

LAS MIPYMES EN COLOMBIA: EVOLUCIÓN, DESARROLLO Y FOMENTO (1999 – 2003)

PRESENTACIÓN

Las actuales dimensiones del segmento de las mipymes, las mayores generadoras de empleo del país, lo convierten en eje fundamental de la focalización de toda política económica que propenda por el desarrollo productivo y la igualdad social; por tal razón, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, así como los Comités Regionales de las PYMES, siguiendo los lineamientos de la Ley 590 de 2000, requieren información validada y útil, que facilite la adopción de políticas que busquen un crecimiento equilibrado del sector y contribuyan a la creación de riqueza y bienestar social.

La Superintendencia de Sociedades como organismo de inspección vigilancia y control, cuenta con información actualizada que permite determinar las regiones y sectores en los que las mipymes están desarrollando su actividad económica y la facultada para llevar a cabo un ejercicio, que como este, pretende establecer elementos de juicio que sirvan a las entidades antes mencionadas, gremios y demás instituciones del sector privado, para orientar los esfuerzos hacia la dinamización de los sectores o regiones más representativos y hacia el fortalecimiento de aquellos que presentan debilidades.

1. GENERALIDADES

La importancia del segmento de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), en Colombia gira en torno a su capacidad como generadoras de empleo y riqueza. De acuerdo con las cifras del Ministerio de Comercio Industria y Turismo¹, representan más del 95% de las empresas del país, proporcionan cerca del 65% del empleo y generan más del 35% de la producción nacional, lo que las convierte en motor fundamental para el desarrollo y en sujeto indiscutible de atención al formular políticas encaminadas al crecimiento.

La coyuntura económica de los últimos años ha convertido la tasa de desempleo y la recuperación del sector productivo en objetivos primarios de política económica. Igualmente, el proceso de apertura e integración económica con el resto del mundo obliga la búsqueda de núcleos productivos diferentes a los tradicionales y la diversificación de bienes ofrecidos. El país encuentra en las naciones vecinas, mercados naturales y abiertos a la incursión de sus productos y movilidad de mercancías con pocas barreras arancelarias, que permiten a las exportaciones no tradicionales posicionarse como el elemento más relevante dentro de las exportaciones totales.

En ese sentido, la capacidad de acomodar su estructura para responder a los cambios en la demanda de sus productos, la facilidad para reubicarse en sectores productivos más rentables, la posibilidad de agruparse en cadenas productivas para generar economías a escala y otros factores facilitados por sus dimensiones estructurales y económicas, han hecho que las Pymes constituyan una alternativa viable como fuente de ingresos y herramienta de crecimiento para el país.

¹ <http://www.mincomex.gov.co/VBeContent/newsdetail.asp?id=1292&idcompany=1>

Consciente de esa situación, el gobierno nacional a través del Congreso de la República promulgó la Ley 590 de 2000 estableciendo las pautas para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, propendiendo por los estímulos a la formación de mercados, el desarrollo integral de las Mipymes, el establecimiento de mejores condiciones en el entorno institucional, la promoción de una favorable dotación de factores para el desarrollo empresarial y la generación de facilidades de asociatividad y competitividad, entre otras.

Igualmente, para el trazo de objetivos específicos y una mejor orientación de las políticas de fomento, la Ley 590 hizo expresa la definición de Mipymes, a partir de los montos de activos y el número de empleados de cada empresa así:

Cuadro 1. Clasificación de las Mipymes – Ley 590 de 2000

Tamaño de Empresa	Monto de Activos	No de Empleados
Micro	Menos de 501 SMLV	Menos de 10 Trabajadores
Pequeña	Entre 501 y 5000 SMLV	Entre 11 y 50 Trabajadores
Mediana	Entre 5001 y 15000 SMLV	Entre 51 y 200 Trabajadores

* En caso de presentarse una combinación de parámetros de activos totales y de planta de personal diferentes a los definidos, el elemento determinante será el de los activos totales.

Esa estratificación empresarial, permite mantener referencias estadísticas que sirven para definir tendencias y comportamientos de los sectores económicos, y evaluar el impacto productivo de cada uno sobre el total del producto nacional, lo que permite encaminar los esfuerzos de fomento y desarrollo hacia el fortalecimiento de los sectores más vulnerables y el afianzamiento de los más productivos.

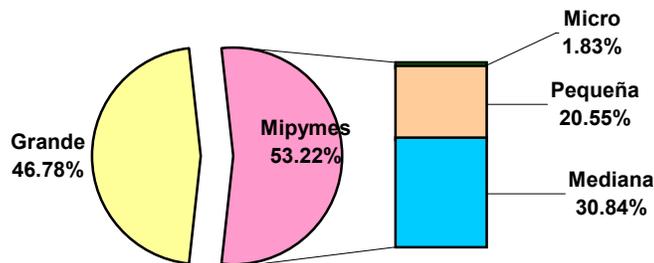
2. LAS MIPYMES EN COLOMBIA

Por sus capacidades para la generación de empleo y crecimiento productivo, reviste gran importancia el desempeño que ha tenido este segmento empresarial en los últimos años. Siguiendo ese orden de ideas, el estudio comprende dos dimensiones definidas: la primera establecida a partir de una muestra homogénea de 8323 empresas sometidas a la supervisión (inspección, vigilancia y control) de la Superintendencia de Sociedades, que permite revisar de manera general el desempeño del segmento empresarial durante el período 1999 – 2002, encontrando sus fortalezas y debilidades, y la segunda, que evalúa el desempeño de 3877 mipymes durante los cuatro primeros bimestres de 2003, año en el que fueron concentrados los esfuerzos del Estado y la comunidad en general para la dinamización y fortalecimiento de este tipo de empresas.

2.1. Composición y dinámica de la Muestra:

De las 8323 empresas contempladas, el 46.78% en promedio corresponde a empresas grandes y el 53.22% restante a las mipymes (gráfico 1).

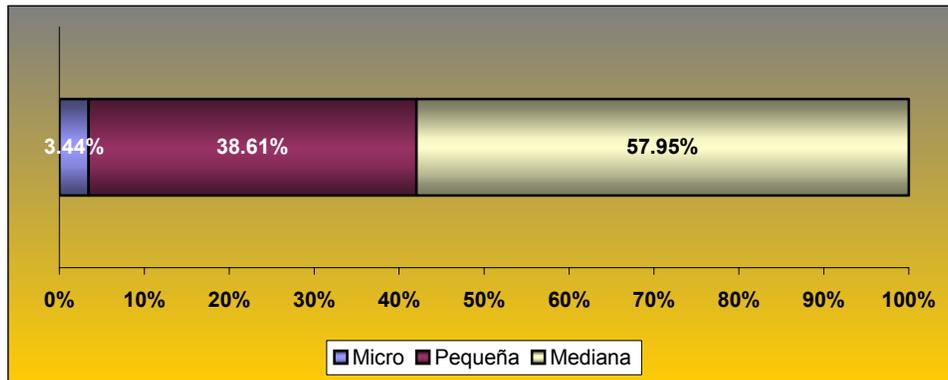
Gráfico 1. Composición General de la Muestra



FUENTE: Superintendencia de Sociedades

A su vez, el grupo de las mipymes, está dividido así: 3.44% microempresas, 38.61% por pequeñas empresas y 57.95% por medianas empresas² (gráfico 2).

Gráfico 2. Composición de las Mipymes



FUENTE: Superintendencia de Sociedades

El crecimiento de las mipymes ha sido marginal. Mientras en 1999 pertenecían a este segmento 4376 empresas, a fin de 2002, el grupo alcanzó 4494. Esta variación fue generada por los incrementos en el número de micro y pequeñas empresas, en tanto que la cantidad de empresas medianas disminuyó durante el periodo.

Cuadro 2. Composición anual del segmento de las Mipymes (1999 – 2002)

	1999	2000	2001	2002
Micro	130	132	157	191
Pequeña	1610	1685	1758	1790
Mediana	2636	2567	2549	2513
Total	4376	4384	4464	4494

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

² El análisis y las conclusiones de realizarán con base en una muestra homogénea de 3877 empresas que hicieron parte durante los cuatro años de este segmento.

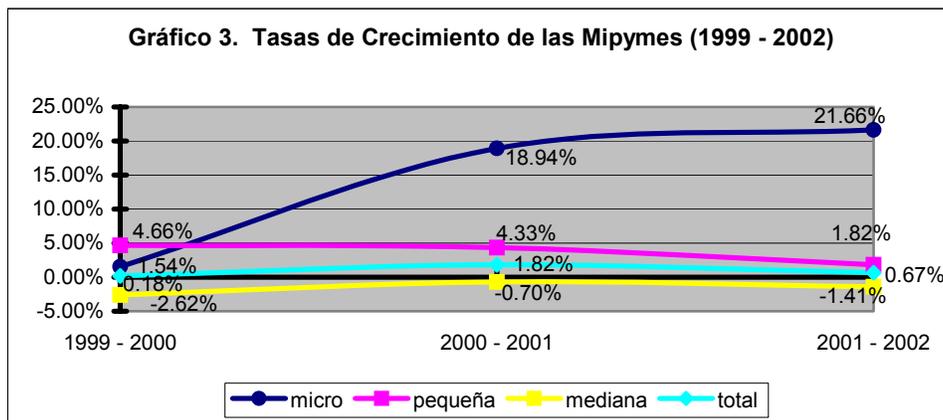
Para agosto de 2003, las 3877 mipymes de la muestra objeto de estudio³ fueron clasificadas así:

Cuadro 3. Composición anual del segmento de las Mipymes (2003)

TAMAÑO	No DE EMPRESAS
Micro	117
Pequeña	1446
Mediana	1695
Grande	47
En liquidación	17
Sin datos para clasificar	555
Total	3877

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

Las tendencias de las tasas de crecimiento corroboran lo antes mencionado, evidenciando una pequeña desaceleración en el ritmo de crecimiento del total de pymes y uno positivamente continuo en las microempresas.



FUENTE: Superintendencia de Sociedades

³ En este caso fueron tomadas solamente las 3877 empresas que mantuvieron la condición de mipyme durante los cuatro años precedentes

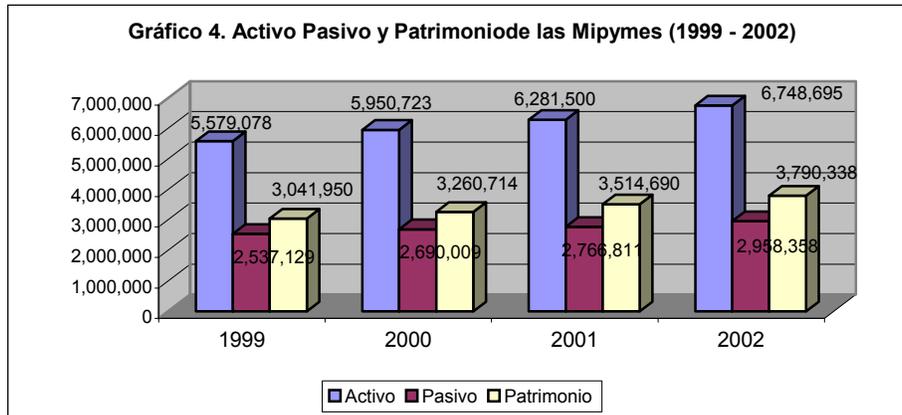
2.2. Desempeño Financiero:

El análisis financiero de las mipymes, esta dividido en dos partes: consolidados (1999 – 2002) y evolución durante 2003. En los dos apartes haremos mención de las variables que en nuestro concepto determinaron el comportamiento del sector empresarial en los periodos revisados, así como aquellas que sirven para establecer su desempeño de acuerdo su perfil de exportadoras potenciales o generadoras de valor agregado.

