

**EL PAPEL DEL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL EMPRESARIAL
EN EL CASCO URBANO DEL MUNICIPIO DE PASTO 2010**

**NICOLAS MADROÑERO MADROÑERO
ORLANDO ANDRÉS RAMOS CHAMORRO**

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ECONOMÍA
SAN JUAN DE PASTO
2010**

**EL PAPEL DEL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL EMPRESARIAL
EN EL CASCO URBANO DEL MUNICIPIO DE PASTO 2010**

**NICOLAS MADROÑERO MADROÑERO
ORLANDO ANDRÉS RAMOS CHAMORRO**

**Trabajo de Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al Título de
Economista**

**Asesor
Esp. HERNANDO PORTILLO**

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ECONOMÍA
SAN JUAN DE PASTO
2010**

“Las ideas y conclusiones aportadas en este trabajo de grado, son responsabilidad exclusiva de los autores”

Artículo 1 del acuerdo No. 324 de octubre 11 de 1966, emanada del honorable Consejo Directivo de la Universidad de Nariño.

NOTA DE ACEPTACIÓN

LUIS HERNANDO PORTILLO

Asesor

IGNACIO GARCES

Jurado

IVAN FREDY ERAZO

Jurado

San Juan de Pasto, 27 de agosto de 2010

RESUMEN

Para determinar el papel de la cartera microcrediticia en la actividad formal empresarial, asisten como mínimo, poder determinar tres aspectos trascendentales. El primero es corroborar su incidencia real sobre el crecimiento microempresarial, visto, desde el punto de vista del crecimiento en el valor de activos y número de empleados, principales planteamientos para determinar la característica de microempresa consagrados en la Ley Mipyme 590.

De igual forma, es imperiosa la necesidad de determinar y analizar las principales características del microcrédito en la ciudad de Pasto, de las cuales, entre las más sobresalientes se encuentran: la mayoría de gerentes microempresariales no supera el nivel de estudios secundarios, son mayoritariamente del género masculino, no piden montos de crédito importantes, sus plazos no superan los tres años, utilizan a las entidades financieras como principales oferentes de este tipo de préstamos, y los microempresarios en su mayoría, destinan el microcrédito a desarrollar el objeto social microempresarial.

Por último, hoy por hoy el microcrédito es visto, como una importante herramienta para mitigar el problema de la pobreza. Esta metodología se ha desarrollado a lo largo del todo el mundo con rotundo éxito, su metodología consiste básicamente en otorgar pequeñas concesiones de créditos “microcréditos” enfocados a la población más vulnerable, que unido a un acompañamiento continuo, son importantes fuentes de autoempleo que se constituyen finalmente, en fuentes generadoras de ingresos, y por consiguiente en fuentes de mayor bienestar para este tipo de población.

ABSTRACT

To determine the paper of the microcredit portfolio in the formal managerial activity, they represent as minimum, to be able to determine three transcendental aspects. The first one is to corroborate his royal incident on the micromanagement growth, I dress, from the point of view of the growth in the value of assets and number of employees, principal expositions to determine the characteristic of microcompany dedicated in the Law Mipyme 590.

Of equal form, there is imperious the need to determine and analyze the principal characteristics of the microcredit in the city of Pasture, of which, between the most excellent they are: the majority of micromanagement managers does not overcome the level of secondary studies, they are for the most part of the masculine kind, do not ask for important amounts of credit, his period do not overcome three years, use the financial as principal offering institutions of this type of lendings, and the microbusinessmen in the main, destine the microcredit to develop the micromanagement corporate purpose.

Finally, today for today the microcredit is seen, as an important tool to mitigate the problem of the poverty. This methodology has developed along the whole world with round success, his methodology consists of granting basically small concessions of credits "microcredits" focused on the most vulnerable population, that joined a constant accompaniment, they are important sources of autoemployment that are constituted finally, in generating sources of income, and consequently in sources of major well-being for this type of population.

