no tradicionales se clasifican en capital de riesgo formal e informal. El capital de riesgo formal incluye a las instituciones, el mercado de capitales y los fondos de capital privado, corporativos y públicos. Por su parte, el capital de riesgo informal está conformado por los ahorros del emprendedor, familiares y amigos, los ángeles inversionistas, las redes de ángeles inversionistas y capital intelectual.

Fuentes Tradicionales

Las fuentes tradicionales según Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME⁴⁹ son:

- Bancos y Filiales Financieras: son los bancos que se conocen en Colombia, la idea de este tipo de financiamiento es que sea de muy corto plazo, básicamente, cuando se solicitan estos tipos de crédito se utilizan para cubrir necesidades de caja con las que se encuentren los emprendedores en un momento determinado y que necesiten salir de ellas de una manera rápida. Hay que tener en cuenta, que estas entidades financieras manejan tasas de interés diferentes a los de los fondos y las cooperativas.

⁴⁸ Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME. Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. 2011. CREAME-Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia y Capitalia Colombia

⁴⁹ Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME. Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. 2011. CREAME-Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia y Capitalia Colombia

- **Créditos Comerciales:** los créditos comerciales son todos los créditos distintos a vivienda de consumo o microcrédito. Este tipo de crédito lo solicitan las empresas nacies por que son de plazos largos, hasta tres años. De igual forma, existen varios tipos de créditos comerciales que se pueden solicitar a un plazo no mayor a 30 días, para cubrir necesidades básicas de caja llamados sobregiros.
- **Descuentos o Factoring:** para este tipo de créditos las empresas entran a firmar títulos de valores como pagarés, letras de cambio o cheques post- fechados. Las entidades que prestan este tipo de crédito solicitan a las empresas unos documentos básicos para poder que sea aceptado básicamente las empresas los utilizan para necesidades inmediatas.
- **Leasing:** La compañía de Leasing le concede a las empresas o al tomador el uso y goce de un activo en particular a cambio de un pago como si fuera un arrendo y al final, le concede la posibilidad de la opción de compra para que la empresa pueda quedarse con estos activos.
- **Titularización de Activos:** en este tipo de créditos las empresas pueden titularizar un activo, como tal, por ejemplo la cartera créditos hipotecarios entre otros, ya depende del activo que se quiere titularizar solamente se le pagara interés a este activo, este tipo de crédito tiene una característica principal y es de ser una financiación por fuera del balance. Por tal motivo la capacidad de pago no dependerá de la compañía sino de la calidad de la fuente de pago primaria o sea los activos titularizados⁵⁰.

Las Fuentes No Tradicionales

⁵⁰ Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME. Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. 2011. CREAME-Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia y Capitalia Colombia

Las fuentes no tradicionales según Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME⁵¹ son:

- Capital de Riesgo Formal: en esta parte actúan los intermediarios que representan a personas jurídicas, las cuales dejan que terceros manejen su capital para invertir en empresas nacientes o consolidadas, obviamente buscando unos buenos retornos sobre las inversiones.
- Fondos de Capital (Private Equity): “cumplen una actividad financiera consistente en la creación de una cartera de acciones de empresas no cotizadas en los mercados oficiales, aportando valor agregado en la gestión. Los fondos mutuos son un paso intermedio entre la financiación de capital de riesgo y la salida de una empresa a los mercados públicos de capitales”⁵².
- Corporativo: son fondos conformados con recursos propios de empresas que quieren mantenerse a la vanguardia y generar ciclos de innovación, evitando el agotamiento, o para invertir en nuevas empresas y desarrollar estrategias de innovación y competitividad por cuanto los productos o servicios hacen parte de la misma industria.
- Público: son recursos que provee el gobierno para los emprendedores a través de diferentes entidades como Bancóldex (Banco de desarrollo empresarial), el Fondo Emprender, entre otros.
- Mercado de Capitales: Emisión de acciones, bonos y BOCEAS (bonos obligatoriamente convertibles en acciones – títulos de deuda) comercializables entre el público o entre inversionistas institucionales.

⁵¹ Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME. Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. 2011. CREAME-Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia y Capitalia Colombia

⁵² SALAZAR, Anahí. Fuentes de Financiamiento. [En línea] [22 de abril de 2016]. Disponible en: https://www.academia.edu/6181160/Fuentes_de_financiamientos

- **Capital de Riesgo Informal:** esta fuente de financiación está integrada por inversionistas privados, que agrupados o de forma individual, hacen inversiones directamente con recursos de su propio patrimonio en los planes de negocio o empresas en etapa temprana de su interés. Son entre otros: ahorros del emprendedor, familiares y amigos, ángeles inversionistas, red de ángeles inversionistas, capital intelectual (mentor, asesor, incubadora de empresas).

Ángeles Inversionistas

Los ángeles inversionistas y las redes de ángeles inversionistas cumplen una función determinante en el apalancamiento financiero de oportunidades de negocios y empresas en etapa temprana, toda vez que facilitan su creación y crecimiento.

Según MinCIT los ángeles inversionistas son:

“Personas naturales generalmente sin relación cercana con el emprendedor, que actúa en su propio nombre o en representación de un grupo de interés (Family Office, sociedades en comandita, etc.). Y que siendo empresario, ejecutivo o profesional exitoso invierte su propio capital (patrimonio) en una oportunidad de negocio o empresa que se encuentra en la etapa temprana de existencia y que a su criterio, posee un gran potencial de crecimiento e innovación (también conocidos como emprendimientos dinámicos)”⁵³.

Es importante resaltar, que los ángeles inversionistas:

“Hacen parte del denominado capital de riesgo en el cual el inversionista pone un capital y se compromete a recibir o no utilidades, o a responder por pérdidas de la empresa, es decir, que no hay garantía de recuperarlo, pues

⁵³MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO. Red de ángeles inversionistas. [En Línea] [4 de agosto de 2014]. Disponible en: <http://www.mipymes.gov.co/publicaciones.php?id=3858>).

en ella no se obliga el reembolso en caso de fracaso, por lo cual el inversionista busca un proyecto atractivo sin asumir su control directo, pero con acompañamiento real para el empresario”⁵⁴.

Enfocan la búsqueda y selección de oportunidades de inversión, con componentes de innovación y diferenciación en el mercado.

Los ángeles invierten en compañías que no son de ellos ni de sus familias, lo que hacen es brindar capital, acompañamiento, y asesoría para aumentar la sostenibilidad de las nuevas empresas.

Según Arboleda⁵⁵, se conocen tres tipos de ángeles inversionistas:

- Activos, cuya característica es que invierten grandes sumas de dineros.
- Corporativos: que buscan generar ingresos y muchos están motivados por la confianza que poseen en los emprendedores.
- Pasivos: este tipo de inversionista es pasivo por falta de propuestas atractivas para invertir están a la espera. No arriesgan su capital en cualquier propuesta.

Según el texto de Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME⁵⁶ algunos modelos de Ángeles inversionistas, buscan ganancia económica pero a la vez disfrutan de la actividad de invertir conocimiento y dinero.

Según Arboleda⁵⁷, los modelos destacados de ángeles inversionistas se encuentran en Europa, donde la mayoría corresponden a iniciativas privadas.

⁵⁴ ARBOLEDA, Eliana et la. Si hay dinero para emprender en Colombia, ¿pero existen los mecanismos? Emprendedor, prepárate para los ángeles inversionistas. El Cuaderno Escuela de Ciencias Estratégicas. 2009. Vol. 3 n° 5 P. 23-38

⁵⁵ ARBOLEDA, Eliana et la. Si hay dinero para emprender en Colombia, ¿pero existen los mecanismos? Emprendedor, prepárate para los ángeles inversionistas. El Cuaderno Escuela de Ciencias Estratégicas. 2009. Vol. 3 n° 5 P. 23-38

⁵⁶ Ministerio de Industria y Turismo, ConfeCámaras y CREAME. Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. 2011. CREAME-Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia y Capitalia Colombia

De igual forma, comenta que en Escocia, por ejemplo, el gobierno aporta capital en igual medida que el grupo de ángeles inversionista y de esta manera, se comparten las pérdidas y las ganancias. Por otro lado, En Estados Unidos es el país donde se encuentran la mayor cantidad de ángeles. Por su parte, en Chile, los ángeles inversionistas, se caracterizan en que son personas que buscan invertir en empresas en estados incipientes de desarrollo.

De acuerdo a Arboleda⁵⁸, los ángeles inversionistas deben tener un perfil o características especiales, como las siguientes:

- Actitud activa: por lo general ocupa una posición de dirección o de consejero de la empresa en la que invierte, toma decisiones o las impulsa.
- Dinero: debe estar dispuesto a invertir entre el 5 y 10% de su portafolio total de activos en empresas jóvenes.
- Habilidades y experiencia: debe poseer destrezas y conocimientos que le permitan aplicarlo en la empresa. Se considera que es el aporte más importante que puede hacer un ángel inversionista.
- Tiempo: disponibilidad de tiempo de lo menos de 10 horas por semana para revisar la viabilidad de la inversión.
- Paciencia: por lo general las empresas nacientes no tienen rendimientos de forma inmediata por lo que el ángel inversionista debe tener claridad de que debe esperar para recibir ganancias en el largo plazo.
- Tolerancia: el inversionista debe tolerar los malos momentos por los que esté pasando la empresa ayudando a solucionar los problemas.

⁵⁷ ARBOLEDA, Eliana et la. Si hay dinero para emprender en Colombia, ¿pero existen los mecanismos? Emprendedor, prepárate para los ángeles inversionistas. El Cuaderno Escuela de Ciencias Estratégicas. 2009. Vol. 3 n° 5 P. 23-38

⁵⁸ ARBOLEDA, Eliana et la. Si hay dinero para emprender en Colombia, ¿pero existen los mecanismos? Emprendedor, prepárate para los ángeles inversionistas. El Cuaderno Escuela De Ciencias Estratégicas. 2009. Vol. 3 n° 5 P. 23-38

- Motivación: para que la inversión funcione es necesario que el inversionista este motivado para trabajar de manera continua.

MARCO CONCEPTUAL

Emprendimiento: “La palabra emprendimiento proviene del francés entrepreneur (pionero), y se refiere a la capacidad de una persona para hacer un esfuerzo adicional por alcanzar una meta u objetivo, siendo utilizada también para referirse a la persona que iniciaba una nueva empresa o proyecto, término que después fue aplicado a empresarios que fueron innovadores o agregaban valor a un producto o proceso ya existente”⁵⁹.

Financiación: “Acto de dotar de dineros y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, es la contribución de dinero que se requiere para concretar un proyecto o actividad, como ser el desarrollo del propio negocio. Generalmente las maneras más comunes de obtener la financiación es a través de préstamos o de créditos”⁶⁰.

Innovación: “es un cambio que introduce novedades.¹ Además, en el uso coloquial y general, el concepto se utiliza de manera específica en el sentido de nuevas propuestas”⁶¹.

Recursos: “son los activos que tienen algún grado de liquidez. El dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros”⁶².

⁵⁹ GERENCIE.COM. Emprendimiento. [En Línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <http://www.gerencie.com/emprendimiento.html>

⁶⁰ WIKIPEDIA .Financiación. [En línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Financiaci%C3%B3n>

⁶¹ WIKIPEDIA. Innovación. [En Línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Innovaci%C3%B3n>

Investigación: “es considerada una actividad humana, orientada a la obtención de nuevos conocimientos y su aplicación para la solución a problemas o interrogantes de carácter científico”⁶³.

Crédito: “es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado”⁶⁴.

Administración: “es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos y las actividades de trabajo con el propósito de lograr los objetivos o metas de la organización de manera eficiente y eficaz”⁶⁵.

Mercado: “El mercado es el contexto en donde tienen lugar los intercambios de productos y servicios Es decir que en ese contexto es en dónde se llevan a cabo las ofertas, las demandas, las compras y las ventas”⁶⁶.

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO GENERAL

Describir las principales fuentes de financiación disponibles para los nuevos emprendedores del Eje Cafetero.

⁶² DEFINICION.DE. Recursos.[En Línea][17 de abril 2016]. Disponible en: <http://definicion.de/recursos-financieros/>

⁶³ WIKIPEDIA. Investigación. [En línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Investigaci%C3%B3n>

⁶⁴ TODO PRESTAMOS.COM. ¿Qué es un crédito? [En línea] [17 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.todoprestamos.com/prestamos/credito/>

⁶⁵ PROMONEGOCIOS.NET. ¿Qué es la administración?. [En línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <http://www.promonegocios.net/administracion/que-es-administracion.html>

⁶⁶ ECONOMIA.WS El mercado. [En línea] [17 de abril]. Disponible en: <http://www.economia.ws/mercado.php>

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Describir las ofertas de líneas especializadas de financiación de organizaciones bancarias para nuevos emprendedores del Eje Cafetero.
- Identificar los tipos de capital de riesgo público y privado que están disponibles para los nuevos emprendedores del Eje Cafetero.
- Identificar casos de éxito de emprendedores que hayan accedido a algún tipo de financiación para crear empresa.

DISEÑO METODOLÓGICO

Para el desarrollo de esta investigación se inició con una revisión bibliográfica; que incluyó el estudio de investigaciones anteriores, artículos científicos, teorías y documentos oficiales sobre la temática propuesta.

Una vez se recolectó la información secundaria mediante la revisión bibliográfica, se continuó por medio de la investigación documental descriptiva con la identificación de los diferentes tipos de financiamiento disponibles para los nuevos emprendedores que se encuentran en el Eje Cafetero.

Finalmente, a través de la investigación exploratoria, se realizaron entrevistas a profundidad a emprendedores que hubieran accedido a algún tipo de financiamiento para crear su empresa con el fin de identificar casos de éxito empresarial.

Tipo de investigación:

Descriptiva

Técnicas de recolección de la información:

Fuentes secundarias: búsqueda documental en Internet, páginas estadísticas de Colombia y libros.

Fuentes primarias: la información fue obtenida por medio de entrevistas a profundidad y encuestas. Para lo anterior se utilizaron la guías de entrevistas a profundidad que se encuentra en el Anexo 1.

LIMITACIONES

Una vez realizado todo el trabajo de campo y realizada toda la investigación sobre el tema en mención se encontraron los siguientes limitantes:

- Poca información en redes sociales sobre las empresas que prestan estos servicios.
- Poca información de las personas que han salido favorecidas de créditos o financiación por entidades ya sean públicas o privadas.
- Difícil acceso a bases de datos donde se puedan encontrar que empresas se encuentran aún en el mercado y donde están ubicadas.
- Difícil acceso a la información de requisitos y asesoría en las entidades públicas sobre como emprender un nuevo proyecto.
- Poca colaboración de las personas que salen favorecidas con recursos en alguna entidad, ya que no atienden a estudiantes o investigadores que quieren dar a conocer ante futuros emprendedores su historia y como fue todo ese proceso para generar empresa.

1. OFERTAS DE LÍNEAS ESPECIALIZADAS DE FINANCIACIÓN DE ORGANIZACIONES BANCARIAS PARA NUEVOS EMPRENDEDORES DEL EJE CAFETERO

Las organizaciones bancarias según la página virtual Gestipolis⁶⁷ son aquellas instituciones que les permiten a las personas naturales y jurídicas desarrollar transacciones entre ellas, siempre que éstas impliquen dinero.

Las líneas de crédito, afirman en la página virtual Las Provincias⁶⁸, es un tipo de derecho que se obtiene cuando una organización bancaria realiza una transacción de desembolso dinero a una persona natural o jurídica, siempre cuando, los acreedores del desembolso, deban de devolver el dinero a la entidad, con unos intereses adicionales.

Para el desarrollo del presente capítulo en total se analizaron nueve entidades bancarias ubicadas dentro del territorio del Eje Cafetero. La selección de las entidades bancarias se realizó mediante el muestreo por conveniencia que es “una técnica de muestreo no probabilístico que intenta obtener una muestra de elementos convenientes”⁶⁹, donde los elementos se “autoseleccionan o eligen de acuerdo a su fácil disponibilidad”⁷⁰.

El estudio se realizó mediante la revisión bibliográfica y la realización de trabajo de campo por medio de entrevistas a personas pertenecientes de las distintas entidades financieras. De dicha investigación se encontró la siguiente información:

⁶⁷ GESTIOPOLIS. Bancos mercados de valores e instituciones. [En línea] [6 noviembre 2015] . Disponible en: <http://www.gestipolis.com/bancos-mercado-valores-instituciones-financieras-venezuela-mundo/>

⁶⁸ LAS PROVINCIAS. Activos y pasivos. [En línea] [7 noviembre 2015]. Disponible en: <http://blogs.lasprovincias.es/nimioeconomia/2011/07/03/%C2%BFque-es-una-linea-de-credito/>

⁶⁹ MALHOTRA, Naresh. Investigación de Mercados. 4.Ed. Pearson Educación. 2004. 321 p.

⁷⁰ SCRIBANO, Adrián. El proceso de investigación social cualitativo. Prometeo Libros. Buenos Aires. 2007. 37 p.

1.1 BANCOLOMBIA

De acuerdo a la página web del banco Bancolombia⁷¹, éste el grupo de entidades financieras más grande de Colombia. Tiene presencia en 8 países de América Latina y posee la más amplia red de productos y servicios.

El grupo Bancolombia tiene el compromiso de ser una banca más humana, lo que significa, que cada vez está pensando más en las personas y en el cumplimiento de sus sueños.

Según la página de Bancolombia⁷², cuentan con 26 sedes en todo Eje Cafetero, teniendo como sedes principales, las oficinas ubicadas en el municipio de Pereira. De acuerdo a la entrevista formal realizada al señor Sánchez⁷³, ejecutivo de cuentas de Bancolombia, el banco se caracteriza por la buena asesoría y servicio a sus clientes potenciales y que en la actualidad cuenta con dos líneas de crédito para emprendedores, Mi Negocio y Pyme.

- **Mi negocio:**

Esta línea de crédito está destinada para microempresarios que poseen un establecimiento de comercio el cual pueda ser verificado para su financiamiento.

Esta línea de crédito se caracteriza por facilitar dinero a los emprendedores ya sea para capital de trabajo o compra de activo fijo.

De acuerdo al señor Sánchez⁷⁴, los requisitos para acceder a esta línea de crédito son:

- Fotocopia de la cedula ampliada al 150.
- No contar con ningún reporte negativo en centrales de riesgo.
- Llevar como mínimo un año como propietario del negocio.

⁷¹ BANCOLOMBIA. Historia. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible En: <http://www.grupobancolombia.com/webCorporativa/nosotros/contenido/historia2.asp>

⁷² BANCOLOMBIA. Historia. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible En: <http://www.grupobancolombia.com/webCorporativa/nosotros/contenido/historia2.asp>

⁷³ DAYRON SÁNCHEZ, Ejecutivo de microfinanzas. Historia. Bancolombia Pereira.

⁷⁴ DAYRON SÁNCHEZ, Ejecutivo de microfinanzas. Requisitos. Bancolombia Pereira.

- Cámara de comercio no mayor a 30 días (opcional)

De igual forma, el señor Sánchez⁷⁵ afirma que las tasas de interés para esta línea de crédito oscilan entre el 2,4% y el 2,8% mensual, dependiendo del monto y plazo escogido por el cliente.