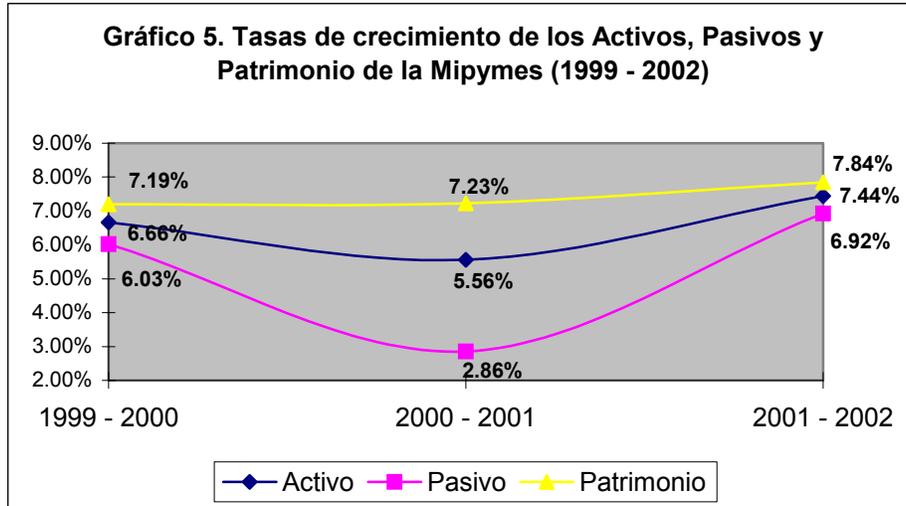
2.2.1. Consolidados (1999 – 2002)

Estructura del Balance:

Para 2002, las 3877 mipymes de la muestra presentaron 6.7 billones de pesos en activos, 2.9 billones en pasivos y 3.8 billones en patrimonio.

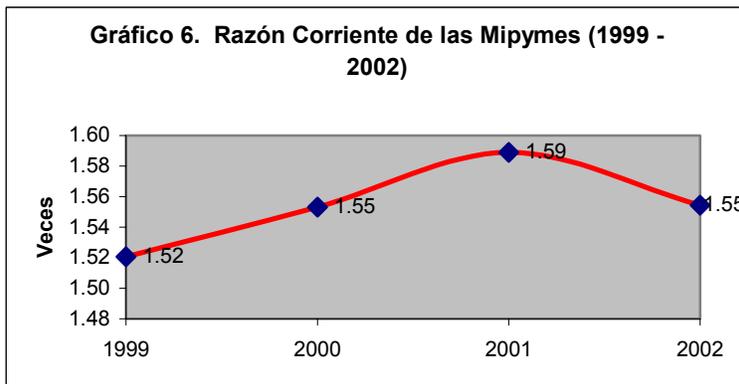


FUENTE: Superintendencia de Sociedades - Cifras en millones de Pesos



FUENTE: Superintendencia de Sociedades

Los gráficos 4 y 5 muestran la evolución que tuvieron los componentes de la ecuación contable básica de las mipymes entre 1999 y 2002, conservando un índice de propiedad⁴ de 55.36% en promedio para el periodo y haciendo explícito el hecho que la financiación de las empresas fue compartida entre los socios y los terceros.



Al revisar la razón corriente⁵, la capacidad de responder a los pasivos de corto plazo en las micro, pequeñas y medianas empresas mantuvo valores cercanos a 1.5 durante todo el período, lo que

⁴ El índice de propiedad mide que porcentaje del patrimonio está representado en los activos de la empresa para valorar la propiedad de los socios o accionistas dentro de los activos de la empresa. Su valor se encuentra al dividir el patrimonio entre el activo.

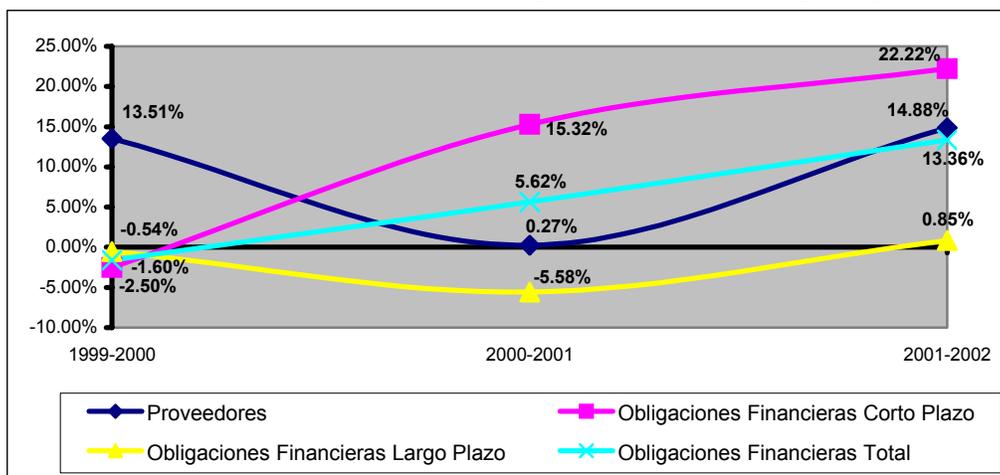
⁵ La razón corriente el índice financiero que permite ver la capacidad de pago de las deudas de corto plazo. Su valor, expresado en veces, se encuentra al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. Los valores inferiores a 1 indican que no alcanzan a cubrirse todas las deudas de corto plazo con los recursos de corto plazo que posea la empresa.

indica que el incremento del pasivo corriente, no afectó la liquidez de las empresas para responder ante su endeudamiento.

La estabilidad de la liquidez, permite afirmar que el capital de trabajo neto⁶ de las mipymes presentó tasas de crecimiento similares a las de los pasivos y activos corrientes y en consecuencia la disponibilidad de recursos para la actividad empresarial en el corto plazo fue estable.

Desde el punto de vista de la financiación y endeudamiento de las mipymes, los rubros que mayor incidencia tuvieron dentro del total de los pasivos fueron las obligaciones financieras y los proveedores, con una participación promedio durante el periodo de 23.76% y 23.22%, respectivamente. Del mismo modo, durante los tres últimos años fue persistente el incremento del endeudamiento con el sector financiero, alcanzando una tasa de crecimiento de 13.36% entre 2001 y 2002.

Grafico 7. Tasas de Crecimiento de las obligaciones financieras y los proveedores



FUENTE: Superintendencia de Sociedades

⁶ Capital neto de trabajo es la diferencia entre activo corriente y pasivo corriente, permite establecer los recursos disponibles de la empresa para su ejercicio productivo, después de haber cancelado todos sus pasivos de corto plazo.

Esta evolución, explicada por el aumento de las obligaciones de corto plazo, revela la constante necesidad de recursos por parte del segmento empresarial para el desarrollo de sus actividades; sin embargo, las bajas tasas de crecimiento de las obligaciones financieras a largo plazo, permiten suponer una estructura crediticia rígida que impide el financiamiento de las empresas a plazos amplios (mayores de 1 año) y que obliga a financiarse por otros medios.

De acuerdo con lo anterior, los proveedores fueron otra fuente de recursos para financiar la producción de las empresas; como se observa en el gráfico 7, el rubro de proveedores presentó tasas de crecimiento positivas durante todo el cuatrienio y ha recobrado la dinámica presentada años atrás.

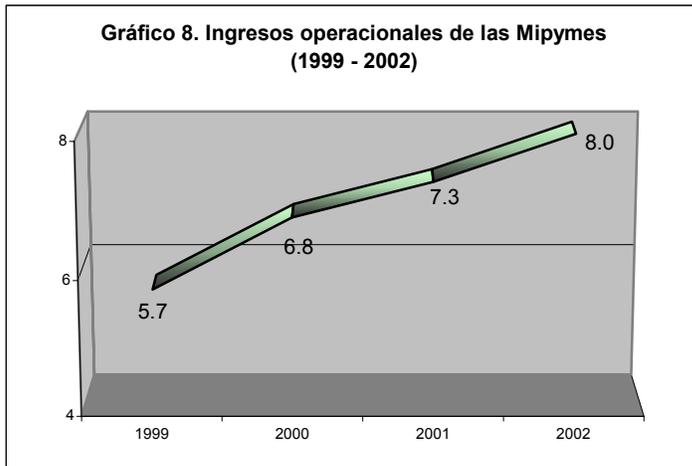
Propiedad Planta y Equipo:

La participación de la propiedad planta y equipo dentro de los activos empresariales disminuyó (22.06% en 1999 contra 19.80% en 2002), contrario a las necesidades de mantener estructuras productivas sólidas frente al mercado y con niveles de competitividad acordes con el entorno económico. El constante desarrollo de los mercados, el surgimiento de competidores dentro y fuera del país y la necesidad de mantenerse vigente para promover su propio crecimiento, obligan a las empresas a evitar la obsolescencia tecnológica y a mantener una capacidad productiva que permita satisfacer un ensanchamiento de la demanda.

Sin embargo, en el caso de las mipymes colombianas el crecimiento de la propiedad planta y equipo parece no ajustarse a la premisa antes mencionada. Al deflactar el valor de la propiedad planta y equipo observamos como durante los 4 años evaluados, este rubro no solamente redujo su dinámica de crecimiento, si no que decreció 16.69%.

En efecto, al pasar de \$1.23 billones en 1999 a \$1.34 billones en 2002, la variación total del rubro fue de 8.55%, cuando el deflactor⁷ para el mismo periodo fue de 25.25%. En otras palabras, los \$1.34 billones de pesos que presentaron en propiedad planta y equipo las mipymes evaluadas, deberían haber sido \$1.54 billones para mantener su valor constante durante el periodo estudiado. Las mipymes revisadas perdieron cerca de 200.000 millones de pesos en el valor de sus propiedades planta y equipo, y este fenómeno se convierte en una alerta para las políticas de fomento empresarial que deben propender por la búsqueda de elementos que permitan mantener la tecnología vigente y las capacidades de producción crecientes.

Ingresos Operacionales:



FUENTE: Superintendencia de Sociedades - Cifras en Billones de Pesos

Los ingresos operacionales, que muestran el grado de actividad productiva de la empresa, fueron crecientes y a fin de 2002 representaron 9.35 billones de pesos, equivalentes a 4.6 puntos del PIB para ese año⁸. Ese comportamiento ha permitido incrementar las coberturas hacia el sector financiero y los

proveedores, reduciendo marginalmente los costos y enviando una buena señal

⁷ Coeficiente corrector usado para ajustar la diferencia entre el valor real o constante y el valor afectado por la INFLACION.

⁸ De acuerdo con las cifras provisionales para 2002 del Producto Interno Bruto trimestral por ramas de actividad – Precios corrientes, series desestacionalizadas, del DANE., el PIB de ese año fue de 203.1 billones de pesos.

para quienes tengan percepción de riesgo sobre el desempeño del segmento empresarial.

Mercado Externo:

La penetración en los mercados externos y la diversificación de exportaciones son dos premisas fundamentales para la creación y desarrollo de las mipymes en Colombia, sin embargo, el comercio exterior para las evaluadas, es muy incipiente. Las ventas en el exterior para 2002 ascendieron a 546.359 millones de pesos, equivalentes al 5.82% de las ventas totales del año del segmento.

