

Retos de productividad e inversión en un tejido empresarial de pequeña escala

José Ignacio López
Presidente

16 de octubre de 2025

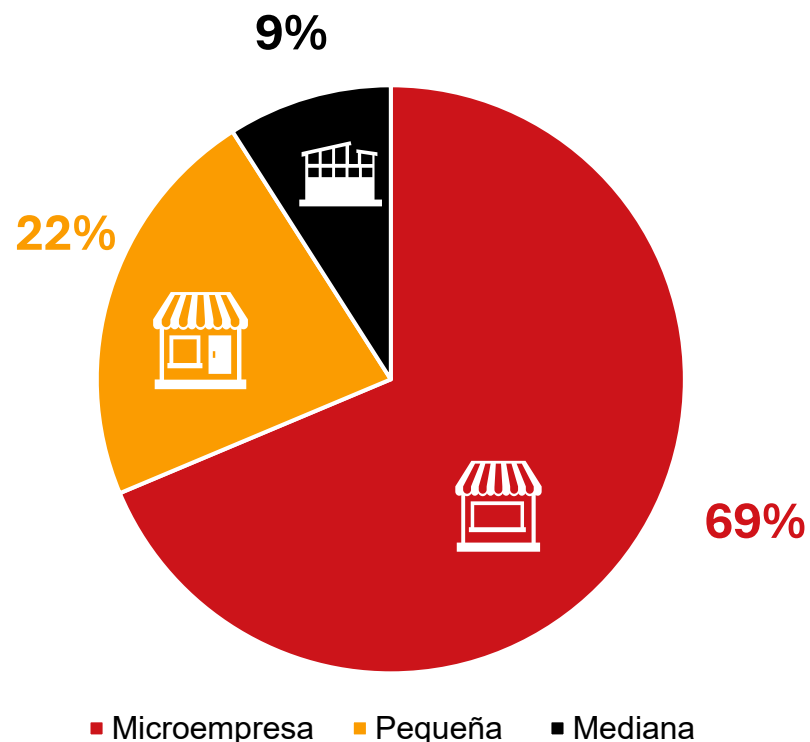


Un tejido empresarial de baja escala presenta retos de productividad y crecimiento

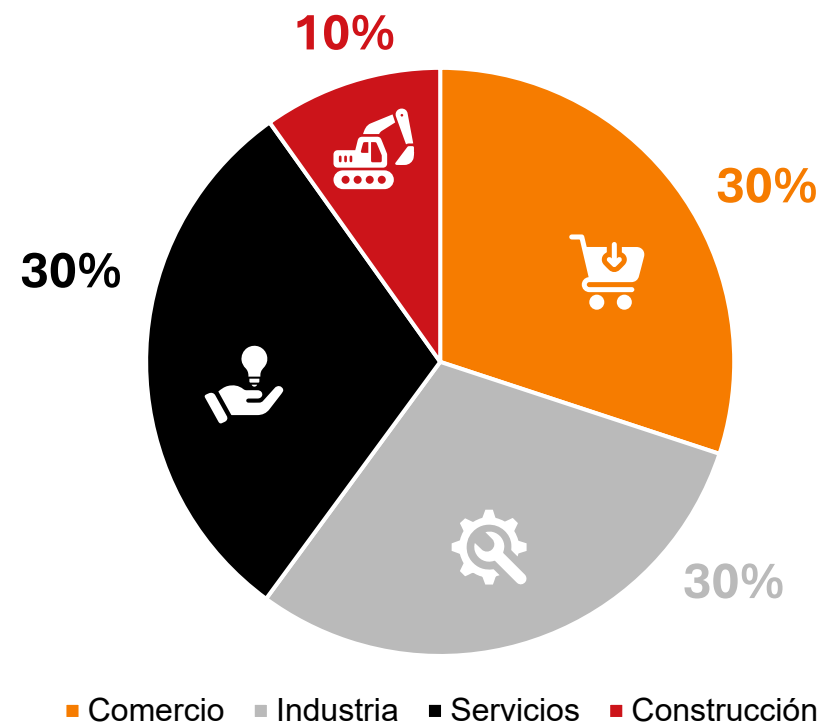


El tejido empresarial en Colombia se compone en su mayoría de microempresas

Distribución de la muestra por tamaño de empresa



Distribución de la muestra por sector



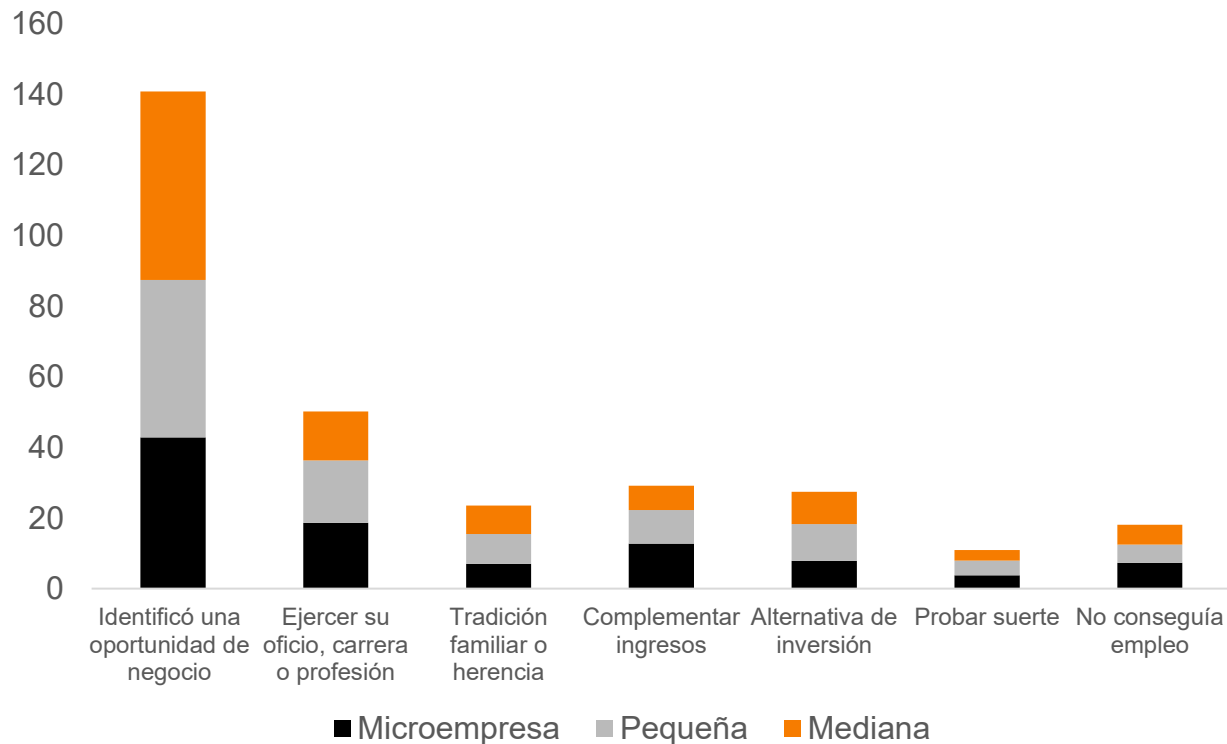
4730

Las MiPymes nacen de la oportunidad de un negocio, pero crecen sin instrumentos para escalar. Las microempresas se apalancan con recursos propios. Los bancos son relevantes solo para las medianas.