AGRADECIMIENTOS

*a Dios ya que todo en él, es posible, a mi madre por su esfuerzo y motivación
a mi padre y hermanos que estuvieron siempre a mi lado.*

Nicolás Madroño

*Detrás de cada línea de partida, hay una de llegada.
Detrás de cada logro, hay otro desafío.*

*Gracias Dios por tus bendiciones, gracias madre por tu apoyo, amor y dedicación,
gracias a mi familia, novia y amigos por su apoyo incondicional.*

Andrés Ramos

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	20
1. MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN	21
1.1 TEMA	21
1.2 TÍTULO	21
1.3 DESCRIPCIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	21
1.3.1 Antecedentes del problema	21
1.3.2 Situación actual del problema	52
1.3.3 Formulación del problema.....	86
1.3.3.1 Formulación general del problema.....	86
1.3.3.2 Formulación específica del problema.....	86
1.4 JUSTIFICACIÓN	86
1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	87
1.5.1 Objetivo general	87
1.5.2 objetivos específicos	87
1.6 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	87
1.6.1 El universo de estudio	87
1.6.2 El espacio geográfico.....	87
1.6.3 El tiempo	87
1.7 MARCO DE REFERENCIA.....	87
1.7.1 Marco teórico	87
1.7.1.1 Dinero	87
1.7.1.2 Demanda de dinero	88
1.7.1.3 Oferta de dinero	89
1.7.1.4 El interés	89
1.7.1.5 Teorías del crédito y su importancia en el desenvolvimiento de la economía	90
1.7.1.5.1 Hawtrey.....	90
1.7.1.5.2 keynes.....	91
1.7.1.5.3 Schumpeter.....	94
1.7.1.5.4 Stiglitz	95
1.7.1.5.5 Yunus.....	98
1.7.2 Marco contextual.....	100
1.7.3 Marco legal	104
1.7.4 Marco conceptual.....	111
1.8 DISEÑO DE PROCEDIMIENTOS Y METODOLOGIA.....	117
1.8.1 Tipo de estudio	117

1.8.2 Población	118
1.8.3 Diseño de procedimientos y métodos	120
1.8.4 Técnica de análisis e interpretación de resultados	120
2. INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL MICROEMPRESARIAL EN SAN JUAN DE PASTO	121
2.1 ANALISIS A NIVEL NACIONAL.....	121
2.1.1 Colombia. Análisis de correlación entre el PIB y el microcrédito	121
2.1.2 Colombia .Análisis de relación entre inflación y el crecimiento del microcrédito	123
2.1.3 Colombia. Análisis de elasticidad del microcrédito sobre el PIB.....	126
2.2 ANALISIS A NIVEL REGIONAL.....	128
2.2.1 Nariño análisis de correlación entre el PIB y el microcrédito	128
2.2.2 Nariño análisis de relación entre inflación y el crecimiento del microcrédito	129
2.2.3 Nariño. Análisis de la elasticidad del microcrédito sobre el PIB.....	130
2.3 ANALISIS MUNICIPAL	132
2.3.1 Pasto. Análisis de correlación entre el PIB y el microcrédito	132
2.3.2 Pasto. Análisis de relación entre inflación y el crecimiento del microcrédito	133
2.3.3 Pasto. Análisis de elasticidad del microcrédito sobre el PIB.....	135
2.3.4 Pasto. Análisis de elasticidad e impacto del microcrédito sobre el valor de activos y número de empleos en las microempresas formales respectivamente.....	138
2.3.4.1 Pasto. Análisis de elasticidad del microcrédito sobre el valor de los activos en los microestablecimientos formales	139
2.3.4.2 Pasto. Análisis de impacto del crecimiento del microcrédito, sobre el crecimiento del número de empleados en los microestablecimientos formales	140
3. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DEL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL EMPRESARIAL EN SAN JUAN DE PASTO.....	144
3.1 PRESENTACION DE RESULTADO DEL TRABAJO DE CAMPO	145
3.1.1 Aspectos generales	147
3.1.2 Aspectos financieros	150
3.1.3 Análisis deductivo	166
4. ESTRATEGIAS DE FORTALECIMIENTO PARA LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS	170
4.1 UNA INTRODUCCION A LAS MICROFINANZAS EN EL MUNDO	173
4.2 LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA.....	189
CONCLUSIONES	195
RECOMENDACIONES.....	200
BIBLIOGRAFIA.....	203
NETGRAFIA.....	205
ANEXOS.....	207