Cuadro 4. Ventas de las Mipymes 2001 - 2002

Cifras expresadas en millones de pesos

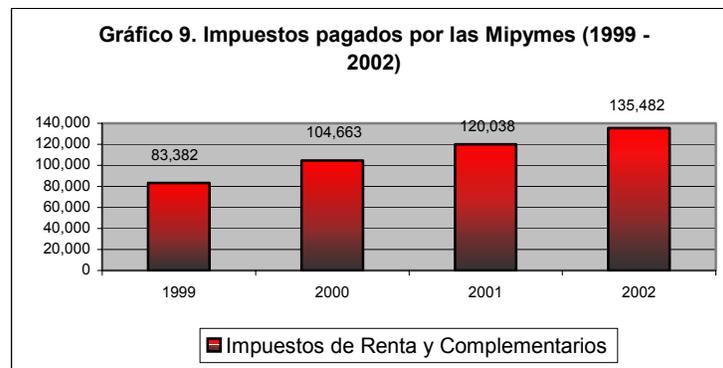
	1999				2000			
	PAIS	% Part.	EXTERIOR	% Part.	PAIS	% Part.	EXTERIOR	% Part.
Ventas País y Exterior Mipymes	5,482,831	96.18%	217,590	3.82%	6,381,975	94.38%	379,680	5.62%
	5,700,421				6,761,655			
	2001				2002			
	PAIS	% Part.	EXTERIOR	% Part.	PAIS	% Part.	EXTERIOR	% Part.
	9,812,968	97.67%	233,855	2.33%	8,807,652	94.16%	546,359	5.84%
	10,046,823				9,354,011			

Fuente: Superintendencia de Sociedades

Comparativamente, no hubo mayores incrementos porcentuales en la participación de este rubro durante el periodo evaluado, pero en términos absolutos las exportaciones se incrementaron en 328.769 millones de pesos entre 1999 y 2002.

Ingresos Fiscales:

Los ingresos fiscales generados por las mipymes a partir de impuestos alcanzaron la cifra de 179.366 millones de pesos en 2002, manteniendo una tendencia de crecimiento positiva desde 1999.



Cifras en Millones de Pesos
FUENTE: Superintendencia de Sociedades

Por otra parte, los índices financieros de las mipymes, revelan que durante el periodo la composición del pasivo cambió, incrementándose los de corto plazo, pero disminuyendo los niveles de endeudamiento. Igualmente, hubo incrementos en el capital neto de trabajo y en la solvencia, lo que significa mayor disponibilidad de recursos y posibilidades de inversión para la consolidación de la actividad productiva.

Cuadro 5. Índices financieros de las Mipymes 2001 – 2002*

INDICE	MEDIDA	1999	2000	2001	2002
Apalancamiento	Veces	0.68	0.65	0.59	0.56
Razón de Endeudamiento	Porcentaje	0.43	0.42	0.41	0.40
Concentración Pasivo Corto Plazo	Porcentaje	1.00	1.00	1.00	1.00
Concentración Endeudamiento Financiero	Porcentaje	0.08	0.06	0.06	0.05
Concentración Endeudamiento Proveedores	Porcentaje	0.05	0.05	0.05	0.05

Cuadro 5 (continuación). Índices financieros de las Mipymes 2001 – 2002*

INDICE	MEDIDA	1999	2000	2001	2002
Endeudamiento Financiero	Porcentaje	0.03	0.02	0.02	0.02
Endeudamiento Proveedores	Porcentaje	0.02	0.02	0.02	0.02
Cobertura Operacional Pasivo Financiero	Veces	2.22	1.82	1.75	1.39
Cobertura Operacional Pasivo Proveedores	Veces	4.53	4.82	4.54	4.36
Solvencia	Veces	2.29	2.35	2.45	2.50
Relación Propiedad Planta y Equipo - Activo	Veces	0.14	0.14	0.13	0.12
Margen Neto	Porcentaje	0.00	0.01	0.01	0.01
Razón Corriente	Veces	1.57	1.59	1.64	1.62

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

*Los valores expuestos corresponden a la mediana de cada indicador para el total de la muestra

2.2.2. Evolución durante 2003

La dinámica de crecimiento de la economía colombiana durante 2003 año obliga a hacer una revisión de la evolución que han tenido las Mipymes en el mismo periodo, para determinar si este segmento empresarial viene evolucionando similarmente al resto de la economía o si por el contrario presenta un comportamiento irregular durante el último año.

La muestra base fue la evaluada para los años precedentes así:

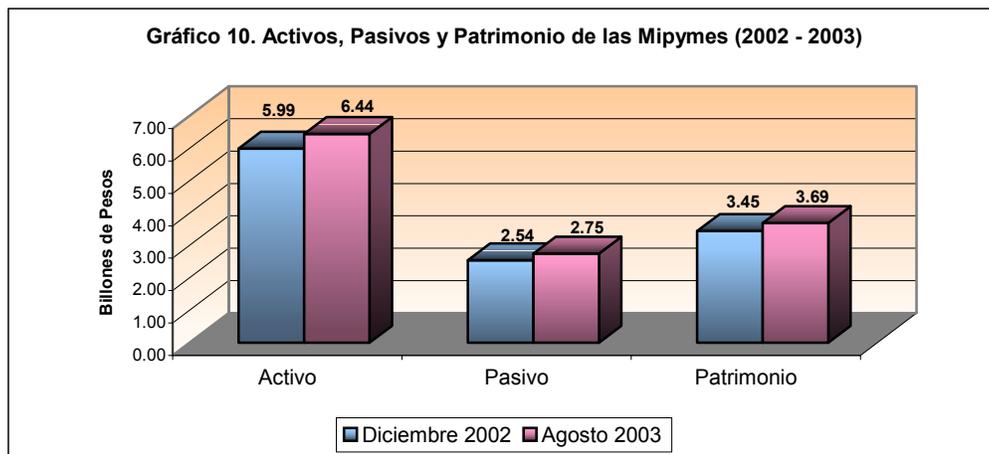
Cuadro 6. Muestra de Mipymes para 2003

VARIABLE	NÚMERO DE EMPRESAS	PORCENTAJE DE LA MUESTRA
TAMAÑO DE LA MUESTRA	3877	100 %
ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS INTERMEDIOS RADICADOS A NOVIEMBRE 18 DE 2003	3305	85.24 %
LIQUIDACIÓN	17	0.44 %
SIN INFORMACIÓN A LA FECHA DE CORTE (NOVIEMBRE 18 DE 2003)	555	14.34 %

Los resultados obtenidos por las Mipymes entre Enero y Agosto del presente año permitieron establecer:

En que mejoraron:

- El crecimiento de los activos durante 2003 fue positivo (7.51%, hasta agosto) y a un ritmo mayor que el del PIB cuyas proyecciones no superan el 3.3 % para el año.



*Fuente: Superintendencia de Sociedades
Cifras calculadas sobre una muestra de 3305 Mipymes, con estados financieros a Diciembre de 2002 y Agosto de 2003.

- 47 empresas que durante 2003 pasaron de mipymes a grandes empresas cuyos activos pasaron de \$173.914 millones en diciembre de 2002 a \$296.210 millones en agosto de 2003.
- El valor de las inversiones a corto plazo para la fecha de corte de los estados financieros requeridos (\$205.336 millones) es mayor que el presentado a fin de 2002 (\$189.175 millones). Este comportamiento puede interpretarse como una búsqueda de alternativas de financiamiento paralelo al sector financiero y

proveedores, que permiten mantener un flujo corriente de recursos sin afectar las expectativas de rendimiento del dinero de la empresa.

- Las ventas acumuladas a Agosto de 2003 de las 3305 empresas evaluadas ascendieron a 4.98 billones de pesos, lo que representa el 69.75% de sus ventas totales de 2002. Teniendo en cuenta que aún faltan cuatro meses de producción y ventas por analizar y que existen empresas con ciclos productivos cuyo pico es a fin de año, puede preverse un crecimiento total de este segmento empresarial superior al 4%, acorde con los resultados de crecimiento total de la actividad industrial, proyectado para 2003 entre 4% y 5%.

En que desmejoraron:

- 17 empresas, que a 31 de diciembre de 2002 pertenecían al segmento de las mipymes, entraron en proceso liquidatorio durante los cuatro primeros bimestres de 2003.
- Aunque el monto total de inversiones de largo plazo para agosto de 2003 (\$484.668 millones) es superior al registrado en diciembre de 2002 (\$460.006 millones), encontramos que el incremento en este rubro no es generalizado y esta concentrado en pocas empresas, ya que la mediana de la variable para la muestra pasó de 1'299.000 pesos en 2002 a 881.000 pesos en 2003.

Lo anterior significa que mientras a final del año pasado el 50% de las empresas tenían inversiones de largo plazo superiores a \$1'299.000 por empresa, para el cuarto bimestre de 2003 ese valor descendió a \$881.000.

- El endeudamiento con el sector financiero, al igual que en 2002, fue recomponiéndose hacia el corto plazo; además el incremento en las obligaciones financieras corrientes, no fue proporcional a la reducción en las de largo plazo, lo que resalta la necesidad de recursos de este segmento empresarial.

**Cuadro 7. Endeudamiento de las Mipymes con el sector Financiero
Diciembre 2002 – Agosto 2003**

	Obligaciones Financieras Corto Plazo*	Variación	Mediana*	Variación de la Mediana	Obligaciones Financieras Largo Plazo*	Variación	Mediana*	Variación de la Mediana
Diciembre de 2002	365,333,061	13.20%	2,713	47.44%	218,155,573	-3.82%	0	0.00%
Agosto de 2003	413,556,831		4,000		209.821.511		0	

Fuente: Superintendencia de Sociedades
* Cifras en Miles de Pesos

Por esperar:

- Los datos provenientes del estado de pérdidas y ganancias, permiten prever un fin de año positivo para las mipymes puesto que durante los ocho meses evaluados las ganancias acumuladas (\$140.850 millones) superan ampliamente los resultados finales de 2002 (\$69.750 millones) y la relación *Costo de Ventas / Ingresos Operacionales* se mantiene en 70%, y el crecimiento de los gastos operacionales de administración y ventas es menor que el de los ingresos operacionales, lo que ha permitido una mayor cobertura a los gastos no operacionales y consecuentemente una mayor posibilidad de obtener resultados positivos al final del ejercicio.

- Por ser estados financieros de periodos intermedios, los datos son parciales y su comparación con los resultados de fin de 2002 esta sujeta a proyecciones preliminares; sin embargo, las tendencias observadas en los resultados de agosto permiten concluir que el desempeño de las mipymes para 2003 va ser mejor que el de 2002 y que la búsqueda de procesos más eficientes incrementarán los beneficios empresariales a fin de año.

En complemento a los puntos antes mencionados, hacemos un paralelo de algunos indicadores financieros evaluados a 31 de diciembre de 2002 y a 31 de agosto de 2003 (cuadro 13). Como resultado de lo anterior puede observarse la estabilidad en todos los indicadores, con variaciones poco significativas que reflejan una estructura financiera definida durante el año.

