

**ESTUDIO DEL SECTOR FINANCIERO CREDITICIO
EN SAN JUAN DE PASTO, PERIODO 2000-2005.**

MARCO ANTONIO BURGOS FLOREZ

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
VICERRECTORIA DE POSTGRADOS Y RELACIONES INTERNACIONALES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
POSTGRADO EN FINANZAS
PASTO
2006**

**ESTUDIO DEL SECTOR FINANCIERO CREDITICIO
EN SAN JUAN DE PASTO, PERIODO 2000-2005.**

MARCO ANTONIO BURGOS FLOREZ

Trabajo de grado para optar el título de especialización en finanzas

**Asesor
GUILLERMO NARVAEZ
Magister**

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
VICERRECTORIA DE POSTGRADOS Y RELACIONES INTERNACIONALES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
POSTGRADO EN FINANZAS
PASTO
2006**

Nota de aceptación:

Firma del Jurado

Firma del Jurado

San Juan de Pasto, 12 de octubre de 2006

DEDICATORIA

El presente trabajo se dedica a todas aquellas personas que han contribuido y contribuyen con hacer de nuestra región y país un mejor lugar para vivir.

A mis padres, que siempre apoyaron y creyeron en mis capacidades y esfuerzos para salir adelante y ser un buen ciudadano como ellos.

A mis hermanos, sobrinos y demás familiares, con su eterno afecto y apoyo desinteresado para seguir adelante.

A mi compañera, por siempre estar en los momentos decisivos, con su amor y apoyo.

A mis amigos y compañeros de trabajo y estudio, que compartieron importantes, reflexivos y emotivos momentos dentro y fuera de la universidad.

Marco Antonio Burgos Florez.

AGRADECIMIENTOS

Se expresa los más sinceros agradecimientos:

A la Universidad de Nariño, por ser el espacio donde se han hecho posibles grandes logros y sueños intelectuales y personales.

Al Doctor Jaime Delgado, por su enorme colaboración en la consecución de la información con la Superintendencia Financiera y sus valiosos aportes en la temática financiera.

Al compañero Luis Andrés Muños, por su valiosa colaboración en la consolidación de la información estadística.

A los directivos del departamento de economía por su permanente e incondicional colaboración.

A las directivas del Postgrado en Finanzas, por su comprensión y colaboración en el espacio ideal para el desarrollo de esta investigación.

Al asesor Doctor Guillermo Narváez, por su confianza y apreciación de criterios para el desarrollo de la investigación.

A todos aquellos familiares, compañeros y amigos quienes gracias a su estímulo y aprecio hicieron posible este trabajo.

RESUMEN

La presente investigación plantea un estudio del sector crédito en la ciudad de San Juan de Pasto en el periodo 2000-2005, que posibilite determinar sus características, nivel de desarrollo y evolución del mismo, sus fuentes y disponibilidades, en comparación con el entorno departamental y nacional.

Así, Se plantea una aproximación a la situación del sector financiero nacional y regional, fruto de estudios anteriores sobre las características de dicho entorno, el cual para la ciudad dada la carencia de información se hace a partir del sector financiero en Nariño, tratando de establecer sus características y comportamientos; en especial la estructura del mismo a partir de las captaciones, colocaciones y excedentes de los recursos.

Posteriormente se caracteriza el sector crédito en la Ciudad de Pasto, Nariño y Colombia en relación a sus operaciones de captación y colocación, con base en la información de Superintendencia Financiera. La cual se discrimina por intermediario, instrumento y destinación; que establecen comparativos de la ciudad con el entorno financiero.

Aspectos que conllevan a determinar a partir de dichas estructuras, los excedentes financieros, los niveles de profundización financiera y los niveles per cápita de ahorro y crédito financiero, tanto a nivel de la ciudad como del departamento y la nación.

El objetivo principal de la investigación es determinar las características del sector crédito en la ciudad de San Juan de Pasto, periodo 2000-2005; y poder corroborar las diferentes teorías que se ciernen en cuanto a su desarrollo y evolución, así como el comportamiento de sus actores en la disponibilidad y uso de los excedentes monetarios.

PALABRAS CLAVES: crédito, ahorro, colocación, captación, intermediario, destinación, instrumento, profundización y excedentes.

ABSTRACT

The present investigation raises a study of the sector credit in the city of San Juan of Pasto in the period 2000-2005, which it makes possible to determine his characteristics, level of development and evolution of the same one, his sources and availabilities, in comparison with the departmental and national environment.

This way, an approximation appears to the situation of the financial national and regional sector, fruit of previous studies on the characteristics of the above mentioned environment, which for the given city the lack of information is done from the financial sector in Nariño, trying to establish his characteristics and behaviors; especially the structure of the same one from the captations, placements and surpluses of the resources.

Later the sector characterizes credit in the City of Pasto, Nariño and Colombia, in relation to his operations of captation and placement, with base in the information of Financial Superintendence. Which is discriminated, in captations and placements by intermediary, instrument and destination; that they establish comparative of the city with the financial environment.

Aspects that they carry to determine from the above mentioned structures, the financial surpluses, the levels of financial deepening and the levels per capita of saving and financial credit, so much to level of the city as(like) of the department and the nation.

Aspects that they carry to determine from the above mentioned structures, the financial surpluses, the levels of financial deepening and the levels per capita of saving and financial credit, so much to level of the city as(like) of the department and the nation.

The principal aim of the investigation is the characteristics of the sector determine credit in the city of San Juan of Pasture, period 2000-2005; and to be able to corroborate the different theories that hover as for your development and evolution, as well as the behavior of your actors in the availability and use of the monetary surpluses.

KEY WORDS: credit, saving, placement, captation, intermediary, destination, instrument, deepening and surpluses.

TABLA DE CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCIÓN	15
1 MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN.	17
1.1 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.	17
1.1.1 Planteamiento del problema.	17
1.1.2 formulación del problema.	19
1.2 JUSTIFICACIÓN.	20
1.3 OBJETIVOS.	21
1.3.1 General.	21
1.3.2 Específicos.	21
1.2 MARCO REFERENCIAL.	22
1.2.1 Marco teórico.	22
1.2.2 Marco conceptual.	30
1.2.3 Marco contextual.	33
1.2.3.1 Panorama del entorno financiero del crédito en Colombia.	33
1.2.3.2 Antecedentes del sector financiero de crédito en San Juan de Pasto.	37
2 EL SECTOR FINANCIERO CREDITICIO EN SAN JUAN DE PASTO 2000-2005.	43
2.1 CAPTACIONES.	43
2.1.1 Participación y evolución de las captaciones en Pasto por intermediario.	43
2.1.1.1 Participación de las Captaciones por Intermediario de Pasto en el Entorno Nacional.	43
2.1.1.2 Estructura de las Captaciones por Intermediarios En Pasto.	45
2.1.1.3 Evolución de las captaciones por intermediario en Pasto, periodo 2000-2005.	47
2.1.2 Participación y evolución de las captaciones en Pasto por instrumento.	51
2.1.2.1 Participación de Las Captaciones por Instrumentó de Pasto en el Entorno	51

Nacional.	
2.1.2.2 Estructura de las Captaciones por instrumento En Pasto.	54
2.1.2.3 Evolución de las captaciones por Instrumento en Pasto, periodo 2000-2005.	56
2.1.3 Importancia de las captaciones de Pasto y demás municipios por instrumento en Nariño.	61
2.2 COLOCACIONES.	61
2.2.1 Participación y evolución de las colocaciones en Pasto por intermediario.	61
2.2.1.1 Participación de Las Colocaciones por Intermediario de Pasto en el Entorno Nacional	61
2.2.1.2 Estructura de las Colocaciones por Intermediarios En Pasto.	63
2.2.1.3 Evolución de las Colocaciones por intermediario en Pasto, periodo 2000-2005.	65
2.2.2 Participación y evolución de las colocaciones en Pasto por destinación.	66
2.2.2.1 Participación de Las Colocaciones por destinación de Pasto en el Entorno Nacional.	68
2.2.2.2 Estructura de las Colocaciones por Destinación en Pasto	71
2.2.2.3 Evolución de las Colocaciones por destinación en Pasto, periodo 2000-2005.	72
2.2.3 Importancia de las colocaciones de Pasto y demás municipios en Nariño por destinación.	76
2.3 EXCEDENTES DE LOS RECURSOS CREDITICIOS PASTO, NARIÑO Y COLOMBIA.	81
3 PROFUNDIZACIÓN DEL SECTOR CREDITICIO EN PASTO, PERIODO 2000-2005.	87
3.1 PROFUNDIZACIÓN DE LAS CAPTACIONES (DEPÓSITOS) PARA PASTO	89
3.1.1 Grado de profundización financiera de captaciones sobre PIB.	89
3.1.1.1 El nivel de profundización total.	89
3.1.1.2 El nivel de profundización captaciones por instrumentó.	89
3.1.2 Nivel de Ahorro per capita.	95
3.1.2.1 Nivel de Ahorro total per cápita.	95
3.1.2.2 Nivel de ahorro per cápita por instrumento	95
3.2 PROFUNDIZACIÓN DE LAS COLOCACIONES (CRÉDITOS) PARA PASTO.	99

3.2.1	Grado de profundización financiera de colocaciones sobre PIB.	99
3.2.1.1	El nivel de endeudamiento total.	99
3.2.1.2	El nivel de profundización de colocaciones por destinación.	99
3.2.2	Nivel de endeudamiento per capita.	103
3.2.2.1	Nivel de endeudamiento total per cápita.	103
3.2.2.2	Nivel de endeudamiento per cápita por destinación.	104
4.	CONCLUSIONES	109
5.	RECOMENDACIONES	111
	BIBLIOGRAFIA	112

LISTA DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1: Evolución del Sistema Financiero en Nariño 1983-2003.	42
Cuadro 2: Evolución de las Captaciones por Tipo de Intermediario Pasto, Nariño y Colombia.	46
Cuadro 3: Participación % de las Captaciones de Pasto y Nariño en Colombia por intermediario. 2000 – 2005.	46
Cuadro 4: Participación de intermediarios en las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	49
Cuadro 5: Participación % de intermediarios en las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	49
Cuadro 6: Evolución de las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia 2000-2005.	49
Cuadro 7. Evolución de las Captaciones por Instrumento Pasto, Nariño y Colombia. 2000-2005.	53
Cuadro 8: Participación % de las Captaciones de Pasto y Nariño en Colombia por Instrumento. 2000 – 2005.	55
Cuadro 9: Participación de Instrumentos en las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	55
Cuadro 10: Evolución de las Captaciones por Instrumento Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	58
Cuadro 11: Captaciones por Municipio e Instrumento 2000-2005	62
Cuadro 12. Participación Porcentual de los Municipios en cada Instrumento de Captación en Nariño, 2000- 2005.	63
Cuadro 13: Evolución de las Colocaciones por Tipo de Intermediario Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	64
Cuadro 14: Participación % de las Colocaciones de Pasto y Nariño en Colombia por intermediario. 2000 – 2005.	65

Cuadro 15: Participación de intermediarios en las Colocaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	66
Cuadro 16: Evolución % de las Colocaciones de Pasto, Nariño y Colombia por intermediario. 2000 – 2005.	67
Cuadro 17: Evolución de las Colocaciones por Destinación Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005	69
Cuadro 18: Participación % de las Colocaciones de Pasto y Nariño en Colombia por destinación. 2000 – 2005.	70
Cuadro 19: Participación por destinación en las Colocaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	73
Cuadro 20: Evolución % de las colocaciones por destinación Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	74
Cuadro 21: Colocaciones por Municipio y Destinación.	77
Cuadro 22. Participación Porcentual de los Municipios en cada Uso de la Cartera en Nariño, 2000- 2005.	82
Cuadro 23. Evolución de Captaciones y Colocaciones: de Pasto, Nariño y Colombia.	84
Cuadro 24: Datos para la Profundización Financiera Total.	88
Cuadro 25: Profundización Financiera Total (Niveles de ahorro).	90
Cuadro 26: Datos para la Profundización Financiera (Niveles de ahorro).	91
Cuadro 27: Grado de Profundización Financiera de captaciones.	92
Cuadro 28: Nivel de Ahorro por Persona. Pasto, Nariño y Colombia.	97
Cuadro 29: Datos para la Profundización Financiera (Nivel de Endeudamiento).	101
Cuadro 30: Profundización financiera del crédito por destinación (Captaciones/PIB).	102
Cuadro 31: Nivel de endeudamiento per cápita por destinación.	105

LISTA DE GRAFICAS

	Pág.
GRAFICO 1: Crecimiento de las Captaciones del Sistema Financiero. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	50
GRAFICO 2: Crecimiento de las Captaciones por Bancos. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	50
GRAFICO 3: Tendencias del Crecimiento de las Captaciones del Sistema Financiero. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	51
GRAFICO 4: Pasto, Crecimiento de las Captaciones del Sistema Financiero por instrumento 2000 -2005.	54
GRAFICA 5: AHORRO TRADICIONAL. Evolución Real anual %. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.	58
GRAFICA 6: CUENTAS CORRIENTES. Evolución Real. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	59
GRAFICA 7: CDT. Evolución Real %. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	60
GRAFICA 8: AHORRO EN VALOR CONSTANTE. Evolución Real. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 – 2005.	60
GRAFICO 9: Crecimiento de las Colocaciones del Sistema Financiero en Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	67
GRAFICO 10: Crecimiento de las Colocaciones del Sistema Financiero por Bancos, Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	68
GRAFICO 11: Crecimiento de las Captaciones por Microcréditos Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	74
GRAFICO 12: Crecimiento de las Captaciones por Crédito de consumo Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	75
GRAFICO 13: Crecimiento de las Captaciones por Créditos Comerciales. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.	75
GRAFICO 14: Crecimiento de las Captaciones por Crédito de Vivienda	76

Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.

GRAFICA 15: Evolución de los Créditos de vivienda por Municipio.	78
GRAFICA 16: Evolución de los Créditos Comerciales por Municipio.	79
GRAFICA 17: Evolución de los Créditos del Consumo por Municipio.	79
GRAFICA 18: Evolución de los Microcréditos por Municipio.	80
GRAFICO 19: Excedentes del Sector Crediticio En Pasto, Periodo 2000-2005	83
GRAFICO 20: Profundización Total ahorro (Captaciones/PIB).	92
GRAFICA 21: Profundización financiera 1. (Cta. Cte/PIB). Pasto, Nariño y Colombia.	93
GRAFICA 22: Profundización financiera 2. (Captaciones sin Cta. Cte/PIB). Pasto, Nariño y Colombia.	94
GRAFICA 23: Profundización financiera 3. (CDT/PIB). Pasto, Nariño y Colombia.	94
GRAFICA 24: Nivel de Ahorro total per capita (Captaciones/Población).	96
GRAFICA 25: Nivel de Ahorro 1. (Cta. Cte/Población).	97
GRAFICA 26: Nivel de Ahorro 2. (Captaciones sin Cta. Cte/Población).	98
GRAFICA 27: Nivel de Ahorro 3. (CDT/Población).	98
GRAFICO 28: Profundización Total del Crédito (Colocaciones/PIB).	100
GRAFICO 29: Crédito total per cápita (colocaciones/población).	104
GRAFICA 30: Nivel de endeudamiento 1. (Créditos de vivienda/Población).	106
GRAFICA 31: Nivel de endeudamiento 2. (Créditos de consumo/Población).	107
GRAFICA 32: Nivel de endeudamiento 3. (Microcréditos/Población).	108
GRAFICA 33: Nivel de endeudamiento 4. (Créditos comerciales/Población).	108

INTRODUCCIÓN.

Con el fin de establecer la realidad económica del departamento de Nariño, se propone esta investigación que plantea la recopilación, organización y análisis de la información referente al Sector Financiero Crediticio en la Ciudad de San Juan de Pasto en el periodo 2000-2005¹, que posibilite determinar su magnitud e importancia en la economía regional, su evolución y aporte al desarrollo, sus características y limitantes en su actividad, las variables explicativas de la misma y la incidencia de las políticas monetarias en su desarrollo.

Establecido el objetivo de analizar el sector financiero crediticio en San Juan de Pasto, se plantea así un fin que es el de promover la investigación regional. Por ello, la investigación que se propone presenta toda una rigurosidad científica que se ajusta a la metodología establecida para dicho estudio y se enmarca en los lineamientos de la línea de investigación que plantea el campo de las finanzas.

“El desarrollo financiero es un factor central del desarrollo económico y puede contribuir a la reducción de la pobreza. Más allá de la necesidad de diseñar mecanismos apropiados para financiar la adquisición de activos de los pobres, estudios recientes han mostrado que el buen desempeño del sector financiero beneficia directamente a los sectores más pobres de la sociedad y contribuye a la mejor distribución de los ingresos”²

Así, el análisis del sector financiero crediticio y en sí del mercado financiero en el ámbito regional, además de relacionar variables reales de la economía con el desempeño del mercado financiero y determinar su contribución al desarrollo regional, corroboraran de manera empírica en que medida las teorías que han explicado la oferta y demanda monetaria de manera tradicional en la economía, se verifican en dicho ámbito y determinan ciertas características particulares del sector, lo cual es vital para un adecuado manejo del entorno financiero en el cual esta inmerso el especialista en Finanzas.

¹ DECRETO 663 DE 1993. Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Que determina en su Artículo 2 numeral 1, Modificado por el artículo 54 de la Ley 454 de 1998 que “Los establecimientos de crédito comprenden las siguientes clases de instituciones financieras: establecimientos bancarios, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda, compañías de financiamiento comercial y cooperativas financieras”.

² BONILLA, Ricardo y GONZÁLEZ, Jorge Iván. Bien-Estar y Macroeconomía. Informe De Coyuntura 2003. Política Monetaria y Sector Financiero. Centro de Investigación y Desarrollo (CID) Universidad Nacional de Colombia y Contraloría General de la República. Universidad Nacional, Bogota.2006.

Este estudio contiene en un primer lugar un planteamiento del problema a investigar, luego un marco referencial que establezca un ámbito teórico para abordar desde dicha base una aproximación a los elementos constituyentes del problema, sus características y sus relaciones con otras variables que determinan a la vez la magnitud del mismo. Así mismo se plantea un referente conceptual para determinar claramente los conceptos y definiciones a utilizar en dicho estudio, dada la necesidad de hablar en un lenguaje técnico ajustado a los conceptos monetarios y financieros nacionales ante todo.

De manera siguiente se busca contextualizar el problema dentro del ámbito Nacional, para luego aproximarse a los antecedentes del sector crediticio en San Juan de Pasto antes del periodo de análisis 2000-2005.

En forma siguiente se presenta por ultimo dentro del marco referencial la metodología utilizada para el análisis del periodo, dado que el manejo de los resultados, fuentes estadísticas y el análisis en términos cuantitativos reales, implican hacer claridad al respecto para un adecuado entendimiento de los resultados obtenidos.

Es así como después de esta estructura se aborda el trabajo en sí, planteándose en un segundo capítulo el análisis del sector crediticio en San Juan de Pasto periodo 2000-2005, cuyo sub capitulo estará determinada en primer lugar por las Captaciones, a las cuales se hará su respectivo análisis en participación, estructura y evolución, tanto por intermediario como por instrumento, en comparativos nacionales y departamentales; así como un análisis final de la ciudad de Pasto y demás municipios en las captaciones de Nariño.

En otro sub capitulo se hará análisis de las Colocaciones en la misma temática que las colocaciones, tanto por intermediario como por destinación de las colocaciones. Luego se termina el capitulo dos con un sub capitulo denominado excedentes de los recursos Crediticios en Pasto, en donde se hace una relación entre el total de las captaciones y colocaciones.

En un tercer capitulo se aborda el aspecto de profundización financiera, tanto para las captaciones como para las colocaciones, de manera total y por sus instrumentos como por sus destinaciones, en el referente sobre el Producto Interno Bruto (PIB) y per cápita (Población), tanto para Pasto como para Nariño y Colombia; logrando un análisis de estos indicadores financieros de Pasto en dichos ámbitos.

Por ultimo el estudio llega a las conclusiones que reflejan el cumplimiento de los objetivos planteados y la importancia de la investigación en el conocimiento de los contextos financieros en San Juan de Pasto en el periodo 2000-2005, un periodo que posibilita en parte determinar el comportamiento financiero de la región.

1. MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN.

1.1 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.

1.1.1 planteamiento del problema.

Con las palabras de señor presidente Álvaro Uribe Vélez “Que el país vea un sector financiero creciendo en sus utilidades, ampliándose, pero comprometido más y más con sus sectores populares, financiando vivienda social, financiando al sector solidario, financiando microcrédito en general”³, se puede percibir que el sector financiero cumple con un importante papel en el crecimiento y en el desarrollo de la economía colombiana, más aun si su papel crediticio se extiende a posibilitar a aquellos sectores con mayores problemas de liquidez y solvencia pero necesarios en la contribución de una mayor equidad nacional y regional.

Así, para nadie es desconocido el importante papel que tiene el sector financiero en el crecimiento y desarrollo nacional y regional, a través de su actividad de intermediación de recursos provenientes de sectores con excedentes a sectores con faltantes para desarrollar procesos productivos o para destinarlos al consumo, haciendo que dichos recursos cumplan un ciclo económico y no generando una ociosidad del capital, que en la región de Nariño y en su capital San Juan de Pasto, el denominado “dinero bajo el colchón” tiene una enorme proporción y no genera efectos beneficiosos para la economía regional.

Muchos estudios han planteado que existe una estrecha relación entre el desarrollo del sector financiero y el desarrollo económico, siendo este ultimo fruto de una interacción entre la disponibilidad de recursos (el ahorro) y la facilidad de prestarlos (crédito), los cuales dependen de un sin numero de variables económicas, sociales y culturales; las cuales son propias de cada ámbito económico en donde dicho sector opera. De ahí que la explicación de las teorías que soportan el comportamiento de la oferta y demanda de dinero, hacen evidente el determinar desde el nivel empírico su nivel de explicación a los ámbitos regionales sobre los cuales se esta haciendo el ejercicio analítico, posibilitando comprender similitudes o particularidades del sector que desde el punto de vista de conocer el contexto regional son fundamentales. Así mismo, se podría establecer como la aplicación de políticas monetarias conllevarían a resultados diferentes en ámbitos regionales, fruto de dichas particularidades, lo que implicaría un trato diferencial en lo posible si se quiere lograr un objetivo de carácter nacional.

³ S.N.E. Palabras del Presidente de la República en la firma del convenio sobre vivienda social entre el Gobierno y el sector financiero. Bogotá, 3 dic 2004. www.presidencia.gov.co

En este orden de ideas, se plantea que dada la importancia que tiene el sector financiero y en sí las entidades de crédito en la actividad económica de la ciudad de San Juan de Pasto, se hace necesario el determinar su importancia, las características del mismo y sus particularidades, que posibiliten comprender su realidad y evolución en relación con el entorno nacional, y comprender el comportamiento de sus actores a la luz de las tradicionales teorías de oferta y demanda de dinero.

En la actualidad Nariño, se caracteriza por tener un bajo aporte a la producción nacional no mayor al 1.5% del PIB nacional en promedio en los últimos años, una tasa de desempleo e inflación mayor al promedio nacional, lo que evidencia una realidad económica no muy alentadora. Sin embargo el crecimiento de la región se soporta en una tercerización de la actividad económica que va de la mano de un crecimiento del sector servicios financieros, que se evidencia en la gran magnitud del sector bancario el cual en la actividad cuenta con 14 instituciones bancarias tanto nacionales como internacionales y mas de 5 entidades de financiamiento comercial, que reflejan la posibilidad de una actividad con mayores niveles de financiación, como lo reflejan las Cuentas regionales de Nariño entre el año 1989 al 2000 el subsector bancos y seguros registraron un crecimiento estable y permanente a lo largo de todo el periodo excepto el año 1999 que registra una ligera disminución en el valor agregado con respecto al monto obtenido en 1998, siendo este comportamiento el cual aumenta su contribución al PIB departamental del 1.1% en 1989 al 4.1% en el 2002 y su participación porcentual en el sector servicios (establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas) del 14.7% al 43.3% en el 2000.⁴

No obstante de la gran importancia que tiene el sector financiero en los últimos años, el mismo presenta un gran limitante en la adecuada canalización de dichos recursos al sector productivo, cuya gran característica del sector es ser un captador de los recursos regionales pero no proporcionalmente un colocador de los mismos, lo cual implica un adecuado análisis ha ver que tan valido es este argumento, si la limitante del aporte del sector esta dado por la carencia de recursos o por políticas que implican una destinación particular de dichos recursos.

De igual manera se hace evidente que existe un alto impacto de las políticas tributarias de corte financiero en la actividad bancaria en una proporción mayor al entorno nacional, dado por la no adecuada percepción de los costos financieros sobre los beneficios que otorga el ahorro en entidades de crédito, hechos estos que implican corroborar dichas hipótesis para comprender el comportamiento financiero de la región.

Existen algunos estudios coyunturales sobre el sector financiero en Nariño, ninguno de su capital, además los pocos estudios del departamento se han realizado en tiempos de calma financiera y de casos muy particulares en un área o actividad financiera (colocación, captación o excedentes). Así, ante la carencia de un estudio serio con un componente temporal adecuado, que enmarque el sector financiero crediticio dentro de las teorías

⁴ CEDRE. Centro de Estudios de Desarrollo Regional. Universidad de Nariño. Cuentas Económicas de Nariño 1989-2000. San Juan de Pasto, Octubre del 2002. p. 40-41.

económicas que explican su funcionamiento, el presente estudio plantea una investigación de una actividad vital para el desarrollo de San Juan de Pasto y para la comprensión del entorno monetario regional con características muy particulares.

El cerrarse el anterior decenio con una de las crisis mas profundas de los últimos cincuenta años, cuyos orígenes tienen un enorme componente financiero dadas las políticas de corte monetario nacional que repercutieron con mayor o menor intensidad en la región, refuerza aun más que los cambios en el sector financiero conllevan cambios económicos del orden nacional y regional. Hoy en día, “Una política monetaria activa, en lo concerniente al manejo de la oferta monetaria, puede tener un fuerte impacto sobre la actividad económica. En el caso colombiano, la extrema restricción que sobre la oferta monetaria ejerció el Banco de la Republica, entre 1994 y 1997, con el fin de controlar la inflación, explica, en parte, el agudo deterioro que sufrió la economía durante esos años, y aún en los siguientes; puesto que dicha restricción presionó al alza a las tasas de interés. Alza que se constituyó en uno de los factores que impulsaron el sensible decaimiento de la inversión privada entre 1995 y 1999”.⁵

1.1.2 Formulación del problema.

¿Cuáles son las características del sector financiero crediticio en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005?

PREGUNTAS ESPECÍFICAS:

- ¿Cuál es el entorno del sector financiero crediticio en San Juan de Pasto en el periodo 2000-2005?.
- ¿Cuáles son las características de las captaciones (intermediarios e instrumentos) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005?.
- ¿Cuáles son las características de las colocaciones (instituciones y destinaciones) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005?.
- ¿Cuál es el nivel de expulsión de los recursos de crédito (captaciones menos colocaciones) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005?.
- ¿Cuál es el nivel de profundización financiera crediticia (captaciones y colocaciones en relación al PIB) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005?.
- ¿Cuál es el nivel de ahorro y crédito financiero (captaciones y colocaciones per cápita) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005?.

⁵ RODRÍGUEZ, Edgar. Modulo de Teoría y política Monetaria. Especialidad en Finanzas. UDENAR, 2004.

1.2 JUSTIFICACIÓN.

“El sector financiero, intermediado y no intermediado, es una pieza fundamental en la asignación de riesgos y recursos en una economía. Los choques externos, los cambios regulatorios que enfrentó el sector durante la década de los noventa, así como los efectos de la recesión de finales de siglo, lo convirtieron en un área de investigación de alta importancia”.⁶

Lo que justifica que toda investigación tendiente a explicar sus características, el comportamiento y su evolución están a tono con un tema estratégico para comprender los grandes acontecimientos nacionales y regionales de los últimos tiempos en el entorno monetario y por ende financiero nacional y regional.

No cabe duda que la crisis financiera tanto del sector financiero cooperativo como del sector financiero privado y público, ponen de relieve la importancia de determinar su incidencia en entornos regionales, dada su importancia en el desarrollo económico en cualquier ámbito, a sabiendas que el crédito puede constituirse en una de las posibles razones que explican la realidad regional.

Así, la investigación que se propone del sector financiero en San Juan de Pasto, cumple con el objetivo de recoger toda una información dispersa y no analizada hasta el momento para un periodo de los últimos años del sector financiero, con el objetivo de diagnosticar su realidad.

Además el ejercicio académico se propone como un espacio que posibilite corroborar teorías monetarias y financieras que explican el mercado monetario, a partir de la relación de variables explicativas de tal situación, que sirvan de herramienta para comprender el comportamiento del sector y que posibiliten una mejor y más adecuada explicación y comprensión en el ámbito regional.

En San Juan de Pasto, la carencia de recursos financieros, las altas tasas de interés, la alta participación de un sector financiero informal, la alta restricción al crédito y la práctica de actividades financieras que rayan en la usura; son el común denominador del sector financiero regional, en detrimento del sector productivo regional. Por ello estudios que expliquen esas “fallas de mercado” generan una enorme importancia entorno a sus resultados, como explicaciones a dichas particularidades.

Así, la temática propuesta está inmersa en el análisis del entorno financiero, en el estudio del mercado financiero y en la investigación financiera regional. Ello, hace parte de las Finanzas, la teoría monetaria y bancaria, lo cual propone que el proyecto de investigación

⁶ CEDE. Centro de estudios sobre Desarrollo económico. Resumen e importancia sobre Investigación en Sector Financiero. Universidad de Los Andes. Facultad de Economía. 2004. <http://economia.uniandes.edu.co/html/cede>

aporta tanto al conocimiento del mercado monetario, como al análisis del entorno regional y se constituyen en tema de discusión y estudio en el ámbito académico e intelectual de la región.

1.3 OBJETIVOS.

1.3.1 General.

Determinar las características del sector financiero crediticio en San Juan de Pasto en el periodo 2000-2005, a partir del análisis de su estructura y evolución, así como de la comparación con el contexto crediticio departamental y nacional.

1.3.2 Objetivos específicos.

- Describir el entorno del sector financiero crediticio en San Juan de Pasto en el periodo 2000-2005.
- Establecer las características de las captaciones (intermediarios e instrumentos) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005.
- Establecer las características de las colocaciones (instituciones y destinaciones) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005.
- Determinar el nivel de expulsión de los recursos de crédito (captaciones menos colocaciones) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005.
- Determinar el nivel de profundización financiera crediticia (captaciones y colocaciones en relación al PIB) en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005.
- Determinar el nivel de ahorro y crédito financiero (captaciones y colocaciones per cápita) por habitante en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005.

1.2. MARCO REFERENCIAL.

1.2.1 Marco teórico.

La existencia de excedentes en los procesos de consumo origina la posibilidad de recursos destinados a la acumulación de riqueza que toma la forma de ahorros, entendidos estos como la diferencia entre los ingresos y el consumo. Esos recursos no consumidos se pueden catalogar como ahorro y este es entendido como la abstinencia del consumo⁷, así su privación implica un sacrificio por lo cual su cesión o disponibilidad a otro actor implica un cobro que refleje ese sacrificio como un valor adicional que se expresa en forma porcentual y se denomina interés.

La teoría keynesiana plantea que la abundancia de ingresos posibilitara un aumento proporcional mayor del ahorro sobre el consumo, es decir que en la medida que aumente el ingreso el ahorro será mayor en la proporción que el ahorrador considere necesario para una disponibilidad del mismo en un futuro. Modernas teorías que explican el consumo y el ahorro establecen que el nivel de ahorro depende de el nivel de ingreso, la permanencia del mismo y del beneficio entre consumir hoy o privarse hoy y consumir en un mañana, expresando una relación de costo beneficio entre el consumo y el ahorro y entre la abstinencia y el interés, que conllevan a establecer que la decisión de ahorro es una cuestión ínter temporal de consumo en diferentes periodos de tiempo dado las variaciones de la tasa de interés.

Así, teorías que explican el consumo explican el ahorro en primer lugar junto a la explicación keynesiana de la restricción del ingreso para consumir y ahorrar, es decir por el ingreso presente, y con el aporte teórico moderno con los ingresos futuros esperados y la tasa de interés.⁸

El ahorro presenta una relación directa con las tasas de interés de captación del mismo, mientras estas bajan el ahorro también y lo contrario, generando un movimiento de deslizamiento a lo largo de la curva de ahorro, no obstante su desplazamiento aun con tasas de interés no estimuladoras se desarrolla por incremento del ingreso, que posibilita suplir el consumo y genera un mayor nivel de ahorro.

Así, el ahorro particular o global, depende fundamentalmente de los ingresos de las empresas, las familias, de los cambios en su nivel de vida, de la tendencia de los precios (dado que un aumento de estos condiciona un mayor nivel de ingreso al consumo) y de las tasa de interés.

⁷ FERGUSON, J. M. Citando a Senior. Historia de la Economía. Fondo de Cultura Económica. Decimocuarta reimpresión. México, 1999. p.117.

⁸ SACHS, Jeffrey y LARRAÍN, Felipe. Macroeconomía En Una Economía Global. Prentice Hall (2da.edición), 2003. p.431.

Como se planteo antes, ese ahorro puede tener dos destinos uno la disponibilidad plena del mismo es decir permanecer en manos de su propietario, o prestarse a otro actor bajo un costo denominado interés. Dicho préstamo que corresponde a la sesión de la disponibilidad del medio de pago (dado que su propiedad pertenece a su propietario) hoy en día denominado dinero, genera el concepto de crédito.

El crédito se constituye en la forma como el excedente de los procesos de consumo e inversión se destina a aquellos agentes que tienen carencia de recursos y necesidad de ellos para llevar a cabo sus actividades económicas, por lo cual están en disposición de pagar un valor que por lo general se establece como un porcentaje, que se conoce como interés. “La palabra crédito proviene del latín «credere», que significa confiar. Por lo cual, el crédito puede ser definido como la confianza que merece la solvencia y moralidad de un agente económico (Pearce, 1996). Este término se relaciona con operaciones que envuelven prestaciones futuras, ya que dar crédito es financiar el gasto de otros contra su pago futuro. Al tener crédito se posee la facilidad de adquirir bienes sin pago inmediato u obtener financiamiento de una institución prestamista a cambio de cierto interés. El más conocido es el crédito bancario, aunque existen muchos otros tipos de crédito (Tamales y Santiago, 1996)”.⁹

A pesar de que todo inversionista necesita crédito, no todos pueden obtener el crédito bancario por varias razones entre las cuales se encuentra una enorme relación entre tamaño empresarial y acceso al crédito, tamaño empresarial que relaciona aspectos de organización y conocimiento financiero, capacidad de pago, liquidez y solvencia, que combinados con la restricción al crédito hace que estos sectores se lleven casi todos los recursos del sector bancario, de ahí que siendo necesario ampliar el crédito a los demás sectores empresariales se han creado una serie de instituciones especializadas para llegar a aquellos excluidos del sistema financiero tradicional conocido como el ámbito de la macrofinanzas, de ahí que “la noción de microfinanzas se refiere a la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos”.¹⁰

Esta disponibilidad del ahorro hacia el crédito es la que posibilito la aparición de un sector financiero que se especializo en servir de intermediario entre los actores con recursos y los actores con carencias de recursos, generando un atractivo para el ahorro bancario que surge como una entidad generadora de seguridad a los depósitos, y que luego ante la aparición de un mercado financiero caracterizado por lo general en condiciones de una rentabilidad mayor a partir de inversiones productivas capaces de soportar un pago por la disponibilidad de recursos escasos necesarios para dichos proyectos, ven la posibilidad de obtener a un costo o precio (interés) dichos recursos y revenderlos a un precio mayor que compensa con creces su inversión.

⁹ LUCIANO, Indira y RODRÍGUEZ, Carlos A. El mercado de crédito sobre rigideces endógenas: una visión nueva keynesiana. Universidad de Puerto Rico. <http://ceterisparibus.uprm.edu/articulos/vol3/articulo1>.

¹⁰ MENA, Bárbara. Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza. En: Microfinanzas. www.cambiocultural.com.ar. abril 2005.

De ahí que se plantea que todo el dinero es susceptible de ser demandado a un interés (captación) y de ser ofrecido a cambio de un interés (colocación), siempre y cuando se obtenga una diferencia entre recibir y otorgar dinero que sea un interés (intermediación) lo suficientemente adecuado para especializarse en dicha actividad. Esto origina el mercado monetario constituido por una demanda de dinero (L), una oferta de dinero (M) y un precio o interés (I), que por lo general se expresa en porcentaje del valor prestado, lo cual se denomina tasa de interés.

En cuanto a la demanda de Dinero, J.M. Keynes plantea que existen tres motivos por los cuales se demanda dinero: Para transacción (medio de pago), para precaución (imprevistos) y para especular (incertidumbre). Dicha demanda es una demanda monetaria de saldos reales, es decir la gente demanda dinero por su poder de compra, “en otras palabras, el público tiene dinero por su poder adquisitivo, por la cantidad de bienes que se puede comprar con él”, cuya función es la siguiente:¹¹

$L = L1 + L2 + L3$ Demanda total por los tres motivos, en donde:

Se demanda dinero (L), para:

L1 = Efectuar transacciones de Bienes y servicios, demanda susceptible a la renta o producción.

L2 = Como precaución ante imprevistos, demanda susceptible a la renta o producción.

L3 = Para especular en el mercado, buscar rentas, demanda susceptible a la tasa de interés.

También basó su teoría de la demanda de dinero en la disyuntiva entre los beneficios de tener más dinero y sus costes en interés, de ahí que su función demanda de dinero presenta una relación directa con el ingreso o producción obtenido y una relación inversa con el tipo de interés causado por el préstamo y se puede expresar en la siguiente formula, que recoge los tres motivos de demanda:

$$L = KY - Hi \quad K, H > 0$$

Donde los parámetros K, H reflejan la sensibilidad de la demanda de saldos reales al nivel de renta y al tipo de interés, respectivamente.¹²

Así, se plantea que la demanda de dinero esta en función del ingreso, la tasa de interés y el nivel general de precios.

En cuanto a la Oferta de dinero la constituyen los bancos y demás fuentes de financiamiento, esta depende del total de dinero disponible para financiar las transacciones, dinero que puede ser creado por el Banco Central a partir de su actividad de emisión o

¹¹ DORNBUSCH, Rudiger y FISCHER, Stanley. MACROECONOMIA. Mac Graw Hill (octava edición), Madrid 2002. p., 371.

¹² *Ibíd.*, p., 235.

creación de base monetaria o creación primaria, y por los Bancos comerciales a través de su actividad de financiación o creación secundaria de medios de pago (depósitos en cuenta corriente movilizados por medio de cheques).

Dentro de la anterior concepción, la función oferta de dinero es la siguiente:¹³

$M = E + D$ $E =$ efectivo o dinero en poder del público

$D =$ depósitos en cuenta corriente

$M = B \times m$ $B =$ Base monetaria o cantidad de dinero de alta potencia creada por el Banco Central.

$B = E + R$ $R =$ reservas bancarias o base en poder del sector financiero

$m = (1 + e) / (e + r)$ $m =$ multiplicador monetario o veces que se incrementa la base por acción del sistema Financiero.

$E =$ preferencia por la liquidez = E / D

$r =$ coeficiente de reservas o encaje bancario = R / D .

El multiplicador monetario (m) depende de: $m = f(i, id, r, e, \alpha)$.

