

**ALFABETIZACIÓN FINANCIERA: PERSPECTIVAS Y RECOMENDACIONES EN
LA EJECUCIÓN DE PROYECTOS DE EMPRENDIMIENTO**

ADRIANA ISABEL CERÓN FLÓREZ

**PROYECTO INTEGRAL DE GRADO PARA OPTAR AL TÍTULO DE
ECONOMISTA**

DIRECTOR

**JOSE ROMÁN GONZÁLEZ RODRÍGUEZ
ADMINISTRADOR DE EMPRESAS**

**FUNDACIÓN UNIVERSIDAD DE AMÉRICA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ECONOMÍA
BOGOTÁ D. C.**

2024

NOTA DE ACEPTACIÓN

Nombre del director
Firma del director

Nombre
Firma del presidente Jurado

Nombre
Firma del Jurado

Nombre
Firma del Jurado

DIRECTIVOS DE LA UNIVERSIDAD

Presidente de la Universidad y Rector del Claustro

Dr. Mario Posada García Peña

Consejero Institucional

Dr. Luis Jaime Posada García Peña

Vicerrectora Académica

Dra. María Fernanda Vega de Mendoza

Vicerrectora de Investigaciones y Extensión

Dra. Susan Margarita Benavides Trujillo

Vicerrector Administrativo y Financiero

Dr. Ricardo Alfonso Peñaranda Castro

Secretario General

Dr. José Luis Macías Rodríguez

Decano Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Dra. Magaly Faride Herrera Giraldo

Director de Economía

Dra. Luz Rocío Corredor González

Las directivas de la Universidad de América, los jurados calificadores y el cuerpo docente no son responsables por los criterios e ideas expuestas en el presente documento. Estos corresponden únicamente a los autores.

AGRADECIMIENTOS

Quiero agradecer a Dios por siempre darme fortaleza, llenarme de su amor y ser luz constante en los días difíciles u oscuros, por cada una de las personas que ha puesto en mi camino, sé que a través de muchas de ellas recibí palabras de ánimo, una forma diferente de ver las cosas, así como tener la convicción de que sí se puede. Todos los días confirmo que su plan es el mejor pese a las dificultades y las constantes dudas.

Por otro lado, quiero agradecer a mi madre María Teresa por impulsarme todos los días a creer en mí misma, por mostrarme que el trabajo duro, tarde o temprano es recompensado, por haber plantado en mí desde niña la semilla del conocimiento a través de dictados, cuentos, dibujos para colorear y demás. Igualmente agradezco a mis amados hermanos Daniela y Camilo, por apoyarme sin dudar, siempre confiar plenamente en mí, animarme permanentemente, darme su amor, y particulares muestras de cariño. También agradezco a mi querido gato Manny por ser tan gracioso y tierno, pero sobre todo por acompañarme siempre a traspasar y a su manera mostrarme que la paciencia es una virtud.

Agradezco a Melissa Navarrete por su amistad, por todas las veces que fuimos a tomar café y hablar sin parar por horas para aclarar las ideas, sus palabras siempre me reconfortan y devuelven la confianza en mí misma. Igualmente agradezco a mi amiga Paula Botia por su paciencia, ayudarme a reconfirmar que siempre hay soluciones para todo, incluso si el computador deja de funcionar, así como hacerme reír en medio del desespero.

Finalmente, quiero agradecer a mi asesor de tesis José Román González por toda su ayuda durante la elaboración de este trabajo, por darme una dirección que seguir, por sus consejos, constante disposición y ánimo. También agradezco a cada uno de los profesores que me proporcionó su conocimiento durante esta importante etapa de mi vida.

TABLA DE CONTENIDO

	Pág.
RESUMEN	8
INTRODUCCIÓN	9
1. DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA	11
2. OBJETIVOS	12
2.1 Objetivo general	12
2.2 Objetivos específicos	12
3. JUSTIFICACIÓN	13
4. DISEÑO METODOLÓGICO	14
4.1 Tipo de investigación	14
5. REVISIÓN DE LITERATURA	15
5.1 Marco teórico	15
5.1.1 <i>Teoría del Crecimiento Empresarial: (La visión basada en recursos)</i>	15
5.2 Educación financiera	16
5.2.1 <i>Origen de la educación financiera</i>	16
5.3 La educación financiera en la actualidad	17
5.4 Emprendimiento	18
5.4.1 <i>Antecedentes</i>	18
5.5 El Emprendimiento como concepto	21
5.6 Educación financiera y crecimiento empresarial	22
5.7 Alfabetización en Servicios Bancarios	24
5.8 Bases Legales	26
6. ESTRATEGIAS PARA UN PRESUPUESTO EFECTIVO, UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA SÓLIDA Y EL MANEJO INTELIGENTE DE LA DEUDA	32
6.1 Presupuesto	33

6.2 Consideraciones para el Control Presupuestario	37
6.3 Planificación Financiera	38
6.4 Deuda: Navegando entre decisiones financieras sabias y errores comunes	39
6.4.1 <i>Evitar la Deuda Problemática: Consejos para una Salud Financiera</i>	39
7. EMPRENDIMIENTO SÓLIDO: EL PAPEL VITAL DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA, DISCIPLINA E INTELIGENCIA EN LAS FINANZAS EMPRESARIALES	42
7.1 Educación Financiera	42
7.2 Disciplina Financiera	43
7.3 Inteligencia Financiera	45
7.4 Espíritu Emprendedor	46
8. FORJANDO EL FUTURO EMPRESARIAL: VISIÓN EMPRENDEDORA Y ALFABETIZACIÓN FINANCIERA	48
8.1 Inversión: Generalidades	48
8.2 Tasas de interés	53
8.3 Tipos de financiación	55
8.4 El compromiso con las Finanzas Verdes	60
8.4.1 <i>Argentina Escalando las inversiones en energía renovable y eficiencia energética de las PYME argentinas</i>	62
8.4.2 <i>Brasil Marco de Financiamiento Sostenible</i>	63
8.4.3 <i>Colombia Mitigación de las Emisiones de Gases de Efecto Invernadero Mediante Proyectos de Energía Renovable en ZNI - CO-T1409</i>	64
9. CONCLUSIONES	71
REFERENCIAS	72

RESUMEN

El emprendimiento es un proceso de creación, lanzamiento y gestión de un nuevo negocio o emprendimiento; para algunos significa perseguir su pasión, iniciar un negocio brinda la oportunidad de vivirla todos los días, esa pasión impulsa a los emprendedores a superar desafíos y encontrar soluciones creativas, pues poseen un entusiasmo genuino por su trabajo, la búsqueda de este objetivo alinea intereses personales y profesionales, lo que a su vez conduce a una mayor realización y satisfacción.

Por otro lado, en muchos países y de manera particular en el caso colombiano, emprender surge como respuesta a la necesidad de ser económicamente activos y alcanzar un mayor nivel de bienestar. Esto es especialmente relevante en el contexto colombiano, donde jóvenes y adultos a menudo enfrentan dificultades para ingresar de manera eficaz y rápida al mercado laboral, no solo por las exigencias empresariales en cuanto a experiencia, habilidades, estudios, entre otros; sino también por el bajo nivel de los salarios.

En esta investigación, se lleva a cabo una exhaustiva revisión literaria respecto a la visión e importancia que tiene la alfabetización financiera en la vida de las personas, con un enfoque particular en los proyectos de emprendimiento como promotores del crecimiento económico. Las recomendaciones dispuestas en este documento se enfocan en la formación de los emprendedores, especialmente en la fase previa a la ejecución de sus proyectos.

Incorporar la alfabetización financiera en la formación de los emprendedores se presenta como una estrategia esencial para fortalecer sus habilidades y conocimientos, contribuyendo así a su desarrollo integral y mejorando las perspectivas de éxito de sus proyectos.

Palabras clave: Emprendimiento, Educación financiera, Calidad de vida, Toma de decisiones.

INTRODUCCIÓN

A medida que la economía se transforma, las habilidades financieras son cada vez más importantes para las personas, pues cada vez son más conscientes del destino de sus ingresos. El incremento de los estándares de vida, la calidad de la educación y la necesidad de una mejor asistencia sanitaria, son algunos de los factores en los que los individuos destinan su dinero. Por otro lado, los individuos también han experimentado cambios constantes en el mercado laboral en el que las habilidades y experiencias se han vuelto más críticas, esto ha implicado una notable distinción salarial. De manera simultánea, la tecnología ha mejorado la calidad y acceso a los servicios financieros en los países desarrollados y en desarrollo. El crecimiento exponencial de la tecnología financiera está constantemente revolucionando la forma en que las personas realizan pagos, invierten sus ahorros y buscan asesoramiento financiero. En este contexto, es importante poseer habilidades y conocimientos financieros básicos para competir eficazmente en el mercado y tomar decisiones acertadas que garanticen una mayor productividad.

Según Eniola & Entebang (2016) la alfabetización financiera conduce a una serie de efectos positivos para las empresas, como (1) dotar a las personas de los conocimientos financieros necesarios para crear presupuestos domésticos, iniciar planes de ahorro y tomar decisiones estratégicas de inversión; (2) facilitar los procesos de toma de decisiones, como el pago de facturas a tiempo, la gestión adecuada de la deuda que puede mejorar la solvencia de los prestatarios potenciales para apoyar el rendimiento empresarial; (3) permite a los inversores evaluar y comparar productos financieros, como cuentas bancarias, productos de ahorro, opciones de crédito y préstamos, instrumentos de pago, inversiones, cobertura de seguros, con el fin de tomar decisiones óptimas y (4) en última instancia, lograr el bienestar financiero individual. Por lo tanto, la alfabetización financiera proporciona a un individuo la capacidad de reconocer oportunidades comerciales, conocimientos, autoestima y habilidades, mejorando así su crecimiento empresarial (Como lo citó Peters, 2020, p.3)

Emprender requiere de una planificación cuidadosa, determinación y comprensión de los desafíos que se avecinan, aunque tenga un alto potencial de ingresos. Implica la posibilidad de fracaso, largas jornadas de trabajo, remuneración variable y posible gestión de la deuda. El éxito depende de tener tenacidad y capacidad de aprender

del fracaso. Se requieren muchas horas y mucho esfuerzo para lograr un crecimiento a largo plazo, y una gestión inteligente del dinero es esencial para obtener ingresos fiables. Para la seguridad financiera a largo plazo, una gestión prudente de la deuda es crucial.

La educación financiera siempre ha sido importante para los consumidores, ya que les ayuda a presupuestar y administrar sus ingresos, ahorrar e invertir de manera eficiente y evitar el fraude. Por ello, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) recomienda que los países miembros promuevan la educación y conciencia financieras y, en este contexto, que los gobiernos y las instituciones públicas y privadas relevantes la tengan debidamente en cuenta y pongan en práctica los principios y las mejores prácticas para la educación y conciencia financiera.

1. DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

Existen múltiples razones que motivan a los individuos a emprender, un objetivo en común es alcanzar mejores niveles de bienestar. Actualmente existe una gran variedad de proyectos (liderados por el gobierno y entidades no gubernamentales) que buscan impulsar la economía a través de iniciativas de emprendimiento, por lo cual es pertinente analizar la efectividad y alcance de estos desde el aspecto formativo de los emprendedores. Si bien, la educación financiera se ha estudiado mundialmente, reconociendo y demostrando la importancia de ésta en la toma de decisiones individuales y colectivas, es importante hacer hincapié en la percepción que tienen los emprendedores acerca de ella, de modo que éstos se apropien del impacto que tiene el conocimiento financiero en el éxito de sus iniciativas empresariales, pero de una forma simple y eficaz, esto, teniendo en cuenta, que los niveles de escolaridad pueden acentuar de manera significativa la visión superficial que se tiene de la educación financiera: La educación financiera necesita ser reformada, debe estar al alcance de todos, la forma en que se enseña debe estar pensada no solo para aquellos que por 'privilegio' logran acercarse más a ella, sino también para aquellos que buscan incansablemente lograr una mejor calidad de vida, pese a las dificultades que pueden en gran medida estar asociadas con el nivel de escolaridad.

2. OBJETIVOS

2.1 Objetivo general

Definir un marco integral de los principales conocimientos técnicos en planificación financiera que los emprendedores deben comprender e incorporar en sus procesos de gestión financiera.

2.2 Objetivos específicos

- Identificar los principales determinantes que influyen en la planificación financiera de los proyectos de emprendimiento, ofreciendo estrategias simples que faciliten la toma de decisiones informadas.
- Reconocer los elementos fundamentales que constituyen los principales cimientos del éxito financiero en un proyecto de emprendimiento.
- Examinar los principales conceptos clave en el ámbito financiero que requieren manejar e integrar los emprendedores en sus procesos de planificación financiera.

3. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación se ha llevado a cabo para ofrecer un compendio que articule la importancia de la educación financiera con la planificación de iniciativas de emprendimiento, haciendo hincapié en el hecho de que estas iniciativas surgen en diferentes contextos, ya sea con emprendedores que tienen conocimientos financieros, como también aquellos que enfrentan desafíos debido a su nivel educativo, limitaciones de tiempo e incluso percepciones erróneas sobre el sistema financiero, entre otros factores.

Por ello, entender las finanzas es crucial para el crecimiento y la expansión de un negocio, indudablemente capacita a los emprendedores con herramientas sólidas para tomar decisiones informadas sobre inversiones, gastos y estrategias empresariales, facilita la evaluación de las implicaciones financieras de sus decisiones comerciales, lo que puede prevenir riesgos innecesarios y aumentar la sostenibilidad a largo plazo del negocio. Esto a su vez, implica que los emprendedores realmente obtengan mejores niveles de bienestar a partir de sus iniciativas empresariales.

4. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1 Tipo de investigación

La presente investigación es cualitativa de tipo descriptiva. A lo largo de la investigación se describieron de manera breve la estructura del presupuesto personal, así como otros conceptos claves que deben manejar los emprendedores en el ámbito financiero durante sus procesos de planificación financiera, además de incluir la percepción de distintos autores con respecto a la importancia de la educación financiera en pro del bienestar financiero.

La investigación descriptiva es un tipo de investigación que se centra en describir la población, situación o fenómeno alrededor del cual se centra su estudio. Este tipo de investigación se destaca por ser el más simple de los estudios observacionales, ya que se utilizan métodos de recolección de datos basados en la observación en condiciones naturales y la recopilación de archivos. Los estudios descriptivos se centran en el “qué” del evento y no en el “por qué” del mismo. Este tipo de investigación es muy utilizado en el ámbito social y busca caracterizar un fenómeno a partir de sus características principales. La investigación descriptiva se refiere al diseño de la investigación, creación de preguntas y análisis de datos que se llevarán a cabo sobre el tema.

5. REVISIÓN DE LITERATURA

5.1 Marco teórico

5.1.1 Teoría del Crecimiento Empresarial: (La visión basada en recursos)

Los principios de la teoría basada en los recursos están fuertemente relacionados con el emprendimiento, como lo revelan las investigaciones de Connor (1991) y Rumelt (1987) en (Alvarez & Busenitz, 2001, p. 755), al descubrir que el emprendimiento está incorporado en la teoría basada en los recursos. Según Alvarez & Busenitz (2001, p. 755), los principios de la teoría de recursos se relacionan con las habilidades cognitivas que posee el empresario individual, que son necesarias para establecer e integrar diversos recursos heterogéneos. Esta teoría también afirma que el crecimiento empresarial se fundamenta en el conocimiento, la motivación y la habilidad empresarial. La capacidad emprendedora para identificar oportunidades de innovación o expansión desempeña un papel vital en el crecimiento de la empresa (Penrose, 1959, p. 160). En consecuencia, el crecimiento del negocio está limitado por la percepción que el empresario tenga de las oportunidades de expansión, su voluntad para aprovecharlas y la forma en que responde estratégicamente a ellas (McKaskill, 2010, p. 4-6).

Para Penrose, el crecimiento provenía de la actividad empresarial que describía como versatilidad empresarial, su habilidad para recaudar fondos, ambición empresarial y juicio empresarial (McKaskill, 2010, p. 137). La versatilidad, se refiere a la capacidad del empresario para descubrir nuevos mercados, así como encontrar formas más efectivas de vender sus productos. Es esencial que sepa cómo y dónde obtener financiamiento para impulsar el crecimiento de su negocio. Para alcanzar este propósito, debe crear un ambiente de confianza que aumente su capacidad persuasiva ante los inversores. La ambición del empresario es el motor que impulsa el crecimiento, mientras que su juicio se refiere a su habilidad para tomar decisiones informadas. Los errores en la toma de decisiones empresariales pueden obstaculizar el crecimiento del negocio, ya que una toma de decisiones bien fundamentada mejora la calidad del servicio y, en última instancia, el crecimiento del negocio (Penrose, 1959, p. 161). Por lo tanto, los empresarios que toman decisiones empresariales efectivas e informadas son aquellos con confianza en sí mismos, sentido común y que saben cómo recopilar información habilidosamente, consultar y decidir cuándo y

cómo actuar. En resumen, la teoría propuesta por Penrose reconfirma que el crecimiento de un negocio sin duda está vinculado con el nivel de educación financiera y la información que posee el empresario para tomar decisiones sólidas y efectivas, identificar y aprovechar oportunidades, y convencer a inversores potenciales para que inviertan en su negocio. (Como lo cito Peters, 2020, p.13)

Estas cualidades son indispensables para cualquier emprendedor y se forjan a partir del conocimiento, la pasión por sí misma no es suficiente cuando el éxito depende de más variables más allá de la tenacidad que caracteriza a los emprendedores, se trata también en gran parte de estar dispuestos a aprender de nuevos puntos de vista, incluso de nutrirse a partir de la experiencia de otros.