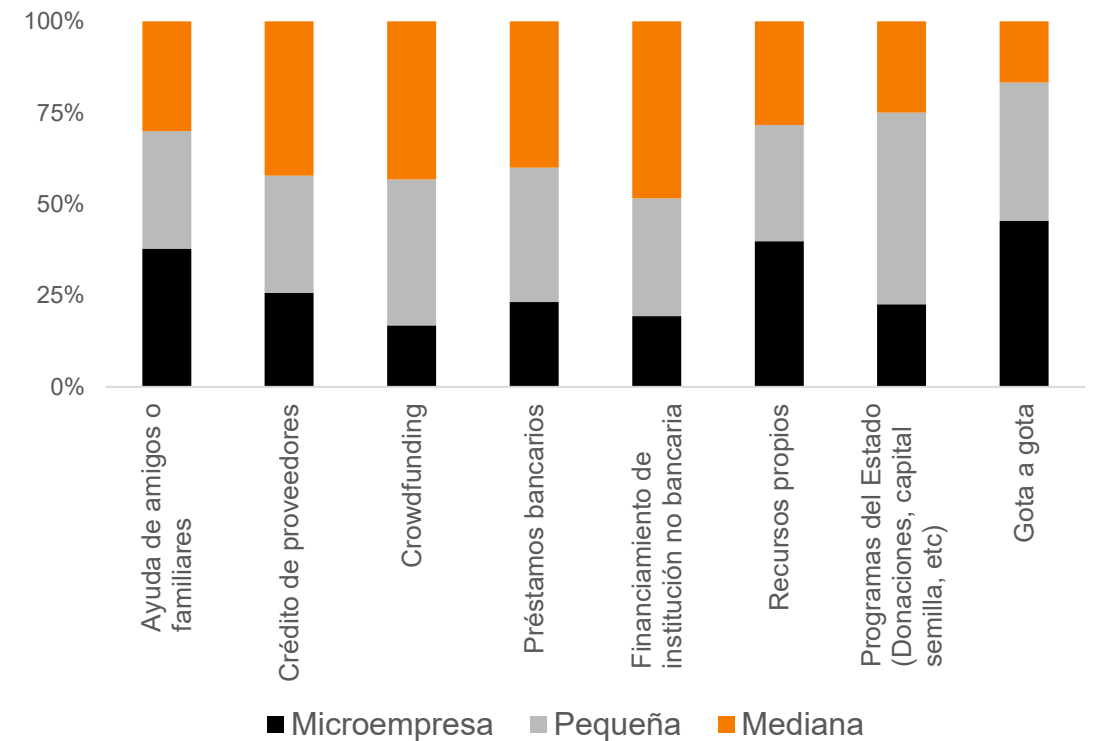
Nacimiento



¿Cuál fue la principal razón para iniciar la empresa?
(% del total**)



¿Cuál fue la principal fuente de financiación cuando inició su empresa?
(% del total)



**Respuesta múltiple

Fuente: Elaboración ANIF con base en Encuesta Mipyme ANIF 2022 - 2023.

La falta de acceso a crédito para su operación es el principal desafío que enfrentan las empresas al iniciar su actividad, seguida por la falta de capital de trabajo y poca demanda de sus productos.

Nacimiento



¿Cuáles fueron los principales desafíos que enfrentó para poner en marcha la empresa?*

(%)

Microempresa:	Financieros 30,6%	Capital Trabajo 29,3%
----------------------	-----------------------------	---------------------------------

Pequeña empresa:	Financieros 34,0%	Falta demanda 28,4%
-------------------------	-----------------------------	-------------------------------

Mediana empresa:	Financieros 32,5%	Falta demanda 27,9%
-------------------------	-----------------------------	-------------------------------

Hay espíritu emprendedor, pero sin estructuras de capital ni acompañamiento para escalar

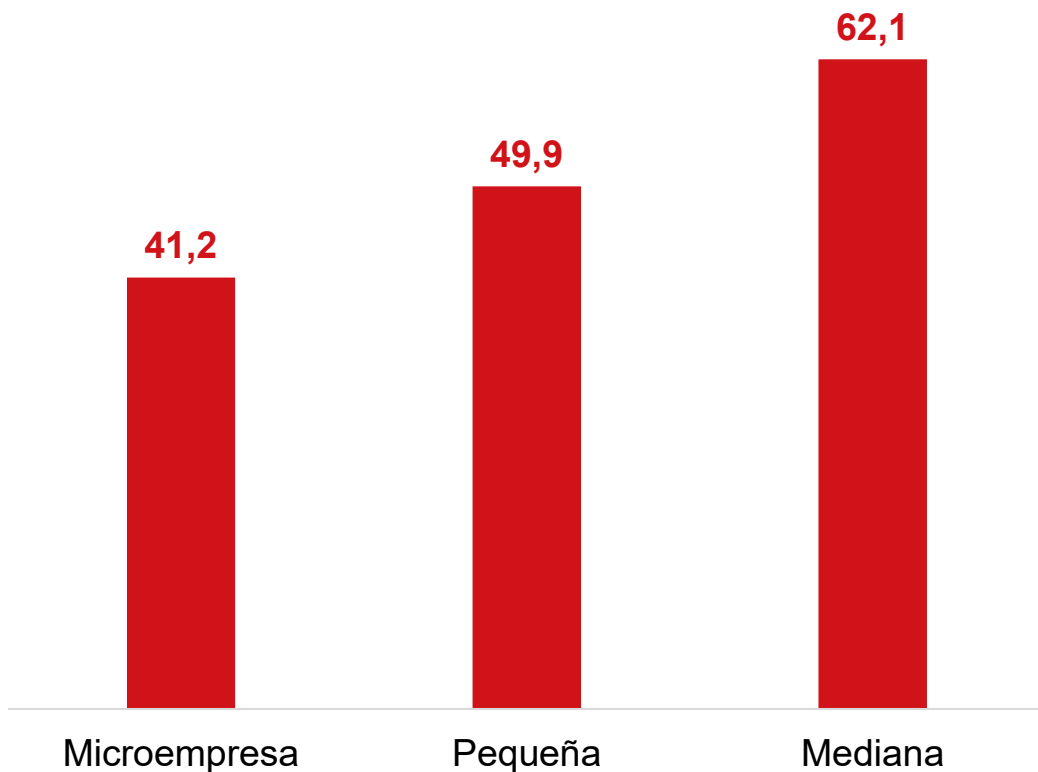
Los hábitos de ahorro son bajos, lo que restringe su capacidad de acumulación de capital y acceso a instrumentos financieros.

Ahorro



¿Su empresa ahorró?*

(%)



¿Por qué su empresa no ahorró?**

(%)

Microempresa:	No le alcanza 74,8%	Cobran mucho por la administración del dinero 10,1%
Pequeña empresa:	No le alcanza 70,2%	No necesita/no le interesa 11,8%
Mediana empresa:	No le alcanza 56,3%	No necesita/no le interesa 16,9,9%

La falta de ingresos y educación financiera explican el bajo ahorro

*Respuesta Única

**Respuesta múltiple

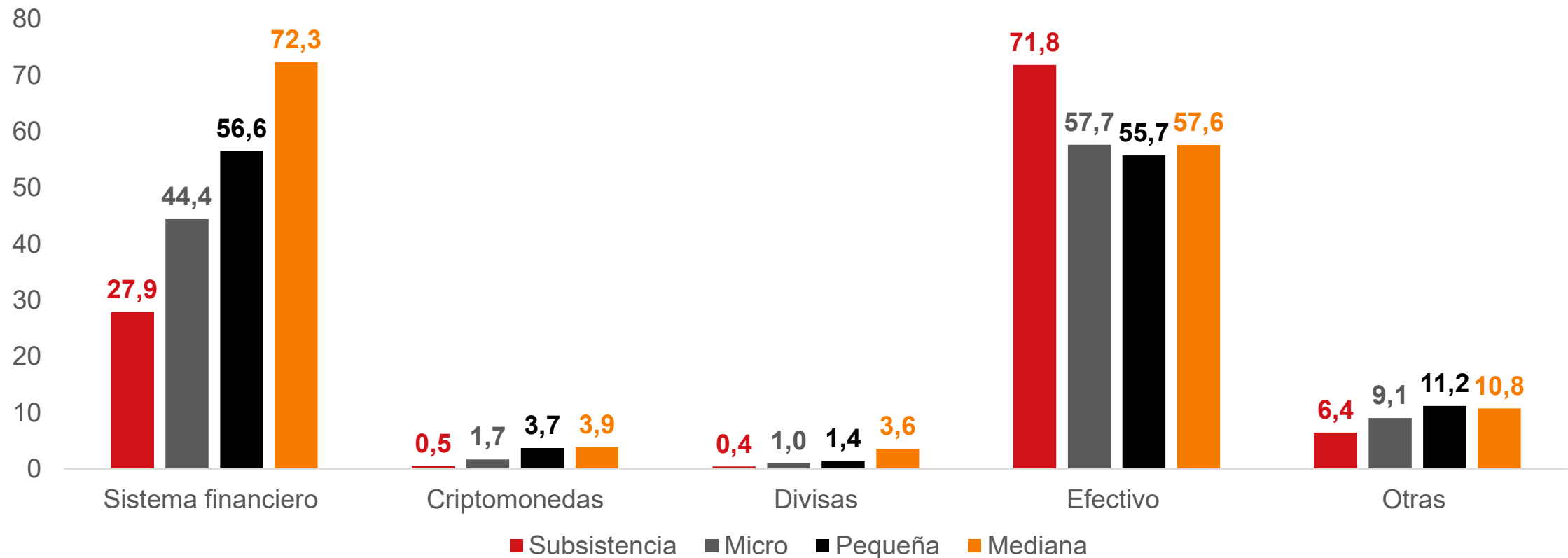
Fuente: Elaboración ANIF con base EMP 2022-2023