- $i =$ tasa de interés del mercado monetario, la cual refleja la relación entre la captación y colocación.
- $id =$ interés de descuento, que es la tasa de interés del Banco Central a los bancos comerciales en su actividad de prestamista de última instancia o que puede ser la tasa de interés entre préstamos bancarios (interbancaria).
- $r =$ encaje bancario, exigencia del banco central de % de dinero depositado que no se puede prestar. No obstante puede existir un exceso de reservas de los bancos sobre el monto exigido por el Banco Central, el cual se puede disminuir dependiendo de los demás factores que afectan al multiplicador e inciden a sacar el excedente al mercado.
- $e =$ preferencia por la liquidez, o la disponibilidad de los actores a tener dinero líquido o en depósitos bancarios.
- $\alpha =$ expectativas o riesgo del mercado.¹⁴

Fruto de la interacción entre oferta y demanda de dinero, surge el precio o tasa de interés, la cual ha tenido a lo largo de la historia de pensamiento económico diferentes apreciaciones. Así, es como desde William Petty el cual planteaba que la renta al dinero se llama usura y su valor es igual a la renta que se obtiene con la tierra que se puede comprar, Siempre y cuando sea segura, pero si esta seguridad es aleatoria se hace necesaria una especie de seguro.¹⁵ De igual manera al hablar de interés el gran pensador David Hume planteo que un bajo interés era la señal más segura de un estado floreciente del comercio.¹⁶ Para el clásico

¹³ OCAMPO, José Antonio, LORA, Eduardo y STEINER, Roberto. Introducción a la Macroeconomía Colombiana. TM. Editores – FEDESARROLLO (Tercera edición), Santafé de Bogotá 1998. p., 207-219.

¹⁴ DORNBUSCH. Op. cit. p., 389.

¹⁵ ROLL, Eric. Historia de las doctrinas económicas. Fondo de Cultura Económica. México, 1993. p., 110.

¹⁶ Ibid. p., 123.

J.S. Mill, el interés carece de todo aspecto de explotación alguno, al plantear que es el costo pagado a los abastecedores de capital por su uso.

En un concepto más moderno se puede citar al autor neoclásico Böhm-Bawerk que en su libro titulado *Historia y crítica de las teorías del interés*, conocida como *Capital e interés*, presenta una clasificación de las teorías del interés bajo los títulos de teoría de la productividad (el interés es la capacidad productiva del capital), teoría del uso (el interés es el precio pagado por el uso del capital), teoría de la abstinencia (el interés es el pago por la abstinencia), teoría del trabajo (el interés es el trabajo efectuado por el capitalista) y la teoría de la explotación (el interés es la ganancia por la explotación del trabajo); frente a estas teorías el autor las desaprobó todas y propuso que “El interés es la prima que la gente paga por los bienes presentes por encima de los futuros, la prima que el prestamista cobra como compensación por aplazar el mayor disfrute que conllevan los bienes presentes, y desde la perspectiva del empresario, la prima por el aumento de producción resultante” por ello el prestamista puede cobrar y el prestatario pagar.¹⁷

Bawerk afirma “Como quiera que sea, utilizar capital es rentable. Además el capital se remunera por el tipo de interés. De esto surgen dos cuestiones: por qué existe el tipo de interés positivo y cómo se determina.

Sobre la primera cuestión, Böhm-Bawerk adelanta tres razones para explicar la existencia de un tipo positivo de interés. La primera es que los individuos prefieren un bien inmediatamente disponible al mismo bien disponible con certidumbre en el futuro. Los bienes son por tanto menos apreciados en cuanto más alejada sea su disponibilidad. La segunda razón es la miopía de los agentes económicos que les conducirá a subestimar sus necesidades futuras. Böhm-Bawerk atribuye esta miopía a la falta de imaginación, a una voluntad limitada y a la certidumbre y brevedad de la existencia. Estas dos razones son de carácter simétrico. A la subestimación de las necesidades futuras que constituye la segunda razón, la primera permite ver una sobrestimación de los recursos futuros.

Además, en ellas está el fundamento de “la preferencia por el presente de los individuos”. La consecuencia es que todos aquellos que deseen obtener bienes presentes más allá de sus ingresos deberán pagar un “agio” (interés), en tanto que, a la inversa, no aceptarán a renunciar a su consumo presente en beneficio de su consumo futuro salvo que reciban una compensación en forma de interés. Podría pensarse que estas dos primeras razones de orden psicológico, explican que el comportamiento de los empréstitos esté inversamente relacionado con el tipo de interés y que, inversamente, el de los préstamos lo esté directamente. Este segundo aspecto es particularmente importante: tenemos en él el fundamento de la teoría neoclásica del ahorro (el ahorro es función creciente del tipo de interés).

La tercera razón de la existencia del tipo de interés reside en la superioridad técnica de los bienes presentes sobre los bienes futuros. En efecto, los bienes presentes se pueden invertir

¹⁷ *Ibíd.* p., 163.

ahora, en tanto que los bienes futuros solo lo pueden ser mañana. Pero, si como hemos visto aceptamos con Böhm-Bawerk de hacer depender la producción de la duración del desvío de producción, de ello resultará que la producción obtenida de bienes presentes invertidos será siempre superior a la producción obtenida de las mismas inversiones realizadas más tarde. Por esta razón, los bienes presentes se prefieren a los bienes futuros. El interés representa el valor de esta preferencia; es el precio a pagar por obtener del hoy las inversiones que no podremos obtener mañana, y que serán por eso más productivas. Esta tercera razón explica entonces porque existe una demanda de crédito para financiar las inversiones y porqué esta se relaciona inversamente con el tipo de interés”.¹⁸

Casi en la misma línea de de mirar el interés en un contexto productivo, el gran economista Alfred Marshall plantea dentro de su teoría del interés que el mismo “es el pago hecho por el uso del dinero. Como el dinero se presta con el fin de generalmente con el fin de de que puedan comprarse productos duraderos para usarlos en la producción, el interés se considera por lo general como pago por el uso del capital. En su sentido más amplio, el interés debe considerarse como el ingreso que rinde toda inversión”.¹⁹

No obstante, se hace necesario en el aumento de una mayor comprensión del interés el planteamiento de Irving Fisher que relaciona al interés con la variable tiempo y plantea que el interés es una preferencia de tiempo, es decir una decisión intertemporal el tener en el presente o en el futuro.²⁰

Quizás una de las más completas y tradicionales definiciones del interés es el de Keynes, que plantea que el interés es un pago a la perdida de liquidez y que este depende por la cantidad de dinero y por la preferencia de liquidez que tengan los agentes económicos.²¹

En conclusión podemos afirmar que la definición de Keynes se ajusta al de interacción entre oferta dada por la disponibilidad de recursos y de demanda incidida por la preferencia de dinero liquido, generando estabilidad en el nivel de precios (oferta y demanda de saldos reales), pues una variación de los mismos conllevaría a determinar la existencia de intereses nominales y reales, siendo realmente estos últimos los que según Keynes determinan la oferta o demanda del dinero.

Detrás de la tasa de interés existen muchos factores que determinan su valor. Inicialmente, podemos decir que éste se determina por las fuerzas de la oferta y la demanda presentes en el mercado; por ejemplo: Si hay escasez de dinero en el mercado (por poca oferta o excesiva demanda) su precio (interés) será alto. En contraposición, si hay abundancia de dinero (por exceso de oferta o poca demanda) el precio (interés) será bajo.²²

¹⁸ GÓMEZ GÓMEZ, C.M. La Teoría Austriaca del Capital. En: Historia del pensamiento Económico. Universidad de Alcalá. Departamento de Fundamentos de Economía e Historia Económica. <http://www2.uah.es/econ/hpeweb/capitalt/bawerkbib.htm>, 1 de diciembre de 1998.

¹⁹ ROLL, Eric. Op. cit. p., 177.

²⁰ *Ibíd.* p., 425.

²¹ *Ibíd.* p., 485.

²² ROJAS, Maria Claudia. El interés. Banco de la República Biblioteca Luis Ángel Arango. Colombia, 2004.

¿Pero que tan necesaria es una abundancia de dinero que conlleve a tasas de interés bajas?

Hoy en día, se puede afirmar que existe un consenso en establecer que la cantidad de dinero existente en la economía es determinante para un adecuado equilibrio económico, al igual que una óptima tasa de interés que posibilite un adecuado equilibrio entre deudores y acreedores es decir entre ahorradores e inversionistas, lo que de acuerdo a la concepción Keynesiana si el Ahorro se iguala a la Inversión no habría inflación.

Siendo así, un equilibrio walrasiano sería ideal y la posibilidad de flexibilidad generaría que desajustes temporales entre oferta y demanda sean corregidos por las fuerzas del mercado en el menor tiempo y a un menor costo económico y social para los actores. Pero en similitud a lo que dijo Cournot los mercados no son planicies sino bosques, lo común en ellos es el desequilibrio y las fallas que hacen de los mercados no ser óptimos.

De ahí que factores como la incertidumbre sea un elemento importante para entender el porque de las fluctuaciones en el mercado financiero, y que este elemento explique en parte el porque de los desequilibrios del mercado en un ámbito de absoluta libertad, ya que la otra parte le corresponde al Estado que en todos los países interviene con su Banco Central, generando confianza y/o estabilidad y/o movilidad, que enmarcan la institucionalidad del sector monetario.

Así, como todo mercado, este esta conformado por una oferta y una demanda que fluctúan en torno a un precio, y cuyos autores actúan de acuerdo a sus propias expectativas y aspiraciones. Por ello es que los tipos de interés tienen que ver con el riesgo, un prestamista no puede saber si un determinado cliente es bueno o malo, por lo tanto ante el riesgo de que incumpla, la respuesta es subir el tipo de interés. Pero esto afecta a los buenos clientes por que las tasas de interés son para todos. Lo único que queda es racionalizar los créditos. Es por eso que cuando la economía va bien los prestamos fluyen en mayores niveles que cuando la misma empeora.

La racionalidad de los actores financieros plantea que las personas se adhieren a la tasa natural de interés; esta es la tasa a la cual usualmente retorna la tasa de interés. Ese elemento determina la variación de la conducta de los actores en el mercado.

Y si el estado emplea su capacidad de intervención en el mercado financiero ante fallas de mercado cíclicas o estructurales, el nivel de aumento o disminución de la cantidad de dinero ofrecido genera impactos importantes en la economía, bien sea en mercados con flexibilidad absoluta (incremento o disminución del nivel general de precios) o con rigidez de salarios y precios (aumento o disminución de empleo y producción en el corto plazo y de precios en el largo plazo), lo anterior aplicable a economías con pleno empleo de su capacidad productiva.

Pero en aquellas economías que presentan niveles de producción por debajo de la producción potencial, por ejemplo un aumento de la cantidad de dinero conlleva un incremento en las variables reales (producción y empleo) y un leve incremento de los

precios, caso contrario una disminución de la cantidad de dinero una baja en las variables reales (producción y empleo) y un leve descenso de los precios.

De ahí que es necesario determinar la situación cíclica de la economía y determinar la política monetaria a seguir para corregir problemas como desempleo o inflación, teniendo en cuenta que existe un óptimo de cantidad de dinero o de tasa de interés en el mercado, que posibilita generar el mayor nivel de bienestar a la economía, lo cual debe ser el objetivo de toda política monetaria.

José Antonio Ocampo, establece que la constitución Colombiana estableció a la autoridad monetaria como fin último velar por el mantenimiento de la capacidad adquisitiva de la moneda, en armonía con la política económica general. De otra parte, el objetivo intermedio de la política monetaria ha sido usualmente la regulación del crecimiento de los medios de pago.²³

Hay una relación en toda economía entre el monto de sus transacciones y la cantidad de dinero en circulación. Dicha relación se conoce como ecuación cuantitativa del dinero:

$$M \times V = P \times Q$$

Donde:

M = oferta monetaria o cantidad de dinero en la economía.

V = velocidad de circulación del dinero o veces que la unidad monetaria ha intervenido en la venta.

P = nivel de precios de la economía

Q = volumen total de producción.

Dicha ecuación se puede expresar por sus porcentajes de crecimiento, así: $M + V = P + Q$

Donde el nivel de precios sería: $P = M + V - Q$

Dado que las variables como V y Q presentan ciertas características de permanencia en el tiempo, se puede plantear que variaciones en la M conlleven a variaciones de P de manera inversa.

De la anterior ecuación se pueden establecer elementos de suma importancia para determinar la relación de la cantidad de dinero con el nivel de precios, nivel de producción, la velocidad de circulación y demás relaciones, lo que genera características particulares a una economía y que posibilitan explicar ciertos fenómenos económicos a la luz de la intervención del Estado o de los bancos en cuanto a la variación de la cantidad de dinero.

Tal es el caso colombiano, que como lo ha demostrado la teoría económica, ante una disminución de la inflación se incrementa el desempleo, dada la respuesta de los empresarios a ajustar su proceso productivo en el corto plazo, lo que sumado a un incremento de la tasa de interés vía contracción monetaria y que en el caso colombiano se le suma el gasto público financiado con recursos internos vía bonos; lleva a los

²³ OCAMPO, José Antonio. Op. cit. p., 229.

inversionistas a las esferas especulativas que cercenan cualquier iniciativa de inversión. Lo que plantea que existe una baja en el nivel de inflación si se le podría llamar “optimo”, sobre el cual se neutralizan los beneficios de los precios bajos y se lacera la inversión en función de la tasa de interés y del nivel de producción. Es así como se ha planteado para los países latinoamericanos que “Una vez la tasa de inflación cruza el rango de 5% a 10%, empezará a ejercer un efecto negativo sobre el desarrollo financiero y tendrá un efecto adverso sobre el crecimiento económico”,²⁴ que es sin lugar a dudas lo que ocurrió con el caso colombiano y que se evidencia en su parte mas cruda en el empleo colombiano.

En conclusión el mercado monetario gira entorno a la interacción entre oferta y demanda, la primera como respuesta a política monetaria y a las expectativas de los actores financieros tanto en su capacidad y disponibilidad de sus ahorros así como de las expectativas de los entes financieros hacia el devenir económico que soporta la actividad crediticia, en correspondencia con ciertas características propias del mismo, lo cual se refleja en diferenciales en su aporte al desarrollo regional aun con una misma política monetaria y financiera nacional.

Pero para que una institución financiera perpetuara su aporte al desarrollo empresarial y por ende a la economía regional debe ser exitosa, una empresa financiera exitosa debe ser sustentable, eficiente y eficaz.

1.2.2 Marco conceptual.

El sector financiero crediticio está conformado por entidades públicas y privadas que desarrollan actividades relacionadas con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación del país y se clasifican en establecimientos de crédito y sociedades de servicios financieros.

No obstante al ser los establecimientos de crédito los que determinan el nivel ahorro y crédito de la economía, Podemos ordenar a los actores del mercado en cuestión, por la capacidad de oferta y demanda de fondos que los mismos tienen dentro de la actividad monetaria.

- Establecimientos Bancarios
- Corporaciones de ahorro y vivienda
- Corporaciones financieras
- Compañías de financiamiento comercial.

Establecimientos bancarios. Son establecimientos bancarios las instituciones financieras que tienen por función principal la captación de recursos en cuenta corriente bancaria, así

²⁴ BANCO DE LA REPÚBLICA. Inflación, desarrollo financiero y crecimiento económico. Reportes del Emisor. Bogotá, D. C., diciembre de 2002 - No. 43. p., 1.

como también la captación de otros depósitos a la vista o a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito.

Entre las entidades de mayor peso en la actividad crediticia se encuentra el Banco Comercial, que es un establecimiento que hace el negocio de recibir fondos de otros en depósito general y de usar éstos, junto con su propio capital, para prestarlo y comprar o descontar pagarés, giros o letras de cambio.²⁵

Corporaciones financieras. Son corporaciones financieras aquellas instituciones que tienen por función principal la captación de recursos a término, a través de depósitos o de instrumentos de deuda a plazo, con el fin de realizar operaciones activas de crédito y efectuar inversiones, con el objeto primordial de fomentar o promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de empresas en los sectores que establezcan las normas que regulan su actividad.

Corporaciones de ahorro y vivienda. Son corporaciones de ahorro y vivienda aquellas instituciones que tienen por función principal la captación de recursos para realizar primordialmente operaciones activas de crédito hipotecario de largo plazo.

Compañías de financiamiento comercial. Son compañías de financiamiento comercial las instituciones que tienen por función principal captar recursos a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios, y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing.

Cooperativas financieras. Son cooperativas financieras los organismos cooperativos especializados cuya función principal consiste en adelantar actividad financiera, su naturaleza jurídica se rige por las disposiciones de la Ley 79 de 1988 y se encuentran sometidas al control, inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera. Estas cooperativas son establecimientos de crédito.²⁶

Como se ha planteado la actividad principal del sistema financiero es el crédito a los actores económicos, crédito que puede ser otorgado con recursos propios o de terceros, que se define como la Concesión de permiso de un individuo a otro para obtener la posesión de algo perteneciente al primero un depósito, un activo, caja, un servicio, etc. – sin pagar en el momento de recibirlo. Cualquier transferencia de bienes, servicios, o dinero a cambio de bienes, servicios o dinero por recibir en el futuro. Su significado etimológico es creencia, confianza, responsabilidad o solvencia.²⁷

Existen diferentes modalidades de crédito entre las cuales se tiene:

Crédito de consumo: Crédito otorgado por un banco u otra institución autorizada a un prestatario (generalmente una persona particular) con el propósito exclusivo de financiar la compra de bienes de consumo o equipos (Electrodomésticos, automóvil, etc.).²⁸

²⁵ Ibid.

²⁶ DECRETO 663 DE 1993. Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano, y demás leyes y decretos reglamentarios. Ley 510 de 1999 y Ley 454 de 1998.

²⁷ Superintendencia Financiera de Colombia. Glosario financiero. <http://www.superbancaria.gov.co/GuiasInformativas/glosario-c.htm>.

²⁸ Ibid.

Crédito de comercio: Crédito aplicado a la agricultura, ganadería, comercios, industrias y transporte de las distintas actividades económicas.

Microcrédito: es una pequeña suma de dinero puesta a disposición de un cliente por una entidad, para pagos de materias primas, inversión, o consumo.

Crédito de vivienda: crédito a largo plazo por lo general, para la adquisición de vivienda familiar.

Entre los instrumentos que conllevan a obtener los recursos con los cuales las entidades crediticias intermedian al crédito están:

Cuenta corriente: El monto que las personas o las entidades tienen a la vista en bancos. Usualmente no devengan intereses y se manejan por medio de una libreta de cheques, también denominado depósito a la vista.

Cuenta de ahorros: Cuenta que se tiene en un establecimiento financiero (banco o corporación de ahorro y vivienda) y cuyo objetivo es la protección de los ahorros. Estas cuentas permiten que el ahorrador obtenga un beneficio por su depósito y se le facilite solicitar un préstamo dependiendo del monto promedio de tales depósitos.²⁹

Certificados de depósito a término (CDT): instrumento de captación de ahorro nominal, de libre negociación. Los CDT pueden ser emitidos por las compañías de financiamiento comercial y por las corporaciones financieras y su plazo de vencimiento puede ir desde 30 días hasta más de 360 días.

Aceptaciones bancarias: operación comercial en la cual el vendedor que se denomina “beneficiario” ve garantizado por una entidad financiera denominada “aceptante”, el pago de una letra de cambio girada por el comprador para pagar las mercancías adquiridas. La entidad financiera está comprometida, en primera instancia, a pagar el 100% de la letra a su vencimiento.

Activos de renta fija: títulos que permiten conocer la rentabilidad de la inversión antes del momento de la redención, ya que este monto no depende del desempeño de la entidad emisora. Ejemplo: bonos.³⁰

El nivel de participación del sector financiero crediticio en el total de ingresos de una economía, que posibilita determinar el aporte y evolución de este sector de la economía se denomina profundización financiera.

Es así como el desarrollo de una economía también se mide por su capacidad de ofrecer y demandar servicios financieros, que son los que permiten encausar los recursos hacia actividades rentables y productivas, además de identificar los sectores que impulsan el crecimiento económico. Siguiendo a Khan (2000, 6), el sistema financiero se caracteriza por movilizar y asignar los ahorros; reducir el riesgo al diversificar las oportunidades de inversión; generar liquidez; facilitar el intercambio y extender y facilitar los pagos, entre otros. Se ha encontrado que mayores grados de profundización financiera están asociados con crecimientos del PIB per cápita. La medida más común es la razón entre los pasivos

²⁹ *Ibíd.*

³⁰ BANCO DE LA REPÚBLICA. Glosario. Banco de la República. www.banrep.gov.co

líquidos, o M2 y el PIB. Para Branson et. Al (1998) este es un buen indicador del desarrollo del sistema financiero, en la medida en que se encuentra relacionado positivamente con el crecimiento del PIB per cápita, y muestra la profundidad del sector.³¹

1.2.3 Marco contextual.

1.2.3.1 Panorama del entorno financiero del crédito en Colombia.

Los primeros bancos privados fueron manejados por la clase alta y dirigente de la sociedad bogotana. Estuvieron el Banco de Bogotá y el Banco Colombia, que fueron de orden nacional, creados en 1875, y desarrollados por iniciativa de Salvador Camacho Roldán. Además existían bancos en los estados federales. Casi la totalidad de los bancos tenían facultad de emisión de billetes. En la década del 70, en 1972 se crean las Corporaciones de Ahorro y Vivienda CAV, hoy denominadas Bancos Hipotecarios, las cuales ampliaron la participación del sector privado en el mercado financiero. Estas corporaciones fueron creadas para apoyar proyectos masivos de construcción. Con la aparición de las CAV's surge el UPAC (Unidad de Poder Adquisitivo Constante), cuyo objetivo inicial fue el de promover el ahorro de los colombianos, captando grandes recursos que eran trasladados al sector de la construcción. De esta manera se buscaba amparar a las familias y para proteger aquellas personas que por su condición se encontraban en desventaja frente a otras, pero esto no se cumplió ya que la mayor preocupación del estado fue la protección de los intereses de las CAV's. El UPAC estuvo atado a la inflación, pero luego fue atado al DTF. En septiembre de 1999, debido a un fallo de la Corte Constitucional, se obliga al gobierno a atar al UPAC de nuevo a la inflación, con lo cual se da la aparición del UVR (Unidad de Valor Real) en reemplazo del UPAC. Hoy en día las únicas entidades con poder para manejar recursos en UVR son los Bancos Hipotecarios. El UVR es medido de acuerdo al IPC (Índice de Precios al Consumidor)³².

Hoy en día dentro del sector financiero Todos son entes activos del mercado del crédito, con ánimo de lucro a excepción del Banco Central, del cual se reconocen sus diferentes actividades consagradas por la constitución política colombiana.

Así, “El mercado de crédito puede ser definido como la oferta y demanda de fondos (préstamos) a cierta tasa de interés. Los mercados de crédito no influyen sólo de manera mecánica entre ahorradores e inversionistas, sino que también tienen una variedad de problemas que surgen de la información asimétrica entre prestamistas y prestatarios. La información es asimétrica cuando el inversionista conoce la capacidad de éxito de su proyecto, pero no la institución que le concederá el préstamo. El prestatario está mejor informado acerca de la calidad de sus proyectos de inversión, esfuerzo y pagos finales del

³¹ ESGUERRA ROA, Carolina. Cambio Estructural Y Competitividad: El Caso Colombiano. Observatorio de Competitividad. DANE. 2006.

³² ARANGO LONDOÑO, Gilberto. El sector financiero. En: Estructura económica colombiana. Editorial Mac Graw Hill, Décima edición, 2005. p. 325.

proyecto que la institución prestamista. La información asimétrica tiene consecuencias macroeconómicas: los contratos en ese mercado toman forma de contratos de deuda; la existencia de un equilibrio con racionamiento de crédito; la intermediación financiera e ineficiencias que justifiquen la intervención del gobierno en el mercado”.³³

Esta es quizás una breve descripción del sector financiero colombiano, con características propias de un país subdesarrollado en el cual uno de los sectores importantes de la economía, presenta gran desbalance entre su poca oferta y su alta demanda, lo que se refleja en altos intereses que implican un alto costo financiero para la actividad productiva y favorecen sectores especuladores en el país, que obligan al estado a actuar al respecto, no con mayores niveles de dinero sino con tasas de interés financiero máximas legales, controladas por el emisor y mas conocidas como el interés de usura.

Pero por que el Estado regula el mercado crediticio, la explicación es la siguiente: Los intereses que se cobran en los préstamos o créditos, tienen incorporada dentro de ellos la teoría de que ha de haber un precio justo y razonable a la hora de cobrarlos y que, por lo tanto, no se determinan exclusivamente con base en la oferta y la demanda de los créditos; es esta la razón de que los gobiernos de algunos países hayan establecido un límite máximo para el cobro de intereses en los prestamos, límite que recibe el nombre de |tasa de usura. Esta tasa, si no es adecuada, puede propiciar el desarrollo de mercados no legales para los préstamos, sin embargo, su función principal es la de evitar que se cobren intereses muy altos a todas aquellas personas que soliciten créditos o prestamos.³⁴

Además de estos aspectos, se puede establecer que el mercado financiero o en sí la actividad del sector financiero, se caracteriza por su enorme presencia del sector bancario y la escasa participación del mercado de capitales en dicha financiación, lo que conlleva a limitar el portafolio de los ahorradores, al punto de determinar como única opción el ahorro tradicional, caracterizado por bajos niveles de rentabilidad dada su extremada exigencia temporal y casi nula exposición al riesgo.

No obstante, de ser bajos los intereses de captación las tasas de interés de colocación son supremamente altas, dadas las condiciones de restricción al crédito, los altos costos de intermediación por cuestiones de ineficiencia y la alta exposición al riesgo al cual están expuestos los créditos bancarios. Así, lo característico de la economía Colombiana es un gran beneficio a la actividad especulativa en detrimento de la actividad productiva, lo cual es corroborado por estudios que plantean que Colombia tiene uno de los más altos niveles de margen de intermediación financiera.

Así, un sector financiero que tiene hoy en día un sector bancario que tiene una participación superior al 50% del total del sistema financiero, un nivel de ahorro en relación al total de las captaciones bancarias del 12%, un margen de intermediación que bordea el 12%, y que paralelamente tiene una actividad bursátil por no decir incipiente, la realidad del sector

³³ MANKIW, N. Gregory y ROMER, David. 1992. Citados por: Luciano, Indira y Rodríguez, Carlos. Op. cit.

³⁴ BANCO DE LA REPUBLICA. Conceptos Bancarios. La Usura. En: www.banrep.gov.co

financiero no es la mas adecuada.

Lo anterior arroja una conclusión, en la cual se puede afirmar que el sector financiero colombiano se caracteriza por su alta bancarización, su baja tendencia al riesgo o alta aversión al mismo, su limitación en portafolios tanto para ahorradores como para inversionistas y alto costo de financiación para la actividad productiva del país.

Un completo diagnostico del sector financiero colombiano, arroja las siguientes características:

Un elevado margen de intermediación financiera: Durante los años 70 y 80 en Colombia, los márgenes de intermediación se consideraban altos en comparación con los niveles mundiales, incluso con los niveles latinoamericanos. El sistema financiero era altamente reprimido, ineficiente y no competitivo, debido a que los bancos estaban expuestos a altos impuestos financieros y exhibían altos costos operacionales. Entre ellos, “la Junta Monetaria había estimado que cerca de la mitad del margen de intermediación era explicado por los encajes y las inversiones forzosas”.

Estos márgenes muestran un sistema financiero rentable, cuando son los intermediarios los que se apropian de la diferencia entre las tasas de interés de colocación y las de captación (y por la posibilidad de generar ingresos por la prestación de servicios diferentes a la actividad intermediadora), además de presentar una estructura oligopólica. El marco regulatorio del sistema antes de la reforma fue y ha sido uno de los factores que más ha contribuido a que éste adquiriera una estructura oligopolística.

Un sistema financiero subdesarrollado: En general, cuando se habla de un sistema financiero subdesarrollado, se refiere a la incapacidad del mismo a ser flexible en sus operaciones, cuando es ineficiente y cuando su tamaño es tan pequeño que no puede soportar grandes flujos de capital y movilidad de inversión, en pro de la competencia y la oferta de variados servicios.

Un mercado financiero concentrado: La concentración en el sector a partir de la cual se pretendían tomar medidas al respecto con la reforma financiera, se encontraba “fortalecida por las políticas públicas que imponen barreras de entrada y segmentan el mercado, haciendo posible la creación de nichos en los cuales pueden actuar sin competencia hasta las instituciones más pequeñas, inhibiendo de esta forma la inversión, el crecimiento institucional y la innovación”.³⁵

La Importancia del sector Financiero tanto nacional como regional esta dada por su tamaño y complejidad, así como la eficiencia, eficacia y fluidez en las operaciones que en el se desarrollan. Posibilitando un flujo de dinero cuyas características se imprimen a toda la

³⁵ RESTREPO RAMÍREZ, Andrea, RÍOS MOLINA, Jaime Hernán y ACEVEDO VÉLEZ, Nicolás. Las reformas financiera y de capitales en Colombia: su evolución y alcance la luz del crecimiento económico. Año, 2000. www.monografias.com/trabajos10/refi/refi2.shtml.

economía. Pero para que una institución financiera perpetúe su aporte al desarrollo empresarial y por ende a la economía regional debe ser exitosa, una empresa financiera exitosa debe ser sustentable, eficiente y eficaz. Lo cual en comparación con países de igual nivel de desarrollo, arroja cierta distancia.

En cuanto a las conductas de las variables explicativas de las variaciones de la oferta y demanda del mercado financiero, estudios rigurosos plantean que existe una adecuada relación y una suficiente explicación.

Tal es el caso del estudio denominado: El crédito y sus factores determinantes: el caso colombiano (1990–2004), de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, el cual plantea como los aspectos más importantes de sus conclusiones que:

- a) Las pruebas econométricas y los impulsos-respuestas (estos últimos obtenidos gracias a la metodología de “tendencias comunes”) permiten considerar plausibles dos hipótesis: a) existe una relación de equilibrio entre depósitos, crédito y tasa de interés activa como la que se deduce del modelo teórico, y b) la crisis de finales de los 90 fue una ruptura transitoria del equilibrio y no un cambio estructural, así que la situación actual (junio de 2004) puede entenderse como una etapa de retorno al equilibrio.
- b) El comportamiento que presentó la tasa activa de interés real en Colombia fue tanto un síntoma de problemas subyacentes como un elemento que desempeñó algún papel en la determinación del ambiente macroeconómico al finalizar los años 90. Sus niveles altos a finales de 1998 llevaron a que el valor de las garantías de los créditos bancarios cayera y a incrementar la deuda en mora y los activos en dación de pago a los bancos.
- c) Es intuitivo suponer que la mencionada evolución del PIB y de otras variables macroeconómicas estuvo relacionada con el auge y posterior desplome de la actividad crediticia. Con todo, es evidente que una explicación exhaustiva del comportamiento del crédito bancario es una tarea compleja.
- d) Entre los factores que han llevado a una caída en la oferta de crédito destaca el mayor riesgo crediticio por la insolvencia de los deudores, el deterioro del patrimonio de los intermediarios financieros, la caída en el valor de las garantías reales y el encarecimiento de las operaciones interbancarias (causado por el impuesto del 2 por mil, hoy 4 por mil). Estos factores indujeron a los intermediarios financieros a realizar inversiones en activos más seguros pero menos rentables, como los Títulos de Tesorería de la Nación (TES) y, adicionalmente, a mantener niveles de reservas mayores a los requeridos.³⁶

³⁶ FLÓREZ, Luz Adriana, POSADA, Carlos Esteban y ESCOBAR, José Fernando. El crédito y sus factores determinantes: el caso colombiano (1990 – 2004). Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. Junio del 2004.

1.2.3.2 Antecedentes del sector financiero de crédito en San Juan de Pasto.

Los establecimientos financieros comprenden en la actualidad las siguientes clases de instituciones financieras: bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y cooperativas financieras.³⁷

Todas estas entidades hoy en día hacen presencia en el sector financiero en San Juan de Pasto, no obstante el desarrollo particular de la ciudad ha planteado al igual que en el entorno nacional un predominio considerable de los Bancos, lo cual se ha acentuado con el paso de Las Corporaciones de Ahorro y Vivienda (CAV), que hasta su desaparición en el periodo 2002-2004 eran las segundas instituciones financieras en la captación de recursos, las cuales tenían como principal actividad canalizar recursos de captación a la actividad crediticia hipotecaria de vivienda, las cuales desaparecieron de acuerdo por lo ordenado por el artículo 5 de la ley 546 de 1999, en donde se estableció que las antiguas CAV deberían transformarse en bancos comerciales y desde el 2004, los bancos comerciales propietarios de CAV deberían haber enajenado las acciones que poseían en ellas, porque la ley colombiana prohíbe expresamente a los establecimientos de crédito poseer acciones de entidades de su misma naturaleza domiciliadas en Colombia.³⁸

La creación de un banco institución básica del sistema financiero tiene una serie de requisitos para su creación, En un principio, el capital exigido por la ley 45 de 1923 para la constitución de un banco privado era de \$ 300.000, Según el artículo 16 de la ley 795 de 2003, el monto mínimo de capital que en ese año debía acreditarse para solicitar la constitución de un establecimiento bancario era de \$45.085.000.000, que en lo sucesivo se ajusta anualmente en forma automática en el mismo sentido y porcentaje en que varíe el Índice de Precios al Consumidor (IPC) suministrado por el DANE.³⁹

Sin embargo, no basta acreditar el capital mínimo requerido para la constitución del establecimiento, pues el negocio bancario no se fundamenta únicamente en la solvencia patrimonial también merece especial atención la solvencia técnica, profesional, ética y moral, razón por la cual los accionistas y administradores de un banco objeto de creación o adquisición deben demostrar dichas cualidades ante la autoridad competente. Igualmente, existen otras normas legales que pueden impedir que un inversionista o grupo de inversionistas pueda hacerse al control de un establecimiento de crédito; por ejemplo aquellas que se refieren a la libre competencia.⁴⁰

El sector financiero crediticio en San Juan de Pasto tiene su aparición acorde a los parámetros nacionales en donde es el crecimiento de la actividad económica la que genera en los actores económicos principalmente industriales y mas aun comerciantes a buscar en orden de importancia seguridad, rentabilidad y liquidez en las instituciones financieras que

³⁷ ARANGO LONDOÑO, Gilberto, Op. cit., p. 335.

³⁸ *Ibíd.*, p. 392.

³⁹ *Ibíd.*, p. 393.

⁴⁰ *Ibíd.*, p. 393.

se instalan en la ciudad dado el nivel de desarrollo de la actividad económica en la región. Desarrollo de carácter endógeno dado por el crecimiento del tamaño del mercado regional, lo que sumado al aumento del nivel de acumulación propio de una sociedad agraria concentradora de la propiedad posibilita el excedente capaz de hacer atractiva la actividad financiera captadora. Rasgos que se han mantenido e ido perfilando a lo largo del tiempo en esta región sur del país.

A mediados del siglo anterior en la ciudad de San Juan de Pasto, Se destacan las modernas instalaciones de los bancos de La República en la esquina de la plaza (1945); de Bogotá (1943), del Comercio (1949), Comercial Antioqueño (1945)⁴¹. Bancos que demuestran el importante crecimiento económico de la región y en su desarrollo financiero promocionan la parición de más entidades financieras del orden crediticio, de servicios financieros, de capitalización y de seguros; dando una amplia cobertura en todos los ámbitos financieros a la ciudad y constituyéndola en centro del desarrollo financiero del sur de Colombia.

No obstante, en los últimos años de la década anterior, se reduce el número de entidades financieras de 147 en 1995 a 71 en 2001. Este fenómeno esta asociado con el retiro de instituciones de carácter regional por inviabilidad, así como el proceso de liquidación de un gran numero de entidades del sector cooperativo de carácter nacional tras la crisis de 1999 y su fusión en entidades más fuertes, además de el proceso de fusión de las denominadas CAV con la Banca comercial.

Según el estudio “Escalafón de la competitividad de los departamentos en Colombia” realizado por CONFECAMARAS al analizar el factor de competitividad denominado Finanzas, el cual mide la profundización y la eficiencia en el sistema financiero y en el mercado de capitales, y para ello estudia los subfactores: infraestructura financiera, eficiencia de la banca, acceso al financiamiento y situación financiera. El departamento de Nariño tuvo una baja clasificación, ubicándose en el puesto 16 de 32 departamentos colombianos, con una calificación de 1.8 sobre 10.

El factor finanzas es importante en la medida que a través de la intermediación financiera se movilizan y asignan recursos con el fin de dinamizar y mejorar la competitividad de la producción. De hecho, a nivel de firma, como de industria y país, el buen funcionamiento del mercado financiero es una condición necesaria para incentivar el crecimiento de largo plazo y la competitividad. La relación entre la intermediación financiera y el desarrollo económico, que se traduce en mayores niveles de competitividad, el tamaño y estabilidad del sistema financiero son importantes para garantizar un nivel adecuado y sostenido de crecimiento, para que la inversión se realice con el financiamiento adecuado.

Es de común aceptación que en Colombia existan cuatro metrópolis, Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla Para Pasto y Nariño la metrópoli referencial es Cali que concentra un

⁴¹ CERÓN SOLARTE, Benhur y RAMOS, Marco Tulio. Pasto: Espacio; Economía y Cultura Siglo XX. Banco de la Republica. 1999.

sofisticado desarrollo de servicios financieros, comerciales, empresas de transporte de carga, pasajeros y un renglón industrial de trascendencia nacional para la exportación⁴²

En la medida que la carretera incrementa el transporte y el mercadeo con el norte, es notorio el acceso a formas modernas de producción que mejoran notablemente los niveles de vida y las facilidades de educación. A la par de la expansión de la ciudad crecen los servicios financieros y la oferta institucional en general.⁴³

La ciudad de Pasto siempre se ha caracterizado a lo largo de la historia como el principal Centro financiero del departamento de Nariño, Para marzo del 1996 un análisis del Entorno Financiero del Departamento de Nariño realizado por el Concejo Regional para la Planeación económica y social del Occidente colombiano (CORPES de Occidente), plantea que la ciudad posee una adecuada red de servicios financieros, la cual es servida por 16 bancos, 9 corporaciones de ahorro y vivienda y 5 compañía de financiamiento comercial y 1 corporación financiera. En cuanto al sector financiero cooperativo se platea que no existen en la ciudad organismos cooperativos de grado superior, a pesar de que en DANCOOP se encontraban registradas hasta diciembre de 1995, 78 cooperativas entre aquellas de ahorro y crédito y las multiactivas con sección de ahorro y crédito en donde el total de aportes ascendía a los \$3.091 millones, un monto considerable en el nivel de recursos.⁴⁴

Como se ha planteado anteriormente el sistema financiero es el resultado del desarrollo de la actividad económica de una nación y en particular de una región, siempre y cuando el estado se quede expectante de dicho desarrollo, a pesar de que en un comienzo su organización de la actividad financiera genere las bases que determinen la estructura del mismo, que en mayor evolución tienden a cambiar esa coacción institucional por un mayor racionalismo de los actores financieros, lo cual inmerso en las características propias de la conducta de dichos actores en las actividades de crédito y ahorro en los ámbitos regionales, generan las diferencias de un entorno a otro.