5.2 Educación financiera

5.2.1 Origen de la educación financiera

Se puede decir que la educación financiera tiene sus raíces en el siglo XVIII, como resultado de distintas líneas de expertos que abordaron este tema a través del análisis del estilo de vida familiar por medio de la observación de sus presupuestos. David Davies tuvo un gran interés en comprender cuáles eran los ingresos y gastos analizando la situación marginal de los trabajadores rurales. Su investigación versó sobre el análisis de estos dos factores aplicados en familias de Inglaterra y Escocia. Davies es considerado pionero en el análisis de los presupuestos de las familias mediante la recolección de datos.

Aunque Davies es recordado como el fundador del análisis del presupuesto familiar, también destacan los trabajos del sociólogo Frédéric Le Play y del economista Ernst Engel (Zimmermann 1928). Le Play creía necesario poder conocer a la sociedad francesa para discutir qué teoría de gobierno era más conveniente, y esto lo lograría por medio de la observación de los hechos. Asimismo, consideraba que las estadísticas que realizan los gobiernos solo proveían información sobre la esfera pública. En este sentido afirmó que “Los resultados oficiales concernientes al conjunto de un país hacen abstracción de todas las consideraciones que sólo se relacionan accesoriamente al hecho que interesa a la autoridad pública. No tienen en cuenta ni la naturaleza especial de los individuos, ni el carácter propio del medio donde viven; los datos oficiales desprecian, por lo tanto, los hechos principales que

la ciencia debe considerar cuando quiere llegar a las conclusiones interesadas por las vidas individuales o las diferentes categorías” (Le Play, 1855, pág. 11).

Ante este problema, Le Play formula su propio método y propone un estudio de la vida familiar y sus decisiones diarias. Su método se basa en observaciones familiares a lo largo de tres ejes principales: lugar, trabajo y personas. Una de las variables que considera importante en su trabajo de campo es el presupuesto familiar. Con este factor en mente, quería lograr una expresión cuantitativa de lo que es la vida de las finanzas familiares. Por lo tanto, su contribución a la sociología es significativa, ya que afirma que, al analizar sus ingresos y gastos, se puede obtener una imagen completa de la familia. Años más tarde, Ernst Engel aceptó la teoría de Le Play y colaboró con la obra de Édouard Dupetio. Engel tomó como base los presupuestos de 150 familias belgas, dando como resultado una amplia gama de gustos y preferencias, si la participación de los ingresos en el gasto en alimentos está cayendo, e incluso si es posible que el gasto en alimentos aumente en valor absoluto (Walter Nicholson 2005). Esta teoría luego se tradujo en la Ley de Engel. Davies, Le Play y Engel proporcionaron el primer gran aporte empírico a la educación financiera. Cada uno de ellos, desde sus disciplinas, puso en evidencia la importancia del presupuesto familiar y cómo esto afecta a la vida en sociedad.

5.3 La educación financiera en la actualidad

En la actualidad, la educación financiera se considera como un motor crucial para el desarrollo económico y social, ya que puede contribuir significativamente a la toma de decisiones financieras acertadas que mejoren el nivel de vida (Roccanello y Herrera, 2014). Durante mucho tiempo, existió una idea errónea de que la educación financiera era exclusivamente para profesionales encargados de resolver los problemas financieros de empresas o países (Hogarth, 2015). Esta percepción ha llevado a numerosos problemas financieros, como el manejo inadecuado del crédito y el endeudamiento excesivo, que resultan en situaciones de impago y tensiones emocionales en la vida de las personas y sus familias (García et al., 2013).

Por lo tanto, la educación financiera adquiere una importancia crucial desde temprana edad hasta la adultez. A los niños les ayuda a comprender el significado y el valor del dinero, así como la importancia del ahorro; a los jóvenes, les enseña a administrar sus finanzas personales con el objetivo de construir un futuro económico sólido, y a

los adultos, a lograr estabilidad financiera que les permita vivir de manera económica segura (Amezcuca, Arroyo y Espinosa, 2014). A medida que las personas se preparan financieramente en todas las etapas de la vida, se fomenta una sociedad más informada y con una mayor capacidad para tomar decisiones, lo que, a su vez, promueve instituciones financieras más responsables y menos abusivas, beneficiando así la economía en su conjunto (Lusardi y Mitchell, 2017).

La definición proporcionada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), según Amezcuca, Arroyo y Espinosa (2014), establece que la educación financiera es un proceso mediante el cual los individuos adquieren una comprensión más sólida de los conceptos y productos financieros, desarrollan las habilidades necesarias para tomar decisiones informadas, evaluar riesgos y oportunidades financieras, y mejorar su bienestar.

Lamentablemente, en la actualidad, esta definición de la OCDE no se cumple en su totalidad debido a la falta de cultura financiera. Esto se traduce en una participación limitada de los sectores sociales en los productos y servicios financieros, malos hábitos en el uso de dichos productos y servicios, desconocimiento de los derechos y obligaciones frente a las instituciones financieras y la ausencia de una planificación financiera adecuada. Es fundamental reconocer que, aunque existen iniciativas de educación financiera por parte del sector privado y algunas dependencias gubernamentales, se requiere una estrategia educativa mucho más integral que esté incorporada en los planes de estudio desde la educación básica hasta la superior, ya que la economía forma parte de la vida cotidiana de cualquier sociedad (Ruiz, 2015).

5.4 Emprendimiento

5.4.1 Antecedentes

El término "emprendimiento" proviene de la palabra francesa 'Entreprendre', que significa 'emprender', 'buscar oportunidades' o 'satisfacer necesidades y deseos a través de la innovación y la creación de negocios'. La palabra apareció por primera vez en el diccionario francés en 1723.

Se cree que el banquero irlandés que operaba en Francia, Ricardo Cantillon (Kent, 1984), fue la primera persona que utilizó la palabra 'entreprendre' en economía para referirse a "un agente que reúne materiales/insumos para producir bienes a un precio

específico y, mediante la coordinación de esos insumos, produce bienes cuyo precio de venta es incierto en comparación con el costo de producción".

También se cree que el francés J.B. Say (1824) fue el primero en utilizar el término 'emprendedor' para referirse a un agente económico que reunía los factores de producción de tal manera que se pudiera crear nueva riqueza.

Por otro lado, cabe aclarar que el espíritu emprendedor comenzó hace miles de años a medida que las personas especializaban sus habilidades. A medida que se extendían las rutas comerciales, también crecían las oportunidades para los emprendedores.

Las actividades emprendedoras no son nada nuevo. De hecho, la historia del emprendimiento se remonta a tiempos antiguos y ha evolucionado constantemente durante miles de años. El emprendimiento ha influido en casi todos los aspectos de la sociedad, desde ayudar en el desarrollo de economías hasta crear nuevas tecnologías para los consumidores modernos.

Los orígenes del emprendimiento se basaron en el intercambio de bienes entre las antiguas sociedades tribales. El desarrollo de habilidades agrícolas creó oportunidades para aún más emprendimientos, lo que eventualmente se convirtió en habilidades y tareas más especializadas, desde la creación de joyas hasta la fabricación de armas y herramientas para trabajar en los cultivos. Intercambiar estos bienes y servicios con otros fue el nacimiento del emprendimiento.

El comercio se volvió más complejo a medida que el emprendimiento continuó evolucionando. El desarrollo de pueblos y ciudades tempranas significó que las personas no solo comerciaban entre ellas, sino que también viajaban entre lugares para obtener otros bienes. El uso y la invención de varios modos de transporte, desde caballos hasta barcos, facilitaron aún más este movimiento.

El emprendimiento prosperó con esta expansión. Las comunidades establecieron mercados como centros de negocios, y los comerciantes desarrollaron rutas regulares, tanto por tierra como por mar, para transportar artículos entre centros comerciales.

La historia del emprendimiento comenzó con el trueque, ya que las personas intercambiaban bienes por otros bienes. Sin embargo, el sistema de trueque dependía de que cada parte tuviera algo que la otra parte necesitara: aquí entra en juego la invención del dinero.

Los sistemas monetarios proporcionaron una forma de asignar un valor objetivo a los artículos e intercambiarlos a ese precio. Comenzando con rocas, conchas u otros objetos pequeños, el dinero se convirtió gradualmente en oro u otras formas de metal. Los bancos comenzaron a surgir como una forma de almacenar dinero de manera segura.

Una revolución industrial, aunque a menudo se asocia con la transición de la agricultura a la industria, generalmente se refiere a la evolución de nuevos procesos de fabricación y un cambio social y económico rápido. Si las rutas comerciales y el desarrollo del dinero impulsaron el emprendimiento, entonces las revoluciones industriales añadieron combustible al fuego.

Los emprendedores se convirtieron en la fuerza motriz detrás de la innovación que inició la primera revolución industrial y las posteriores. Sus inventos marcaron la era industrial, permitiendo a las empresas escalar su producción y volverse exponencialmente más eficientes. Productos que solían llevar días o semanas en fabricarse ahora podían producirse en horas o minutos.

La primera revolución industrial ocurrió a finales del siglo XVIII y principios del siglo XIX. Las principales innovaciones fueron las primeras máquinas que redujeron la necesidad de trabajo humano, lo que permitió el surgimiento de las primeras fábricas. La extracción de carbón y la invención de la máquina de vapor durante este período también llevaron a la proliferación de ferrocarriles en todo el mundo, acelerando el comercio. Los emprendedores recaudaron fondos para invertir en algunos de los primeros ferrocarriles, construyeron fábricas tempranas y desarrollaron los primeros textiles producidos en masa.

La segunda revolución industrial, que comenzó en 1870, se caracterizó por el uso de nuevas fuentes de energía, como la electricidad, el gas y el petróleo, junto con la producción masiva de acero y hierro. Avances en telecomunicaciones, principalmente el telégrafo, permitieron que las ideas se difundieran rápidamente y abrieron la puerta al inicio de la globalización. La invención del automóvil también hizo que la segunda revolución industrial fuera excepcionalmente significativa, algunos dicen que es la revolución industrial más importante. Los emprendedores de esta época acumularon considerables riquezas al producir en masa desde vías férreas hasta el Modelo T.

La tercera revolución industrial comenzó a finales de la década de 1960 y se extendió durante 50 años. Esta revolución se caracterizó por computadoras y electrónica, el

surgimiento del internet y la llegada de la energía nuclear. En este período, los emprendedores inventaron tecnología digital y luego comenzaron negocios globales para venderla a las masas. La tercera revolución industrial incluye, por ejemplo, la invención de las computadoras Apple y el lanzamiento de las redes sociales.

La cuarta revolución industrial está en curso: estamos viviéndola. Esta revolución se define por dispositivos conectados, transformación digital, análisis de datos, inteligencia artificial y aprendizaje automático. También se centra en la energía renovable, ya que las empresas buscan formas de reducir su huella de carbono y frenar el calentamiento global. Los emprendedores siguen influyendo en esta era a través de sus innovaciones, aprovechando las tecnologías emergentes para automatizar procesos mucho más complejos o crear operaciones comerciales más sostenibles.

Los emprendedores de hoy pueden seguir varios caminos diferentes, ya sea creando un startup tecnológico o dirigiendo un pequeño negocio en su ciudad natal. Incluso pueden utilizar el espíritu emprendedor para impulsar el cambio social o luchar por la justicia social.

Independientemente de su camino, los emprendedores provienen de una larga línea de innovadores que han definido y moldeado la historia. Es probable que continúen haciéndolo en el futuro, inventando e introduciendo nuevos productos e ideas que mejoren la vida de las personas e inspiren a futuros emprendedores durante generaciones.

5.5 El Emprendimiento como concepto

De acuerdo con el profesor Howard Stevenson de la Escuela de Negocios de Harvard, el emprendimiento es la búsqueda de oportunidades más allá de los recursos controlados.

"Búsqueda" implica un enfoque singular y constante. Los emprendedores a menudo perciben una ventana de oportunidad breve. Necesitan mostrar un progreso tangible para atraer recursos, y el simple paso del tiempo consume los limitados saldos en efectivo. En consecuencia, los emprendedores tienen un sentido de urgencia que rara vez se ve en las empresas establecidas, donde cualquier oportunidad es parte de un portafolio y los recursos están más fácilmente disponibles.

"Oportunidad" implica una oferta que es novedosa en uno o más de cuatro aspectos. La oportunidad puede implicar: 1) ser pionero en un producto verdaderamente innovador; 2) idear un nuevo modelo de negocio; 3) crear una versión mejor o más económica de un producto existente; o 4) dirigir un producto existente a nuevos conjuntos de clientes.

"Más allá de los recursos controlados" implica limitaciones de recursos. Al comienzo de un nuevo emprendimiento, sus fundadores controlan sólo su propio capital humano, social y financiero. Muchos emprendedores comienzan con recursos mínimos, manteniendo los gastos al mínimo mientras invierten solo su tiempo personal y, si es necesario, sus fondos personales. En algunos casos, esto es suficiente para llevar a un nuevo emprendimiento al punto en el que se sostiene por sí mismo a partir del flujo de efectivo generado internamente. Sin embargo, con la mayoría de los emprendimientos de alto potencial, los fundadores deben movilizar más recursos de los que controlan personalmente: el emprendimiento eventualmente requerirá instalaciones de producción, canales de distribución, capital de trabajo, entre otros.

5.6 Educación financiera y crecimiento empresarial

Con frecuencia, los empresarios se enfrentan a decisiones financieras complejas, y tener conocimientos sólidos en educación financiera es fundamental para tomar estas decisiones (Adomako & Danso, 2014, p.2; Gallery et al., 2011, p.21). La educación financiera proporciona a los empresarios el conocimiento necesario para elaborar presupuestos familiares, iniciar planes de ahorro y adquirir habilidades financieras que les permitan alcanzar sus metas económicas (Greenspan, 2022, p. 181). Estudios previos han demostrado que la educación financiera es esencial para el éxito empresarial (Topimin & Hashim, 2020, p. 202). Además, contribuye significativamente al rendimiento de los emprendedores, permitiéndoles comprender diversas opciones de financiamiento y superar dificultades al solicitar préstamos (Kagame, 2014, p. 7). Una educación financiera adecuada facilita una gestión financiera más eficaz al ayudar a elegir los productos y servicios financieros adecuados (Riyadi & Pritami, 2018, p. 89). Proporciona a las personas la capacidad de identificar oportunidades comerciales, desarrollar conocimientos, aumentar la autoestima y adquirir

habilidades, lo que mejora su rendimiento empresarial (Aminu, 2016, p. 175; Kisunza & Theuri, 2014, p.3).

Los empresarios necesitan tener un buen nivel de alfabetización financiera para participar activamente en actividades económicas y tomar decisiones financieras adecuadas para ellos y sus familias (Azmi et al., 2020, p 5429). Los empresarios que poseen esta alfabetización financiera tienen más probabilidades de éxito en sus negocios en comparación con aquellos que carecen de ella. Además, el conocimiento financiero es un factor determinante del rendimiento empresarial y debe ser desarrollado como un aspecto crucial de las actividades empresariales (Adomako & Danzo, 2014, p. 8).

La educación financiera no solo se trata de entender conceptos financieros, sino también de tener habilidades de gestión financiera y planificación empresarial necesarias para las pequeñas y medianas empresas (PYME) y los emprendedores (USAID, 2009, p. 23). Los empresarios con alfabetización financiera gestionan sus recursos con prudencia, utilizan la información financiera de manera inteligente y son capaces de evaluar las aplicaciones de las finanzas en los números que reciben de sus contadores y otras unidades financieras (Berman et al., 2008, p. 7). La falta de educación financiera puede llevar a la inercia y a la toma de decisiones financieras subóptimas (Gallery et. al, 2011, p.1), lo que afecta directamente las elecciones de inversión. Valladares (2020) coincide en que la falta de educación financiera es un obstáculo significativo para las oportunidades económicas y la movilidad social.