Esta línea de crédito cuenta con plazos de 3 a 24 meses y montos de 1 smlv en adelante.

- **Pyme:**

De acuerdo con lo mencionado por Sánchez⁷⁶, esta es una línea de crédito especial para grandes negocios que se encuentren registrados ante cámara de comercio y lleven un registro contable de sus ventas, esto solo aplica para grandes negocios ya constituidos.

Tasa de interés: 2,8% mensual

Plazos: de 1 a 64 meses

Requisitos:

- Persona natural: fotocopia de la cedula, no poseer ningún reporte negativo en centrales de riesgo y que el negocio lleve como mínimo funcionando un año, estar registrado ante cámara y comercio (a nombre del titular), extractos bancarios de los últimos tres meses.
- Persona jurídica: Fotocopia de la cedula, no tener ningún reporte negativo en centrales de riesgo, el negocio debe llevar como mínimo un año, debe estar registrado ante cámara y comercio, debe mostrar la última declaración de renta vigente, últimos 3 extractos bancarios.

El señor Sánchez⁷⁷ aclara que el monto depende de la capacidad y estructura que tenga el negocio.

⁷⁵ DAYRON SÁNCHEZ, Ejecutivo de microfinanzas. Tasas de interés. Bancolombia Pereira.

⁷⁶ DAYRON SÁNCHEZ, Ejecutivo de microfinanzas. Líneas de crédito para emprendedores. Bancolombia Pereira.

⁷⁷ DAYRON SÁNCHEZ, Ejecutivo de microfinanzas. Tasas de interés. Bancolombia Pereira.

1.2 BANCO MUNDO MUJER

Según Banco Mundo Mujer⁷⁸, en 1985 Mundo Mujer el Banco de la Comunidad nace como una entidad financiera enfocada en el crecimiento profesional de las mujeres trabajadoras de Colombia pertenecientes a los estratos 1, 2 y 3. Se crea con el nombre de Fundación Mundo Mujer y posteriormente, a partir del 2 de Febrero de 2015 cambia su razón social a Mundo Mujer el Banco de la Comunidad y es constituido legalmente como banco ante la superintendencia bancaria. Se centra en ofrecer créditos a las comunidades trabajadoras del país.

De acuerdo a la entrevista realizada con la señora Cárdenas⁷⁹, analista de crédito del Banco de la Mujer, en este banco se encuentran dos líneas de crédito para personas emprendedoras, el Crédito Agropecuario y el Crédito para Negocio.

- **Crédito Agropecuario:**

Este crédito está destinado especialmente para las personas del campo, que tienen cultivos, animales u otro tipo de actividad del sector. Este crédito tiene la característica de proveer un manejo adecuado de las cuotas, ya que se le acomodan al ciclo productivo de la actividad (cuota pactada). Se aclara que este crédito está dirigido solamente a personas que ya tengan su negocio establecido como mínimo un año.

El crédito cuenta con una tasa de interés favorable y puede ser destinado a compra de un activo fijo o para capital de trabajo.

Como menciona Cárdenas⁸⁰, los requisitos para acceder a este crédito son:

- Fotocopia de la cedula.
- No poseer ningún reporte negativo en centrales de riesgo.

⁷⁸ BANCO MUNDO MUJER. Historia. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bmm.com.co/nuestraentidad.html>

⁷⁹ ÁNGELA CÁRDENAS. Analista de crédito. Líneas de crédito. Banco Mundo Mujer. Santa Rosa.

⁸⁰ ÁNGELA CÁRDENAS. Analista de crédito. Requisitos. Banco Mundo Mujer. Santa Rosa.

- Llevar como mínimo un año de funcionamiento con alguna de las actividades antes mencionadas.
- Contar con capacidad de pago.

Montos de \$500.000 a \$150.000.000

Plazos de 1 a 36 meses, con tasas de interés del 32,4 EA. (efectiva anual)

- **Crédito para Negocio:**

Según Cárdenas⁸¹, este crédito está destinado a todas las personas trabajadoras del país de niveles medio bajo, el cual permite un crecimiento rápido y adecuado a todos tipo de negocios. El crédito está destinado sólo a personas que tienen alguna actividad comercial como mínimo de 6 meses en el mercado.

De acuerdo a Cárdenas⁸², el crédito es de fácil y rápido acceso, pues la respuesta es oportuna, con una duración de 1 a 2 días hábiles desde que se hace la solicitud hasta que se realiza el desembolso del crédito.

Los requisitos para acceder a esta línea de crédito son:

- Fotocopia de la cedula.
- No poseer ningún reporte negativo en centrales de riesgo.
- El negocio debe llevar como mínimo 6 meses de funcionamiento.

Según Cárdenas⁸³, las tasas de interés para esta línea de crédito están entre 2,9% y 3,8% mensual, la tasa varía de acuerdo al monto.

Monto mínimo \$500.000

Monto máximo %150.000.00

Plazos entre 1 y 36 meses.

1.3 BANCO WWB

⁸¹ ÁNGELA CÁRDENAS. Analista de crédito. Crédito para negocio. Banco Mundo Mujer. Santa Rosa.

⁸² ÁNGELA CÁRDENAS. Analista de crédito. Requisitos. Banco Mundo Mujer. Santa Rosa.

⁸³ ÁNGELA CÁRDENAS. Analista de crédito. Tasas de interés. Banco Mundo Mujer. Santa Rosa.

Según la página del Banco WWB⁸⁴, ésta es una entidad financiera comandada por su accionista mayoritario la Fundación WWB, que busca brindar crédito a las personas menos favorecidas de Colombia, es por esto, que el otorgamiento de créditos de esta entidad es principalmente para las micro y pequeñas empresas. De acuerdo el banco WWB⁸⁵, sus operaciones están centradas en la sede principal ubicada en la ciudad de Cali, y cuenta con oficinas en municipios del Eje Cafetero.

En este banco se identificó una opción de crédito para emprendedores.

- **Crédito Microempresarial.**

De acuerdo al banco WWB⁸⁶, este es un crédito para la compra de activos o para obtener capital de trabajo. Se otorga a clientes Nuevos, renovación y preferenciales, que lleven más de 1 año en su actividad económica.

Los montos y plazos de este crédito son los siguientes:

- El monto mínimo de préstamo es desde \$1.000.000 y el máximo es de 25 SMMLV.
- Tasa fija durante toda la vigencia del préstamo.
- El plazo será dado de acuerdo al monto y al tipo de cliente.

Según el banco WWB⁸⁷, los requisitos para acceder a esta línea de crédito son:

- Fotocopia de la cedula.
- Dos referencias comerciales y/o personales.
- Facturas de compra y servicios públicos al día.
- No tener ningún reporte negativo en centrales de riesgo.

⁸⁴ BANCO WWB. Historia. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/nuestra-organizacion/historia/>

⁸⁵ BANCO WWB. Quienes somos. [En Línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/nuestra-organizacion/quienes-somos/>

⁸⁶ BANCO WWB. Crédito microempresarial. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/productos/credito/credito-microempresarial/>

⁸⁷ BANCO WWB. Requisitos. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/productos/credito/credito-microempresarial/>

1.4 BANCAMIA

BANCAMIA⁸⁸ asegura que abrió sus puertas al público el 14 de octubre de 2008, después de la unión de las tres ONG's, la Corporación Mundial de la Mujer Colombia, la Corporación Mundial de la Mujer Medellín y la Fundación Microfinanzas BBVA. Éste es un banco que busca el desarrollo productivo de los emprendedores a través de productos financieros diseñados a sus necesidades. Según la página web de Bancamia⁸⁹, ésta cuenta con una línea de crédito para negocio.

- **Crédito SINCO**

Línea de crédito multipropósito de fácil acceso para emprendedores, cuyo objetivo es satisfacer las necesidades inmediatas de financiación.

Las características y beneficios que tiene este crédito son:

- Destino: Capital de trabajo e INVERSIÓN
- Cliente: Nuevos o antiguos, urbanos y rural no agro.
- Montos: Mínimo: 70% SMLMV y Máximo: 120 SMLMV.
- Plazo: Desde 6 hasta 48 meses.
- Experiencia: Acreditar posesión del NEGOCIO mínimo de 10 meses.
- No contar con ningún reporte negativo en centrales de riesgo.
- Tasa de interés del 45 % E.A

Según Bancamia⁹⁰, los requisitos para acceder a esta línea de crédito son:

- Ser propietario de un negocio y demostrar experiencia en el mercado.

⁸⁸ BANCAMIA. Historia, [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancamia.com.co/sobre-nosotros>

⁸⁹ BANCAMIA. Crédito Sinco. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancamia.com.co/productos/detalle/linea-sinco>

⁹⁰ BANCAMIA. Requisitos. [En línea]. [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancamia.com.co/productos/detalle/linea-sinco>

- Demostrar posesión del negocio mínimo de 10 meses funcionando.
- Tener un comportamiento de pago adecuado (no estar reportado en centrales de riesgo).
- Ser mayor de 18 y menor de 74 años.
- Aplican las demás condiciones y requisitos establecidos por el Banco.

1.5 FUNDACIÓN DE LA MUJER

La Fundación De La Mujer⁹¹ nace como una iniciativa de un grupo de mujeres santandereanas en 1987 en un tiempo donde aumentaba la desigualdad hacia aquellas mujeres de bajos recursos y se daba poco reconocimiento a aquellas personas que iniciaban proyectos de emprendimiento o querían sacar adelante sus proyectos y sus familias. Además, la Fundación De La Mujer cuenta con programas rurales para ayudar a las personas del campo para sacar sus proyectos agropecuarios adelante. En 2007 obtuvo un premio por la revista Forbes como una de las diez macro financieras más importantes del mundo quedando en el cuarto lugar, hoy la Fundación De La Mujer en el 90.62 % del país.

A continuación se presenta una de las líneas de crédito que maneja la Fundación de la Mujer.

- **Fundacredito Empresarial:**

Es un producto diseñado para brindar apoyo económico con capital de trabajo (mercancía o compra de materia prima) a personas que desarrollen alguna actividad empresarial en los sectores: productivo, comercial y de servicios, preferiblemente de estratos 1, 2 y 3.

⁹¹ FUNDACIÓN DE LA MUJER. Una historia echa a pulso. [En línea] [6 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.fundaciondelamujer.com/default.aspx>

Las características y beneficios que tiene este crédito son:

- Plazo mínimo: 6 Meses
- Plazo Máximo: 24 meses y para montos superiores a 11 SMMLV hasta 30 meses.
- Montos: De acuerdo a la estructura del negocio y capacidad de pago del empresario.

Los requisitos para acceder a este crédito son:

- El negocio debe tener como mínimo un año en funcionamiento.
- Registro de establecimiento comercial
- Fotocopia de la cedula
- Fotocopia de facturas de venta o documentos que soporten el rendimiento del negocio

1.6 BANCO AGRARIO

Según la historia del Banco Agrario⁹², el 28 de junio de 1999, éste, abre sus puertas al público con el objetivo principal de prestar servicios bancarios al sector rural.

Actualmente, mediante sus 742 sucursales financia actividades rurales, agrícolas, pecuarias, pesqueras, forestales y agroindustriales para atender las amplias necesidades del sector rural urbano.

• Banca Agropecuaria

- En el Banco Agrario de Colombia tienen gran experiencia y conocimiento del sector agrícola y pecuario del país, por esta razón, ofrecen un amplio portafolio de productos y servicios con tasas de interés y periodos de gracia de acuerdo con la actividad productiva.

⁹² BANCO AGRARIO. Creación. [En línea]. [6 de octubre 2015]. Disponible en: <http://www.bancoagrario.gov.co/acerca/Paginas/default.aspx>

- Las soluciones financieras están dirigidas a pequeños, medianos y grandes productores, transformadores y comercializadores de todo el país. También a personas naturales y jurídicas de acuerdo a su actividad económica y nivel de ingresos ⁹³.

- **Línea de crédito con recursos propios**

Según el Banco Agrario⁹⁴, esta línea de crédito está diseñada para atender las necesidades de capital de trabajo y la inversión de las empresas, con plazos cómodos y tasa de interés de acuerdo con el plazo.

- Plazo: Capital de trabajo: Hasta 36 meses
- Inversión: Hasta 60 meses
- Amortización: Mensual, trimestral, semestral.

Beneficios:

- Cómodos plazos para pagar
- Débito automático de las cuotas desde su cuenta de ahorros o corriente.
- Consulta de las cuotas del crédito y pago a través de banca virtual.

Requisitos

- Solicitud de crédito debidamente diligenciada por el (los) solicitante(s) codeudor, deudor solidario o avalista (cuando se requiera) (1).
- Fotocopia del documento de identificación del (de los) solicitante(s) codeudor, deudor solidario o del cónyuge (si lo tiene), o avalista (cuando se requiera).
- Certificado de no declarante del último año (anexo 1).

⁹³ BANCO AGRARIO. Líneas de crédito. [En línea]. [6 de octubre 2015]. Disponible en: <http://www.bancoagrario.gov.co>

⁹⁴ BANCO AGRARIO. Líneas de crédito. [En línea]. [6 de octubre 2015]. Disponible en: <http://www.bancoagrario.gov.co>

1.7 BANCO CAJA SOCIAL

Según el banco Caja Social⁹⁵ con su actividad económica tiene como objetivo poder brindarles a los Colombianos un método para que estos puedan contribuir a su desarrollo y al de terceros.

El Banco Caja Social⁹⁶ ha tenido presencia en Colombia por un periodo de más de 100 años brindando a los colombianos sus servicios financieros, en su largo recorrido el Banco Caja Social ha logrado tener presencia en 63 ciudades del país con más de 260 oficinas distribuidas en lo largo del mismo.

De acuerdo al Banco Caja Social⁹⁷, se pueden encontrar distintos tipos de crédito dirigidos a microempresarios quienes ya tienen establecida su empresa pero que necesitan ampliar su patrimonio ya sea mediante el aumento del capital de trabajo o para la compra de planta y/o equipo. El banco posee las siguientes líneas crediticias:

- **Crédito para Capital de Trabajo:**

De acuerdo al Banco Caja Social⁹⁸, este crédito se desarrolló con el fin de apoyar a los microempresarios o personas naturales con necesidades de financiamiento de corto o mediano plazo. Este crédito puede ser utilizado para la compra de materias primas, gastos de personal, pago de créditos, cubrimiento todos los gastos operativos que pueda tener la empresa para el desarrollo de su actividad comercial.

- Las características y beneficios que tiene este crédito son:

⁹⁵ BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Microempresa. [En línea] [20 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/microempresas>

⁹⁶ BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Microempresa. [En línea] [20 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/microempresas>

⁹⁷ BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Microempresa. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/microempresas>

⁹⁸ BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Capital de Trabajo. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/credito/credito-para-capital-de-trabajo>

- Las cuotas serán fijas durante toda la vigencia del crédito independientemente sea su plazo.
- Plazos hasta de 3 años.
- Acreedor a un salario mínimo legal vigente.
- Facilidad para el pago acomodándose lo mejor posible a la capacidad de pago del acreedor.

Los requisitos para acceder a este crédito se encuentran segmentados para hacer un acompañamiento más personalizado, así:

Personas natural:

- Fotocopia de la cedula de ciudadanía.
- Si es declarante: extractos bancarios de los últimos 3 meses y declaración de venta de los últimos 2 años.
- Si la persona no declara debe de llevar un certificado de no declarante.

Persona jurídica:

- Fotocopia del Nit.
- certificado original de la representación legal y existencia no mayor a dos meses.
- Declaración de renta de los últimos 2 años.

- **Crédito para la compra de maquinaria y equipo:**

El Banco Caja Social⁹⁹ afirma que esta es una línea de crédito dirigida únicamente a la compra y reparación de la maquinaria que posee la empresa.

Los beneficios que este crédito tiene son:

- Financiación hasta de un 70% del producto o bien.
- Plazos diferidos a un tiempo máximo de 3 años.

⁹⁹ BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Maquinaria y equipo. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/credito/credito-para-maquinaria-y-equipos>

- durante el tiempo que exista el crédito siempre tendrá una cuota fija.
- Facilidad para el pago de las cuotas.
- Sus ingresos económicos legales deberán ser de un salario mínimo.

Los requisitos para acceder a este crédito son:

Persona natural:

- Fotocopia de la cedula.
- Declaración de renta y los últimos tres extractos bancarios si es declarante.
- Certificado de no declarante si no lo es.

Persona jurídica

- Una copia del Nit de la compañía.
- Certificado no mayor a dos meses de existencia y representación.
- Declaración de renta de los últimos 2 años.
- Estados de los últimos dos años, deben de ser legales al cierre del año anterior.

1.8 BANCO POPULAR

El Banco Popular¹⁰⁰ afirma que es un banco completamente comprometido con los colombianos realizando un acompañamiento financiero con ellos. Ha tenido un largo recorrido en el país fundado a mediados del año 1950 lo que lo convierte en una entidad financiera amplia y confiable con unos servicios prestados a los colombianos por un poco más de 65 años en el sector económico.

¹⁰⁰ BANCO POPULAR. Crédito Ordinario. [En línea] [20 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio/banca-personal/credito/lineas-credito/credito-ordinario-comercial/>

El Banco Popular¹⁰¹ afirma que posee dos líneas de crédito dirigidas a personas naturales y jurídicas llamadas Crédito Ordinario Comercial y Microcrédito.

- **Crédito ordinario comercial:**

Según el Banco Popular¹⁰², el crédito está dirigido a las personas naturales y jurídicas pensando en el desarrollo de las actividades económicas organizadas y que sus activos superen los 500 SMMLV, ya sea para la compra de maquinaria, planta o equipo.

Las características y beneficios que tiene este crédito son:

Línea de crédito orientada a personas naturales y jurídicas diferentes a micro empresas con el fin de optimizar el desarrollo de sus proyectos comerciales o empresariales.

- Amplia financiación del crédito o amplios plazos desde 15 días hasta 7 años.
- Se constituye en referencia comercial.

Los requisitos para acceder a este crédito son:

- No presentar cuentas corrientes embargadas o canceladas.
- No presentar obligaciones vencidas, en cobro judicial.
- No estar sancionado por la ley o no estar en procesos judiciales.
- No ser un funcionario del banco que tenga como historia un mal manejo del capital del banco.

- **Microcrédito:**

¹⁰¹ BANCO POPULAR. Crédito Ordinario. [En línea] [20 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio/banca-personal/credito/lineas-credito/credito-ordinario-comercial/>

¹⁰² BANCO POPULAR. Crédito Ordinario. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio/banca-personal/credito/lineas-credito/credito-ordinario-comercial/>

El Banco Popular¹⁰³ afirma que este crédito está dirigido a microempresas, con un monto máximo por operación de préstamo de 25 SMMLV sin que se sobrepase dicha cantidad de dinero.

Las características y beneficios que tiene este crédito son:

- Esta línea esta direccionada a personas naturales o jurídicas que tengan una actividad económica organizada y definida.
- Proporciona un sistema de apalancamiento para inversión y desarrollo de proyectos.
- Amplia financiación del crédito o amplios plazos.
- Se constituye en referencia comercial.