Para el sistema financiero de la ciudad de Pasto, las políticas de creación de una entidad financiera responden a dos intereses uno el privado tendiente a generar rentabilidad económica a partir de la actividad financiera y otro público caracterizado por generar bienestar con el crédito de fomento. Siendo estas dos intenciones las que posibilitaron aumentar el número de bancos a lo largo del anterior y presente siglo.

En el único estudio que podríamos llamarlo histórico del sistema financiero en Nariño, el cual sirve de referente para la ciudad de Pasto, dada su enorme participación y que evidencia en forma clara la cultura financiera de su sociedad, se determinan aspectos

⁴² *Ibíd.*, p. 75.

⁴³ *Ibíd.*, p. 125.

⁴⁴ CORPES DE OCCIDENTE. Estudio de factibilidad para la creación de una entidad financiera en el departamento de Nariño. Pereira, 1998. p. 20.

relevantes referentes a las características de dicho sector para el periodo de diez años 1983-2003 como:⁴⁵

- Al año 2003, en el sistema financiero regional actualmente participan un total de 18 entidades financieras que prestan sus servicios, tanto para la captación de recursos como para el financiamiento de la demanda de recursos de crédito, en actividades de consumo como de inversión que requieren los nariñenses, estas entidades prestan sus servicios financieros en igualdad de condiciones tecnológicas, de eficiencia y rentabilidad que en el resto del país.
- Las principales captaciones presentaron una tasa de crecimiento para el periodo del 6.96% anual; a diferencia del crecimiento que experimenta el PIB Departamental de 4.46% promedio anual.
- La participación que tiene el sector financiero con respecto al PIB departamental, es decir, la profundización financiera muestra un cambio importante al pasar del 14.17% en 1983 al 20.04% en el año 2002.
- El tamaño relativo del sector financiero nariñense, en términos de moneda norteamericana, se ha triplicado para el periodo, al pasar de US \$84 millones en 1983 a 260 millones de dólares en 2002; es decir 3.09 veces. El sistema financiero de Nariño, representa para el año 2003 el 1.34% del total nacional.
- Con respecto a los usos de recursos financieros en Nariño, no se puede decir que hayan tenido un comportamiento tan dinámico durante el periodo como lo han tenido las fuentes, ya que tienen una tasa promedio anual del 4%, que incluso es menor al crecimiento del PIB Departamental (ver cuadro 1).

En cuanto al análisis de fuentes y usos de recurso para el periodo, el estudio plantea que⁴⁶:

- Los excedentes financieros con respecto al tamaño total de las Fuentes han pasado de un nivel de 10.91% en 1983 a ser el 42.71% en el 2001 y su nivel máximo al 52.22% en el 2002. Es decir, el departamento de Nariño ha aumentado la propensión a generar excedentes financieros o exportar recursos al resto del país, por la escasez de inversión en proyectos productivos que requieran demanda de créditos comerciales.
- El aumento en nivel de la brecha de financiamiento ociosa, de ninguna manera es positivo para la economía regional. En parte, el aumento en dicho nivel se explica por los efectos propios de la crisis económica que ha vivido Colombia en los años de 1998 – 2002, en donde se aplazan por diferentes motivos las decisiones de inversión y la demanda de recursos financieros.
- Cualquier nivel positivo de la brecha de financiamiento ociosa en Nariño dado su nivel relativo, demuestra la propensión al ahorro y el detrimento para la inversión en Nariño; haciendo que no se generen en la región los beneficios teóricos y prácticos

⁴⁵ ERAZO TENA, Diego Humberto. Escenario de la Investigación Regional: El Sistema Financiero en Nariño. 1983– 2003. En: Informe de Coyuntura Regional. ICER 51, Nariño. Semestre II 2004. Banco de la República, abril 2005. p. 48.

⁴⁶ *Ibíd.*, p. 49.

asociados a la inversión pautadora de todo proceso productivo y de desarrollo regional; y que en parte, también comienza a explicar los rezagos de productividad, de competitividad y de PIB per cápita que tiene Nariño con respecto al resto del país.

- El aumento de la brecha de financiamiento ociosa reviste mayor preocupación para un proceso de desarrollo regional, cuando se analiza la composición de los usos o colocaciones del sistema financiero en Nariño; en el cual la inversión si se quiere productiva, determinada por los denominados créditos comerciales, alcanza el 31.5%; a este rubro se puede sumar los denominados microcréditos que representan el 4.3%; mientras que los créditos de consumo son el 27.4% y los créditos de vivienda el 36.6% (ver cuadro 1).

En las conclusiones finales, con gran profundidad, el estudio plantea que:

La existencia de una brecha de financiamiento ociosa del sistema financiero en Nariño, muestra dinámicas de crecimiento diferentes entre las fuentes y usos de los recursos financieros; ratificando la propensión de Nariño a la exportación de capitales al resto de regiones del país, afectando la dinámica de inversión, que es una variable determinante de todo proceso de crecimiento del desarrollo regional.

Teniendo en cuenta la magnitud de la brecha de financiamiento ociosa que tiene el sistema financiero en Nariño y considerando la composición del uso de los recursos financieros, el nivel de inversión productiva que se hace en Nariño (35.8%, Créditos comerciales más Micro créditos); no son suficientes para generar un proceso sostenido de desarrollo regional y menos de eliminar los rezagos de productividad, de competitividad, de participación en el PIB Nacional y per cápita que tiene actualmente Nariño con el resto del país.⁴⁷

En este sentido, se genera un gran atractivo de corroborar las conclusiones de dicho estudio que resume y genera un interesante análisis de los estudios desarrollados por el CORPES de occidente (concejo regional para la planificación económica y social del occidente colombiano) para Nariño acerca del comportamiento del sector financiero y verificarlo en el contexto del municipio de Pasto para el periodo 2000-2005. Estudio en el cual aspectos de clase y magnitud de uso y fuentes de recursos, así como profundización financiera y expulsión de capitales serán parte de la temática en importante.

⁴⁷ *Ibíd.* p. 52.

CUADRO 1: EVOLUCION DEL SISTEMA FINANCIERO EN NARIÑO. 1983 -2003.

Millones de Pesos (Valores corrientes).

CONCEPTOS	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Total Fuentes de Recursos Sistema Financiero.	7,420	11,157	14,334	18,855	23,047	37,403	49,7	67,0	99,474	110,564	145,029
II)..Total Usos de Recursos del Sistema Financiero	6,611	9,213	13,0	17,685	24,309	31,648	40,478	36,483	54,36	74,776	110,407
III). Total Fuentes En Pesos de 2002.	225,502	286,613	300,836	327,042	322,381	410,67	428,325	436,503	510,719	453,654	485,372
IV). Total Usos en Pesos de 2002.	200,904	236,661	271,974	306,748	340,034	347,482	348,848	237,547	279,095	306,812	369,502
V). Tasa de Crecimiento Real Fuentes.		27.10%	4.96%	8.71%	-1.43	27.39%	4.30%	1.91%	17.00%	-11.17%	6.99%
VI). Tasa de Crecimiento Real Usos.		17.80%	14.92%	12.79%	10.85%	2.19%	0.39%	-31.91%	17.49%	9.93%	20.43%
VII). Cotización del Dólar a Diciembre 31 (\$ por Dólar)	88	113	169	217	262	333	429	563	630	733	804
VIII).Tamaño Relativo del Sistema Financiero de Nño*	84	99	85	87	88	112	116	119	158	151	180
IX). Generación de Excedentes de Recursos Fincrs.	24,598	49,952	28,862	20,294	-17,653	63,188	79,477	198,956	231,624	146,841	115,87
X). % Excedentes sobre el total de fuentes.	10.91%	17.43%	9.59%	6.21%	-5.48%	15.39%	18.56%	45.58%	45.35%	32.37%	23.87%
XI) % De Fuentes con respecto al PIB Deptal.	14.17%	17.75%	17.67%	17.42%	16.47%	20.70%	21.59%	17.60%	19.46%	16.65%	16.11%

CONTINUACION

CONCEPTOS	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Total Fuentes de Recursos Sistema Financiero.	191,068	242,367	311,275	350,869	429,546	445,052	500,025	665,058	746,102	750,993
II)..Total Usos de Recursos del Sistema Financiero	156,652	187,861	250,005	332,512	402,7	351,347	352,314	381,037	356,237	392,842
III). Total Fuentes En Pesos de 2002.	521,619	553,881	584,852	560,202	587,676	557,439	575,902	711,546	746,102	705,224
IV). Total Usos en Pesos de 2002.	427,662	429,318	469,733	530,893	550,947	440,071	405,777	407,671	356,237	368,900
V). Tasa de Crecimiento Real Fuentes.	7.47%	6.18%	5.59%	-4.21%	4.90%	-5.15%	3.31%	23.55%	4.86%	6.96%
VI). Tasa de Crecimiento Real Usos.	15.74%	0.39%	9.41%	13.02%	3.78%	-20.12%	-7.79%	0.47%	-12.62%	4.06%
VII). Cotización del Dólar a Diciembre 31 (\$ por Dólar)	829	988	1,001	1,297	1,542	1,874	2,229	2,291	2,865	2,778
VIII).Tamaño Relativo del Sistema Financiero de Nño*	230	245	311	271	279	238	224	290	260	270
IX). Generación de Excedentes de Recursos Fincrs.	93,956	124,562	115,12	29,309	36,729	117,368	170,126	303,874	389,865	336,324
X). % Excedentes sobre el total de fuentes.	18.01%	22.49%	19.68%	5.23%	6.25%	21.05%	29.54%	42.71%	52.25%	47.69%
XI) % De Fuentes con respecto al PIB Deptal.	16.28%	17.47%	18.28%	17.53%	17.80%	16.95%	17.13%	20.04%	20.62%	19.05%

FUENTE: Escenario de la Investigación Regional: El Sistema Financiero en Nariño. 1983 – 2003”.

En: Informe de Coyuntura Regional. ICER 51, Nariño. Semestre II del 2004.

Banco de la República, abril 2005. Por: Diego Erazo Tena. Datos Banco de la Republica, Cálculos dicho autor.

2 EL SECTOR FINANCIERO EN SAN JUAN DE PASTO 2000-2005.

La información necesaria para realizar esta investigación se obtuvo a partir de fuentes Secundarias, en especial de información oficial proveniente de la Superintendencia Financiera, Banco de la República y DANE. Además de textos, publicaciones especializadas y demás escritos en medio escrito y magnético e Internet, que ofrecieran altos niveles de confiabilidad y utilidad de la información.

Para un adecuado análisis del sector financiero en San Juan de Pasto para el periodo 2000-2005, se ha planteado dividir el sector dependiendo de la clasificación operativa del sector en Captaciones y Colocaciones, lo que posibilita comprender el uso y destino de los recursos financieros del sector y por que no de la economía de San Juan de Pasto (que en adelante se denominara Pasto, de manera resumida).

Captaciones y Colocaciones que serán abordadas desde su estructura, evolución, y participación financiera, tanto en el contexto regional como nacional, y finalmente se hará un análisis de fuentes y usos de los recursos financieros, arrojando el elemento de excedentes de la actividad crediticia.

Todo lo anterior con el objeto de determinar la realidad del sector financiero en Pasto y establecer su incidencia el contexto económico regional, posibilitando contrastar los aspectos teórico conceptual con la realidad del entorno y dar respuesta a los objetivos planteados.

2.2 CAPTACIONES.

Con el objetivo de generar un abordaje adecuado de las captaciones para Pasto, se plantea subdividir el estudio en captaciones por Intermediario financiero o Entidad financiera y en captaciones por Instrumento, a cuyos aspectos les corresponderá análisis de participación, estructura, evolución y profundización financiera para el periodo 2000-2005.

2.2.2 Participación y evolución de las Captaciones en Pasto por intermediario.

2.2.2.1 Participación de Las Captaciones por Intermediario de Pasto en el Entorno Nacional.

Las captaciones de una economía reflejan la disponibilidad de recursos con que cuenta una economía la cual tiene enorme correspondencia con el tamaño de su PIB y de su evolución, así como la participación del mismo en el PIB a mayores niveles de agregación.

Tal es el caso de la economía de Pasto cuyo promedio de captaciones totales en valores constantes para el periodo 2000-2005 asciende a los \$424.945,21 millones de pesos, mas bajo que el de Nariño de \$604.770,05 millones, y mucho mas bajo que el de Colombia que llega a los \$49.216.879,9 millones de pesos (ver cuadro 2). Aportes muy bajos en las captaciones nacionales en donde Pasto representa solo el 0.87% y Nariño el 1.24%, de los cuales Pasto representa el 70.16%, datos muy aproximados al aporte en el PIB nacional (ver cuadro 3).

Teniendo como **Intermediarios financieros** los Bancos, las Corporaciones de Ahorro y vivienda (C.A.V), las Corporaciones Financieras (C.F.) y las compañías de financiamiento comercial (C.F.C.), la participación de las mismas en cuanto a la magnitud de sus captaciones, posibilita determinar que existe un similar comportamiento del carácter de dichas entidades en Pasto como en Nariño y Colombia para el periodo 2000-2005, en el cual Pasto tiene un monto promedio de captaciones a valores constantes en **Bancos** de \$405.822,14 millones de pesos, Nariño \$576.805,87 y Colombia de \$45.881.517,22 (ver cuadro 2), representando los Bancos de Pasto un 0.88% de las captaciones bancarias nacionales y Nariño un 1.26%, de cuya relación Pasto contribuye con el 69.84% (ver cuadro 3).

En cuanto a las **CAV** Corporaciones de ahorro y vivienda que tienen por función principal la captación de recursos para realizar primordialmente operaciones activas de crédito hipotecario de largo plazo, cuyos datos solo se obtienen para el periodo 2000-2001 (datos suministrados por Superintendencia Financiera), su nivel de captación promedio a precios constantes para Pasto asciende a los \$56.186,92 millones de pesos, para Nariño de \$73.382,20 millones y para Colombia de \$4.286.130,06 millones. Representando las captaciones de las CAV para Pasto un 1.4% del total de captaciones por CAV del país y Nariño el 1.8%, del cual Pasto representa el 77.78% de las captaciones por CAV de Nariño (ver cuadros 2 y 3). Aspecto que refleja la alta concentración de las CAV en Pasto, cuyo crecimiento urbano genera estímulos importantes a la actividad financiera hipotecaria además de posibilitar excedentes de recursos que buscan más el elemento largo plazo que corto plazo.

Con respecto a la **Corporaciones Financieras (C.F)** que tienen por objeto fundamental la movilización de recursos y la asignación de capital para promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de cualquier tipo de empresas, como también para participar en su capital, promover la participación de terceros, otorgarles financiación y ofrecerles servicios financieros especializados que contribuyan a su desarrollo.⁴⁸ La ciudad de Pasto no presenta ninguna participación para el periodo en mención en los datos suministrados por la Súper Financiera al igual que el Departamento de Nariño, al cual se aduce una presencia muy reciente y con empresas de muy corta trayectoria que han buscado un mercado especial no cubierto en su totalidad por los bancos, soportada en la captación de recursos a termino a través de instrumentos de deuda a plazo.

⁴⁸ SUPERINTENDENCIA FINANCIERA. Artículo 11 de la Ley 510 de 1999. Corporaciones Financieras. Legis S.A., 1999.

Para marzo de 1996 de \$183.402 millones de pesos captados en Nariño solo \$1.197 millones eran de Corporaciones financieras es decir el 0.65% y todo en Pasto. Lo cual se atribuye a que esta clase de crédito apunta a captar el ahorro a plazo y no posee instrumento ninguno para el manejo del dinero que los ciudadanos tienen para atender sus transacciones cotidianas o periódicas.⁴⁹ Esto refleja una enorme diferencia con el contexto nacional en el cual las captaciones por C.F suman para el año 2001 los \$3.250.065,86 millones de pesos, es decir el 6.42% del total de las captaciones Nacionales.

En cuanto a **las Compañías de financiamiento comercial C.F.C**, que tienen por función principal captar recursos a término con el objeto de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios, y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing.⁵⁰ Que al igual que las CF su nivel de importancia es muy bajo para Pasto, no obstante de tener para el periodo 2000-2001 datos que demuestran la pérdida de importancia de estas entidades en la captación del sector financiero en la ciudad, al pasar de \$1.954,00 millones y \$410,59 millones, pasando de representar el 0,09% de las captaciones en CFC del país al 0,02%, que corresponden al total de las captaciones de Nariño (ver cuadros 2 y 3).

2.2.2.2 Estructura de las Captaciones por Intermediarios En Pasto.

Como se ha planteado, la característica mas importante de las captaciones del sector financiero en Pasto y en Colombia es la alta participación del sector bancario, que de los \$424.945,20 millones de pesos promedio captados para el periodo 2000-2005 unos \$405.822,13 corresponden a bancos, representando el 95% del total de captaciones por entidad, que según datos para los últimos tres años presentados por la súper bancaria constituyen el 100% del total de las captaciones por entidades, desapareciendo las captaciones para el periodo 2002-2005 de CAV, CF Y CFC (ver cuadros 4 y 5).

No obstante de solo tener dos años el 2000 y 2001 de estadísticas para la evolución de las captaciones por entidades no bancarias, se puede determinar que la tendencia es una mayor importancia de los bancos y una disminución de las demás entidades financieras en cuanto a la captación, y que dicho fenómeno es similar al contexto departamental y nacional.

De igual manera llama la atención como en ese periodo las CAV para Pasto tienen una mayor participación en las captaciones que en Nariño y mucho mas que en Colombia, aspecto que se soporta en la existencia de toda serie de instituciones financieras relacionadas con la construcción de carácter nacional con varias sucursales en la ciudad y su atractivo al ahorro con dicho fin en el mercado regional y soportado sobre el nivel de cultura financiera tendiente al ahorro de corto plazo en busca de disponibilidad y seguridad.

⁴⁹ CORPES DE OCCIDENTE, Op. cit., p. 29.

⁵⁰ ARANGO, Op. cit., p. 394.

CUADRO 2: Evolución de las Captaciones por Tipo de Intermediario Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.

Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000)

INTERMEDIARIO	ANOS					
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total País	51.172.197,00	50.612.147,71	44.599.541,73	45.443.084,68	51.680.906,89	51.793.401,33
Nariño	500.783,00	618.208,08	643.028,70	607.502,25	628.864,71	630.233,57
Pasto	354.640,00	442.374,36	456.161,67	430.409,25	438.947,10	427.138,87
BANCOS						
Total País	39.051.632,00	42.720.536,69	44.599.541,73	45.443.084,68	51.680.906,89	51.793.401,33
Nariño	410.003,00	559.489,08	643.028,70	607.502,25	628.864,71	611.947,45
Pasto	281.360,00	400.915,93	456.161,67	430.409,25	438.947,10	427.138,87
C.A.V.*						
Total País	5.905.315,00	2.666.945,12				
Nariño	88.456,00	58.308,41				
Pasto	71.326,00	41.047,84				
C.F.*						
Total País	4.007.861,00	3.250.065,86				
Nariño	0,00	0,00				
Pasto	0,00	0,00				
C.F.C.*						
Total País	2.207.389,00	1.974.600,04				
Nariño	2.324,00	410,59				
Pasto	1.954,00	410,59				

FUENTE: Superintendencia Bancaria. Cálculos el autor.

*Nota: CAV (Corporaciones de Ahorro y Vivienda), C.F. (corporaciones financieras) y C.F.C. (compañías de financiamiento cial).

CUADRO 3: Participación % de las Captaciones de Pasto y Nariño en Colombia por intermediario. 2000 - 2005. (Valores Constantes de 2000).

INTERMEDIARIO	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	0,98%	1,22%	1,44%	1,34%	1,22%	1,22%
Pasto	0,69%	0,87%	1,02%	0,95%	0,85%	0,82%
BANCOS						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	1,05%	1,31%	1,44%	1,34%	1,22%	1,18%
Pasto	0,72%	0,94%	1,02%	0,95%	0,85%	0,82%
CAV						
Total País	100,00%	100,00%				
Nariño	1,50%	2,19%				
Pasto	1,21%	1,54%				
C.F.						
Total País	100,00%	100,00%				
Nariño	0,00%	0,00%				
Pasto	0,00%	0,00%				
C.F.C.						
Total País	100,00%	100,00%				
Nariño	0,11%	0,02%				
Pasto	0,09%	0,02%				

FUENTE: Superintendencia Bancaria.

Si miramos las captaciones para el caso colombiano en el periodo 2000-2001, estas demuestran una mayor diversificación en las entidades financieras en donde existe una mayor cultura financiera y una mayor disponibilidad de recursos a otros instrumentos de captación propios de otras entidades que los bancos que tienen su fuerte en depósitos con disponibilidad inmediata, lo que se presume buscan las captaciones en Pasto (ver cuadro 5).

2.2.2.3 Evolución de las captaciones por intermediario en Pasto, periodo 2000-2005.

Cuando hablamos de evolución de las captaciones por intermediario planteamos como en el periodo establecido estas han tenido incrementos o disminuciones por año y en el promedio de variación del periodo de manera real, es decir tomando los valores en términos constantes para lo cual se ha hecho necesario quitar el efecto inflación para el periodo, es decir se está hablando de captaciones reales de dinero. Lo cual se puede establecer en sus montos y de manera más explicativa en sus porcentajes.

Para el periodo 2000-2005 la evolución de las captaciones totales en Pasto ha tenido una considerable variación, al pasar de \$354.640 millones de pesos en el 2000 a \$427.138,87 millones para el 2005, es decir un crecimiento del 20.44% para el periodo, siendo el sector Bancos el que presenta el mayor crecimiento según estadísticas del 51.85% para el periodo, dado la inexistencia o supresión de datos para los otros intermediarios en el periodo 2002-2005 (ver cuadro 4).

Incremento de captaciones totales de Pasto menor a las de Nariño para dicho periodo del 25.85% y muy superior a las de Colombia del 1.21%. Resaltándose además que las captaciones por bancos para Pasto que tuvo un incremento del 51.85%, es mayor al de Nariño del 49.25% y de Colombia del 32.63% para el periodo 2000-2005 (cuadro 4).

En cuanto al crecimiento porcentual anual de las captaciones para Pasto en el periodo, se tiene una gran fluctuación que tiene una enorme relación con las fluctuaciones en Nariño (dada su participación) y diferentes a las de Colombia, lo cual refleja el carácter de incidencias macroeconómicas regionales en cierta diferencia al contexto nacional sumamente determinantes, así mismo fluctuaciones que también reflejan el impacto nacional de las políticas monetarias, dado el carácter centralizado de las decisiones de los entes financieros y la alta competitividad del sector.

Es así como el crecimiento promedio porcentual anual real de las captaciones totales para el periodo 2000-2005 fue del 4.30% inferior y aproximado al de Nariño de 5.13%, es muy superior y diferente al 0.82% para el país. Con fluctuaciones tan marcadas para Pasto de un crecimiento del 24.74% del 2001 respecto al 2000, a un -5.65% entre el 2003 respecto al 2002; Similar al de Nariño para el mismo referente de 23.45% y -5.52%, y muy diferente al de Colombia del -1.09% y 1.89% (ver cuadro 6 y grafica 1).

CUADRO 4: Participación de intermediarios en las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.

Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000).

INTERMEDIARIO	ANOS					
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Pasto	354.640,00	442.374,36	456.161,67	430.409,25	438.947,10	427.138,87
BANCOS	281.360,00	400.915,93	456.161,67	430.409,25	438.947,10	427.138,87
CAV	71.326,00	41.047,84				
C.F.	0,00	0,00				
C.F.C.	1.954,00	410,59				
Nariño	500.783,00	618.208,08	643.028,70	607.502,25	628.864,71	630.233,57
BANCOS	410.003,00	559.489,08	643.028,70	607.502,25	628.864,71	611.947,45
CAV	88.456,00	58.308,41				
C.F.	0,00	0,00				
C.F.C.	2.324,00	410,59				
COLOMBIA	51.172.197,00	50.612.147,71	44.599.541,73	45.443.084,68	51.680.906,89	51.793.401,33
BANCOS	39.051.632,00	42.720.536,69	44.599.541,73	45.443.084,68	51.680.906,89	51.793.401,33
CAV	5.905.315,00	2.666.945,12				
C.F.	4.007.861,00	3.250.065,86				
C.F.C.	2.207.389,00	1.974.600,04				

FUENTE: Superintendencia Bancaria.

CUADRO 5: Participación % de intermediarios en las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.
(Valores Constantes de 2000).

INTERMEDIARIO	ANOS					
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Pasto	100%	100%	100%	100%	100%	100%
BANCOS	79,34%	90,63%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
CAV	20,11%	9,28%				
C.F.	0,00%	0,00%				
C.F.C.	0,55%	0,09%				
Nariño	100%	100%	100%	100%	100%	100%
BANCOS	81,87%	90,50%	100,00%	100,00%	100,00%	97,10%
CAV	17,66%	9,43%				
C.F.	0,00%	0,00%				
C.F.C.	0,46%	0,07%				
COLOMBIA	100%	100%	100%	100%	100%	100%
BANCOS	76,31%	84,41%	100%	100%	100%	100%
CAV	11,54%	5,27%				
C.F.	7,83%	6,42%				
C.F.C.	4,31%	3,90%				

FUENTE: Superintendencia Bancaria.

En cuanto a la evolución de las captaciones anuales por **Bancos**, la ciudad de Pasto para el periodo 2000-2005 tubo un crecimiento promedio del 9.98% similar al 9.34% de Nariño y mucho mayor al de Colombia que fue de 5.93%. Además se presenta una tendencia similar en el comportamiento guardando las proporciones, existen crecimientos altos y bajos positivos para Pasto para el año 2001 del 42.49%, 2002 del 13.78% y 1.98% para el 2004, así como periodos negativos altos y bajos como -5.65% para el año 2003 y -2.69% del año 2005, a diferencia del país que para todo el periodo presenta un crecimiento positivo para cada año del periodo (ver grafico 2).

Como se puede apreciar las estadísticas plantea una mayor importancia del sector bancario en las captaciones tanto para Pasto como para Nariño y Colombia y como el proceso se consolida desde el año 2002 donde se carece de datos de captaciones de las demás entidades financieras. Así mismo si entendemos la fluctuación del crecimiento total de las captaciones como un ciclo, este para Pasto tiene un comportamiento similar al de Nariño en todo el periodo (del cual es su mayor proporción) y diferente al de Colombia en el periodo 2002-2003 en el cual mientras las captaciones para Pasto caen de un crecimiento de 3.12% a un -5.65% en el país se pasa de -11.94% de 2002 a un 1.89% del 2003 (ver grafico 3).

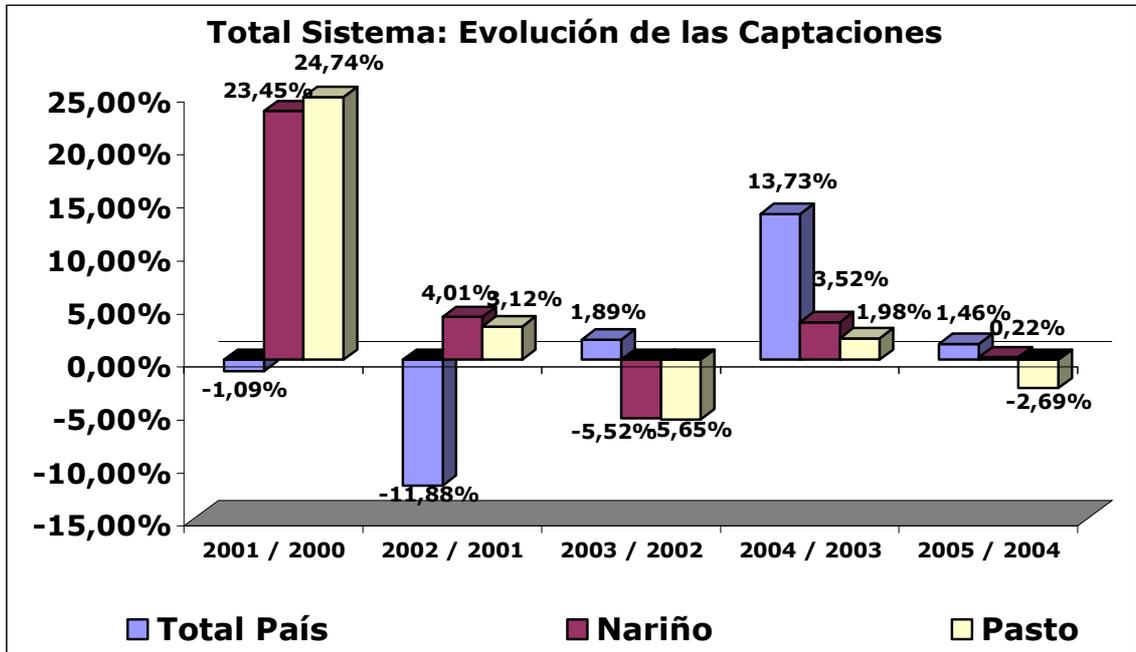
De igual manera se puede plantear según datos que las captaciones en Pasto reflejan una alta volatilidad para el periodo, aspecto muy interesante a estudiar en ámbitos econométricos.

CUADRO 6: Evolución de las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia por intermediario. 2000 - 2005.
Variación Real Anual (%)

INTERMEDIARIO	2001/2000	2002/2001	2003/2002	2004/2003	2005/2004	PROM.
SISTEMA						
Total País	-1,09%	-11,88%	1,89%	13,73%	1,46%	0,82%
Nariño	23,45%	4,01%	-5,52%	3,52%	0,22%	5,13%
Pasto	24,74%	3,12%	-5,65%	1,98%	-2,69%	4,30%
BANCOS						
Total País	9,40%	4,40%	1,89%	13,73%	0,22%	5,93%
Nariño	36,46%	14,93%	-5,52%	3,52%	-2,69%	9,34%
Pasto	42,49%	13,78%	-5,65%	1,98%	-2,69%	9,98%
CAV						
Total País	-54,84%	-100,00%				
Nariño	-34,08%	-100,00%				
Pasto	-42,45%	-100,00%				
C.F.						
Total País	-18,91%	-100,00%				
Nariño	-7,11%	-6,53%				
Pasto	-7,11%	-6,53%				
C.F.C.						
Total País	-10,55%	-100,00%				
Nariño	-82,33%	-100,00%				
Pasto	-78,99%	-100,00%				

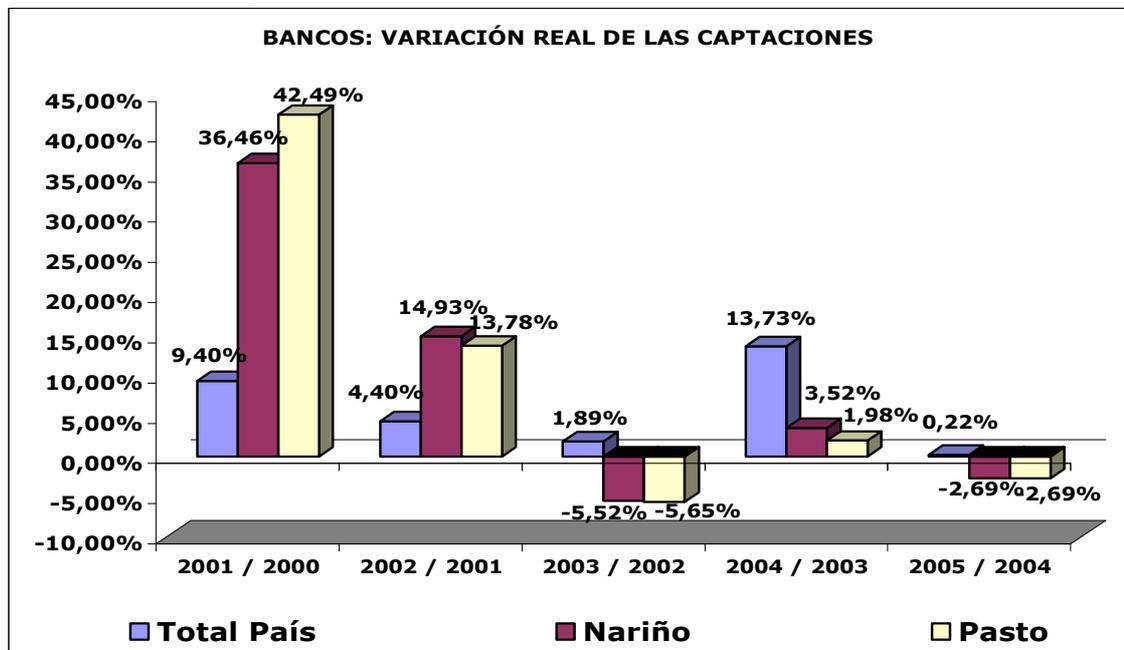
Fuente: Superintendencia Bancaria.

GRAFICO 1: Crecimiento de las Captaciones del Sistema Financiero. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.



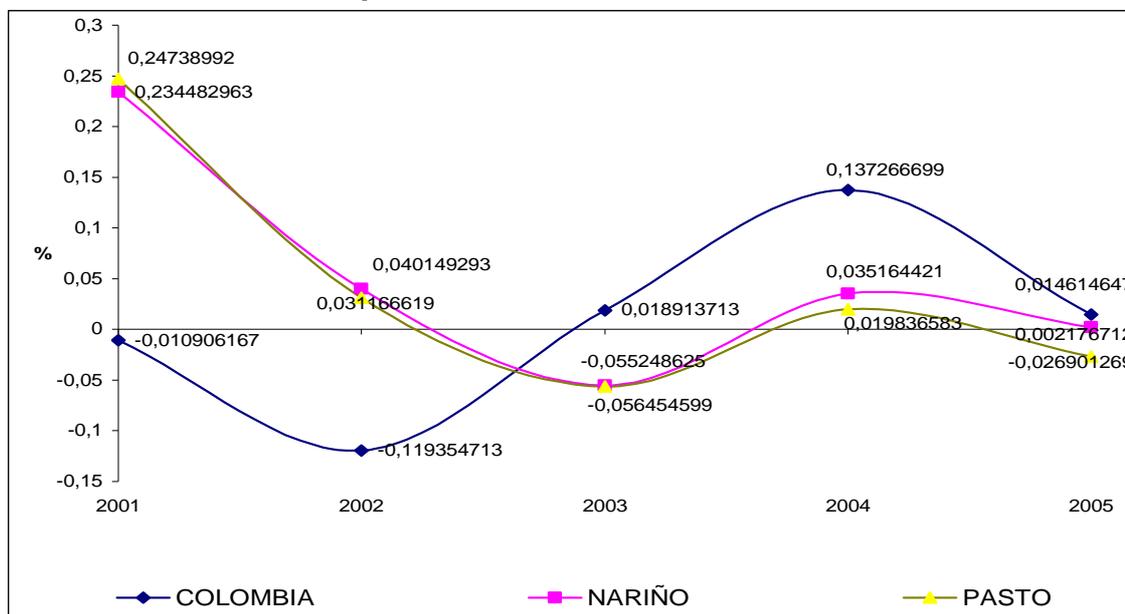
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

GRAFICO 2: Crecimiento de las Captaciones por Bancos. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

GRAFICO 3: Tendencias del Crecimiento de las Captaciones del Sistema Financiero. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005. Evolución Real de las Captaciones del Sistema Financiero



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

2.2.3 Participación y evolución de las captaciones en Pasto por instrumento.

Las captaciones de una economía a partir de los instrumentos dan una visión clara acerca del motivo por el cual los actores económicos destinan sus recursos hacia el sector financiero, entendiendo que las captaciones son los depósitos de una economía que buscan un fin en el sector financiero: seguridad, rentabilidad y liquidez. No obstante variables como la cultura financiera que refleja en gran parte el conocimiento financiero y el condicionamiento del mercado, imprimen características particulares a los entornos regionales a diferencia de los nacionales.

Instrumentos de captación como las Cuentas Corrientes (CTA. CTE), los Certificados de Depósitos a Término (CDT), el Ahorro Tradicional (AHORRO TRADIC.), Ahorro en Valor Constante (AHORRO EN VR. CONST.), y Títulos de Inversión en Circulación (T.I.C); generaran en su análisis para el periodo 2000-2005 las preferencias del manejo de excedentes de la economía regional para dicho periodo.

2.2.3.1 Participación de Las Captaciones por Instrumento de Pasto en el Entorno Nacional.

Dentro de los instrumentos de captación más importantes para el sector financiero de Pasto están los **Ahorros Tradicionales** que para el periodo 2000-2005 tienen un monto promedio anual de \$217.369,199 millones de pesos en valores constantes, que de los \$21.040.269,4

millones de pesos del país también en promedio para dicho periodo, representan el 1,053% y de los \$306613,137 millones de Nariño que en el total del país solo aportan 1,484%, representan el 79.89% en promedio para el periodo 2000-2005 (ver cuadros 7 y 8). Dicha participación en el contexto nacional de dicho instrumento ha tenido una fluctuación moderada a lo largo del periodo.

Siguiendo en importancia de captación por instrumentos para Pasto, están las **Cuentas Corrientes** (CTA. CTE), cuyo monto promedio anual para el periodo 2000-2005 en valores constantes asciende a los \$97.061,73 millones de pesos, representando del total de montos en cuenta corriente del país en la misma referencia de \$ 10.349.428,3 millones representando el 0,941%, y de los \$ 151.634,874 millones para Nariño que son el 1.46 % del total nacional, el 64.16% (ver cuadros 7 y 8).

El tercer instrumento de captación para Pasto son los **Certificados de Depósitos a Terminio** (CDT), con un monto promedio en valores reales para el periodo de \$110.140,396 millones de pesos que representan el 0,713% del total captado por el país en CDT en promedio anual para el periodo que asciende a los \$ 16.221.025 millones de pesos, para Nariño que es de \$146.089,40 millones que representa en Colombia el 0,947% Pasto participa con el 75.36% (ver cuadros 7 y 8). El comportamiento de los CDT en Pasto en cuanto a su participación en el contexto nacional ha sido muy fluctuante a diferencia de las CTA CTE, al pasar de 0,48% en el 2001 a un 0,86% en 2002 casi un incremento del 50%.

Los **Ahorros en Valor constante** (AHORRO VR. CONST.), son en promedio anual para Pasto de los \$355,701millones para el periodo 2000-2005 en términos constantes, que representan el 0,255% del total nacional promedio para el periodo que sumo los \$145.936,97 millones de pesos, de los cuales Nariño participa con el 0,295%, de cuya proporción Pasto representa el 86.40% una gran participación de las captaciones Departamentales (Ver cuadros 7 y 8). En cuanto a la evolución de la participación de dichas captaciones en Pasto se puede mirar como estas han ido disminuyendo a lo largo del periodo de manera constante al pasar de representar un 0.36% del total nacional de Ahorro en Vr. Const. a un 0.24% para el año 2005.

Por ultimo se tiene como instrumento de captación los **Títulos de Libre Circulación** (TIC) que dada su especialidad de ahorro a largo plazo y su baja liquidez presenta el menor valor de las captaciones de Pasto y por ende de su participación en el contexto Nacional, teniendo una captación promedio anual para el periodo 2000-2005 en valores constantes de \$67,703 millones de pesos, representando el 0.003% del total nacional en los mismos términos cuyo monto de \$1.600.744,99 millones de pesos refleja la baja magnitud del mercado local, no obstante de representar en la economía departamental el 84.32%. La evolución de la participación de dicho instrumentos para el periodo analizado es supremamente fluctuante teniendo periodos con montos altos como el año 2002 de \$260 millones captados por TIC a solo \$1.14 en el año 2002 (ver cuadros 7 y 8).