En un estudio sobre la gestión financiera personal y la gestión de deudas personales en Sudáfrica, Kotze & Smith (2008, p. 35) encontraron que muchos encuestados carecían de confianza en sus habilidades de administración financiera y expresaron interés en mejorar su alfabetización financiera. Consideraron que una educación financiera mejorada podría fomentar más actividades empresariales y reducir la cantidad de nuevas empresas que fracasan. Además, Kotze & Smith (2008, p.49) revelaron que la falta de conocimientos financieros, análisis y gestión son obstáculos para el éxito empresarial. Para muchos empresarios y equipos de gestión, la gestión financiera puede parecer intimidante. La capacidad para administrar eficazmente los fondos empresariales es una habilidad gerencial crucial; la falta de esta habilidad representa una gran desventaja para el establecimiento y crecimiento de un nuevo negocio. Del Mel et al (2007, p. 28) en un estudio sobre los rendimientos del capital en microempresas en Sri Lanka, afirmaron que los empresarios con habilidades

financieras más sólidas obtienen mayores rendimientos. Además, Fin Scope Survey III en Uganda (2014) en Kebede et al. (2015, p. 93) afirmó que la educación financiera afecta el acceso a la financiación, lo que tiene un impacto negativo en el rendimiento de las pequeñas empresas en Kenia.

En una investigación, sobre el efecto de los servicios de desarrollo empresarial en el rendimiento de las pequeñas empresas en Kisii Town, Osinde et al (2013, p. iv) descubrieron que los empresarios que recibieron servicios de desarrollo empresarial experimentaron un aumento en las ventas y una mejora en la participación de mercado en sus respectivos negocios. Los participantes en el programa de capacitación en habilidades de gestión empresarial informaron que sus negocios experimentaron un crecimiento en ventas y beneficios. El 83.3% de los encuestados que asistieron regularmente a la formación aseguraron un buen crecimiento en los beneficios, en comparación con sólo el 41.2% de aquellos que nunca asistieron. Además, un estudio sobre el efecto de la provisión de microcréditos en el rendimiento de las microempresas juveniles bajo el Programa Empresarial Rural de Kenia (KREP) en el condado de Kisii, utilizando una muestra de 86 pequeñas empresas juveniles, mostró que la formación sobre cómo invertir en microempresas tuvo un impacto significativamente positivo en el rendimiento de las microempresas.

5.7 Alfabetización en Servicios Bancarios

Frente al crecimiento global de la industria de servicios financieros, muchas empresas e instituciones financieras compiten por ofrecer una variedad de actividades comerciales que puedan satisfacer las necesidades financieras de todos los niveles de la sociedad. En este contexto, comprender los productos financieros seleccionados se presenta como un factor crucial para determinar si éstos realmente contribuyen a mejorar la calidad de vida.

Una educación financiera adecuada puede fomentar una gestión financiera eficiente en el futuro, ya que impacta directamente en la habilidad para elegir y utilizar productos y servicios financieros que se adecuen a las necesidades, así como para realizar una planificación financiera más acertada.

En la actualidad, el entorno en el que vivimos propicia un aumento del consumismo. Las personas adquieren lo que desean en lugar de lo que realmente necesitan;

muchos de estos gastos no están respaldados por una gestión financiera adecuada y con frecuencia se olvida la importancia del ahorro.

Dado que el sector bancario ejerce una influencia significativa en la situación económica de un país, tanto a nivel micro como macro (Riyadi, 2017), es necesario que la industria bancaria esté altamente regulada. Por otro lado, los bancos han implementado servicios de transacciones bancarias basados en tecnología de la información, es decir, la banca móvil. A pesar de que estos servicios han tenido un impacto positivo en la vida de los usuarios en términos de ahorro de tiempo, costos y energía, existe un riesgo potencial si estos servicios se utilizan en conjunción con hábitos de consumo deficientes y una escasa educación financiera.

Los bancos desempeñan un papel crucial en el sistema financiero al captar fondos del público a través de cuentas de demanda, cuentas de ahorro, depósitos a plazo y otros instrumentos financieros similares. Posteriormente, canalizan estos fondos hacia el público ofreciendo créditos y una variedad de servicios bancarios tanto a nivel nacional como internacional para satisfacer las necesidades de los clientes (Riyadi, 2017).

Riyadi y Hadiyati (2002) explican que los bancos llevan a cabo tres actividades operativas fundamentales:

- **Captar fondos del público:** Esto implica reunir recursos de personas y entidades con excedentes de dinero, que se depositan en cuentas de demanda, cuentas de ahorro, depósitos a plazo y certificados de depósito.
- **Distribuir fondos a aquellos que los necesitan:** Los bancos proporcionan fondos a personas y entidades con déficit financiero, ofreciendo préstamos y financiamiento para diversos propósitos.
- **Ofrecer productos y servicios financieros:** Además de las operaciones básicas, los bancos también ofrecen una variedad de productos y servicios financieros diseñados para facilitar transacciones rápidas y eficientes en la comunidad.

En un estudio realizado por Sucuahi (2013, p. 47), se revela que los microempresarios son conscientes de la importancia de ahorrar sus recursos financieros. Reconocen que, en caso de contar con excedentes, es prudente depositar su dinero en instituciones bancarias. Sin embargo, se observa una falta de consistencia en su compromiso por reservar fondos para futuras necesidades. En su lugar, la mayoría de ellos opta por confiar su dinero a prestamistas informales y participar en pequeñas cooperativas en lugar de utilizar entidades bancarias para sus ahorros. Estos

empresarios tienden a creer que cualquier dinero que les quede después de cubrir sus gastos personales constituye, por sí solo, su ahorro. Esta conducta se atribuye a la carencia de educación financiera.

Por su parte, Lusardi y Mitchell (2013, p. 3) han señalado que los productos y servicios financieros ofrecidos por los bancos suelen resultar complejos y de difícil comprensión para quienes carecen de conocimientos financieros. Además, han enfatizado que, a pesar de los avances en la innovación financiera, se impone una mayor responsabilidad en la selección y evaluación de los productos y servicios bancarios. Esta perspectiva ha sido respaldada por Braunstein y Welch (2002, p. 446) en una revisión de prácticas, investigaciones y políticas en educación financiera. Estos autores han resaltado que, debido a la amplia plataforma brindada por los avances tecnológicos para un incremento en la comercialización enfocada hacia los bancos y otras instituciones financieras, los consumidores requieren de un nivel adecuado de educación financiera para aprovechar al máximo estas innovaciones. Este conocimiento les permitiría discernir y acceder a información relevante y, al mismo tiempo, evaluar la credibilidad de la fuente de dicha información.

5.8 Bases Legales

Decretos y Artículos

En ejercicio de sus facultades constitucionales y legales, en especial las conferidas por el numeral 11 del artículo 189 de la Constitución Política y los artículos 43 y 45 de la Ley 489 de 1998 y en concordancia con la Ley 1450 de 2011

CONSIDERANDO:

Que entre los apoyos transversales a la competitividad contemplados en el documento “Bases del Plan Nacional de Desarrollo 2010-2014: prosperidad para todos”, el cual hace parte de la ley 1450 de 2011, se establece que el Gobierno y el Banco de la República, con la participación del sector privado, creará una estrategia nacional para brindar educación económica y financiera de calidad a la población colombiana de todos los estratos socioeconómicos y niveles de bancarización con los objetivos que allá se describen.

Que el literal f) del artículo 3° de la Ley 1328 de 2009 consagra la educación financiera como un principio orientador que debe regir las relaciones entre los consumidores financieros y las entidades vigiladas, y en tal sentido establece que

tanto ellas como las asociaciones gremiales, las asociaciones de consumidores, las instituciones públicas que realizan la intervención y supervisión en el sector financiero, así como los organismos de autorregulación, procurarán una adecuada educación de los consumidores financieros respecto de los productos y servicios financieros que ofrecen las entidades vigiladas, de la naturaleza de los mercados en los que actúan, de las instituciones autorizadas para prestarlos, así como de los diferentes mecanismos establecidos para la defensa de sus derechos.

Que la educación económica y financiera constituye además un tema que debe ser abordado en los establecimientos educativos como una herramienta en el proceso de construcción ciudadana, a fin de que los estudiantes reconozcan las diversas relaciones que establece el ser humano con el manejo de los recursos para el bienestar común e individual; que se formen en la toma de conciencia como sujetos económicos; y que comprendan cómo, en lo local y en lo global, existen dinámicas y prácticas económicas diversas. Lo anterior, en concordancia con los fines que tiene la educación en Colombia, de acuerdo con lo señalado en el artículo 5°, numerales 3 y 9 de la Ley 115 de 1994.

Que el Plan Nacional de Desarrollo, Ley 1450 de 2011, de manera expresa señala: “(...) Otra estrategia importante en el proceso de inserción de Colombia en la economía mundial, es el diseño de un plan para la aceptación dentro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). El ingreso a la OCDE le permitirá al país beneficiarse de los trabajos y las experiencias en formulación de política pública de las economías líderes del Mundo”.

Que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) invitó a Colombia formalmente al proceso de acceso, el cual implica planear y adelantar las acciones para aplicar las recomendaciones y mejores prácticas en Educación Económica y Financiera realizadas por este organismo.

Que, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha señalado dentro de los principios y buenas prácticas para la concientización y educación financiera: “la Educación Financiera debe comenzar en la escuela. Los ciudadanos deberían recibir instrucción sobre temas financieros lo más jóvenes posible.

Que la OCDE dentro de las recomendaciones realizadas para el sector público plantea, “Los gobiernos deben promover campañas nacionales dirigidas a la población, que inviten a la reflexión respecto a la necesidad de conocer y comprender

los riesgos financieros que enfrentan y las maneras de protegerse contra estos a través de esquemas de ahorro, seguros y educación financiera”.

Que la Ley 489 de 1998 consagra la facultad en cabeza del Gobierno Nacional de organizar sistemas administrativos nacionales para coordinar las actividades estatales y de los particulares, para cuyo efecto se deben señalar los órganos o entidades a los cuales corresponde desarrollar las actividades de dirección, programación, ejecución y evaluación.

Que la implementación de la educación económica y financiera en los distintos sectores de la sociedad, es un objetivo cuyo logro requiere del ejercicio de competencias de varias entidades estatales, aspecto que justifica la creación de una Comisión Intersectorial encargada de la orientación superior y articulación de las acciones que se deben adelantar en este tema específico y así alcanzar los principios de eficacia, economía y celeridad que rigen la función administrativa, de acuerdo con lo previsto en el artículo 209 de la Constitución Política y el artículo 6° de la Ley 489 de 1998, el cual establece que las autoridades administrativas deben garantizar la armonía en el ejercicio de sus respectivas funciones con el fin de lograr los fines y cometidos estatales.

DECRETA:

ARTÍCULO 1°. *Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera. Organízase el Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera con el fin de coordinar las actividades estatales y de los particulares para lograr un nivel adecuado de educación económica y financiera de calidad para la población.*

ARTÍCULO 2°. *Definición. El Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera es el conjunto de políticas, lineamientos, orientaciones, normas, actividades, recursos, programas e instituciones públicas y privadas relacionados con la educación económica y financiera.*

ARTÍCULO 3°. *Coordinación y Orientación Superior. Créase la Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, como el órgano de coordinación y orientación superior del Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera*

ARTÍCULO 4°. *Composición. La Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera estará integrada por los siguientes miembros, quienes contarán con voz y voto en las sesiones que dicha instancia adelante:*

1. *El ministro de Hacienda y Crédito Público, o su delegado.*
2. *El ministro de Educación Nacional o su delegado.*
3. *El Superintendente Financiero de Colombia o su delegado.*
4. *El Superintendente de la Economía Solidaria o su delegado.*
5. *El director del Departamento Administrativo Nacional de Planeación o su delegado.*
6. *El director del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras Fogafin o su delegado.*
7. *El director del Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas Fogacoop o su delegado.*
8. *El director de la Unidad Administrativa Especial de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera o su delegado.*

ARTÍCULO 5°. *Funciones. La Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera ejercerá las siguientes funciones:*

1. *Proponer la política, los lineamientos, las herramientas y las metodologías para la adopción de la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera.*
2. *Recomendar la implementación de los mecanismos de gestión, coordinación y financiación entre los sectores público y privado necesarios para la implementación y ejecución de la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera.*
3. *Coordinar las actividades que realicen las instituciones públicas y privadas relacionadas con la formulación, ejecución y seguimiento de las políticas necesarias para implementar la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera.*
4. *Crear las subcomisiones técnicas de apoyo y consultivas que se consideren necesarias para el mejor desempeño de sus funciones.*
5. *Presentar propuestas al Gobierno Nacional para la adopción de medidas tendientes a lograr la implementación y ejecución de la política, promoviendo la normatividad y actividades necesarias para el desarrollo de la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera.*
6. *Expedir su propio reglamento de funcionamiento y toma de decisiones, el cual se adoptará por mayoría absoluta de sus integrantes.*
7. *Las demás que sean necesarias para el cumplimiento de su fin.*

ARTÍCULO 6°. *Presidencia. La Presidencia de la Comisión se alternará, por períodos de un año, entre los ministros de Hacienda y Crédito Público y de Educación Nacional*

o sus delegados. El primer año, tras la entrada en vigencia del presente decreto, la presidencia de la Comisión le corresponderá al ministro de Hacienda y Crédito Público.

ARTÍCULO 7º. Reuniones. La Comisión se reunirá ordinariamente cada trimestre y, de manera extraordinaria, cuando por lo menos dos de sus miembros o quien ejerza la presidencia, así lo considere necesario. De cada sesión de la Comisión se levantará un acta que indique, entre otros, los acuerdos y compromisos establecidos.

ARTÍCULO 8º. Secretaría Técnica. La Secretaría Técnica de la Comisión Intersectorial de Educación Económica y Financiera estará a cargo de la Unidad Administrativa Especial de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera (URF) y tendrá las siguientes funciones:

1. Determinar los temas a tratar en cada una de las sesiones de la Comisión, elaborar el orden del día y citar a las reuniones ordinarias y extraordinarias a los representantes de las entidades que la conforman, a los invitados permanentes y a aquellas personas que la Comisión acuerde invitar.
2. Suministrar a los integrantes de la Comisión, con la debida antelación, el orden del día, los documentos y la información que se requiera.
3. Velar porque las sesiones de la Comisión se desarrollen de acuerdo al orden del día propuesto y aprobado.
4. Mantener actualizado el listado de los representantes de las entidades que han sido autorizados a asistir a las reuniones de la Comisión.
5. Elaborar las actas de las sesiones de la Comisión, así como llevar y custodiar el archivo de la Comisión.
6. Realizar seguimiento y reportar a la Comisión el cumplimiento de las decisiones, acuerdos y compromisos adquiridos.
7. Presentar a consideración de la Comisión, por solicitud de los interesados o por iniciativa propia, aquellos asuntos relacionados con las funciones de la Comisión.
8. Ejercer la coordinación de las subcomisiones que se requieran.
9. Tramitar las comunicaciones que la Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera en ejercicio de sus funciones decida enviar a terceros.
10. Elaborar y mantener un inventario de los materiales relacionados con Educación Económica y Financiera y de estudios relacionados, e identificar y coordinar los medios para poner la información relevante a disposición de la población.
11. Las demás funciones que le sean asignadas por la Comisión.

ARTÍCULO 9°. *Subcomisiones. La Comisión Intersectorial de Educación Económica y Financiera podrá crear subcomisiones técnicas para el desarrollo de los temas que les sean asignados. Podrán participar en las subcomisiones, funcionarios de entidades estatales, y los representantes del sector privado y de la sociedad civil que sean convocados y seleccionados según lo determine el reglamento que expida la Comisión.*

6. ESTRATEGIAS PARA UN PRESUPUESTO EFECTIVO, UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA SÓLIDA Y EL MANEJO INTELIGENTE DE LA DEUDA

En el mundo dinámico de hoy, la gestión financiera efectiva se ha convertido en un componente esencial para alcanzar el éxito y la estabilidad económica. Para muchos, la palabra "presupuesto" puede evocar imágenes de restricciones, pero en realidad, es una herramienta poderosa que proporciona dirección y control sobre nuestras finanzas personales y empresariales. Es a través del presupuesto que se pueden planificar de manera efectiva las finanzas, estableciendo metas financieras claras, asignar fondos de manera estratégica además de tener cimientos más sólidos para posibles futuros desafíos económicos.

La planificación financiera, por su parte, amplía el horizonte más allá del presupuesto, involucrando estrategias a largo plazo para fomentar el crecimiento y garantizar la seguridad económica. Para alcanzar una estabilidad financiera, es indispensable comprender la naturaleza de las deudas, diferenciando entre las "buenas", que son empleadas de manera estratégica, como en el caso de inversiones en educación o finca raíz, y las "malas" que pueden convertirse potencialmente en una trampa financiera si no se gestionan adecuadamente.