Los requisitos para acceder a este crédito son:

1. Personas naturales o jurídicas, que residan en Colombia y tengan la mayoría de edad cumplida y personas jurídicas en ambos casos con actividades comerciales diferentes de código CIIU 0010 y 0090, cuya planta personal no supere 10 trabajadores.
2. No tener un historial de cuentas embargadas o sancionadas.
3. No tener obligaciones financieras con cobros jurídicos.
4. No poseer sanciones judiciales
5. No aparecer como ex funcionario en el banco con un historial de mal manejo de las propiedades del mismo.

1.9 BANCO COLPATRIA

El Banco Colpatría¹⁰⁴ afirma que es una entidad financiera que tiene como propósito el poder brindar a los diferentes tipos de cliente un amplio catálogo de

¹⁰³ BANCO POPULAR. Microcrédito. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio/banca-personal/credito/lineas-credito/microcredito/>

productos y servicios financieros los cuales son prestados a personas jurídicas y naturales Banco Colpatria lleva más de media década prestando sus servicios a toda la población colombiana que lo requiera y la solicite, fue fundado a mediados del año 1955, cuando en cabeza del fundador se logran reunir un grupo de inversionistas con el fin de construir un grupo de capitalización.

El banco Colpatria cuenta con dos líneas de crédito para los microempresarios y empresas PYME. La cartera de fomento y la cartera ordinaria de moneda legal o extranjera.

- **Cartera de fomento:**

Esta línea de crédito según el Banco Colpatria¹⁰⁵ tiene como objetivo acompañar PYMES para que logren cubrir sus necesidades de capital de trabajo o ampliando la capacidad de producción de la misma, con una alta flexibilidad en cuanto a los plazos de pagos.

Las características y beneficios que tiene este crédito son:

- Bancoldex: para financiar los requerimientos de capital de trabajo e inversión
- Findeter: dirigido a las entidades territoriales y al sector empresarial con el objeto de financiar proyectos de infraestructura y fortalecimiento institucional y empresarial.
- Finagro: destinado a los procesos de producción, transformación y comercialización de bienes de origen agropecuarios¹⁰⁶.

El reglamento que posee este tipo de crédito es:

¹⁰⁴ BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [20 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>

¹⁰⁵ BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [20 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>

¹⁰⁶ BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>

- Crédito rotativo
- Uso del crédito rotativo
- Amortización del crédito
- Vigencia del cupo
- Tasa de interés variable
- Liquidación de interés
- Comisiones
- Cobros autorizados
- Gastos de cobranza
- Distribución del pago de la cuota mensual¹⁰⁷

Los requisitos para acceder a este tipo de crédito son:

- Fotocopia del documento de identidad
- No presentar reportes negativos en otras entidades financieras
- Diligenciar las solicitudes de créditos respectivas del deudor
- Diligenciar las solicitudes de créditos respectivas del codeudor

- **Cartera ordinaria de moneda legal o extranjera:**

El Banco Colpatría¹⁰⁸ dice que La cartera ordinaria de moneda legal o extranjera es una línea de crédito orientada a cubrir las necesidades de ampliaciones de capital de trabajo que pueda tener una empresa, independientemente de su actividad económica, siempre y cuando se encuentre en la clasificación PYMES.

Este crédito tiene como beneficios y características lo siguiente:

- Plazo, interés y la amortización van muy de acorde a la necesidad que tenga la empresa.
- De acuerdo a la disponibilidad que tenga la empresa generará la garantía del crédito.

¹⁰⁷ BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>

¹⁰⁸ BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>

- Se puede pagar de diversas formas como debito automático o en cheque¹⁰⁹.

El reglamento que posee este tipo de crédito es:

- Crédito rotativo
- Uso del crédito rotativo
- Amortización del crédito
- Vigencia del cupo
- Tasa de interés variable
- Liquidación de interés
- Comisiones
- Cobros autorizados
- Gastos de cobranza
- Distribución del pago de la cuota mensual¹¹⁰

Los requisitos para acceder a este tipo de crédito son:

- Fotocopia del documento de identidad
- No presentar reportes negativos en otras entidades financieras
- Diligenciar las solicitudes de créditos respectivas del deudor
- Diligenciar las solicitudes de créditos respectivas del codeudor

¹⁰⁹ BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>

¹¹⁰ BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>

2 TIPOS DE CAPITAL DE RIESGO PÚBLICO Y PRIVADO QUE ESTÁN DISPONIBLES PARA LOS NUEVOS EMPRENDEDORES DEL EJE CAFETERO

El capital de riesgo es una “actividad financiera innovadora, orientada a proveer recursos de mediano y largo plazo, generalmente de forma minoritaria, a PYMES en proceso de arranque o de crecimiento”¹¹¹.

Para el desarrollo del presente capítulo se analizaron 8 entidades que prestan el servicio de otorgar capital de riesgo para nuevos emprendedores, de las cuales 3 son del sector público y las otras 5 del sector privado.

El estudio se realizó mediante la revisión bibliográfica y la realización de trabajo de campo por medio de entrevistas informales a personas pertenecientes de las distintas entidades financieras. De dicha investigación se encontró la siguiente información.

2.1 CAPITAL DE RIESGO PÚBLICO

De acuerdo a la página La Expansión¹¹², el capital de riesgo público, son las inversiones que realizan diferentes fondos desarrollados por el estado para promover el desarrollo de pequeñas empresas o de ideas de negocio que presenten un alto índice de sostenibilidad en el mercado.

A continuación se darán a conocer las entidades que prestan este tipo de recursos.

¹¹¹ ARANA, Alfredo y RESTREPO, Mariela. Fondos de capital de riesgo: El caso del Fondo de Coomeva. [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en:

https://bibliotecadigital.icesi.edu.co/biblioteca_digital/bitstream/10906/76630/1/fondos_capital_riesgo.pdf

¹¹² CAPITAL DE RIESGO PUBLICO [En Línea] [06 de febrero 2016]. Disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/capital-riesgo.html>

2.1.1 Fondo Emprender

Según la página del Fondo Emprender¹¹³ esta es una entidad pública que presta servicios financiación de Línea de Capital Semilla, dirigida a nuevos emprendedores y de Línea Especial de Emprendimiento, dirigida a empresas que ya se encuentren constituidas.

Fue creada por el gobierno nacional el 27 de Diciembre de 2002 para apoyar a los colombianos (“aprendices o asociaciones entre aprendices, practicantes universitarios o profesionales que su formación se esté desarrollando o se haya desarrollado en instituciones que para los efectos legales, sean reconocidas por el Estado de conformidad con las Leyes 30 de 1992 y 115 de 1994 y demás que las complementen, modifiquen o adicionen”¹¹⁴) que tenga una iniciativa productiva que no beneficie solamente al emprendedor sino que genere más empleo en la región.

De acuerdo al Acuerdo 00007 de 2011¹¹⁵, los recursos que financia el Fondo Emprender en la línea de Capital Semilla pueden ser no reembolsables, siempre y cuando los beneficiarios cumplan en la totalidad con lo propuesto en el plan de negocios formulado.

Según el señor Luna¹¹⁶, el Fondo Emprender inició operaciones gracias a la iniciativa del gobierno de incentivar el emprendimiento en Colombia y la generación de empleo. De igual forma afirma, que el Fondo Emprender abre de 2 a 4 convocatorias por año totalmente gratuitas, para los diferentes sectores económicos.

¹¹³ FONDO EMPRENDER. Qué es Fondo Emprender. [En Línea] [7 noviembre 2015]. Disponible en: www.fondoemprender.com/sitepages/queesfondoemprender.aspx

¹¹⁴ FONDO EMPRENDER. Qué es Fondo Emprender. [En Línea] [7 noviembre 2015]. Disponible en: www.fondoemprender.com/sitepages/queesfondoemprender.aspx

¹¹⁵ SENA. FONDO EMPRENDER. Acuerdo 00007 de 2011. (7 de octubre de 2011). Por se modifica el Acuerdo 0004 de 2009. Bogotá D.C.. 2011. 3-4 p.

¹¹⁶ Luna, Javier Alexander, Director programa Administración de empresas, Universidad Libre Seccional Pereira. [10 noviembre 2015]

Así mismo, el Fondo Emprender, adicionalmente al servicio de financiación brinda asesorías y acompañamiento a través de las unidades de emprendimiento y centros de formación del Sena para que a través de ellos los interesados puedan acceder a los recursos disponibles.

De acuerdo al artículo virtual del Servicio Nacional de aprendizaje (SENA)¹¹⁷, en el 2014 se realizó un estudio sobre el Fondo Emprender, donde se pudo evaluar que tanta efectividad tienen los proyectos que son beneficiados con recursos y que son asesorados desde sus inicios, esto permitió que se pudieran obtener los siguientes datos estadísticos donde se puede evidenciar que tantos recursos y proyectos fueron financiados en los últimos 10 años por esta entidad.

A continuación se puede observar el desempeño del Fondo Emprender en los últimos 10 años (2002-2013) en donde se han realizado 124 convocatorias, se han presentado 12.728 planes de negocio y del total presentado tenemos lo siguiente:

- Un 88% de los proyectos se ha presentado en convocatorias nacionales.
- Un 57% de los proyectos son de población no vulnerable y 43% de población vulnerable.
- Un 88% de los proyectos provienen de UE – SENA.
- La industria manufacturera lidera las iniciativas presentadas.
- El 75% de los proyectos son presentados por un solo emprendedor.
- El 73% de los proyectos son de la zona Andina, un 18% de la Costa Atlántica, un 5% de la Orinoquía- Amazonía y un 3% del Pacífico.
- Un 88% de los proyectos provienen de Unidades de Emprendimiento del SENA.
- En promedio solicitan \$133 millones de recursos por proyecto.

¹¹⁷ SERVICIO NACIONAL DE APRENDIZAJE, SENA. Datos estadísticos. [En Línea] [25 de junio de 2016]. Disponible en: file:///C:/Users/Diego/Downloads/evalua_fondo_empren--%202014.pdf

- Del total presentado, con una inversión de \$212 mil millones de pesos; resultaron beneficiarios 3,832 planes de negocios, un tercio del total en 588 municipios; con una característica importante: En términos territoriales, el valor promedio per cápita asignado por quintil de pobreza muestra un comportamiento progresivo en la medida que la población más pobre recibe mayores recursos per cápita.

Requisitos:

Las personas que pueden acceder a los recursos del Fondo Emprender deben cumplir las siguientes condiciones:

- Estudiante SENA matriculado en un programa de Formación Titulada, que haya finalizado la etapa lectiva de un programa de formación, así como egresados de estos programas, cuyo título haya sido obtenido durante los últimos 60 meses.
- Estudiante que se encuentre cursando los dos (2) últimos semestres en un programa de educación superior de pregrado, reconocido por el Estado de conformidad con las Leyes 30 de 1992 y 115 de 1994 y demás que las complementen, modifiquen o adicionen.
- Estudiantes que hayan concluido materias, dentro de los últimos doce (12) meses, de un programa de educación superior - primer pregrado, reconocido por el Estado de conformidad con las Leyes 30 de 1992 y 115 de 1994 y demás que las complementen, modifiquen o adicionen.
- Técnico Profesional, Tecnólogo o Profesional Universitario, cuyo título haya sido obtenido durante los últimos 60 meses, de un programa de educación superior reconocido por el estado de conformidad con las leyes 30 de 1992 y 115 de 1994 y demás que las complementen o adicionen.

- Estudiantes que se encuentren cursando especialización, maestría y/o doctorado, así como egresados de estos programas, que hayan culminado y obtenido la certificación dentro de los últimos 60 meses.
- Estudiante SENA, del programa Jóvenes Rurales y Línea de Formación Líderes del Desarrollo, que hayan completado 200 horas del programa de formación o egresados de este programa, cuyo título haya sido obtenido dentro de los últimos 60 meses.
- Egresados del programa de formación SENA, para Población en situación de desplazamiento por la violencia, que hayan completado 90 horas del proceso de formación y cuyo título haya sido obtenido dentro de los últimos 60 meses.
- Colombianos que acrediten que han permanecido por lo menos tres años en el extranjero y que voluntariamente han retornado al País. En este caso solo bastara que dichos ciudadanos certifiquen alguno de los títulos contemplados en los numerales 4, 5 y 6 del presente artículo, sin importar el tiempo de haber obtenido el respectivo título
- Estudiantes Sena matriculados en un programa de formación titulada.
- Estudiantes que se encuentren cursando los dos últimos semestres en un programa de educación superior.
- Estudiantes que hayan concluido materias dentro los últimos 12 meses de un programa de3 educación superior.-
- Técnico, tecnólogo o profesional universitario cuyo título haya sido obtenido durante los últimos 60 meses.
- Estudiantes que se encuentren cursando especialización, maestría, y/o doctorado, así como egresados de estos programa¹¹⁸.

De acuerdo al Fondo Emprender¹¹⁹, los topes y montos de los recursos otorgados son los siguientes:

¹¹⁸ FONDO EMPRENDER. Qué es Fondo Emprender. [En Línea] [7 noviembre 2015]. Disponible en : www.fondoemprender.com/sitepages/queesfondoemprender.aspx

¹¹⁹ FONDO EMPRENDER, Topes y montos. [En Línea] [1 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.fondoemprender.com/SitePages/Contactenos.aspx>

1. Si el plan de negocio genera hasta 3 empleos, el monto de los recursos solicitados no superará los ochenta (80) salarios mínimos mensuales legales vigentes, SMLMV.
2. Si el plan de negocio genera hasta 5 empleos, el monto de los recursos solicitados no superará los ciento cincuenta (150) salarios mínimos mensuales legales vigentes, SMLMV.
3. Si el plan de negocio genera 6 o más empleos, el monto de los recursos solicitados no superará los ciento ochenta (180) salarios mínimos mensuales legales vigentes, SMLMV.¹²⁰

El proceso que se debe seguir para la adquisición de los recursos consta de 8 etapas que según el Acuerdo 00004 de 2009¹²¹ consisten en:

- 1) Formulación del plan de negocio: donde beneficiarios deberán desarrollar un plan de negocios siguiendo los parámetros y metodología que sigue el Fondo Emprender. Para lo anterior, cuentan con la asesoría de forma gratuita de las unidades de emprendimiento del Sena e instituciones de educación.
- 2) Convocatoria: apertura de los términos de referencia, plazos y condiciones de la convocatoria pública.
- 3) Registro y presentación del plan de negocio: consiste en la entrega de los planes de negocios siguiendo las directrices que se publiquen en la convocatoria pública.
- 4) Evaluación de planes de negocio: en esta etapa el Fondo Emprender designa evaluadores especializados que revisen y evalúen los planes de negocio entregados.
- 5) Jerarquización y priorización de planes: de acuerdo a criterios como el número de empleos directos a generar y mantener, número de empleos directos a

¹²⁰ FONDO EMPRENDER, Topes y montos. [En Línea] [1 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.uao.edu.co/emprendimiento/wp-content/uploads/2011/03/FONDO-EMPRENDER.pdf>

¹²¹ SENA. FONDO EMPRENDER. Acuerdo 00004 de 2009. (26 de marzo de 2009). Por el cual establece el reglamento del Fondo Emprender. Bogotá D. C.. 2009. 4-6 p.

generar para población vulnerable, entre otros, en esta etapa el Fondo Emprender prioriza y jerarquiza los planes de negocios viables.

- 6) Asignación de recursos financieros: en esta etapa para los planes de negocios que resulten beneficiarios el Fondo Emprender realiza la asignación de recursos y su desembolso.
- 7) Seguimiento y acompañamiento a beneficiarios: en esta etapa se realiza en acompañamiento por parte de las unidad de emprendimiento a los beneficiarios, con de fin de asegurar que lo establecido en el plan de negocios de cumpla.
- 8) Control y evaluación de la inversión: por último se realizar interventoría de los planes de negocios financiados en donde los beneficiarios deberán presentar informes cada dos meses del avance que se tenga.

2.1.2 iNNpulsa

La Unidad de Desarrollo e Innovación, iNNpulsa Colombia, es un programa especial de Bancóldex, fue “creada en febrero de 2012, para apoyar y promover el crecimiento empresarial extraordinario, es decir, a iniciativas de negocio que puedan crecer de manera rápida, rentable y sostenida”¹²².

De acuerdo al Banco de Desarrollo de América Latina¹²³, iNNpulsa tiene como objetivo propender por la creación y desarrollo de nuevas empresas que tengan la característica de poseer altas probabilidades de crecimiento.

“iNNpulsa Colombia estimula el surgimiento de nuevas empresas de alto potencial de crecimiento y da soporte a firmas que colocan la innovación en el foco de su estrategia. Centra sus actividades en identificar empresarios y empresas

¹²² INNPULSA. ¿Quiénes somos?. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsa.com/es/nuestra-organizacion>

¹²³ BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA. El caso de iNNpulsa Colombia la evolución de una política pública para el crecimiento empresarial extraordinario. Serie de Políticas Públicas Y Transformación Productiva. No. 19. p .11.2015

innovadoras, con el fin de brindarles apoyo en su tarea de lograr un crecimiento dinámico y sostenible en el tiempo”¹²⁴.

De acuerdo a INNpulsa¹²⁵, este programa se enfoca en la realización de tres tareas o áreas de gestión. La primera, Crecimiento Extraordinario, busca desarrollar programas que ayuden a disminuir los obstáculos de crecimiento que se pueden presentar en las empresas. La segunda área, Mentalidad y Cultura, se enfoca en cambiar la mentalidad y la cultura en torno al emprendimiento. Por último, Crecimiento Regional, busca contribuir al desarrollo empresarial en los territorios nacionales fortaleciendo las capacidades que permiten en crecimiento acelerado.

De igual forma, iNNpulsa, tiene un programa llamado iNNpulsa MiPyme, cuyo objetivo es brindar recursos financieros a las Mipymes colombianas.

“Desde iNNpulsa Mipyme otorgamos recursos no reembolsables a través de dos pilares fundamentales: el desarrollo de productos y servicios innovadores, que les permiten a las Mipymes llegar a nuevos mercados y, por supuesto, generar más ingresos, así como el fortalecimiento de las cadenas productivas de las que hacen parte, para que puedan cumplir con los requerimientos de los mercados, lo cual también les genera más ingresos”¹²⁶

Desde el programa INNpulsa MiPyme, en el momento de realizar la investigación, se encontró la oferta de una línea de crédito dedicada al fortalecimiento de las cadenas productivas del país.

¹²⁴ BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA. El caso de INNpulsa Colombia la evolución de una política pública para el crecimiento empresarial extraordinario. Serie de Políticas Públicas Y Transformación Productiva. No. 19. p .11.2015

¹²⁵ INNPULSA. Línea de crédito. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsa.com/es/oferta/linea-de-credito-fortalecimiento-de-cadenas-productivas>

¹²⁶ REVISTA PORTAFOLIO. La innovación empresarial está conquistando mercados. [En Línea] [18 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.portafolio.co/negocios/logros-del-programa-innpulsa-mipyme>

Según la página de INNpulsa¹²⁷, esta línea de crédito está dirigida a aquellas empresas que participaron en convocatorias de fortalecimiento a partir del 1 de enero de 2012, los beneficios que reciben son compra o arrendamiento de bienes inmuebles, maquinarias y equipo, adecuaciones o mejoras a instalaciones o locales comerciales entre otros activos fijos involucrados en la actividad específica de la empresa.