**CUADRO 7. Evolución de las Captaciones por Instrumento Pasto, Nariño y Colombia.
2000 - 2005**
Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total País	51.202.585,00	50.651.634,71	44.619.050,68	45.476.636,30	51.716.270,38	52.478.250,71
Nariño	500.783,00	618.239,07	643.083,42	607.572,37	628.951,80	630.333,19
Pasto	354.640,00	442.401,15	456.209,50	430.469,50	439.022,03	427.226,19
CTA. CTE.*						
Total País	9.417.407,00	9.667.928,10	10.090.657,47	10.704.875,33	11.835.941,98	10.379.759,76
Nariño	102.927,00	165.900,60	171.194,66	148.851,58	160.400,24	160.535,15
Pasto	72.713,00	114.581,51	104.857,20	91.764,63	102.184,78	96.269,25
C.D.T*						
Total País	22.427.842,00	21.258.248,07	13.570.261,74	13.127.081,03	13.479.690,23	13.463.026,91
Nariño	141.554,00	157.324,66	152.659,35	144.047,25	145.227,63	135.723,48
Pasto	107.349,00	118.533,21	116.643,64	109.402,98	108.669,71	100.243,83
AHORRO TRADIC.*						
Total País	16.653.045,00	17.541.689,16	19.554.832,06	20.473.731,98	24.899.161,39	27.119.156,82
Nariño	255.544,00	294.571,30	318.810,37	314.290,74	322.851,41	333.611,00
Pasto	173.912,00	208.905,71	234.343,93	228.974,50	227.766,05	230.313,00
AHORRO VR. CONST.*						
Total País	125.114,00	105.168,83	148.071,00	181.685,15	155.666,68	159.916,18
Nariño	476,00	436,00	415,30	379,70	383,36	378,89
Pasto	406,00	377,00	363,00	326,26	329,82	332,13
T.I.C*						
Total País	2.579.177,00	2.078.600,56	1.255.228,41	989.262,82	1.345.810,09	1.356.391,05
Nariño	282,00	6,50	3,73	3,09	89,16	84,67
Pasto	260,00	3,72	1,74	1,14	71,66	67,98

FUENTE: Superintendencia Bancaria.

*Nota: CTA. CTE. (Cuenta Corriente), C.D.T (Certificados de deposito a termino), AHORRO TRADIC. (Ahorro Tradicional), AHORRO EN VR. CONST. (ahorro en valor constante), T.I.C (Títulos de Inversión en Circulación).

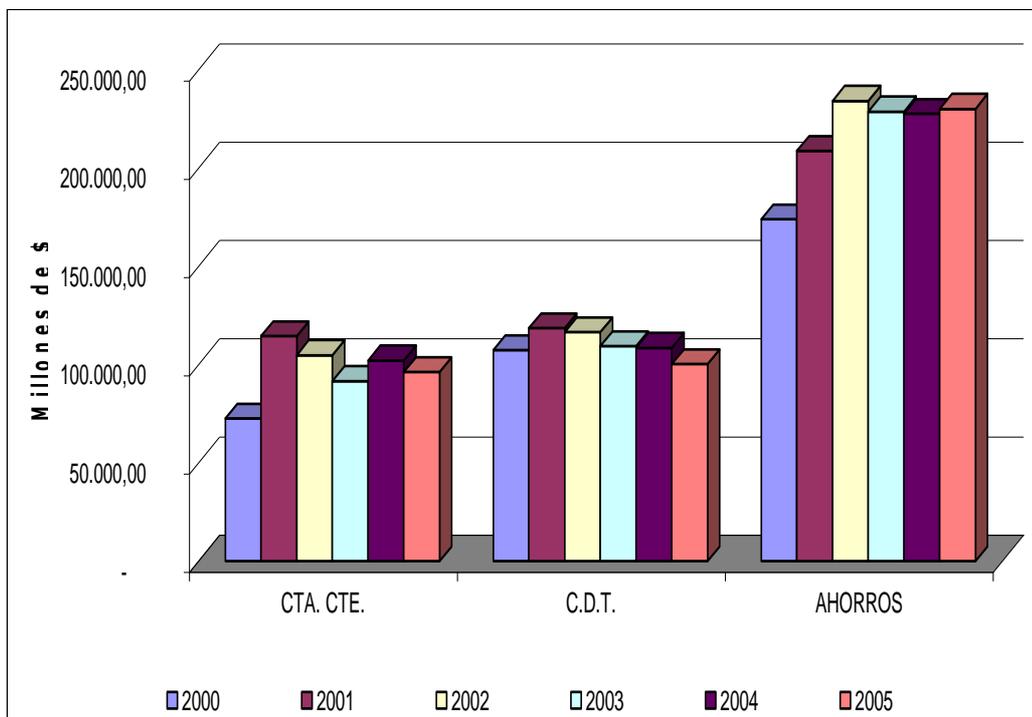
2.2.3.2 Estructura de las Captaciones por Instrumentos en Pasto.

Como se ha planteado con anterioridad existe una enorme preferencia por la liquidez en los ahorros en el mercado financiero de Pasto, que se constata en la composición de las captaciones para el periodo 2000-2005 con una participación promedio anual en valores constantes del 51.10% representado en ahorro tradicional, mayor al 50.71% de Nariño y mucho mayor al 42.64% del País (ver cuadro 9).

El segundo componente por instrumento en las captaciones de Pasto para el periodo 2000-2005 lo constituyen los CDT con una participación promedio anual del 26.04%, mayor al 24.30% de Nariño que representa el tercer lugar de captaciones por instrumento en dicho mercado, y muy inferior al 32.80% en Colombia.

La cuenta corriente representa el tercer componente de las captaciones para Pasto en importancia al representar 22.75% para el periodo 2000-2005, muy cercano a los CDT. Menor que el promedio para Nariño del 24.91% y por encima del 22.05% del País para dicho periodo (ver cuadro 9).

GRAFICO 4: Pasto, Crecimiento de las Captaciones del Sistema Financiero por instrumento 2000 -2005.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

CUADRO 8: Participación % de las Captaciones de Pasto y Nariño en Colombia por Instrumento. 2000 - 2005.
(Valores Constantes de 2000).

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	0,98%	1,22%	1,44%	1,34%	1,22%	1,20%
Pasto	0,69%	0,87%	1,02%	0,95%	0,85%	0,81%
CTA. CTE.						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	1,09%	1,72%	1,70%	1,39%	1,36%	1,55%
Pasto	0,77%	1,19%	1,04%	0,86%	0,86%	0,93%
C.D.T*						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	0,63%	0,74%	1,12%	1,10%	1,08%	1,01%
Pasto	0,48%	0,56%	0,86%	0,83%	0,81%	0,74%
AHORRO TRADIC.						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	1,53%	1,68%	1,63%	1,54%	1,30%	1,23%
Pasto	1,04%	1,19%	1,20%	1,12%	0,91%	0,85%
AHORRO VR. CONST.						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	0,38%	0,41%	0,28%	0,21%	0,25%	0,24%
Pasto	0,32%	0,36%	0,25%	0,18%	0,21%	0,21%
T.I.C						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	0,0109%	0,0003%	0,0003%	0,0003%	0,0066%	0,0062%
Pasto	0,0101%	0,0002%	0,0001%	0,0001%	0,0053%	0,0050%

FUENTE: Superintendencia Financiera.

CUADRO 9: Participación de Instrumentos en las Captaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.
(Valores Constantes de 2000).

INTERMEDIARIO	ANOS						
SISTEMA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROMED.
Pasto	100,00%						
CUENTA CORRIENTE	20,50%	25,90%	22,98%	21,32%	23,28%	22,53%	22,75%
C.D.T	30,27%	26,79%	25,57%	25,41%	24,75%	23,46%	26,04%
AHORRO TRADIC.	49,04%	47,22%	51,37%	53,19%	51,88%	53,91%	51,10%
AHORRO EN VR. CONST.	0,11%	0,09%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%
T.I.C	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%	0,02%
Nariño	100,00%						
CUENTA CORRIENTE	20,55%	26,83%	26,62%	24,50%	25,50%	25,47%	24,91%
C.D.T	28,27%	25,45%	23,74%	23,71%	23,09%	21,53%	24,30%
AHORRO TRADIC.	51,03%	47,65%	49,58%	51,73%	51,33%	52,93%	50,71%
AHORRO EN VR. CONST.	0,10%	0,07%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,07%
T.I.C	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%
Colombia	100,00%						
CUENTA CORRIENTE	18,39%	19,09%	22,62%	23,54%	22,89%	19,78%	21,05%
C.D.T	43,80%	41,97%	30,41%	28,87%	26,06%	25,65%	32,80%
AHORRO TRADIC.	32,52%	34,63%	43,83%	45,02%	48,15%	51,68%	42,64%
AHORRO EN VR. CONST.	0,24%	0,21%	0,33%	0,40%	0,30%	0,30%	0,30%
T.I.C	5,04%	4,10%	2,81%	2,18%	2,60%	2,58%	3,22%

FUENTE: Superintendencia Financiera.

2.2.3.3 Evolución de las captaciones por Instrumento en Pasto, periodo 2000-2005.

Mirando los anteriores cuadros sobre captaciones por instrumentos para dicho periodo, se puede apreciar como la estructura de participación se ha mantenido a lo largo del tiempo, lo que si ha cambiado es el incremento de las participaciones de las captaciones por instrumento en el contexto nacional, lo cual demuestra una mayor disponibilidad de excedentes en la región, el aumento de la cultura financiera y la ampliación de establecimientos financieros.

La variación real de las captaciones según Instrumentos en Pasto Para el periodo 2000-2005 ha tenido el siguiente comportamiento, como primer instrumento se destaca en crecimiento real para el periodo el **Ahorro Tradicional** que al pasar de unos \$173.912,00 millones de pesos en el año 2000 al 2005 a una captación de \$230.313,00 millones, tubo un crecimiento de 32,43% en dicho periodo. Con un crecimiento promedio anual del 6.12%, cuyo mayor crecimiento se obtuvo en el año 2001 con el 20.12% y el menor año fue el 2003 con el -2.29% (ver cuadro 7 y 10). En cuanto a su fluctuación en su crecimiento anual para dicho periodo se puede observar como a diferencia del país este instrumento mientras para Pasto se registran crecimientos negativos para el año 2003 y 2004, para Colombia son positivas y sumamente diferentes, contrario a el comportamiento de Nariño que es similar dado su alta participación en el (ver grafico 3).

En cuanto al segundo instrumento crecimiento real de captación en el periodo 2000-2005 se tiene a las **Cuentas Corrientes** con un incremento real en el periodo del 32.40%, al pasar de \$72.713,00 millones de pesos en el 2000 a \$96.269,25 millones en el 2005, nivel muy similar al del ahorro tradicional. Las cuentas corrientes han tenido un crecimiento anual promedio para el periodo del 8.43%, destacándose dos periodos de crecimiento positivo uno alto del 57.58% del 2001y del 11.36% para el 2004, y tres periodos con niveles negativos, con alto margen del -8.49% para el año 2002 (ver cuadro 7 y 10).

La fluctuación de la CTA CTE en su crecimiento para el periodo, tiene un comportamiento muy diferente con respecto al nacional, mientras para Pasto los incrementos van en disminución entre el 2001 al 2003 y una recuperación al 2004 para una nueva caída al 2005, para el país el crecimiento es ascendente para el periodo 2001-2004 y solo cayendo para el 2005 único periodo negativo de crecimiento para las captaciones de cuenta corriente a diferencia de Paso que tubo tres periodos negativos. Depósitos que se explican dada su enorme relación con el PIB local al cual generan su medio de pago (ver grafico 6).

Los **CDT**, son el tercer instrumento de captación con crecimiento para el periodo 2000-2005, no obstante de tener un crecimiento negativo del -6.62%, al pasar en el 2001 de \$ 107.349,00 millones de pesos a \$100.243,83 millones en el 2005. Nivel muy por debajo de la caída de los CDT en el sistema financiero nacional que fue del -39.97%. Caída que se explica por la baja en las tasas de interés y la carga impositiva que recarga costos a estos depósitos a plazo, sin mayor liquidez (ver cuadro 7).

Si miramos la evolución del crecimiento promedio real anual en dicho periodo para los CDT, se destaca como estos instrumentos de captación han tenido un crecimiento promedio anual del -1.16%, crecimiento negativo a diferencia de la CTA CTE y Ahorro Tradicional que generaron crecimientos positivos promedio anual. En cuanto al crecimiento por años se puede apreciar como solo el año 2001 presenta un crecimiento positivo del 10.42% y un alto crecimiento negativo para el año 2005 del -7.75%, presentando una enorme fluctuación en el periodo mas marcada que las de los anteriores instrumentos analizados (ver cuadro 10).

En la comparación con el entorno nacional y regional de crecimiento anual, podemos concluir que existe una enorme diferencia en el crecimiento anual con respecto al país, que para el año 2001 es positivo para Pasto y negativo para el país el cual cae a niveles negativos de mas de un 30% en el 2002, en cambio para Pasto hay también una caída pero solo del 1.5%; así mismo se presenta que para el año 2003 hay una tendencia al crecimiento de los CDT para el país y se logran tasas positivas para el 2004 del 2% y cayendo levemente a un -1.12% en el 2005, contrario a los CDT en Pasto que pasan de una tasa positiva en el 2002 a negativas en el 2003, recuperándose en el 2004 y nuevamente cayendo en el 2005. No obstante de ser diferente al comportamiento nacional, este se ajusta al departamental (ver grafica 7).

Para el instrumento de captación **Ahorro en Valor Constante**, el periodo 2000-2005 no arrojó un crecimiento total positivo al final del periodo, este fue del -18.20%, al pasar de un valor de \$406,00 millones a \$332,13 millones. Valor negativo mejor que el -20.40% para Nariño y supremamente menor al valor positivo para Colombia del 27.82% de crecimiento total del periodo (ver cuadro 7).

En cuanto a los crecimientos anuales de los ahorros en valor constante en términos reales, se puede apreciar como se ha tenido un promedio de crecimiento anual del -3.84% similar al también negativo departamental de -4.39% y diferente al positivo 7.19% del país. Destacándose para Pasto los años 2004 y 2005 en los cuales se tiene bajos crecimientos positivos del 1.09% y 0.70% respectivos, diferentes a un -14.32% y 2.73% del país y del departamento de 0.96% y -1.17% para esos años Así mismo se puede apreciar como para el periodo 2001-2003 se tienen crecimientos negativos de un -7.14% para el 2001, -3.71% para el 2002 y un -10.12% para el 2003; valores proporcionales a los del departamento pero muy discrepantes a los del país cuyo crecimiento para dichos años fue de -15.94%, 40.79% y 22.70% en dichos años (ver cuadro 10).

Lo cual nos demuestra un comportamiento diferente para todo el periodo con respecto al ahorro en valor constante del país y muy similar al de Nariño en cuanto a su crecimiento anual en términos reales para el periodo 2000-2005 (ver grafico 8).

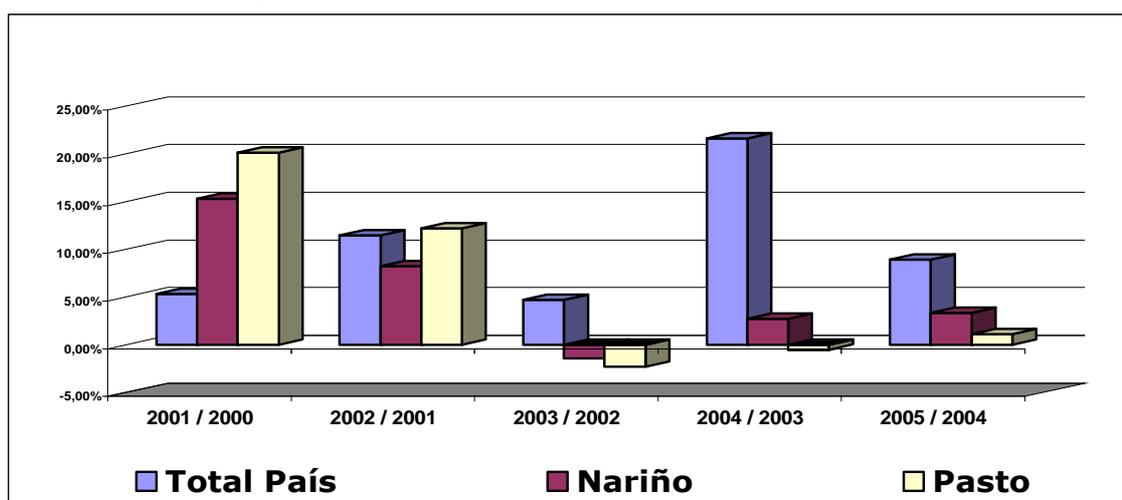
CUADRO 10: Evolución de las Captaciones por Instrumento Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.

Variación Real Anual (%)

	2001/2000	2002/2001	2003/2002	2004/2003	2005/2004	PROM
SISTEMA						
Total País	-1,09%	-11,94%	1,89%	13,73%	1,46%	0,81%
Nariño	23,45%	4,01%	-5,52%	3,52%	0,22%	5,13%
Pasto	24,74%	3,12%	-5,65%	1,98%	-2,69%	4,30%
CTA. CTE.						
Total País	2,66%	4,37%	6,09%	10,57%	-12,30%	2,28%
Nariño	61,18%	3,19%	-13,05%	7,76%	0,08%	11,83%
Pasto	57,58%	-8,49%	-12,49%	11,36%	-5,79%	8,43%
C.D.T*						
Total País	-5,21%	-36,16%	-3,27%	2,69%	-0,12%	-8,42%
Nariño	11,14%	-2,97%	-5,64%	0,82%	-6,54%	-0,64%
Pasto	10,42%	-1,59%	-6,21%	-0,67%	-7,75%	-1,16%
AHORRO TRADIC.						
Total País	5,34%	11,48%	4,70%	21,62%	8,92%	10,41%
Nariño	15,27%	8,23%	-1,42%	2,72%	3,33%	5,63%
Pasto	20,12%	12,18%	-2,29%	-0,53%	1,12%	6,12%
AHORRO VR. CONST.						
Total País	-15,94%	40,79%	22,70%	-14,32%	2,73%	7,19%
Nariño	-8,40%	-4,75%	-8,57%	0,96%	-1,17%	-4,39%
Pasto	-7,14%	-3,71%	-10,12%	1,09%	0,70%	-3,84%
T.I.C						
Total País	-19,41%	-39,61%	-21,19%	36,04%	0,79%	-8,68%
Nariño	-97,69%	-42,58%	-17,14%	2781,94%	-5,03%	523,90%
Pasto	-98,57%	-53,27%	-34,62%	6211,77%	-5,13%	1204,0%

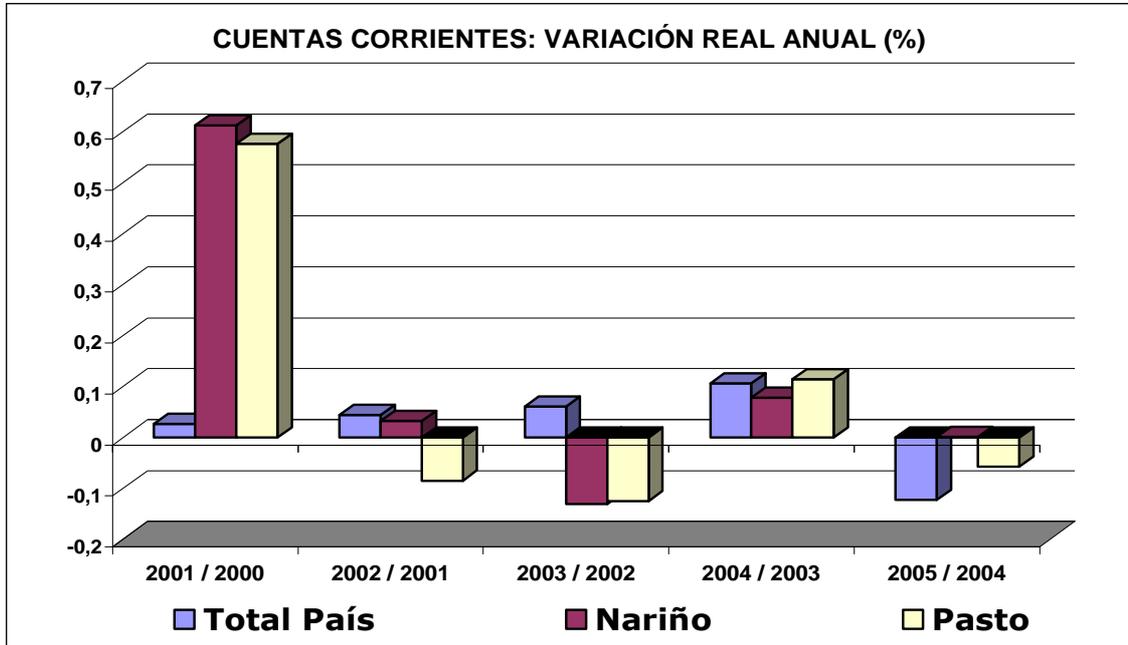
FUENTE: Superintendencia Financiera.

GRAFICA 5: AHORRO TRADICIONAL. Evolución Real anual %. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.



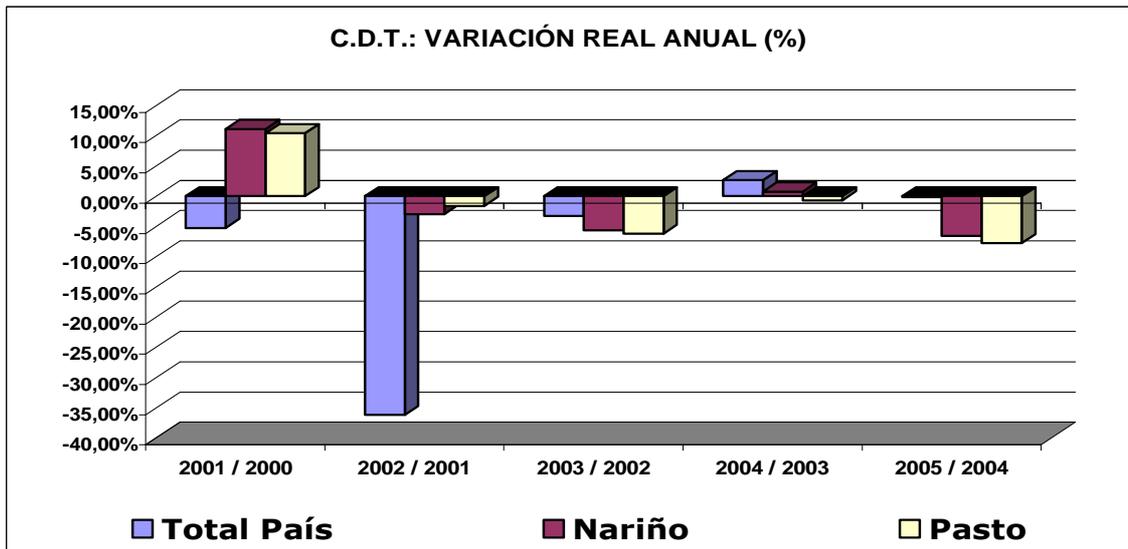
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

**GRAFICA 6: CUENTAS CORRIENTES. Evolución Real.
Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

**GRAFICA 7: C.D.T. Evolución Real %.
Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.**



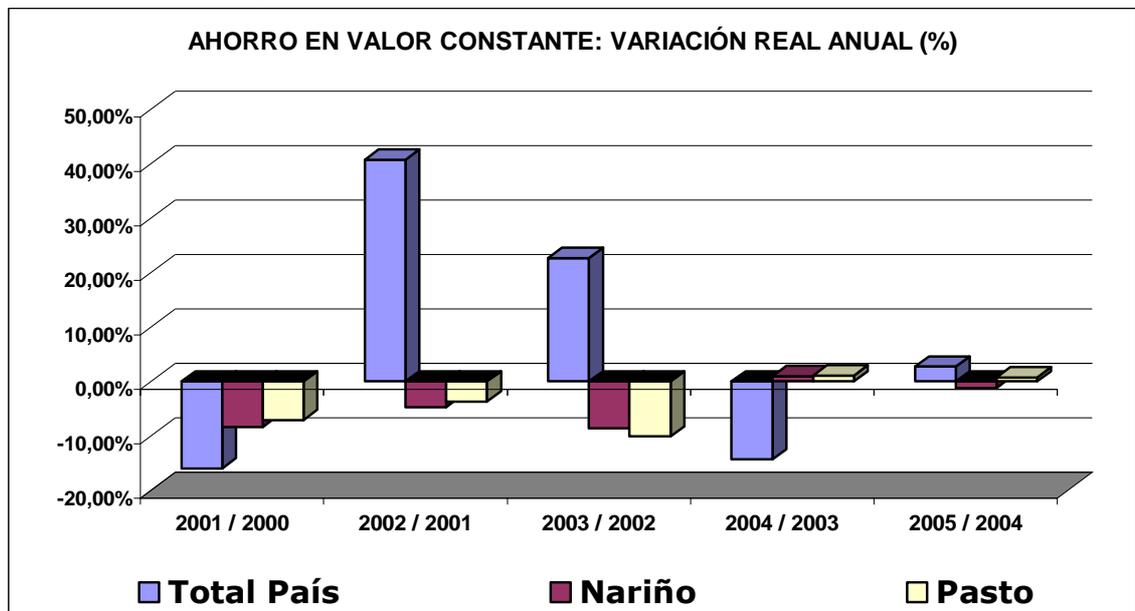
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

Como ultimo instrumento de captación en importancia en su crecimiento anual se tienen los **Títulos de Inversión en Circulación (TIC)**, los cuales para el periodo 2000-2005 presentaron un crecimiento del -73.85%, en donde se nota la perdida de importancia de este instrumento al pasar de un monto en el 2001 de \$260 millones a solo \$67.98 millones en el 2005. Que no obstante de tener un carácter negativo igual al Colombiano de -47.41% y Nariñense -69.97% es superior a ambos.

Los TIC, son los instrumentos con mayor variación de sus crecimientos y con un enorme diferencial con respecto al contexto nacional, cuyo promedio de crecimiento anual para el periodo analizado fue del 1204%, mientras que para Colombia y Nariño fue del -8.68% y 523.90% respectivamente. Crecimiento considerable el los TIC de Pasto dado por el crecimiento elevado del año 2004 el cual fue de 6211.77%, que corresponde con un valor alto en Nariño del 2781.94% y un valor bajo en Colombia también positivo del 36.04%.

En cuanto al crecimiento anual de TIC en Pasto se puede apreciar como desde 2001 hasta el 2004 el crecimiento fue siendo menos negativo pasando de un -98.57% en 2001 a -53.27 en 2002, -34.63% en 2003 al positivo 6211.77% en 2004, cayendo para el 2005 al -5.13%; en diferencia con el país que tuvo una disminución del -19.41% en 2001 al -39.61% en el 2002, y aumentando al -21.19% para el 2003 y al 36.04 del 2004 y luego cayendo al 0.79% del 2005. Lo que demuestra que los TIC tienen un comportamiento en su crecimiento diferente al contexto nacional y muy similar al departamental (ver cuadro 10).

GRAFICA 8: AHORRO EN VALOR CONSTANTE. Evolución Real. Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

2.2.4 Importancia de las captaciones de Pasto y demás municipios en Nariño por instrumento.

Para determinar la magnitud del sector financiero de Pasto en Nariño y como este ha evolucionado en el periodo 2000-2005, se ha tomado la participación de la ciudad en las captaciones de Nariño por instrumentos de captación, demostrándose como la ciudad de Pasto representa a lo largo del periodo el mayor monto de captaciones de manera total y por instrumento en particular, seguida por la ciudad de Ipiales y Túquerres, lo cual demuestra que la importancia en la participación del PIB regional demuestra también la importancia del sector financiero en dicha economía, así mismo como los instrumento de menor disponibilidad son acordes a los desarrollos económicos municipales en su importancia (ver cuadro 11).

Dentro de la participación porcentual de la ciudad de Pasto en Nariño y con relación al entorno municipal se puede afirmar que Pasto presenta la mayor fuente de captaciones en Nariño y que esta va aumentando con relación a la menor liquidez del instrumento, lo cual refleja el nivel cultural financiero que predomina en la región por encima del contexto municipal. Así mismo se puede apreciar como el comportamiento para el periodo es muy similar al contexto regional, y como junto con la ciudad de Ipiales tienen más del 80% de las captaciones totales del Departamento (ver cuadro 12).

2.3 COLOCACIONES.

Las colocaciones reflejan la capacidad de financiación efectiva de una economía, si los excedentes de dicha economía obtenidos por las captaciones son proporcionales a las colocaciones, es decir si dicho sector es para una economía expulsora, receptora o mantiene un equilibrio de fuentes y usos de los recursos financieros.

Con el fin de hacer un análisis de la actividad colocadora del sistema financiero en Pasto para el periodo 2000-2005, se plantea mirar lo colocado por Intermediario financieros y luego por destinación del crédito, a cuyos aspectos les corresponderá análisis de participación, estructura, evolución y profundización financiera para el periodo en mención.

2.3.2 Participación y evolución de las colocaciones en Pasto por intermediario.

2.3.2.1 Participación de Las Colocaciones por Intermediario de Pasto en el Entorno Nacional

Como se puede apreciar en el Cuadro 13, las colocaciones en Pasto según los datos suministrados por la Superintendencia Financiera antigua Superintendencia Bancaria,

**CUADRO 11: Captaciones por Municipio e Instrumento
Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000)**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total Nariño	500.783,36	618.238,91	643.083,15	607.572,37	628.951,80	630.333,19
Pasto	355.009,88	442.401,84	456.209,57	430.469,50	439.022,03	427.226,19
Ipiales	79.425,40	89.656,55	83.506,00	74.140,64	81.245,65	85.528,06
Tumaco	17.743,69	21.096,25	22.536,30	26.285,14	31.839,41	31.532,32
Túquerres	18.512,75	24.502,13	25.879,14	22.821,31	22.181,82	26.665,46
Otros Municipios	30.091,64	40.582,15	54.952,14	53.855,79	54.662,89	59.381,16
CUENTA CORRIENTE						
Total Nariño	102.927,09	165.900,29	171.194,60	148.851,58	160.400,24	160.535,15
Pasto	72.712,91	114.171,05	104.857,07	91.764,63	102.184,78	96.269,25
Ipiales	13.747,54	19.690,51	25.204,47	21.029,31	19.339,69	24.427,15
Tumaco	6.464,62	6.861,42	7.559,60	9.979,92	8.194,22	7.708,17
Túquerres	2.956,69	6.993,27	8.134,03	6.225,56	6.594,05	8.747,78
Otros Municipios	7.045,33	18.184,03	25.439,43	19.852,16	24.087,50	23.382,80
C.D.T.						
Total Nariño	141.553,25	157.324,24	152.659,01	144.047,25	145.227,63	135.723,48
Pasto	107.719,33	118.944,70	116.643,51	109.402,98	108.669,71	100.243,83
Ipiales	23.136,45	25.434,35	19.858,10	18.281,11	20.723,38	19.610,00
Tumaco	1.614,97	1.870,34	2.117,99	2.281,11	2.433,94	2.086,37
Túquerres	4.151,46	5.221,74	5.224,33	5.487,19	5.475,33	5.666,72
Otros Municipios	4.931,04	5.853,12	8.815,08	8.594,86	7.925,27	8.116,55
AHORRO TRADICIONAL						
Total Nariño	255.544,82	294.572,20	318.810,52	314.290,74	322.851,41	333.611,00
Pasto	173.911,70	208.905,42	234.344,34	228.974,50	227.766,05	230.313,00
Ipiales	42.449,16	44.470,17	38.389,06	34.774,81	41.111,54	41.427,45
Tumaco	9.664,10	12.364,49	12.858,71	14.024,12	21.211,25	21.737,78
Túquerres	11.404,60	12.287,11	12.520,78	11.108,56	10.112,45	12.250,96
Otros Municipios	18.115,27	16.545,00	20.697,64	25.408,76	22.650,12	27.881,80
AHORRO EN V. CTANTE						
Total Nariño	475,73	435,83	415,29	379,70	383,36	378,89
Pasto	406,10	376,52	362,96	326,26	329,82	332,13
Ipiales	69,63	59,30	52,33	53,44	53,53	46,76
Tumaco	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Túquerres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Municipios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
T.I.C.						
Total Nariño	282,47	6,35	3,74	3,09	89,16	84,67
Pasto	259,84	4,14	1,69	1,14	71,66	67,98
Ipiales	22,62	2,21	2,05	1,96	17,50	16,69
Tumaco	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Túquerres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Municipios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

No obstante de presentarse tan solo datos para los años 2000 y 2001 para las captaciones desarrolladas en todo el país por instituciones como Corporaciones de ahorro y vivienda, Compañías de financiamiento comercial y Corporaciones financieras, se puede determinar que las primeras son en Pasto las que mayor representatividad tienen en las colocaciones nacionales del 0.91%, esto dada la gran importancia que tienen el sector de la construcción en la región y la amplia presencia de dichas instituciones (ver cuadros 13 y 14).

CUADRO 12. Participación Porcentual de los Municipios en cada Instrumento de Captación en Nariño, 2000- 2005.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total Nariño	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasto	70,89%	71,56%	70,94%	70,85%	69,80%	67,78%
Ípiales	15,86%	14,50%	12,99%	12,20%	12,92%	13,57%
Tumaco	3,54%	3,41%	3,50%	4,33%	5,06%	5,00%
Túquerres	3,70%	3,96%	4,02%	3,76%	3,53%	4,23%
Otros Municipios	6,01%	6,56%	8,55%	8,86%	8,69%	9,42%
CUENTA CORRIENTE						
Total Nariño	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasto	70,65%	68,82%	61,25%	61,65%	63,71%	59,97%
Ípiales	13,36%	11,87%	14,72%	14,13%	12,06%	15,22%
Tumaco	6,28%	4,14%	4,42%	6,70%	5,11%	4,80%
Túquerres	2,87%	4,22%	4,75%	4,18%	4,11%	5,45%
Otros Municipios	6,84%	10,96%	14,86%	13,34%	15,02%	14,57%
C.D.T.						
Total Nariño	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasto	76,10%	75,60%	76,41%	75,95%	74,83%	73,86%
Ípiales	16,34%	16,17%	13,01%	12,69%	14,27%	14,45%
Tumaco	1,14%	1,19%	1,39%	1,58%	1,68%	1,54%
Túquerres	2,93%	3,32%	3,42%	3,81%	3,77%	4,18%
Otros Municipios	3,48%	3,72%	5,77%	5,97%	5,46%	5,98%
AHORRO TRADICIONAL						
Total Nariño	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasto	68,06%	70,92%	73,51%	72,85%	70,55%	69,04%
Ípiales	16,61%	15,10%	12,04%	11,06%	12,73%	12,42%
Tumaco	3,78%	4,20%	4,03%	4,46%	6,57%	6,52%
Túquerres	4,46%	4,17%	3,93%	3,53%	3,13%	3,67%
Otros Municipios	7,09%	5,62%	6,49%	8,08%	7,02%	8,36%
AHORRO EN V. CTANTE						
Total Nariño	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasto	85,36%	86,39%	87,40%	85,93%	86,04%	87,66%
Ípiales	14,64%	13,61%	12,60%	14,07%	13,96%	12,34%
Tumaco	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Túquerres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros Municipios	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
T.I.C.						
Total Nariño	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasto	91,99%	65,22%	45,23%	36,70%	80,37%	80,29%
Ípiales	8,01%	34,78%	54,77%	63,30%	19,63%	19,71%
Tumaco	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Túquerres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros Municipios	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

2.3.2.2 Estructura de las Colocaciones por Intermediarios En Pasto.

Como se ha planteado anteriormente, las estadísticas de colocaciones están completas para el periodo 2000-2005 para el total de colocaciones y para las colocaciones por bancos, para

las demás instituciones financieras solo se tienen datos para el periodo 2000-2001. De ahí que el análisis que se efectuara tiene referencia a los promedios de los respectivos periodos.

Como aspectos importantes de las colocaciones en Pasto por institución financiera, cabe resaltar que los **Bancos** representan hoy en día el 100% de las colocaciones, notándose un incremento de la actividad crediticia bancaria ya que en el 2000 solo representaban el 76.55%, para el 2001 del 94.10% y en el 2002 el 100%. Le sigue en importancia para las colocaciones en los dos primeros años las **CAV** con un promedio de 20.94% para el 2000 y un 5.51% para el 2001 del total de créditos en Pasto, luego las **Compañías de financiamiento comercial** que sumaron un 2.5% y un 0.18%, por último se tiene las **Corporaciones financieras** sin ningún aporte al crédito regional (ver cuadro 15).

CUADRO 13: Evolución de las Colocaciones por Tipo de Intermediario Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.

Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000)

INTERMEDIARIO	ANOS					
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total País	44.115.666,00	40.212.926,68	35.033.097,31	35.925.048,22	38.218.768,58	39.547.582,71
Nariño	342.342,00	337.195,54	309.301,49	320.296,20	342.605,54	370.491,92
Pasto	238.584,00	240.091,04	212.756,95	207.282,20	208.442,65	219.843,27
BANCOS						
Total País	32.870.780,00	33.662.893,47	35.033.097,31	35.925.048,22	38.218.768,58	39.547.582,71
Nariño	268.923,00	319.480,72	309.301,49	320.296,20	342.605,54	370.491,92
Pasto	182.638,00	226.441,24	212.756,95	207.282,20	208.442,65	219.843,27
CAV						
Total País	4.624.847,00	1.794.370,24				
Nariño	66.860,00	17.292,15				
Pasto	49.970,00	13.227,12				
CORP. FCIERAS						
Total País	5.334.264,00	3.651.063,53				
Nariño	0,00	0,00				
Pasto	0,00	0,00				
CIAS DE FTO CIAL						
Total País	1.285.775,00	1.104.599,44				
Nariño	6.559,00	422,67				
Pasto	5.976,00	422,67				

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

Cabe destacar también que la proporcionalidad del crédito en Pasto por instituciones es similar al Nacional en cuanto al sector bancario, no obstante existe una mayor participación de las corporaciones financieras que de las CAV en Colombia a diferencia de Pasto en donde predominan las segundas.

CUADRO 14: Participación % de las Colocaciones de Pasto y Nariño en Colombia por intermediario. 2000 - 2005. (Valores Constantes de 2000).

INTERMEDIARIO	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	0,78%	0,84%	0,88%	0,89%	0,90%	0,94%
Pasto	0,54%	0,60%	0,61%	0,58%	0,55%	0,56%
BANCOS						
Total País	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nariño	0,82%	0,95%	0,88%	0,89%	0,90%	0,94%
Pasto	0,56%	0,67%	0,61%	0,58%	0,55%	0,56%
CAV						
Total País	100,00%	100,00%				
Nariño	1,45%	0,96%				
Pasto	1,08%	0,74%				
CORP. FCIERAS						
Total País	100,00%	100,00%				
Nariño	0,00%	0,00%				
Pasto	0,00%	0,00%				
CIAS DE FTO CIAL						
Total País	100,00%	100,00%				
Nariño	0,51%	0,04%				
Pasto	0,46%	0,04%				

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

De igual manera se puede apreciar una Bancarización de la actividad crediticia en todo el sistema financiero colombiano, dado que a partir del 2000 se viene disminuyendo el aporte de las demás instituciones al crédito hasta el año 2002, en donde de los datos suministrados por la superintendencia desaparecen y dados los montos de variación se acumulan al sector bancario para un 100% del crédito, en Pasto como en Nariño y Colombia (ver cuadro 15).