El reto de inclusión financiera persiste. Las empresas más pequeñas son quienes usan menos el sistema financiero, vehículos de inversión y mantienen una alta inclinación por el uso de efectivo.

Gestión de ingresos



Uso de distintos tipos de inversión, ahorro u otros mecanismos de gestión de los ingresos de las empresas, por tamaño de la empresa (%)



A worker in a factory setting, wearing a high-visibility yellow vest over a plaid shirt, is operating machinery. The background shows industrial equipment and a red metal frame. The text is overlaid on a semi-transparent dark grey rectangle.

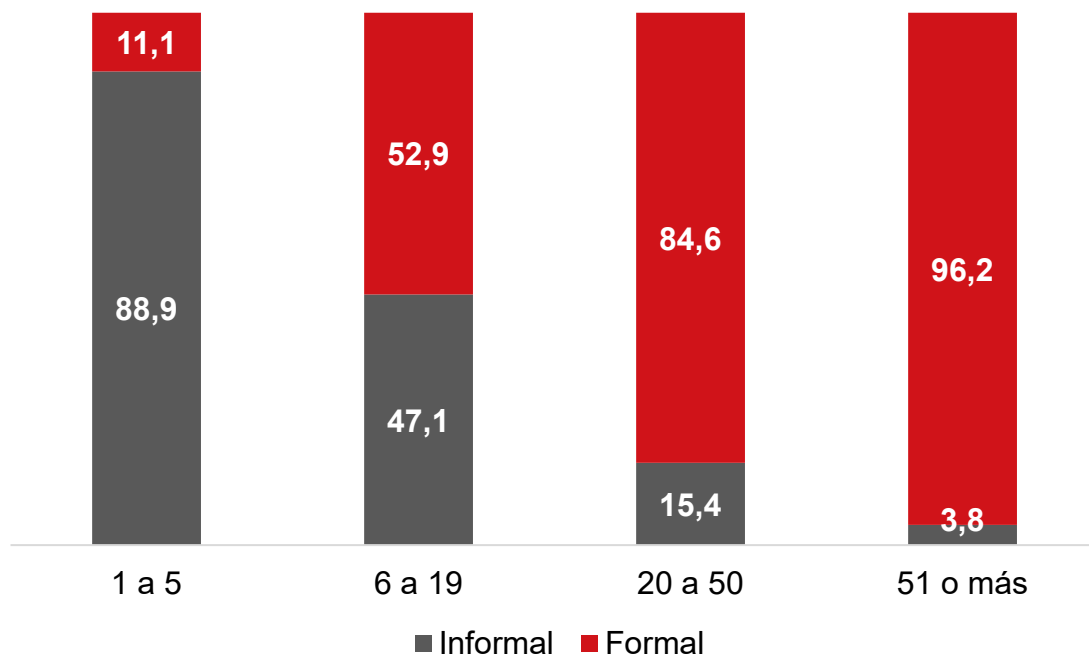
**Debemos conectar empresas
con instrumentos de ahorro,
inversión y formalización**

La informalidad y baja productividad se refuerzan mutuamente. Sin capital formal, no hay productividad ni formalización.

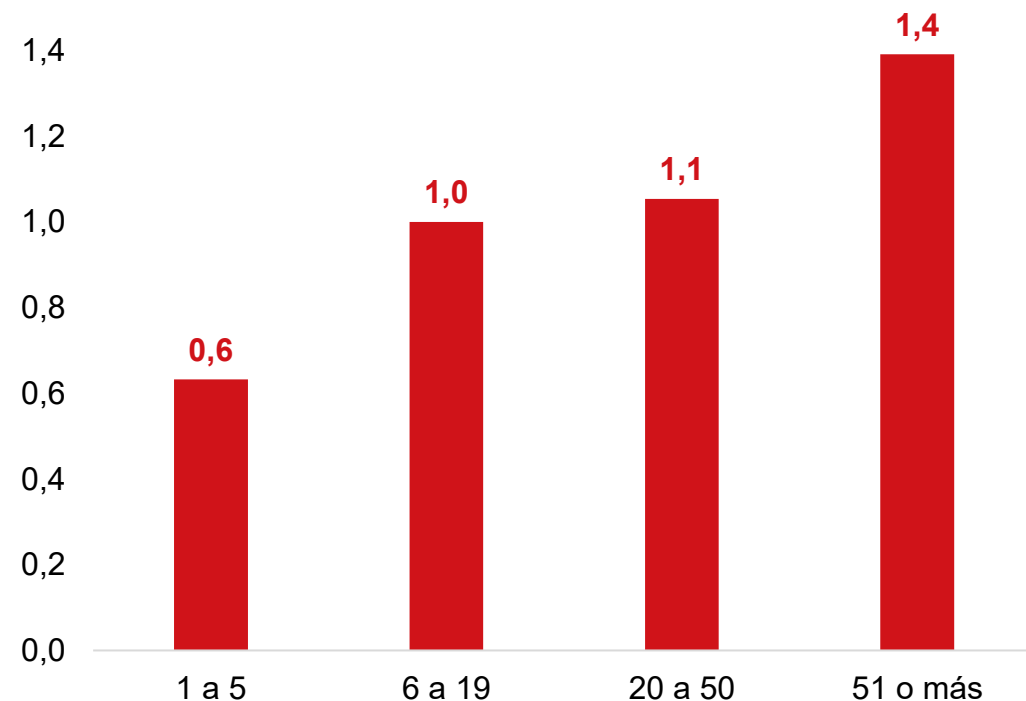
Informalidad y productividad



Tasa de informalidad por tamaño de empresa
(% año corrido 2025)



Productividad por tamaño de empresa (salario mediano/salario mínimo)
(%, año corrido 2025)