Cuadro 8. Indicadores Financieros Diciembre 2002 – Agosto 2003

INDICADOR	EXPRESADO EN	DICIEMBRE DE 2002	AGOSTO DE 2003
<i>Apalancamiento</i>	Veces	0.56	0.56
<i>Razón de Endeudamiento</i>	Porcentaje	0.40	0.39
<i>Concentración Pasivo Corto Plazo</i>	Porcentaje	1.00	1.00
<i>Concentración Endeudamiento Financiero</i>	Porcentaje	0.05	0.06
<i>Concentración Endeudamiento Proveedores</i>	Porcentaje	0.05	0.05
<i>Endeudamiento Financiero</i>	Porcentaje	0.02	0.02
<i>Endeudamiento Proveedores</i>	Porcentaje	0.02	0.02
<i>Cobertura Operacional Pasivo Financiero</i>	Veces	1.39	1.04
<i>Cobertura Operacional Pasivo Proveedores</i>	Veces	4.36	4.06
<i>Solvencia</i>	Veces	2.50	2.49
<i>Relación Propiedad Planta y equipo - Activo</i>	Veces	0.12	0.12
<i>Margen Neto</i>	Porcentaje	0.01	0.01
<i>Razón Corriente</i>	Veces	1.62	1.12

Fuente: Superintendencia de Sociedades

2.3. Análisis Regional y Sectorial

La muestra fue dividida por regiones (23 departamentos y Bogotá D.C.) y por grupos de sectores (8), estableciendo a cada uno la mediana⁹ total del grupo e individual de 13 indicadores financieros evaluados.

De acuerdo con el domicilio social, la regionalización de las mipymes alrededor de los centros urbanos es evidente, siendo Bogotá D.C. el eje fundamental para su desarrollo. Sin embargo, las características geográficas del país permiten focos de desarrollo (Medellín en región antioqueña, Cali al occidente, Barranquilla en la costa atlántica, y otros) que muestran atomización en el establecimiento de mipymes. El cuadro 9 determina la distribución de las mipymes por departamentos durante el periodo evaluado:

Cuadro 9. Mipymes según domicilio 1999 - 2003

DEPARTAMENTO	TOTAL
Amazonas	3
Antioquia	483
Arauca	1
Atlántico	161
Bogotá D.C.	2341
Bolívar	38
Boyacá	9
Caldas	51
Cauca	17
Cesar	7
Córdoba	5
Cundinamarca	48
Huila	12
Magdalena	22
Meta	5
Nariño	9

⁹ Valor por encima y por debajo del cual se encuentra la mitad de los casos. El percentil 50. Cuando el número de observaciones es par, la mediana es el promedio de las dos observaciones centrales, una vez que han sido ordenadas de manera ascendente o descendente. Es una medida no sensible a valores atípicos.

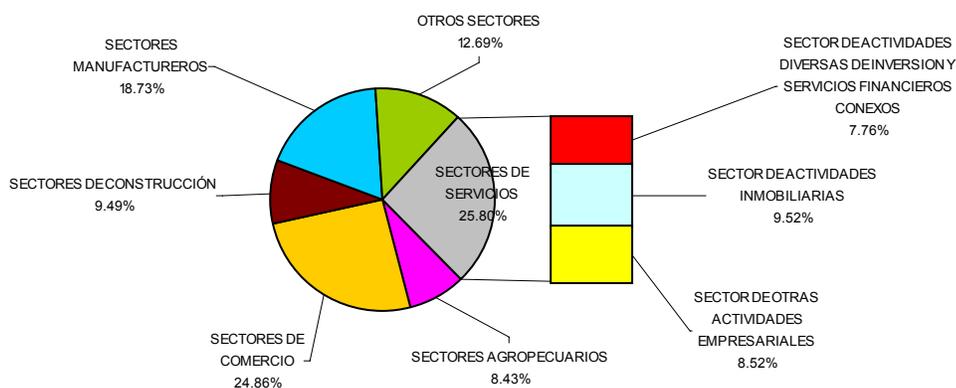
Cuadro 9 (continuación). Mipymes según domicilio 1999 - 2003

DEPARTAMENTO	TOTAL
Nte de Santander	43
Quindío	5
Risaralda	44
San Andrés	1
Santander	70
Sucre	5
Tolima	26
Valle	471
Total general	3877

FUENTE: Superintendencia de Sociedades -

Desde el punto de vista sectorial, la muestra esta dividida en 6 grandes grupos a saber: sectores agropecuarios, sectores de comercio, sectores de construcción, sectores manufactureros, sectores de servicios (que incluye el sector de actividades diversas de inversión y servicios financieros conexos, el sector de actividades inmobiliarias y el sector de otras actividades empresariales) y otros sectores¹⁰.

Gráfico 11. Las Mipymes por grupo de sectores



FUENTE: Superintendencia de Sociedades

¹⁰ Dentro de este grupo se incluyen 21 sectores con participación poco significativa dentro del total (valores inferiores a 1% en su mayoría) y que desarrollan actividades de servicios principalmente. Estos sectores son: Actividades de informática, Actividades de Turismo, Almacenamiento y otras actividades relacionadas, Alojamiento, Carbón y derivados, Correo, Derivados del petróleo y gas, Educación, Expendio de alimentos y bebidas, Extracción del petróleo crudo y gas natural, Extracción y explotación de otros minerales, Generación y suministro de electricidad, gas y agua, Otras actividades de servicios comunitarios, Otros sistemas de transporte de pasajeros, Radio y televisión, Servicios sociales y de salud, Silvicultura y actividades relacionadas, Telefonía y redes, Transporte aéreo, Transporte marítimo y fluvial, Transporte terrestre de carga.

Según esa clasificación, los grupos de mayor concentración de mipymes por su actividad productiva son comercio con 24.86%, manufactura con 18.73% y otros sectores con 12.69%. Esta distribución es acorde con el comportamiento que presentan las mipymes en Latinoamérica, donde la mayoría de recursos han sido dedicados a las actividades de comercio y servicios (ver Anexo 1). Las actividades manufactureras, por las características de su proceso productivo, requieren partidas significativas para capital de trabajo e infraestructura para su funcionamiento; la compra de materia prima, el pago los salarios o la maquinaria requerida para producir el bien, entre otros, son necesidades inmediatas de recursos y en muchos casos las empresas no cuentan con la suficiente capacidad económica para respaldarlos, razón por la cual prefieren dedicarse a otro tipo de actividades (comercio o servicios) que permitan mayor flexibilidad presupuestal o que requieran menores niveles de inversión inicial. Este comportamiento explica también, por que razón no hay inversión significativa en tecnología y evidencia la necesidad de realizar esfuerzos para direccionar los recursos en ese sentido, bajo esquemas de financiación adecuados (a largo plazo) que permitan el surgimiento empresarial sin sacrificar los beneficios resultado de su actividad.

Debe tenerse en cuenta que los sectores de actividades de inversión y servicios financieros conexos, actividades inmobiliarias y otras actividades empresariales, que en conjunto representan el 25.80% de las mipymes de la muestra, también son de servicios o ejercen actividades comerciales y no productivas como sería el ideal.

Al descomponer la muestra por tamaño de empresa entre los ocho grupos de sectores, es perceptible la variabilidad que presentaron las empresas evaluadas durante el periodo. Todos los grupos, muestran cambios continuos dentro de su

composición interna mostrando la volatilidad que tienen en términos de activos y el escaso margen que existe en este rubro, para su clasificación por tamaño.

Cuadro 10. Mipymes según grupo de sector económico

GRUPO	TOTAL
SECTORES DE COMERCIO	993
SECTORES MANUFACTUREROS	726
OTROS SECTORES	463
SECTOR DE ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	369
SECTORES DE CONSTRUCCIÓN	368
SECTOR DE OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	330
SECTORES AGROPECUARIOS	327
SECTOR DE ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS FINANCIEROS CONEXOS	301
TOTAL GENERAL	3877

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

La dinámica interna de la muestra permitió encontrar 86 diferentes combinaciones para la transición entre los tipos de empresa durante el periodo. Las combinaciones, que en muchos casos fue común a varias empresas, revelan que el 76.27% de las mipymes conservaron su tamaño durante el período, en tanto que el 23.72% restante presentó al menos un cambio (por ejemplo: 1999 pequeña, 2000 pequeña, 2001 mediana y 2002 pequeña).

Esta variabilidad, que en los sectores de Comercio al por mayor, Actividades inmobiliarias, Actividades diversas de inversión y servicios financieros conexos y Construcción de obras residenciales, fue más frecuente, significa inconvenientes para la estabilización del crecimiento como factor determinante en la consolidación de las mipymes y consecuentemente un obstáculo para dirigir las al mercado de capitales, que surge como una alternativa de financiación y desarrollo empresarial.

Regionalmente, el caso colombiano es similar al de los países Latinoamericanos (Anexo 1) en los que hay una marcada influencia de los grandes centros urbanos. Bogotá D.C. es la región con mayor incidencia dentro de los resultados obtenidos, ya que la participación de sus 2341 empresas equivale al 60.38% del total de la muestra. Por porcentaje de participación, le siguen Antioquia con 13.46%, Valle con 12.15% y Atlántico con 4.15%. Los otros departamentos tienen participaciones por debajo de 2% haciéndolos poco influyentes dentro de los datos agregados finales. Por tal razón, los departamentos fueron agrupados en 6 regiones así:

Cuadro 11. Mipymes por regiones

REGIÓN	DEPARTAMENTO	No DE MUNICIPIOS	No DE MIPYMES
Antioquia y Eje Cafetero	Antioquia	12	483
	Caldas	1	51
	Risaralda	5	44
	Quindío	2	5
Pacífico	Valle	11	471
	Cauca	3	17
	Nariño	1	9
Atlántico	Atlántico	3	161
	Bolívar	2	38
	Magdalena	1	22
	Cesar	1	7
	Córdoba	1	5
	Sucre	2	5
	San Andrés	1	1
Bogotá D.C.	Bogotá D.C.	1	2341
Centro y Sur	Cundinamarca	11	48
	Tolima	3	26
	Huila	1	12
	Boyacá	5	9
	Meta	2	5
	Amazonas	1	3
Oriente	Santander	5	70
	Nte de Santander	2	43
	Arauca	1	1

Fuente: Superintendencia de Sociedades

Como resultado de la agrupación anterior, fueron encontrados elementos comunes al desarrollo de las mipymes en Colombia durante los últimos años, resumidas en el cuadro 16.

Cuadro 12. Características del comportamiento de las mipymes en las regiones

FACTORES COMUNES A LAS MIPYMES EN LAS REGIONES	FACTOR DE:	
	FINANCIACIÓN	INFRAESTRUCTURA Y DESEMPEÑO PRODUCTIVO
Recomposición del Pasivo hacia el corto plazo, con una participación significativa y estable de los proveedores y las obligaciones financieras.	X	
Amplias, coberturas operacionales de las obligaciones financieras y con proveedores.	X	
Baja participación de la propiedad planta y equipo dentro de los activos totales.		X
Concentración de mipymes en los sectores de Comercio y Manufacturas.		X
Establecimiento de las mipymes en torno a los centros productivos.		X

Fuente: Superintendencia de Sociedades

A nivel regional, no existe diferencia en los sectores que más agrupan mipymes; sin importar si es la costa atlántica, el altiplano cundiboyacense, el eje cafetero, o cualquier otra región del país, los sectores que mayor número de mipymes agrupan son los de servicios (34.30% promedio de empresas de cada región) y comercio (27.14% promedio de empresas de cada región).