2.3.2.3 Evolución de las Colocaciones por intermediario en Pasto, periodo 2000-2005.

A pesar de los altibajos de las colocaciones en todo el país en donde se registran para el periodo años positivos y negativos, el mismo plantea un adecuado nivel de crecimiento real en todo el periodo, al pasar en Pasto de \$238.584,00 millones de pesos colocados en el 2000 a \$298.263,50 millones con un incremento del 21.01%, similar al de Colombia del 21,62% y muy por debajo del de Nariño del 46,83%.

Si se mira la evolución año por año, se puede apreciar como tanto Pasto como Colombia presentaron un crecimiento anual promedio negativo muy similar de -1.45% y de -1.86%, contrario al del departamento que presenta un crecimiento positivo del 1.78%. Llama la atención el crecimiento promedio anual positivo para el crédito Bancario de Pasto del 4.28%, mayor al del País 3.78% e inferior al del departamento de un 6.85% (ver cuadro 16).

CUADRO 15: Participación de intermediarios en las Colocaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.
(Valores Constantes de 2000).

INTERMEDIARIO	ANOS					
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
SISTEMA						
Pasto	100%	100%	100%	100%	100%	100%
BANCOS	76,55%	94,31%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CAV	20,94%	5,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CORP. FCIERAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CIAS DE FTO CIAL	2,50%	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nariño	100%	100%	100%	100%	100%	100%
BANCOS	78,55%	94,75%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CAV	19,53%	5,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CORP. FCIERAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CIAS DE FTO CIAL	1,92%	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COLOMBIA	100%	100%	100%	100%	100%	100%
BANCOS	74,51%	83,71%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CAV	10,48%	4,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CORP. FCIERAS	12,09%	9,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CIAS DE FTO CIAL	2,91%	2,75%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

Si se mira la variación del crecimiento anual de las colocaciones para Pasto, se puede ver como se presenta un crecimiento positivo para el 2001 a diferencia de Nariño y Colombia que son negativos, de igual manera un comportamiento diferente para el 2003 con tasa negativa y las otras economías positivas, lo que demuestra un comportamiento diferente a las variaciones económicas del entorno (ver grafico 9).

Llama la atención el comportamiento diferente de los bancos a lo largo del periodo 2000-2005 en los contextos nacional y regional, sobre todo para el año 2002 en donde Pasto tiene un crecimiento negativo del -6.04% y Nariño del -3.19, diferentes al del País de un 4.07% positivo. Así se puede apreciar que existe una recuperación del crédito en Pasto y Colombia en los últimos años, y que el fenómeno de la bancarización del crédito financiero ha cumplido su máximo nivel, el más profundo en el ámbito regional que en el nacional (ver grafico 10).

2.3.3 Participación y evolución de las colocaciones en Pasto por destinación.

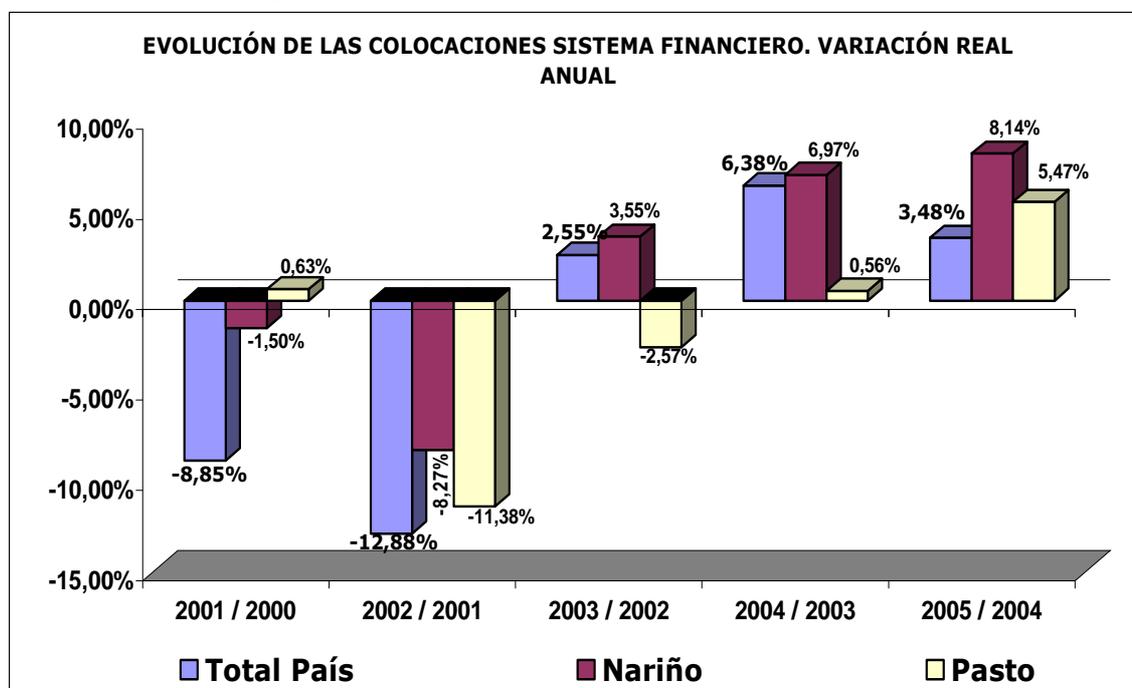
Los recursos obtenidos por el sector se canalizan a través de distintas modalidades de crédito una vez deducidas las provisiones o reservas necesarias para darle liquidez al sistema financiero, cuya clasificación esta dada por la destinación que de los mismos den los beneficiarios del crédito y el monto estimado, que constituyen las líneas de crédito del sector financiero como: crédito de vivienda, crédito de consumo, crédito comercial y microcrédito. Líneas de crédito que implican diferentes niveles de riesgo, dada la capacidad del prestatario y el soporte inmediato y real del crédito.

CUADRO 16: Evolución % de las Colocaciones de Pasto, Nariño y Colombia por intermediario. 2000 - 2005.
Variación Real Anual (%)

INTERMEDIARIO	2001 / 2000	2002 / 2001	2003 / 2002	2004 / 2003	2005 / 2004	PROM.
SISTEMA						
Total País	-8,85%	-12,88%	2,55%	6,38%	3,48%	-1,86%
Nariño	-1,50%	-8,27%	3,55%	6,97%	8,14%	1,78%
Pasto	0,63%	-11,38%	-2,57%	0,56%	5,47%	-1,46%
BANCOS						
Total País	2,41%	4,07%	2,55%	6,38%	3,48%	3,78%
Nariño	18,80%	-3,19%	3,55%	6,97%	8,14%	6,85%
Pasto	23,98%	-6,04%	-2,57%	0,56%	5,47%	4,28%
CAV*						
Total País	-61,20%	-100,00%				-80,60%
Nariño	-74,14%	-100,00%				-87,07%
Pasto	-73,53%	-100,00%				-86,76%
CORP. FCIERAS*						
Total País	-31,55%	-100,00%				-65,78%
Nariño	-7,11%	-6,53%				-6,82%
Pasto	-7,11%	-6,53%				-6,82%
CIAS DE FTO CIAL*						
Total País	-14,09%	-100,00%				-57,05%
Nariño	-93,56%	-100,00%				-96,78%
Pasto	-92,93%	-100,00%				-96,46%

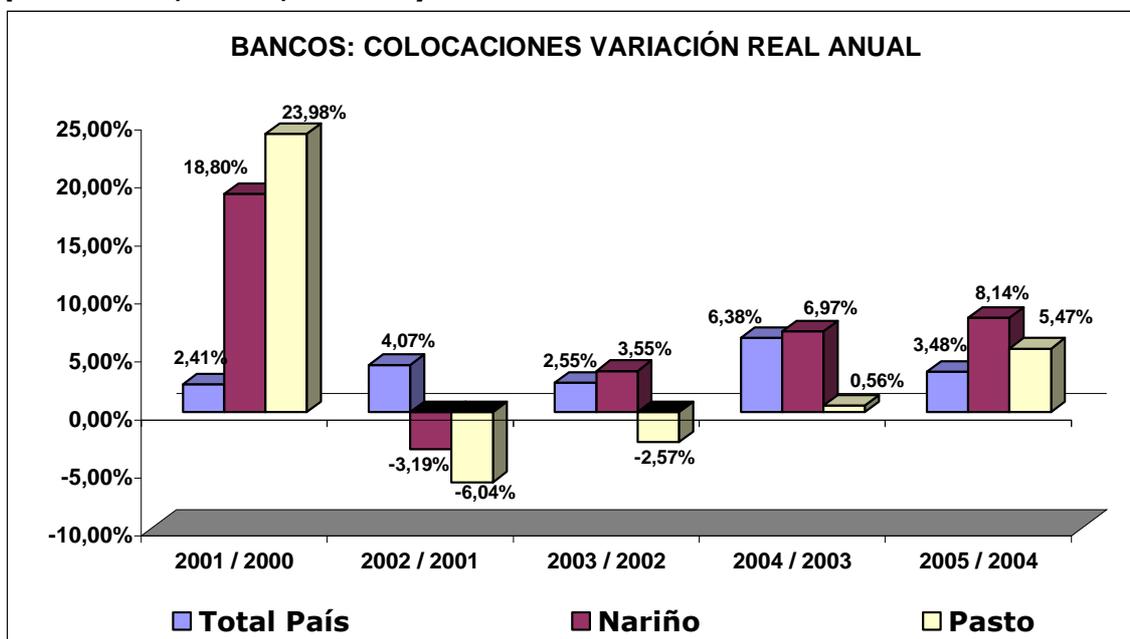
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

GRAFICO 9: Crecimiento de las Colocaciones del Sistema Financiero en Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

GRAFICO 10: Crecimiento de las Colocaciones del Sistema Financiero por Bancos, Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

2.3.3.1 Participación de Las Colocaciones por destinación de Pasto en el Entorno Nacional.

Al igual que las captaciones, las colocaciones del sistema financiero por destinación arrojan grandes conclusiones del uso específico de crédito y de su proporción en el entorno nacional y departamental.

Para el caso de Pasto, la mayor participación de destinación del crédito en el total nacional lo tiene el **Crédito de vivienda** que tiene una participación promedio para el periodo 2000-2005 del 1.0%, cifra menor al aporte de Departamento del 1.16%; le sigue en aporte el microcrédito cuyos datos relacionados por la Superintendencia Financiera solo para el periodo 2003-2005, aportan el 0.96% del total de dicho crédito en Colombia, participación mucho mas alta para Nariño con el 5.28% del total nacional, crédito no tan centralizado (ver cuadro 18).

Continuando con el aporte al crédito nacional se tiene el **Crédito de consumo**, representando el 0.90% del total nacional en esta línea, mucho menor que el gran aporte del Departamento del 1.45% promedio anual para el periodo, lo cual responde a la estrategia de colocación de pequeños recursos por parte de las entidades bancarias en diferentes municipios, como ampliación de su portafolio crediticio.

**CUADRO 17: Evolución de las Colocaciones por Destinación Pasto, Nariño y Colombia.
2000 - 2005**

Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000)

DESTINACION	2000	2001	2002	2003	2004	2005
CARTERA NETA						
Total País	44.154.290,00	40.246.042,00	35.079.968,20	35.989.875,55	38.311.345,09	39.659.066,74
Nariño	342.342,00	337.195,54	311.672,56	323.298,17	347.636,13	377.167,33
Pasto	238.584,00	240.091,04	213.177,27	207.813,96	209.415,44	221.036,70
CRÉDITOS DE VIVIENDA						
Total País	12.686.853,00	11.516.125,20	9.473.058,14	7.845.868,14	5.475.358,76	5.309.601,78
Nariño	157.020,00	142.898,28	107.960,74	87.218,99	61.034,67	58.470,87
Pasto	129.086,00	125.167,67	94.278,83	76.122,20	53.311,83	51.606,32
CRÉDITOS DE CONSUMO						
Total País	6.590.291,00	6.918.210,12	6.278.824,54	7.203.869,74	8.968.065,17	9.768.540,46
Nariño	79.575,00	84.437,53	94.961,61	115.760,21	139.311,38	156.249,34
Pasto	51.208,00	50.604,74	59.759,20	70.624,44	85.789,05	97.802,05
MICROCRÉDITOS						
Total País	0,00	0,00	355.745,38	492.032,99	702.646,58	846.152,75
Nariño	0,00	0,00	17.996,21	22.784,66	38.181,72	50.665,65
Pasto	0,00	0,00	3.190,20	4.036,04	7.383,38	9.058,05
CRÉDITOS COMERCIALES						
Total País	27.359.299,00	24.831.120,00	21.959.075,47	23.073.559,55	25.175.378,48	25.648.047,60
Nariño	115.719,00	126.623,32	103.474,94	110.279,13	117.577,14	120.656,61
Pasto	66.487,00	77.317,23	63.205,17	63.254,53	67.688,70	67.565,67
PROVISIONES						
Total País	2.482.153,00	3.019.413,33	2.986.735,33	2.625.454,87	2.010.103,89	1.913.275,86
Nariño	9.972,00	16.763,59	12.720,94	12.744,82	8.468,78	8.875,15
Pasto	8.197,00	12.998,61	7.256,13	6.223,25	4.757,51	4.995,39

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

Siguiendo en importancia de aporte de Pasto al crédito nacional, se tiene al **Crédito comercial**, que aporta con el 0.27% casi la mitad del aporte departamental de 0.47%.

Por ultimo a pesar de no ser una línea de crédito, las **Provisiones** tienen la característica de destinación de recursos por parte de las entidades financieras para si mismas, lo cual posibilita relacionar esta destinación en el contexto nacional, del cual las provisiones para Pasto representan un 0.29% de la destinación a provisiones nacionales (ver cuadro 18).

En la evolución de dichas participaciones de Pasto en las colocaciones nacionales por destinación, se puede apreciar como algunas destinaciones aumentaron su participación como los créditos de consumo que pasaron de representar un 0.78% del total nacional a un 1.0% en 2005, los microcréditos de un 0.90% en el 2002 a un 1.07% en el 2005, así mismo en un bajo nivel lo tienen los créditos comerciales de un 0.24% en 2001 a 0.26; caso contrario lo presentan los créditos de vivienda que caen de un 1.02% en el 2001 a un 0.97% del 2005 (ver cuadro 18).

CUADRO 18: Participación % de las Colocaciones de Pasto y Nariño en Colombia por destinación. 2000 - 2005. (Valores Constantes de 2000).

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROM
CARTERA NETA							
Total País	100%						
Nariño	0,78%	0,84%	0,89%	0,90%	0,91%	0,95%	0,88%
Pasto	0,54%	0,60%	0,61%	0,58%	0,55%	0,56%	0,57%
CRÉDITOS DE VIVIENDA							
Total País	100%						
Nariño	1,24%	1,24%	1,14%	1,11%	1,11%	1,10%	1,16%
Pasto	1,02%	1,09%	1,00%	0,97%	0,97%	0,97%	1,00%
CRÉDITOS DE CONSUMO							
Total País	100%						
Nariño	1,21%	1,22%	1,51%	1,61%	1,55%	1,60%	1,45%
Pasto	0,78%	0,73%	0,95%	0,98%	0,96%	1,00%	0,90%
MICROCRÉDITOS							
Total País	0%	0%	100%	100%	100%	100%	100%
Nariño	0,00%	0,00%	5,06%	4,63%	5,43%	5,99%	3,52%
Pasto	0,00%	0,00%	0,90%	0,82%	1,05%	1,07%	0,64%
CRÉDITOS COMERCIALES							
Total País	100%						
Nariño	0,42%	0,51%	0,47%	0,48%	0,47%	0,47%	0,47%
Pasto	0,24%	0,31%	0,29%	0,27%	0,27%	0,26%	0,27%
PROVISIONES							
Total País	100%						
Nariño	0,40%	0,56%	0,43%	0,49%	0,42%	0,46%	0,46%
Pasto	0,33%	0,43%	0,24%	0,24%	0,24%	0,26%	0,29%

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

2.3.3.2 Estructura de las Colocaciones por Destinación en Pasto

Este análisis posibilitara entender cual ha sido la destinación de los recursos financieros en Pasto, así como su evolución; además de una relación con las disponibilidades nacionales y regionales que arrojen una caracterización de dicha destinación, que en ultimas dicen como se esta utilizando el crédito en la ciudad, en la región y el país.

Si se clasifica a las disponibilidades en cuanto al promedio de participación porcentual anual de las colocaciones para el periodo 2000-2005 en la ciudad de Pasto, tenemos que el mayor porcentaje lo tienen los créditos de vivienda que del total de los recursos de colocaciones representan el 39.2% en promedio para dicho periodo, mayor al 30.49% para Nariño y al 22.31% del país. Destinación en Pasto con una tendencia a la baja, dado que comienza en el 2000 con una participación del 54.11% que pone al crédito de vivienda de ser el primer destinatario en el 2000 y llega al 2005 con solo el 23.53% que lo pone en el tercer lugar; caída en comportamiento similar al del departamento y del país.

Siguiendo en importancia de participación de la disponibilidad de recurso de colocación en Pasto, se tiene al crédito de consumo con un 31.63%, menor al 38.62% de Nariño y mayor al del país del 19.68%. Notándose para Pasto una mayor tendencia a esta disponibilidad, la cual de solo representar para el 2000 el 21.46% pasa a ser en el 2005 del 44.25%, cambio de ser el segundo en aporte en el 2000 a ser el primer destino de las colocaciones en el 2005 (ver cuadro 19).

El tercer puesto en aporte porcentual anual promedio para el periodo 2000-2005 para Pasto en sus colocaciones, lo tienen los créditos comerciales con el 30.51%, menor al 34.08% en Nariño y mucho menor al 63.46% del País casi la mitad, diferencial dado por la composición de su clientes financieros y la búsqueda de seguridad de las colocaciones bancarias.

No obstante, si se mira el aporte anual se puede apreciar que para Pasto los créditos comerciales tienen un leve crecimiento, al pasar de ser el 21.87% de las colocaciones en el 2000 al 30.57% en el 2005, manteniendo el segundo lugar de aporte casi a lo largo del periodo 2000-2005. Comportamiento muy similar al del país y de la región (ver cuadro 19).

Por ultimo se tiene a los microcréditos como la colocación en importancia para Pasto, cuyo promedio de aporte para el periodo 2000-2005 fue del 1.84%, haciendo claridad que se presentan datos solo para el periodo 2002-2003 en cuyo caso su promedio es del 2.77%, monto muy bajo pero de entender si se plantea lo novedoso de la línea de microcrédito en el sector bancario colombiano, en el cual comienza a tener mucha importancia, lo cual se refleja en su evolución al pasar de representar un 1.5% de las colocaciones en el 2002 al 4.10% en el 2005.

Si se compara el aporte de tan importante disponibilidad social, la misma presenta un menor aporte en promedio del periodo en Pasto (1.84%) al de Nariño (6.21%) y mayor pero

muy similar al de país (1.06%). Montos que responden a la calidad de sus clientes financieros y a las características económicas de dichas regiones.

En cuanto a las provisiones, que se constituyen en el último renglón de las disponibilidades de las colocaciones financieras, estas solo representan para Pasto el 3.30% del promedio para el periodo en sus colocaciones, menor al del departamento del 3.45% y del país con un 6.50%, lo cual plantea que la ciudad genera Provisiones menores que el resto del país, ello demuestra su disponibilidad al crédito. Así mismo, se puede apreciar como las provisiones se incrementan año tras año para todos los actores (ver cuadro 19).

2.3.3.3 Evolución de las colocaciones por destinación en Pasto, periodo 2000-2005.

Si clasificamos a las destinaciones para Pasto por su mayor crecimiento promedio para el periodo 2000-2005, se tiene como primer renglón al Microcrédito con un promedio de crecimiento anual del 43.81%, mayor al de Nariño del 42.76% y del país del 37.69%, porcentaje bajo al incluir el promedio de los primeros años en donde no se tienen datos de dicha destinación para todo el sector financiero, así teniéndose en cuenta el periodo 2002-2005 el crecimiento promedio se eleva a una tasa de crecimiento del 54.77% para Pasto mayor al de Nariño 53.45% y del país 47.12%. Cuyos crecimientos de una u otra manera demuestran que dicho crédito se mantiene como el de más alto crecimiento y con una tasa mayor al de la región y del país (ver cuadro 20).

Si se miran los crecimientos anuales, se puede apreciar como el microcrédito es el único crédito que presenta tasas positivas para todo el sistema financiero colombiano en el periodo de estudio, y el que presenta tasas superiores al 80 % sobre todo en Pasto para el año 2002 y 2004, ello obedece a la ampliación del portafolio de créditos bancarios para los últimos años dado el buen desempeño de dicho renglón (ver grafico 11).

Siguiendo en importancia en cuanto al crecimiento promedio anual de las destinaciones para el periodo 2000-2005, se tiene el Crédito de consumo con un 14.11% de promedio anual de crecimiento para Pasto, menor al 14.60% de Nariño y mayor al 8.78% del país; promedio que se obtiene gracias a la recuperación del crecimiento de los últimos años, dado un crecimiento negativo para el 2001 del -1.18%, un alto crecimiento para el 2004 del 21.47% y terminando para el 2005 con un crecimiento del 14% (ver cuadro 20 y grafica 12).

Los créditos comerciales ocupan el tercer lugar en importancia por promedio de crecimiento anual promedio en las colocaciones para el periodo 2000-2005, con un promedio anual de 0.99%, inferior al crecimiento del crédito comercial de Nariño del 1.39% y mayor al del país de -0.95% (ver cuadro 20).

El comportamiento de los crecimientos anuales del crédito de comercio en Pasto, muestran una enorme dispersión, al pasar de un crecimiento positivo para el 2001 de 16.29% al bajo

-18.25% en 2002, y terminar en el 2005 con un negativo -0.18%; promedios sumamente diferentes al entorno nacional y regional (ver grafico 13).

El último componente de las destinaciones en Pasto, con mayor promedio de crecimiento para el periodo es el Crédito de vivienda, con un promedio negativo del -16.03%, mayor al crecimiento negativo de Nariño del -17.38% y menor al también crecimiento negativo del país del -15.48%. Lo cual demuestra una enorme coincidencia en el comportamiento año por año de dicho crédito, al ir perdiendo peso en las colocaciones por destinación (ver cuadro 20).

Cabe resaltar en el comportamiento año a año para Pasto, la no existencia de tasas positivas de crecimiento en dicha destinación, con altas tasas negativas como -24.68% para el 2002 y del -29.97% en el 2004, que coinciden con las mas altas tasas negativas para el país y el departamento en el periodo (ver grafico 14).

Como ultimo componente de las destinaciones de las colocaciones financieras, se tiene a las provisiones, las cuales sumaron para Pasto un crecimiento anual promedio para el periodo 2000-20005 de -3.68%, valor mucho menor al promedio regional de 3.09% y similar al del país del -3.96%. Destinación que presenta enormes fluctuaciones muy dispares con el país y muy similares en su tendencia con la región. Notándose años con crecimientos promedio altos como el 58.58% para el 2001y bajos como el -44.18% del 2002 y terminando en el 2005 con un 5% (ver cuadro 20).

CUADRO 19: Participación por destinación en las Colocaciones de Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.
(Valores Constantes de 2000).

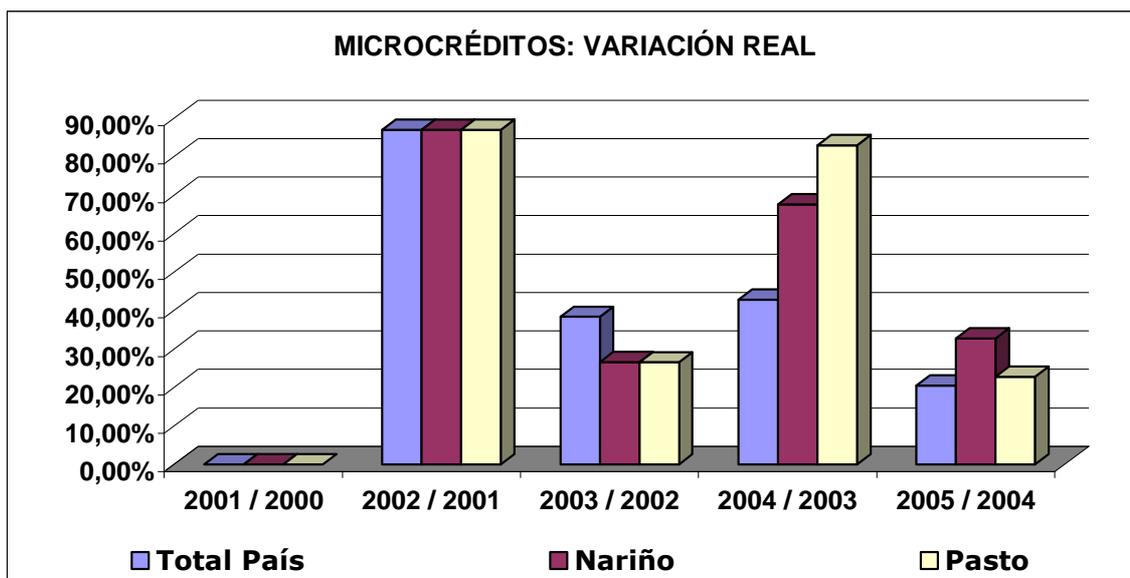
SISTEMA	AÑOS						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROM
Pasto	100,00%						
CREDITOS DE VIVIENDA	54,11%	52,13%	44,23%	36,63%	25,46%	23,35%	39,32%
CREDITOS DE CONSUMO	21,46%	21,08%	28,03%	33,98%	40,97%	44,25%	31,63%
MICROCREDITOS	0,00%	0,00%	1,50%	1,94%	3,53%	4,10%	1,84%
CREDITOS COMERCIALES	27,87%	32,20%	29,65%	30,44%	32,32%	30,57%	30,51%
PROVISIONES	3,44%	5,41%	3,40%	2,99%	2,27%	2,26%	3,30%
Nariño	100,00%						
CREDITOS DE VIVIENDA	45,87%	42,38%	34,64%	26,98%	17,56%	15,50%	30,49%
CREDITOS DE CONSUMO	23,24%	25,04%	30,47%	35,81%	40,07%	41,43%	32,68%
MICROCREDITOS	0,00%	0,00%	5,77%	7,05%	10,98%	13,43%	6,21%
CREDITOS COMERCIALES	33,80%	37,55%	33,20%	34,11%	33,82%	31,99%	34,08%
PROVISIONES	2,91%	4,97%	4,08%	3,94%	2,44%	2,35%	3,45%
Colombia	100,00%						
CREDITOS DE VIVIENDA	28,73%	28,61%	27,00%	21,80%	14,29%	13,39%	22,31%
CREDITOS DE CONSUMO	14,93%	17,19%	17,90%	20,02%	23,41%	24,63%	19,68%
MICROCREDITOS	0,00%	0,00%	1,01%	1,37%	1,83%	2,13%	1,06%
CREDITOS COMERCIALES	61,96%	61,70%	62,60%	64,11%	65,71%	64,67%	63,46%
PROVISIONES	5,62%	7,50%	8,51%	7,29%	5,25%	4,82%	6,50%

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

CUADRO 20: Evolución % de las Colocaciones por Destinación Pasto, Nariño y Colombia. 2000 - 2005.						
Variación Real Anual (%)						
DESTINACION	2001 / 2000	2002 / 2001	2003 / 2002	2004 / 2003	2005 / 2004	PROM.
CARTERA NETA						
Total País	-8,85%	-12,95%	2,55%	6,38%	3,48%	-1,88%
Nariño	-1,50%	-8,27%	3,55%	6,97%	8,14%	1,78%
Pasto	0,63%	-11,38%	-2,57%	0,56%	5,47%	-1,46%
CRÉDITOS DE VIVIENDA						
Total País	-9,23%	-17,74%	-17,18%	-30,21%	-3,03%	-15,48%
Nariño	-8,99%	-24,45%	-19,21%	-30,02%	-4,20%	-17,38%
Pasto	-3,04%	-24,68%	-19,26%	-29,97%	-3,20%	-16,03%
CRÉDITOS DE CONSUMO						
Total País	4,98%	-9,24%	14,73%	24,49%	8,93%	8,78%
Nariño	6,11%	12,46%	21,90%	20,34%	12,16%	14,60%
Pasto	-1,18%	18,09%	18,18%	21,47%	14,00%	14,11%
MICROCRÉDITOS						
Total País	0,00%	86,93%	38,31%	42,80%	20,42%	37,69%
Nariño	0,00%	86,93%	26,61%	67,58%	32,70%	42,76%
Pasto	0,00%	86,93%	26,51%	82,94%	22,68%	43,81%
CRÉDITOS COMERCIALES						
Total País	-9,24%	-11,57%	5,08%	9,11%	1,88%	-0,95%
Nariño	9,42%	-18,28%	6,58%	6,62%	2,62%	1,39%
Pasto	16,29%	-18,25%	0,08%	7,01%	-0,18%	0,99%
PROVISIONES						
Total País	21,64%	-1,08%	-12,10%	-23,44%	-4,82%	-3,96%
Nariño	68,11%	-24,12%	0,19%	-33,55%	4,80%	3,09%
Pasto	58,58%	-44,18%	-14,23%	-23,55%	5,00%	-3,68%

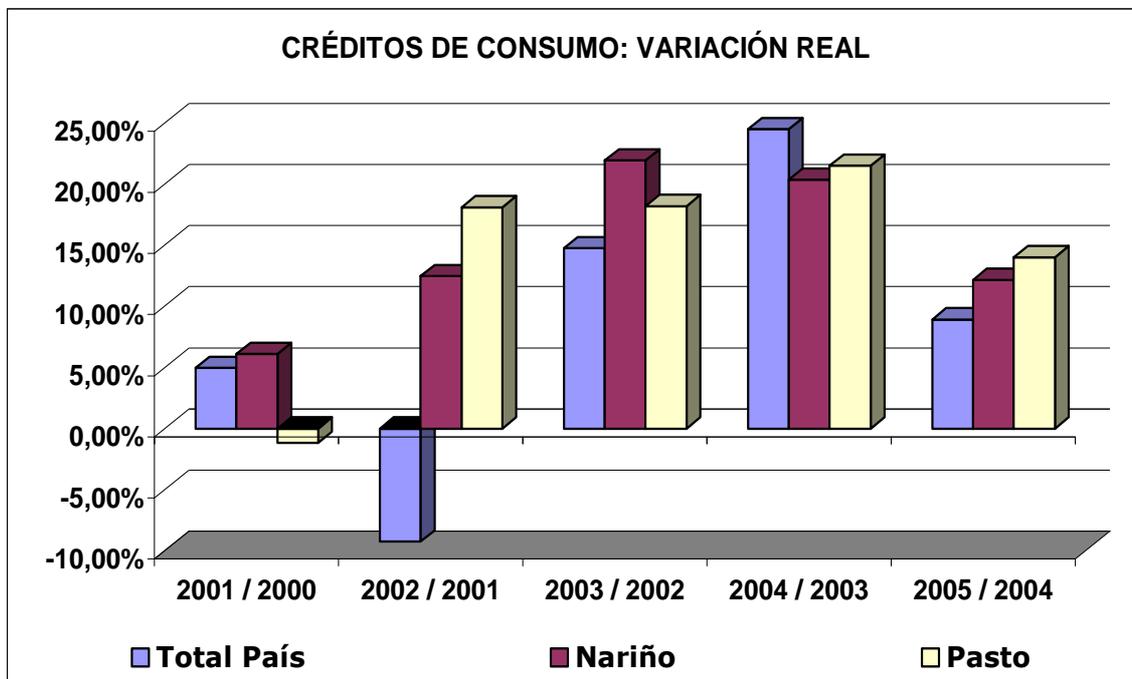
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

GRAFICO 11: Crecimiento de las Captaciones por Microcreditos Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.



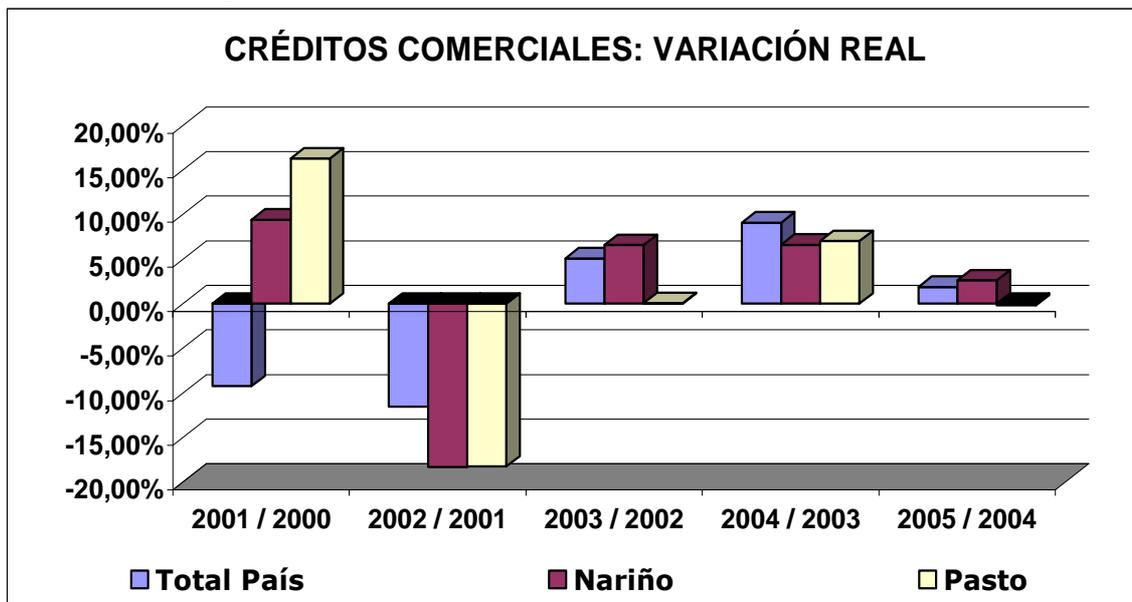
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

**GRAFICO 12: Crecimiento de las Captaciones por Credito de consumo
Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

**GRAFICO 13: Crecimiento de las Captaciones por Creditos Comerciales.
Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

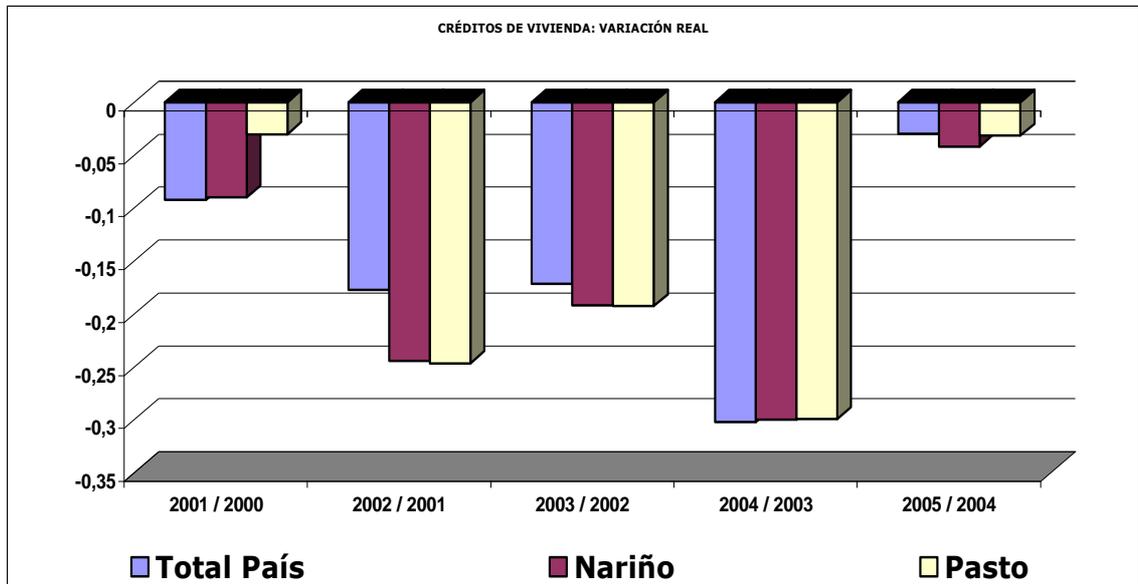
2.3.4 Importancia de las colocaciones de Pasto y demás municipios en Nariño por destinación, periodo 2000-2005.

Si se mira con atención la participación de las colocaciones de Pasto con el resto de municipios en las colocaciones totales del departamento, se puede observar como la ciudad pierde peso a lo largo del periodo y como lo ganan otras ciudades como Ipiales, Túquerres y Tumaco; que presentan un monto real mayor para el año 2005 que el del año 2001, contrario a las colocaciones en Pasto que presentan una caída de \$267.805,52 millones en el 2000 a los \$231.026,74 millones en el 2005 (ver cuadro 21 y grafico 14).

A pesar de que la participación de Pasto en Nariño es considerable, el mismo plantea que existe un comportamiento importante en la disminución de algunas destinaciones y el aumento de otras, que en conjunto con los demás municipios, arrojan una información importante en el comportamiento del sector crediticio en el contexto económico regional.