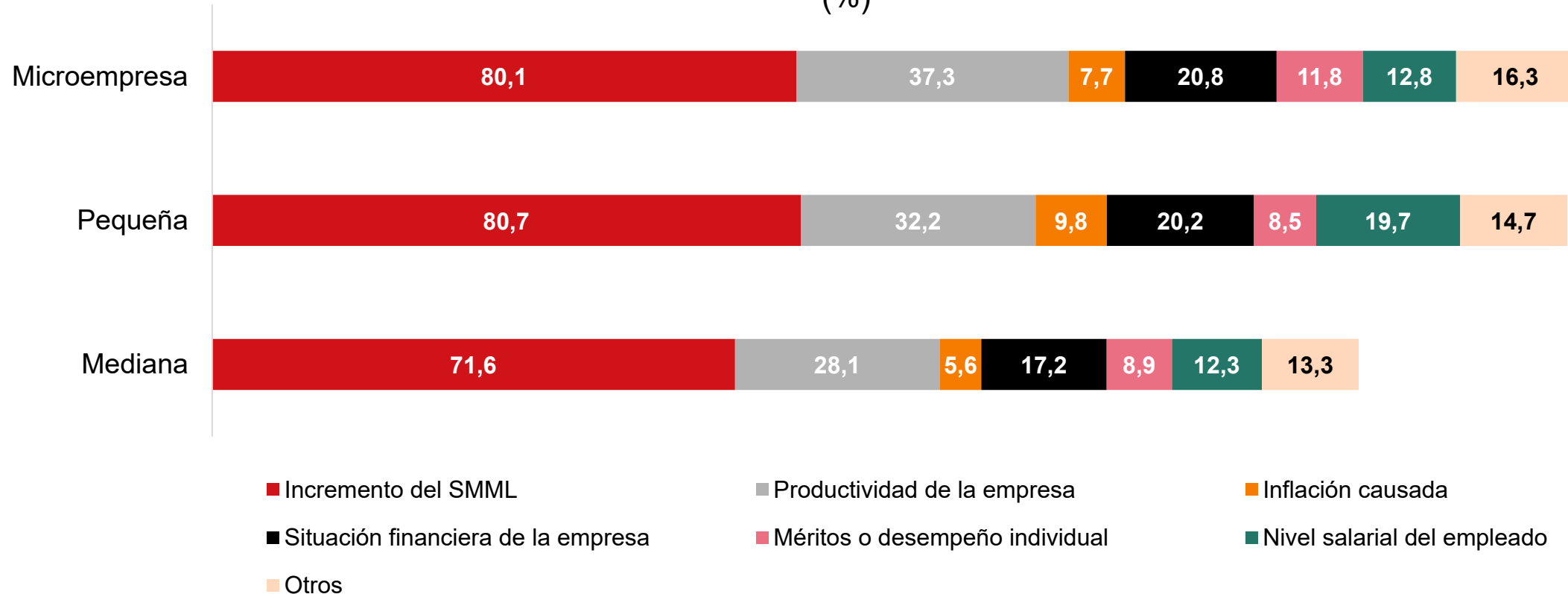


Las decisiones salariales en las MiPymes están desconectadas de su productividad y de la realidad financiera de las empresas, reflejando un sistema que sigue normas, pero no crea valor.

Productividad



¿Cuáles de los siguientes factores tuvo en cuenta a la hora de definir el incremento en la remuneración básica de su empresa?
(%)



■ Incremento del SMML

■ Productividad de la empresa

■ Inflación causada

■ Situación financiera de la empresa

■ Méritos o desempeño individual

■ Nivel salarial del empleado

■ Otros

*Respuesta Múltiple

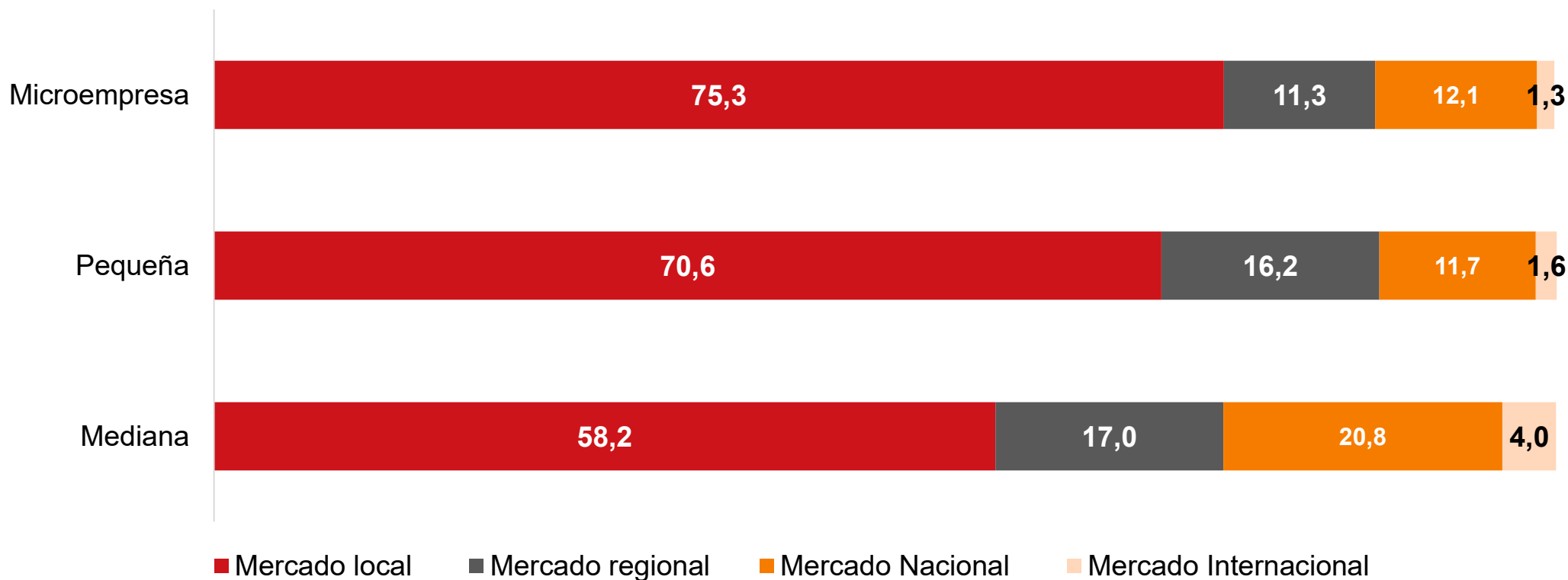
Fuente: Elaboración ANIF con base EMP

La producción de las MiPymes está enfocada en atender el mercado doméstico. Son pocas las que tienen vocación de capturar mercados en el exterior.

Sector externo



¿Cuál de los siguientes mercados tuvo una mayor participación en el total de las ventas de su empresa?
(%)



■ Mercado local

■ Mercado regional

■ Mercado Nacional

■ Mercado Internacional

*Respuesta Única

Fuente: Elaboración ANIF con base EMP

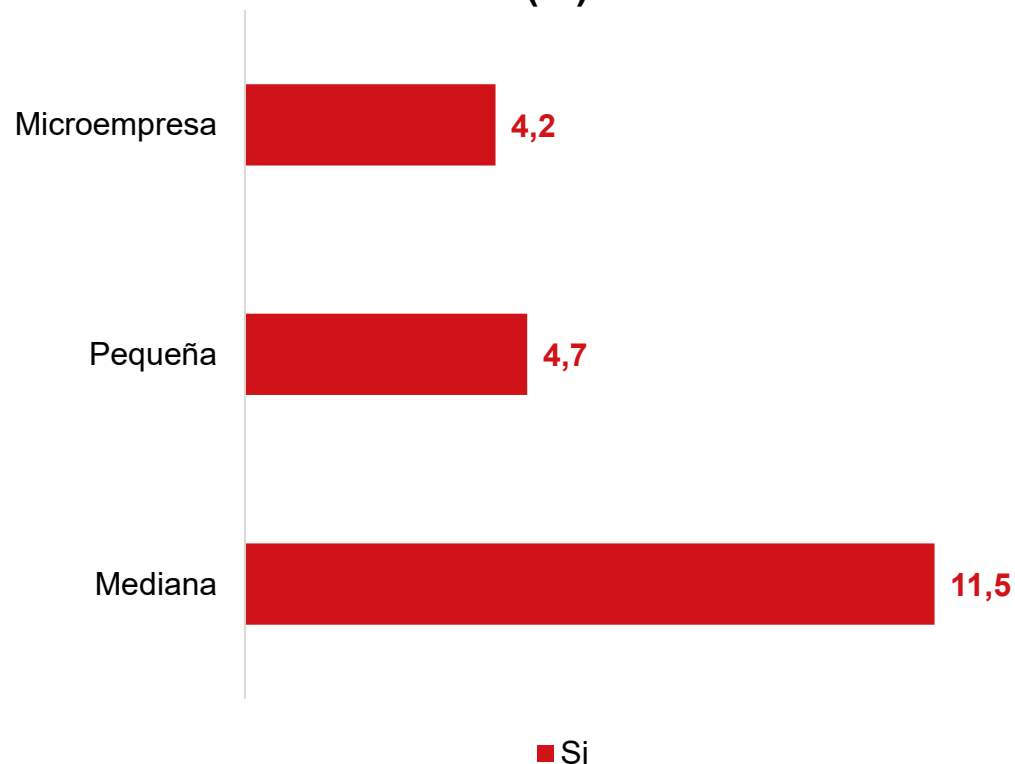
Sin diversificación ni internacionalización, el acceso a financiamiento externo (inversionistas, fondos, factoring internacional) es nulo.