El emprendimiento se ha convertido en una fuerza impulsora en la economía global. Muchos individuos han descubierto que el camino hacia la independencia financiera y el éxito profesional radica en crear y gestionar sus propios negocios. Sin embargo, este camino también implica tomar decisiones financieras fundamentales, desde la inversión inicial hasta la gestión del flujo de efectivo y la comprensión de las deudas asociadas.

En este contexto, la educación financiera se presenta como un pilar fundamental. Entender los conceptos financieros esenciales, desde cómo establecer un presupuesto sólido hasta cómo aprovechar las deudas "buenas", puede marcar la diferencia entre el éxito y el fracaso financiero. Esta comprensión no sólo empodera a los individuos, sino que también fomenta la toma de decisiones financieras informadas y prudentes en el mundo del emprendimiento.

De acuerdo con Azmi (et al., 2020), los empresarios necesitan tener un buen nivel de alfabetización financiera para participar activamente en actividades económicas y tomar decisiones financieras adecuadas para ellos y sus familias, por su parte,

Adomako & Danzo 2014, mencionan en sus estudios que los empresarios que poseen esta alfabetización financiera tienen más probabilidades de éxito en sus negocios en comparación con aquellos que carecen de ella. Además, el conocimiento financiero es un factor determinante del rendimiento empresarial y debe ser desarrollado como un aspecto crucial de las actividades empresariales.

En este sentido, sin duda una educación financiera adecuada facilita una gestión financiera más eficaz al ayudar a elegir los productos y servicios financieros adecuados; contar con un presupuesto cuidadosamente planificado, entre otros, posibilita el control de gastos y la priorización de los gastos. En conjunto, estos elementos crean un entorno propicio para el crecimiento y el éxito financiero, proporcionando resiliencia y la capacidad de aprovechar oportunidades en el mundo empresarial

En este capítulo, se analizará cómo un presupuesto cuidadosamente planificado, una gestión inteligente de las deudas, una planificación financiera estratégica, combinados con el espíritu emprendedor y una sólida educación financiera, crean un entorno propicio para el crecimiento y el éxito financiero, proporcionando resiliencia y una mejora significativa en la capacidad de aprovechar oportunidades en el mundo empresarial.

6.1 Presupuesto

Un presupuesto es un plan financiero que facilita la gestión efectiva del dinero. Se basa en los ingresos y gastos que una empresa o individuo espera/anticipa tener durante un período de tiempo determinado. Ya sea para propietarios de negocios, ejecutivos, gerentes o personas en general, la habilidad de elaborar un presupuesto de manera adecuada es fundamental para garantizar que las organizaciones y los equipos cuenten con los recursos necesarios para llevar a cabo iniciativas y alcanzar metas, teniendo en cuenta, que un presupuesto bien elaborado, no sólo proporciona una visión clara de los recursos disponibles, sino que también permite tomar decisiones financieras informadas, para evitar problemas como el gasto excesivo, además de brindar las herramientas necesarias para gestionar de manera adecuada la deuda y enfrentar de manera sabia situaciones de escasez de dinero.

De acuerdo con un artículo presentado por el departamento de negocios de la Universidad de Harvard, titulado “Why is budgeting important in business? 5 reasons”

existen diversos tipos de presupuestos, cada uno de los cuales prioriza diferentes aspectos al abordar un plan financiero. Estos incluyen:

- **Presupuesto de Base Cero:** Este método comienza asignando 'cero' a cada partida al inicio de cada período antes de redistribuir los fondos.
- **Presupuesto Estático o Incremental:** Utiliza datos históricos para sumar o restar un porcentaje del período anterior y crear el presupuesto del próximo período.
- **Presupuesto Basado en el Desempeño:** Enfocado en el flujo de efectivo por unidad de producto o servicio.
- **Presupuesto Basado en Actividades:** Comienza con los objetivos de la empresa y retrocede para determinar el costo de alcanzarlos.
- **Presupuesto Basado en la Propuesta de Valor:** Parte del principio de que ninguna partida debe incluirse en el presupuesto a menos que proporcione directamente valor a la organización.

Dado que el emprendimiento es un proceso genuinamente creativo, no se pueden establecer conjuntos específicos de instrucciones sobre qué hacer en situaciones particulares, más bien, se trata de ofrecer pautas claras y concisas sobre lo que se debería evitar. En este sentido, la enseñanza a los emprendedores implica facilitar sus propios procesos de aprendizaje. De acuerdo con esto, es imprescindible para un nuevo emprendedor probar varios métodos para determinar cuál es el ideal; al hacerlo, se debe garantizar que todos los miembros de la organización estén alineados y compartan la misma visión.

El presupuesto involucra análisis numéricos, atención al detalle y toma de decisiones informadas sobre la asignación de fondos. De acuerdo con el artículo mencionado anteriormente ("Why is budgeting important in business? 5 reasons"), un presupuesto bien definido permite:

- **Asegurar la disponibilidad de recursos:** En esencia, la función principal del presupuesto es asegurar que una organización cuente con suficientes recursos para alcanzar sus metas. Al planificar las finanzas con anticipación, se puede determinar qué equipos e iniciativas necesitan más recursos y dónde se pueden reducir gastos.
- **Facilita el establecimiento y la comunicación de metas internas:** El presupuesto para un próximo período no se trata solo de asignar gastos; también implica determinar cuántos ingresos se necesitan para alcanzar los objetivos de la

empresa. El presupuesto se puede emplear para establecer metas financieras a nivel empresarial y de equipo, alineadas con estos objetivos.

- **Ayuda a priorizar proyectos:** Un resultado del proceso presupuestario es la necesidad de priorizar proyectos e iniciativas. Al hacerlo, se debe considerar el retorno de inversión potencial para cada proyecto, cómo se alinea con los valores de la empresa y hasta qué punto puede impactar las metas financieras más amplias.
- **Puede generar oportunidades de financiamiento:** Si la empresa considera buscar inversores externos, es crucial tener información presupuestaria documentada. Los inversores valoran enormemente el rendimiento financiero actual, pasado y previsto de una empresa al decidir si invertir en ella. Proporcionar documentos de períodos anteriores con gastos presupuestados y reales puede demostrar la capacidad que tiene el emprendedor para manejar las finanzas de una empresa, asignar fondos y hacer ajustes cuando sea necesario.
- **Proporcionar un plan adaptable:** Un presupuesto es una guía financiera para el próximo período; si todo sale según lo planeado, muestra cuánto se debe ganar y gastar en elementos específicos. Sin embargo, el mundo empresarial es impredecible. Circunstancias inesperadas pueden afectar significativamente los ingresos o cambiar las prioridades en un instante. Por tanto, un presupuesto proporciona un plan de acción claro que permite al emprendedor pensar rápidamente cómo adaptar ese plan a un evento inesperado, liderando eficazmente la organización a través de períodos turbulentos.

Por otro lado, “Budgeting in Business: Components, 7 Types and Example”, indica que un presupuesto bien definido también permite:

- **Alcanzar metas financieras:** Cada empresa debería tener metas financieras que, si se cumplen, significan que la empresa tuvo un buen desempeño durante el año y puede continuar operaciones de forma normal o incluso expandirse según sea necesario. Sin un presupuesto establecido, un negocio podría no saber cómo van las operaciones y terminar descubriendo al final del año que no obtuvo ganancias. Un presupuesto puede mantener a un negocio y a los interesados en camino para alcanzar metas, porque hay una mejor conciencia de de dónde proviene el dinero y en qué se gasta.
- **Identificar y mitigar riesgos:** Con una comparación del gasto previo y las asignaciones de gastos actuales, las empresas pueden identificar posibles

problemas. Identificar estos problemas puede ayudar a los equipos de dirección a crear soluciones antes de que surjan los problemas, lo que les permite superar los desafíos de manera más efectiva. Además, un presupuesto puede ayudar a mantener al personal de una empresa alineado con los objetivos de la dirección.

- **Medir/evaluar el desempeño:** Los presupuestos son herramientas fundamentales para que las empresas comparen los procesos operativos pasados y presentes para analizar su rendimiento. Por ejemplo, un analista financiero puede utilizar los presupuestos para comparar los ingresos de una empresa del año anterior con los ingresos actuales. Esto permite evaluar con más objetividad las estrategias y sus resultados en la empresa, lo que a su vez puede mejorar la toma de decisiones en el futuro.

De acuerdo con M. J. Alhabeeb en su libro, “Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management for Small Business” (Cap 17, p 801) , Un presupuesto empresarial adecuado desempeña un papel esencial en la gestión empresarial al cumplir las siguientes funciones:

- **Control del Rendimiento Empresarial:** Actúa como una herramienta fundamental para controlar el rendimiento empresarial, asegurando que se ajuste a los estándares preestablecidos de la organización.
- **Planificación Estratégica:** Un dispositivo de planificación para identificar los objetivos de la empresa en ventas, ingresos, gastos y beneficios, así como en crecimiento, costos y empleo.
- **Herramienta de comunicación personalizada:** Se configura de manera única para reflejar la estructura organizativa específica. Clarifica las responsabilidades y obligaciones de cada sección de la empresa, facilitando una comunicación efectiva y precisa en toda la organización.

Desde una perspectiva individual, los presupuestos personales:

- Permiten tener una visión más clara acerca de en qué se gasta el dinero, detectando gastos que no se están aprovechando.
- Prioriza y ajusta los gastos.
- Controla el gasto.
- Permite planificar el ahorro.
- Permite proveer para el futuro.
- Lleva a ajustar el nivel de vida según el nivel de ingresos.

6.2 Consideraciones para el Control Presupuestario

Además de la importancia de preparar presupuestos bien elaborados, M. J. Alhabeeb en su libro “Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management for Small Business” (Cap 17, p 903), indica que las siguientes consideraciones pueden ser útiles, especialmente para el control presupuestario de pequeñas empresas:

- Para aumentar la eficiencia del rendimiento de la empresa, los esfuerzos deben concentrarse en las discrepancias extremas respecto a las expectativas estándar. La energía, el tiempo y el dinero no deben desperdiciarse en problemas comunes. Por lo tanto, el control presupuestario debe ser rentable. Esto significa, que no se debe gastar en ajustar el presupuesto más de lo que el ajuste puede ahorrar.
- Es indispensable, que todos los presupuestos se realicen de manera oportuna para identificar posibles problemas y tomar medidas correctivas en el momento y lugar adecuados.
- Es recomendable analizar detenidamente las cuentas por cobrar a largo plazo y las cuentas con pagos lentos. Esta revisión minuciosa puede revelar oportunidades de mejora y ayudar a retener a los clientes. La experiencia ha demostrado que las cuentas pendientes de pago pueden generar mayores pérdidas para la empresa en comparación con las deudas incobrables que finalmente se anulan.
- **Auditoría Anual de Registros:** Se aconseja llevar a cabo una auditoría anual de los registros de la empresa para asegurar un desempeño adecuado, no sólo en términos presupuestarios, sino también en lo que respecta al desempeño interno y operativo. La auditoría financiera suele ser realizada por un contador público certificado (CPA) independiente contratado externamente, lo que implica una revisión profesional de todos los registros financieros para verificar su validez, identificar discrepancias y sugerir mejoras. Las auditorías internas y operativas, por otro lado, suelen ser realizadas por empleados internos como una evaluación de las áreas funcionales de operación y la estructura organizativa de la empresa.
- **Valorar la retroalimentación:** Por último, pero no menos importante, es importante prestar atención a la retroalimentación como un componente de control, ya sea a través de observaciones, comunicaciones verbales o documentos

escritos. Esto ayuda a establecer canales adecuados y efectivos de comunicación evaluativa dentro de la organización.

6.3 Planificación Financiera

Es ampliamente reconocido que muchas nuevas empresas fracasan debido a la falta de planificación y una gestión eficaz, incluso si se enfrentan a problemas como fondos limitados o habilidades limitadas. Los emprendedores suelen ser personas prácticas: entusiastas, trabajadoras y enérgicas, que convierten sus ideas en realidad y ponen en marcha proyectos. Por lo general, actúan de acuerdo con lo que saben; prueban un camino y ven si funciona o no, en otras palabras, aprenden sobre la marcha. Sin embargo, este enfoque no suele ser eficiente, especialmente en medio de cambios políticos, económicos y tecnológicos drásticos.

En un entorno empresarial en constante cambio, los emprendedores deben adaptarse rápidamente. Esto implica anticipar cambios, ser creativos, tomar medidas y evaluar los resultados de sus adaptaciones. Tener un plan estructurado o una gestión estratégica se vuelve esencial. Contrario a la creencia común, la necesidad de una pequeña empresa de contar con una estrategia clara es más urgente y esencial que la de una gran corporación, debido a sus limitaciones de recursos como dinero, tiempo, energía y habilidades.

La planificación financiera es un procedimiento sistemático que implica prever eventos futuros, analizar cómo afectarán al desempeño del negocio y diseñar respuestas adecuadas para contrarrestar dichos impactos. Se trata de un proceso aleatorio que involucra objetivos, metas y estrategias. En esencia, se fundamenta en la predicción de eventos y la evaluación de su relevancia, lo que requiere la incorporación constante de nueva información para adaptarse a la dinámica cambiante de la realidad. Es importante diferenciar y establecer correctamente los conceptos básicos de la planificación. (M. J. Alhabeeb, "Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management for Small Business" (Cap 15, p 797))

6.4 Deuda: Navegando entre decisiones financieras sabias y errores comunes

La deuda es una herramienta financiera que puede ser utilizada tanto para beneficio como para perjuicio de las personas y los países. En términos generales, la deuda se refiere a un préstamo que se ha tomado y que debe ser pagado con intereses en el futuro. Una deuda es una obligación de pago que tiene una persona física o jurídica por una contraprestación recibida, generalmente fruto de su actividad económica. La deuda se puede emitir para buscar financiación, pero tiene un coste y un riesgo que depende de la solvencia del deudor y de las condiciones del mercado.

Una de las ventajas de la deuda es que puede ser utilizada para financiar proyectos importantes, como la construcción de infraestructura o la educación. Esto puede llevar a un mayor crecimiento económico y a una mejora en la calidad de vida de las personas. Además, la deuda puede ser utilizada para invertir en el futuro, como en la creación de una empresa o en la compra de una casa. Las deudas buenas son aquellas que se adquieren para financiar activos que generan ingresos o aumentan el patrimonio neto, como, por ejemplo, una hipoteca para comprar una casa o un préstamo para invertir en un negocio. Estas deudas pueden ser beneficiosas a largo plazo, ya que permiten adquirir activos que conservarán su valor en el tiempo.

Por otro lado, las deudas malas son aquellas que se adquieren para financiar gastos innecesarios o bienes que pierden valor rápidamente, como, por ejemplo, un préstamo para comprar ropa o un coche nuevo. Estas deudas pueden ser perjudiciales a largo plazo, ya que no generan ingresos ni aumentan el patrimonio neto. Por otro lado, la deuda también puede ser una carga financiera significativa. Si se toma demasiada deuda, puede ser difícil de pagar y puede llevar a una disminución en la calidad de vida, como la pérdida de una casa o la bancarrota. Además, la deuda puede ser utilizada por los gobiernos para financiar gastos corrientes, como los salarios de los funcionarios públicos, lo cual puede llevar a una mayor inflación y a un aumento en los impuestos.

6.4.1 Evitar la Deuda Problemática: Consejos para una Salud Financiera

De acuerdo con un artículo publicado por el banco norteamericano JPMorgan Chase, titulado "Good debt vs bad debt: know the difference", la deuda puede ofrecer un alivio momentáneo a las finanzas de los individuos, pero no siempre es una solución

adecuada. Es fundamental entender las diferencias entre una deuda beneficiosa y una deuda problemática. Una deuda se considera problemática cuando:

- **Tiene tasas de interés altas:** Las altas tasas de interés pueden hacer que el monto que se está debiendo se dispare rápidamente.
- **No es asequible:** Si el individuo que ha adquirido la deuda no puede hacer los pagos mensuales sin sacrificar sus necesidades básicas, es una señal clara de que la deuda es problemática.
- **Carece de planes de pago realistas:** Si el usuario no cuenta con un plan claro para pagar la deuda y reducir el saldo, esta deuda puede crecer sin control.
- **Aumenta la relación entre deuda e ingresos:** Si la deuda hace que la relación entre deuda e ingresos sea desproporcionadamente alta, es una señal de advertencia.
- **Impacta negativamente el puntaje crediticio:** Las deudas impagadas o en mora afectan negativamente el historial crediticio, dificultando futuros préstamos.

Algunos ejemplos de deudas problemáticas incluyen préstamos de día de pago, adelantos de efectivo y ciertos tipos de préstamos personales. Estas opciones pueden parecer soluciones rápidas, pero su costo a largo plazo puede ser abrumador y no mejoran el futuro financiero.