De acuerdo la página web de INNpulsa, los requisitos para acceder a esta línea de crédito son:

- Certificación de la empresa ancla, cámara de comercio, gremio, entidad pública o entidad representante, que incluya fecha de la intervención, la descripción y objeto de la misma, además del nombre de la empresa consultora especializada en la intervención.
- Para Mipymes que se presenten por programas diferentes a los operados por INNpulsa Colombia e INNpulsa Mipyme, se deberá anexar además certificados de existencia y representación legal de la empresa ancla, cámara de comercio, gremio, entidad pública o entidad representante y de la empresa consultora especializada que realizó la asistencia técnica.¹²⁸

Plazos: de 2 hasta 7 años

Periodo de gracia: hasta de 3 años

Tasa de interés al intermediario: D.T.F E.A + 0,7 E.A

Tasa de interés al empresario: libremente negociable entre el empresario y el intermediario financiero.

Por otro lado, sin importar el tipo de propuesta y al programa al que está dirigida, todas deben ser presentadas a iNNpulsa cumpliendo lo siguiente:

¹²⁷ INNPULSA. Fortalecimiento cadenas productivas. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsa.com/es/oferta/linea-de-credito-fortalecimiento-de-cadenas-productivas>

¹²⁸ INNPULSA, Requisitos. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsa.com/es/oferta/linea-de-credito-fortalecimiento-de-cadenas-productivas>

1. Debe estar dirigida a Catalina Ortiz Lalinde, Gerente de la Unidad de Desarrollo e Innovación.
2. Debe presentarse en formato PDF ó TIFF, en blanco y negro, debidamente suscrita por el representante legal de ambas partes con copia en medio magnético no re-grabable, como disco compacto – CD-R, disco versátil digital DVD-R u otros y con la documentación requerida.
3. Debe ser presentada en español.
4. Todas las páginas deben estar enumeradas en forma ascendente consecutiva con el correspondiente índice o tabla de contenido que permita su fácil consulta.
5. Debe ser radicada en la oficina de correspondencia de Bancoldex, ubicada en la Calle 28 N° 13ª -15, piso 39 en la Ciudad de Bogotá, de lunes a viernes de 8:00 a.m. a 4:30 p.m.¹²⁹.

Una vez que se hayan entregado las propuestas, iNNpulsa continua con el proceso de evaluación de cada una de las propuestas presentadas.

El procedimiento de evaluación de las propuestas presentadas a iNNpulsa Colombia consta de 2 fases: Elegibilidad y Viabilidad. La primera fase es elegibilidad documental y pre - técnica, la cual tiene por objeto establecer si la propuesta cumple con los requisitos mínimos a nivel técnico y de potencial de negocio, además de la documentación requerida. La segunda fase es viabilidad la cual corresponde a la evaluación técnica integral de la propuesta presentada, durante la cual se analizarán los componentes técnicos, financieros e institucionales de las propuestas¹³⁰.

2.1.3 Colciencias

¹²⁹ INNPULSA. Preguntas. [En Línea] [18 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsa.com/es/preguntas-frecuentes>

¹³⁰ INNPULSA. Preguntas. [En Línea] [18 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsa.com/es/preguntas-frecuentes>

De acuerdo a la información brindada en la página virtual de Colciencias¹³¹ este departamento inicio operaciones en el año 2009 mediante la expedición de la ley 1286, la cual convierte a Colciencias en un Centro Especializado en Ciencia y en Innovación y Tecnología.

Según la página virtual de Colciencias¹³², esta organización es un departamento administrativo donde se puede encontrar ciencia, tecnología e innovación aplicada a la generación de nuevos proyectos sostenibles.

Lo que hace Colciencias según la información brindada por su guía virtual¹³³ es crear sinergias entre los emprendedores y las ciencias tecnológicas, creando así en el país la cultura científica, tecnológica e innovadora, donde su población profesional o no profesional puedan crear y hacer parte de estrategias de desarrollo de Colombia.

En cuanto a los requisitos que tiene Colciencias, según informa la página virtual son los siguientes:

- Debe de ser un proyecto basado en la tecnología, ciencias o innovación tecnológica.
- Presentar el proyecto y los anexos correspondientes en forma física.
- Presentar estrategias de sostenibilidad.
- Debe de ser un proyecto ejecutable desde Colombia¹³⁴

Para poder presentar el proyecto ante Colciencias se debe tener en cuenta los siguientes pasos:

¹³¹ COLCIENCIAS. Historia del departamento. [En Línea] [1 diciembre 2015]. Disponible en: http://www.colciencias.gov.co/sobre_colciencias?vdt=info_portal%7Cpage_2

¹³² COLCIENCIAS. Acerca del departamento. [En Línea] [1 diciembre 2015]. Disponible en: http://www.colciencias.gov.co/sobre_colciencias?vdt=info_portal%7Cpage_1

¹³³ COLCIENCIAS. Acerca del departamento. [En Línea] [1 diciembre 2015]. Disponible en: http://www.colciencias.gov.co/sobre_colciencias?vdt=info_portal%7Cpage_1

¹³⁴ COLCIENCIAS. Plan anual de convocatorias. [En Línea] [3 diciembre 2015]. Disponible en: <http://www.colciencias.gov.co/convinno28>

- Registrarse legalmente ante la cámara de comercio y tener un representante legal.
- Alistar los documentos por inversiones e investigaciones y desarrollo tecnológico.
- Se debe diligenciar la hoja de vida de aplicación electrónica la cual se encuentra en la página virtual de Colciencias.
- Presentar la carta de solicitud de evaluación del proyecto ante Colciencias enviando la carta al correo electrónico contacto@colciencias.gov.co, adicional la carta debe de ser remitida física a las oficinas de Colciencias en la Carrera 7 B # 132-28 en Bogotá
- Redactar la carta de presentación remitiendo la solicitud al Consejo Nacional de beneficios, la cual debe de ir firmada por los representantes legales o sus apoderados.
- Registrar el proyecto de investigación o desarrollo tecnológico en el formulario digital¹³⁵.

Una vez se han realizado los tramites antes mencionados, según lo dicho en la página virtual¹³⁶, Colciencias notifica al representante legal mediante un correo o un medio físico, la citación para la presentación del proyecto.

2.2 CAPITAL DE RIESGO PRIVADO

El capital de riesgo privado “son fondos privados dedicados a invertir en empresas que son manejados por profesionales que destinan recursos de inversionistas institucionales. Cuando se invierte en una empresa se busca crear valor en esa inversión, es decir hacer que la empresa crezca y se desarrolle en un plazo de

¹³⁵ COLCIENCIAS. Calificación de proyectos. [En línea] [27 enero 2016]. Disponible en: <https://www.sivirtual.gov.co/memoficha-tramite/-/tramite/T1564#>

¹³⁶ COLCIENCIAS. Calificación de proyectos. [En línea] [27 enero 2016]. Disponible en: <https://www.sivirtual.gov.co/memoficha-tramite/-/tramite/T1564#>

tiempo”¹³⁷. A continuación se darán a conocer las entidades que prestan este tipo de recursos.

2.2.1 Ángeles Inversionistas

Los Ángeles Inversionistas son “individuos que financian empresas en etapas tempranas y de desarrollo, estos inversionistas no sólo aportan capital financiero a estas empresas, sino que también contribuyen con sus experiencias, conocimientos profesionales por medio de mentorías y asesoramientos, red de contactos y conexiones en el emprendimiento”¹³⁸.

Aunque en Colombia esta figura no es muy conocida entre los emprendedores, “en la actualidad ha comenzado a abrirse paso esta alternativa en Colombia, donde hay cuatro redes activas: Capitalia Colombia (con sede en Medellín), Red Nacional de Ángeles Inversionistas (con sede en Bogotá), RaiCap (con sede en Medellín) y TIC-HubBOG (con sede en Bogotá)”¹³⁹.

La red de ángeles inversionistas de Capitalia Colombia¹⁴⁰ busca movilizar capital inteligente hacia empresas innovadoras y diferentes, se enfocan en la búsqueda y selección de oportunidades de inversión con requerimientos de inversión entre los \$100 y \$1.200 millones de pesos

¹³⁷ BOGOTÁ EMPRENDE. Fondos de capital privado o capital de riesgo - Financiamiento para Empresarios [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.bogotaemprende.com/contenido/contenido.aspx?conID=4061&catID=774>

¹³⁸ ACIS. ¿Cómo acceder a los ángeles inversionistas? [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.acis.org.co/portal/content/%C2%BFc%C3%B3mo-acceder-los-%C3%A1ngeles-inversionistas>

¹³⁹ EAFIT. Ángeles inversionistas: alternativa de financiación. [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.eafit.edu.co/investigacion/revistacientifica/edicion-167/Paginas/angeles-inversionistas-alternativa-de-financiacion.aspx>

¹⁴⁰ ÁNGELES INVERSIONISTAS. Entrepreneur. [En Línea] [12 de noviembre 2015]. Disponible en: <http://www.angelesinversionistas.com.co/wp/>

Según la página de los Capitalia Colombia, para invertir, buscan compañías que cuenten con:

- Procesos formales de constitución como sociedad.
- Productos o servicios validados en el mercado
- Productos o servicios con una ventaja competitiva única (equipo emprendedor, modelo de negocio, tecnología, patente, derechos de autor).
- Productos o servicios que permitan una rápida introducción en el mercado y el desarrollo de nuevos nichos y el escalamiento del negocio
- Productos o servicios probados en el mercado, con necesidades de inversión para la expansión.
- Socios y/o equipos emprendedores que entienden y están buscando inversionistas estratégicos que también aporten gestión en las decisiones de la empresa
- Una clara estrategia de salida para los inversionistas en un periodo entre 4 y 6 años, esto es, la venta de la participación accionaria de los accionistas.¹⁴¹

Y los pasos que sigue la anterior red para realizar el estudio del proyecto y posteriormente una inversión son los siguientes:

- 1 Aplicación: Buscan oportunidades de inversión con componentes de innovación y diferenciación en el mercado. El proceso comienza con la postulación de la compañía mediante su inscripción.
- 2 Evaluación De Calidad: El equipo de la red de inversionistas evalúa la información registrada por la compañía, determinando si la oportunidad se ajusta a los créditos de inversión. De ser necesario, se solicitara ampliación de información.
- 3 Alistamiento: El staff de la red de inversionistas, le ara una invitación al empresario a construir una presentación preliminar no mayor a 15 minutos, en

¹⁴¹ ÁNGELES INVERSIONISTAS. Entrepreneur. [En Línea][12 de noviembre 2015]. Disponible en: <http://www.angelesinversionistas.com.co/wp/>

la cual se abrirá un espacio de retroalimentación que permita entender con mayor detalle la oportunidad de inversión. Este espacio, tomara tantas sesiones de trabajo conjunto, como se considere necesario.

4 Comité De Inversiones: Una vez la compañía, la propuesta y el discurso se encuentran afinados de acuerdo a los parámetros planteados inicialmente, se someterá a una última evaluación por parte de un comité interno de inversiones, instancia que definirá su presentación ante los inversionistas miembros de la red.

5 Foro De Inversión O Socialización Con Los Inversionistas: Con el discurso y propuesta afinados, la compañía tendrá la oportunidad de presentar su oportunidad de inversión ante los inversionistas miembros de la red. Con esta presentación se busca generar interés necesario para iniciar un proceso formal de inversión

6 Seguimiento: El equipo de la red acompañara a las compañías que hayan generado un marcado interés con los inversionistas en las reuniones de negociación posteriores, hasta la obtención de la financiación¹⁴²

Teniendo en cuenta la experiencia que ha demostrado La Red De Ángeles Inversionistas De Capitalia Colombia, esta entidad ayuda al emprendimiento con servicios de consultoría y enseñanza de metodologías de creación de empresa, innovación y gestión administrativa. Algunas temáticas que ofrecen dentro de sus servicios de acompañamiento son:

- Diseño y estructuración de redes de Ángeles inversionistas
- Sensibilización de Ángeles inversionistas
- Programas de alistamientos de emprendedores
- Cursos y seminarios para individuos y grupos realizan cursos cortos y seminarios en los siguientes temas:
- Información básica del capital privado y financiación en etapa temprana

¹⁴² ÁNGELES INVERSIONISTAS. Ecosistema de emprendimiento. [En línea][16 de enero 2016]. Disponible en: www.angelesinversioanistas.com.co

- Preparación del resumen ejecutivo, plan de negocios y presentación ante inversionistas
- Modelos de negocio para emprendimientos y empresas en desarrollo
- El proceso de debida diligencia, negociación y valoración de una inversión en etapa temprana¹⁴³

También, se encuentra otra red de Ángeles inversionistas que es la de Bavaria. En el año 2010 su programa de Ángeles Inversionistas es asociado con el banco interamericano de desarrollo BID siendo esta iniciativa importante para apoyar el emprendimiento, y la creación de nuevas empresas innovadoras en el país.

“Además, se creó para que un mayor número de emprendimientos innovadores y de alto potencial se consoliden y sean exitosos, para esto es necesario que tengan acceso a financiación y al mismo tiempo, que reciban acompañamiento gerencial y acceso a redes de contacto en su sector.

Las personas que conforman la red son inversionistas individuales con recursos disponibles para invertir en proyectos de alto riesgo y con gran capacidad de generación de valor, y que a su vez buscan retornos financieros atractivos, pero también disfrutan de su involucramiento en la actividad de inversión en emprendimiento.”¹⁴⁴

2.2.2 Fundación Coomeva.

De acuerdo a Fundación Coomeva¹⁴⁵, fue creada en 1989 por la Cooperativa medica del valle y de los profesionales de Colombia (COOMEVA) con el propósito principal de proyectase socialmente con la comunidad y sus asociados. Tiene como función principal el fortalecimiento en y creación de empresas de cada uno de los asociados.

¹⁴³ ÁNGELES INVERSIONISTAS. Ecosistema de emprendimiento. [En línea][16 de enero 2016]. Disponible en: www.angelesinversionistas.com.co

¹⁴⁴ BAVARIA. Red de ángeles inversionistas desarrollo sostenible fundación. [En Línea] [12 de noviembre]. Disponible en: http://www.bavaria.co/7-11/red_de_angeles_inversionistas_ds/

¹⁴⁵ FUNDACIÓN COOMEVA. Historia. [En Línea] [14 de noviembre de 2015]. Disponible En: <http://fundacion.comeva.com.co/publicaciones.php?id=9407>

Según la página web de la Fundación Coomeva¹⁴⁶, en los últimos 5 años se ha identificado como la entidad que mayor apoyo le da al emprendimiento en Colombia, apoyando a los empresarios con todo el proceso de asesoría y capital necesario para ejecutar su proyecto, como se puede evidenciar en el siguiente cuadro:

Tabla 1. Cuadro de indicadores Fundación Coomeva

Rubro	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Acumulado o 2003 a 2015
No. de asociados participantes en actividades de Formación Empresarial	37.144	43.834	49.660	38.991	29.922	30.297	391.526
No. de empresas creadas por los asociados	344	352	386	398	437	452	3.981
No. de empresas fortalecidas por los asociados	1.245	1.394	956	861	1.220	1.061	8.911
No. de empleos generados por las empresas creadas y fortalecidas	1.978	2.195	2.350	1.835	2.182	1.974	20.702
Monto de los microcréditos desembolsados a los asociados -\$	\$0	\$6.169	\$10.234	\$13.203	\$19.401	\$19.312	68.320

Fuente: FUNDACIÓN COOMEVA

¹⁴⁶ FUNDACIÓN COOMEVA. Datos estadísticos. [En línea] [28 de junio del 2016]. Disponible en: <http://www.comeva.com.co/publicaciones.php?id=9448>

Según el señor Arias¹⁴⁷, la Fundación Coomeva tiene una línea de crédito para emprendedores que deseen empezar desde cero su propio negocio, siempre y cuando sean asociados a la Cooperativa.

Microcrédito de emprendimiento

Como manifiesta el señor Arias¹⁴⁸, esta línea de crédito está dirigida a los asociados de la Cooperativa (Coomeva) que tengan desarrollado un plan de negocio y necesiten capital para poner en marcha su idea de negocio.

Según la página de la Fundación Coomeva¹⁴⁹, los requisitos para acceder a esta línea de crédito son:

- Presentar plan de empresa perfectamente diseñado
- Antigüedad como asociado con la Cooperativa Coomeva como mínimo de 90 días
- No presentar ningún reporte negativo ante centrales de riesgo
- Fotocopia de la cedula ampliada al 150

De acuerdo a la entrevista realizada al señor Arias¹⁵⁰, las condiciones generales para acceder a esta línea de crédito son:

- Montos: de 2 hasta 30 millones
- Plazo máximo hasta 60 meses
- Periodo de gracia máximo de 6 meses (sujeto a aprobación)

¹⁴⁷ ARIAS, Gustavo Adolfo, Analista de Gestión Documental. Líneas de crédito. Coomeva Pereira. [8 noviembre 2015]

¹⁴⁸ ARIAS, Gustavo Adolfo, Analista de Gestión Documental. Microcrédito de emprendimiento. Coomeva Pereira. [8 noviembre 2015]

¹⁴⁹ FUNDACIÓN COOMEVA. REQUISITOS. [En Línea] [14 de noviembre de 2015]. Disponible En: <http://fundacion.coomewa.com.co/publicaciones.php?id=36976>

¹⁵⁰ ARIAS, Gustavo Adolfo. Analista de Gestión Documental. Condiciones generales. Coomeva Pereira. [8 noviembre 2015]

De acuerdo con la Fundación Coomeva¹⁵¹, este programa solo es válido en el eje cafetero, para la ciudad de Pereira, donde se encuentra la oficina principal de la regional.

De acuerdo con el señor Arias¹⁵², para poder presentar el plan de negocio ante la Fundación Coomeva se deben seguir los siguientes pasos:

- Afiliarse a la cooperativa Coomeva.
- Desarrollar un plan de negocio y presentarlo ante la oficina de microcrédito de la Fundación Coomeva.
- Después de que el comité de microcrédito de la Fundación Coomeva de el aval para continuar con el proceso de crédito, se deben presentar todos los documentos necesarios del representante legal de la empresa para dicho trámite.
- Con toda la documentación al día, la Fundación Coomeva designa un asesor quien será el encargado de visitar las instalaciones y el montaje donde va a funcionar el plan de negocio.
- Después de que el asesor entrega el respectivo informe de su visita a las instalaciones de la empresa, se pasa la solicitud a comité de crédito y se realiza el respectivo estudio para definir el monto a financiar.
- Por último el comité define el monto aprobado y notifica al titular para que se acerque al respectivo desembolso del crédito.

Después de realizar todo este proceso la Fundación Coomeva realiza visitas inesperadas al negocio para verificar su correcto funcionamiento.