La participación de las obligaciones financieras dentro del pasivo ha conservado valores similares durante los cuatro años y su transición hacia los pasivos corrientes reflejan que el sector financiero solamente esta facilitando recursos para la liquidez inmediata, que deben ser cubiertos en periodos inferiores a un año reduciendo la posibilidad comprar tecnología por falta de capital y tiempo de

ejecución del plan de negocios. Un proceso empresarial bien estructurado necesita plazos superiores para amortizar la adquisición de activos de largo plazo.

Este fenómeno explica la posición gubernamental de convertirse en garante del endeudamiento del segmento mipyme, para facilitar la financiación de largo plazo y promover el fortalecimiento empresarial. Actualmente el sector financiero esta abriendo líneas de crédito para las micro, pequeñas y medianas empresas, respaldadas por recursos públicos (Fondo Nacional de Garantías), con plazos variables de acuerdo a las necesidades del empresario.

Endeudamiento:

Dentro del análisis sectorial, los indicadores financieros revelan que los sectores de comercio y construcción mantienen niveles de endeudamiento superiores al promedio y que la recomposición del pasivo en este último ha sido lenta; sus características obligan que las acreencias sean canceladas cuando el proyecto se venda y en muchos casos esto sucede en periodos superiores a un año.

Cuadro 13. Medianas de algunos indicadores financieros para los sectores de Comercio y Construcción, 1999 - 2002

	Sectores de Comercio				Sectores de Construcción				Total General de la Muestra			
	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002
Concentración del pasivo en el corto plazo	1.000	1.000	1.000	1.000	0.844	0.868	0.952	0.976	1.000	1.000	1.000	1.000
Endeudamiento con el sector financiero	0.045	0.038	0.044	0.043	0.042	0.020	0.014	0.007	0.027	0.021	0.019	0.016
Endeudamiento con Proveedores	0.159	0.177	0.165	0.159	0.000	0.000	0.000	0.000	0.019	0.018	0.016	0.015
Solvencia	1.891	1.932	2.010	1.985	1.727	1.866	1.932	2.074	2.292	2.353	2.447	2.496
Relación Propiedad Planta y Equipo	0.096	0.085	0.086	0.076	0.053	0.038	0.031	0.023	0.145	0.141	0.130	0.120

Fuente: Superintendencia de Sociedades

El sector de actividades diversas de inversión y servicios financieros conexos presenta los menores niveles de endeudamiento financiero y con proveedores, al tiempo que con el sector de actividades inmobiliarias, son los más solventes; las características de estos sectores muestran su desarrollo con recursos propios, cuyos rendimientos son reinvertidos en nuevos negocios. La necesidad de infraestructura es reducida y sus resultados económicos están sujetos al riesgo de sus inversiones.

Cuadro 14. Medianas de algunos indicadores financieros para el sector de Actividades diversas de inversión y servicios financieros conexos, 1999 – 2002

	Sector de Actividades diversas de Inversión y servicios financieros conexos				Total General de la Muestra			
	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002
Concentración del pasivo en el corto plazo	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Endeudamiento con el sector financiero	0.000	0.000	0.000	0.000	0.027	0.021	0.019	0.016
Endeudamiento con Proveedores	0.000	0.000	0.000	0.000	0.019	0.018	0.016	0.015
Solvencia	10.050	10.393	13.454	11.590	2.292	2.353	2.447	2.496
Relación Propiedad Planta y Equipo	0.011	0.009	0.008	0.002	0.145	0.141	0.130	0.120

Fuente: Superintendencia de Sociedades

Los sectores agropecuarios y de manufactura tienen la mayor participación de la propiedad planta y equipo dentro de los activos, la cual ha decrecido en el periodo; igualmente, presentan ingresos operacionales marginalmente crecientes, deduciéndose que están trabajando por debajo de su plena capacidad productiva y en consecuencia no ha sido necesaria la inversión en desarrollo y tecnología. En el largo plazo, esta situación no es beneficiosa, ya que deben mantenerse estándares de competitividad y capacidades productivas acordes al mercado y la falta de adquisición de tecnología y planes de largo plazo por la falta de crédito genera rezagos que influyen directamente en la competitividad de la empresa.

Cuadro 15. Medianas de algunos indicadores financieros para los sectores Agropecuarios y Manufactureros, 1999 – 2002

	Sectores Agropecuarios				Sectores Manufactureros				Total General de la Muestra			
	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002
Concentración del pasivo en el corto plazo	1.000	1.000	1.000	1.000	0.973	0.965	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Endeudamiento con el sector financiero	0.029	0.024	0.016	0.015	0.087	0.082	0.081	0.076	0.027	0.021	0.019	0.016
Endeudamiento con Proveedores	0.0101	0.0106	0.0119	0.0087	0.0904	0.0962	0.0915	0.0928	0.019	0.0178	0.016	0.0154
Solvencia	3.3166	3.4135	3.3296	3.727	2.1694	2.1819	2.2018	2.204	2.2923	2.3531	2.447	2.4962
Relación Propiedad Planta y Equipo	0.297	0.2949	0.2774	0.2779	0.252	0.2347	0.2145	0.212	0.1448	0.1413	0.13	0.1204

Fuente: Superintendencia de Sociedades

La revisión de los indicadores por grupo de sector permitió encontrar tres elementos predominantes en el desarrollo empresarial:

- a. **Liquidez inmediata:** Notoria en los sectores de actividades diversas de inversión y comercio, que dependen en gran medida de su flujo de efectivo y de su capacidad de reasignar recursos en el corto plazo. Los bancos y los proveedores son las principales fuentes de financiación. Para los inversionistas su condición de mipymes les restringe el acceso a éstos, lo que conlleva a una frecuente transición entre los tipos de empresa (micro, pequeña o mediana) en contra de un deseable crecimiento sostenido. En los comerciantes el acceso a los créditos es más fácil, lo que permite un crecimiento estable, aunque lento, manteniendo su estructura empresarial como mipyme, o en algunos casos evolucionando a niveles superiores.

- b. **Ciclo productivo:** En los sectores de la construcción y algunos agropecuarios, la variabilidad de tamaño puede explicarse por el ciclo productivo del producto. La construcción requiere de grandes inversiones al inicio del proceso que van agotándose en el tiempo, y las mipymes de este tipo, tienen que esperar a vender el proyecto para poder iniciar uno nuevo, lo que detiene el proceso de

crecimiento y desarrollo continuo. Igualmente los sectores agropecuarios dependen de la estacionalidad de sus productos y las dimensiones empresariales son establecidas a partir de la fase del ciclo en la que éstos se encuentren.

- c. Infraestructura Productiva: Los sectores más estables de la muestra, en cuanto a la variabilidad en el tamaño de sus empresas, fueron los de manufacturas. Explicado por la participación de activos fijos que la manufactura requiere. Los recursos empresariales son enfocados hacia la infraestructura (inversiones de largo plazo) y en consecuencia, las posibilidades de crecimiento significativo de un año a otro son reducidas.

2.3.1. Generación de Valor Agregado y Productividad Empresarial

Como ha sido mencionado anteriormente, la importancia de las mipymes en Colombia obliga a un acompañamiento del estado durante cada una de las etapas de su formación y consolidación, con miras a conducir un proceso de crecimiento, dirigido a incrementar el número de sociedades que acceden a los mercados de capitales, para lograr vincularlas al sector productivo con los inversionistas institucionales, en beneficio de la reducción del costo del dinero y la dinamización del mercado de valores. Por tal razón, deben observarse los resultados económicos en términos del desempeño financiero, así como, los resultados que evidencien una verdadera creación de valor de la empresa, la utilización adecuada del capital y los beneficios laborales que incentiven su promoción y desarrollo.

La muestra homogénea de 3877 mipymes, fue evaluada en aspectos como generación de valor agregado, productividad laboral y de capital, y rentabilidad, encontrándose los siguientes resultados:

Valor Agregado:

Por definición es la riqueza generada por la empresa, es decir, el valor creado a un bien por su transformación durante el proceso de producción. Dentro de los valores para calcularlo, están incluidos los gastos y costos laborales y de capital requeridos para la elaboración y comercialización del bien, excluyendo los valores generados por otras empresas que como proveedores o prestadoras de servicios participen indirectamente en el proceso productivo¹¹.

Para la mipymes evaluadas, la escasa inversión en propiedad planta y equipo reflejada en los indicadores financieros, indican que el incremento en la generación de valor agregado al interior de las regiones surge por la optimización de los recursos laborales o por incrementos en los precios de los bienes o servicios que son asimilados favorablemente por el mercado.

La capacidad de generar mayor valor agregado en las mipymes está limitado por las posibilidad de crear algo nuevo con la infraestructura que posean, y en este caso existen falencias. Regionalmente, la concentración de mipymes en torno a los centro urbanos serviría como argumento para la formación de alianzas estratégicas, permitiendo compartir costos o mejorar procesos tras la búsqueda de economías de escala, y un crecimiento cimentado y sostenido.

Comparativamente, en Bogotá las mipymes generan el mayor valor agregado a sus productos. Las dimensiones del mercado local le permiten vender sus productos más fácilmente, a precios benéficos para los resultados del ejercicio.

¹¹ Las definiciones y los cálculos hechos para este aparte, son una adaptación del proyecto de “Medición de la Productividad del valor agregado”, realizado por el Programa Nacional de Homologación y Apoyo a la Medición de la Productividad.

Las otras regiones presentan valores inferiores, evidenciando un ejercicio productivo poco variable.

Productividad:

La actividad productiva de las empresas esta en función de los recursos de trabajo y capital, su máximo aprovechamiento estimulará la duración de la empresa en el tiempo. El objetivo empresarial en este aspecto, debe encaminarse hacia el incremento de los factores de producción bajo esquemas de alta competitividad.

De acuerdo con lo anterior encontramos:

- El concepto de productividad laboral implica que el valor agregado generado por la empresa crezca en mayor proporción que el número de empleados, y que las capacidades del capital humano, aplicadas al proceso productivo, permitan que su ingreso (nivel salarial) aumente de acuerdo con el crecimiento de la empresa. La revisión regional de la muestra permitió establecer que la productividad laboral ha crecido pero el efecto sobre el empleo no es el esperado, y las condiciones salariales no han mejorado proporcionalmente.