Antes de asumir cualquier deuda, es imprescindible analizar cuidadosamente las circunstancias financieras actuales. Preguntarse si realmente puede permitirse un gasto adicional sin comprometer necesidades básicas. Para evitar la deuda problemática, es necesario mantenerse informado y:

- **Comprender lo que se puede permitir:** Calcular los ingresos y gastos para determinar cuánto se puede pagar cada mes sin dificultades.
- **Comparar ofertas:** No apresurarse ante una necesidad, sino más bien comparar las ofertas de diferentes prestamistas para obtener las mejores condiciones y tasas de interés.
- **Considerar los riesgos:** Evaluar los posibles riesgos, como cambios en las tasas de interés, antes de comprometerse.
- **Revisar términos y condiciones:** Leer minuciosamente los términos y condiciones del acuerdo de deuda para evitar sorpresas desagradables.
- **Evaluar el beneficio a largo plazo:** Preguntarse con detenimiento cómo la compra realizada beneficiará el futuro financiero antes de asumir cualquier deuda.

- **Crear un fondo para gastos inesperados:** Tener un fondo para emergencias puede proteger significativamente a los individuos de las sorpresas financieras y evitará que recurran a deudas problemáticas en momentos de necesidad.

En conclusión, la deuda puede ser una herramienta financiera útil si se utiliza de manera responsable y si se toman medidas para asegurar que se pueda pagar en el futuro. Sin embargo, la deuda también puede ser una carga financiera significativa si se toma demasiada o si se utiliza para financiar gastos corrientes en lugar de inversiones en el futuro. Por lo tanto, es importante pensar cuidadosamente antes de tomar deuda y asegurarse de que se tiene un plan para pagarla en el futuro.

7. EMPRENDIMIENTO SÓLIDO: EL PAPEL VITAL DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA, DISCIPLINA E INTELIGENCIA EN LAS FINANZAS EMPRESARIALES

En el complejo panorama de la vida económica de los individuos, se entrelazan cuatro pilares esenciales que pueden marcar una senda hacia el éxito financiero y la prosperidad a largo plazo: educación financiera, disciplina, inteligencia financiera y el espíritu emprendedor. La educación financiera constituye una base sólida, proporcionando los conocimientos esenciales para comprender los intrincados y múltiples mecanismos del dinero y las inversiones. Sin embargo, el conocimiento por sí solo no es suficiente; se requiere disciplina para aplicar este saber de forma constante y efectiva en la gestión financiera diaria. La disciplina, por su parte, brinda la estructura y coherencia necesarias para mantener hábitos financieros saludables, resistiendo las tentaciones momentáneas en favor de metas a largo plazo.

La inteligencia financiera lleva este proceso a un nivel superior; va más allá de la gestión cotidiana del dinero y se enfoca en estrategias inteligentes para hacer crecer nuestros recursos y multiplicar nuestras oportunidades. Además de estos tres pilares, surge el elemento del espíritu emprendedor, que infunde vitalidad y audacia en la búsqueda de un mejor bienestar. Motiva a los individuos a ver cada desafío como una oportunidad, a tomar riesgos calculados y a innovar en la toma de decisiones financieras.

En este capítulo, se profundizará en cómo estos cuatro elementos interactúan y se complementan mutuamente, creando un camino dinámico y enriquecedor hacia la independencia financiera y el éxito emprendedor.

7.1 Educación Financiera

Como se mencionó anteriormente, la educación financiera es considerada como un motor crucial para el desarrollo económico y social, teniendo en cuenta que puede aportar y favorecer de manera significativa la toma de decisiones financieras informadas, para que éstas sean más acertadas y mejoren la calidad de vida de las personas en general. Las habilidades financieras y la alfabetización permiten a los gerentes realizar inversiones estratégicas e intervenciones oportunas para lidiar con decisiones financieras complejas (Stadler et al., 2013), y responder competente y rápidamente a desafíos emergentes. La educación financiera para empresarios

desempeña un papel fundamental al reducir la asimetría de información, disminuir los costos de monitoreo y mejorar los flujos de capital (Hussain y Matlay, 2007). Además, empodera a los propietarios y gerentes para mejorar la salud financiera de sus empresas (Lusardi y Mitchell, 2007, 2014).

En el contexto empresarial, la alfabetización financiera es más específica, pues requiere que los dueños y gerentes comprendan, analicen y tomen decisiones financieras informadas (Lusardi y Mitchell, 2014), este conocimiento impacta significativamente el rendimiento de las pequeñas y medianas empresas (Eniola y Entebang, 2015).

La alfabetización financiera puede dividirse en aspectos internos y externos. Respecto a lo externo, la educación financiera va más allá de sólo entender números; implica usar ese conocimiento junto con habilidades como comunicación y el uso de redes de contactos para alcanzar metas (Wise, 2013), por su parte, el aspecto interno ayuda a los dueños y gerentes a usar recursos limitados de manera efectiva, para que éstos sean más creativos con el uso de créditos y deudas, así como en la adquisición oportuna de materias primas, la gestión de costos fijos y variables y el manejo adecuado de los inventarios (Reich y Berman, 2015; Adomako et al., 2016). Se ha observado que una combinación equilibrada de alfabetización interna y externa está altamente correlacionada con el desempeño empresarial de los jóvenes emprendedores (Bruhn y Zia, 2011), y estos hallazgos son respaldados por estudios como los de Agbemava et al. (2016) y Sucuahi (2013).

7.2 Disciplina Financiera

En términos generales, la disciplina financiera es la habilidad de gestionar de manera eficiente y prudente los recursos financieros. Implica un enfoque integral para administrar eficazmente las finanzas no solo a nivel empresarial sino también a nivel individual; a partir de la creación de presupuestos, controlar gastos evitando deudas innecesarias, ahorrar e invertir de forma sabia. Practicar la disciplina financiera es esencial para alcanzar metas financieras a largo plazo, mantener la estabilidad financiera y garantizar la sostenibilidad económica.

Empezar a trabajar en consolidar de manera eficaz la disciplina financiera, puede incluir:

- Escribir metas financieras específicas a corto, mediano y largo plazo puede ayudar a definir aún más las cosas e iluminar un plan sobre cómo proceder. Esta actividad permite definir con más claridad la motivación real de éstas y saber qué tan dispuesto se está para alcanzarlas.
- Elaborar un presupuesto mensual, con el fin de tener más consciencia de los hábitos de gasto y reconocer con más facilidad cuáles pueden ser eliminados o modificados.

Los emprendedores aprenden pasivamente de sus experiencias anteriores con respecto a la disciplina financiera al aprender buenas prácticas para implementar en la gestión financiera, pero tienden a ignorar las novedades en el sistema financiero. Shepherd et al. (2000:398) describieron que la competencia en el equipo de gestión y el deseo de aprender una nueva forma de organizar los fondos permitirán a los emprendedores centrarse en la intención de practicar la gestión financiera sin descuidar la competencia del equipo de gestión.

Es fundamental que los emprendedores asuman un compromiso financiero para implementar la disciplina en la gestión empresarial. Este compromiso desempeña un papel crucial en el fortalecimiento de nuevos negocios y en la acumulación de capital para lograr un crecimiento sostenible. Kuratko y Hodgetts (2001) utilizaron el trabajo de Kao para identificar once factores que se consideran características del emprendedor, entre los cuales se destacan el compromiso total, la determinación y la perseverancia como los más importantes.

Sin embargo, existe una brecha en la investigación sobre cómo los emprendedores logran esta disciplina financiera. A pesar de que muchos investigadores han analizado la motivación de los emprendedores y las características del equipo de gestión para alcanzar el éxito (MacMillan, Zemann y Narashimha, 1987), pocos han explorado el compromiso financiero como un componente esencial para lograr la disciplina financiera. Esta disciplina es crucial para permitir que los emprendedores gestionen sus empresas de manera efectiva en un entorno altamente competitivo. Además, el compromiso financiero está estrechamente vinculado al capital financiero, ya que los emprendedores necesitan acceso a préstamos u otras fuentes de financiamiento para mantener el capital de la empresa. Coleman (2007) llegó a la conclusión de que el capital financiero es fundamental para la rentabilidad de las pequeñas empresas dirigidas por mujeres y hombres. El acceso a préstamos y el miedo al rechazo son aspectos vitales para respaldar el rendimiento de la empresa.

7.3 Inteligencia Financiera

La inteligencia financiera, también conocida como educación financiera, es una habilidad crucial que todo el mundo debería poseer para navegar eficazmente en el complejo mundo de las finanzas. Se refiere a la capacidad de comprender y administrar las finanzas personales, tomar decisiones financieras informadas y planificar el futuro.

En la sociedad actual, acelerada e impulsada por el consumo, la inteligencia financiera se ha vuelto más importante que nunca. Uno de los aspectos clave de la inteligencia financiera es comprender los conceptos básicos de la administración del dinero. Esto incluye tener conocimientos sobre elaboración de presupuestos, ahorro, inversión y gestión de deuda.

Sin una comprensión sólida de estos conceptos fundamentales, las personas pueden encontrarse luchando para llegar a fin de mes y enfrentando dificultades financieras. El presupuesto es la base de la inteligencia financiera. Implica crear un plan sobre cómo asignar ingresos y gastos para alcanzar las metas financieras.

Al crear un presupuesto, las personas pueden realizar un seguimiento de sus ingresos y gastos, identificar áreas en las que pueden recortar gastos y priorizar sus objetivos financieros. Esto les permite tener un mejor control sobre sus finanzas y tomar decisiones más informadas sobre sus hábitos de gasto.

El ahorro es otro aspecto esencial de la inteligencia financiera. Implica reservar una parte de los ingresos para uso futuro. Ahorrar no sólo proporciona a las personas un colchón financiero en caso de emergencias o gastos inesperados, sino que también les permite trabajar para alcanzar sus objetivos financieros a largo plazo, como comprar una casa o financiar su jubilación. Al desarrollar el hábito de ahorrar, las personas pueden generar riqueza con el tiempo y mejorar su bienestar financiero.

La inversión es un componente clave de la inteligencia financiera que permite que el dinero trabaje para ellos. Al invertir en acciones, bonos, bienes raíces u otros instrumentos financieros, las personas pueden aumentar su riqueza y generar ingresos pasivos. Sin embargo, invertir también implica riesgos y es fundamental tener un buen conocimiento de las estrategias de inversión y las tendencias del mercado antes de comprometer el dinero que tanto le ha costado ganar.

Por último, la gestión de la deuda es un aspecto crítico de la inteligencia financiera. Implica comprender las consecuencias de pedir dinero prestado y gestionar la deuda

de manera responsable. Las personas deben tener una comprensión clara de las tasas de interés, los términos de los préstamos y los planes de pago para evitar caer en la trampa de la deuda. Al gestionar eficazmente la deuda, las personas pueden mantener una puntuación crediticia saludable y una estabilidad financiera.

En conclusión, la inteligencia financiera es una habilidad vital que todos deberían priorizar. Al desarrollar una comprensión sólida de la administración del dinero, el ahorro, la inversión y la gestión de la deuda, las personas pueden tomar el control de sus finanzas y trabajar para lograr sus objetivos financieros. Nunca es demasiado tarde para empezar a mejorar la inteligencia financiera y los beneficios de hacerlo pueden ser sustanciales.

7.4 Espíritu Emprendedor

Como lo citó André Habisch y Cristian R. Loza Adai en "Entrepreneurial Spirit and the Role of Gratuitousness for Innovation", el término "espíritu emprendedor" se explica frecuentemente como la capacidad de crear negocios y percibir oportunidades (Filardi, Barros y Fischmann, 2014; Serafim y Feuerschutte, 2015). Aunque hay consenso en la literatura en torno a la noción del espíritu emprendedor como una ética "creativa", similar al espíritu del capitalismo de Weber (2004), se podría cuestionar si el espíritu emprendedor es el mismo espíritu del capitalismo, pero con una nueva apariencia. Además, asumiendo que existe un espíritu emprendedor, vale la pena preguntarse para qué es y a quién beneficia. En este sentido, Boltanski y Chiapello (2009) y López-Ruiz (2007) argumentan que este espíritu sería una nueva manifestación de la subjetividad capitalista.

En la noción original de Schumpeter, la palabra alemana "*Unternehmergeist*" (espíritu emprendedor) ciertamente abarca los aspectos externos y técnicos del emprendimiento; sin embargo, también incluye la "espiritualidad" de una persona emprendedora. El concepto de "espíritu emprendedor" nos invita a prestar más atención al agente emprendedor, a sus características originales, sus objetivos y ambiciones, y a la "visión" que los impulsa a buscar nuevos caminos. *Unternehmergeist*, entendido de esta manera, indicaría la capacidad del emprendedor para responder adecuadamente a las demandas sociales de su tiempo y lugar, anticipando así nociones posteriores de iniciativa y responsabilidad corporativa orientadas hacia los interesados.

El espíritu emprendedor abarca la disposición para enfrentar desafíos, tomar riesgos de manera calculada y buscar constantemente oportunidades para innovar y crear valor en diversos contextos.

8. FORJANDO EL FUTURO EMPRESARIAL: VISIÓN EMPRENDEDORA Y ALFABETIZACIÓN FINANCIERA

En términos generales y desde la definición más frecuente por parte del público en general, el término 'Inversión', se refiere a la acción de adquirir un activo o elemento con el propósito de generar ingresos o aumentar el valor de éste con el tiempo, por ello, en lugar de consumir el bien adquirido, las empresas, organizaciones e individuos, tienen la intención de utilizarlo en el futuro para crear riqueza. Realizar una inversión implica, en principio, destinar recursos en el presente, como tiempo, esfuerzo, dinero o un activo, con la esperanza de obtener un rendimiento superior en el futuro respecto a la cantidad inicial invertida para así obtener más beneficios.

En un ambiente social, político, cultural y económico tan dinámico, no solo en el caso colombiano, sino también el mundial, todo el tiempo se integran nuevas iniciativas que se articulan con la necesidad de construir cimientos sólidos en pro del bienestar, donde la consideración del factor ambiental es cada vez más relevante.

Hasta el momento, durante la presente investigación, a través de una detallada revisión literaria, se han mencionado aspectos y conceptos clave relacionados con cómo la alfabetización financiera se convierte en un factor determinante en la planeación oportuna de los proyectos de emprendimiento. El espíritu emprendedor es fundamental, pues motiva a las personas a enfrentar desafíos y buscar soluciones efectivas, sin embargo, esa pasión característica de los emprendedores debe ser alimentada con conocimiento que facilite la toma de decisiones.

Ahora bien, de acuerdo con el objetivo de fomentar la 'Alfabetización financiera', además de ofrecer un compendio detallado acerca del concepto de "Inversiones", así como los tipos de inversión más frecuentes, teniendo en cuenta, que son un elemento determinante en la prosperidad de una iniciativa empresarial y analizando cómo éstas se articulan con las tasas de interés, este capítulo también explora el concepto de 'Finanzas verdes', iniciativas que están adquiriendo creciente relevancia en los sectores productivos a nivel global.

8.1 Inversión: Generalidades

Invertir implica adquirir un activo con el objetivo de generar ingresos o aumentar su valor a lo largo del tiempo. En lugar de consumir el bien adquirido, empresas, organizaciones e individuos destinan recursos actuales, como tiempo, esfuerzo,

dinero o activos, con la esperanza de obtener un rendimiento superior en el futuro y así generar más beneficios. Para evaluar adecuadamente si una inversión es conveniente o no, se deben tener en cuenta:

- **Rentabilidad:** Hace referencia a las ganancias anticipadas después de llevar a cabo una inversión, evaluadas en términos del porcentaje del capital invertido. Además, la rentabilidad considera la proporción entre el rendimiento esperado y el riesgo asumido. Es importante, tener en cuenta que a medida que la rentabilidad aumenta, también lo hace el riesgo asociado.
- **Riesgo aceptado:** El riesgo aceptado o asumido, está sujeto al perfil del inversionista y de su capacidad para gestionar la incertidumbre respecto al rendimiento que espera recibir por la inversión realizada, así como la posibilidad de pérdida del capital invertido.
- **Plazo:** En este aspecto se analiza el horizonte temporal de la inversión, es decir, si es a corto, mediano o largo plazo. Es importante tener presente, que las inversiones a largo plazo tienden a generar rendimientos superiores en comparación con las realizadas a corto o mediano plazo.
- **Liquidez:** Aquí se evalúa en cuánto tiempo se recuperará la inversión realizada y cuál es el costo que se tendrá al convertirla en efectivo, es decir, la facilidad y rapidez con la que el activo invertido puede ser comprado o vendido en el mercado sin afectar significativamente su precio.