Como se ha planteado, se puede apreciar que existe una caída en los montos de las colocaciones de crédito de vivienda para Pasto como también para Nariño y muchos más municipios de la región, que demuestra que hay un comportamiento similar en esta destinación (ver grafico 15). Así mismo, se observa que existe también una caída no tan marcada de los créditos comerciales para Pasto, diferente al comportamiento de Nariño y de los demás municipios de la región (ver grafica 16)

GRAFICO 14: Crecimiento de las Colocaciones por Credito de Vivienda Pasto, Nariño y Colombia. 2000 -2005.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

CUADRO 21: Colocaciones por Municipio y Destinación.
Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
CARTERA NETA						
Total Nariño	362.284,50	386.644,62	337.114,44	348.766,29	364.574,05	394.918,02
Pasto	267.805,52	266.089,50	229.344,36	220.260,46	218.929,78	231.026,74
Ipiales	46.121,46	49.880,90	46.553,02	54.895,00	55.892,60	61.036,20
Tumaco	19.946,93	21.894,30	20.321,74	25.173,73	24.952,60	25.799,00
Túquerres	14.536,01	18.038,21	19.676,27	23.904,76	31.065,61	34.038,81
Otros Municipios	13.874,59	30.741,70	21.219,05	24.532,34	33.733,46	43.017,26
CRÉDITOS DE VIVIENDA						
Total Nariño	157.020,91	142.899,65	107.960,74	87.219,15	61.035,01	58.470,59
Pasto	136.635,76	125.168,21	94.278,83	76.122,20	53.311,52	51.606,30
Ipiales	17.154,99	15.296,32	11.810,59	9.585,01	6.477,89	5.757,17
Tumaco	191,47	151,13	110,32	89,12	342,69	322,71
Túquerres	1.649,57	1.248,78	912,42	737,12	434,01	390,66
Otros Municipios	1.389,11	1.035,20	848,57	685,69	468,88	393,75
CRÉDITOS DE CONSUMO						
Total Nariño	79.574,34	84.436,73	94.961,61	115.738,31	139.311,39	156.249,70
Pasto	52.601,75	50.604,79	59.759,20	70.624,44	85.788,79	97.801,78
Ipiales	10.770,86	13.175,36	15.636,88	19.877,02	25.146,98	28.661,91
Tumaco	7.195,57	8.449,03	7.295,65	9.708,88	10.279,42	10.482,17
Túquerres	8.000,19	10.758,37	10.392,17	13.075,94	16.526,79	17.868,87
Otros Municipios	1.005,98	1.449,18	1.877,71	2.452,03	1.569,42	1.434,98
MICROCRÉDITOS						
Total Nariño	0,00	0,00	17.996,21	22.784,94	38.181,74	50.666,00
Pasto	0,00	0,00	3.190,20	4.036,04	7.383,37	9.057,88
Ipiales	0,00	0,00	1.294,38	1.638,79	2.556,12	2.941,72
Tumaco	0,00	0,00	680,53	864,43	1.419,41	1.523,78
Túquerres	0,00	0,00	4.025,19	5.096,22	7.075,33	7.513,53
Otros Municipios	0,00	0,00	8.805,91	11.149,47	19.747,51	29.629,09
CRÉDITOS COMERCIALES						
Total Nariño	115.718,00	142.544,55	103.474,94	110.279,13	117.577,14	120.656,51
Pasto	70.342,60	77.317,53	63.205,17	63.254,53	67.688,76	67.565,41
Ipiales	17.367,74	20.263,56	16.557,03	21.722,42	20.720,09	22.274,93
Tumaco	12.188,90	12.188,47	11.150,38	11.913,76	11.621,50	12.335,87
Túquerres	4.610,40	5.798,35	4.107,47	4.377,57	6.396,46	7.498,99
Otros Municipios	11.208,36	26.976,63	8.454,89	9.010,85	11.150,33	10.981,31
PROVISIONES						
Total Nariño	9.971,25	16.763,69	12.720,94	12.744,75	8.468,78	8.875,22
Pasto	8.225,40	12.998,97	8.910,96	6.223,25	4.757,35	4.995,38
Ipiales	827,87	1.145,66	1.254,14	2.071,76	991,52	1.400,48
Tumaco	370,99	1.105,68	1.084,85	2.597,55	1.289,58	1.134,46
Túquerres	275,85	232,71	239,01	617,91	633,02	766,77
Otros Municipios	271,14	1.280,68	1.231,98	1.234,30	797,32	578,13

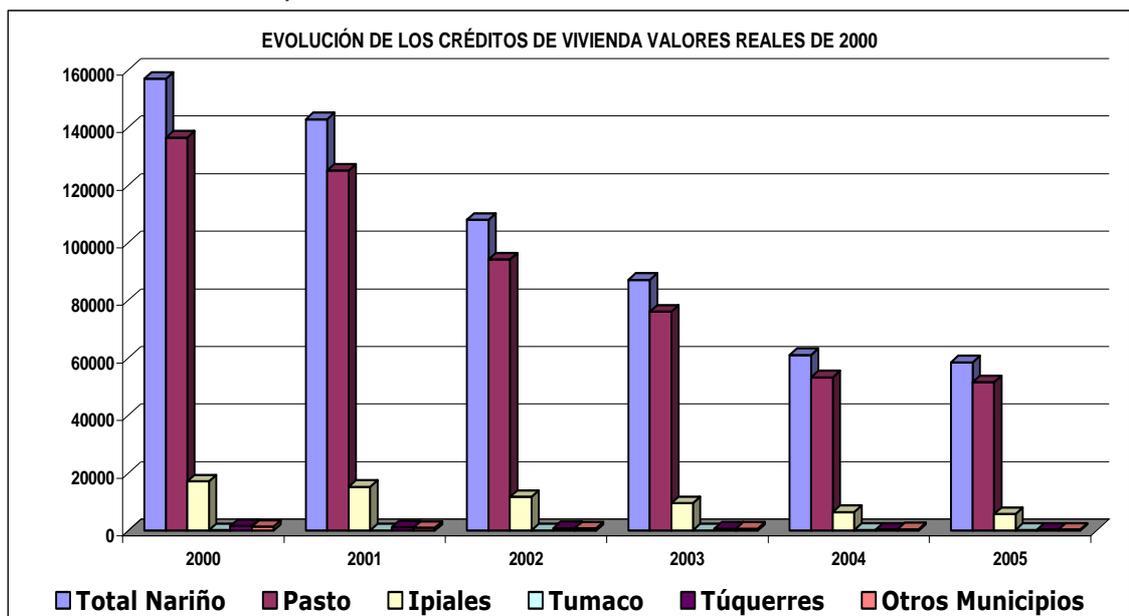
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

Entre las colocaciones por destinaciones que mantienen un incremento en sus montos para Pasto en el periodo en cuestión, esta el crédito de consumo, el cual presenta una misma tendencia con el departamento y los demás municipios (ver grafico 17). De igual manera se destaca en su crecimiento en la destinación de colocaciones en Pasto, el microcrédito que al igual que todos los municipios de la región tiene un crecimiento continuo en sus montos, destacándose así mismo un menor monto de microcréditos en Pasto que en el resto de municipios sin contar en ellos Ipiales, Túquerres (monto similar al de la Capital) y Tumaco (ver grafico 18).

No obstante de presentar Pasto el mayor monto de colocaciones en Nariño, se observa que existen algunas destinaciones que presentan un menor monto y por ende una menor participación en el total de las colocaciones del departamento por dicho motivo. Así, con el objetivo de establecer un análisis de la participación de Pasto por destinaciones, se plantea abordar en orden de mayor a menor la participación de Pasto en las destinaciones de las colocaciones en Nariño.

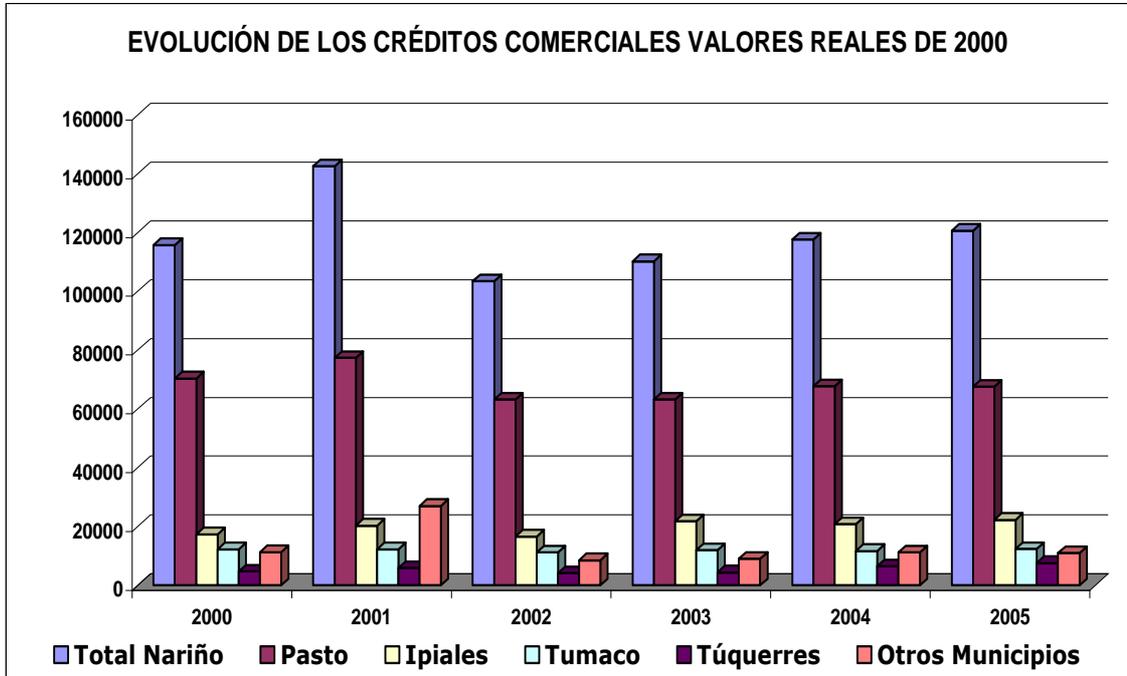
En este sentido, se tiene como principal participación de Pasto en las colocaciones de Nariño en promedio para el periodo 2000-2005 al *Crédito de vivienda*, cuya participación es del orden del 87.47%, que junto con el microcrédito son las destinaciones que han presentado un incremento en su participación, al pasar de un 87.02 % en el 2000 a un 88.26% en el 2005, siendo este ultimo valor el más alto del periodo que no se distancia mucho del promedio, lo cual demuestra cierta permanencia en el aporte al departamento en dicha destinación.

GRAFICA 15: Evolución de los Créditos de vivienda por Municipio. Variación Real Anual, 2000 - 2005.



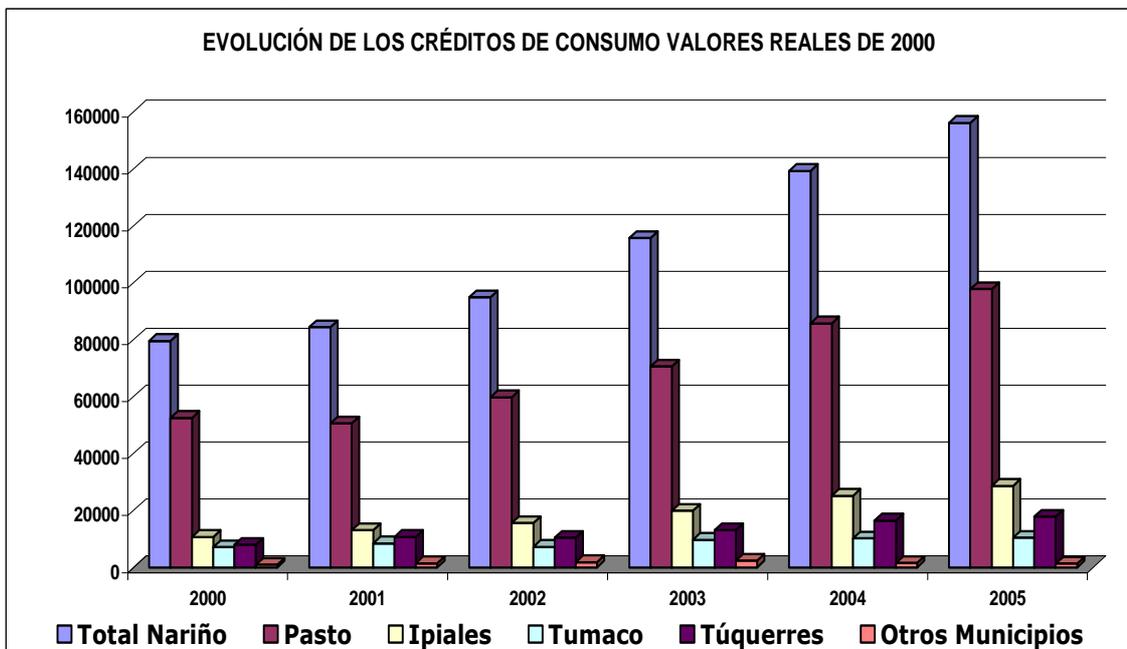
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

**GRAFICA 16: Evolución de los Créditos Comerciales por Municipio.
Variación Real Anual, 2000 - 2005.**



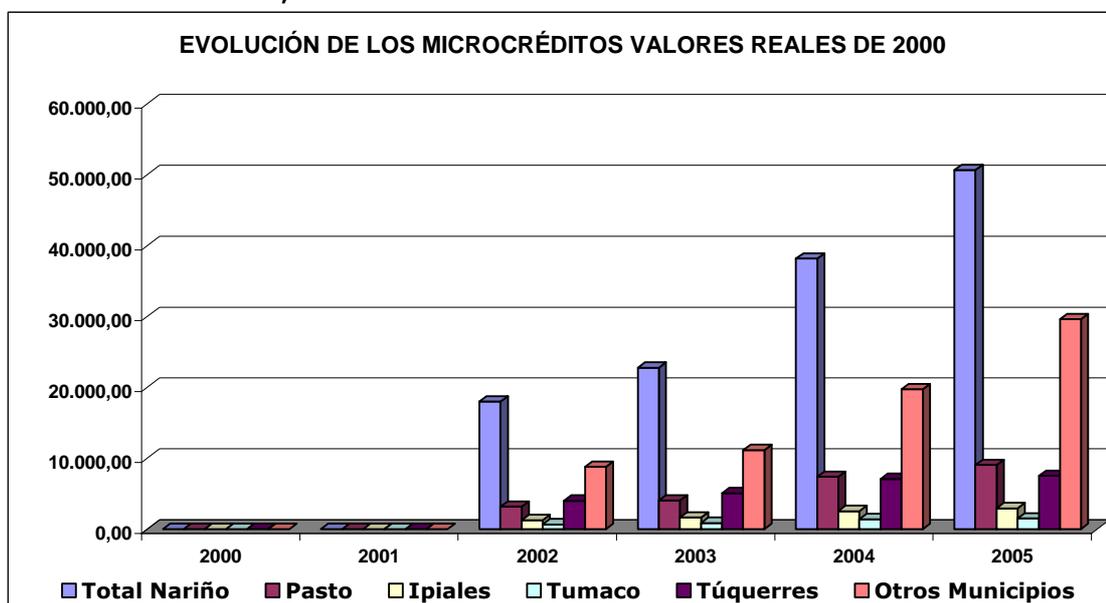
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

**GRAFICA 17: Evolución de los Créditos del Consumo por Municipio.
Variación Real Anual, 2000 - 2005.**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

**GRAFICA 18: Evolución de los Microcreditos por Municipio.
Variación Real Anual, 2000 - 2005.**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

Si se plantea que Pasto participa con el 24% promedio de la población de Nariño para el periodo 2000-2005⁵¹ y este porcentaje se relaciona con el 84,26% de la participación en el Crédito de vivienda en Nariño, se puede afirmar que existe una enorme concentración de dicho crédito en esta ciudad. Concentración que junto con el aporte de Ipiales se refuerza más, al sumar un 98.14% solo en las dos grandes ciudades del departamento (ver cuadro 22).

En segundo lugar de importancia en el aporte de Pasto a las colocaciones de Nariño por destinación, se tiene el *Crédito de consumo*, cuyo aporte promedio para el periodo suman el 62.36%. Crédito que presenta una disminución en la participación de la ciudad en el total de Nariño, pasando de un 66.10% en el 2000 al 62.59% en el 2005.

Siguiendo en este orden de participación se tiene a los *Créditos comerciales*, con una participación de Pasto en el 57.84% del total de créditos comerciales colocados en Nariño. Participación que ha ido disminuyendo a lo largo del periodo al pasar de un 60.79% en el 2000 a un 56% en el 2005 (ver cuadro 22).

Con respecto a los *Microcréditos*, que es la ultima destinación según la participación de Pasto en el crédito de Nariño, la ciudad contribuye con el 18.16% del total de microcréditos en Nariño para el periodo 2002-2005 (datos suministrados por la Superintendencia Financiera, con ausencia del periodo 2000-2001 para todo el sistema financiero); porcentaje

⁵¹ DANE. Proyecciones de Población. Estudios Censales 2004. www.dane.gov.co. 2006

inferior al 19.20% aportado por Túquerres para dicho periodo y menor al 52.02% de los 60 otros municipios de menor tamaño. Lo cual demuestra que los microcréditos son el único crédito que no presenta concentración en la ciudad de Pasto a diferencia de las demás destinaciones de colación (ver cuadro 22).

Cabe destacar que la tendencia de participación plantea un leve crecimiento en las colocaciones en Pasto y una disminución en las de Túquerres, al pasar en la primera ciudad de un 17.73% para el 2002 a un 17.88% en el 2005 y en la segunda de un 22.37% a un 14.83% en los respectivos años (ver cuadro 22).

Siendo necesario hacer claridad que la información suministrada por la Superintendencia Bancaria hoy Superintendencia Financiera, hace referencia solo al microcrédito de las entidades de crédito, es decir al microcrédito otorgado por entidades bajo su supervisión y vigilancia como establecimientos bancarios, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda, compañías de financiamiento comercial y cooperativas financieras. No toma el microcrédito otorgado por las entidades denominadas Instituciones semi-formales conocidas genéricamente como Instituciones Microfinancieras (IMF)⁵², las cuales tienen una gran presencia y cobertura en Pasto.

Continuando con las colocaciones por municipios, se plantea que a pesar de no ser una destinación de crédito, se evidencia como las *Provisiones* son destinación de las colocaciones con un gran peso de participación promedio de Pasto en Nariño para el periodo 2000-2005, al representar un 65.23% de dicha destinación, muy superior a la participación de Ipiales con 11.46% y de Tumaco con 11.21%, que son la segunda y tercera ciudad en participación. Monto de provisiones acorde al grado de colocación proporcionalmente mayor para la ciudad capital del departamento.

Llama la atención en las provisiones de las entidades de crédito de Pasto en Nariño, la caída considerable de las mismas al pasar de representar el 82.49% en el 2000 al 56.28% para el 2005, caso contrario a los demás municipios que aumentan su participación en las provisiones departamentales (ver cuadro 22).

2.4 EXCEDENTES DE LOS RECURSOS CREDITICIOS PASTO, NARIÑO Y COLOMBIA.

Un análisis de los elementos de captación y colocación en forma más general, posibilita determinar los excedentes financieros del sector crediticio que tiene la ciudad de Pasto y compararlos con los de Nariño y de Colombia llegando a determinar la proporción de uso de las fuentes de recursos financieros.

⁵² BARONA Z., Bernardo. Microcrédito En Colombia. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad Javeriana, Cali, abril del 2004. p. 6.

CUADRO 22. Participación Porcentual de los Municipios en cada Uso de la Cartera en Nariño, 2000- 2005.
(Valores Constantes de 2000).

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROM
CARTERA NETA							
Total Nariño	100,00%						
Pasto	73,92%	68,82%	68,03%	63,15%	60,05%	58,50%	65,41%
Ipiales	12,73%	12,90%	13,81%	15,74%	15,33%	15,46%	14,33%
Tumaco	5,51%	5,66%	6,03%	7,22%	6,84%	6,53%	6,30%
Túquerres	4,01%	4,67%	5,84%	6,85%	8,52%	8,62%	6,42%
Otros Municipios	3,83%	7,95%	6,29%	7,03%	9,25%	10,89%	7,54%
CRÉDITOS DE VIVIENDA							
Total Nariño	100,00%						
Pasto	87,02%	87,59%	87,33%	87,28%	87,35%	88,26%	87,47%
Ipiales	10,93%	10,70%	10,94%	10,99%	10,61%	9,85%	10,67%
Tumaco	0,12%	0,11%	0,10%	0,10%	0,56%	0,55%	0,26%
Túquerres	1,05%	0,87%	0,85%	0,85%	0,71%	0,67%	0,83%
Otros Municipios	0,88%	0,72%	0,79%	0,79%	0,77%	0,67%	0,77%
CRÉDITOS DE CONSUMO							
Total Nariño	100,00%						
Pasto	66,10%	59,93%	62,93%	61,02%	61,58%	62,59%	62,36%
Ipiales	13,54%	15,60%	16,47%	17,17%	18,05%	18,34%	16,53%
Tumaco	9,04%	10,01%	7,68%	8,39%	7,38%	6,71%	8,20%
Túquerres	10,05%	12,74%	10,94%	11,30%	11,86%	11,44%	11,39%
Otros Municipios	1,26%	1,72%	1,98%	2,12%	1,13%	0,92%	1,52%
MICROCRÉDITOS							
Total Nariño	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasto	0,00%	0,00%	17,73%	17,71%	19,34%	17,88%	18,16%
Ipiales	0,00%	0,00%	7,19%	7,19%	6,69%	5,81%	6,72%
Tumaco	0,00%	0,00%	3,78%	3,79%	3,72%	3,01%	3,58%
Túquerres	0,00%	0,00%	22,37%	22,37%	18,53%	14,83%	19,52%
Otros Municipios	0,00%	0,00%	48,93%	48,93%	51,72%	58,48%	52,02%
CRÉDITOS COMERCIALES							
Total Nariño	100,00%						
Pasto	60,79%	54,24%	61,08%	57,36%	57,57%	56,00%	57,84%
Ipiales	15,01%	14,22%	16,00%	19,70%	17,62%	18,46%	16,83%
Tumaco	10,53%	8,55%	10,78%	10,80%	9,88%	10,22%	10,13%
Túquerres	3,98%	4,07%	3,97%	3,97%	5,44%	6,22%	4,61%
Otros Municipios	9,69%	18,93%	8,17%	8,17%	9,48%	9,10%	10,59%
PROVISIONES							
Total Nariño	100,00%						
Pasto	82,49%	77,54%	70,05%	48,83%	56,18%	56,28%	65,23%
Ipiales	8,30%	6,83%	9,86%	16,26%	11,71%	15,78%	11,46%
Tumaco	3,72%	6,60%	8,53%	20,38%	15,23%	12,78%	11,21%
Túquerres	2,77%	1,39%	1,88%	4,85%	7,47%	8,64%	4,50%
Otros Municipios	2,72%	7,64%	9,68%	9,68%	9,41%	6,51%	7,61%

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

Haciendo la relación entre el volumen de las captaciones y las colocaciones o cartera para Pasto en el periodo 2000-2001, se puede apreciar como el nivel de excedentes en los recursos financieros del sector crediticio para Pasto tienen un valor promedio para el periodo del 47.45%, mayor que el de Nariño del 43.83% y mucho mayor que el 21.22% del país (ver cuadro 23).

Cabe resaltar que el elevado nivel de excedentes responde al no muy adecuado clima financiero de los últimos años, que evidencian un incremento del riesgo financiero y una caída de las tasas de interés, lo que dificulta la colocación de los recursos creditivos. De ahí que el comportamiento del sector creditivo, es similar en su comportamiento tendencial de incrementos tanto a nivel Nacional, departamental y municipal. Con niveles diferenciales de casi unos 50% mayores de Pasto frente al país, notándose una leve disminución para el último año (ver gráfico 19).

Excedentes que reflejan la problemática más de las colocaciones que de las captaciones, cuya evolución ha estado supeditada a elementos como lo afirma el Banco de la Republica en sus informes regionales, a elementos como:

- Para el 2001 y 2002, los bajos niveles en las tasas de interés real junto a un escenario general de confianza es el ambiente propicio para la reactivación del canal crédito, con sus consecuentes repercusiones para la actividad económica en general y para el sector real en particular.
- Ambos elementos se encuentran presentes en el panorama económico actual, ante lo cual se ha comenzado a percibir una reactivación en la demanda del crédito, especialmente de consumo y comercial.
- En el 2003 las colocaciones alcanzaron un crecimiento del 5,0%, comportamiento que obedece a las bajas tasas de interés que se registraron en el mercado.
- En el primer semestre de 2004 se destaca la disminución en los créditos de vivienda, los que evidenciaron un saldo negativo, situación que se origino principalmente por la amplia oferta de vivienda que todavía se maneja en el mercado local⁵³.

Lo anterior contrario a las captaciones regionales, las cuales como plantea el Banco de la Republica han tenido un panorama más alentador:

- Es así como para el 2000, vale la pena resaltar el comportamiento positivo que tuvieron las distintas cuentas que conforman las captaciones de los bancos comerciales en Nariño, a pesar de las bajas tasas de interés que manejó el mercado.
- Para el año 2003 las captaciones del sistema financiero en el Departamento sufrieron un incremento moderado del 1,0% en septiembre de 2003, frente a igual periodo del año anterior, mientras que las colocaciones alcanzaron un crecimiento del 5,0%, comportamiento que obedece a las bajas tasas de interés que se registraron en el mercado.

⁵³ BANCO DE LA REPUBLICA. Informes ICER Nariño. Periodo 2000-2005. www.banrep.gov.co.

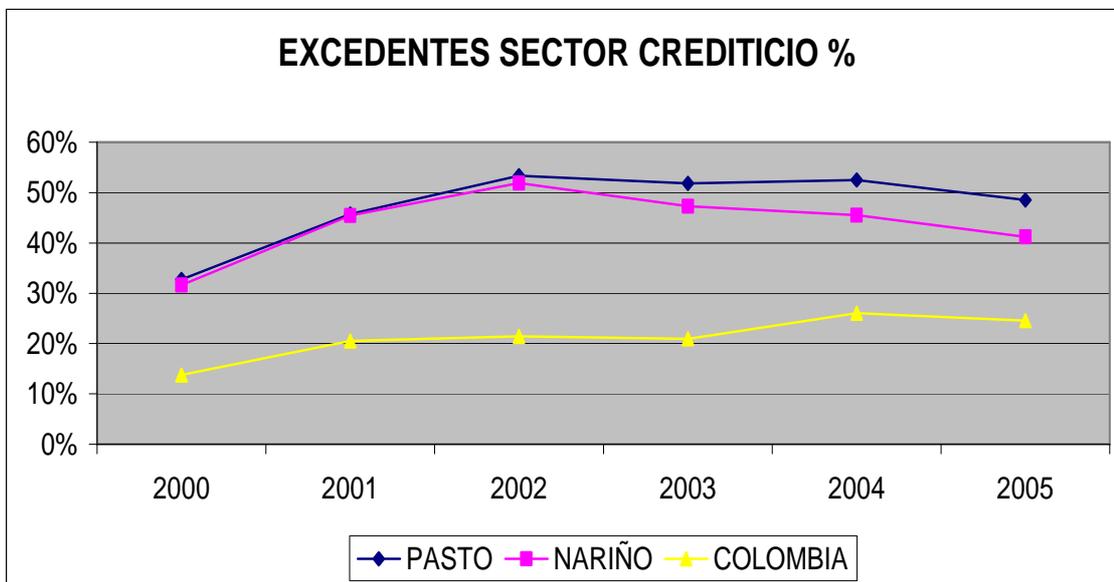
CUADRO 23. EVOLUCIÓN DE CAPTACIONES Y COLOCACIONES: DE PASTO, NARIÑO Y COLOMBIA.
VALORES CONSTANTES DE 2000 (Millones de \$)

SISTEMA FINANCIERO	TOTAL SISTEMA FINANCIERO						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROMEDIO
PASTO							
TOTAL CAPTACIONES	354.640,00	442.374,36	456.161,67	430.409,25	438.947,10	427.138,87	424.945,21
CTA. CTE.	72.713,00	114.581,51	104.857,20	91.764,63	102.184,78	96.269,25	97.061,73
C.D.T.	107.349,00	118.533,21	116.643,64	109.402,98	108.669,71	100.243,83	110.140,40
AHORROS	173.912,00	208.905,71	234.343,93	228.974,50	227.766,05	230.313,00	217.369,20
CERT. AHORRO V.C.	406,00	377,00	363,00	326,26	329,82	332,13	355,70
T.I.C.	260,00	3,72	1,74	1,14	71,66	67,98	67,70
TOTAL CARTERA	238.584,00	240.091,04	212.756,95	207.282,20	208.442,65	219.843,27	221.166,68
COMERCIAL	66.487,00	77.317,23	63.205,17	63.254,53	67.688,70	67.565,67	67.586,38
CONSUMO	51.208,00	50.604,74	59.759,20	70.624,44	85.789,05	97.802,05	69.297,91
HIPOTECARIA	129.086,00	125.167,67	94.278,83	76.122,20	53.311,83	51.606,32	88.262,14
MICROCRÉDITOS	-	-	3.190,20	4.036,04	7.383,38	9.058,05	3.944,61
PROVISIONES	8.197,00	12.998,61	7.256,13	6.223,25	4.757,51	4.995,39	7.404,65
EXCEDENTES MONTOS	116.056,00	202.283,33	243.404,72	223.127,05	230.504,45	207.295,60	203.778,52
EXCEDENTES %.	32,73%	45,73%	53,36%	51,84%	52,51%	48,53%	47,45%
NARIÑO							
TOTAL CAPTACIONES	500.783,00	618.208,08	643.028,70	607.502,25	628.864,71	630.233,57	604.770,05
CTA. CTE.	102.927,00	165.900,60	171.194,66	148.851,58	160.400,24	160.535,15	151.634,87
C.D.T.	141.554,00	157.324,66	152.659,35	144.047,25	145.227,63	135.723,48	146.089,40
AHORROS	255.544,00	294.571,30	318.810,37	314.290,74	322.851,41	333.611,00	306.613,14
CERT. AHORRO V.C.	476,00	436,00	415,30	379,70	383,36	378,89	411,54
T.I.C.	282,00	6,50	3,73	3,09	89,16	84,67	78,19
TOTAL CARTERA	342.342,00	337.195,54	309.301,49	320.296,20	342.605,54	370.491,92	337.038,78
COMERCIAL	115.719,00	126.623,32	103.474,94	110.279,13	117.577,14	120.656,61	115.721,69
CONSUMO	79.575,00	84.437,53	94.961,61	115.760,21	139.311,38	156.249,34	111.715,84
HIPOTECARIA	157.020,00	142.898,28	107.960,74	87.218,99	61.034,67	58.470,87	102.433,92
MICROCRÉDITOS	-	-	17.996,21	22.784,66	38.181,72	50.665,65	21.604,71
PROVISIONES	9.972,00	16.763,59	12.720,94	12.744,82	8.468,78	8.875,15	11.590,88
EXCEDENTES MONTOS	158.441,00	281.012,54	333.727,21	287.206,05	286.259,17	259.741,65	267.731,27
EXCEDENTES %.	31,64%	45,46%	51,90%	47,28%	45,52%	41,21%	43,83%
COLOMBIA							
TOTAL CAPTACIONES	51.202.585,00	50.644.161,04	44.599.541,73	45.443.084,68	51.680.906,89	52.436.205,12	49.334.414,08
CTA. CTE.	9.417.407,00	9.667.928,10	10.090.657,47	10.704.875,33	11.835.941,98	10.379.759,76	10.349.428,27
C.D.T.	22.427.842,00	21.258.248,07	13.570.261,74	13.127.081,03	13.479.690,23	13.463.026,91	16.221.025,00
AHORROS	16.653.045,00	17.541.689,16	19.554.832,06	20.473.731,98	24.899.161,39	27.119.156,82	21.040.269,40
CERT. AHORRO V.C.	125.114,00	105.168,83	148.071,00	181.685,15	155.666,68	159.916,18	145.936,97
T.I.C.	2.579.177,00	2.078.600,56	1.255.228,41	989.262,82	1.345.810,09	1.356.391,05	1.600.744,99
TOTAL CARTERA	44.154.290,00	40.246.042,00	35.033.097,31	35.925.048,22	38.218.768,58	39.547.582,71	38.854.138,14
COMERCIAL	27.359.299,00	24.831.120,00	21.959.075,47	23.073.559,55	25.175.378,48	25.648.047,60	24.674.413,35
CONSUMO	6.590.291,00	6.918.210,12	6.278.824,54	7.203.869,74	8.968.065,17	9.768.540,46	7.621.300,17
HIPOTECARIA	12.686.853,00	11.516.125,20	9.473.058,14	7.845.868,14	5.475.358,76	5.309.601,78	8.717.810,84
MICROCRÉDITOS	-	-	355.745,38	492.032,99	702.646,58	846.152,75	399.429,62
PROVISIONES	2.482.153,00	3.019.413,33	2.986.735,33	2.625.454,87	2.010.103,89	1.913.275,86	2.506.189,38
EXCEDENTES MONTOS	7.048.295,00	10.398.119,04	9.566.444,42	9.518.036,46	13.462.138,31	12.888.622,41	10.480.275,94
EXCEDENTES %.	13,77%	20,53%	21,45%	20,94%	26,05%	24,58%	21,22%

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

GRAFICO 19: EXCEDENTES DEL SECTOR CREDITICIO EN PASTO, NARIÑO Y COOMBIA. PERIODO 2000-2005.

VALORES CONSTANTES DE 2000 (Millones de \$)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos el autor.

- En el 2004 Los depósitos en cuenta corriente y los depósitos de ahorro, fueron las cuentas que más crecieron, gracias al buen comportamiento presentado en los sectores comercial e industrial de la región, fenómeno compatible con el buen comportamiento observado a nivel nacional⁵⁴.

En síntesis, el sector crediticio en San Juan de Pasto, ha establecido un comportamiento diferente al entorno nacional, y el análisis de los excedentes financieros constata que la actividad crediticia en Pasto ha perdido dinámica en los últimos años, aspecto que se refleja de una mejor manera, con la evolución de recursos y usos del sector financiero para Nariño (ver cuadro 1), del cual Pasto representa más del 70%, que en promedio para el periodo 1993-2003, tubo un excedente del 23.24% y hoy para el periodo 2000-2005 es del 43.83% para Nariño y del 47.45% para Pasto; lo que demuestra una enorme tendencia a aumentar los excedentes crediticios, siendo este aspecto negativo en el desarrollo regional.

No cabe duda que el elemento de excedentes es un tema de suma importancia en el análisis del aporte del sector financiero crediticio al entorno regional, aspecto que da luces para afirmar el enorme grado de disponibilidad de recursos por parte del sector crediticio, que ameritan una investigación para determinar de una manera más clara, la actuación de los actores y la disponibilidad última de dichos recursos.

⁵⁴ *Ibíd.*

Los actores financieros del sector crédito en Pasto tienen una gran responsabilidad en la asignación de recursos, al tener ellos una cierta discrecionalidad en el otorgamiento o no de los recursos captados a pesar de tener el sistema una baja en las tasas de interés que sin lugar a dudas desestimuló el crédito, vital para obtener recursos y nuevos ahorros en una espiral de desarrollo financiero crediticio:

“Las nuevas teorías del crédito, basadas en la teoría de la oferta monetaria endógena, afirman que la inversión no depende del ahorro sino de la disponibilidad de crédito que determina simultáneamente la inversión, la renta y el volumen de depósitos. Es decir, los bancos no solo asignan pasivamente una cantidad limitada de ahorro a la inversión, sino que deciden discrecionalmente el volumen de crédito que van a ofrecer, con lo que determinan la cantidad de dinero con la que influirán en la actividad económica. Además, cabe destacar su papel como evaluadores del riesgo de los prestatarios, particularmente de las pequeñas empresas locales que no tienen acceso al mercado de capitales”.⁵⁵

No obstante cabe destacar, que la existencia de excedentes como lo plantea la teoría económica monetaria depende de los adecuados niveles de solvencia, liquidez y rentabilidad, tanto del prestamista como del prestatario, cuyo desarrollo del sector crediticio en Colombia a igual que en Pasto, tuvo una enorme incidencia la situación presente del último actor:

“El mantenimiento de altas tasa de interés a partir de 1994 generó insolvencia en los usuarios del crédito y las empresas. En el año de 1998 se desborda prácticamente una crisis financiera, induciendo a la devaluación y ampliando el desequilibrio cambiario. Esto obligó al gobierno a tomar una serie de medidas que permitieron la disminución de las mismas hasta situarse entre el año 2001 y 2002 en sus niveles más bajos.

La disminución se debe a factores diversos como la política monetaria mas holgadas conducidas por el Banco de la República, las menores tasas de interés registradas en el exterior, las menores expectativas de devaluación y de inflación y el escaso dinamismo del crédito como resultado del lento crecimiento económico”.⁵⁶

⁵⁵ DE LA CUESTA, Marta; GARCÍA, Javier y PAMPILLON, Fernando. Fundación de las cajas de ahorro. Perspectivas del sistema financiero: Una visión académica. No 73. 2001. <http://www.funcas.ceca.es>. Consultado el 7 de noviembre de 2005.

⁵⁶ BANCO DE LA REPÚBLICA. Informe sobre inflación. Año 2001. www.banrep.gov.co.

3 PROFUNDIZACIÓN DEL SECTOR CREDITICIO EN PASTO, PERIODO 2000-2005.

Como se ha manifestado con anterioridad, el grado de desarrollo económico alcanzado por una economía se refleja en casi todas las circunstancias en un aumento de la actividad financiera es decir su mayor participación en la economía, en correlación con su evolución, entendida esta como la mayor disponibilidad de recursos hacia el sector financiero crediticio (captaciones y colocaciones) y de este a la economía⁵⁷.

Evolución analizada desde la **Profundización de las Captaciones** (Depósitos) para Pasto en relación con Nariño y Colombia, en la mayor proporción de recursos en el sistema financiero como proporción del PIB (ver cuadro 24); y de cada instrumento de captación sobre el PIB: depósitos financieros del total de los ingresos, entendido este como *captaciones sobre PIB*; disponibilidad financiera de recursos, obtenido mediante la relación depósitos en cuenta corriente sobre PIB; recursos a largo plazo, como la relación de CDT sobre PIB.

De igual manera, otro de los elementos de profundización de las captaciones es *el nivel de ahorro per capita o por persona* de la economía, que resulta de dividir el monto total ahorrado en una economía sobre su población, en instrumentos de captación que evidencien y reafirmen las preferencias por ellos y sirvan de comparativo con el entorno regional y nacional. Relaciones como saldo en cuenta corriente sobre población, saldos de captaciones sin cuenta corriente sobre población y por ultimo, saldos en CDT sobre población; tanto para Pasto, Nariño y Colombia.

En otro contexto, se propone también determinar la **Profundización de las Colocaciones** (Créditos) para Pasto, Nariño y Colombia, con el fin de determinar una relación en su proporción. Profundización que apunta a determinar el nivel de endeudamiento que tiene la economía de su nivel de ingreso, entendido este como PIB, es decir la relación colocaciones sobre PIB (ver cuadro 24); de igual manera se plantea la relación colocaciones sobre la población de dichas economías, es decir el *endeudamiento por persona* y de manera mas particular *endeudamiento por persona según destinación de colocaciones*, tanto el crédito de vivienda, consumo, microcrédito y crédito. Elementos que arrojaran una importante información sobre el financiamiento de la actividad económica en la ciudad y su comparativo a nivel nacional y departamental.

⁵⁷ CORPES DE OCCIDENTE. Grado de Profundización Financiera en 1994. Op. cit. p.43.

**CUADRO 24: Datos para la Profundización Financiera Total.
Cifras Financieras en Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000).**

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PASTO						
1) POBLACIÓN	387.263,00	396.007,00	404.774,00	413.557,00	422.350,00	431.144,00
2) PIB*	565.165,12	573.481,62	584.570,89	607.122,12	636.223,23	669.277,15
3) CAPTACIONES TOTALES	354.640,00	442.401,15	456.209,50	430.469,50	439.022,03	427.226,19
4) COLOCACIONES TOTALES	246.781,00	253.089,64	220.433,41	214.037,21	214.172,96	226.032,09
NARIÑO						
1) POBLACIÓN	1.632.093,00	1.661.323,00	1.690.354,00	1.719.162,00	1.747.711,00	1.775.973,00
2) PIB**	1.265.147,00	1.370.653,00	1.460.161,00	1.513.267,00	1.585.601,16	1.666.942,50
3) CAPTACIONES TOTALES	500.783,00	618.239,07	643.083,42	607.572,37	628.951,80	630.333,19
4) COLOCACIONES TOTALES	352.314,00	353.959,13	324.393,50	336.042,99	356.104,91	386.042,47
COLOMBIA						
1) POBLACIÓN	42.299.301,00	43.035.394,00	43.775.839,00	44.531.434,00	45.294.953,00	46.045.109,00
2) PIB	74.363.831,00	75.458.108,00	76.917.222,00	79.884.490,00	83.713.583,00	88.062.783,00
3) CAPTACIONES TOTALES	51.202.585,00	50.651.634,71	44.619.050,68	45.476.636,30	51.716.270,38	52.478.250,71
4) COLOCACIONES TOTALES	46.636.443,00	43.265.455,33	38.066.703,53	38.615.330,42	40.321.448,98	41.572.342,60

FUENTE: DANE - Colombia. Proyecciones de Población. Estudios Censales 2004. Proyecciones departamentales de Población 1990 2015.

ICBF. Instituto Colombiano de Bienestar Familiar. Indicadores de Desarrollo Departamento de Nariño. Orlando Scoppetta Díaz Granados. 2005.