LISTA DE CUADROS

Cuadro 1. Colombia. Número de empresas. 1990 y 2005	32
Cuadro 2. Participación de las empresas según tamaño y ubicación geográfica (%) 2005.....	33
Cuadro 3. Nariño. Número de empresas. 1990 y 2005.....	41
Cuadro 4. Nariño. Saldo de la cartera del sistema financiero por tipo de cartera (cifras en millones de pesos) 2007 – 2008	49
Cuadro 5. Crecimiento económico mundial (Variación porcentual) 2007-2011.....	55
Cuadro 6. Precios de las materias primas US\$ (Variación % anual) 2008 – 2011	55
Cuadro 7. Volumen del comercio mundial de bienes y servicios (variación % anual) 2008 – 2010	55
Cuadro 8. Colombia. Evolución del número de establecimientos de crédito. 1998 2009.....	63
Cuadro 9. Colombia. Fusiones y adquisiciones Bancarias 2003-2008.....	66
Cuadro 10. . Número de empresas por tamaño 2010....	119
Cuadro 11. Colombia. Coeficiente de correlación entre el PIB y el Microcrédito (valores constantes de 2002) 2002-2009	122
Cuadro 12. Colombia: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del PIB en Función del Microcrédito, 2002-2009	127
Cuadro 13. Nariño. Coeficiente de correlación entre el PIB y el Microcrédito (valores constantes de 2002) 2002-2009	129
Cuadro 14. Nariño: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del PIB en Función del Microcrédito, 2002-2009	131

Cuadro 15. Pasto. Coeficiente de correlación entre el PIB y el Microcrédito. 2002-2009.....	133
Cuadro 16. Pasto: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del PIB en Función del Microcrédito, 2002-2009	135
Cuadro 17. Pasto. Participación porcentual y número de empresas por tamaño. 2009.....	138
Cuadro 18. Pasto: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del nivel de activos de las microempresas formales, en Función del Microcrédito, 2006-2009	139
Cuadro 19. Pasto: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del nivel de crecimiento del número de empleados en las microempresas formales, en Función del crecimiento del Microcrédito, 2007-2009	142
Cuadro 20. Rango de Tasas efectivas anuales (TEAs) del microcrédito	158
Cuadro 21. Rango de Tasas efectivas mensuales del microcrédito.....	158
Cuadro 22. Pasto. Promedio de microcrédito por sector económico (Cifras en millones de pesos).....	160
Cuadro 23. Pasto. Promedio de microcrédito por sector económico, otorgado a microempresarios no conformes con este monto de crédito (Cifras en millones de pesos).....	161
Cuadro 24. Pasto. Promedio de microcrédito ideal por sector económico (Cifras en milloes de pesos)	161
Cuadro 25. Pasto. Matriz de impactos del nivel educativo, genero de los administrativos microempresariales, las tasas de interés y, el nivel de ingreso microempresarial, sobre el monto del microcrédito otorgado en la actividad formal microempresarial	168
Cuadro 26. Bogotá, Medellín, Cali y Pasto. Cartera microcrediticia por ciudad (Cifras en millones de pesos-valores corrientes), 2009.....	171

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Colombia. Grado de profundización financiera (cifras en %). 1990-2001	24
Gráfico 2. Colombia. Cuenta de capital y financiera (cifras en millones de dólares). 1990-2001	25
Gráfico 3. Colombia. Crecimiento del PIB (%).1991-2001	25
Gráfico 4. Colombia. Déficit o superávit fiscal del sector público consolidado % PIB. 1990-2001	26
Gráfico 5. Colombia. Indicadores de los establecimientos de crédito. 1996-2001	26
Gráfico 6. Colombia. Indicadores de los bancos públicos. 1996-2001	28
Gráfico 7. Colombia. Indicadores de las CAV y BECH. 1996-2001	29
Gráfico 8. Colombia. Composición porcentual por tamaño de las empresas. 1990 y 2005	33
Gráfico 9. Colombia. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa 1990 y 2005	34
Gráfico 10. Colombia. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados 1990 y 2005.....	35
Gráfico 11. Colombia. Proporción de empresas por sector económico 1990 y 2005	35
Gráfico 12. Colombia. Proporción de microempresas por sector económico 1990 y 2005.....	36
Gráfico 13. Colombia. Valor total del crédito otorgado a mipymes 2002-2006.....	38
Gráfico 14. Nariño. Composición porcentual por tamaño de las empresas. 1990 y 2005	41
Gráfico 15. Nariño. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa 1990 y 2005	42
Gráfico 16. Nariño. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados 1990 y 2005.....	42
Gráfico 17. Nariño. Proporción de empresas por sector económico 1990 y 2005	43
Gráfico 18. Nariño. Proporción de microempresas por sector económico 1990 y 2005	44
Gráfico 19. Nariño. Captaciones vs cartera Sistema Financiero (Cifras en billones de pesos) 2007 – 2008	50