Dependiendo de las metas financieras, plazo y tolerancia al riesgo, las organizaciones, empresas e individuos tienen un amplio portafolio de opciones para invertir, algunas de ellas se listan a continuación:

- **Certificado de depósito a término (CDT):** Para el caso colombiano, las inversiones de los individuos suelen dirigirse a los certificados de depósito a término (CDT), de acuerdo con el Banco de la República, este es un instrumento de inversión establecido mediante certificado, que permite invertir una cantidad de dinero en una entidad financiera por un plazo determinado, este plazo varía entre 30, 60, 90, 180 o 360 días. Las tasas de interés de los certificados de depósito a término (CDT) son tasas de captación que las instituciones financieras pagan a quienes dejan su dinero en forma de depósito con un monto y plazo determinados. Estas tasas establecen el rendimiento del dinero, y se determinan de acuerdo al monto y plazo pactados. La DTF es el promedio ponderado de las tasas efectivas de captación de los CDT a 90 días que reconocen los Bancos, corporaciones

financieras y compañías de financiamiento a sus clientes y sirve como indicador de referencia relacionado con el costo del dinero en el tiempo.

Debido a los importantes aportes de la tecnología en diferentes áreas, hablando particularmente del caso financiero, la tecnología ha permitido que los individuos se acerquen de una manera más rápida y simple a los servicios financieros (en conjunción con las recomendaciones de la OCDE “que los países miembros promuevan la educación y conciencia financieras y, en este contexto, que los gobiernos y las instituciones públicas y privadas la tengan debidamente en cuenta y pongan en práctica”), a través del acceso a sofisticadas aplicaciones móviles, páginas web, entre otros mecanismos, cuyo propósito suele enfocarse en mejorar la experiencia del usuario de modo que éste interactúe efectivamente con las herramientas dispuestas para él/ella sin tener que acercarse de manera presencial a una entidad financiera, para adquirir toda la información que le permita tomar una decisión informada y se adecue a sus necesidades particulares. De hecho, varias entidades financieras cuentan con simuladores disponibles en sus páginas web, que le permiten al usuario conocer cuál será el beneficio que obtendrá al final del periodo acordado, esto facilita la toma de decisiones del usuario además de facilitar la comparación entre entidades financieras.

- **Acciones:** Las acciones constituyen los pilares esenciales de la inversión. Al adquirir acciones, comúnmente denominadas valores, un individuo se convierte en propietario de una parte de una empresa de capital abierto. Conforme la empresa crece y obtiene mayores beneficios, se anticipa que el valor de las acciones adquiridas se incrementa, y en ciertos casos, el accionista puede tener derecho a recibir pagos de dividendos. Las acciones se pueden clasificar en cuatro categorías distintas:
- **Acciones de Crecimiento:** Empresas que experimentan un aumento significativo en ingresos, flujo de efectivo y ganancias en comparación con sus competidores.
- **Acciones de Valor:** En ocasiones, los precios de las acciones de empresas sólidas y saludables disminuyen más de lo necesario debido a factores de mercado fuera del control de la empresa. Cuando el precio de una acción es bajo, pero sus fundamentos comerciales son sólidos, se le denomina acción de valor.
- **Acciones de Dividendos:** Empresas que regularmente pagan dividendos, proporcionando un flujo constante de ingresos a los accionistas.

- **Acciones Blue-Chip:** Acciones de grandes empresas consolidadas reconocidas a nivel mundial, como Apple, Disney y Microsoft. Estas acciones cuentan con un historial probado de rendimiento confiable y pagos regulares de dividendos.

Para adquirir acciones, se requiere una cuenta, ya sea una cuenta con beneficios fiscales como una cuenta individual de jubilación (IRA) o una cuenta de corretaje sujeta a impuestos.

- **Bonos:** Los bonos son valores de renta fija y son emitidos por corporaciones y gobiernos para obtener financiamiento para diversos proyectos. Al adquirir un bono, el individuo básicamente está prestando una cantidad determinada de dinero al emisor. A cambio, el emisor paga intereses y una vez el bono ha alcanzado su fecha de vencimiento, el emisor deberá regresar la inversión original. Pese a que los bonos son menos riesgosos respecto a las acciones, ofrecen rendimientos más bajos. Además, si las tasas de interés aumentan, la valoración de los bonos disminuye, ya que los bonos futuros ofrecen tasas más elevadas y resultan más atractivos.
- **Fondos Mutuos:** Un fondo mutuo consolida dinero de inversionistas para invertir en grupos de acciones, bonos y otros valores. Sus tenencias combinadas, conocidas como una cartera, son gestionadas por profesionales financieros experimentados. Existen varios tipos de fondos mutuos:
 - **Fondos mutuos de acciones:** Agrupan acciones seleccionadas por un administrador de fondos profesional, generalmente con el objetivo de seguir un índice de mercado
 - **Fondos mutuos de bonos:** Se enfocan exclusivamente en bonos en lugar de acciones, proporcionando estabilidad a una cartera de inversión, pero con rendimientos generalmente inferiores a los fondos mutuos de acciones.
 - **Fondos equilibrados:** estos fondos contienen una combinación de acciones y bonos, con una asignación de activos fija, como el 60% en acciones y el 40% en bonos.

En comparación con la inversión en acciones individuales, los fondos mutuos representan activos de menor riesgo. Al invertir en un fondo mutuo, se logra la diversificación de la cartera al poseer múltiples acciones u otros valores simultáneamente.

- **Fondos Cotizados en Bolsa (ETF):** De manera similar a los fondos mutuos, los fondos cotizados en bolsa (ETF) consolidan los recursos de inversores para

adquirir carteras de valores, incluyendo acciones y bonos. Los ETF pueden seguir índices de mercado o enfocarse en sectores específicos, como empresas energéticas internacionales o valores tecnológicos nacionales. Con inversiones mínimas generalmente más bajas que los fondos mutuos, los ETF son una elección favorable para nuevos inversionistas con recursos limitados. Además, al igual que las acciones, pueden ser comprados y vendidos en bolsas de valores en cualquier momento del día.

- **Anualidades:** Son contratos entre individuos y compañías de seguros que implican pagos en cuotas o una suma única. A cambio, la compañía de seguros proporciona pagos periódicos durante un tiempo definido, siendo utilizadas comúnmente para generar ingresos en la jubilación. Hay tres tipos principales: fijas, con tasas de interés garantizadas; variables, cuyas tasas fluctúan según inversiones subyacentes como acciones y bonos; e indexadas, cuyos pagos se vinculan al rendimiento de un índice de mercado.
- **Derivados:** Los derivados son instrumentos financieros cuyo valor se basa en un activo subyacente. Los tres tipos más comunes de derivados son futuros, opciones e intercambios. Los contratos de futuros implican la compra o venta futura de un activo a un precio acordado. Las opciones, similares a los futuros, otorgan a los compradores el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio acordado en el futuro. Los swaps son acuerdos para intercambiar flujos de efectivo futuros, como tasas de interés. Aunque los derivados pueden utilizarse para especulación o cobertura, su complejidad y riesgo pueden no ser adecuados para el inversor promedio.
- **Criptomonedas:** Las criptomonedas se definen como una forma de moneda digital que emplea técnicas de criptografía para asegurar y autenticar transacciones, además de regular la generación de nuevas unidades de la moneda. En contraste con las monedas convencionales emitidas por entidades gubernamentales y bancos centrales, las criptomonedas funcionan en una red descentralizada basada en la tecnología de registro distribuido conocida como blockchain. Invertir en criptomonedas, sin embargo, es una apuesta bastante arriesgada, teniendo en cuenta, que su precio es bastante volátil y además no son reguladas como sí lo son las acciones y bonos.

8.2 Tasas de interés

Comprender el concepto de tasas de interés es sin duda indispensable para cualquier individuo, pues permite tener una visión más clara respecto a los verdaderos beneficios que obtendrá tras la solicitud de un préstamo: si trasladara éste a una pregunta poco frecuente pero esencial “¿Cuánto cuesta (costo de oportunidad, medido no solo en dinero, sino también, tiempo, esfuerzo) la adquisición de ese préstamo en el corto, mediano y largo plazo?” el individuo seguramente mostraría interés por buscar el modo de evaluar de forma efectiva si su decisión realmente le permitirá obtener los beneficios que espera.

Las tasas de interés son aplicadas a la mayoría de las transacciones de préstamo o endeudamiento. El dinero adquirido se regresa a la entidad o tercero a través de pagos periódicos o en un único pago.

En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada.

Existen dos tipos de tasas de interés:

- **La tasa pasiva o de captación**, son las tasas de interés que las instituciones financieras reconocen a los depositantes por la captación de sus recursos, son conocidas como tasas de interés pasivas, porque son depósitos que constituyen una deuda de la entidad financiera con terceros. El Banco de la República calcula y publica tasas de interés de captación de certificados de depósito a término (CDT's) a diferentes plazos, como el promedio ponderado de las diferentes tasas, por los montos transados en cada periodo.
- **La tasa activa o de colocación**, son aquellas que aplican para los diferentes tipos de créditos y productos que otorgan las diferentes entidades financieras a sus clientes. Dentro de los diferentes tipos de crédito se tienen: créditos de vivienda, créditos de consumo, créditos comerciales (ordinario, preferencial y tesorería), microcrédito, tarjetas de crédito, sobregiros, créditos especiales, entre otros.

En Colombia hay varias tasas de interés de referencia que se usan frecuentemente:

- **Corrección monetaria:** Es la tasa que se utiliza para actualizar el valor de la unidad de poder adquisitivo constante (UVR). A esa tasa se redefine el valor de las deudas o los ahorros denominados en UVR.
- **TBS (Tasa básica de la Superintendencia Financiera):** Es la tasa promedio de CDAT y CDT a diferentes plazos, a la cual negocian entre sí los intermediarios financieros. Esta tasa la calcula y certifica la Superintendencia Financiera.
- **TIB (Tasa interbancaria):** Es la tasa pasiva promedio a la que negocian entre sí los intermediarios financieros en el mercado de liquidez a muy corto plazo.

Por otro lado, es fundamental que tanto empresarios como individuos en general tengan claro cuál es el tipo y tasa de interés que se aplicará a la deuda que se adquiera, en caso de haber sido obtenida a través de una entidad financiera (deudas adquiridas con terceros pueden tener otros lineamientos que se ajusten a las necesidades del prestamista, un ejemplo claro de esto son los “préstamos gota a gota”, que en términos simples y muy resumidos, son préstamos ilegales y aluden a una actividad criminal pues además que los intereses son exorbitantes (hasta un 500%), el plan de pagos, es diario, este tipo de “préstamo” tiene cientos de implicaciones sociales e incluso podría tener consecuencias en la salud mental de aquellos individuos que por la urgencia de sus necesidades, se ven en la obligación de adquirirlos). Esto les permitirá planificar de manera eficaz sus inversiones y calcular el monto de las deudas que puedan adquirir.

A través de esta evaluación previa, los individuos podrán determinar si están realmente dispuestos a asumir una deuda específica, teniendo en cuenta sus propias capacidades financieras. Aspectos como la organización de las finanzas personales y la gestión de deudas anteriores son fundamentales en esta evaluación. A continuación, se listan los tipos de interés más frecuentes en el mercado:

- **Tasa de Interés Fija:** Es aquella que se calcula sobre una tasa fija, por ejemplo, el 10%. Una vez acordada, esta tasa no varía.
- **Tasa de Interés Flotante:** Se calcula sobre una tasa de referencia y varía en la medida en que cambia la tasa de referencia. Si se utiliza como referencia la tasa DTF, se debe averiguar primero el valor de esta tasa y luego establecer qué porcentaje por encima se va a establecer para la tasa flotante. Por ejemplo, se define que el valor de la tasa será de un 2% sobre el valor de la DTF. Si el valor de la DTF está en 7%, el interés será de 9% (7% + 2%). Si se va a calcular otro período y la DTF ahora es de 7.5%, la tasa de interés será 9.5% (7.5% + 2%).

- **Interés Real:** Como la inflación disminuye la capacidad de compra, es decir, el dinero disminuye su valor, se debe calcular cuál es el interés real que se va a obtener por una inversión determinada. Para saberlo, se descuenta de los intereses que se reciben o pagan el valor de la inflación. Las tasas de interés tratan de compensar la disminución que produce la inflación en el poder adquisitivo de los individuos. Para calcular un Interés Real, por ejemplo, asumiendo que por un CDT se recibe una tasa del 10%. Si la inflación del año fue de 6%, la tasa de interés Real será de 4%.
- **Tasas de Interés Efectiva:** Es la expresión anual del interés nominal dependiendo de la periodicidad con que éste último se pague. Implica reinversión o capitalización de intereses. Ejemplo: Calcular la tasa efectiva anual correspondiente a la tasa de interés del 2,4% anual con capitalización bimestral.
- **Tasas de Interés Nominal:** Son las tasas que se capitalizan más de una vez al año. Ejemplo: Una tasa nominal de 20% capitalizable trimestralmente se capitaliza 4 veces en el año, por lo que la tasa a la que se liquidan los intereses es de 5% cada 3 meses.

8.3 Tipos de financiación

Las pequeñas y medianas empresas en Colombia son sin duda un referente importante para la política económica del país pues su contribución en variables como el empleo, la producción, el valor agregado, entre otros, desempeñan un papel clave en el fortalecimiento y desarrollo de la industria colombiana. Además, su contribución puede tener un efecto significativo en la mejora de los niveles de bienestar de la población en general. Este bienestar no se limita únicamente al aspecto económico, sino que también puede influir positivamente en la salud mental al proporcionar una mayor estabilidad tanto en el presente inmediato como en el futuro.

De acuerdo con un estudio realizado por Confecámaras, el 33,5% de las empresas del país sobreviven al término de 5 años esto quiere decir que, de las 296.896 unidades productivas creadas en 2017, 98.696 siguieron operando en 2022 (Confecámaras, 2023).

De acuerdo con lo anterior, partiendo del hecho que las pequeñas y medianas empresas son fundamentales para el desarrollo del país y su fortalecimiento puede mejorar de manera significativa la competitividad de éste para atraer inversión

extranjera, mejorar la calidad de vida de los individuos, influir en la percepción que se tiene respecto a la estabilidad laboral, motivar la creación de nuevas iniciativas empresariales para impulsar la creatividad característica de los colombianos, entre otros, es indispensable conocer cuáles son los factores determinantes que están relacionados con la capacidad de supervivencia de las empresas. Algunos de estos factores incluyen el tamaño de la empresa, su capacidad para acceder a mercados internacionales y atraer capital económico y humano, su estructura jurídica, el entorno de negocios, la dinámica del sector al que pertenece, el acceso al crédito y la pertenencia a una aglomeración productiva o clúster.

En el presente capítulo, se hace énfasis en el factor “acceso al crédito” teniendo en cuenta que el estudio realizado por Confecámaras, evidencia (entre otras) la necesidad de fortalecer políticas públicas en temas como el acceso a fuentes formales de financiación.

En concordancia con lo hasta ahora mencionado respecto a la importancia del acceso al crédito, el Decreto 1357 de 2018 crea un marco regulatorio para la actividad de financiación colaborativa en Colombia, definiendo roles, responsabilidades y requisitos para las entidades involucradas en esta actividad. Básicamente, el decreto mencionado, modifica el Decreto 2555 de 2010 en relación con la actividad de financiación colaborativa. Este cambio busca facilitar el acceso a productos de financiamiento para sectores específicos, como las pequeñas y medianas empresas (pymes). Se establece un marco regulatorio para la financiación colaborativa de proyectos productivos a través de la emisión de valores.

El decreto crea la actividad de financiación colaborativa, regulando aspectos como la revelación de información, estándares operativos, funcionamiento de la infraestructura, mecanismos de protección para receptores y aportantes, así como reglas para prevenir lavado de activos y gestionar conflictos de interés. La normativa se basa en la experiencia internacional, reconociendo el potencial del crowdfunding para la inclusión financiera.

Las fuentes tradicionales de financiamiento se encuentran reunidas en el fondo nacional de garantías (FNG), éste tiene como objeto facilitar que las micro, pequeñas y medianas empresas puedan acceder a la financiación de recursos que mejoren su competitividad.

Las Garantías Empresariales son un servicio financiero que respalda las obligaciones contraídas por las micros, pequeñas y medianas empresas con los Intermediarios

Financieros como: bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial, cooperativas financieras, cooperativas de ahorro y crédito, cooperativas multiactivas, fondos de empleados, cajas de compensación, entre otras entidades especializadas en microcrédito.

A través de éstas, se garantizan operaciones de crédito y leasing, cuyo destino sea exclusivamente financiar Capital de Trabajo; Inversión Fija; Capitalización Empresarial; Investigación; Desarrollo Tecnológico o Creación de Empresas que soliciten Mipymes domiciliadas en Colombia, calificadas en categoría de riesgo “A” o “AA” y que pertenezcan a cualquier sector de la economía, excepto el agropecuario primario.

Oferta de Bancóldex: Bancóldex, socio de los empresarios que se atreven a crecer, pone a disposición del sector empresarial colombiano las diferentes alternativas de financiación y líneas de crédito incluidas dentro de su portafolio de productos y servicios financieros y no financieros, para empresas de todos los tamaños sin importar la región o el sector al que pertenezcan.