DANE: PIB Colombiano a precios reales del 1994. http://www.banrep.gov.co/estad/dsbb/srea1_001.xls

*Datos CEDRE UDENAR, con proyecciones datos Banco de la Republica. Informes de Coyuntura Económica Regional, ICER. Nariño 2000-2005.

** Dada la inexistencia del PIB para Pasto en el periodo, se ha tomado la estimación de la participación 0.76% para todo el periodo 2000-2005, de Pasto en el PIB nacional en promedio. Promedio resultado del analisis del PIB para Pasto del período 1998-2000. Estudio: Alianza Por La Equidad De Oportunidades En Educación y Competitividad Regional. Diagnóstico del Estado Actual Sector ducativo y Productivo. Universidad Mariana. Equipo de Trabajo. Coordinador. Roberto García Castaño. Pasto, marzo de 2004. Con Base En Información CEDRE - Universidad de Nariño, Cuentas Económicas De Nariño / Aproximación Poblacional - Cálculos dicha Investigación 2003.

3.2 PROFUNDIZACIÓN DE LAS CAPTACIONES PARA PASTO

Como se ha planteado anteriormente, la profundización de captaciones mide el nivel de penetración de la actividad crediticia de captación en una economía, que en una primera instancia será sobre el total de las captaciones con relación al PIB y una segunda instancia será del ahorro total sobre la población.

El análisis que partirá de determinar el grado promedio de profundidad (%) para el periodo 2000-2005 para Pasto y su relación con el de Nariño y Colombia, para luego determinar su evolución en dicho periodo; profundización en un primer momento con captaciones totales y luego por instrumento.

3.1.1 Grado de profundización financiera de captaciones sobre PIB.

3.2.2.1 El nivel de profundización total.

Se obtiene de dividir el total de las captaciones con el PIB de dicha economía arroja para la economía de Pasto, una participación promedio para el periodo 2000-2005 del 70.28%, mayor al 41.06% del departamento y del 62.05% del país (ver cuadro 25: literal profundización total del ahorro 1).

Lo anterior demuestra que la ciudad de Pasto tiene una mayor profundidad financiera que el entorno nacional, que refleja en parte la importancia del sistema crediticio en la economía regional y el nivel de cultura financiera de su sociedad, en el periodo en cuestión, cuyo comportamiento ha tenido a lo largo del mismo la misma tendencia (ver grafico 20).

No obstante de ser un importante indicador de la actividad crediticia el nivel de ahorro de la economía medido por PIB, un análisis de los instrumentos de captación sobre el PIB generaría una mejor visión del entorno financiero del sector crediticio (ver cuadro 26).

3.2.2.2 El nivel de profundización captaciones por instrumentó.

Para un adecuado manejo de la información, se ha planteado el siguiente orden para abordar el grado de profundización de captaciones por instrumentos sobre el PIB:

- Grado de profundización 1: captaciones en cuenta corriente sobre PIB.
- Grado de profundización 2: captaciones sin cuenta corriente sobre PIB
- Grado de profundización 3: captaciones en CDT sobre PIB (ver cuadro 27).

**CUADRO 25: Profundización Financiera Total (Niveles de ahorro).
Cifras Financieras en Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000).**

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROMED.
PASTO							
PROFUN. TOTAL AHORRO 1. (3) / (2)	62,75%	77,14%	78,04%	70,90%	69,00%	63,83%	70,28%
PROFUN. TOTAL AHORRO 2. (3) / (1)	\$ 915.760,09	\$ 1.117.154,88	\$ 1.127.072,15	\$ 1.040.895,21	\$ 1.039.474,43	\$ 990.912,99	\$ 1.038.544,96
PROFUN. TOTAL CREDITO 1 . (4) / (2)	43,67%	44,13%	37,71%	35,25%	33,66%	33,77%	38,03%
PROFUN. TOTAL CREDITO 2. (4) / (1)	\$ 637.243,94	\$ 639.103,96	\$ 544.583,91	\$ 517.551,90	\$ 507.098,28	\$ 524.261,25	\$ 561.640,54
NARIÑO							
PROFUN. TOTAL AHORRO 1. (3) / (2)	39,58%	45,11%	44,04%	40,15%	39,67%	37,81%	41,06%
PROFUN. TOTAL AHORRO 2. (3) / (1)	\$ 306.834,84	\$ 372.136,58	\$ 380.443,04	\$ 353.411,93	\$ 359.871,74	\$ 354.922,73	\$ 354.603,48
PROFUN. TOTAL CREDITO 1 . (4) / (2)	27,85%	25,82%	22,22%	22,21%	22,46%	23,16%	23,95%
PROFUN. TOTAL CREDITO 2. (4) / (1)	\$ 215.866,38	\$ 213.058,58	\$ 191.908,62	\$ 195.469,06	\$ 203.755,03	\$ 217.369,56	\$ 206.237,87
COLOMBIA							
PROFUN. TOTAL AHORRO 1. (3) / (2)	68,85%	67,13%	58,01%	56,93%	61,78%	59,59%	62,05%
PROFUN. TOTAL AHORRO 2. (3) / (1)	\$ 1.210.483,01	\$ 1.176.976,21	\$ 1.019.262,03	\$ 1.021.225,51	\$ 1.141.766,73	\$ 1.139.713,90	\$ 1.118.237,90
PROFUN. TOTAL CREDITO 1 . (4) / (2)	62,71%	57,34%	49,49%	48,34%	48,17%	47,21%	52,21%
PROFUN. TOTAL CREDITO 2. (4) / (1)	\$ 1.102.534,60	\$ 1.005.345,86	\$ 869.582,50	\$ 867.147,70	\$ 890.197,39	\$ 902.861,21	\$ 939.611,54

FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

CUADRO 26: Datos para la Profundización Financiera (Niveles de ahorro).
Cifras Financieras en Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000).

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PASTO						
1) POBLACIÓN	387.263,00	396.007,00	404.774,00	413.557,00	422.350,00	431.144,00
2) CAPTACIONES CON CTA. CTE.	72.713,00	114.581,51	104.857,20	91.764,63	102.184,78	96.269,25
3) CAPTACIONES SIN CTA. CTE	174.578,00	209.286,43	234.708,67	229.301,89	228.167,53	230.713,11
4) CAPTACIONES C.D.T.	107.349,00	118.533,21	116.643,64	109.402,98	108.669,71	100.243,83
5) PIB*	565.165,12	573.481,62	584.570,89	607.122,12	636.223,23	669.277,15
NARIÑO						
1) POBLACIÓN	1.632.093,00	1.661.323,00	1.690.354,00	1.719.162,00	1.747.711,00	1.775.973,00
2) CAPTACIONES CON CTA. CTE.	102.927,00	165.900,60	171.194,66	148.851,58	160.400,24	160.535,15
3) CAPTACIONES SIN CTA. CTE	256.302,00	295.013,80	319.229,40	314.673,53	323.323,93	334.074,56
4) CAPTACIONES C.D.T.	141.554,00	157.324,66	152.659,35	144.047,25	145.227,63	135.723,48
5) PIB**	1.265.147,00	1.370.653,00	1.460.161,00	1.513.267,00	1.585.601,16	1.666.942,50
COLOMBIA						
1) POBLACIÓN	42.299.301,00	43.035.394,00	43.775.839,00	44.531.434,00	45.294.953,00	46.045.109,00
2) CAPTACIONES CON CTA. CTE.	9.417.407,00	9.667.928,10	10.090.657,47	10.704.875,33	11.835.941,98	10.379.759,76
3) CAPTACIONES SIN CTA. CTE	19.357.336,00	19.725.458,54	20.958.131,47	21.644.679,95	26.400.638,16	28.635.464,05
4) CAPTACIONES C.D.T.	22.427.842,00	21.258.248,07	13.570.261,74	13.127.081,03	13.479.690,23	13.463.026,91
5) PIB	74.363.831,00	75.458.108,00	76.917.222,00	79.884.490,00	83.713.583,00	88.062.783,00

FUENTE: DANE - Colombia. Proyecciones de Población. Estudios Censales 2004. Proyecciones departamentales de Población 1990 2015.

ICBF. Instituto Colombiano de Bienestar Familiar. Indicadores de Desarrollo Departamento de Nariño. Orlando Scoppetta Díaz Granados. 2005.

DANE: PIB Colombiano a precios reales del 1994. http://www.banrep.gov.co/estad/dsbb/srea1_001.xls

*Datos CEDRE UDENAR, con proyecciones datos Banco de la Republica. Informes de Coyuntura Económica Regional, ICER. Nariño 2000-2005.

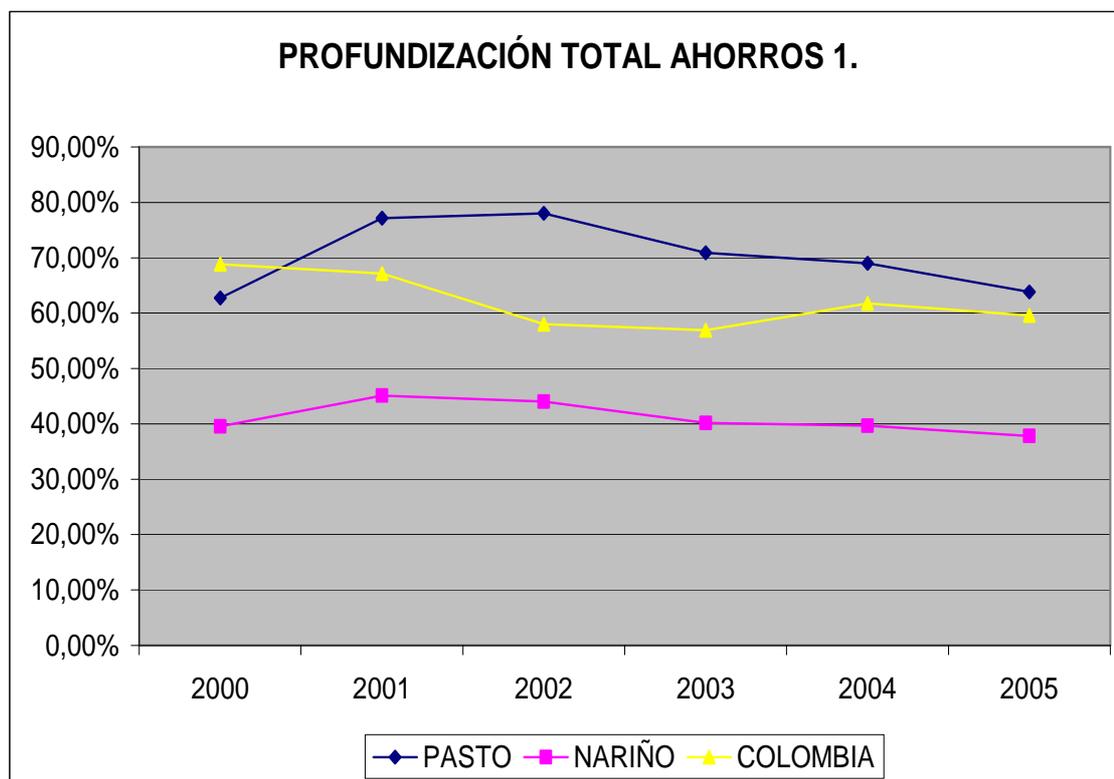
** Dada la inexistencia del PIB para Pasto en el periodo, se ha tomado la estimación de la participación 0.76% para todo el periodo 2000-2005, de Pasto en el PIB nacional en promedio. Promedio resultado del analisis del PIB para Pasto del período 1998-2000. Estudio: Alianza Por La Equidad De Oportunidades En Educación y Competitividad Regional. Diagnóstico del Estado Actual Sector ducativo y Productivo. Universidad Mariana. Equipo de Trabajo. Coordinador. Roberto García Castaño. Pasto, marzo de 2004. Con Base En Información CEDRE - Universidad de Nariño, Cuentas Económicas De Nariño / Aproximación Poblacional - Cálculos dicha Investigación 2003.

CUADRO 27: Grado de Profundización Financiera de captaciones. Pasto, Nariño y Colombia. (Valores Constantes de 2000).

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROMEDIO
PASTO							
Profundización 1. (2) / (5)	12,87%	19,98%	17,94%	15,11%	16,06%	14,38%	16,06%
Profundización 2. (3) / (5)	30,89%	36,49%	40,15%	37,77%	35,86%	34,47%	35,94%
Profundización 3. (4) / (5)	18,99%	20,67%	19,95%	18,02%	17,08%	14,98%	18,28%
NARIÑO							
Profundización 1. (2) / (5)	8,14%	12,10%	11,72%	9,84%	10,12%	9,63%	10,26%
Profundización 2. (3) / (5)	20,26%	21,52%	21,86%	20,79%	20,39%	20,04%	20,81%
Profundización 3. (4) / (5)	11,19%	11,48%	10,45%	9,52%	9,16%	8,14%	9,99%
COLOMBIA							
Profundización 1. (2) / (5)	12,66%	12,81%	13,12%	13,40%	14,14%	11,79%	12,99%
Profundización 2. (3) / (5)	26,03%	26,14%	27,25%	27,09%	31,54%	32,52%	28,43%
Profundización 3. (4) / (5)	30,16%	28,17%	17,64%	16,43%	16,10%	15,29%	20,63%

FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

GRAFICO 20: Profundización Total ahorro (Captaciones/PIB). (Valores Constantes de 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

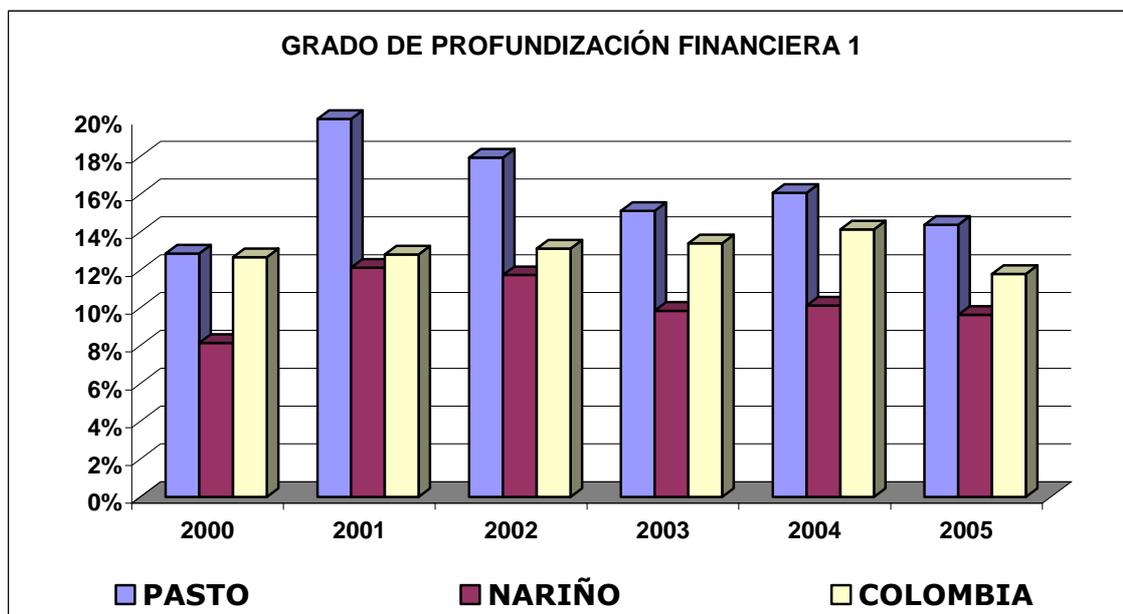
Grado de profundización 1: el nivel promedio de tasa de participación de los saldos en cuenta corriente sobre el PIB para la ciudad de Pasto en el periodo 2000-2005 fue del 16.06%, mayor al 10.26% de Nariño y al 12.99% de Colombia. Ello demuestra el mayor grado de disponibilidad de recursos financieros de la economía de Pasto sobre el entorno, expresando una mayor cultura financiera en el sentido de tener más medios de pago financieros (ver grafica 21).

En cuanto a su evolución se puede afirmar que la misma ha aumentado en los últimos años al pasar de un 12.87% en el 2000 a un 14.38% en el 2005. Con tendencia similar a la de Nariño y de Colombia (ver cuadro 27).

Grado de profundización 2: la relación promedio de las captaciones sin cuenta corriente sobre el PIB, arrojan para Pasto un promedio del 35.94%, superior al 20.81% de Nariño y 28.43% del país. Aspecto que demuestra un mayor nivel de ahorro de la ciudad frente al entorno, y que en comparación con el nivel de disponibilidad de los ahorros, el motivo de ahorro es la rentabilidad y la seguridad de los mismos.

En cuanto al desarrollo de dicha profundidad, esta ha estado en aumento al pasar de un 30.89% en el 2000 a un 34.47% en el 2005, en diferencia del de Nariño que paso del 20.26% al 20.04% y similar al del país que se incrementa la pasar del 26.03% al 32.52% (ver grafica 22).

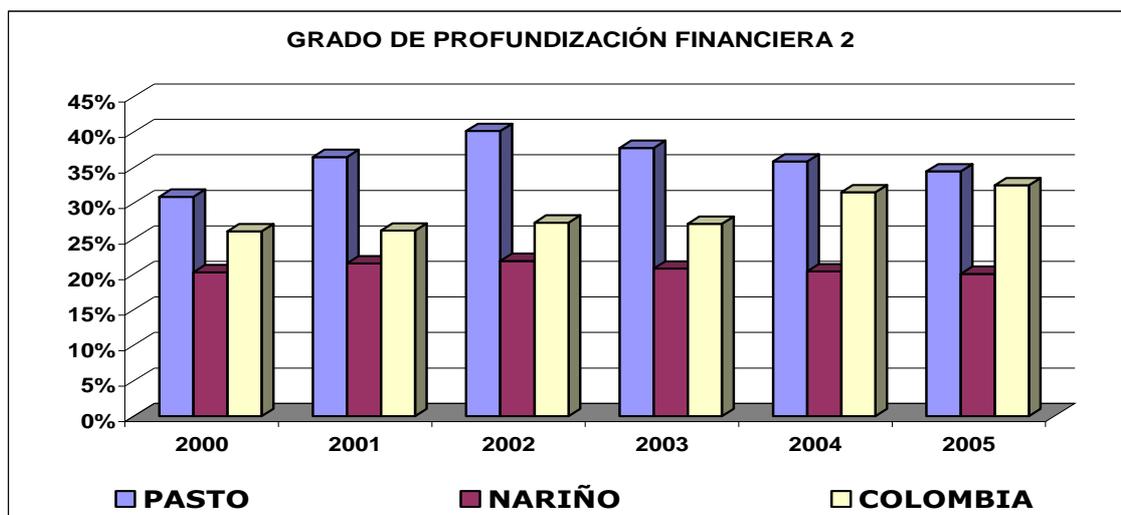
GRAFICA 21: Profundización financiera 1. (Cta. Cte/PIB). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

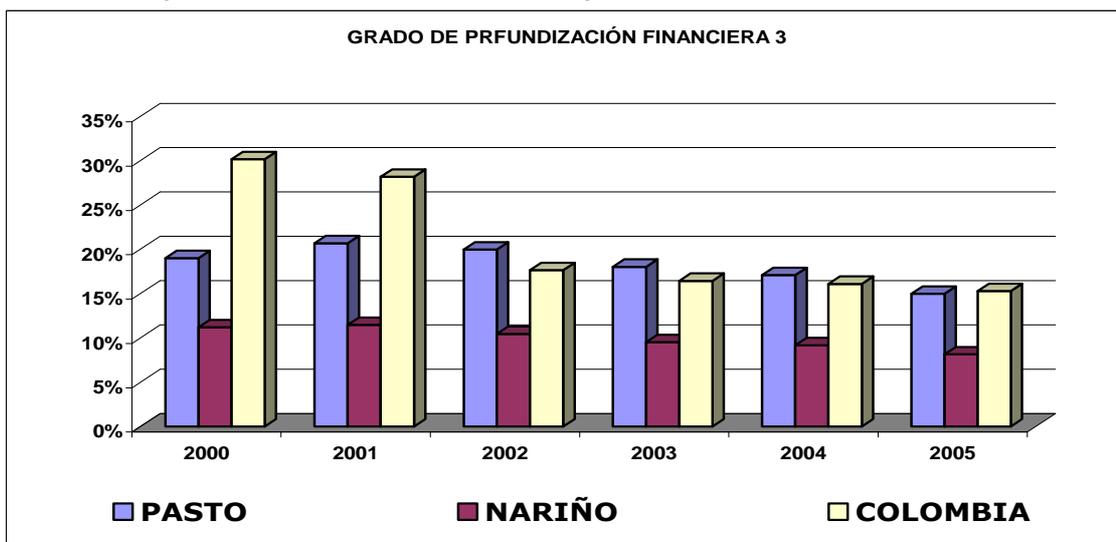
Grado de profundización 3: el promedio para este indicador que refleja el nivel de CDT sobre el PIB en la ciudad de Pasto fue del 18.28% en promedio para el periodo 2000-2005, mucho mayor al 9.99% de Nariño y menor al promedio nacional del 20.63%. Lo cual al existir un nivel de profundidad similar de Pasto al del país, plantea que el ahorro en el largo plazo en la ciudad es considerable. De igual manera llama la atención la caída del grado de profundidad de Pasto del 18.99% en el 2000 al 14.98% en el 2005, similar al de Nariño y mucho menor a la caída en el país de un 30.16% a un 15.19% (ver cuadro 27 y grafica 23).

GRAFICA 22: Profundización financiera 2. (Captaciones sin Cta. Cte/PIB). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

GRAFICA 23: Profundización financiera 3. (CDT/PIB). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño

3.1.2 Nivel de Ahorro per cápita.

3.1.2.1 Nivel de Ahorro total per cápita.

El nivel de ahorro total per cápita para la economía de Pasto en el sector crediticio para el periodo 2000-2005 a precios constantes, fue de \$1.038.544,96 pesos anuales, casi el triple del monto para el departamento que ascendió a solo \$354.603,48 pesos anuales, y por debajo y muy cercano al promedio per cápita nacional de \$1.118.237,90 pesos. Lo cual demuestra que existe menor capacidad de ahorro de la población de Pasto con respecto al país (ver cuadro 25: literal profundización total ahorro).

Si se mira la evolución de este indicador se puede apreciar como se tiene un comportamiento muy similar entre Pasto y todo el País, y que este ha estado muy estable en el periodo de análisis (ver grafico 24).

3.1.2.1 Nivel de ahorro per cápita por instrumento.

La siguiente profundización también conocida como nivel de ahorro per capita, pretende demostrar el esfuerzo del ahorro de cada poblador de una economía y generar una relación con otras economías. Análisis que parte de establecer la siguiente relación, para un adecuado estudio:

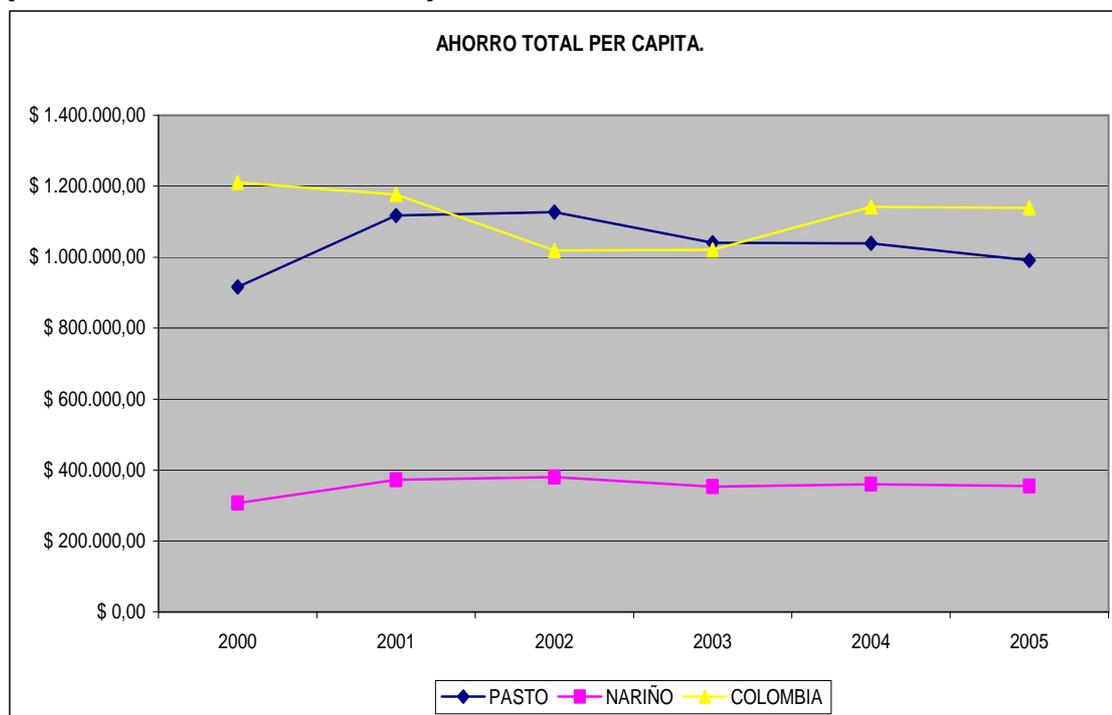
- Nivel de ahorro 1: captaciones en cuenta corriente sobre población.
- Nivel de ahorro 2: captaciones sin cuenta corriente sobre población
- Nivel de ahorro 3: captaciones en CDT sobre población (ver cuadro 28).

Nivel de ahorro 1: el depósito en cuenta corriente per capita para el periodo 2000-2005 fue en promedio real para Pasto de \$237.212,84 pesos mayor al de Nariño de \$88.826,05 pesos y al del país de \$234.153,13 pesos, Aspecto que demuestra que en esta destinación, la economía de Pasto esta a tono con la nacional y su población usa más los medios de pago del sector crediticio (ver cuadro 28).

En cuanto a la evolución del nivel de deposito en cuenta corriente por persona, este ha mejorado al pasar de unos \$187.761,29 pesos en el 2000 a los \$ 241.934,37 pesos del 2005, un 18.92%; mayor al 1.25% del país y por debajo del 43.33% de Nariño, no obstante de haber tenido niveles mas altos en otros periodos (ver grafico 25).

Nivel de ahorro 2: el nivel de las captaciones sin cuenta corriente per capita para la ciudad de Pasto presenta en promedio para el periodo 2000-2005 un monto de \$531.492,80 pesos, muy superior al promedio de Nariño de \$ 179.935,90 pesos y mayor pero aproximado al del País de \$514.259,51 pesos. Esta relación plantea que existe un nivel muy adecuado de ahorro de corto plazo en la economía de Pasto (ver cuadro 28).

**GRAFICO 24: Ahorro total per cápita (captaciones/poblacion).
(Valores Constantes de 2000).**



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño

Con relación a la evolución de dicha relación, se puede establecer que esta ha tenido un crecimiento bajo para la ciudad de Pasto, con un incremento en el periodo del 18.70% menor al 19.78% del departamento y del 35.90% del país (ver grafico 26).

Nivel de ahorro 3: el ahorro en CDT per capita para Pasto arrojó un promedio de \$269.839,84 pesos, un valor mayor al promedio departamental del \$179.935,90 pesos, pero muy inferior al del país que sumó los \$369.825,26 pesos. Lo cual demuestra el bajo nivel de ahorro per capita a largo plazo, a diferencia de un entorno nacional especulativo y con mayor disponibilidad de recursos hacia el ahorro programado (ver cuadro 28).

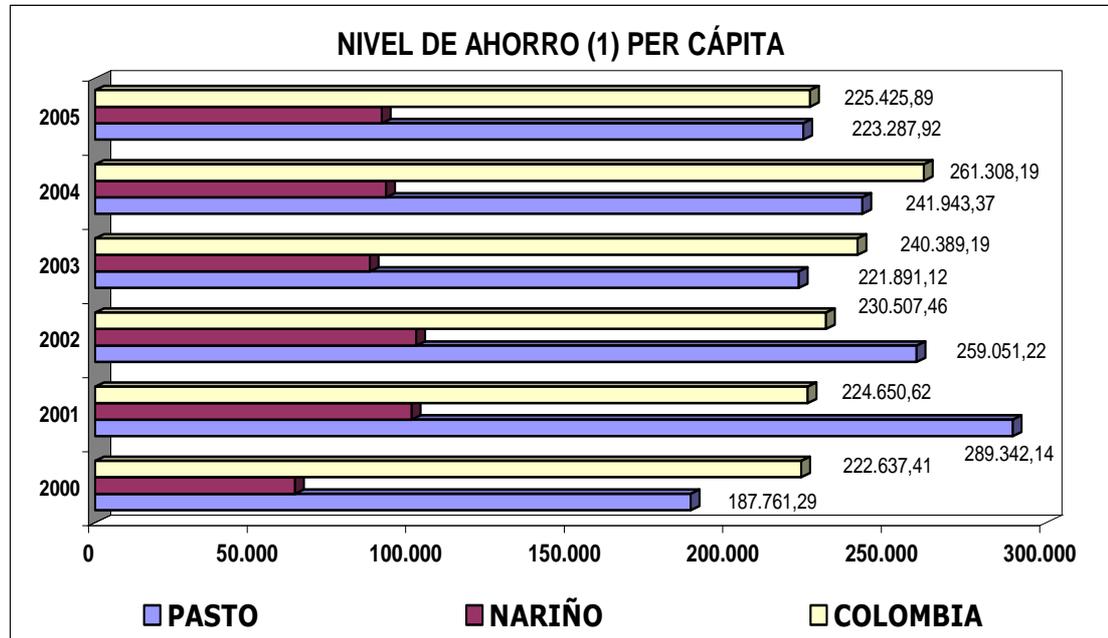
Dentro del desarrollo de este nivel de ahorro para el periodo en mención cabe destacar el crecimiento negativo que presenta tanto en Pasto (-16.12%), como en Nariño (-11.89%) y mucho mayor en Colombia (-44.86%). Cuyo análisis año a año plantea una tendencia a la baja en el nivel de profundidad de dicho sector, lo que explica en parte el aumento a la mayor disponibilidad de recursos en cuentas de ahorro a corto plazo y en medios de pago financieros (ver grafica 27).

CUADRO 28: Nivel de Ahorro por Persona. Pasto, Nariño y Colombia.
(Valores Constantes de 2000).

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROMEDIO
PASTO							
Nivel de Ahorro 1, (2) / (1)	187.761,29	289.342,14	259.051,22	221.891,12	241.943,37	223.287,92	237.212,84
Nivel de Ahorro 2, (3) / (1)	450.799,59	528.491,74	579.851,14	554.462,61	540.233,29	535.118,45	531.492,80
Nivel de Ahorro 3, (4) / (1)	277.199,22	299.321,00	288.169,79	264.541,48	257.297,77	232.506,62	269.839,31
NARIÑO							
Nivel de Ahorro 1, (2) / (1)	63.064,42	99.860,54	101.277,40	86.583,80	91.777,33	90.392,79	88.826,05
Nivel de Ahorro 2, (3) / (1)	157.038,85	177.577,63	188.853,58	183.038,91	184.998,51	188.107,90	179.935,90
Nivel de Ahorro 3, (4) / (1)	86.731,58	94.698,42	90.312,06	83.789,23	83.095,91	76.422,04	85.841,54
COLOMBIA							
Nivel de Ahorro 1, (2) / (1)	222.637,41	224.650,62	230.507,46	240.389,19	261.308,19	225.425,89	234.153,13
Nivel de Ahorro 2, (3) / (1)	457.627,80	458.354,32	478.760,25	486.053,96	582.860,48	621.900,23	514.259,51
Nivel de Ahorro 3, (4) / (1)	530.217,79	493.971,27	309.994,33	294.782,36	297.598,06	292.387,77	369.825,26

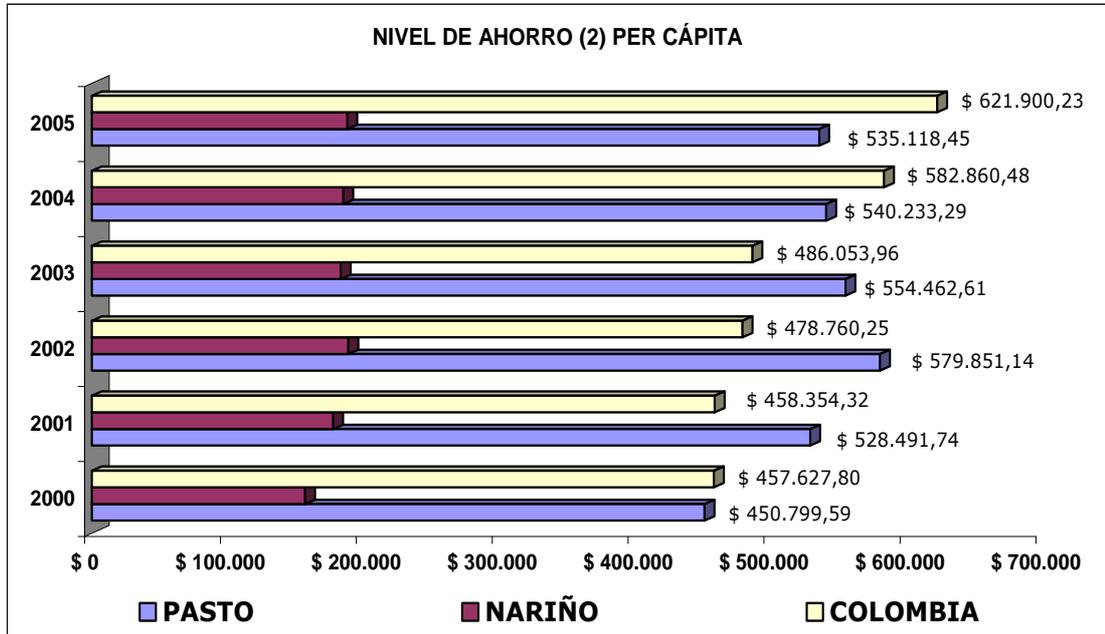
FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño

GRAFICA 25: Nivel de Ahorro 1. (Cta. Cte/Población). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



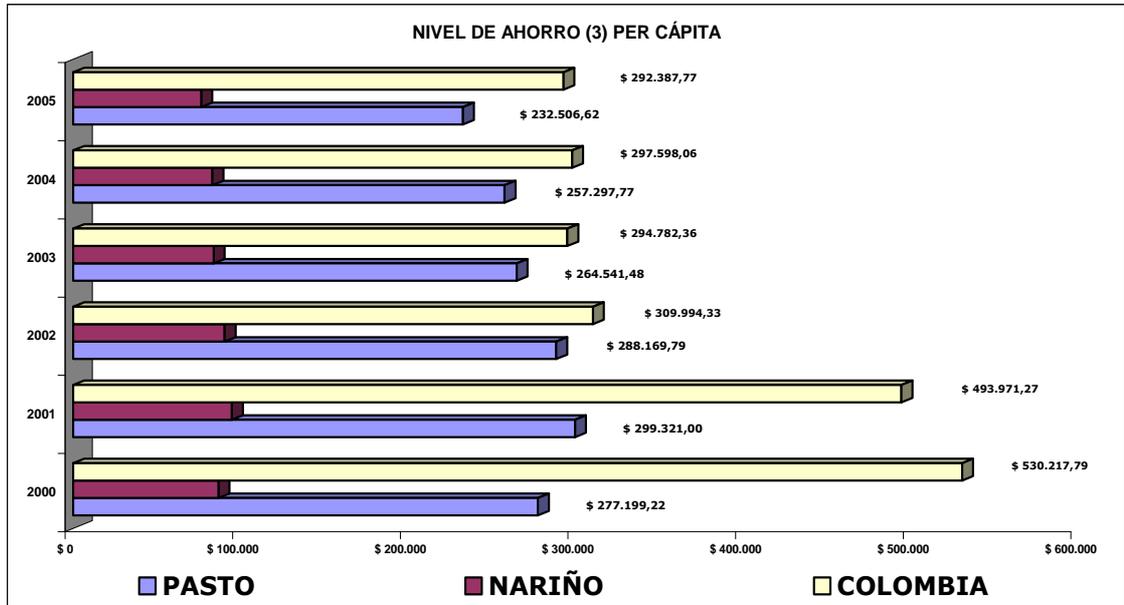
FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño

**GRAFICA 26: Nivel de Ahorro 2. (captaciones sin Cta. Cte/Población).
Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).**



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño

**GRAFICA 27: Nivel de Ahorro 3. (CDT/Población). Pasto, Nariño y Colombia.
(valores constantes del 2000).**



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

3.3 PROFUNDIZACIÓN DE LAS COLOCACIONES PARA PASTO

Al hablar de colocaciones se habla de los denominados créditos para la economía, lo cual representa la disponibilidad de recursos para el proceso productivo de la economía. De ahí que el análisis de dicha disponibilidad en su monto por persona y en su magnitud del total de ingresos de la economía (PIB), determina como tal el nivel de endeudamiento de la economía, que reflejan la magnitud del crédito y los limitantes o no que puede tener una economía en su financiamiento por parte del sector crediticio.

3.3.2 Grado de profundización financiera de colocaciones sobre PIB.

3.3.2.1 El nivel de profundización total.

Después de dividir el total de las colocaciones de Pasto en créditos sobre el PIB de dicha economía, arroja un nivel de profundidad promedio del crédito para el periodo 2000-2005 del 38.03%, mayor al 23.95% de Nariño y mucho menor al 52.21% del país (ver cuadro 25: literal profundización total del crédito).

Este indicador refleja una situación no muy favorable para la economía de la ciudad, dado que los datos corroboran de que a nivel per capita Pasto es una ciudad captadora de recursos en mayor nivel que el país, pero en el aspecto crediticio el anterior indicador no es proporcional, dejando a la población de Pasto con el 72.84% de lo que recibe un colombiano en promedio del sector crediticio (ver grafico 28).

3.3.2.2 El nivel de profundización de colocaciones por destinación.

No obstante de ser un importante indicador de la actividad crediticia el nivel de crédito de la economía medido por PIB, un análisis de las destinaciones de la colocación sobre el PIB, generaría una mejor visión del entorno financiero del sector crediticio (ver cuadro 29).

Para un adecuado manejo de la información, se ha planteado el siguiente orden para abordar el grado de profundización de captaciones por destinación del crédito sobre el PIB:

- Grado de profundización 1: colocaciones en créditos de vivienda sobre PIB.
- Grado de profundización 2: colocaciones en créditos de consumo sobre PIB.
- Grado de profundización 3: colocaciones en microcréditos sobre PIB.
- Grado de profundización 4: colocaciones en créditos comerciales sobre PIB (ver cuadro 30).