¹⁵¹ FUNDACIÓN COOMEVA. HISTORIA. [En Línea] [14 de noviembre de 2015]. Disponible En: <http://fundacion.comeva.com.co/publicaciones.php?id=9407>

¹⁵² ARIAS, Gustavo Adolfo, Analista de Gestión Documental. Requisitos. Coomeva Pereira. [06 febrero 2016]

2.2.3 Fundación Corona

Según la página virtual Fundación Corona¹⁵³, ésta es una empresa del sector privado, sin ánimo de lucro, que busca apoyar financieramente, iniciativas orientadas a cuatro sectores especiales (educación, salud, desarrollo empresarial, desarrollo local y comunitario), también contribuye al fortalecimiento de las capacidades para el impulso del desarrollo social y una mejor calidad de vida para los colombianos.

De acuerdo a lo dicho en la red virtual de Fundación Corona¹⁵⁴, tiene un largo recorrido de existencia en Colombia con una trayectoria de un poco más de 50 años, lo que lo convierte en una de las entidades privadas con más experiencia en el sector.

De acuerdo a la información a INCAE¹⁵⁵ en el año 2001, se dio inicio a los Talleres de Desarrollo Empresarial, dictados por la Fundación, teniendo un gran impacto en la población, por lo que se optó por seguir dictando estos cursos en los años 2002 y 2003.

Según INCAE¹⁵⁶, en los años 2001, 2002 y 2003 se obtuvieron los siguientes datos estadísticos:

¹⁵³ FUNDACIÓN CORONA. Principios, Declaración. [En Línea] [13 noviembre 2015]. Disponible en: <http://www.fundacioncorona.org.co/#/fundacion/principios>

¹⁵⁴ FUNDACIÓN CORONA. Principios, Declaración. [En Línea] [13 noviembre 2015]. Disponible en: <http://www.fundacioncorona.org.co/#/fundacion/principios>

¹⁵⁵ INCAE. Fondo de Desarrollo Empresarial Corona. Revista EAN No. 55 septiembre - diciembre de 2005 p. 7 – 23.

¹⁵⁶ INCAE. Fondo de Desarrollo Empresarial Corona. Revista EAN No. 55 septiembre - diciembre de 2005 p. 7 – 23.

Tabla 2. Fundación Fondo de Desarrollo Empresarial - Taller de Creación de Empresas

Taller de creación de empresas	2001	2002	2003
Numero de talleres	8	34	51
Personas asistentes	85	459	1201
Ideas de negocio	57	285	534
Planes de negocio	17	99	201
Empresas creadas	14	65	146
Empresas consolidadas	2	25	60

Fuente: INCAE. Fondo de Desarrollo Empresarial Corona. Revista EAN No. 55 septiembre - diciembre de 2005 p. 7 – 23.

Requisitos

De acuerdo a la página virtual de Fundación Corona¹⁵⁷ los únicos requisitos que tienen es que el proyecto debe de enfocarse en:

- Educación orientada al trabajo
- Educación orientada a la ciudadanía
- Innovación a la educación

Según la Fundación Corona¹⁵⁸ la educación orientada al trabajo, es tomar en cuenta las poblaciones poco favorecidas y más vulnerables a la educación media superior, estos tipos de proyectos deben estar enfocados a dichas a educación formal de dichas personas.

Como se puede observar en la página web de la Fundación Corona¹⁵⁹ la educación orientada a la ciudadanía, son proyectos que deben estar enfocados a

¹⁵⁷ FUNDACIÓN CORONA. Educación orientada al trabajo. [En Línea] [19 noviembre 2015]. Disponible en: http://www.fundacioncorona.org.co/#/agenda/educacion_orientada_al_trabajo

¹⁵⁸ FUNDACIÓN CORONA. educación orientada al trabajo. [En Línea] [19 noviembre 2015]. Disponible en: http://www.fundacioncorona.org.co/#/agenda/educacion_orientada_al_trabajo

¹⁵⁹ FUNDACIÓN CORONA. Educación orientada a la ciudadanía. [En Línea] [19 noviembre]. Disponible en: http://www.fundacioncorona.org.co/#/agenda/educacion_orientada_a_la_ciudadania

enseñar, incentivar y promover las buenas prácticas de convivencia y participación ciudadanía.

La Fundación Corona¹⁶⁰ afirma en su página web que la innovación en la educación, son proyectos que deben estar enfocados en crear estrategias para educar de una manera más productiva, identificando cuales son las falencias de la educación y así poder trabajar sobre ellas.

Para poder acceder a este tipo de proyectos, la Fundación Corona tiene diseñado un proceso de evaluación y acompañamiento a las iniciativas que se encuentren enfocadas a innovar la educación orientada al trabajo tales como:

- Presentar una iniciativa que se encuentre enfocada a innovar la educación del país.
- Recibir la asesoría necesaria para que el plan de trabajo se pueda implementar.
- Diseñar las bases que se requieren para implementar dicho proyecto.
- Cotizar el capital necesario para poner en marcha el plan de negocio.

2.2.4 Corporación Ventures

De acuerdo a la página Web de la Corporación Ventures¹⁶¹, esta es una de las corporaciones más grandes de Colombia dedicada a la promoción del emprendimiento de la población, teniendo como misión y visión promover la creación de nuevas empresas para así poder mantener en Colombia un ecosistema empresarial mucho más sólido.

¹⁶⁰ FUNDACIÓN CORONA. Innovación en la educación. [En Línea] [19 noviembre]. Disponible en: http://www.fundacioncorona.org.co/#/agenda/innovacion_en_la_educacion

¹⁶¹ VENTURES. Misión y visión. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/nuestra-mision-y-vision.html>

Es una empresa reconocida por su gran recorrido en el mercado teniendo presencia en el país por más de 16 años, con una gran acogida por parte del mercado emprendedor ya que en su primer año de existencia obtuvo más de 1.500 inscripciones por parte de los emprendedores a los diferentes programas que Ventures ofrece.

Según la página virtual de Ventures¹⁶² esta corporación cuenta con un programa de financiación de proyectos de los emprendedores este programa recibe como nombre Ventures Financiación.

Ventures Financiación.

Esta línea de crédito como indica en la página Web¹⁶³ ayuda a que el emprendedor por medio de los mecanismos existentes de financiación de proyectos puedan ejecutar su idea de una manera más.

Ventures Financiación tiene tres tipos de convocatorias llamadas Convocatoria EDI07, Convocatoria EDI10 y Convocatoria EDI19, de acuerdo a Ventures¹⁶⁴ estas tres convocatorias son las más especializadas para los emprendedores que apenas van a desarrollar la idea de negocio y no tienen el capital suficiente para poner en marcha el proyecto.

- Convocatoria EDI07.

¹⁶² VENTURES. Programas. [En línea] [22 de junio 2016] disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas.html>

¹⁶³ VENTURES. Ventures Financiación. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas/ventures-financiacion.html>

¹⁶⁴ VENTURES. Ventures Financiación. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas/ventures-financiacion.html>

Esta convocatoria según la página Web¹⁶⁵ busca a través del capital semilla brindarle al emprendedor un acompañamiento dinámico y una financiación de su proyecto con un monto no mayor a los 350 millones de pesos, lo que hace especial este tipo de convocatoria según la página Web¹⁶⁶ es que la entidad genera un acompañamiento especial con el emprendedor para que los resultados de esperados se den en el tiempo establecido y con el dinero presupuestado en la Convocatoria.

- Convocatoria EDI10.

Esta convocatoria según la página virtual de Ventures¹⁶⁷ lo que busca enfocarse en los proyectos en etapas presemilla, semilla o que estén muy jóvenes en el mercado Colombiano para así poder hacer un acompañamiento mas personalizado.

- Convocatoria EDI19.

De acuerdo a la información suministrada por la página Web¹⁶⁸ es una línea de crédito dirigido único y exclusivo para las ideas de negocio que tengan como finalidad ser un proyecto que aporte a la creatividad y la cultura en Colombia.

¹⁶⁵ VENTURES. Ventures Financiación. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas/ventures-financiacion.html>

¹⁶⁶ VENTURES. Ventures Financiación. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas/ventures-financiacion.html>

¹⁶⁷ VENTURES. Ventures Financiación. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas/ventures-financiacion.html>

¹⁶⁸ VENTURES. Ventures Financiación [En línea][22 de junio 2016] disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas/ventures-financiacion.html>

Requisitos.

Según Ventures¹⁶⁹, los requisitos para acceder a estas líneas de crédito son:

- Ser mayor de edad.
 - Presentar la cedula de ciudadanía.
 - Debe de registrarse previamente en la página de Ventures.
 - El emprendedor no necesariamente debe de ser Colombiano pero el proyecto debe de ser implementado en el país.
 - Si la empresa ya está constituida no puede llevar más de 5 años en el mercado.
-
- Beneficios de concurso Ventures.

De acuerdo a la información suministrada por la página Web los beneficios al acceder a estas líneas de crédito son:

- Acceso a herramientas virtuales de autodiagnóstico y centro de recursos para desarrollo validación y consolidación de modelos de negocio.
- Entrenamientos presenciales y virtuales.
- Asesorías y mentorías personalizadas.
- Hacer parte de redes y contacto con emprendedores colombianos de todas las regiones y sectores de la economía.

¹⁶⁹ VENTURES. Quienes pueden participar [En línea][22 de junio 2016] disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/concurso/quienes-pueden-participar.html>.

- Interacción con jurados, capacitadores y mentores de clase elite empresarial colombiana.
- Programas complementarios en frentes de formación y aceleración por parte de la corporación Ventures.
- Los ganadores obtendrán premios en efectivo en especie que son otorgados por las firmas patrocinadoras en las categorías y premios especiales del concurso. Así mismo, tendrán visibilidad en la revista Dinero.¹⁷⁰

2.2.5 Red de Emprendedores de Bavaria

Según la página de Bavaria¹⁷¹, La Red de Emprendedores es una iniciativa patrocinada por Fundación Bavaria; definida como un espacio para la conectividad, información, gestión de negocios y creación de conocimiento entre miles de emprendedores en todo el territorio nacional.

La Red de Emprendedores surge como un modelo horizontal de articulación y de conocimiento colectivo que busca explotar el potencial de negocios, de experiencia y de contactos presentes en el mercado colombiano.

Dicha red de emprendedores de Bavaria hace constantemente convocatorias para acceder a beneficios o concursos con el fin de financiar propuestas de negocio innovadoras que ayuden al progreso del país o de las regiones, con las convocatorias de destapa futuro abarcan varias modalidades por ejemplo esta destapa futuro impacto, destapa futuro mujer emprendedora y destapa futuro categoría abierta.

¹⁷⁰ VENTURES. Beneficios concurso Ventures [En línea][22 de junio 2016] disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/concurso/quienes-pueden-participar/beneficios-concurso-ventures.html>

¹⁷¹ RED EMPRENDEDORES BAVARIA. Qué es Fundación Babaría. [En Línea] [21 de junio de 2016]. Disponible en: <http://redemprendedoresbavaria.net/>

- **Destapa futuro mujer emprendedora**

De acuerdo a la página de Bavaria¹⁷² en La Fundación, el emprendimiento en mujeres como una categoría nunca se ha implementado, aunque el 23% de los beneficiarios del recurso de capital semilla durante 9 años de operación se otorga a mujeres y solo el 12% de las emprendedoras que reportaron su empresa en la última medición de impacto realizada en el 2015, informan que sus ventas son de U\$5 millones, contribuyendo así en la dinamización económica del país y en la generación/sostenibilidad de 1,114 empleos de los cuales el 20% son directos.

- **Destapa futuro impacto**

En dicha convocatoria fundación Bavaria pretende impulsar los proyectos que tengan alto impacto social, ambiental o económico que sea replicable en poco tiempo y que sea sostenible.

- **Destapa futuro categoría abierta**

Proyectos que presenten un desarrollo económico para el país y para las regiones que sean proyectos innovadores, que sean de un crecimiento rápido todos estos proyectos deben estar comprometidos con la generación de empleo en el país.

Requisitos:

- Ser ciudadano colombiano o extranjero residente permanente en el país.
- Ser mayor de 18 años, tener cédula de ciudadanía o cedula de extranjería.

¹⁷² FUNDACIÓN BAVARIA. Red de emprendedores. [En Línea] [21 de junio de 2016]. Disponible en: <http://redemprendedoresbavaria.net/convocatoria/destapa-futuro-mujer-emprendedora>

- Ser estudiante o egresado de una carrera profesional, técnica o tecnológica.

3 CASOS DE ÉXITO DE EMPRENDEDORES QUE HAYAN ACCEDIDO A ALGÚN TIPO DE FINANCIACIÓN PARA CREAR EMPRESA

Se realizó por medio de investigación documental la recolección de la siguiente información:

De acuerdo a Vocero del Café¹⁷³ en la ciudad de Risaralda en el año 2015, 8 proyectos fueron beneficiados con \$686.232.750 provenientes del Fondo Emprender.

Tabla 3. Proyectos beneficiados Eje Cafetero Fondo Emprender 2015

NOMBRE	PROYECTO	RECURSOS
John Harold Gallego Monsalve	Restaurante La Hamaca	\$ 60.568.900
Fernando Clavijo y Constanza Clavijo	Santa Rosa Bikes	\$96.652.500
Alfonso López Trujillo	Restaurante Poncho	\$103.096.000
Julieta Loaiza López	Pupys Company	\$68.301.100
Nora Alejandra Bermúdez Chalarca	Maya Devi Spa	\$68.945.450
María Camila Valencia	Sanavita	\$62.501.950
Harold Wilson Galvis Salazar	Huerto Natur Salsas Naturales	\$100.183.850
Martha Liliana Mosquera	Esfaria S.A.S	\$115.983.000

Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo a la información suministrada por la Doctora Orozco¹⁷⁴, en el centro de investigación de la Universidad Libre Seccional Pereira, en Risaralda han salido

¹⁷³ VOCERO DEL CAFÉ. Sena entregó \$32 mil millones a nuevos empresarios. [En línea] [12 de agosto de 2016]. Disponible en: <http://www.vocerodelcafe.com/nacional/sena-entrego-32-mil-millones-a-nuevos-empresarios>

favorecidos 6 proyectos que fueron beneficiados de \$ 307.270.659 provenientes del Fondo Emprender, de los cuales 3 son de la ciudad de Pereira y uno de ellos no tomo los recursos, otro de Dosquebradas, uno de Santa Rosa de Cabal y el otro de Pueblo Rico.

Tabla 4. Proyectos beneficiados Universidad libre Eje Cafetero Fondo Emprender

PROYECTO	RECURSOS	CIUDAD
FOLLAJES DEL OTÚN	\$ 65.054.918	Santa Rosa De Cabal
GANADERÍA PUEBLO RICO	\$ 38.000.000	Pueblo Rico
GRANJA INTEGRAL LA MARCELA	\$ 58.926.241	Dosquebradas
MIDAS	No se tomaron los recursos	Pereira
SECC E.U	\$ 67.223.500	Pereira
SOTF DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$ 78.066.000	Pereira

Fuente: Elaboración propia.

Con el fin de recolectar información sobre casos de éxito de emprendedores que hayan accedido a algún tipo de financiación se realizaron entrevistas semi estructuradas a emprendedores que recibieron beneficios económicos y/o asesoramiento de entidades públicas y privadas, para de esta forma identificar requisitos, tipos de control, porcentajes de condonación de la deuda, seguimientos sobre los destinos de los desembolsos y en general todas las condiciones que exigían las entidades que prestaron el servicio.

¹⁷⁴ OROZCO, Francy Elena. Coordinadora Centro Empresarial Universidad Libre Seccional Pereira. Proyectos Beneficiados Eje Cafetero Fondo Emprender. 6 de Septiembre de 2016.

En total se realizaron seis entrevistas a profundidad a personas que han sido beneficiarios o han adquirido créditos en diferentes entidades ya sean públicas o privadas del Eje Cafetero. Ver Guía Entrevista Anexo 1.

Las personas entrevistadas residen en el departamento de Risaralda, cinco en la ciudad de Pereira y una persona en la ciudad de Santa Rosa, de las cuales dos son mujeres y los otros cuatro, son hombres.

A continuación se presentan los resultados de las entrevistas referentes al capítulo con sus preguntas y respuestas.

3.1 JOSÉ JULIÁN FLÓREZ AGUDELO. INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALINCAR DE COLOMBIA S.A.S

Don Julián buenos días, nosotros somos estudiantes del programa de administración de empresas de la Universidad Libre de Pereira la sede Belmonte, estamos desarrollando una investigación titulada Fuentes de financiación para nuevos emprendedores y casos de éxito. El objetivo de esta entrevista es conocer qué fuentes de financiación utilizó para financiar su negocio.

- ¿Cuál es su nombre completo?

“Mi nombre es José Julián Flórez Agudelo.”

- ¿Don Julián como se llama su empresa?

“Industria de Alimentos Alincar de Colombia S.A.S”

- ¿A qué se dedica su empresa don Julián?

“Producción y comercialización de derivados cárnicos.”

- ¿Cuánto tiempo lleva en el mercado?

“Alrededor de 7 años”

- ¿Qué cargo ejerce usted en el momento en la empresa?

“Administrativo, soy el administrador del negocio, como gerente.”

- Bueno. Don Julián cuando estaba comenzando con su emprendimiento, ¿requirió de financiación y por qué?

“Si claro, cuando estaba empezando con el proyecto necesité financiación, de hecho, pasé el proyecto por medio del fondo emprender, me lo aprobaron y me dieron el capital semilla para empezar pues con el negocio. Y el año pasado tuve la fortuna de pasar otro proyecto por medio de la alcaldía, de acá de Pereira, que apoyaba a empresas PYME y me dieron también otro aporte para sacar los registros de marcas y los invimas que me hacían falta. También con el apoyo de Acopi Risaralda.”

- Listo don Julián, al momento de tomar la decisión de buscar financiamiento para su emprendimiento ¿Qué variables tuvo en cuenta para decidir cual escoger?, ¿a qué tipo de entidades que prestan servicios de financiación recurrió? ¿Por qué no las escogió?

“Mmmmm, pues yo recurrí a la banca normal, dentro de esas por generar empresa y estar muy nuevo, al no tener una declaración de renta y movimientos financieros que mostrara que ya llevaba una trayectoria, se hace muy difícil que le hagan a uno créditos, de hecho después de llevar 2 años de la empresa es que le vienen a uno a prestar, eso pues que el movimiento de su empresa sea bien sino casi que es nulo, ahí le prestan pero unas mínimas préstamos pero así con personal entonces para la industria a uno se le dificulta, porque, de hecho un negocio de estos, siempre necesita un musculo financiero para poderlo echar adelante a funcionar.”

- Listo don Julián, de pronto usted ¿conoce a los Ángeles Inversionistas? ¿Qué sabe de ellos? ¿Por qué no intento buscar financiamiento con ellos?

“Nunca los he escuchado.”

- Bueno don Julián en la actualidad el gobierno tiene entidades que prestan el servicio de acompañamiento y financiamiento de ideas de

emprendimiento como el fondo emprender, Colciencias, INNpulsa, entre otras. ¿Usted conoce esas entidades?

“Si claro yo las conozco.”

- Conoce solo el fondo emprender, o de pronto adquirió con INNpulsa, Colciencias?