Productos financieros:

- Líneas de crédito para modernización, capital de trabajo, comercio exterior y expansión internacional.
- Cupos especiales de crédito en condiciones favorables de tasa y plazo, acordes con las necesidades financieras y los ciclos productivos de los negocios.
- A través de fondos de capital privado y fondos de capital emprendedor, facilita la llegada de capital inteligente a las empresas.
- Nuevo vehículo de inserción productiva e inclusión financiera para facilitar el acceso de crédito a las micro y pequeñas empresas.

Productos no financieros:

- Información accionable para catalizar crecimiento empresarial
- Datlas, herramienta que permite identificar las oportunidades de sofisticación de los sectores a nivel regional.
- Consultoría para empresas que apalancan su crecimiento
- Programa de Empresas de Excelencia Exportadora 3E
- Programas de formación empresarial
- Estructuración de proyectos para fomentar el crecimiento empresarial en las regiones

Fondo Emprender: Es un Fondo de Capital Semilla, creado por el Gobierno Nacional y opera como una cuenta independiente y especial adscrita al Servicio Nacional de Aprendizaje - SENA, para financiar iniciativas empresariales que provengan de emprendedores que cumplan con el perfil de beneficiarios.

INNpulsa: INNpulsa Colombia es la unidad del Gobierno Nacional creada para promover la innovación empresarial y el emprendimiento dinámico como motores para la competitividad y el desarrollo regional.

Redes de Ángeles inversionistas: El Ángel Inversionista es generalmente una persona natural 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).

Capital semilla: El capital semilla, conocido como financiación semilla, es un tipo de oferta de compra y venta de acciones, el cual el inversor adquiere una parte de un negocio o una empresa. Este capital puede incluir opciones como la financiación familiar y por amigos.

Fondos de capital: Un fondo de capital es un instrumento de financiación de largo plazo, el cual provee recursos de capital a las empresas, con el objetivo de potencializar su gestión y por tanto su valor. Los recursos del fondo son invertidos temporalmente en empresas que consideren atractivas, recibiendo a cambio generalmente un porcentaje de participación accionaria.

El programa Bancóldex Capital es una iniciativa diseñada para promover el desarrollo de la industria de fondos de capital privado y capital de riesgo en Colombia. El programa tiene dos componentes:

- **Apoyo financiero:** inversión en Fondos de Capital Privado y Fondos de Capital Emprendedor. Bancóldex no invierte directamente en empresas.
- **Apoyo no financiero:** a través de la promoción de buenas prácticas entre inversionistas, gestores, empresas y otros actores de la industria, Bancóldex contribuye a la construcción del ecosistema de la industria de Fondos de Capital.

Objetivos del programa:

- Poner a disposición de las empresas colombianas nuevas fuentes de financiamiento de largo plazo, a través del capital fresco de los fondos de capital.
- Promover la industria de fondos capital privado y emprendedor en el país.
- Atraer nuevos inversionistas, locales y extranjeros, para que participen en la industria de fondos de capital en el país.

Microseguros: Desde el 2003, Bancóldex ha iniciado un gran esfuerzo por construir productos y servicios para contribuir a resolver la exclusión de cierta población empresarial a servicios financieros y no financieros. El Banco ha realizado alianzas con importantes aseguradoras del país, para ofrecer seguros de vida a los empresarios. Este programa es un esfuerzo del sector privado y estatal para poblaciones microempresariales de bajos recursos. El objetivo del programa es suministrar a través de las Instituciones Microfinancieras – IMF -, con cupo en Bancóldex, un seguro de bajo costo que reduzca la vulnerabilidad social del microempresario y su familia.

Inclusión financiera - Banca de las oportunidades: Banca de las Oportunidades es la política del Gobierno que tiene como objetivo promover la Inclusión financiera en el país, a través del diseño de instrumentos que mejoren el acceso a servicios financieros como: crédito, ahorro, pagos, manejo de remesas y seguros a toda la población del país, con énfasis en los colombianos de menores ingresos, micro, pequeñas, medianas empresas y emprendedores, con el fin de reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el desarrollo económico en Colombia.

Para ello, el Gobierno Nacional, a través de la Banca de las Oportunidades, crea las condiciones adecuadas y ofrece incentivos a los oferentes de servicios financieros.

Crowdfunding: Es uno de los tipos de financiación más recientes. Este enfoque se materializa a través de plataformas en línea donde posibles/potenciales prestamistas analizan las necesidades y viabilidad de los proyectos en los que se encuentran interesados. La decisión de invertir o no en la iniciativa empresarial está sujeta al análisis realizado, en caso de que decidan respaldar el proyecto, se acuerda un plazo para que el emprendedor reembolse la inversión inicial, junto con las ganancias pactadas con el inversor.

La regulación de esta modalidad de financiamiento, como se mencionó previamente, está contemplada en el Decreto 1357 de 2018, que establece las pautas para la actividad de financiación colaborativa mediante la emisión de valores.

8.4 El compromiso con las Finanzas Verdes

Desde la concepción de una civilización ecológica sencilla hasta el surgimiento del “moderno” movimiento de protección del medio ambiente, desde la motivación ética y estética hasta la construcción de un sistema de apoyo integral en términos económicos, políticos, legales, entre otros, el concepto de desarrollo sostenible cobra cada vez más relevancia. De hecho, refleja la comprensión mejorada de las personas contemporáneas respecto a la relación que hay entre los seres humanos y la naturaleza, así como entre los seres humanos y la sociedad.

La esencia de las finanzas radica principalmente en servir a la economía real y asignar los recursos que son escasos de manera racional, mientras que las ‘Finanzas Verdes’ implican el compromiso activo por parte de las instituciones financieras en respaldar proyectos de conservación de energía y protección del medio ambiente. Desempeñan un papel importante en la reestructuración industrial y fomentan el crecimiento económico. Las ‘Finanzas Verdes’, además de impulsar la protección ambiental, puede influir en la asignación de recursos por parte de industrias altamente contaminantes y de alto consumo de energía a sectores que adoptan conceptos y tecnologías avanzadas.

En los últimos años, ha surgido un creciente interés entre los académicos por la investigación en ‘Finanzas Verdes’ y ‘Políticas energéticas’. Según la definición oficial del gobierno de China, las ‘Finanzas Verdes’ comprenden varios aspectos, entre los que destacan:

- El propósito de brindar apoyo financiero a proyectos vinculados con la protección del medio ambiente para así abordar los problemas derivados del cambio climático y mejorar la eficiencia energética.
- Se dividen en ‘Bonos verdes’, ‘créditos verdes’, ‘Índices bursátiles verdes’ entre otros.
- La gestión de riesgos y contenido relacionado con finanzas de carbono.

Por su parte, el Banco Interamericano de Desarrollo, indica que además de los aspectos anteriormente mencionados, las finanzas verdes también:

- Comprenden la financiación de políticas públicas que fomenten la implementación de proyectos e iniciativas de mitigación o adaptación ambiental y de daños al medio ambiente.

- Enfoca sus esfuerzos en aumentar el flujo financiero proveniente de instituciones financieras, fondos de inversión, seguros y también microcréditos, disponibles para los sectores público, privado y sin fines de lucro para implementar los objetivos de desarrollo sostenible.
- Además, la iniciativa de finanzas verdes tiene como objetivo apoyar a los bancos de desarrollo nacionales, agencias e instituciones financieras locales en la promoción de estrategias de financiamiento orientadas a movilizar inversiones del sector privado en proyectos verdes.

Según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), las finanzas verdes ofrecen una oportunidad significativa para impulsar la transición de la región de América Latina y el Caribe hacia una economía inclusiva y con bajas emisiones de carbono, al mismo tiempo que se abordan los riesgos climáticos físicos. Con el objetivo de fomentar el desarrollo del mercado de finanzas verdes y movilizar inversiones del sector privado. En los últimos años, la División de Mercados de Capitales y Entidades Financieras (CMF) del BID, ha logrado estimular inversiones con un considerable potencial de beneficios en las esferas socioeconómica, ambiental y climática, aprovechando el uso de productos financieros de carácter público-privado y la emisión estratégica de bonos temáticos. Estas iniciativas han evidenciado su eficacia al movilizar recursos y respaldar proyectos que generan impactos positivos en diversas dimensiones. La CMF se consolida como un actor fundamental en el fomento de la sostenibilidad y la mitigación de riesgos climáticos en la región, al ofrecer herramientas financieras innovadoras y fomentar la colaboración entre los distintos participantes del mercado financiero y la economía real.

Una de las contribuciones más destacadas de la CMF es la creación de la Plataforma de Finanzas Verdes para América Latina y el Caribe (GFL). Esencialmente, esta plataforma representa un espacio de intercambio de conocimientos diseñado para respaldar a los Bancos de Desarrollo Nacionales (NDB) y otros actores institucionales del mercado financiero, facilitando el intercambio de información y experiencias relacionadas con las finanzas verdes. La Plataforma GFL destaca las tendencias y prácticas más recientes en el desarrollo y promoción de estrategias de finanzas verdes, así como en la implementación de mecanismos innovadores de compartición de riesgos, con el propósito de impulsar inversiones privadas en negocios que promueven prácticas respetuosas con el medio ambiente. Estos negocios abarcan

diversos sectores, como energía, manufactura, vivienda, transporte, agricultura, silvicultura y servicios.

Las iniciativas de GFL incluyen:

- El Programa de Seguro de Ahorro Energético (ESI), que aborda las limitaciones/barreras para la inversión en eficiencia energética mediante la implementación de instrumentos de mitigación de riesgos
- El Programa de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (ESRM), un programa de asistencia técnica que ayuda a los NDB en América Latina y el Caribe con el diseño e implementación de Sistemas de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (ESMS)
- El Programa de Apalancamiento de Inversiones Verdes (LGI), que tiene como objetivo movilizar la inversión privada en servicios y tecnologías comerciales de eficiencia energética y energías renovables, mediante la creación de habilidades para identificar oportunidades, evaluar riesgos y estructurar proyectos viables
- Bonos Verdes y Sostenibles, que respalda el diseño y formulación de estrategias nacionales para incentivar los mercados nacionales de bonos verdes y sostenibles
- Construcción de Instrumentos y Sistemas de Finanzas Verdes en América Latina y el Caribe desde la experiencia de China (GLC), que comparte mejores prácticas y experiencias en la promoción de finanzas verdes entre los bancos de desarrollo nacionales chinos y de América Latina y el Caribe, instituciones financieras, reguladores y otros actores relevantes, y apoya a cuatro NDB en Argentina, Ecuador, México y Uruguay en el desarrollo de estrategias impulsadas por el país para integrar las finanzas verdes en sus mercados locales, aprendiendo las experiencias chinas y adaptándolas según corresponda.

Algunos ejemplos destacados que ilustran el impacto de los proyectos en los que la Plataforma de Finanzas para América Latina y el Caribe en cabeza del BID, ha participado e intervenido son:

8.4.1 Argentina | Escalando las inversiones en energía renovable y eficiencia energética de las PYME argentinas

Metas

El programa tiene como objetivo potenciar la eficiencia y sostenibilidad energética en Argentina, incentivando las inversiones de las pequeñas y medianas empresas (PYME) en energías renovables y eficiencia energética. Ejecutado por el Banco de

Inversión y Comercio Exterior (BICE) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), utiliza recursos del Fondo Verde para el Clima (GCF), así como cofinanciamiento, para desarrollar mecanismos financieros adaptados. Ofrece préstamos y herramientas como el Seguro de Ahorro Energético (ESI) para mitigar riesgos y eliminar obstáculos de inversión. El programa fomenta la captación de capital adicional a través de requisitos mínimos de capital en proyectos y límites de exposición crediticia por cliente. A largo plazo, se anticipa que los subproyectos financiados propiciarán patrones de producción y uso de energía más eficientes y sostenibles.

Logros

Hasta finales de 2020, se han financiado cinco subproyectos para plantas de biogás y biomasa, generando una capacidad total instalada de 10.5 MW. Esto resulta en una reducción estimada de emisiones de CO₂e de 27,017 tCO₂e al año. Además, se logró un apalancamiento de USD 12.8 millones de financiamiento privado de PYME y terceros.

8.4.2 Brasil | Marco de Financiamiento Sostenible

Metas

Banco do Brasil se esfuerza activamente por idear soluciones financieras y modelos de negocio que impulsen la transición hacia una economía verde inclusiva, en concordancia con su Política de Responsabilidad Ambiental y Social y su Plan de Sostenibilidad. En pro de obtener recursos, el banco ha introducido su marco de finanzas sostenibles, el cual sigue los lineamientos de los principios de bonos verdes, principios de bonos sociales, directrices de bonos de sostenibilidad y principios de préstamos verdes, todos desarrollados conforme a las directrices del año 2018.

Logros

Banco do Brasil ha obtenido notables avances en su compromiso con el desarrollo sostenible. Inició un plan de acción en 2005, denominado Agenda 21 BB, alineado con la Agenda 21 Global, con el objetivo de integrar crecimiento económico, justicia social y protección del medio ambiente. En 2017, respaldado por el BID, actualizó su Plan de Sostenibilidad a la Agenda 30 BB, logrando reconocimiento como uno de los bancos más sostenibles a nivel mundial en el ranking Global 100 de 2020. Además, ha establecido marcos para la emisión de Bonos de Objetivos de Desarrollo

Sostenible (ODS), permitiéndole financiar proyectos vinculados a energía renovable, eficiencia energética, residuos y otras áreas clave.

8.4.3 Colombia | Mitigación de las Emisiones de Gases de Efecto Invernadero Mediante Proyectos de Energía Renovable en ZNI - CO-T1409

Metas

Respaldar las iniciativas de Colombia destinadas a incrementar el acceso a la energía en áreas alejadas y fomentar la utilización de fuentes energéticas limpias, al mismo tiempo que se disminuyen las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) mediante la exploración de un modelo novedoso de financiamiento para proyectos de energía renovable en zonas no interconectadas (ZNI).

Logros

En Colombia, las entidades financieras locales buscan incursionar en el sector de energías renovables, pero requieren fortalecer sus competencias en financiamiento verde y proyectos de energía renovable. Algunas instituciones deben establecer principios conceptuales y desarrollar sistemas de gestión de riesgos ambientales y sociales. El proyecto se concentra en diseñar programas y guías para mejorar estas competencias. Las actividades de cooperación técnica han fortalecido la relación entre Bancóldex y los bancos líderes, mejorando su conocimiento para financiar proyectos de energías renovables. Aunque se prevé un impacto moderado en la generación de energía y reducción de CO₂, se resaltan mejoras sustanciales en el acceso al servicio eléctrico en zonas remotas. La capacitación local busca potenciar el financiamiento en áreas no interconectadas. A pesar del elevado índice de cobertura eléctrica nacional, dos tercios del país no están vinculados al Sistema Interconectado Nacional (SIN). El gobierno impulsa inversiones privadas en energías renovables para estas áreas. Aunque el programa se centra en Bancóldex, se anticipa que los bancos privados líderes jugarán un rol clave en la promoción de la sostenibilidad y la mitigación del cambio climático.

Como se mencionó anteriormente, los "Bonos verdes" son uno de los pilares de las Finanzas Verdes. De acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Un "Bono verde" se distingue de un bono convencional mediante su etiqueta, que denota el compromiso de emplear exclusivamente los fondos recaudados para financiar o refinanciar proyectos, activos o actividades empresariales consideradas "ecológicas" (ICMA, 2015).

Para una gestión adecuada y clara respecto al uso y emisión de los bonos verdes, nacen los “Principios de Bonos Verdes” que básicamente constituyen un conjunto de marcos voluntarios cuya misión principal se enfoca en promover el papel que los mercados globales de deuda pueden desempeñar en el financiamiento del progreso hacia la sostenibilidad ambiental y social. Estos principios básicamente esbozan las mejores prácticas al emitir bonos con fines sociales y/o ambientales a través de recomendaciones globales, por otro lado, generan conciencia sobre la importancia del impacto ambiental y social entre los participantes del mercado financiero de forma que se atraiga más capital para respaldar el desarrollo sostenible.