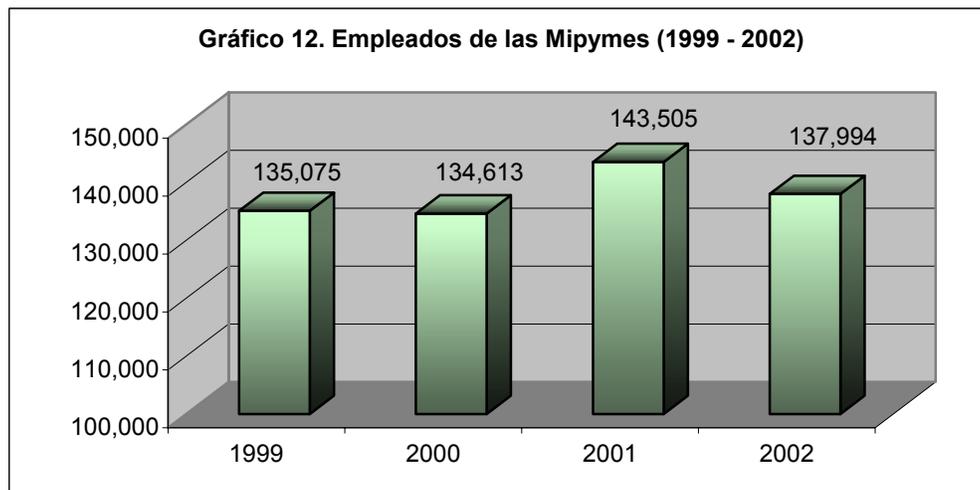
Cuadro 16. Medianas de Productividad Laboral y Nivel Salarial de las Mipymes, 1999 – 2002

	1999	2000	2001	2002	Variación 1999 - 2000	Variación 2000 - 2001	Variación 2000 - 2001	Variación 1999 - 2002
Productividad Laboral	17,298.12	17,359.21	30,350.46	32,312.74	0.35%	74.84%	6.47%	86.80%
Nivel Salarial	11,998.61	11,901.73	16,165.50	20,588.18	-0.81%	35.82%	27.36%	71.59%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cifras en miles de pesos

- Las cifras del empleo para las 3877 mipymes revisadas, muestran que durante el último año hubo una reducción de 5511 puestos de trabajo, al pasar de 143.505 empleados en 2001 a 137.994 en 2002. Sin embargo, el

comportamiento de la variable fue positivo durante todo el periodo (1999 – 2002) dado que el incremento neto de empleados en los cuatro años fue de 2919; lo que significó, para 2002, una participación de 1.11% dentro del empleo total nacional.¹²



FUENTE: Superintendencia de Sociedades

Si a esta situación le agregamos una infraestructura productiva muy poco variable¹³, un nivel salarial con tendencia a la baja y un crecimiento en el valor agregado, el resultado es un incremento en la productividad laboral generado a partir del desmejoramiento de las condiciones del trabajador y no del perfeccionamiento de sus capacidades.

- La situación laboral de Colombia, ha forzado a una sobre oferta de aspirantes que beneficia la posición empresarial, tanto así que, para una vacante existe más de un candidato y las necesidades económicas obligan a aceptar salarios por debajo del ajustado a su perfil; igualmente los

¹² De acuerdo con la encuesta continua de hogares 2001 – 2002 del Dane el número de personas ocupadas en las cabeceras municipales y zonas rurales a 31 de diciembre de 2002 era de 12.456.852 personas.

¹³ Como fue expresado con los indicadores financieros, la participación de Propiedad Planta y Equipo dentro de los activos totales ha disminuido, lo que puede entenderse como un capital (infraestructura) prácticamente constante.

empresarios pueden buscar personal mejor calificado a precios más económicos y como consecuencia, la empresa obtiene mejor producto a menores costos. Bajo un panorama en el cual los precios son poco variables (dados los niveles de inflación de un dígito de los últimos años), los incrementos de valor agregado, vía productividad laboral, reflejan reducción de los gastos laborales.

- La productividad del capital no presenta mayores variaciones durante el periodo. La muestra por regiones permitió encontrar una alta participación de la mano de obra dentro de la actividad productiva y una baja participación del capital dentro de la misma. Los incrementos en el valor agregado, en este caso, no son respaldados significativamente por mejoras dentro del proceso productivo.

Rentabilidad:

El efecto de un incremento en el valor agregado, a partir de una mayor productividad (laboral o de capital), es un mayor monto de ganancias netas a partir de los mismos recursos, lo que significa una mayor rentabilidad.

Para el caso colombiano, el incremento en la productividad laboral de las mipymes, significó un cambio notable para su rentabilidad. Mientras en 1999, la mayor de las regiones presentaba cifras de rentabilidad negativa, para 2002, solamente 3 departamentos (Arauca, Huila y Nariño) tuvieron medianas de rentabilidad con valores negativos.

Las dificultades para la consecución de un proceso productivo sólido y bien estructurado han venido superándose poco a poco; los bajos, pero positivos,

niveles de rentabilidad plantean un panorama mejor que el de hace cuatro años y la intención de apoyo de los sectores público y privado abren nuevas posibilidades de negocio.

Resultados para 2003:

Acorde con los resultados financieros de los ocho primeros meses del año, los resultados obtenidos en torno a la generación de valor agregado, productividad y rentabilidad, el grupo de las mipymes revisadas mantuvo el comportamiento presentado en 2002 y se caracterizó por los mismos factores contemplados atrás .

Debe destacarse una pequeña reducción en la mediana de la rentabilidad del grupo, que pasó de 2.06% a 1.24% en el periodo. Sin embargo, esta variación puede explicarse por que la rentabilidad se obtiene de dividir los ingresos operacionales entre la suma del activo corriente y la propiedad planta y equipo, y en ese sentido el valor de las ventas (ingresos operacionales) es un acumulado parcial a agosto (dinámico) mientras que la propiedad planta y equipo es un valor no acumulable en los periodos (estático), lo que implica que si no se presenta compra o venta de activos fijos que para este caso representan la propiedad planta y equipo, las ventas de los meses restantes incrementarán el porcentaje de rentabilidad de las empresas

Igualmente, la recomposición del pasivo hacia el corto plazo incrementa el valor del denominador de la razón, y en consecuencia el valor de la rentabilidad disminuye.

3. CONCLUSIONES

- Las mipymes han tenido una evolución marginalmente positiva durante los últimos cuatro años. De los tres grupos que componen este segmento empresarial las microempresas presentan las mayores complicaciones, pues su desarrollo productivo esta basado en financiación con terceros lo que significa un patrimonio negativo en su balance general. Este fenómeno ha sido cubierto por la composición financiera más sólida de los otros dos grupos (pequeñas y medianas) pero ha impedido que los resultados generales de las mipymes sean mejores.
- La tendencia a la disminución de endeudamiento y recomposición de sus deudas hacia el corto plazo, contrasta con las necesidades explícitas de financiación que requieren proyectos duraderos; sin embargo, podría ser un síntoma de transparencia en los procesos que permitiría en el mediano plazo la consecución de créditos o la disminución del riesgo financiero que supone la inversión en proyectos de alta sensibilidad económica.
- El principal inconveniente para las mipymes radica en el poco acceso a créditos a largo plazo, que permitan crecer en infraestructura o en capacidades productivas. Durante los últimos años ha sido evidente la escasez de activos operacionales que permitan un ensanchamiento empresarial progresivo; sin importar la región, hay una tendencia a la financiación de corto plazo que es aplicada a la actividad productiva corriente y deja de lado las expectativas de crecimiento en el tiempo. El sector financiero solamente esta facilitando recursos para la liquidez inmediata, que deben ser cubiertos en periodos inferiores a un año reduciendo la posibilidad comprar tecnología y un proceso

empresarial bien estructurado necesita plazos superiores para amortizar la adquisición de activos de largo plazo.

- La regionalización de las mipymes alrededor de los centros urbanos es evidente, siendo Bogotá D.C. el eje fundamental para su desarrollo. Sin embargo, las características geográficas del país permiten focos de desarrollo (Medellín en región antioqueña, Cali al occidente, Barranquilla en la costa atlántica, y otros) que muestran atomización en el establecimiento de mipymes.
- Los grupos de mayor concentración de mipymes por su actividad productiva son comercio con 24.86%, manufactura con 18.73% y otros sectores con 12.69%. Esta distribución es acorde con el comportamiento que presentan las mipymes en Latinoamérica, donde la mayoría de recursos han sido dedicados a las actividades de comercio y servicios. Las actividades manufactureras, por las características de su proceso productivo, requieren partidas significativas para capital de trabajo e infraestructura para su funcionamiento; la compra de materia prima, el pago de los salarios o la maquinaria requerida para producir el bien, entre otros, son necesidades inmediatas de recursos y en muchos casos las empresas no cuentan con la suficiente capacidad económica para respaldarlos, razón por la cual prefieren dedicarse a otro tipo de actividades (comercio o servicios) que permitan mayor flexibilidad presupuestal o que requieran menores niveles de inversión inicial.
- Hay tres elementos comunes en el desarrollo sectorial de las mipymes: Liquidez inmediata, Ciclo productivos, Infraestructura Productiva.
- Las dificultades para la consecución de un proceso productivo sólido y bien estructurado han venido superándose poco a poco; los bajos, pero positivos,

niveles de rentabilidad plantean un panorama mejor que el de hace cuatro años y la intención de apoyo de los sectores público y privado abren nuevos caminos; sin embargo, se manejan márgenes muy estrechos de rentabilidad y esos resultados reducen las expectativas sobre el negocio.

- El análisis de resultados de la muestra permite corroborar, las características financieras comunes a este segmento empresarial, que evidencian falta de capital de trabajo para el largo plazo, bajos niveles de inversión en infraestructura, fragilidad organizacional y algunos otros elementos que surgen como inconvenientes para su desarrollo y fortalecimiento.

4. RECOMENDACIONES

- Las mipymes en Colombia están sujetas a la buena administración de sus escasos recursos y cualquier falla en sus procedimientos administrativos puede convertirse en retrasos productivos que lleven a pérdidas de competitividad o incluso la salida del mercado. Las dificultades para encontrar medios de financiación alternativos para el desarrollo empresarial, obligan a la adopción de sistemas contables y de información transparentes, veraces y ágiles que abran las puertas a la inversión nacional e internacional. Por tal razón es necesario adoptar medidas que permitan fortalecer el crecimiento ordenado y metódico de las mipymes en Colombia, reduciendo la constante variación de sus tamaños y estimulando la planificación para el desarrollo y crecimiento sostenido.
- El proceso a seguir no debe estar enfocado hacia la creación de empresas que puedan irse debilitando con el paso de los años, éste debe orientarse hacia la consolidación de las empresas ya existentes bajo un panorama de reducción de riesgos, estímulos a las innovaciones tecnológicas y fomento a las

exportaciones, temas que consideramos son la base del desarrollo microempresarial del país.

- La capacidad de acomodar su estructura para responder a los cambios en la demanda de sus productos, la facilidad para reubicarse en sectores productivos más rentables, la posibilidad de agruparse en cadenas productivas para generar economías a escala y otros factores facilitados por sus dimensiones estructurales y económicas, constituyen una alternativa viable como fuente de ingresos y herramienta de crecimiento para el país. La posición actual del gobierno, como aval y garante de los créditos de fomento (Ver anexos 4 y 5), genera un estímulo al empresario que debe mantenerse durante todas las etapas del proyecto. El apoyo no debe ser solamente económico, debe tomar en cuenta aspectos como la formación integral del empresario para que este pueda dirigir correctamente su negocio.
- Día a día surgen nuevos retos comerciales que afrontar y la situación actual de las mipymes, en cuanto a sus capacidades tecnológicas y de infraestructura, no es la mejor; acuerdos que ya están en fase de negociación como el ALCA o el TLC con Estados Unidos, obligan a construir empresas resistentes a los choques externos, generados por los mercados y la competencia dentro de ellos, la preparación para este tipo de oportunidades debe ser duradera y vigente, permitiendo afianzar el crecimiento del país y estrechar los vínculos comerciales que indudablemente impulsan la economía.

ANEXO 1. EL CONTEXTO LATINOAMERICANO

En términos generales, la concepción de mipymes en Latinoamérica es la misma. Aunque los criterios para determinar su tamaño difiere entre los países, el factor más coincidente es la cantidad de plazas de trabajo suministradas por la empresa, y en algunos casos, como México y Guatemala, es el único criterio para establecer el tamaño de la empresa.