“Las he escuchado nombrar y he visto las convocatorias pero la verdad no he podido, hay que sacar tiempo para poder mirar las convocatorias, pero no he podido, pero si la idea es ir más adelante dependiendo del tipo de negocio puede aplicar.”

- ¿Cómo conoció usted la entidad que financio su emprendimiento?

“Mmmmm, yo era Tecnólogo en Administración de Negocios Internacionales en el Sena de la octava con 25, entonces ahí, ellos pasaban por el salón. La parte del Fondo Emprender, la sucursal que tienen directamente ahí en el Sena, donde iban dándonos las especificaciones, que podíamos como estudiantes pasar un proyecto y podíamos sacar recursos para generar nuestro propio negocio, no ser empleado sino generar nuestro propio negocio. Yo trabajé 12 años en una empresa de alimentos y siempre tenía en la mente de no quedarme como empleado, llevaba mucho tiempo como empleado y la idea era montar mi propio negocio y gracias a Dios se dieron las cosas.”

- Listo don Julián ¿Qué porcentaje de capital le brindo esta entidad?

“¿Qué porcentaje de capital? Pues fue 100% para empezar porque yo era empleado en una empresa donde no me generaba dinero para empezar un negocio, me financiaron el 100% y ahí el negocio ha crecido y he podido directamente de lo que el me ha dado comprar más maquinaria desarrollar otros productos pero para empezar el negocio fue 100% lo que me dio el Fondo Emprender.”

- Listo, en este caso el capital fue suficiente para el desarrollo de su emprendimiento?, en caso que no fuera suficiente, ¿a qué otro tipo de financiamiento tuvo que recurrir?

“Si en el momento fue suficiente, de hecho una cosa es cuando uno tiene el proyecto en texto lo tiene digitado y otra cosa, es cuando se está desarrollando pues si en el camino se encuentran con muchas falencias pero de eso se trata de ser emprendedor y buscarles pues las alternativas para echarlo adelante.”

- ¿Cómo fue el acompañamiento que le brindó la entidad una vez ejecutado el emprendimiento?

“El primer año, muy bueno mientras pues estaba ejecutando los recursos pero creo que de pronto se queda algo corto en cuestión de que nosotros como emprendedores y empresas pyme, pequeñas, familiares o algo, no se debe quedar nada más en conseguir los recursos para empezar y generar esta empresa, si no que mirar qué apoyos, qué mercados nos podemos ir incursionando y qué otras cosas se pueden dar de apoyo. De pronto, después de eso me llamaron para expo camello, pero si hace falta como que haya más acompañamiento después, cierto.”

- ¿Al momento de financiar su proyecto qué alternativas de pago y tiempo le brindó la entidad para cancelar la deuda?

“No pues de hecho, eso es una iniciativa que sale de la Presidencia de la República, del Sena y unos aportes de la gobernación pues el Fondo Emprender lo que genera es cinco indicadores de gestión que ellos le colocan, que si uno cumple con todos los indicadores de gestión durante el primer año, el valor de capital semilla que le dan a uno para generar la empresa le puede ser condonado. Yo obtuve esta gran fortuna que primero fue condonado, a mí no me tocó cancelarlo.”

- ¿Cómo considera que es el proceso para acceder a esta clase de recursos?

“Pues de echo son muchas las personas que se presentan, pero muy pocos los proyectos que puedan pasar. Para mí, en la primer vez que pasé el proyecto de una me lo aprobaron pero hubieron mucha gente que le devolvieron el proyecto porque le faltaba innovación, les faltaba estar más estructurado o algo, pero se trata pues de que las personas perseveren y no en primera instancia si les dicen que no, no dejar perder el emprendimiento. Al igual yo pues la fortuna mía fue que de primera, de una me aprobaron.”

- ¿Qué tipo de control ejerce la entidad que le brindó los recursos para identificar el destino de los mismos?

“Primero que haya una generación de empleo en cuestión de madres cabezas de hogar o discapacitados o desplazados y otro indicador de gestión, es en la parte ambiental, otro en el de producción, pues que las máquinas que se compraron que porcentaje de planta instalada se está utilizando con esas máquinas. el otro es de producción y el otro es de ventas. Son cinco indicadores que ellos toman como base para mirar que realmente usted los dineros los está ejecutando como deben de ser y si uno los logra llevar a buen término, el dinero le puede ser condonado esto hablando pues de la parte del Fondo Emprender que es como lo que yo tengo experiencia, no se las otras entidades como es de pronto yo si alguna vez saque un crédito por un banco de segundo piso por Bancoldex y le dan la dtf mas tantos puntos, pero ese si hay que pagarlos obviamente es como un crédito bancario pero de pronto si es un interés más económico.”

- ¿Qué tipo de limitación pudo identificar que tienen los nuevos emprendedores para acceder a fuentes de financiación?

“Qué tipo de limitaciones, pues el de pronto que hace falta que estos tipos de proyectos o de tipos de financiación se den a conocer, pues como se dice más global porque mucha gente, uno mientras está estudiando le explican o algo, siempre hay mucha gente no está informada de que este dinero el gobierno apoya por tal parte o dinero o hay tal ONG o hay una divulgación.”

3.2 IVÁN VELASCO. APECAFEQ

- ¿Cuál es su nombre?

“Iván Velasco”

- ¿Cómo se llama la empresa?

“APECAFEQ”

- ¿A que se dedica APECAFEQ?

“A la comercialización, a tener un sello flow para el comercio justo, para poder tener excedentes, para poder invertir en los asociados que están inscritos a dicha organización”

- ¿Cuánto lleva en el mercado?

“22 años”

- ¿Qué cargo ejerce dentro de la empresa?

“Parte técnica”

- ¿Cuando estaba empezando APECAFEQ requirió financiación?

“No, porque siempre se ha llevado con los recursos de la prima social”

- ¿En algún momento ha accedido a financiación o a recursos del estado?

“Hasta el momento no”

- ¿Pero se han recibido donaciones?

“Sí por parte del Ministerio de Agricultura, el cual nos ha donado la parte de transformación o sea la trilla de café y también el laboratorio en el cual se realizan las pruebas de tasa a los asociados de la organización.”

- ¿Estas entidades la han buscado o han llegado a ustedes directamente?

“Ha sido por medio de proyectos los cuales han productificado nuestra financiación y les han dado un empuje para sobresalir más adelante con el producto terminado

con el fin de obtener recursos para mejorar la calidad de vida de cada asociado que pertenece a APECAFEQ.”

- ¿Cuál es el rol de las ONG que se vinculan con APECAFEQ?

“Tienen una visión de integración tanto en la igualdad, entre hombres y mujeres como el enfoque a mejorar la calidad de vida del caficultor.”

- ¿Qué porcentaje de capital les han donado?

“En estos momentos más o menos un 30 % de capital, porque tienen unos en capacitaciones más fuera de la inversión que van a hacer en la construcción de una planta de trilla, lo mismo que la instalación de unos sistemas de tratamiento de aguas mieles.”

- ¿Estas entidades que hacen las donaciones hacen acompañamiento?

“Hasta el momento si tenemos acompañamiento de tanto de Socodeviq como de Noiman que son las entidades a las cuales nos están colaborando, enfocados siempre a mejorar cada día tanto la organización interna como externa en los asociados.”

- ¿Cuándo hacen esta donación toda es completamente donado o se les debe devolver una parte?

“No, la mayoría de recursos son donados pero el asociado debe devolver un porcentaje a la asociación el cual va incrementar el presupuesto de APECAFEQ”

- ¿Cuando se ha accedido a las donaciones, usted ahora nos decía que es con proyectos, qué tan complejo es la elaboración de esos proyectos?

“Los proyectos siempre se han realizado viendo las necesidades de cada de los asociados en pro de mejoramiento de la calidad de vida de cada asociado y en pro lo de la finca que es una empresa familiar.”

- ¿Qué tipo de limitaciones se ha tenido para la adquisición de recursos?

“Como todo a veces factores climáticos, como también la involucración también de que las entidades hoy en día están muy duras para hacer los créditos individuales.”

3.3 JOSÉ WILTON GARCÍA VILLADA. ARTESANÍAS EL BALCÓN

- ¿Cuál es su nombre?

“José Wilton García Villada.”

- ¿Cómo se llama la empresa?

“Artesanías EL BALCÓN.”

- ¿A qué se dedica la empresa?

“A la venta y comercialización de productos artesanales tales como, artesanías en madera, ponchos, hamacas y todos los productos relacionados con esta actividad.”

- ¿Cuánto lleva en el mercado?

“Aproximadamente 8 años”

- ¿Qué cargo ejerce dentro de la empresa?

“Soy el administrador del negocio.”

- ¿Cuándo estaba empezando con la empresa requirió financiación?

“Si, yo tenía una parte del capital pero necesita otra parte para poder iniciar con el negocio, por eso recurrí a los bancos. En ese momento, el único que me pudo realizar el crédito fue el Banco Agrario, pero actualmente, cuento con créditos en el Banco WWB y Banco Mundo Mujer, los cuales me han servido para fortalecer mi negocio.”

- ¿En algún momento ha accedido a financiación o a recursos del estado?

“No en ningún momento.”

- ¿Ha recibido donaciones?

“Tampoco recibí donaciones.”

- Al momento de tomar la decisión de buscar financiamiento para su emprendimiento ¿Qué variables tuvo en cuenta para decidir?, ¿a qué tipo de entidades que prestan servicios de financiación recurrió? ¿Por qué no las escogió?

“Pues los primero que hice fue recurrir a los bancos y solicitar un crédito, me acerque a Bancolombia, Banco de Bogotá, Davivienda, entre otros, pero ninguno me acepto la solicitud. Después, me acerque al banco donde mi papá tiene crédito que es el Banco Agrario y allí, si me prestaron el capital que necesitaba para empezar el negocio.”

- Listo don Wilton, de pronto usted ¿conoce a los Ángeles Inversionistas? ¿Qué sabe de ellos? ¿Por qué no intento buscar financiamiento con ellos?

“La verdad, es la primera vez que escucho de ellos.”

- Listo don Wilton en la actualidad el gobierno tiene entidades que prestan el servicio de acompañamiento y financiamiento de ideas de emprendimiento como el Fondo Emprender, Colciencias, INNpalsa, entre otras. ¿Usted conoce esas entidades?

“La verdad he escuchado de algunas de ellas, pero en realidad, no tengo conocimiento a fondo de ellas.”

- ¿Cómo conoció usted la entidad que financio su emprendimiento?

“Pues como le dije anteriormente busque realizar un crédito en los bancos pero por mi edad, en ese momento no me podían hacer el crédito, pero como mi papa tiene crédito en el Banco Agrario, porque tiene finca, me dijo que fuéramos al Banco Agrario, que allá me podían hacer un crédito para lo que yo necesitaba.”

- ¿Qué porcentaje de capital le brindo esta entidad?

“Pues el Banco Agrario me presto el 40% del capital necesario para empezar mi negocio, yo tenía la otra parte restante.”

- Listo don Wilton, en este caso el capital fue suficiente para el desarrollo de su emprendimiento?, en caso que no fuera suficiente, ¿a qué otro tipo de financiamiento tuvo que recurrir?

“Si la verdad fue suficiente porque me prestaron lo que necesitaba en el momento para iniciar con mi negocio.”

- ¿Cómo fue el acompañamiento que le brindó la entidad una vez ejecutado el emprendimiento?

“Pues la verdad ellos no realizan acompañamiento, sólo me visitaron en la casa cuando solicite el crédito y demostrando buen hábito de pago ellos no molestan para nada.”

- ¿Al momento de financiar su proyecto qué alternativas de pago y tiempo le brindó la entidad para cancelar la deuda?

“Como era un crédito con ellos, está la facilidad que se puede pagar una cuota anual, lo cual le da a uno la facilidad de acomodarse en ese tiempo y poder recoger la plata necesaria para cancelar la deuda.”

- ¿Cómo considera que es el proceso para acceder a esta clase de recursos?

“Pues puede ser un poco complicado porque en mi caso tuve muchos problemas para acceder a este crédito por mi edad, me decían que estaba muy joven.”

- ¿Qué tipo de control ejerce la entidad que le brindó los recursos para identificar el destino de los mismos?

“Al momento de la visita ellos deben evidenciar en que se van a invertir esta clase de recursos, toman fotos como evidencia.”

- ¿Qué tipo de limitación pudo identificar que tienen los nuevos emprendedores para acceder a fuentes de financiación?

“Yo pienso que la primer limitación es que los bancos no tienen confianza en las personas jóvenes, porque para ellos eso es una causal de rechazo en los créditos y para mí en lo personal, ¿quién dijo que por ser joven uno es mala paga?.”

3.4 ELIZABETH CARVAJAL. INSTITUTO TÉCNICO EN LOGÍSTICA ILOG

- ¿Cuál es su nombre?

“Elizabeth Carvajal”

- ¿Cómo se llama su empresa?

“Instituto Técnico en Logística ILOG”

- ¿A qué se dedica su empresa?

“Se dedica a la formación técnica para el trabajo”

- ¿Cuánto lleva en el mercado?

“5 años”

- ¿Qué cargo ejerce en el momento?

“Yo soy la administradora del instituto”

- Cuando estaba comenzando con su emprendimiento, ¿requirió de financiación? ¿Por qué?

“Claro cuando comenzamos inicialmente el proyecto nos apoyó el Fondo Emprender con una parte y la otra parte, con recursos propio y buscamos financiamiento en alguna entidades”

- Al momento de tomar la decisión de buscar financiamiento para su emprendimiento, ¿qué variables tuvo en cuenta para decidir?, ¿a qué tipo de entidades que prestan servicios de financiación recurrió? ¿Por qué no las escogió?

“Bueno, al momento de buscar financiamiento las variables que tuvimos en cuenta fueron por rapidez, por los requisitos que nos pedían, también, por el costo que implicaba, pues por las tasas que se tenían. Las entidades a las que recurrimos fueron a AV VILLAS ya que el instituto estaba ubicado en el segundo piso de donde se encontraba AV VILLAS en el momento pero no lo pudimos realizar con ellos por los requisitos que pedían, también fuimos a Davivienda pero era un poco costoso la tasa que nos ofrecían entonces por eso escogimos el fondo”

- ¿Conoce a los Ángeles Inversionistas? ¿Qué sabe de ellos? ¿Por qué no intentó buscar financiamiento con ellos?

“No, no conozco sobre esta forma de financiamiento”

- En la actualidad, el gobierno tiene entidades que prestan el servicio de acompañamiento y financiamiento de ideas de emprendimiento como el Fondo Emprender, Colciencias, INNpulsa, entre otras. ¿Las conoce?

“Si pues cuando inicié estudiando la Tecnología en Gestión Administrativa en el SENA, el proyecto inicial fue realizar y poderme postular para poder comenzar mi propio negocio, entonces, desde el inicio, se intentó crear una idea que pudiéramos presentar al Fondo Emprender, fue por esta que pudimos sacarlo”

- ¿Cómo conoció la entidad que financió su emprendimiento?

“Estaba estudiando en el SENA entonces con el Fondo Emprender y pues las otras entidades con las que buscamos el financiamiento que nos hacía falta ya buscamos la mejor propuesta.

- ¿Qué porcentaje de capital le brindó esta entidad?

“El Fondo Emprender nos prestó el 80% del capital que necesitábamos”

- ¿El capital fue suficiente para el desarrollo de su emprendimiento?, En caso de que no fuera suficiente, ¿A qué otro tipo de financiamiento tuvo que recurrir?

“Como te venía diciendo el capital que nos dio fue sólo un 80% de lo que necesitábamos inicialmente, entonces, nos tocó poner gran parte de recursos propios, se buscó financiamiento con otras entidades como son la Fundación Para La Mujer y también tuvimos un préstamo de una persona natural para poder cubrir con todo lo que necesitábamos”

- ¿Cómo fue el acompañamiento que le brindó la entidad una vez ejecutado el emprendimiento?

“Pues cuando comenzamos ya con el instituto tuvimos varias visitas que nos hicieron del SENA, pero como tal, acompañamiento no fue, más bien, fue como una visita para verificar que los recursos se estuvieran utilizando, para que vieran que nos estábamos haciendo algo ilegal, para que viera que no habíamos vendido, entonces fue más bien como una inspección, como algo de fiscalizar y no fue como un acompañamiento que nos ayudara”

- ¿Al momento de financiar su proyecto qué alternativas de pago y tiempo le brindó la entidad para cancelar la deuda?

“Al momento de financiar el proyecto pues nos brindaron muy buenas alternativas de pago, la verdad es que escogimos por el tiempo para poder cancelar con lo que el mismo instituto pudiera dar para poder pagar esos préstamos que hicimos, entonces, más bien nos fuimos por el tiempo, de igual las alternativas de pago en ese momento habían muchas pero nos fuimos más por el tiempo”

- ¿Cómo considera que es el proceso para acceder a esta clase de recursos?

“Bueno el proceso inicia con una idea cuando comenzamos con la tecnología lo primero que nos dicen es que teníamos que tener una idea innovadora para desarrollar su propia empresa, entonces, lo primero, fue la idea, teníamos que tener algo innovador y algo diferenciador lo que teníamos era como dar la oportunidad de educar a las persona para el trabajo, la idea estaba igual ya comenzó a desarrollarse, la idea a revisar todo lo que es el estudio de mercado, todo lo que es la factibilidad, entonces ya desarrollada se presenta al fondo Emprender y pues ya, en la segunda convocatoria es que nos fue aprobado el proyecto”

- ¿Qué tipo de control ejerce la entidad que le brindó los recursos para identificar el destino de los mismos?

“Bueno como te contaba recibimos visitas de Bogotá donde llegaban a inspeccionar los recursos que estábamos utilizando, eso fue como un acompañamiento que nos brindaron, como revisando que estuviéramos haciendo las cosa bien y ejerciendo lo que dijimos que íbamos a hacer”

- ¿Qué tipo de limitación pudo identificar que tienen los nuevos emprendedores para acceder a fuentes de financiación?

“Como nosotros fuimos en la segunda convocatoria adjudicados, en ese momento, habían muchas falencias, como te decía. Ahora ha mejorado mucho el Fondo Emprender, ahora es un poco más estricto cuando los emprendedores pasan sus proyectos, entonces son un poco más exigentes, tienen que tener su idea un poco más elaborada, deben de tener un valor agregado y deben de ser diferenciadores, entonces yo creo que eso es lo que los emprendedores nuevos deben de identificar y trabajar para poder acceder a estas fuentes de financiación”.

3.5 NATALIA ANDREA ALZATE AGUDELO. DELIBOUQUET – EGRESADA UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

- ¿Cuál es su nombre completo?

“Mi nombre es Natalia Andrea Alzate Agudelo.”

- ¿Doña Natalia como se llama su empresa?

“Delibouquet”.

- ¿A qué se dedica su empresa don Julián?

“Mi empresa se dedica al diseño y elaboración de ramos con fruta.”

- ¿Cuánto tiempo lleva en el mercado?

“La empresa en el mercado lleva 4 años”

- ¿Qué cargo ejerce usted en el momento en la empresa?