Sector externo



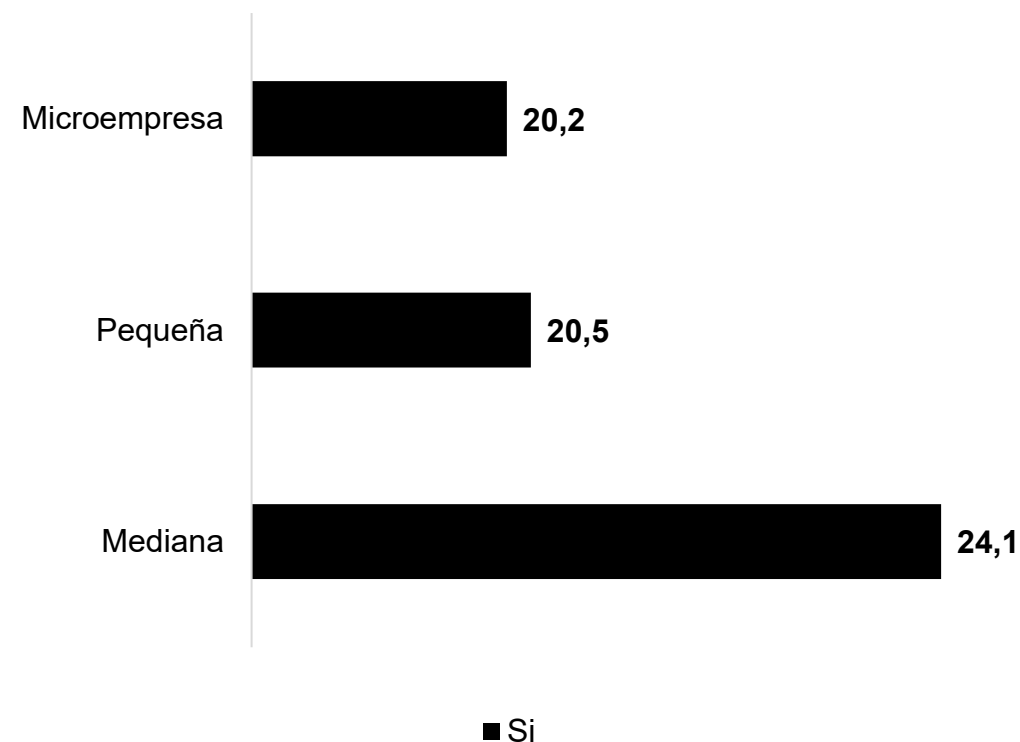
¿En el año 2022 ustedes exportaron?*

(%)



¿Ha pensado en algún plan de internacionalización para su negocio?**

(%)



*Respuesta Única

**Dado a que la empresa no exportó en 2022.

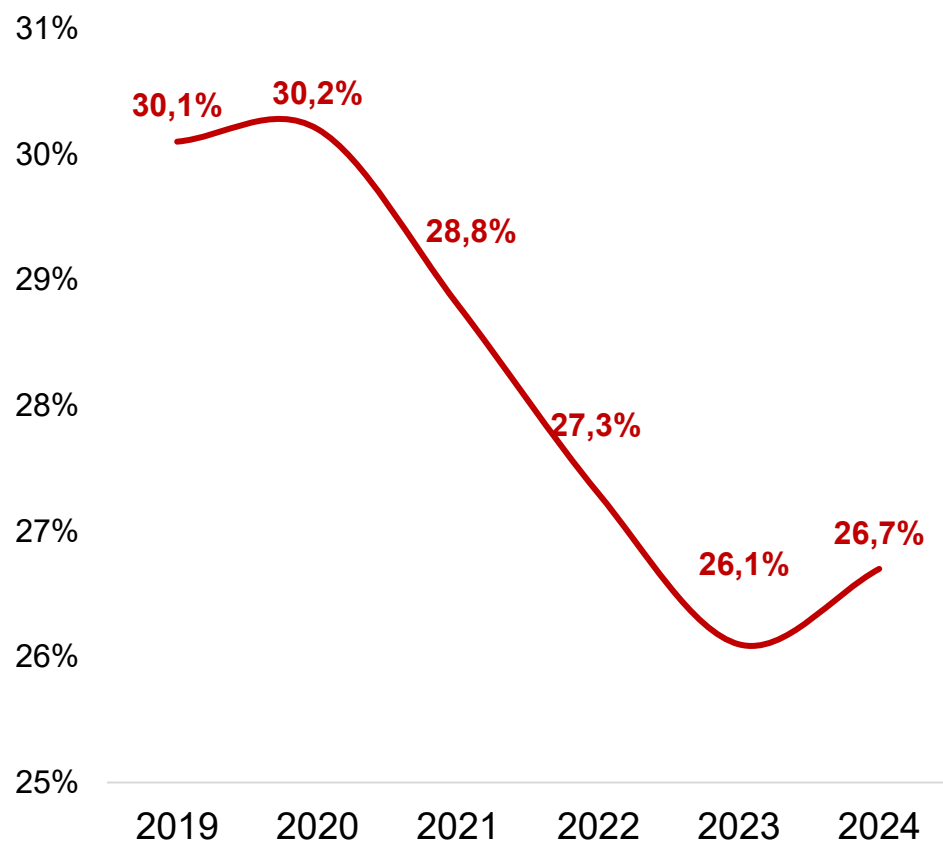
Fuente: Elaboración ANIF con base EMP

Las MiPymes muestran persistencia en el bajo acceso a crédito formal. Los microempresarios tienen la tasa más baja.

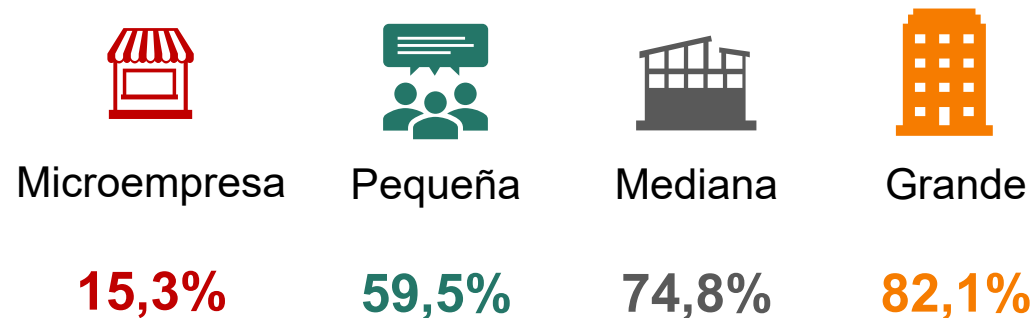
Financiamiento



Indicador de acceso a crédito para
empresas
(% del total)



Acceso al crédito por tamaño de empresas
(% del total, 2024)