Cuadro 1.
Criterio para determinar el tamaño empresarial en algunos países de Latinoamérica

País	Empleo	Ventas	Activos	Otros
Argentina		X		
Bolivia	X	X	X	
Chile	X	X		
Colombia	X		X	
Costa Rica	X	X	X	X
El Salvador	X		X	
Guatemala	X			
México	X			
Panamá		X		
Venezuela	X	X		X

Fuente: FUNDES - CEPAL

La naturaleza de economías en vías de desarrollo y la necesidad de encontrar alternativas para el soporte del crecimiento productivo, bajo un panorama de integración de mercados, impulsa el fomento hemisférico hacia la creación y desarrollo de las Mipymes, que a mediano y largo plazo generen cadenas productivas, promoviendo la igualdad social y la distribución equilibrada de los ingresos.

Actualmente existe una focalización evidente del desarrollo de las mipymes al interior de los grandes centros urbanos o sus zonas de influencia, dadas las condiciones favorables que para el ejercicio económico de cualquier empresa, brindan las aglomeraciones económicas (en ámbitos financieros, comerciales o de información). Además, la débil capacidad financiera que supone este tipo de empresas obliga a buscar los máximos beneficios para su estructura de costos e impide, en primera instancia, su creación en lugares apartados de la infraestructura urbana.

De acuerdo con datos estadísticos de FUNDES¹⁴, la regionalización de las mipymes en Latinoamérica no esta circunscrita solamente a las zonas urbanas de cada país, sino que en los casos evaluados, son las capitales y sus zonas de influencia quienes concentran más del 50% de las micro, pequeñas y medianas empresas del país.

Cuadro 2. Concentración Regional de las Mipymes en algunos países de Latinoamérica

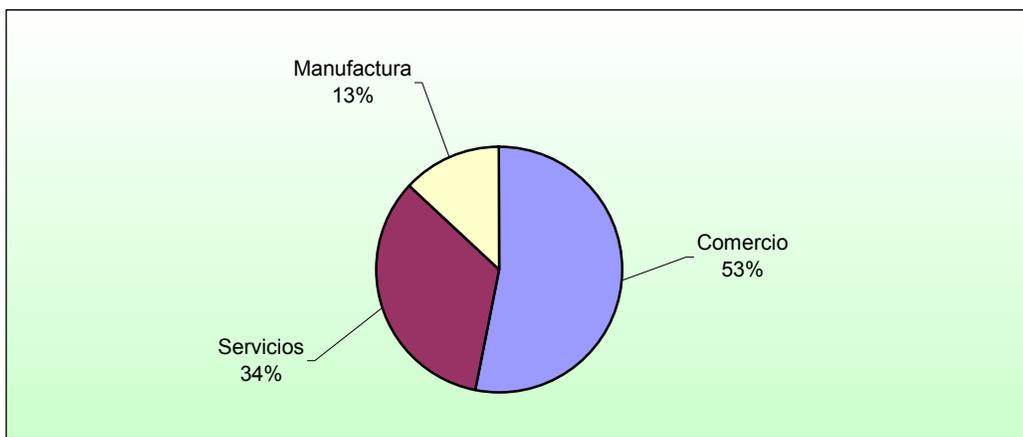
País	Concentración de Mipymes en la Región	Número de regiones respecto del Total
Argentina	55.2%	3 de 20
Bolivia	56.0%	2 de 9
Chile	48.5%	2 de 13
Colombia	49.0%	1 de 7
Costa Rica	74.8%	1 de 6
El Salvador	55.3%	2 de 14
México	48.1%	6 de 32
Panamá	52.4%	1 de 9
Venezuela	51.5%	2 de 9

Fuente: FUNDES - CEPAL

¹⁴ La fundación FUNDES Internacional (Fundación para el Desarrollo Económico y Social), tiene dentro de Latinoamérica una red integrada por 10 países (Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, México, Panamá y Venezuela), con la cual se brindan consultorías para la formación y el fomento empresarial de la región, bajo premisas como la mejora de las condiciones del entorno empresarial.

Por otra parte, a nivel sectorial las mipymes dedicadas a las actividades de comercio son las que mayor participación tienen dentro del total general (53% promedio para la región) seguidas de las de actividades de servicios (34% promedio) y manufactura (13% promedio).

Grafico 1. Participación sectorial de las Mipymes en Latinoamérica



Fuente: FUNDES - CEPAL

Individualmente la composición sectorial para ocho países de la red FUNDES es:

Cuadro 3. Concentración Regional de las Mipymes en algunos países de Latinoamérica*

País	Manufactura	Comercio	Servicios
Argentina	13%	52%	36%
Colombia	26%	31%	43%
Chile	11%	41%	16%
Costa Rica	19%	33%	48%
El Salvador	11%	62%	27%
Guatemala	16%	47%	37%
México	13%	52%	36%
Panamá	8%	55%	36%

Fuente: FUNDES – CEPAL

* En algunos países las cifras pueden no sumar el 100% por considerar otros sectores no incluidos aquí.

Esta composición evidencia un desarrollo empresarial restringido a las actividades que menor especialización demandan. Las industrias dedicadas a la manufactura, requieren niveles superiores de calificación en sus procesos y necesitan destinar mayores partidas a la inversión en tecnología y desarrollo, para mantenerse competitivas dentro de su sector. Sin embargo, esta última condición es prácticamente inalcanzable para el común de las empresas de este género, debido a los altos costos de financiación vigentes en la región, llevando al empresario a reasignar sus recursos hacia actividades que como el comercio o los servicios, generan menor valor agregado¹⁵ y requieren menor inversión en tecnología a la vez que mantienen rentabilidades satisfactorias.

Desde otro punto de vista, el entorno para la creación de mipymes en Latinoamérica no es el más adecuado. Sumado a los inconvenientes propios de la incursión de cualquier empresa en el mercado (precios, costos, punto de equilibrio, competencia, etc.), existen factores endógenos al proceso que hacen difícil la posibilidad de salir adelante con un nuevo proyecto; los bajos niveles de implementación tecnológica, la baja capacitación y calificación de los empleados y en muchos casos de los administradores, la debilidad financiera y los mínimos estándares de productividad, son ejemplo de ello. Así también, el efecto institucional del estado sobre el desempeño de las mipymes, no ha sido el esperado; la constante situación de incertidumbre económica por la inestabilidad política de la región, los problemas sociales y en algunos casos de inseguridad han desestimulado la inversión e impedido que las políticas de fomento cumplan con todos los objetivos planteados al momento de su formulación.

¹⁵ El concepto de Valor Agregado esta definido para este caso como la adición de valor a un bien a través de su transformación en un proceso productivo. Las actividades de comercio y servicios son de intermediación y solo incluyen los valores del producto final, razón por la cual su valor agregado esta ligado exclusivamente a los gastos de comercialización u operación y es más bajo que el de las actividades productivas.

Las tendencias económicas mundiales que promulgan la internacionalización de los mercados bajo el esquema de bloques económicos, requieren que la regulación estatal vaya reduciéndose de manera significativa, para que sean las propias fuerzas del mercado las que permitan la libre circulación de bienes y servicios, al tiempo que las sinergias originadas al interior de los bloques sirvan para generar cadenas productivas que fortalezcan las ventajas competitivas de cada región, incrementen el valor agregado de la producción y estimulen la generación de empleo.

De acuerdo con el índice de libertad económica 2002 de *The Heritage Foundation*, que califica el grado de intervención gubernamental dentro los diferentes tópicos de la política económica, la región de Latinoamérica presenta un nivel de libertad económica medio (2.9), en el que la participación del estado como regulador o como participante del mercado, esta orientado hacia un objetivo planteado.

El índice presenta una escala de 1 a 5 en la cual 1 corresponde a acciones que fomentan la libertad económica de manera significativa (Muy baja regulación), mientras que el 5 aplicado a las medidas altamente restrictivas, en las que el gobierno incide directamente sobre los objetivos y los medios para conseguirlos (Muy alta regulación).

El cuadro 4 presenta seis factores incluidos dentro del Índice de Libertad Económica que permiten hacer una aproximación al panorama que encuentran los empresarios para el desarrollo de Mipymes en Latinoamérica.

Cuadro 4. Índice de Libertad Económica - 2002

Posición Mundial	PAIS	Calificación Promedio	Comercio	Carga Fiscal	Intervención Estatal	Derechos de Propiedad	Regulación	Contrabando
9	Chile	1.85	2	3	1	1	2	1.5
17	El Salvador	2.05	2	2	1	3	2	3.5
38	Argentina	2.5	4	3	2.5	3	3	3.5
41	Uruguay	2.55	3	3.5	2	2	3	3
43	Costa Rica	2.65	2	3	2.5	3	3	3
45	Bolivia	2.7	2	3.5	2	4	4	4.5
45	Panamá	2.7	4	3.5	3	4	3	3.5
53	Perú	2.75	3	2.5	2.5	4	4	3.5
55	Guatemala	2.8	3	2	1	4	4	4
58	Colombia	2.85	3	3	3	4	3	3.5
72	Rep. Dominicana	3	4	1.5	1	4	4	3.5
79	Brasil	3.1	4	3.5	3	3	3	3.5
79	Paraguay	3.1	3	2	2	4	4	5
88	Honduras	3.15	3	2.5	3	3	4	4
88	Nicaragua	3.15	4	3.5	2	4	4	4
117	Ecuador	3.45	4	2.5	2	4	4	4
130	Venezuela	3.65	4	2.5	3	4	4	4
153	Cuba	4.75	5	3.5	5	5	5	5
Promedio Latinoamérica		2.9	3.3	2.8	2.3	3.5	3.5	3.7

Fuente: The Heritage Foundation – Index of Economic Freedom 2002

Sin embargo, la situación socio - económica de América Latina, conlleva a que la presencia del estado tenga que ser relevante todavía y que la medida de intervención encuentre calificaciones alejadas del óptimo deseado.

La heterogeneidad de la región permite encontrar casos como el chileno, en el que la ingerencia del gobierno esta concentrada en los aspectos tributarios (carga fiscal), o el venezolano que presenta regulación significativa en todos los ámbitos evaluados.

Aunque según la estadística anterior, Colombia con 2.85 esta por debajo del promedio, siendo los derechos de propiedad la variable donde más incidencia

tiene la regulación estatal (con un índice de 4), consideramos esta debe hacerse de manera práctica y objetiva, para propender por la facilidad de creación de las mipymes y servir de garante para que no se conviertan en un agente distorsionador de la economía, por el riesgo que sus dimensiones significan. Entonces, la intervención debe ser un medio de fomento y no un obstáculo para el desarrollo adecuado del segmento.