Gráfico 20. Índice de Confianza del Consumidor (ICC). Abril del 2003 – 2010	57
Gráfico 21. Índice de Confianza Industrial (ICC). Marzo del 2004 – 2010 ..	57
Gráfico 22. Colombia. Crecimiento porcentual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito (%). 1999-2009.....	58
Gráfico 23. Colombia. Crecimiento porcentual de la cartera bruta vs captaciones de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002). 2003-2009.....	59
Gráfico 24. Colombia. Comportamiento de las tasa de interés activa real. 2003-2009.....	60
Gráfico 25. Colombia. Indicadores de los establecimientos de crédito. 1998-2009.....	61
Gráfico 26. Colombia. Utilidades de los establecimientos de crédito (cifras en billones de pesos) 2006-20	62
Gráfico 27. Colombia. Participación de los activos por establecimientos de crédito. 1998-2008	65
Gráfico 28. Colombia. Grado de profundización financiera (Cifras en %). 2002-2009.....	69
Gráfico 29. Colombia. Composición por cartera de los establecimientos de crédito. (Cifras en mil millones-valores constantes de 2002) 2002-2009	70
Gráfico 30. Colombia. Comportamiento del microcrédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009	72
Gráfico 31. Colombia. Indicadores de calidad y cubrimiento del microcrédito. 2002-2009	73
Gráfico 32. Colombia. Indicadores de calidad y cubrimiento según tipo de crédito	74
Gráfico 33. Colombia. Tasas efectivas anuales (TEAs) reales por modalidad de crédito a diciembre de 2002-2009	76
Gráfico 34. Colombia. Crecimiento del microcrédito vs tasas efectivas anuales (TEAs) reales del microcrédito (%), 2002-2009.....	76
Gráfico 35. Colombia. Créditos otorgados por Bancoldex por tamaño de empresa (Cifras en miles de millones) 2002-2008.....	80
Gráfico 36. Colombia. Número de créditos otorgados por Bancoldex a Mipymes. 2002-2009	80
Gráfico 37. Colombia. Número Mipymes atendidas por Bancoldex. 2002-2009.....	80
Gráfico 38. Nariño. Crecimiento porcentual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002). 2003-2009	81
Gráfico 39. Nariño. Composición por cartera de los establecimientos de crédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009	82
Gráfico 40. Nariño. Comportamiento del microcrédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.....	83
Gráfico 41. Pasto. Crecimiento porcentual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002). 2003-2009	84
Gráfico 42. Pasto. Composición por cartera de los establecimientos de	

crédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009	84
Gráfico 43. Pasto. Comportamiento del microcrédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.....	85
Gráfico 44. Pasto. Microempresas por sector económico 2010.....	119
Gráfico 45. Colombia. Ecuación de la relación entre inflación vs crecimiento del microcrédito(cifras en porcentajes) 2003-2009.....	125
Gráfico 46. Colombia. Comportamiento de la inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009.....	125
Gráfico 47. Nariño. Ecuación de la relación entre inflación vs crecimiento del Microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009	129
Gráfico 48. Nariño. Comportamiento de la inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009.....	130
Gráfico 49. Pasto. Ecuación de la relación entre inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009	134
Gráfico 50. Pasto. Comportamiento de la inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009.....	134
Gráfico 51. Pasto. Grado de profundización financiera (Cifras en %). 2002-2009.....	137
Gráfico 52. Pasto. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa 2009.....	138
Gráfico 53. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados 2009	138
Gráfico 54. Pasto. Crecimiento del microcrédito vs tasas efectivas anuales (TEAs) reales del microcrédito (%) 2002-2009	140
Gráfico 55. Pasto. Composición porcentual por tamaño de las empresas, (Cifras en %) 2010.....	144
Gráfico 56. Pasto. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa, (cifras en %) 2010	144
Gráfico 57. Pasto. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados, (Cifras en %) 2010.....	145
Gráfico 58. Pasto. La empresa ha accedido a un microcrédito? (Cifras en %).....	146
Gráfico 59. Pasto. Relación-nivel del microcrédito vs años de funcionamiento Microempresarial	147
Gráfico 60. Pasto. Tipo de propiedad donde se halla ubicada la microempresa (Cifras en %)	148
Gráfico 61. Pasto. Nivel de estudios de los gerentes de las microempresas (Cifras en %).....	148
Gráfico 62. Gerentes profesionales por tipo de carreras (Cifras en %).....	149
Gráfico 63. Pasto. Conoce que es el FNG y el crédito de Redescuento de BANCOLDEX? (Cifras en %).....	150
Gráfico 64. Pasto. Ultimo año en que la empresa utilizo un microcrédito (Cifras en %).....	151
Gráfico 65. Pasto. Montos adquiridos por concepto de microcrédito (Cifras en %).....	151

Gráfico 66. Pasto. El microcrédito se destino para uso de la empresa? (Cifras en %)	152
Gráfico 67. Pasto. Oferentes del microcrédito que los empresarios utilizaron (Cifras en %)	153
Gráfico 68. Pasto. Entidades financieras que los empresarios formales utilizaron para el otorgamiento del microcrédito (Cifras en %).....	154
Gráfico 69. Pasto. Razones para escoger a los Bancos como prestamistas (Cifras en %)	155
Gráfico 70. Pasto. Razones para escoger a las Instituciones Microfinancieras (IMFs) como prestamistas (Cifras en %).....	156
Gráfico 71. Pasto. Razones para escoger a los Proveedores como prestamistas (Cifras en %).....	157
Gráfico 72. Pasto. Plazos del microcrédito (cifras en %)	157
Gráfico 73. Pasto. Promedio de tasas de interés efectivas mensuales del microcrédito (Cifras en %)	158
Gráfico 74. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial (Cifras en %)	163
Gráfico 75. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial ubicada en el sector comercio (Cifras en %).....	164
Gráfico 76. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial ubicada en el sector industria (Cifras en %).....	165
Gráfico 77. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial ubicada en el sector servicios (Cifras en %)	165
Gráfico 78. Pasto. Dificultades encontradas en el microcrédito bancario (Cifras en %).	166
Gráfico 79. Bogotá, Medellín, Cali y Pasto. Cartera per cápita por ciudad (Cifras en millones de pesos), 2009.....	171
Gráfico 80. Bogotá, Medellín, Cali y Pasto. Número de establecimientos de crédito por cada 1000 habitantes (Cifras en %), 2009	171

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Red de seguridad del sistema financiero Colombiano	53
---	----

LISTA DE FOTOS

Foto 1. Ralph G. Hawtrey	90
Foto 2. John Maynard Keynes	91
Foto 3. Joseph Alois Schumpeter	94
Foto 4. Joseph E. Stiglitz	95
Foto 5. Muhammad Yunus	98
Foto 6. Complejo bancario en la ciudad de Pasto.	103