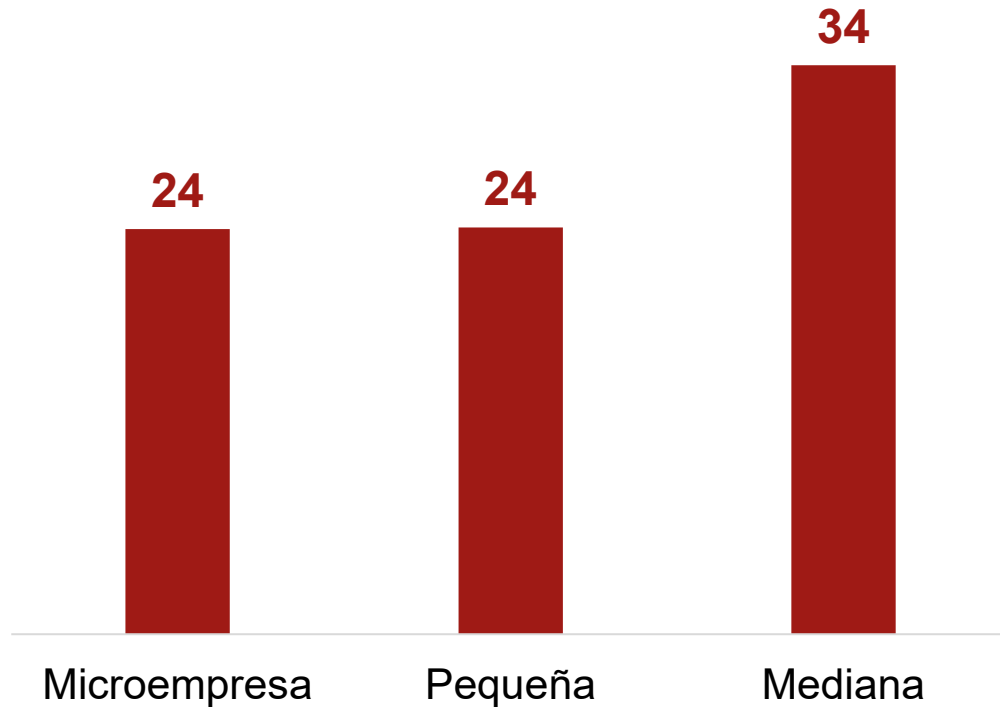
En general, son pocas las empresas que solicitan crédito. Los retos son mayores para las microempresas, quienes además tienen las menores tasas de aprobación.

Financiamiento



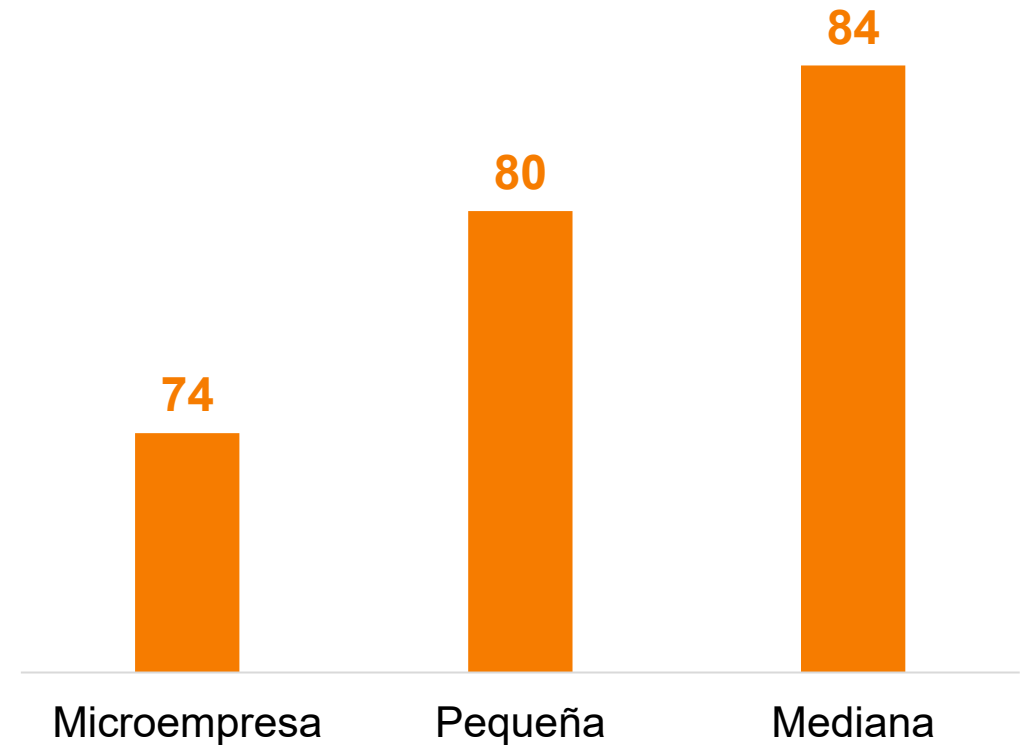
¿Solicitó crédito con el sector financiero haya sido aprobado o no?*

(%)



¿Su crédito fue aprobado?*

(%)



El problema no es solo de oferta, sino de demanda: falta de información y desconfianza