ANEXO 2. Mipymes según domicilio 1999 - 2000

DEPARTAMENTO	1999				2000			
	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL
Amazonas	1	2		3	1	2		3
Antioquia	9	185	289	483	7	183	293	483
Arauca		1		1		1		1
Atlántico	8	62	91	161	8	70	83	161
Bogotá D.C.	90	1006	1245	2341	94	1048	1199	2341
Bolívar	1	9	28	38	1	11	26	38
Boyacá	1	4	4	9		6	3	9
Caldas		19	32	51		24	27	51
Cauca		5	12	17		3	14	17
Cesar		1	6	7		2	5	7
Córdoba		1	4	5		1	4	5
Cundinamarca	1	18	29	48	1	18	29	48
Huila		2	10	12		2	10	12
Magdalena		10	12	22		14	8	22
Meta		2	3	5		2	3	5
Nariño			9	9		1	8	9
Nte de Santander	1	19	23	43	1	19	23	43
Quindío			5	5			5	5
Risaralda		10	34	44	1	12	31	44
San Andrés			1	1			1	1
Santander	2	23	45	70	3	21	46	70
Sucre		2	3	5		2	3	5
Tolima	1	6	19	26	1	7	18	26
Valle	10	195	266	471	12	214	245	471
Total general	125	1582	2170	3877	130	1663	2084	3877

ANEXO 2. Mipymes según domicilio 2001 – 2002

DEPARTAMENTO	2001				2002			
	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL
Amazonas	1	2		3	1	2		3
Antioquia	10	192	281	483	10	189	284	483
Arauca		1		1		1		1
Atlántico	7	73	81	161	8	75	78	161
Bogotá D.C.	111	1088	1142	2341	135	1086	1120	2341
Bolívar	1	13	24	38	1	11	26	38
Boyacá		6	3	9	1	5	3	9
Caldas		25	26	51		26	25	51
Cauca		4	13	17		3	14	17
Cesar		1	6	7		1	6	7
Córdoba		1	4	5		1	4	5
Cundinamarca	1	19	28	48	1	18	29	48
Huila		2	10	12		3	9	12
Magdalena	1	13	8	22	1	12	9	22
Meta		2	3	5		4	1	5
Nariño			9	9			9	9
Nte de Santander	2	16	25	43	1	18	24	43
Quindío		1	4	5		1	4	5
Risaralda	1	12	31	44	1	14	29	44
San Andrés			1	1			1	1
Santander	3	23	44	70	4	23	43	70
Sucre		3	2	5		3	2	5
Tolima	1	7	18	26	1	7	18	26
Valle	15	219	237	471	17	225	229	471
Total general	154	1723	2000	3877	182	1728	1967	3877

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

ANEXO 2. Mipymes según domicilio Agosto 2003

DEPARTAMENTO	Agosto 31 de 2003			TOTAL
	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO	
Amazonas		2	1	3
Antioquia	230	150	7	391
Atlántico	68	59	2	132
Bogotá D.C.	979	941	92	2040
Bolívar	25	7	1	33
Boyacá	3	2		5
Caldas	22	23		45
Cauca	12	2		14
Cesar	6	1		7
Córdoba	2			2
Cundinamarca	23	11	1	36
Huila	9	3		12
Magdalena	7	6		14
Meta	2	3		5
Nariño	7	2		9
Norte de Santander	23	15	1	39
Quindío	3	1		4
Risaralda	28	10		38
San Andrés	1			1
Santander	37	22	2	63
Sucre	2	2		4
Tolima	17	6		23
Valle	189	177	11	385
TOTAL MIPYMES ACTIVAS	1695	1445	118	3258
Pasaron a Grandes				47
En liquidación				24
Canceladas				3
Sin Información				545
TOTAL GENERAL	1695	1445	118	3877

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

ANEXO 2. Mipymes que pasaron a Grandes durante 2003 según domicilio

DEPARTAMENTO	No de Empresas
ANTIOQUIA	4
ATLÁNTICO	3
BOGOTA D.C.	28
CUNDINAMARCA	1
MAGDALENA	1
SANTANDER	2
VALLE	8
TOTAL	47

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

ANEXO 3. Mipymes según grupo de sector económico 1999 - 2000

GRUPO	1999				2000			
	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL
SECTORES DE COMERCIO	29	387	577	993	25	408	560	993
SECTORES MANUFACTUREROS	14	250	462	726	16	260	450	726
OTROS SECTORES	29	232	202	463	30	233	200	463
SECTOR DE ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	5	166	198	369	7	184	178	369
SECTORES DE CONSTRUCCIÓN	16	148	204	368	16	163	189	368
SECTOR DE OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	22	169	139	330	26	171	133	330
SECTORES AGROPECUARIOS	4	108	215	327	3	119	205	327
SECTOR DE ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS FINANCIEROS CONEXOS	6	122	173	301	7	125	169	301
TOTAL GENERAL	125	1582	2170	3877	130	1663	2084	3877

Mipymes según grupo de sector económico 2001 - 2002

GRUPO	2001				2002			
	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL
SECTORES DE COMERCIO	31	415	547	993	36	406	551	993
SECTORES MANUFACTUREROS	19	270	437	726	27	259	440	726
OTROS SECTORES	31	241	191	463	42	229	192	463
SECTOR DE ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	6	192	171	369	10	200	159	369
SECTORES DE CONSTRUCCIÓN	24	169	175	368	22	189	157	368
SECTOR DE OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	29	174	127	330	31	169	130	330
SECTORES AGROPECUARIOS	6	119	202	327	5	129	193	327
SECTOR DE ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS FINANCIEROS CONEXOS	8	143	150	301	9	147	145	301
TOTAL GENERAL	154	1723	2000	3877	182	1728	1967	3877

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

ANEXO 3. Mipymes según grupo de sector económico Agosto 2003

GRUPO DE SECTOR	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA	TOTAL GENERAL
SECTOR DE ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS FINANCIEROS CONEXOS	3	126	123	252
SECTOR DE ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	7	175	136	318
SECTORES AGROPECUARIOS	4	105	172	281
SECTORES DE COMERCIO	26	345	474	845
SECTORES DE CONSTRUCCIÓN	11	152	135	298
SECTORES MANUFACTUREROS	12	206	363	581
SECTOR DE OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	25	137	112	274
OTROS SECTORES	30	199	180	409
SUBTOTAL MIPYMES ACTIVAS	118	1445	1695	3258
Pasaron a Grandes				47
En liquidación				24
Canceladas				3
Sin Información				545
TOTAL GENERAL				3877

ANEXO 4. Financiación a través de Fomipyme

Entidad	Programas que se apoyan	Rubros Cofinanciables	Rubros No Cofinanciables	Montos Cofinanciables	Más Información
Fondo Colombiano de modernización y desarrollo tecnológico de las micro, pequeñas y medianas empresas FOMPIME-	Fortalecimiento Capacidad Tecnológica	Personal técnico dedicado exclusivamente al proyecto	Compra de maquinaria y equipo de producción	Hasta el 65% del valor del proyecto	www.mincomex.gov.co
	Sistemas de información, tecnologías de información y economías de red	Innovación tecnológica	Pago de pasivos, de capital o de intereses, pago de dividendos, aumento de capital social	Micros hasta 1250 SMLMV	
	Capacitación talento humano	Diseño y desarrollo de software	Capital de trabajo para la producción, inversiones en otras empresas y en plantas de producción	Pymes hasta 2100 SMLMV	
	Asistencia Técnica	Contratación de servicios tecnológicos	Compra de acciones, de derechos de empresas, de bonos y de otros valores mobiliarios	No podrá superar el 85% del valor total del proyecto	
	Fomento y promoción	Contratación de consultoría especializada	Instalaciones llave en mano		
		Investigación y estudios de mercado	Impuestos causados en el desarrollo del proyecto		
		Capacitación y actualización de talento humano	Adecuaciones Físicas		
		Acceso a nodos especializados, redes y transferencia de tecnología			
		Gastos de patentamiento o de propiedad intelectual			
		Gastos de participación en ferias y eventos nacionales e internacionales			
	Gastos de normalización, certificación y similares				
	Publicaciones estrictamente relacionadas con el proyecto				
	Hasta el 10% del total de los gastos del proyecto				

Fuente: Superintendencia de Sociedades

ANEXO 5. Financiación a través de Bancolédex

Entidad	Modalidad	Intermediarios*	Lineas de Crédito	Destino Recursos	Monto máximo de crédito por empresa	Plazo del Crédito	Amortización	Tasa de Redescuento	Tasa de Interés usuario Final	Periodicidad del Pago de Intereses	Presentación solicitudes Bancolédex	Presentación solicitudes Fondo Nacional de Garantías	Más Información
Bancolédex	Redescuento	Bancos	Línea de Crédito Bogotá (Con no menos de seis (6) compañías de funcionamiento)	Capital de Trabajo	Micro - Hasta 20 millones	Micro - Hasta (2) años sin período de gracia	Mensual o trimestral	DTF (E.A)-2.20% E.A	Micro - Hasta DTF (E.A) + 8.00% E.A	Mensual o trimestral	A través del intermediario financiero	Garantía Automática BANCOLÉDEX-FNG, cobertura de riesgo hasta por el 50% empresas no vinculadas al sector comercio exterior.	www.bancolédex.com , www.fng.gov.co
		Activos Fijos		Pequeña - Hasta 100 millones	Pequeña - Hasta (3) años sin período de gracia	Pequeña - Hasta DTF (E.A) + 5.70% E.A			Formato de información Básica "Líneas de Créditos"		Garantía superior y hasta 70% FNG previa evaluación de la empresa		
						Pagaré - Mbneda Legal Carta Remisoria							
	Segundo Piso u operaciones de leasing	Cooperativas financieras Cooperativas de ahorro y crédito Fundaciones financieras Cajas de compensación Fondos de empleados Bancos Corporaciones financieras Compañías de financiamiento comercial	Modalidad de Crédito Multipropósito empresas no vinculadas al comercio exterior (mipymes a excepción del sector agropecuario)	Capital de Trabajo	Hasta el 100% de las necesidades del beneficiario del Crédito	Capital de Trabajo - Hasta tres (3) años, sin período de gracia	Mensual, trimestral o semestral (cuotas iguales)	Ver cuadro "EMPRESAS NO VINCULADAS AL COMERCIO EXTERIOR - MULTIPROPÓSITO -"	Libremente negociada entre el intermediario y el beneficiario del crédito	Mensual, trimestral o semestral vencido	A través del intermediario financiero	Garantía Automática BANCOLÉDEX-FNG, cobertura de riesgo hasta por el 50% empresas no vinculadas al sector comercio exterior.	www.bancolédex.com , www.fng.gov.co
Activos Fijos		Activos Fijos - Hasta siete (7) años, incluidos hasta tres (3) años de gracia a capital	Carta remisoria del pagaré	Garantía superior y hasta 70% FNG previa evaluación de la empresa									
		Pagaré - Solicitud Correspondiente	Formato de información Básica, solamente para operaciones de leasing										
	Segundo Piso u operaciones de leasing	Bancos Corporaciones financieras Compañías de financiamiento comercial	Empresas vinculadas al sector comercio exterior y que tengan beneficios otorgados por la Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de Drogas - ATPDEA -	Capital de Trabajo	Exportadores directos - Hasta el equivalente en pesos del 100% del valor de las exportaciones proyectadas bajo la Ley ATPDEA durante la vigencia del crédito sin que supere \$1.000 millones. Exportadores indirectos - Hasta el 100% del valor de la facturación a empresas exportadoras de bienes cobijados por la Ley ATPDEA, durante la vigencia del crédito, sin que supere \$1.000 millones	Hasta tres (3) años sin período de Gracia	Semestral igual	Ver Cuadro "EMPRESAS VINCULADAS AL COMERCIO EXTERIOR"	Libremente negociada entre el intermediario y el beneficiario del crédito	Trimestre, semestre o año vencido	Departamento de Cartera de Bancolédex	Garantía Automática BANCOLÉDEX-FNG, cobertura de riesgo hasta por el 50% empresas no vinculadas al sector comercio exterior	www.bancolédex.com , www.fng.gov.co
			Modernización de maquinaria y equipo requeridos en el proceso productivo	Hasta el equivalente a la sumatoria de las exportaciones y/o facturaciones proyectadas bajo la ley ATPDEA durante la vigencia del crédito, sin que supere \$1.000 millones	Hasta cinco (5) años, incluidos hasta dos (2) años de período de gracia.	Carta remisoria del pagaré Pagaré - Solicitud Correspondiente			Garantía superior y hasta 70% FNG previa evaluación de la empresa				

Fuente: Superintendencia de Sociedades