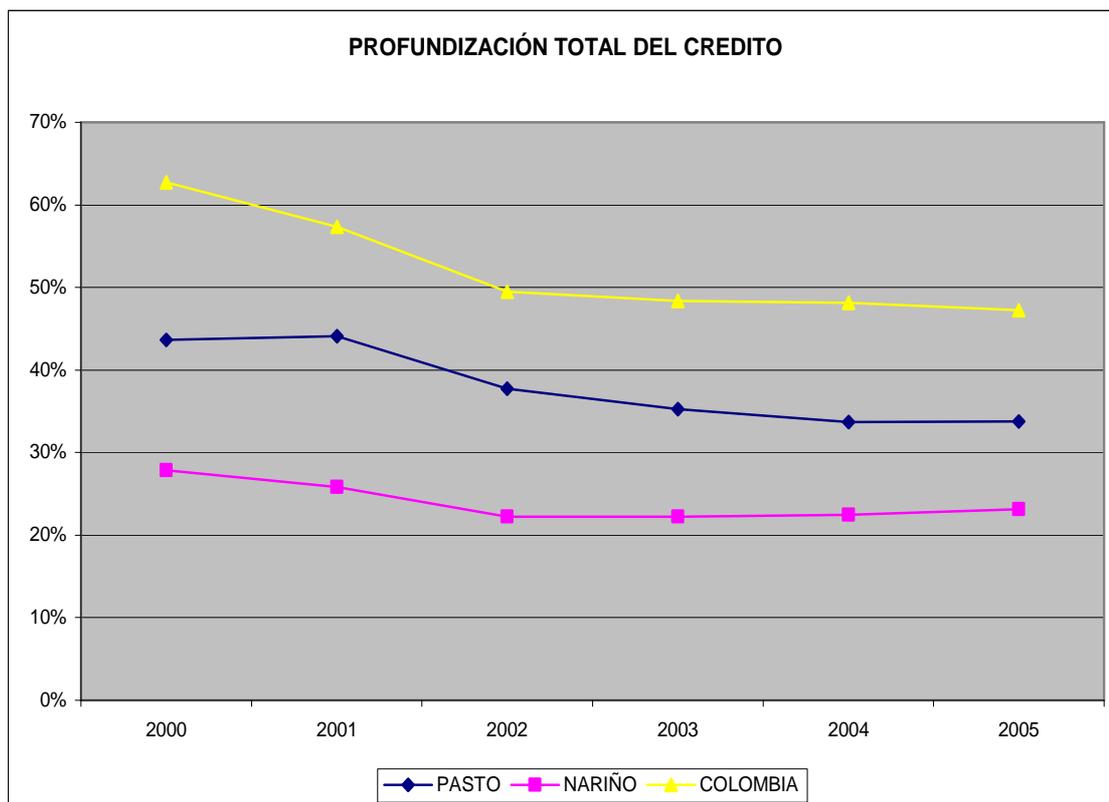
Grado de profundización 1: la profundización del crédito de vivienda sobre el PIB para la ciudad de Pasto en el periodo 2000-2005 en términos constantes, arroja un promedio anual

del 21.87%, muy superior a la magnitud para Nariño del 6.08% y mayor al 19.94% del país. Nivel que demuestra una alta concentración del crédito de vivienda en la Capital y relativamente igual magnitud en relación con el país (ver cuadro 30).

El análisis de su evolución plantea el deterioro del indicador tanto en el ámbito municipal, regional y nacional, al pasar en Pasto de un 33.33% en el 2000 al solo 11.99% en el 2005, en Nariño del 40.55% al 13.56% y en el país del 29.99% al 6.03% (ver cuadro 30).

Grado de profundización 2: la relación créditos de consumo sobre PIB para Pasto arroja un nivel promedio de 16.81%, superior al 6.51% del departamento y menor al 17.20% del país. También se puede notar como el grado de profundidad de esta destinación ha aumentado para Pasto al pasar del 13.22% en el 2000 al 22.68% en el 2005, inferior al crecimiento del departamento que paso del 20.55% al 36.64%, y contrario al desarrollo del indicador para el país que pasa del 15.58% al 11.09%. No cabe duda que existe una enorme tendencia ha concentrar el crédito hacia el consumo (ver cuadro 30).

GRAFICO 28: Profundización Total del Credito (Colocaciones/PIB). (Valores Constantes de 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

**CUADRO 29: Datos para la Profundización Financiera (Nivel de Endeudamiento).
Cifras Financieras en Millones de Pesos (Valores Constantes de 2000).**

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005
PASTO						
1) POBLACIÓN	387.263,00	396.007,00	404.774,00	413.557,00	422.350,00	431.144,00
2) CRÉDITOS DE VIVIENDA	129.086,00	125.167,67	94.278,83	76.122,20	53.311,83	51.606,32
3) CRÉDITOS DE CONSUMO	51.208,00	50.604,74	59.759,20	70.624,44	85.789,05	97.802,05
4) MICROCRÉDITOS	0,00	0,00	3.190,20	4.036,04	7.383,38	9.058,05
5) CRÉDITOS COMERCIALES	66.487,00	77.317,23	63.205,17	63.254,53	67.688,70	67.565,67
6) PIB*	387.263,00	396.007,00	404.774,00	413.557,00	422.350,00	431.144,00
NARIÑO						
1) POBLACIÓN	1.632.093,00	1.661.323,00	1.690.354,00	1.719.162,00	1.747.711,00	1.775.973,00
2) CRÉDITOS DE VIVIENDA	157.020,00	142.898,28	107.960,74	87.218,99	61.034,67	58.470,87
3) CRÉDITOS DE CONSUMO	79.575,00	84.437,53	94.961,61	115.760,21	139.311,38	156.249,34
4) MICROCRÉDITOS	0,00	0,00	17.996,21	22.784,66	38.181,72	50.665,65
5) CRÉDITOS COMERCIALES	115.719,00	126.623,32	103.474,94	110.279,13	117.577,14	120.656,61
6) PIB**	387.263,00	396.007,00	404.774,00	413.557,00	413.557,00	413.557,00
COLOMBIA						
1) POBLACIÓN	42.299.301,00	43.035.394,00	43.775.839,00	44.531.434,00	45.294.953,00	46.045.109,00
2) CRÉDITOS DE VIVIENDA	12.686.853,00	11.516.125,20	9.473.058,14	7.845.868,14	5.475.358,76	5.309.601,78
3) CRÉDITOS DE CONSUMO	6.590.291,00	6.918.210,12	6.278.824,54	7.203.869,74	8.968.065,17	9.768.540,46
4) MICROCRÉDITOS	0,00	0,00	355.745,38	492.032,99	702.646,58	846.152,75
5) CRÉDITOS COMERCIALES	27.359.299,00	24.831.120,00	21.959.075,47	23.073.559,55	25.175.378,48	25.648.047,60
6) PIB	42.299.301,00	43.035.394,00	43.775.839,00	44.531.434,00	45.294.953,00	46.045.109,00

FUENTE: DANE - Colombia. Proyecciones de Población. Estudios Censales 2004. Proyecciones departamentales de Población 1990 2015.

ICBF. Instituto Colombiano de Bienestar Familiar. Indicadores de Desarrollo Departamento de Nariño. Orlando Scoppetta Díaz Granados. 2005.

*Datos CEDRE UDENAR, con proyecciones datos Banco de la Republica. Informes ICER. Nariño 2000-2005

** Dada la inexistencia del PIB para Pasto en el periodo, se ha tomado la estimación de la participación 0.76% para todo el periodo 2000-2005, de Pasto en el PIB nacional en promedio. Promedio resultado del analisis del PIB para Pasto del período 1998-2000. Estudio: Alianza Por La Equidad De Oportunidades En Educación y Competitividad Regional. Diagnóstico del Estado Actual Sector ducativo y Productivo. 2004. Universidad Mariana. Equipo de Trabajo. Coordinador. Roberto García Castaño. Pasto, marzo de 2004,

**CUADRO 30: Profundización financiera del crédito por destinación (Captaciones/PIB).
(Valores Constantes de 2000).**

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROMEDIO
PASTO							
Profundización 1, (2) / (6)	33,33%	31,61%	23,29%	18,41%	12,62%	11,97%	21,87%
Profundización 2, (3) / (6)	13,22%	12,78%	14,76%	17,08%	20,31%	22,68%	16,81%
Profundización 3, (4) / (6)	0,00%	0,00%	0,79%	0,98%	1,75%	2,10%	0,94%
Profundización 4, (5) / (6)	17,17%	19,52%	15,61%	15,30%	16,03%	15,67%	16,55%
NARIÑO							
Profundización 1, (2) / (6)	40,55%	36,08%	26,67%	21,09%	14,45%	13,56%	25,40%
Profundización 2, (3) / (6)	20,55%	21,32%	23,46%	27,99%	32,98%	36,24%	27,09%
Profundización 3, (4) / (6)	0,00%	0,00%	4,45%	5,51%	9,04%	11,75%	5,12%
Profundización 4, (5) / (6)	29,88%	31,98%	25,56%	26,67%	27,84%	27,99%	28,32%
COLOMBIA							
Profundización 1, (2) / (6)	29,99%	26,76%	21,64%	17,62%	6,54%	6,03%	18,10%
Profundización 2, (3) / (6)	15,58%	16,08%	14,34%	16,18%	10,71%	11,09%	14,00%
Profundización 3, (4) / (6)	0,00%	0,00%	0,81%	1,10%	0,84%	0,96%	0,62%
Profundización 4, (5) / (6)	64,68%	57,70%	50,16%	51,81%	30,07%	29,12%	47,26%

FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

Grado de profundización 3: el microcrédito se constituye en una línea de crédito especial para el ámbito regional caracterizado por la presencia de microempresas y famiempresas, que dado su nivel de solvencia solo pueden acceder a bajos créditos. De ahí que es muy importante esta profundización de microcrédito sobre PIB para Pasto, el cual arroja un 0.94%, muy inferior al 1.24% del departamento y algo superior al promedio nacional de 0.88%.

Se destaca en gran medida la tendencia creciente de profundización de los microcréditos, que para el ámbito regional presenta un alto dinamismo al pasar de un 0.79% en el 2002 a un 2.1% en el 2005, evolución muy baja si se compra con el ámbito departamental que pasa en el mismo periodo del 4.45% a un 11.75% y similar al nacional de un 0.81% en el 2002 a un 0.96 en el 2005 (ver cuadro 30).

Grado de profundización 4: este indicador mide la profundidad de los créditos de consumo sobre el PIB, que tienen para Pasto en el periodo en estudio un promedio de 16.55%, superior al promedio para el departamento del 6.79% y muy inferior al promedio nacional de un 55.94%; lo cual demuestra que la ciudad tiene un bajo nivel de créditos de consumo en proporción a su capacidad de ingreso. Cabe destacar también como este indicador disminuye a lo largo del periodo para la economía colombiana, en grandes proporciones par el país y de manera leve pero permanente para Pasto y el departamento (ver cuadro 30).

3.2.2 Nivel de endeudamiento per capita.

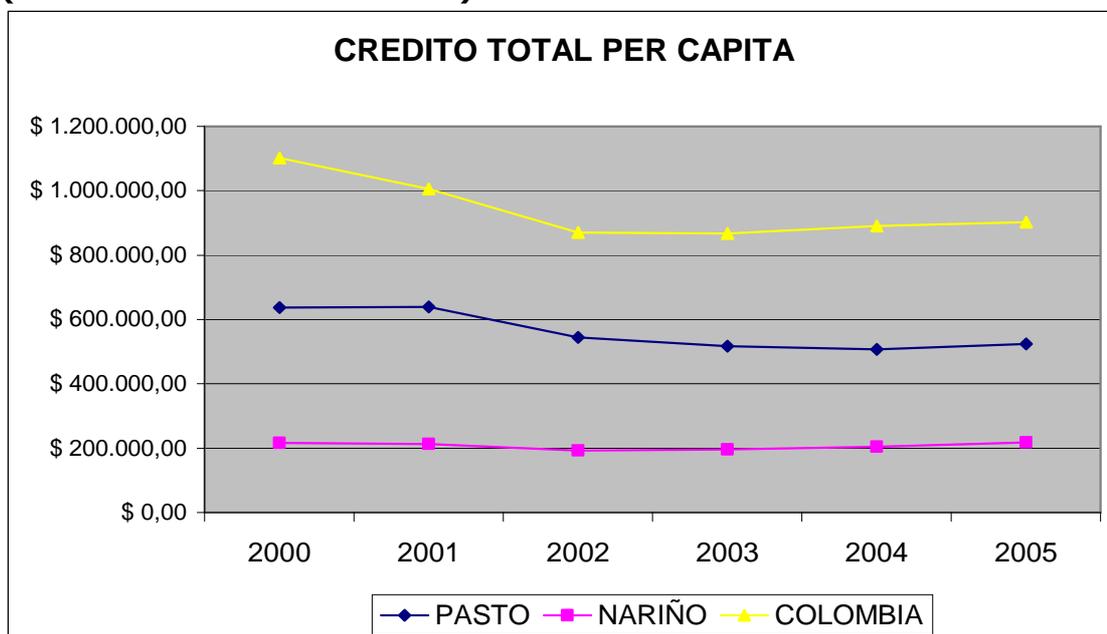
Para determinar cual es la deuda crediticia que recae en cada poblador de una economía al año, se propone obtener el indicador de endeudamiento per cápita que resulta como se ha planteado antes de dividir el crédito financiero sobre la población. Dicho Indicador posibilita hacer un comparativo de la disponibilidad del crédito y su destinación.

3.2.2.1 Nivel de endeudamiento total per cápita.

El nivel de crédito total per capita para la ciudad de Pasto en promedio anual para el periodo 2000-2005, ascendió a los \$561.640,54 pesos, un nivel mayor a los \$206.237,87 pesos del departamento, pero muy bajo con respecto al crédito per cápita del país que en promedio para el periodo en cuestión fue del orden de los \$939.611,54 pesos, representando un 59% del crédito per cápita del país (ver cuadro 25).

Lo anterior sigue corroborando el bajo nivel de crédito que existe en la región, dado en este caso por un bajo monto crediticio para una alta población, así mismo llama la atención la caída en el crédito per cápita a lo largo del periodo en un -17.73% para Pasto en menor proporción que la del país en -18.11%; lo cual evidencia la caída de la capacidad financiera de la región y también del país (ver grafico 29).

GRAFICO 29: Credito total per cápita (colocaciones/poblacion). (Valores Constantes de 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

3.2.2.2 Nivel de endeudamiento per cápita por destinación.

Para generar una adecuado análisis acerca de del crédito, se plantea desarrollar la magnitud del crédito por persona en sus diferentes modalidades para determinar la disponibilidad de los recursos y su destinación. En este sentido se ha organizado el análisis de colocaciones per cápita por destinación del crédito de la siguiente manera:

- Nivel de Endeudamiento 1, Colocaciones en créditos de vivienda sobre población
- Nivel de Endeudamiento 2, colocaciones en créditos de consumo sobre población
- Nivel de Endeudamiento 3, colocaciones en microcréditos sobre población
- Nivel de Endeudamiento 4, colocaciones en créditos comerciales sobre PIB (ver cuadro 31).

Nivel de Endeudamiento 1: el crédito de vivienda per capita para la ciudad de Pasto en promedio anual en el periodo 2000-2005 en valores constantes, fue de \$218.718,43 pesos, un valor muy superior al promedio departamental de \$60.778,43 pesos y del país de solo \$199.384,82 pesos, es decir un 9.70% menor. Lo cual demuestra que a partir de este indicador el nivel de créditos de vivienda es más alto para cada pastuso que para cada colombiano (ver cuadro 31).

**CUADRO 31: Nivel de Endeudamiento per cápita por destinación.
(Valores Constantes de 2000).**

SECTOR CREDITO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	PROMEDIO
PASTO							
Nivel de Endeudamiento 1, (2) / (1)	333.329,03	316.074,40	232.917,22	184.067,00	126.226,65	119.696,26	218.718,43
Nivel de Endeudamiento 2, (3) / (1)	132.230,55	127.787,48	147.635,97	170.773,17	203.123,12	226.843,13	168.065,57
Nivel de Endeudamiento 3, (4) / (1)	-	-	7.881,43	9.759,33	17.481,66	21.009,34	9.355,29
Nivel de Endeudamiento 4, (5) / (1)	171.684,36	195.242,08	156.149,29	152.952,39	160.266,84	156.712,53	165.501,25
NARIÑO							
Nivel de Endeudamiento 1, (2) / (1)	96.207,75	86.014,75	63.868,71	50.733,43	34.922,64	32.923,29	60.778,43
Nivel de Endeudamiento 2, (3) / (1)	48.756,41	50.825,47	56.178,54	67.335,25	79.710,76	87.979,57	65.131,00
Nivel de Endeudamiento 3, (4) / (1)	-	-	10.646,42	13.253,35	21.846,70	28.528,39	12.379,14
Nivel de Endeudamiento 4, (5) / (1)	70.902,21	76.218,36	61.214,95	64.147,03	67.274,93	67.938,31	67.949,30
COLOMBIA							
Nivel de Endeudamiento 1, (2) / (1)	299.930,56	267.596,60	216.399,24	176.187,19	120.882,31	115.313,05	199.384,82
Nivel de Endeudamiento 2, (3) / (1)	155.801,42	160.756,29	143.431,28	161.770,44	197.992,59	212.151,53	171.983,92
Nivel de Endeudamiento 3, (4) / (1)	-	-	8.126,52	11.049,12	15.512,69	18.376,60	8.844,16
Nivel de Endeudamiento 4, (5) / (1)	646.802,63	576.992,97	501.625,46	518.140,95	555.809,79	557.020,02	559.398,64

FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

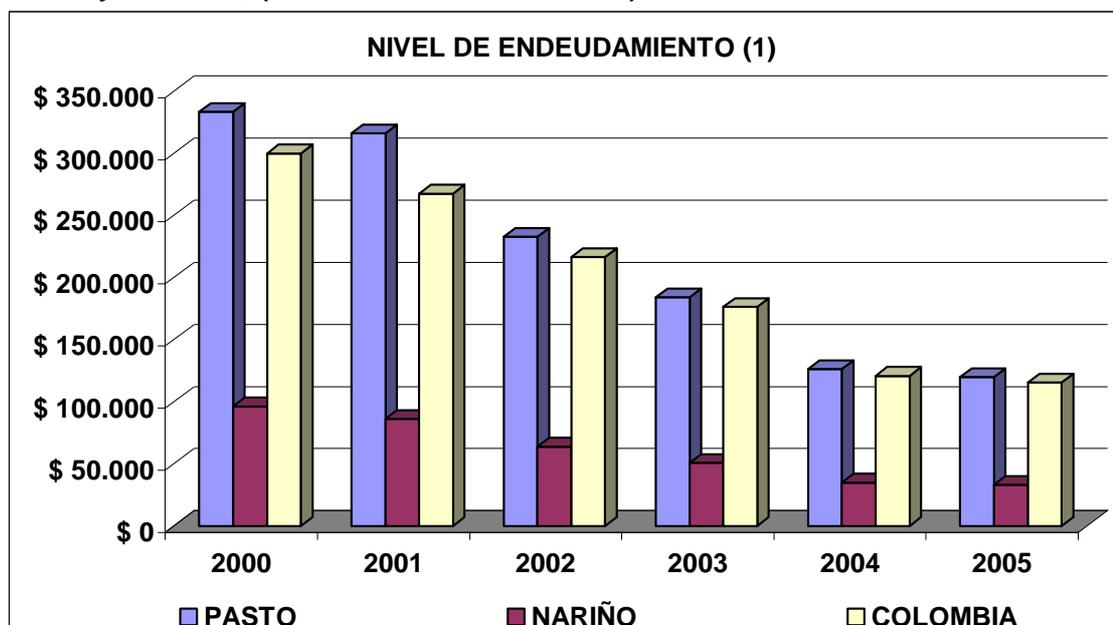
En cuanto a la evolución de dicho nivel para Pasto, se puede apreciar que este tiene un descenso para el periodo del -64.09% casi igual al del departamento con un -65.78% y muy similar al del país de -61.55%. Comportamientos que reflejan una tendencia similar en el indicador a lo largo del periodo (ver grafica 30).

Nivel de Endeudamiento 2: con respecto al crédito de consumo per cápita, puede plantear que este para la ciudad de Pasto tiene un nivel no muy adecuado en relación con el entorno nacional, al presentar un monto promedio de \$168.065,57 pesos, muy superior al promedio departamental de \$65.131,00 pesos, pero por debajo del nacional que sumo los \$171.983,92 pesos, un 2.33% menor.

Como se ha venido planteando esta disponibilidad del crédito es el que mas desarrollo a tenido cada año, tal es el caso para Pasto que el crédito de consumo por persona se incrementa en el periodo en un 71.55%, inferior al 80.75 del departamento y muy por encima del 36.17% del país. Aspecto que evidencia junto con la evolución del indicador anterior un cambio en la estructura del portafolio crediticio en la economía nacional (ver grafica 31).

Nivel de Endeudamiento 3: dado que del microcrédito solo se vienen ha obtener datos estadísticos desde el 2002 para todo el país, su promedio per cápita para el municipio de Pasto presenta un bajo monto para el periodo completo 2000-2005, no obstante este posibilita determinar el comparativo con las esferas departamentales y nacionales.

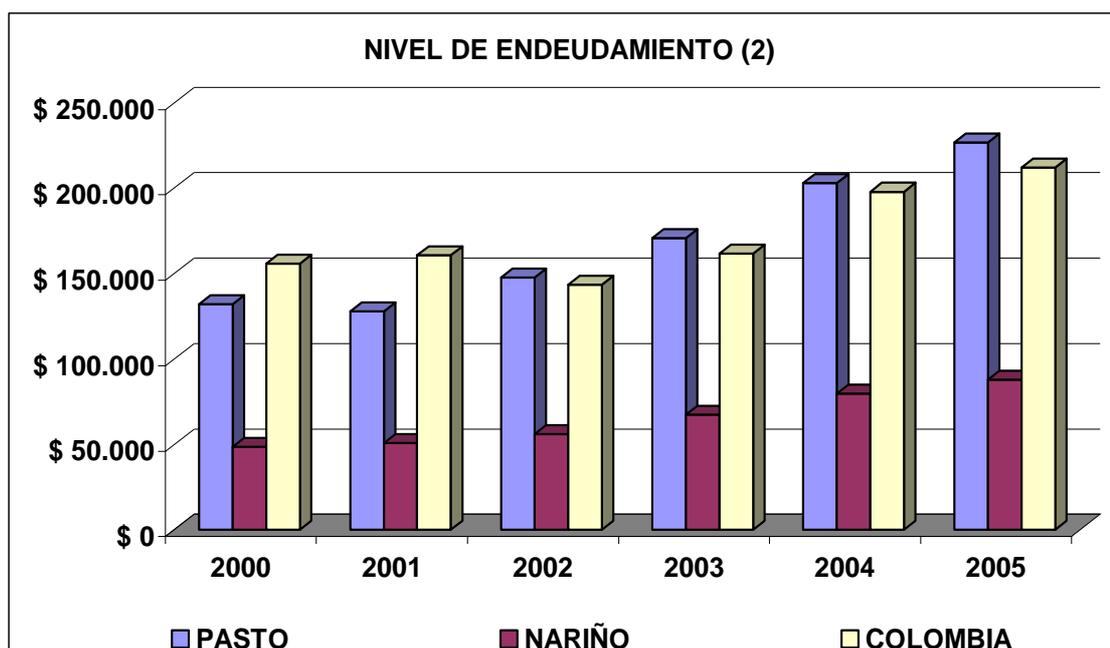
GRAFICA 30: Nivel de endeudamiento 1. (Creditos de vivienda/Población). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

Es así como para Pasto el microcrédito por persona en el periodo 2000-2005 ascendió a los \$9.355,29 pesos, menor a los \$12.379,14 pesos del departamento y mayor al promedio nacional de \$8.844,16 pesos de microcrédito per cápita. Pero si se ajustan los valores únicamente a los cuatro años con datos, el volumen asciende para Pasto a \$ 14.032,94 pesos y al departamento de \$18.568,72 pesos y para el país de \$13.266,23 pesos (ver cuadro 31).

GRAFICA 31: Nivel de endeudamiento 2. (Creditos de consumo/Población). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

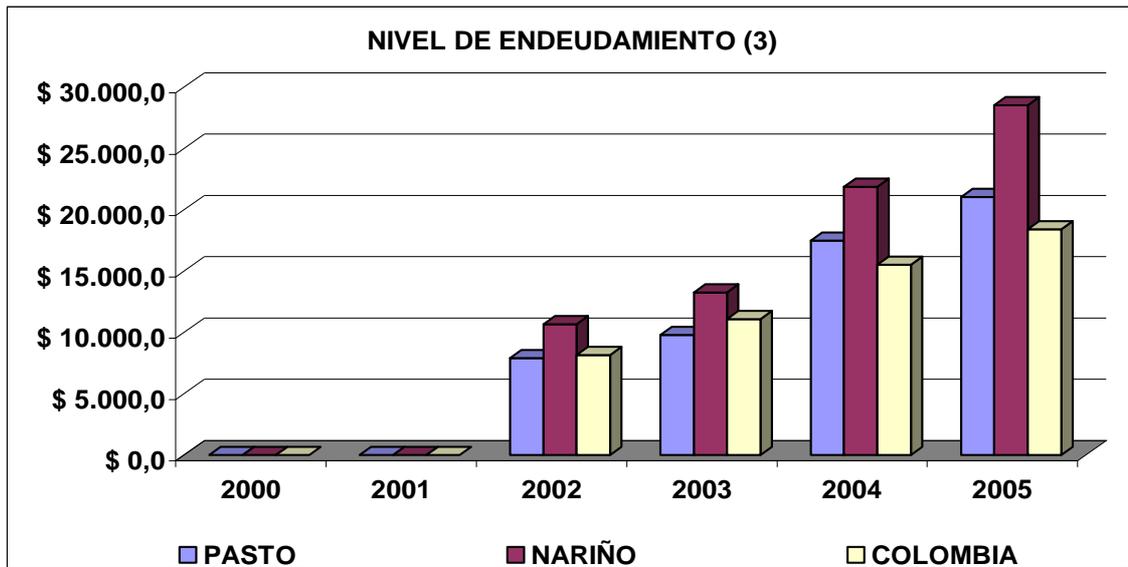
En cuanto a la evolución de dicho indicador, se puede ver como este ha tenido un crecimiento en los últimos años de manera sostenida y acelerada, al pasar en Pasto de ser en el 2002 de \$7.881,43 a los \$21.009,34 pesos, es decir un crecimiento del 166.57%, similar al del departamento de 167.93% y mayor al del país con un crecimiento del 126.13%, para dicho periodo (ver grafico 32).

Nivel de Endeudamiento 4: el último indicador de crédito comercial per cápita, arroja para Pasto en el periodo analizado un promedio de \$165.501,25 pesos anuales, mas del doble del departamento de \$67.949,30 pesos y muy por debajo del monto per cápita para el promedio nacional de \$559.398,64 pesos. Nivel es que reflejan las disponibilidades del crédito de acuerdo con el desarrollo de la economía, dado que este crédito se dirige al sector empresarial (ver cuadro 31).

Lo anterior evidencia una limitante para la región en cuanto a dicho indicador a diferencia de los demás indicadores en donde el nivel de crédito de la ciudad de Pasto tiene niveles

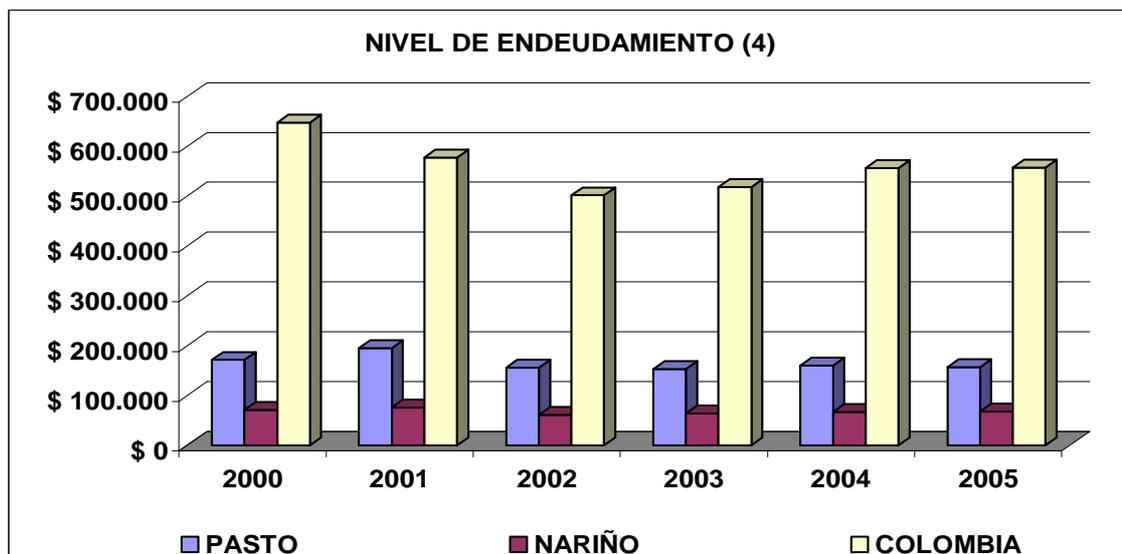
relativamente aceptables, pero este indicador fundamental en la disposición del recurso a la reproducción de la economía, no tiene el nivel adecuado al nacional (ver grafico 33).

GRAFICA 32: Nivel de endeudamiento 3. (Microcreditos/Población). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

GRAFICA 33: Nivel de endeudamiento 4. (Creditos Comerciales/Población). Pasto, Nariño y Colombia, (valores constantes del 2000).



FUENTES: DANE, Banco de la Republica, Superintendencia Financiera, CEDRE, U. de Nariño.

4. CONCLUSIONES

- La ciudad de San Juan de Pasto participa con más del 70% de las captaciones y colocaciones en Nariño, lo cual demuestra que existe una alta concentración en la capital de la actividad financiera crediticia en la región.
- Al igual que en todo el País el sector bancario se constituye en la principal institución captadora de recursos para la ciudad de Pasto, con mas del 95%.
- Llama la atención como en el periodo 2001-2002 en donde se tienen estadísticas para todas las instituciones de crédito, las CAV para Pasto tuvieron una mayor participación en las captaciones que en Nariño y mucho más que en Colombia.
- Existe una enorme preferencia por la liquidez en los ahorros en el mercado financiero de Pasto, que se constata en la composición de las captaciones para el periodo 2000-2005.
- El primer instrumento en crecimiento para la ciudad de Pasto es el Ahorro Tradicional, seguida de las cuentas corrientes, los CDT, los depósitos en valor constante y por ultimo los Títulos de inversión en circulación.
- Pasto presenta la mayor fuente de captaciones en Nariño y esta va aumentando con relación a la menor liquidez del instrumento, lo cual refleja el nivel cultural financiero que predomina en la región por encima del contexto municipal.
- El comportamiento de las captaciones para el periodo es muy similar al contexto regional, y como junto con la ciudad de Ipiales tienen más del 80% de las captaciones totales del Departamento.
- En cuanto a las colocaciones para Pasto, la principal destinación la tiene el crédito de vivienda, el cual es del orden del 39.2% en promedio para dicho periodo del total de captaciones, mayor al de Nariño y del país; Seguido por el crédito de consumo, luego el de créditos comerciales y por ultimo de los microcréditos, teniendo este último un crecimiento considerable en el periodo mayor al de la región y del país.
- El crecimiento promedio anual para el crédito Bancario de Pasto ha sido mayor al del País e inferior al del departamento.
- El crédito de consumo en Pasto que ha sido mayor al del país, ha tenido un incremento importante en la estructura de colocaciones a lo largo del periodo en estudio, el cual cambio de ser el segundo en aporte en el 2000 a ser el primer destino de las colocaciones en el 2005, en contraria de la caída del crédito de vivienda.

- las colocaciones de Pasto con el resto de municipios en las captaciones totales del departamento, pierde peso a lo largo del periodo y lo ganan otras ciudades como Ipiales, Túquerres y Tumaco.
- San Juan de Pasto demuestra una gran tendencia a aumentar los excedentes crediticios (captaciones menos colocaciones), siendo este aspecto negativo para el desarrollo regional.
- El nivel de profundización de las captaciones sobre el PIB arrojan para la economía de Pasto el periodo 2000-2005 un nivel del 70.28%, mayor al 41.06% del departamento y del 62.05% del país.
- La profundización por instrumentos de captación, demuestra un mejor nivel de la economía pastusa sobre el promedio regional y nacional. Pero en el aspecto crediticio el anterior indicador no es proporcional, dejando a la población de Pasto con el 72.84% de lo que recibe un colombiano en promedio del sector crediticio.
- La profundización del crédito de consumo plantea que existe una enorme tendencia ha concentrar el crédito hacia dicha destinación en Pasto, en igual tendencia nacional y regional.
- El nivel de endeudamiento per capita para la ciudad de Pasto, solo representa un 59% del promedio del país y esta por debajo del promedio regional.
- El crédito comercial per cápita refleja la disponibilidad del crédito de acuerdo con el nivel de la actividad económica de la región, dado que dicho crédito se dirige al sector empresarial, este mostraría el aporte del sector crediticio a la inversión de la ciudad, de ahí que al estar este indicador para Pasto muy por debajo del nacional, se puede estimar que existe un limitante financiero en el equilibrio de ventajas financieras crediticias de la ciudad con respecto al promedio nacional.
- Se puede notar la falta de investigaciones referentes al sector financiero de la ciudad, solo siendo abordado de manera coyuntural a nivel departamental por el Banco de la Republica, lo cual imposibilita tener un diagnostico de tan importante sector para el desarrollo de la economía.

5. RECOMENDACIONES

- Se recomienda a las instituciones dedicadas al estudio de la problemática económica de la región, la ampliación del estudio de las temáticas financieras que posibiliten un mayor conocimiento del sector y la adecuada utilización de las mismas en la solución de la problemática económica regional.
- Establecer por medio de un estudio las verdaderas causas que conllevan a la expulsión del excedente crediticio de la región, y en base a ello establecer verdaderas soluciones por parte de las entidades encargadas y comprometidas con el desarrollo económico regional.
- Buscar la forma de que por medio de la política regional, se canalicen los esfuerzos de ahorro de la región hacia el crédito para inversión y consumo en la misma región.
- Gestionar ante el estado nacional un verdadero compromiso con el desarrollo regional a partir de la política de fomento crediticio a sectores marginales de la economía regional, en cuanto al acceso a las garantías financieras y el microcrédito.
- Utilizar la información del presente estudio en la aplicación de políticas tendientes al desarrollo del crédito en la ciudad de San Juan de Pasto.

BIBLIOGRAFÍA

- ARANGO LONDOÑO, Gilberto. El sector financiero. En: Estructura económica colombiana. Editorial Mac Graw Hill, Décima edición, 2005.
- BANCO DE LA REPUBLICA. Conceptos Bancarios. La Usura. En: www.banrep.gov.co
- -----. Glosario. Banco de la República. www.banrep.gov.co
- -----. Inflación, desarrollo financiero y crecimiento económico. Reportes del Emisor. Bogotá, D. C., diciembre de 2002 - No. 43.
- -----. Informe sobre inflación. Año 2001. www.banrep.gov.co.
- -----. Informes ICER Nariño. Periodo 2000-2005. www.banrep.gov.co.
- BARONA Z., Bernardo. Microcrédito En Colombia. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad Javeriana, Cali, abril del 2004.
- BONILLA, Ricardo y GONZÁLEZ, Jorge Iván. Bien-Estar y Macroeconomía. Informe De Coyuntura 2003. Política Monetaria y Sector Financiero. Centro de Investigación y Desarrollo (CID) Universidad Nacional de Colombia y Contraloría General de la República. Universidad Nacional, Bogota. 2006.
- CEDRE. Centro de Estudios de Desarrollo Regional. Universidad de Nariño. Cuentas Económicas de Nariño 1989-2000. San Juan de Pasto, Octubre del 2002.
- CERÓN SOLARTE, Benhur y RAMOS, Marco Tulio. Pasto: Espacio; Economía y Cultura Siglo XX. Banco de la Republica. 1999.
- CORPES DE OCCIDENTE. Estudio de factibilidad para la creación de una entidad financiera en el departamento de Nariño. Pereira, 1998.
- DANE. Proyecciones de Población. Estudios Censales 2004. www.dane.gov.co. 2006
- DE LA CUESTA, Marta; GARCÍA, Javier y PAMPILLON, Fernando. Fundación de las cajas de ahorro. Perspectivas del sistema financiero: Una visión académica. No 73. 2001. <http://www.funcas.ceca.es>.
- DECRETO 663 DE 1993. (abril 2) “Por medio del cual se actualiza el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero”. Colombia. 1993.
- DECRETO 663 DE 1993. Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano, y demás leyes y decretos reglamentarios.
- Ley 510 de 1999.
- Ley 454 de 1998.
- DORNBUSCH, Rudiger y FISCHER, Stanley. MACROECONOMIA. Mac Graw Hill (octava edición), Madrid 2002.
- ERAZO TENA, Diego Humberto. Escenario de la Investigación Regional: El Sistema Financiero en Nariño. 1983– 2003. En: Informe de Coyuntura Regional. ICER 51, Nariño. Semestre II 2004. Banco de la República, abril 2005.
- ESGUERRA ROA, Carolina. Cambio Estructural Y Competitividad: El Caso Colombiano. Observatorio de Competitividad. DANE. 2006.
- FERGUSON, J. M. Historia de la Economía. Fondo de Cultura Económica. Decimocuarta reimpresión. México, 1999.

- FLÓREZ, Luz Adriana, POSADA, Carlos Esteban y ESCOBAR, José Fernando. El crédito y sus factores determinantes: el caso colombiano (1990 – 2004). Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. Junio del 2004.
- GÓMEZ GÓMEZ, C.M. La Teoría Austriaca del Capital. En: Historia del pensamiento Económico. Universidad de Alcalá. Departamento de Fundamentos de Economía e Historia Económica. 1 de diciembre de 1998. <http://www2.uah.es/econ/hpeweb/capitalt/bawerkbib.htm>,
- LUCIANO, Indira y RODRÍGUEZ, Carlos A. El mercado de crédito sobre rigideces endógenas: una visión nueva keynesiana. Universidad de Puerto Rico. <http://ceterisparibus.uprm.edu/articulos/vol3/articulo1>.
- MANKIW, N. Gregory y ROMER, David. 1992. Citados por: Luciano, Indira y Rodríguez, Carlos.
- MENA, Bárbara. Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza. En: Microfinanzas. www.cambiocultural.com.ar. abril 2005.
- OCAMPO, José Antonio, LORA, Eduardo y STEINER, Roberto. Introducción a la Macroeconomía Colombiana. TM. Editores – FEDESARROLLO (Tercera edición), Santafé de Bogotá 1998.
- RESTREPO RAMÍREZ, Andrea, RÍOS MOLINA, Jaime Hernán y ACEVEDO VÉLEZ, Nicolás. Las reformas financiera y de capitales en Colombia: su evolución y alcance la luz del crecimiento económico. Año, 2000. www.monografias.com/trabajos10/refi/refi2.shtml.
- RODRÍGUEZ, Edgar. Modulo de Teoría y política Monetaria. Especialidad en Finanzas. Universidad de Nariño, 2004.
- ROJAS, Maria Claudia. El interés. Banco de la República Biblioteca Luis Ángel Arango. Colombia, 2004.
- ROLL, Eric. Historia de las doctrinas económicas. Fondo de Cultura Económica. México, 1993.
- S.N.E. Discurso Presidencial en la firma del convenio sobre vivienda social entre el Gobierno y el sector financiero. Bogotá, 3 dic 2004. www.presidencia.gov.co
- SACHS, Jeffrey y LARRAÍN, Felipe. Macroeconomía En Una Economía Global. Prentice Hall (2da.edición), 2003.
- SUPERINTENDENCIA FINANCIERA. Glosario financiero. <http://www.superbancaria.gov.co/GuiasInformativas/glosario-c.htm>.
- ----- . Artículo 11 de la Ley 510 de 1999. Corporaciones Financieras. Legis S.A., 1999.