Los Principios de Bonos Verdes, se enfocan en la importancia de la transparencia, precisión e integridad en la información que los emisores deben divulgar a las partes interesadas, a través de cuatro elementos fundamentales:

- **Destino de los Fondos:** Si bien, los principios de bonos verdes no toman posición sobre tecnologías específicas, estándares o declaraciones verdes óptimas, destacan iniciativas internacionales o nacionales para brindar orientación a los emisores e inversionistas. Algunas de las categorías incluyen, pero no se limitan a proyectos que involucren: energía renovable, eficiencia energética, prevención de la contaminación, manejo sostenible de recursos naturales, conservación de la biodiversidad, transporte limpio, manejo sostenible del agua, adaptación al cambio climático, economía circular y edificios verdes.
- **Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos:** El emisor de un bono verde, debe proporcionar a los inversores información clara sobre los objetivos de sostenibilidad ambiental en su proyecto, además se sugiere contar con un proceso para identificar y mitigar los riesgos conocidos, incluyendo análisis de compensación y monitoreo cuando sea necesario en caso de riesgos significativos.
- **Gestión de los Fondos:** Los ingresos netos del fondo verde deben ser supervisados adecuadamente por el emisor, ya sea registrándolos en una subcuenta. trasladándolos a una subcartera u otra forma de seguimiento. Esta gestión debe ser certificada mediante un proceso interno vinculado a las operaciones de préstamo e inversión del emisor para proyectos verdes. Durante la vigencia del Bono Verde, el saldo de los fondos rastreados debe ajustarse periódicamente para reflejar las asignaciones a proyectos verdes realizadas. Es responsabilidad del emisor informar a los inversores sobre posibles métodos de

colocación temporal para los fondos no asignados. La gestión de los fondos de bonos verdes puede realizarse individualmente para cada bono o de manera consolidada para varios bonos verdes. Los principios de bonos verdes promueven una alta transparencia y sugieren la participación de un auditor externo para verificar el seguimiento interno y la asignación de los fondos procedentes del bono verde.

- **Presentación de Informes:** Los emisores deben proporcionar y mantener disponible de manera actualizada la información sobre el uso de los fondos, la cual debe renovarse anualmente hasta su asignación completa y de manera oportuna ante acontecimientos significativos. El informe anual debe contener un listado de los proyectos a los que se han asignado los fondos del Bono Verde, proporcionando una breve descripción de dichos proyectos, los montos asignados y el impacto esperado. Los principios de bonos verdes recomiendan el uso de indicadores de desempeño cualitativos y, cuando sea factible, medidas de desempeño cuantitativas, así como la divulgación de la metodología subyacente y/o suposiciones clave utilizadas en la determinación cuantitativa.

En 2007, el Banco Europeo de Inversiones emitió el primer 'Bono Verde', marcando el inicio de una tendencia que se ha extendido a nivel mundial. Un año más tarde, el Banco Mundial se unió a esta iniciativa. Desde entonces, diversos gobiernos y empresas se han sumado al mercado de 'Bonos Verdes' para financiar proyectos ambientales y sostenibles.

De manera particular, Estados Unidos se destaca como la principal fuente de 'Bonos Verdes' liderada por la gigante hipotecaria 'Fannie Mae' la cual es respaldada por el gobierno norteamericano. Grandes corporaciones como Apple, Pepsi y Verizon también se han sumado a la tendencia, junto con gobiernos estatales y locales que han recurrido a los 'Bonos Verdes' para financiar sus proyectos de infraestructura.

Según el Foro Económico Mundial, el futuro del mercado de 'Bonos Verdes' parece prometedor, y se espera que la Unión Europea desempeñe un papel fundamental, con planes para financiar alrededor de \$300 mil millones en total durante los próximos 5 años (De 2021 en adelante) para financiar inversiones sostenibles.

El año 2022 resultó altamente exitoso para el Banco Europeo de Inversiones en Alemania, registrando un incremento del 20% (6.610 millones de euros) en la financiación total en comparación con el año anterior. Este logro se debe en gran medida al compromiso del nuevo gobierno en la transición hacia una economía más

ecológica, lo que motivó tanto a empresas privadas como a entidades públicas a acudir a la mencionada entidad, en busca de apoyo para llevar a cabo inversiones a largo plazo en proyectos relacionados con la energía renovable y la eficiencia energética.

Los proyectos del Banco Europeo de Inversiones (BEI) son diversos. En 2022, invirtió en nuevos tranvías y trenes, así como en innovadores trenes con batería que reemplazarán a las locomotoras diésel en el área metropolitana de Berlín. Financió parques eólicos e invirtió en la modernización de redes eléctricas con TenneT. También se invirtió en la investigación y desarrollo de Vaillant y en nuevas líneas de producción para bombas de calor, así como en la fábrica de materiales para baterías de automóviles de PBT.

Por otro lado, junto con el Fondo Europeo de Inversiones, el BEI, apoya iniciativas de emprendimiento de empresas pequeñas, en su mayoría en colaboración con inversores privados como el Fondo Green Generation, dirigido por mujeres y especializado en la industria alimentaria.

En el contexto colombiano, según un informe de la Bolsa de Valores de Colombia, se han emitido seis 'Bonos verdes' desde 2017 hasta marzo de 2023. Estos bonos se distribuyen de la siguiente manera: dos en 2017, uno en 2018, dos en 2020 y uno en 2022. El principal emisor de estos bonos ha sido el sector bancario, incluyendo entidades como Bancoldex, Bancolombia, Banco Davivienda, Banco de Bogotá y Banco Finandina. Estos bonos han sido emitidos para financiar proyectos relacionados con eficiencia energética, energías renovables y otras iniciativas con impactos ambientales positivos.

Además del sector bancario, el sector de la energía y la transición energética también ha contribuido significativamente a la emisión de bonos verdes en Colombia. Estos fondos se han utilizado para financiar proyectos de construcción de infraestructuras de transmisión de energía eléctrica, contribuyendo así al impulso de iniciativas ambientalmente responsables en el país.

En conclusión, el éxito a largo plazo de un emprendimiento se ve influenciado por la comprensión y gestión efectiva de conceptos clave como inversiones, tasas de interés, tipos de financiación, pues estos marcan en gran medida una ruta clara respecto a lo que se debe tener en cuenta durante la materialización de una iniciativa empresarial. La capacidad de un emprendedor para navegar por las opciones de inversión, evaluar costos asociados mediante una comprensión profunda de las tasas

de interés, elegir la forma de financiamiento más adecuada y alinear las prácticas financieras con principios sostenibles son elementos cruciales en la construcción de un proyecto sólido y responsable. Al integrar estas consideraciones, no solo se maximiza el potencial de crecimiento y rentabilidad, sino que también se contribuye a la construcción de un modelo de negocio ético y sostenible en armonía con las demandas del mercado actual.

RECOMENDACIONES

La revisión literaria realizada en la presente investigación sugiere varias oportunidades de mejora relacionadas con la alfabetización financiera para emprendedores, a continuación, se listan algunas:

Durante la investigación se confirmó que tanto organismos internacionales (e.g OCDE) como el gobierno colombiano están comprometidos con incentivar y fomentar la educación financiera para la población en general y han dispuesto herramientas para alcanzar este fin. Sin embargo, es importante evaluar la efectividad de esas herramientas, especialmente al considerar que una de las barreras más prominentes para alfabetizar a los emprendedores y la población en general, sin duda es el uso de dispositivos tecnológicos como teléfonos inteligentes, computadores, entre otros.

La educación financiera debe estar al alcance de todos, si bien existen diferencias respecto a la habilidad que se tiene para el manejo de herramientas tecnológicas, es fundamental considerar el desarrollo e implementación de cursos enfocados en mejorar estas destrezas. Esta iniciativa implicaría que el conocimiento financiero pueda ser adquirido de manera efectiva por cualquier individuo, contribuyendo así a una reducción significativa de la brecha que puede generar tener habilidades tecnológicas para adquirir conocimiento nuevo.

Se recomienda que los emprendedores (potenciales, nuevos e incluso aquellos que tienen experiencia) incluyan los conceptos abordados en la presente investigación, sobre todo en lo que respecta al manejo de las finanzas personales. El ambiente empresarial es competitivo y supone que los potenciales, nuevos y experimentados empresarios cuentan con conocimientos financieros, sin embargo, esta premisa no siempre se cumple. Una forma efectiva de construir una base sólida de la cual partir para que ésta sea cada vez más especializada, parte de la forma en que el individuo maneja sus propias finanzas, esto a su vez implica que el emprendedor identifique con mayor facilidad oportunidades de mejora en su propio negocio y se preocupe por buscar fuentes de información confiable de manera oportuna.

Para posteriores investigaciones relacionadas con la evaluación de la efectividad de los proyectos liderados por organismo internacionales y el gobierno colombiano, orientados a impulsar la economía a través del apoyo y respaldo de negocios activos, se recomienda la adopción de indicadores que reflejen no únicamente cómo las personas manejan sus finanzas (evaluando disposición al ahorro, gestión de la deuda,

manejo de presupuestos individuales y demás) sino también la perspectiva que tienen respecto al sistema financiero, esto teniendo en cuenta que, una percepción equivocada del mismo o del conocimiento propio que los individuos creen tener acerca de éste puede acentuar de forma significativa la toma de decisiones apresurada o desinformada.

9. CONCLUSIONES

Las instituciones internacionales y el gobierno buscan que los individuos en general sean más educados financieramente, sin embargo, innumerables individuos tienen una percepción equivocada del sistema financiero que hace que se aíslen del mismo y pierdan la oportunidad de fortalecer sus iniciativas empresariales, no solo a nivel económico sino también a nivel estructural, por ello, es importante que el gobierno amplie la oferta de capacitación para emprendedores, donde se tenga realmente en cuenta que un buen número de individuos elige el emprendimiento debido a la necesidad de ser económicamente activos para mejorar sus niveles de bienestar, por lo tanto, la educación financiera más allá de enseñarse como un promotor del crecimiento económico, un aliado en la planificación financiera, debe ser vista como una necesidad y herramienta fundamental en la toma de decisiones.

Constantemente las personas están tomando decisiones, incluso podría decirse que hay decisiones involuntarias o que se toman por costumbre, otras pueden ser el resultado de sesgos influenciados por cómo se comportan otros o la sociedad misma. Una comprensión sólida y realista de cómo la alfabetización financiera mejora diferentes aspectos de la vida de las personas, como en el caso de esta investigación, que se enfocó en generar un compendio claro y preciso respecto a lo que debe tener en cuenta un emprendedor durante la planificación de una iniciativa empresarial.

La alfabetización financiera, es un aliado fundamental no solo para empresarios potenciales, nuevos o experimentados, sino también para los individuos en general, como se mencionó brevemente anteriormente, incluso puede tener implicaciones positivas en salud mental al proporcionar más tranquilidad para el presente y por qué no futuros desafíos económicos.

REFERENCIAS

- Banco de la República. (2011). Tasas de captación. Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-captacion>
- Banco de la República. (2019). Certificado de Depósito a Término (CDT). Recuperado de [<https://www.banrep.gov.co/es/glosario/certificado-deposito-termino-cdt>]
- Banco de la República. (2023). Tasas de colocación. Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-colocacion>
- Banco Interamericano de Desarrollo (2023). Finanzas Verdes. Recuperado de: <https://www.iadb.org/es/quienes-somos/tematicas/financial-markets/finanzas-verdes#:~:text=Las%20finanzas%20verdes%20representan%20una,abordan%20los%20riesgos%20clim%C3%A1ticos%20f%C3%ADsicos>
- Cote, C. (2022). Why is budgeting important in business? 5 reasons. Harvard Business School. <https://online.hbs.edu/blog/post/importance-of-budgeting-in-business>
- Chase Bank. (2020). Good debt vs bad debt: know the difference. <https://www.chase.com/personal/mortgage/education/financing-a-home/good-vs-bad-debt>
- Decreto 1357 de 2018. Por el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la actividad de financiación colaborativa. 31 de Julio de 2018. D.O. No. 50.671
- Eisenmann, T. (2013). Entrepreneurship: A Working Definition. Harvard Business Review. <https://hbr.org/2013/01/what-is-entrepreneurship>
- European Investment Bank (2023). Germany: EIB Group boosts financial support for green and innovative projects. <https://www.eib.org/en/press/all/2023-034-germany-eib-group-boosts-financial-support-for-green-and-innovative-projects>
- First Republic (2022). The History of Entrepreneurship. <https://www.firstrepublic.com/insights-education/the-history-of-entrepreneurship#:~:text=The%20term%20%E2%80%9Centrepreneur%E2%80%9D%20likely%20comes,economic%20force%20that%20drives%20development>
- Forbes. (2022, December 1). Types of Investment Assets. <https://www.forbes.com/advisor/investing/types-of-investment-assets/>
- GBM Academy (2022). Qué es una inversión: tipos y ejemplos. <https://gbm.com/academy/que-es-una-inversion-tipos-y-ejemplos/>

Green Finance for Latin America and the Caribbean (2021) Green Finance Comprises. Recuperado de <https://greenfinancelac.org/our-initiatives/green-finance/>

Green Finance for Latin America and the Caribbean (2021) Green Finance | Where it is implemented. Recuperado de <https://greenfinancelac.org/our-initiatives/green-finance/>

Green Finance Platform. (GFL) (2021) Green Finance for Latin America and the Caribbean Platform (GFL) <https://www.greenfinanceplatform.org/platforms/green-finance-latin-america-and-caribbean-platform-gfl>

ICMA. (2022). Green Bond Principles: June 2022 Update. International Capital Market Association. <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles-June-2022-060623.pdf>

IEDU Note. (2016). Entrepreneurship: Definition, Origin. <https://www.iedunote.com/entrepreneurship>

Javed Hussain, Samuel Salia, Amin Karim, (2018) "Is knowledge that powerful? Financial literacy and access to finance: An analysis of enterprises in the UK", Journal of Small Business and Enterprise Development, <https://doi.org/10.1108/JSBED-01-2018-0021>

Lamadrid Bazán, J. E., De la Torre Torres, O. V., & Alfaro-Calderón, G. G. (2021). Educación financiera: Origen, análisis y evolución de las aportaciones científicas utilizando técnicas bibliométricas en la Web of Science. *Inquietud Empresarial*, 21(2), 35-49. <https://doi.org/10.19053/01211048.11475>.

Lee, D (2023). Budgeting in Business: Components, 7 Types and Example. Indeed. <https://indeed.com/career-advice/career-development/budgeting-in-business>

Ley 489 de 1998. Por la cual se dictan normas sobre la organización y funcionamiento de las entidades del orden nacional, se expiden las disposiciones, principios y reglas generales para el ejercicio de las atribuciones previstas en los numerales 15 y 16 del artículo 189 de la Constitución Política y se dictan otras disposiciones. 30 de diciembre de 1998. D.O. No. 43.464.

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (2020) Financiación. Recuperado de: <https://www.mincit.gov.co/minindustria/estrategia-transversal/financiacion>

M.J. Alhabeed., *Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management for Small Business*, Estados Unidos, Wiley, 2014, cap 15, p. 797.

M.J. Alhabeed., *Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management for Small Business*, Estados Unidos, Wiley, 2014, cap 15, p. 799 - 803.

M.J. Alhabeed., *Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management for Small Business*, Estados Unidos, Wiley, 2014, cap 17, p. 801.

M.J. Alhabeed., *Entrepreneurial Finance: Fundamentals of Financial Planning and Management for Small Business*, Estados Unidos, Wiley, 2014, cap 17, p. 903.

Muccino, G. *La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008*, tesis de maestría, Universidad de San Andrés en cooperación con la Universidad de Barcelona, Buenos Aires, Argentina. 2014

OCDE. (2005). *Recomendación sobre los Principios y Buenas Prácticas de Educación y Concienciación Financiera*. <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/%5BES%5D%20Recomendaci%C3%B3n%20Principios%20de%20Educa%20ci%C3%B3n%20Financiera%202005.pdf>

OCDE. (2015). *Green bonds Mobilising the debt capital markets for a low-carbon transition*. p. 7

Pacto Global Red Colombia. (2023). *Ante la crisis climática, Bonos Verdes*. Recuperado de <https://www.pactoglobal-colombia.org/news/ante-la-crisis-climatica-bonos-verdes.html>

Peters, R., *Impact of Financial Literacy on Entrepreneurial Growth*, tesis de maestría. Departamento de Estudios Empresariales, Uppsala University, Upsala, Suecia, 2020

Rakhman, A. (2011). *Financial Discipline: A Survey of Entrepreneurs' Perspectives in South Sulawesi*.

Riyadi, S., & Pritami, D. A. (2018). *The Impact of Financial Literacy, Consumptive Behavior and M Banking Services on Savings Management*.: <http://dx.doi.org/10.21474/IJAR01/7789>

Rodríguez, E, Parra, D. *Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia, especialización*. Universidad Minuto de Dios, Bogotá, Colombia, 2020

Scotiabank Colpatria (2018). *Tipos de Interés*. Recuperado de: <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/tipos-de-interes>

Universidad EAFIT (2020). *Tasa de interés*. Recuperado de: <https://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/C%20Tasa%20de%20interes.pdf>

Wang, M., Li, X., & Wang, S. (2021). *Discovering research trends and opportunities of green finance and energy policy: A data-driven scientometric analysis*. *Energy Policy*, 154, 112295. doi:10.1016/j.enpol.2021.112295

World Economic Forum (2023). Sustainable Development What are green bonds and why is this market growing so fast?. <https://www.weforum.org/agenda/2023/11/what-are-green-bonds-climate-change/>