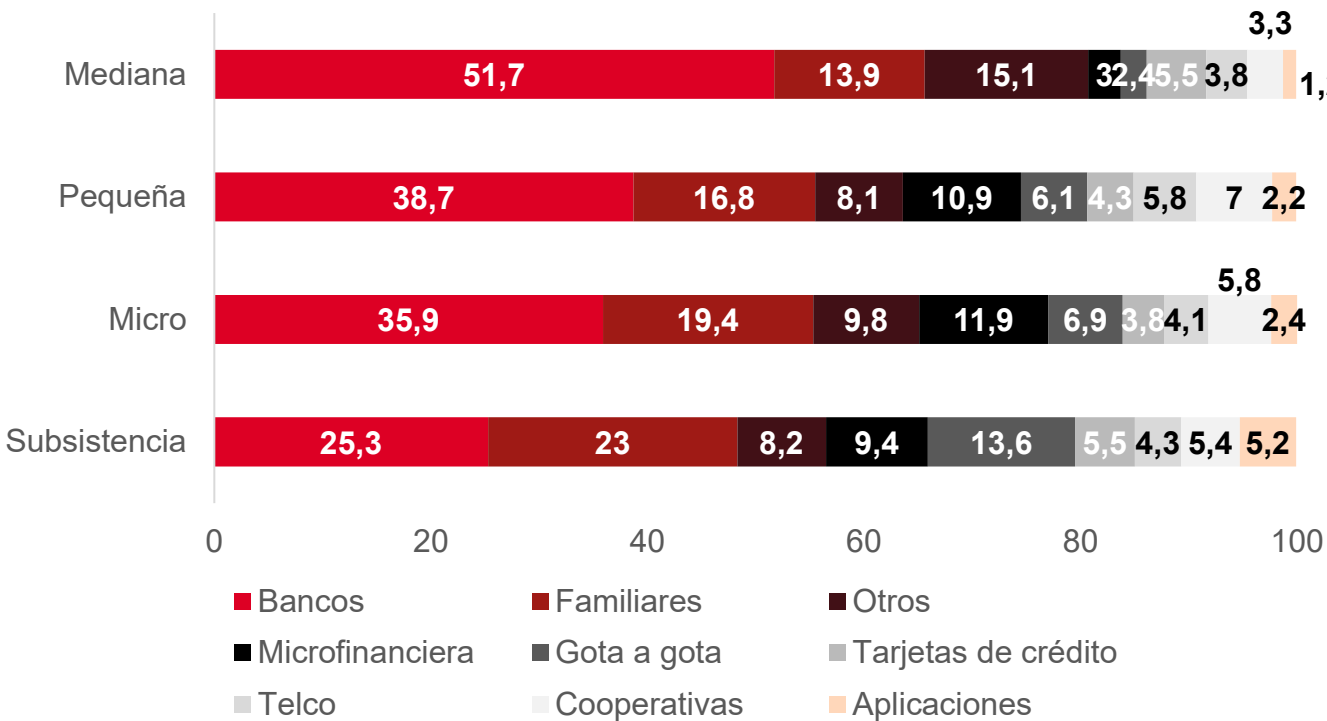
*Respuesta Única

**Respuesta múltiple

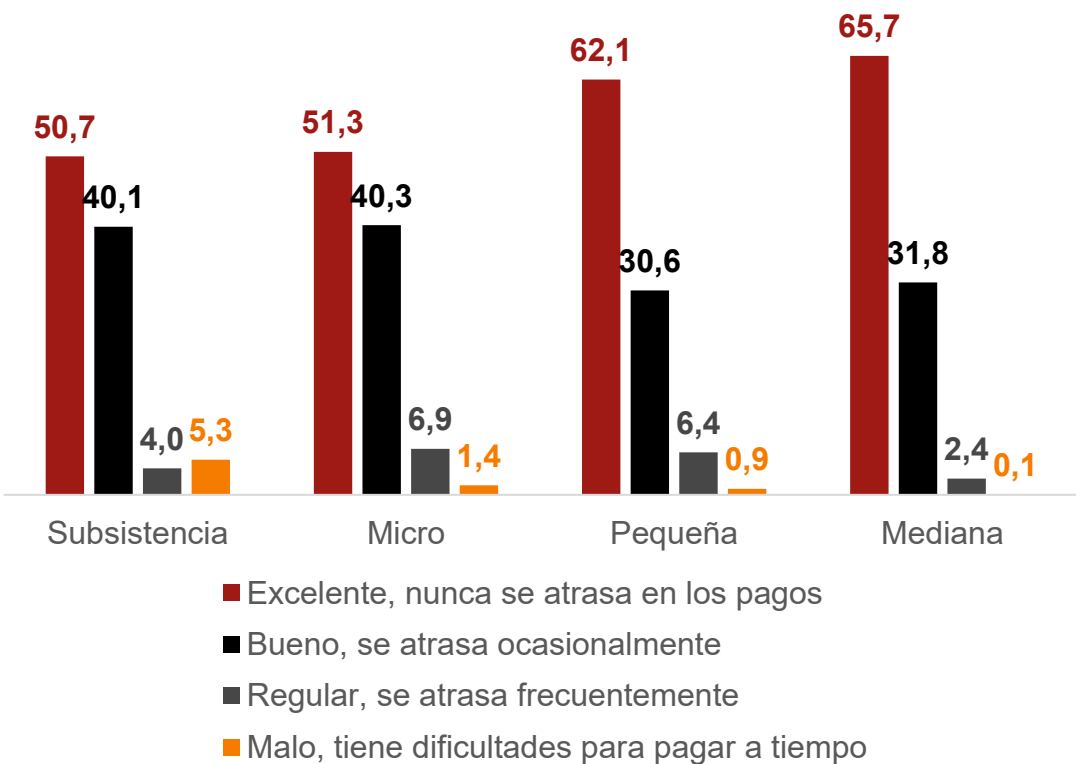
Fuente: Elaboración ANIF con base EMP

Lo anterior empuja a las empresas al sector informal, lo que muestra que existe liquidez fuera del sistema, pero sin trazabilidad ni instrumentos que aumenten el capital.

Composición del monto promedio de deuda
(%, por tamaño y tipo de prestamista)



Percepción sobre el comportamiento de pago
de deuda en los últimos 12 meses
(%, por tamaño de empresa)



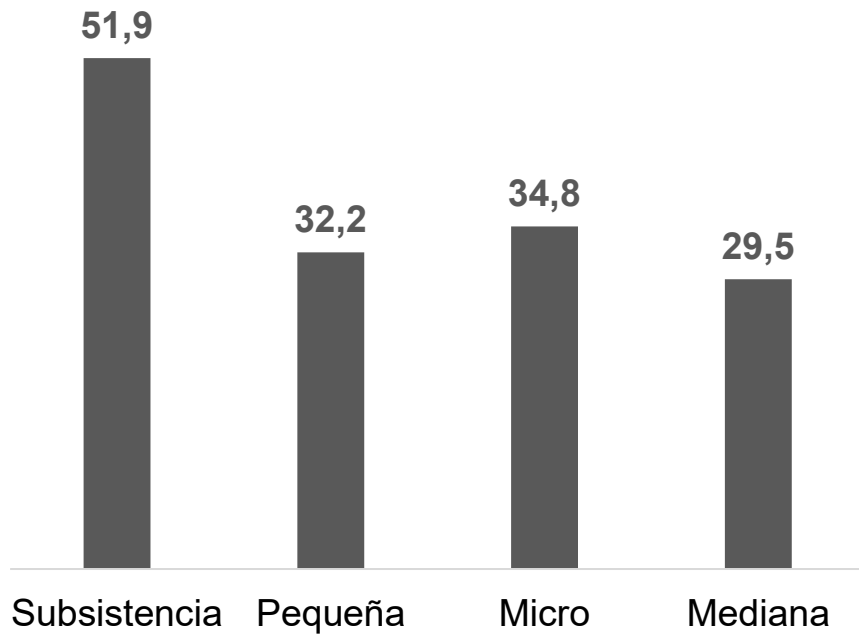
*Una empresa de subsistencia es aquella micro que fue creada para complementar los ingresos de su hogar o porque no encontró alternativas en el mercado laboral
Fuente: Elaboración ANIF con base en Encuesta de Endeudamiento de empresas ANIF.

Para las empresas de subsistencia, el uso de deuda informal supera el 50%, motivado por la rapidez, la falta de opciones y trámites más simples.

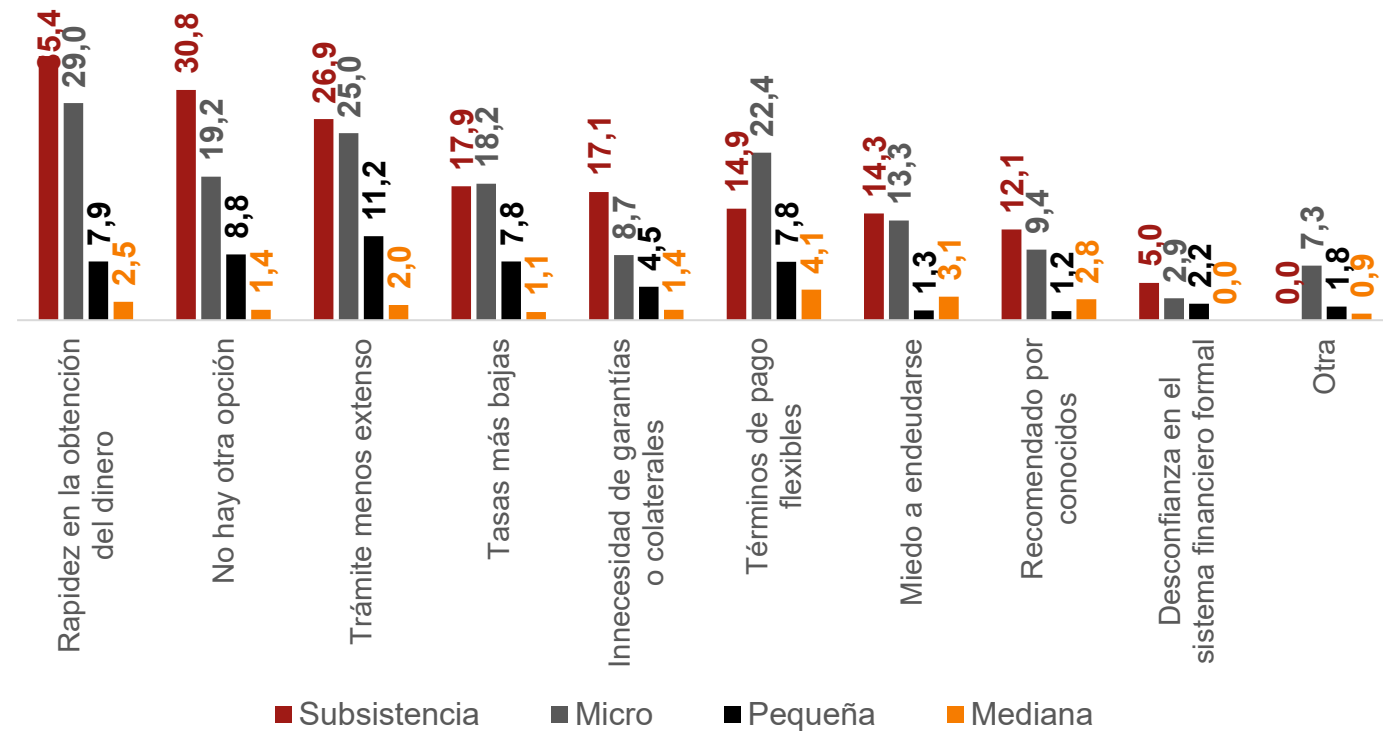
Financiamiento



Porcentaje de empresas con deuda informal por tamaño de empresa (%)



Razones para recurrir a prestamistas informales por tamaño de empresa (%)