“Como la empresa es solamente mía tengo varios cargos pues yo soy prácticamente la que hace todo entonces, no sabría cómo decirles o que cargo definirles yo soy la gerente, mensajera, secretaria, pues todo.”

- Cuando estaba comenzando con su emprendimiento, ¿requirió de financiación y por qué?

“Si requerí financiación porque debía pues comprar como los implementos básicos para poder desarrollar mi producto.”

- Al momento de tomar la decisión de buscar financiamiento para su emprendimiento ¿Qué variables tuvo en cuenta para decidir cual escoger?, ¿A qué tipo de entidades que prestan servicios de financiación recurrió? ¿Por qué no las escogió?

“Pues para mí en ese momento como lo más importante era pues una que no me exigiera muchos requisitos y pues que me diera una buena tasa entonces se me presentó la oportunidad en el banco de las oportunidades y pasé el proyecto, los

documentos que me solicitaron, que no fueron pues como muchos, ellos evaluaron mi empresa, me visitaron, me aprobaron el crédito y pues las tasas que me dieron fueron muy buenas. También acudí al Banco de la Mujer, pero en el Banco de la Mujer, pues las tasas eran más bien como altas y los documentos que me solicitaban no los tenía en ese momento pero pues lo hice con el Banco de las Oportunidades a través del Banco Agrario”.

- ¿Conoce a los Ángeles Inversionistas? ¿Qué sabe de ellos? ¿Por qué no intento buscar financiamiento con ellos?

“Pues yo he escuchado de los Ángeles Inversionistas pues a través de la Fundación Bavaria, pero la verdad, la verdad para ser muy sincera me parece que ellos buscan proyectos demasiado tecnológicos o proyectos demasiado grandes o algo demasiado innovador para poder respaldar un proyecto, entonces pues esa es como la percepción que tengo porque lo estuve intentando con Bavaria y no salí favorecida, pero y ahí pues hablaban de los Ángeles inversionistas pero me dio la impresión de eso que buscan proyectos tecnológicos o proyectos demasiado grandes.”

- En la actualidad el gobierno tiene entidades que prestan el servicio de acompañamiento y financiamiento de ideas de emprendimiento como el fondo emprender, Colciencias, Innpulsa, entre otras. ¿Usted conoce esas entidades?

“Si, estuve de hecho en una conferencia donde estaban varias entidades que apoyan proyectos y si los conozco.”

- ¿Cómo conoció usted la entidad que financio su emprendimiento?

“Con la doctora Francy de la Universidad Libre, estábamos realizando el proyecto, yo iba al consultorio empresarial y ella me asesoraba y al ver la necesidad de adquirir los equipos ella me contactó con la persona que me ayudó a adquirir el crédito en el Banco de las Oportunidades.”

- ¿Qué porcentaje de capital le brindo esta entidad?

“Ellos pues, yo solicite seis millones y eso me prestaron.”

- El capital fue suficiente para el desarrollo de su emprendimiento?, en caso que no fuera suficiente, ¿a qué otro tipo de financiamiento tuvo que recurrir?

“Pues para el completo desarrollo del emprendimiento no, lo que pasa es que como también miran la historia crediticia y como yo no había tenido préstamos grandes por el momento, me hicieron ese préstamo de seis millones de pesos porque también miran las ventas mensuales entonces como tal para el proyecto en sí, para montarlo completo no, pero me sirvió para comprar los equipos iniciales para empezar.”

- ¿Cómo fue el acompañamiento que le brindó la entidad una vez ejecutado el emprendimiento?

“Bueno realmente los que me hicieron el préstamo fue el Banco Agrario pero pues era porque tenían un programa con el Banco Oportunidades entonces como en si el acompañamiento fue más que todo como verificación de que el dinero que se prestó pues si se hubiera utilizado para comprar los recursos, los implementos para la empresa, se hicieron varias visitas, fueron dos visitas, pero en si acompañamiento en el proyecto o pues para organizar parte financiera parte administrativa no sólo verificación.”

- ¿Al momento de financiar su proyecto qué alternativas de pago y tiempo le brindó la entidad para cancelar la deuda?

“La modalidad de pago que me dieron fue pagar el crédito cada tres meses ósea la cuota es cada tres meses pero pues en esos tres meses se daba pues una cuota grandecita para poder pues como pagar el crédito más o menos en dos años y piquito, mentiras en dos años y pues así es que se está pagando .”

- ¿Cómo considera que es el proceso para acceder a esta clase de recursos?

“Pues es relativamente fácil, no exigen muchos requisitos. Los requisitos que exigen pues se pueden cumplir, pues se pueden presentar y no solamente fue el estudio de crédito la verdad no me parece complicado el proceso”.

- ¿Qué tipo de control ejerce la entidad que le brindó los recursos para identificar el destino de los mismos?

“Ellos hacen visitas toman registro fotográfico y no más.”

- ¿Qué tipo de limitación pudo identificar que tienen los nuevos emprendedores para acceder a fuentes de financiación?

“Pues en mi percepción es lo que le había comentado ahorita, que muchas veces si no es un proyecto de mucha tecnología, pues un proyecto supremamente innovador muchas veces no se le presta como la debida atención o no se da como el acompañamiento necesario. Pues no se, personalmente lo digo porque me pasó, de echo, pues como las únicas personas que a mi realmente me pusieron como atención fue la doctora Francy y pues el Banco de Oportunidades pues porque los otros realmente no mucho pues aclarando que al fondo emprender yo todavía no me he presentado.”

3.6 JULIÁN DAVID SALAZAR RAMÍREZ. GALERÍA AMA TU HOGAR. EGRESADO UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

- ¿Cuál es su nombre?

“Julián David Salazar Ramírez”.

- ¿Cómo se llama su empresa?

“Galería ama tu hogar”.

- ¿A qué se dedica su empresa?

“Nos dedicamos a la venta de muebles y enseres para el hogar en madera, mesas en vidrio templado, básicamente es eso”.

- ¿Cuánto lleva en el mercado?

“En el mercado llevamos 3 meses y medio”.

- ¿Qué cargo ejerce en el momento?

“En este momento soy el administrador y asesor comercial”.

- Cuando estaba comenzando con su emprendimiento, ¿requirió de financiación? ¿Por qué?

“Señor Diego, no, cuando empecé el proyecto fue con fondos propios, yo lo abrí y pues por esto no requerí de financiación porque tuve los recursos para iniciar la empresa y con ayuda de mi padre ya que hemos sido comerciantes desde antes, entonces no hubo fuente de financiamiento externo yo entré al consultorio empresarial de la Universidad Libre Seccional cuando vi la práctica y allá manifesté que yo quería crear mi empresa”.

- ¿Conoce a los Ángeles Inversionistas? ¿Qué sabe de ellos? ¿Por qué no intentó buscar financiamiento con ellos?

“He escuchado que es una red que apoya a las personas o empresas emprendedoras y principalmente que tengan ideas innovadoras y que tengan que ver con tecnología”.

- ¿Cómo fue el acompañamiento que le brindó la entidad una vez ejecutado el emprendimiento?

“Como se había manifestado no recurrí a ninguna fuente de financiación pero el acompañamiento que tuve en cuanto a asesorías fue excelente, siempre tuve el

apoyo de la doctora Gloria, Francy, del profesor Heriberto de Omar Cardona, en todo lo que necesité. Me brindaron y me prestaron una buena asesoría hasta el momento, me siguen acompañando, siempre con la Doctora Francy que fue quien más me ayudo”.

- ¿Qué tipo de limitación pudo identificar para los emprendedores a la hora de buscar financiación y asesoría para los nuevos proyectos?

“Limitación de pronto en asesoría no vi de pronto si en financiamiento ya que tienen que concursar con otras ideas de negocio y van siempre a escoger la que de pronto sea más segura, la que ellos vean que va a generar muchas más rentabilidad, en cuanto a la asesorías siempre hay personas disponibles para el acompañamiento”.

- ¿Si usted hubiera requerido de recursos o de capital para iniciar su negocio hubiera recurrido a entidades privadas como son los bancos fundaciones o hubiera acudido a una entidad pública como lo es fondo emprender?

“Yo hubiera acudido a una entidad pública por la facilidad de pago y los beneficios que tiene, ya que puede uno hasta exonerar la deuda cumpliendo unos requisitos lo que yo tengo entendido ósea inicialmente a una entidad de estas ya si no funciona ahí si miraría la posibilidad con una entidad privada”.

3.7 RESUMEN DE LAS ENTREVISTAS

De acuerdo a estas entrevistas realizadas se pudo identificar que la mayoría de las personas entrevistadas para adquirir el capital necesario recurrió a entidades financieras privadas como se puede observar a continuación:

“Mmmmm, pues yo recurrí a la banca normal, dentro de esas por generar empresa y estar muy nuevo, al no tener una declaración de renta y movimientos financieros que mostrara que ya llevaba una trayectoria, se hace muy difícil que le hagan a uno créditos, de hecho después de llevar 2 años de la empresa es que le vienen a uno a prestar”.

“Si, yo tenía una parte del capital pero necesita otra parte para poder iniciar con el negocio, por eso recurrí a los bancos. En ese momento, el único que me pudo realizar el crédito fue el Banco Agrario, pero actualmente, cuento con créditos en el Banco WWB y Banco Mundo Mujer, los cuales me han servido para fortalecer mi negocio”.

“Bueno, al momento de buscar financiamiento las variables que tuvimos en cuenta fueron por rapidez, por los requisitos que nos pedían, también, por el costo que implicaba, pues por las tasas que se tenían. Las entidades a las que recurrimos fueron a AV VILLAS ya que el instituto estaba ubicado en el segundo piso de donde se encontraba AV VILLAS en el momento pero no lo pudimos realizar con ellos por los requisitos que pedían, también fuimos a Davivienda pero era un poco costoso la tasa que nos ofrecían entonces por eso escogimos el fondo”

Se puede observar que las personas siempre que necesitan de financiamiento buscan entidades financieras (Bancos) que puedan resolver sus problemas de liquidez.

De las personas entrevistadas al momento de preguntarles si habían buscado ayuda o si tenían conocimiento de las redes de Ángeles, la gran mayoría respondió que no conocía nada sobre ellos y hasta ni habían escuchado hablar sobre esta entidad como se puede evidenciar a continuación:

¿Conoce a los Ángeles Inversionistas? ¿Qué sabe de ellos?

“No, no conozco sobre esta forma de financiamiento”

“La verdad, es la primera vez que escucho de ellos.”

“Nunca los he escuchado.”

Con lo que se puede evidenciar que los nuevos emprendedores no poseen mucho conocimiento sobre qué entidades los pueden asesorar y hasta financiar el cien por ciento de su proyecto.

Varios de los emprendedores entrevistados manifiestan llevar más de 5 años con su proyecto, algo muy relevante porque en muchos casos las nuevas empresas no pasan de los 2 años.

¿Cuánto tiempo lleva en el mercado?

“Alrededor de 7 años”

“22 años”

“Aproximadamente 8 años”

Los emprendedores hablan sobre los recursos del estado, y como manifiesta el señor José Wilton García en ningún momento han recibido recursos del estado “No en ningún momento he recibido recursos del estado.” Lo anterior, hace pensar que acceder a los recursos del estado, puede ser más complicado para los nuevos emprendedores pues los requisitos que exigen las entidades públicas son más complicados que los ofrecidos por las entidades privadas.

Los entrevistados que si recibieron beneficios de entidades públicas manifiestan que dicha entidad como es el caso del Fondo Emprender, realiza un seguimiento periódico para controlar que los dineros desembolsados se estén destinando correctamente.

Las personas favorecidas por las entidades públicas afirman que si se cuenta con una idea de negocio bien estructurada se puede acceder fácilmente a los beneficios de las entidades públicas. Sin embargo, dichas entidades exigen ciertas condiciones, como lo es la generación de empleo.

Según manifiesta el señor Wilton entrevistado dice que al momento de solicitar crédito en las entidades privadas financieras (bancos) tenía que cumplir con unos requisitos específicos, lo cual en ese momento no pudo cumplir por la edad que tenía. Por lo que tuvo que sacar una parte de lo que necesitaba a través de un crédito a nombre de su papá y completó con otra parte que tenía ahorrada. La entidad también le exigió un tiempo determinado de funcionamiento del negocio para poder acceder a crédito con ellos.

4 CONCLUSIONES

- De acuerdo a la información suministrada por la señora Cárdenas, en el Banco Mundo Mujer la tasa de interés está en un rango entre el 3% y el 3,9% a mayor monto menor interés. Por el contrario, según Bancamia la tasa de interés se encuentra en un rango entre el 3,2% y el 4,2% todo depende del tipo de cliente y el tiempo que lleve vinculado con el banco. Por su parte, en la Fundación de la Mujer las tasas de interés oscilan en un rango entre el 3,1% y el 4%. Por ultimo, según el Banco WWB las tasas de interés están en un rango entre el 2,8% y el 3,7% de acuerdo al tipo y monto del crédito.
- Plazos muy cortos para el pago del crédito hasta de tres años, como se presenta en la Fundación de la Mujer, Bancamia, Banco Mundo Mujer y Banco WWB, limitan mucho al emprendedor, debido a que esto genera que la cuota sea más elevada.
- Para los emprendedores es una limitante los montos de préstamo que otorgan las entidades privadas, ya que éstos, en su mayoría, no alcanzan a cubrir sus necesidades y generan mayor nivel de endeudamiento en el cliente.
- La mayoría de los bancos consultados no cuentan con una línea de crédito para nuevo negocio, ya debe estar establecido.
- Entidades financieras como el Banco Caja social y el Banco Popular son mucho más flexibles al momento del pago del crédito ya que estos bancos tienen un mayor plazo para que el emprendedor cancele su deuda.
- Créditos como los que manejan Bancolombia o el Banco Agrario, no son la mejor opción para un emprendedor inicie su negocio por medio de la modalidad crediticia, ya que estos bancos prestan sus servicios de financiación a empresas ya constituidas en el mercado, con un mínimo de 6 meses de existencia en plaza.

- El Banco Fundación de la mujer es una de las mejores opciones para que el emprendedor inicie su negocio ya que cuenta con varios tipos de crédito, donde el emprendedor no necesariamente tiene que estar ya constituido en el mercado. Para esto ofrece créditos como Funda Crédito Empresarial, Funda Crédito Agrícola, Funda Crédito Agro Maquinaria.
- Las entidades financieras no tienen como propósito principal financiar las nuevas ideas de negocio que puedan tener los emprendedores, si no que se enfocan en los pequeños microempresarios que cuentan con su negocio establecido y cuentan con un tiempo de funcionamiento.
- Las entidades públicas como Colciencias y Fondo Emprender, son entidades que apoyan al emprendedor con su proyecto desde el inicio, a diferencia de las entidades privadas (Bancos) que lo que hacen es financiar un proyecto o una empresa ya establecida y/o hasta con un tiempo ya existente en el mercado.
- Los requisitos para acceder a algún tipo de capital de riesgo en el sector público, de acuerdo a lo que plantean dichas entidades como Fondo Emprender y Colciencias, es tener un proyecto o idea de negocio que sea innovadora y genere empleo. Financian hasta el 100% del proyecto.
- También se puede concluir que los montos de capital aprobado para los emprendedores es mayor en el Fondo Emprender, que pueden ser hasta el 100%, mientras que en Colciencias sólo aprueban una parte del capital que necesita el emprendedor para desarrollar su proyecto.
- Entidades como la Fundación Coomeva, son entidades que prestan el servicio de acompañamiento y desarrollo del proyecto. Esta entidad le da la facilidad a los emprendedores de acceder a una línea de crédito con muy pocos requisitos, pero manejan unos plazos cortos de hasta 60 meses y montos máximos de hasta de treinta millones, lo que en algunos casos no puede cubrir la necesita del emprendedor.
- En cuanto a los Ángeles Inversionistas que buscan financiar proyectos que generen un alto índice de rentabilidad y estabilidad en el mercado,

generando así empleo y mejorando la economía de la región. Este tipo de inversionistas realizan el acompañamiento al emprendedor durante todo su proceso y financian hasta el 100% del capital necesario para ejecutar la idea de negocio. El proceso para acceder a ellos puede ser algo demorado porque los requisitos solicitados son un poco extensos.

- Los entrevistados que recibieron beneficios de entidades públicas manifiestan que dichas entidades, como es el caso del Fondo Emprender, realizan un seguimiento periódico para controlar que los dineros desembolsados se estén destinando correctamente.
- Los entrevistados favorecidos por las entidades públicas afirman que si se cuenta con una idea de negocio bien estructurada se puede acceder fácilmente a los beneficios de las entidades públicas. Sin embargo, dichas entidades exigen ciertas condiciones, como lo es la generación de empleo.
- Según manifiesta el señor Wilton, entrevistado, dice que al momento de solicitar crédito en las entidades privadas financieras (bancos) tenía que cumplir con unos requisitos específicos, lo cual en ese momento no pudo cumplir por la edad que tenía. Por lo que tuvo que sacar una parte de lo que necesitaba a través de un crédito a nombre de su papá y completó con otra parte que tenía ahorrada. La entidad también le exigió un tiempo determinado de funcionamiento del negocio para poder acceder a crédito con ellos.
- De las personas entrevistadas al momento de preguntarles si habían buscado ayuda o si tenían conocimiento de las redes de Ángeles inversionistas ninguna tuvo o busco ayuda con los Ángeles inversionistas y muchos de ellos no conocen nada acerca de la red.
- La mayoría de las personas entrevistadas que accedieron a capital de riesgo con entidades públicas, manifiestan haber recibido el 100 por ciento del capital para ejecutar su proyecto.

- Según las personas entrevistadas que solicitaron créditos en entidades financieras, este capital no fue necesario en ninguno de los casos para cubrir la necesidad que exigía el proyecto para ser ejecutado.

5 RECOMENDACIONES

- Comparar las diferentes entidades financieras que permiten el fácil acceso a recursos para emprendedores, que permita identificar cual ofrece más beneficios para el desarrollo de su proyecto.
- Continuar investigando nuevos bancos que estén interesados en el desarrollo y fortalecimiento de la región financiando y acompañando nuevos proyectos que tengan un alto índice de estabilidad en el mercado.
- Localizar empresas que estén dispuestas a prestar todo el servicio de acompañamiento y creación de empresa a los nuevos emprendedores.
- Continuar investigando en el futuro sobre nuevas líneas de financiamiento para pequeños, medianos y grandes proyectos que requieran de una parte del capital o del cien por ciento de dicho capital para poder desarrollar su idea de negocio.
- Crear, planificar y/o administrar una entidad que se encargue de asesorar a los nuevos emprendedores y a las entidades que ofrezcan recursos para nuevos proyectos, a facilitar el fácil acceso entre ellos y que genere una mayor idoneidad entre emprendedores y entidades facilitadoras de recursos.