*Una empresa de subsistencia es aquella micro que fue creada para complementar los ingresos de su hogar o porque no encontró alternativas en el mercado laboral

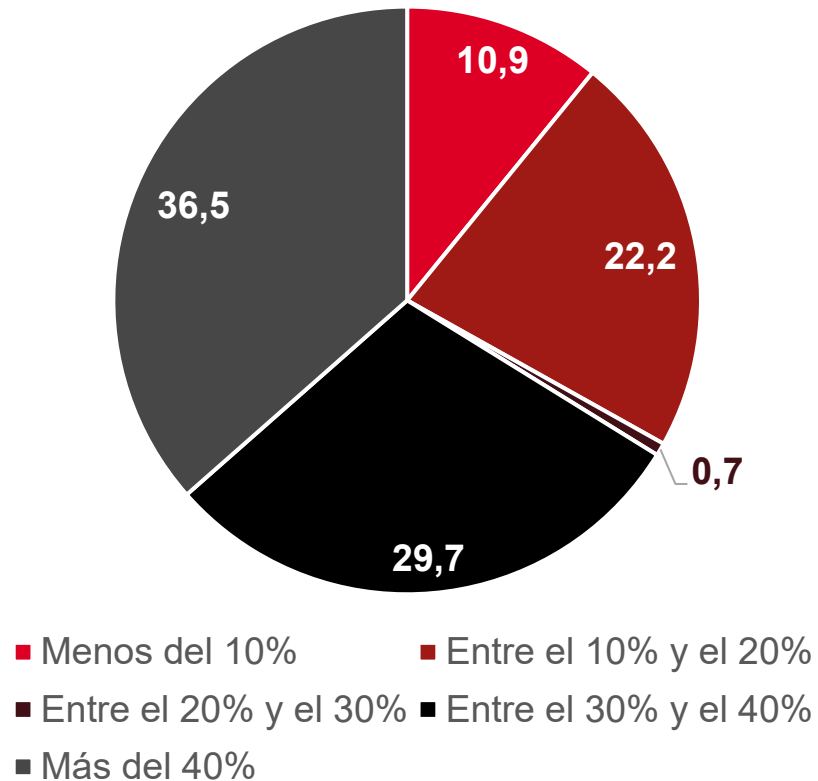
Fuente: Elaboración ANIF con base en Encuesta de Endeudamiento de empresas ANIF.

Más del 60% de las empresas destinan una alta proporción de sus ingresos para el pago de la deuda. Los bancos y familiares actúan como las principales fuentes de financiamiento.

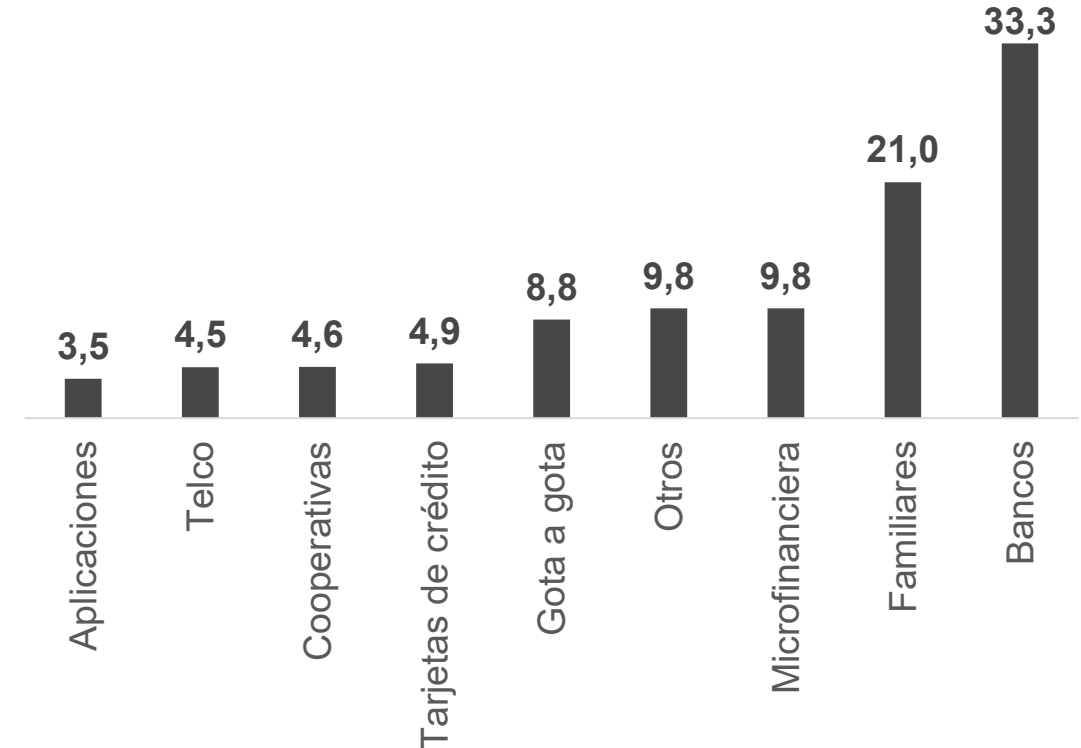
Financiamiento



Proporción de ingresos para el pago de deuda (%)



Proporción del stock de deuda por tipo de prestamista (%)



An aerial photograph of a city, likely Bogotá, Colombia, showing a dense urban landscape with numerous buildings and a major highway interchange. In the background, dark, forested mountains are visible under a cloudy sky. A semi-transparent dark rectangular box is overlaid on the center of the image, containing white text.

**El futuro del financiamiento
MiPyme no está solo en el
crédito, sino en convertir sus
flujos, activos e ideas en
oportunidades de inversión**

The background of the image is the Colombian flag, which consists of three horizontal stripes of yellow, blue, and red. The flag is shown in a dynamic, wavy motion, giving it a sense of movement and texture. The colors are vibrant and the lighting creates highlights and shadows across the folds of the fabric.

Colombia Progresa
2630

Existen algunas barreras que impiden una mayor inclusión financiera y una profundización del mercado de capitales para las MiPymes

Inclusión financiera



Techos bajos a las tasas de interés (IBC)



Bajo acceso al crédito formal



Población vulnerable excluida



Fricciones en la adopción de herramientas de pagos digitales

Mercado de capitales



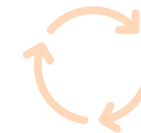
Altos costos para pequeños emisores



Normatividad poco adaptada a nuevas figuras



Escasa profundidad de los FIC



Baja liquidez y demanda insuficiente



Débil desarrollo de nuevos instrumentos financieros

Colombia Progres 2630 busca aportar soluciones normativas para superar esas barreras y contribuir a un crecimiento económico más acelerado.

Inclusión Financiera

- 1 Tasa de usura – Ajuste metodológico y limitación de la discrecionalidad.
- 2 Gobernanza de Open Data – Inclusión de datos del sector financiero y sector real.
- 3 Eliminación de retenciones que desincentivan el uso de datáfonos.
- 4 Reducción del uso de efectivo – Desmonte gradual o escalonado GMF, límites a las transacciones en efectivo, promoción de pagos digitales.

Mercado de Capitales

- 1 Integración regional de los mercados
- 2 Mayor acceso a MiPymes: Flexibilización y simplificación de requisitos, trámites y costos, participación de las SAS como emisores de valores.
- 3 Diversificación de instrumentos financieros, impulsando bonos verdes, sociales y sostenibles. Fortalecimiento de Fondos de Inversión Colectiva.

● Conclusión



El mercado de capitales colombiano está **desconectado** de su base productiva.



La informalidad, el bajo ahorro y la desconfianza han mantenido a más del 90% del tejido empresarial **fuera del radar** del sistema financiero.



Necesitamos **instrumentos fiduciarios** que conviertan la actividad de las Mipymes en activos que incentiven la inversión.

¡Muchas gracias!



Escanee
aquí para
seguirnos

www.anif.com.co
anif@anif.com.co



@JoseLopez
@ANIFCO



@AnifOficial



@ANIF



@ANIFCO_



@AnifOficial



@ANIFCO_