BIBLIOGRAFÍA

- ACIS. ¿Cómo acceder a los ángeles inversionistas?. [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.acis.org.co/portal/content/%C2%BFc%C3%B3mo-acceder-los-%C3%A1ngeles-inversionistas>
- ÁNGELA CÁRDENAS. Analista de crédito. Crédito para negocio. Banco Mundo Mujer. Santa Rosa ÁNGELES INVERSIONISTAS. Ecosistema de emprendimiento. [En línea] [16 de enero 2016]. Disponible en: www.angelesinversionistas.com.co
- ÁNGELES INVERSIONISTAS. Entrepreneur. [En Línea] [12 de noviembre 2015]. Disponible en: <http://www.angelesinversionistas.com.co/wp/>
- ARANA, Alfredo y RESTREPO, Mariela. Fondos de capital de riesgo: El caso del Fondo de Coomeva. [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en: https://bibliotecadigital.icesi.edu.co/biblioteca_digital/bitstream/10906/76630/1/fondos_capital_riesgo.pdf
- ARBOLEDA, Eliana et la. Si hay dinero para emprender en Colombia, ¿pero existen los mecanismos? Emprendedor, prepárate para los ángeles inversionistas. El Cuaderno Escuela de Ciencias Estratégicas. 2009. Vol. 3 n° 5 P. 23-38
- ARIAS, Gustavo Adolfo, Analista de Gestión Documental. Líneas de crédito. Coomeva Pereira. [8 noviembre 2015]
- BANCAMIA. Crédito Sinco. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancamia.com.co/productos/detalle/linea-sinco>
- BANCAMIA. Historia, [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancamia.com.co/sobre-nosotros>
- BANCAMIA. Requisitos. [En línea]. [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancamia.com.co/productos/detalle/linea-sinco>
- BANCO AGRARIO. Creación. [En línea]. [6 de octubre 2015]. Disponible en: <http://www.bancoagrario.gov.co/acerca/Paginas/default.aspx>

- BANCO AGRARIO. Líneas de crédito. [En línea]. [6 de octubre 2015]. Disponible en: <http://www.bancoagrario.gov.co>
- BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Capital de Trabajo. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/credito/credito-para-capital-de-trabajo>
- BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Maquinaria y equipo. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/credito/credito-para-maquinaria-y-equipos>
- BANCO CAJA SOCIAL. Crédito Microempresa. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancocajasocial.com/microempresas>
- BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>
- BANCO COLPATRIA. Crédito Patrimonio. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.colpatria.com/pymes-creditospatrimoniosaut.aspx>
- BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA. El caso de INNpalsa Colombia la evolución de una política pública para el crecimiento empresarial extraordinario. Serie de Políticas Públicas Y Transformación Productiva. No. 19. p .11.2015
- BANCO MUNDIAL Y LA CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL. Doing Business en Colombia. Doing Business Sunnational. 2013
- BANCO MUNDO MUJER. Historia. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bmm.com.co/nuestraentidad.html>
- BANCO POPULAR. Crédito Ordinario. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio/banca-personal/credito/lineas-credito/credito-ordinario-comercial/>
- BANCO POPULAR. Microcrédito. [En línea] [15 de agosto 2015]. Disponible en: <https://www.bancopopular.com.co/wps/portal/popular/inicio/banca-personal/credito/lineas-credito/microcredito/>

- BANCO WWB. Crédito microempresarial. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/productos/credito/credito-microempresarial/>
- BANCO WWB. Historia. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/nuestra-organizacion/historia/>
- BANCO WWB. Quienes somos. [En Línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/nuestra-organizacion/quienes-somos/>
- BANCO WWB. Requisitos. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible en: <https://www.bancowwb.com/productos/credito/credito-microempresarial/>
- BANCOLOMBIA. Historia. [En línea] [12 de octubre de 2015]. Disponible En: <http://www.grupobancolombia.com/webCorporativa/nosotros/contenido/historia2.asp>
- BAVARIA. Red de ángeles inversionistas desarrollo sostenible fundación. [En Línea] [12 de noviembre]. Disponible en: http://www.bavaria.co/7-11/red_de_angeles_inversionistas_ds/
- BOGOTÁ EMPRENDE. Fondos de capital privado o capital de riesgo - Financiamiento para Empresarios [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.bogotaemprende.com/contenido/contenido.aspx?conID=4061&catID=774>
- CAPITAL DE RIESGO PUBLICO [En Línea] [06 de febrero 2016]. Disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/capital-riesgo.html>
- COLCIENCIAS. Acerca del departamento. [En Línea] [1 diciembre 2015]. Disponible en: http://www.colciencias.gov.co/sobre_colciencias?vdt=info_portal%7Cpage_1
- COLCIENCIAS. Calificación de proyectos. [En línea] [27 enero 2016]. Disponible en: <https://www.sivirtual.gov.co/memoficha-tramite/-/tramite/T1564#>

- COLCIENCIAS. Historia del departamento. [En Línea] [1 diciembre 2015]. Disponible en: http://www.colciencias.gov.co/sobre_colciencias?vdt=info_portal%7Cpage_2
- COLCIENCIAS. Plan anual de convocatorias. [En Línea] [3 diciembre 2015]. Disponible en: <http://www.colciencias.gov.co/convinno28>
- DAYRON SÁNCHEZ, Ejecutivo de micro finanzas. Historia. Bancolombia Pereira.
- DEFINICIÓN. Recursos. [En Línea]. [17 de abril 2016]. Disponible en: <http://definicion.de/recursos-financieros/>
- EAFIT. Ángeles inversionistas: alternativa de financiación. [En línea] [18 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.eafit.edu.co/investigacion/revistacientifica/edicion-167/Paginas/angeles-inversionistas-alternativa-de-financiacion.aspx>
- ECONOMIA.WS El mercado. [En línea] [17 de abril]. Disponible en: <http://www.economia.ws/mercado.php>
- EMPRENDE PYME, Ser Emprendedor. [En línea] [05 de diciembre 2015]. Disponible en: <http://www.emprendepyme.net/ser-emprendedor>
- FONDO EMPRENDER, Topes y montos. [En Línea] [1 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.fondoemprender.com/SitePages/Contactenos.aspx>
- FONDO EMPRENDER. Qué es Fondo Emprender. [En Línea] [7 noviembre 2015]. Disponible en: www.fondoemprender.com/sitepages/queesfondoemprender.aspx
- FUNDACIÓN COOMEVA. Historia. [En Línea] [14 de noviembre de 2015]. Disponible En: <http://fundacion.coomeva.com.co/publicaciones.php?id=9407>
- FUNDACIÓN COOMEVA. Datos estadísticos. [En línea] [28 de junio del 2016] Disponible en: <http://www.coomeva.com.co/publicaciones.php?id=9448>
- FUNDACIÓN CORONA. Educación orientada a la ciudadanía. [En Línea] [19 noviembre]. Disponible en:

http://www.fundacioncorona.org.co/#/agenda/educacion_orientada_a_la_ciudadania

- FUNDACIÓN CORONA. Educación orientada al trabajo. [En Línea] [19 noviembre 2015]. Disponible en: http://www.fundacioncorona.org.co/#/agenda/educacion_orientada_al_trabajo
- FUNDACIÓN CORONA. Innovación en la educación. [En Línea] [19 noviembre]. Disponible en: http://www.fundacioncorona.org.co/#/agenda/innovacion_en_la_educacion
- FUNDACIÓN CORONA. Principios, Declaración. [En Línea] [13 noviembre 2015]. Disponible en: <http://www.fundacioncorona.org.co/#/fundacion/principios>
- FUNDACIÓN DE LA MUJER. Una historia echa a pulso. [En línea] [6 de octubre 2015]. Disponible en: <https://www.fundaciondelamujer.com/default.aspx>
- GARCÍA, Antonio. y FERNÁNDEZ, Gonzalo. Motivaciones y obstáculos en la creación de empresas. En: Boletín Económico de ICE N° 2819. España. 2004 p.29.
- GARCÍA, Lina. Condicionantes del emprendimiento en Colombia. En: El Cuaderno - Escuela de Ciencias Estratégicas. 2008. Vol. 2 Núm. 4 .pp. 167-185.
- GEM, Global Entrepreneurship Monitor: Colombia 2012 / Fernando Pereira ...[et al.] — Bogotá: Universidad de los Andes, Ediciones Uniandes, 2013. 96 p.
- GERENCIE.COM. Emprendimiento. [En Línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <http://www.gerencie.com/emprendimiento.html>
- GESTIOPOLIS. Bancos mercados de valores e instituciones. [En línea] [6 noviembre 2015] . Disponible en: <http://www.gestiopolis.com/bancos-mercado-valores-instituciones-financieras-venezuela-mundo/>
- GIRALDO, Adriana, BEDOYA, Giovanni y VARGA, Carlos Mario. Principales limitaciones del empresarismo que afectan el desarrollo económico y social del país. Revista EAN No. 66: Mayo-Agosto de 2009 p.99-112-

- Global Entrepreneurship Monitor (GEM) of Spain. Informe GEM España. Citado por: MORA, David. Vías de financiación al emprendimiento. En: Revista BIT. Marzo, 2013. No. 192. p 55.
- INCAE. Fondo de Desarrollo Empresarial Corona. Revista EAN No. 55 septiembre - diciembre de 2005 p. 7 – 23.
- INNPULSA, Requisitos. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsacolombia.com/es/oferta/linea-de-credito-fortalecimiento-de-cadenas-productivas>
- INNPULSA. ¿Quiénes somos?. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsacolombia.com/es/nuestra-organizacion>
- INNPULSA. Fortalecimiento cadenas productivas. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsacolombia.com/es/oferta/linea-de-credito-fortalecimiento-de-cadenas-productivas>
- INNPULSA. Línea de crédito. [En Línea] [2 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsacolombia.com/es/oferta/linea-de-credito-fortalecimiento-de-cadenas-productivas>
- INNPULSA. Preguntas. [En Línea] [18 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.innpulsacolombia.com/es/preguntas-frecuentes>
- LAS PROVINCIAS. Activos y pasivos. [En línea] [7 noviembre 2015]. Disponible en: <http://blogs.lasprovincias.es/nimioeconomia/2011/07/03/%C2%BFque-es-una-linea-de-credito/>
- LUNA, Javier Alexander, Director programa Administración de empresas, Universidad Libre Seccional Pereira. [10 noviembre 2015]
- MALHOTRA, Naresh. Investigación de Mercados. 4.Ed. Pearson Educación. 2004. 321 p.
- MATIZ, Francisco y FRACICA, Germán. La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda. En: Revista Escuela de Administración de Negocios. Enero-Junio, 2011, Vol. 70 p. 118-131

- MÉNDEZ, María Teresa. Mujeres emprendedoras, financiación y crisis económica. En: *C I m . e c o n o m í a . N u m . 1 7 , p p . 2 5 - 4 2*
- MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO. Política Nacional de Emprendimiento. [En línea] [7 de mayo de 2014]. Disponible en: <http://www.mincit.gov.co/minindustria/publicaciones.php?id=16435>
- MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO. Red de ángeles inversionistas. [En Línea] [4 de agosto de 2014]. Disponible en: <http://www.mipymes.gov.co/publicaciones.php?id=3858>).
- MINISTERIO DE INDUSTRIA Y TURISMO, CONFECÁMARAS Y CREAME. Manual para la creación y operación de redes de ángeles inversionistas. 2011. CREAME-Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia y Capitalia Colombia
- MIT TECHNOLOGY REVIEW. Colombia apuesta por el emprendimiento tecnológico como base de su desarrollo. [En línea]. [5 de Diciembre 2015]. Disponible en: <https://www.technologyreview.es/negocios/40913/pagina2/>
- MORA, David. Vías de financiación al emprendimiento. En: *Revista BIT*. Marzo, 2013. No. 192. P 55-57
- OSPINA, Camilo, RESTREPO, Gonzalo y ISAAC, Johanna. De emprendimiento se habla con los mejores. [En Línea] [15 de marzo de 2015]. Disponible en: http://www.elcolombiano.com/de_emprendimiento_se_habla_con_los_mejores-DAEC_143653
- PEREIRA, Fernando. El espíritu emprendedor desde el espacio del SELF. Grupo de Investigación del Espíritu Emprendedor. Cali. Pontificia Universidad Javeriana. 2005.
- PORTAFOLIO. Colombia, Líder en Emprendimiento. [En línea] [05 de diciembre 2015]. Disponible en: <http://www.portafolio.co/negocios/colombia-lider-emprendimiento>.

- PROMONEGOCIOS.NET. ¿Qué es la administración?. [En línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <http://www.promonegocios.net/administracion/que-es-administracion.html>
- RED EMPRENDEDORES BAVARIA. Qué es la Fundación Bavaria. [En Línea] [21 de junio de 2016]. Disponible en: <http://redemprendedoresbavaria.net/>
- RED TECNOPARQUE COLOMBIA PROGRAMA SENA. Qué es Tecnoparque. [En línea] [2 de junio 2015]. Disponible en: <http://tecnoparque.sena.edu.co/quienes/quees/Paginas/default.aspx>
- REVISTA PORTAFOLIO. La innovación empresarial está conquistando mercados. [En Línea] [18 de diciembre de 2015]. Disponible en: <http://www.portafolio.co/negocios/logros-del-programa-innpulsa-mipyme>
- RODEIRO, David, FERNÁNDEZ, Sara, RODRÍGUEZ, Alfonso. y OTERO, Luis. Obstáculos para las spin-offs universitarias en España y Galicia. En: Revista Galega de Economía, Vol. 19, Núm. 1. España. 2010
- RODRÍGUEZ, Angélica. Emprendimiento: una mega tendencia a nivel mundial. {En línea} {4 marzo de 2013} Disponible en: <http://www.forbes.com.mx/sites/emprendimiento-una-megatendencia-nivel-mundial/>
- SALAZAR, Anahí. Fuentes de Financiamiento. [En línea] [22 de abril de 2016]. Disponible en: https://www.academia.edu/6181160/Fuentes_de_financiamientos
- SÁNCHEZ, José. Entrepreneurship as a legitimate field of knowledge. En Psicothema 2011. Vol. 23, nº 3, pp. 427-432
- SCRIBANO, Adrián. El proceso de investigación social cualitativo. Prometeo Libros. Buenos Aires. 2007. 37 p.
- SENA. FONDO EMPRENDER. Acuerdo 00004 de 2009. (26 de marzo de 2009). Por el cual establece el reglamento del Fondo Emprender. Bogotá D. C.. 2009. 4-6 p.

- SENA. FONDO EMPRENDER. Acuerdo 00007 de 2011. (7 de octubre de 2011). Por se modifica el Acuerdo 0004 de 2009. Bogotá D.C.. 2011. 3-4 p.
- SENA. Datos estadísticos. [En Línea] [25 de junio de 2016]. Disponible en: file:///C:/Users/Diego/Downloads/evalua_fondo_empren--%202014.pdf
- SEXTON, Donald y BOWMAN, Nancy. The entrepreneur: A capable executive and more. En: Journal of Business Venturing. 1985. Vol. 1. Issue 1. p
- TODO PRESTAMOS.COM. ¿Qué es un crédito? [En línea] [17 de abril de 2016]. Disponible en: <http://www.todoprestamos.com/prestamos/credito/>
- VECIANA, José María. La creación de empresas Un enfoque gerencial, Colección Estudios Económicos Núm. 33, Edición electrónica disponible en Internet: www.estudios.lacaixa.es-Publicación internet: J.J.Serveis d'Informàtica S.L. www.comunicacions.com Travessera de Dalt, 30 08024 Barcelona.
- VELASCO, Rogelio. Emprendimiento un estado de la investigación. En: Mediterráneo Económico. 2012. Núm. 21. pp. 53-62.
- VENTURES. Beneficios concurso Ventures [En línea][22 de junio 2016] disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/concurso/quienes-pueden-participar/beneficios-concurso-ventures.html>
- VENTURES. Misión y visión. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/nuestra-mision-y-vision.html>
- VENTURES. Programas. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas.html>
- VENTURES. Quienes pueden participar. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/concurso/quienes-pueden-participar.html>.

- VENTURES. Ventures Financiación. [En línea] [22 de junio 2016]. Disponible en: <http://www.ventures.com.co/index.php/corporacion/corporacion-ventures/programas/ventures-financiacion.html>
- VESGA, Rafael. Emprendimiento e Innovación en Colombia ¿Qué nos esta haciendo falta?.[En línea] [05 de Diciembre 2015]. Disponible en : <http://web.unillanos.edu.co/docus/Emprendimiento%20e%20innovacion.pdf>
- WIKIPEDIA. Financiación. [En línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Financiaci%C3%B3n>
- WIKIPEDIA. Innovación. [En Línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Innovaci%C3%B3n>
- WIKIPEDIA. Investigación. [En línea] [17 de abril 2016]. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Investigaci%C3%B3n>

ANEXOS

ANEXO A. ENTREVISTA A PROFUNDIDAD

INTRODUCCIÓN – PRESENTACIÓN

Buenas tardes,

Nuestros nombres son Diego Vélez, Herman Alejandro Osorio y Álvaro Alejandro Raigoza, somos estudiantes del programa de Administración de Empresas de la Universidad Libre Pereira sede Belmonte. Estamos desarrollando una investigación titulada “Fuentes de financiación para nuevos emprendedores y casos de éxito”.

El objetivo de esta entrevista es conocer las fuentes de financiación utilizadas para financiar los negocios de emprendedores del Eje Cafetero.

Estas primeras preguntas tienen como finalidad determinar su perfil y el de su empresa. Para comenzar nos podría indicar:

- ¿Cuál es su nombre?
 - ¿Cómo se llama su empresa?
 - ¿A qué se dedica su empresa?
 - ¿Cuánto lleva en el mercado?
 - ¿Qué cargo ejerce en el momento?
1. Cuando estaba comenzando con su emprendimiento, ¿requirió de financiación? ¿Por qué?.
 2. Al momento de tomar la decisión de buscar financiamiento para su emprendimiento, ¿qué variables tuvo en cuenta para decidir?, ¿a qué tipo de entidades que prestan servicios de financiación recurrió? ¿Por qué no las escogió?

Si sólo visitó una o faltó algún tipo, preguntarle por las otras existentes, así:

- ¿Conoce a los Ángeles Inversionistas? ¿Qué sabe de ellos? ¿Por qué no intentó buscar financiamiento con ellos?

- En la actualidad, el gobierno tiene entidades que prestan el servicio de acompañamiento y financiamiento de ideas de emprendimiento como el Fondo Emprender, Colciencias, INNpalsa, entre otras. ¿Las conoce?
3. ¿Cómo conoció a la entidad que financió su emprendimiento?
 4. ¿Qué porcentaje de capital le brindó esta entidad?
 5. ¿El capital fue suficiente para el desarrollo de su emprendimiento?, En caso de que no fuera suficiente, ¿A qué otro tipo de financiamiento tuvo que recurrir?
 6. ¿Cómo fue el acompañamiento que le brindó la entidad una vez ejecutado el emprendimiento?
 7. ¿Al momento de financiar su proyecto qué alternativas de pago y tiempo le brindó la entidad para cancelar la deuda?
 8. ¿Cómo considera que es el proceso para acceder a esta clase de recursos?
 9. ¿Qué tipo de control ejerce la entidad que le brindó los recursos para identificar el destino de los mismos?
 10. ¿Qué tipo de limitación pudo identificar que tienen los nuevos emprendedores para acceder a fuentes de financiación?