LISTA DE ANEXOS

Anexo A. Sistema financiero Colombiano	208
Anexo B. Formato de encuesta	209
Anexo C. Colombia. Cartera vs PIB (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2002-2009_Toc228262413.....	214
Anexo D. Colombia, Nariño y Pasto. Cartera de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2009-2002	214
Anexo E. Colombia, Nariño y Pasto. Cartera microcrediticia de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2009-2002.....	215
Anexo F. Nariño. PIB (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2002-2009.....	215
Anexo G. Pasto. PIB (valores constantes 1990-Cifras en millones de pesos) 2002-2009.....	215
Anexo H. Colombia, Nariño y Pasto. Participación porcentual por tipo de crédito en la cartera bruta (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2009-2002.....	216
Anexo I. Colombia, Nariño y Pasto. Participación porcentual por tipo de crédito en la cartera bruta (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2009-2002.....	217
Anexo J. Metodología para tabulación de la pregunta 21	218
Anexo K. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial	219
Anexo L. Pasto. Valor de activos y número de empleados en la actividad formal microempresarial 2006-2009	220
Anexo M. Crisis financiera del mercado de hipotecas suprime.....	220
Anexo N. Lecciones institucionales de la crisis Colombiana de 1999.....	226

INTRODUCCIÓN

La presente investigación pretende brindar al lector, una visión de la importancia que tiene el crédito y en especial el microcrédito en el desenvolvimiento de la actividad empresarial, en este orden de ideas, el proyecto analiza el papel del microcrédito dentro de la actividad formal microempresarial en San Juan de Pasto.

Bajo esta concepción, el estudio esboza una serie de planteamientos teóricos, análisis técnicos, e interpretativos de la realidad, que coadyuvan a obtener un panorama más claro del que hacer financiero.

El documento se subdivide en tres objetivos; el primero estudia la elasticidad del microcrédito sobre el nivel de ingreso o producción municipal, el nivel de relación presente entre estas variables, el punto máximo de la inflación que posibilita obtener el óptimo de crecimiento de la cartera, todas las anteriores a nivel nacional, regional con el departamento de Nariño y municipal con la ciudad de Pasto. También se mide la elasticidad e impacto de la cartera microcrediticia en el crecimiento empresarial, visto, desde el punto de vista de los activos y número de empleados en San Juan de Pasto respectivamente.

En el segundo objetivo, se identifica las principales características del microcrédito en el sector microempresarial de Pasto, determinando aspectos generales y financieros del que hacer microcrediticio, como por ejemplo: género y nivel de estudio de los gerentes microempresariales, montos, plazos, tasas de interés y, principales oferentes de este tipo de cartera. También se realiza un análisis en lo referente a destinación del microcrédito y las principales dificultades encontradas en el microcrédito bancario, entendido este último, como el sector financiero de mayor participación dentro del este mercado.

En el tercer objetivo se mencionan una serie de experiencias microfinancieras exitosas, que servirán de referente para estructurar una serie de estrategias tendientes a buscar una conciencia social, en torno a la sensibilización de la importancia del microcrédito como herramienta de lucha contra la pobreza, beneficiando a las personas más vulnerables, que por no cumplir con los requerimientos básicos de estabilidad y garantía son excluidos del sistema financiero formal. Estrategias, que dadas las similitudes en el entorno a desarrollarse (Chittagong y Pasto) se podría afirmar el éxito en la implementación de las estrategias propuestas por Yunus, que se consolidaron en el Banco Grameen.

1. MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 TEMA

EL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL

La elaboración de esta investigación se enmarca dentro del Sistema financiero, específicamente en la cartera microcrediticia, la cual tendrá como propósito analizar el papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de Pasto, con el objetivo de brindar un panorama más amplio del que hacer financiero.

1.2 TÍTULO

El papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de Pasto 2010.

1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.3.1 Antecedentes del problema. Bajo la concepción de que la comprensión del factor finanzas es trascendental en la comprensión económica y social de las naciones, entendiendo que a través de la intermediación financiera que se movilizan y asignan recursos con el fin de dinamizar la economía y mejorar la competitividad, esta investigación presentará a continuación una breve reseña histórica del comportamiento del sistema financiero Colombiano a partir del análisis realizado del libro de “introducción a la economía Colombiana”¹, del estudio “Desarrollo del sector financiero” realizado por Carlos Caballero y Miguel Urrutia. Bogotá 2005² y del libro “Crisis financiera Colombiana en los años noventa, Origen, resolución y lecciones institucionales”³, con el fin de adquirir un conocimiento más amplio del entorno en el que se desarrollo el sistema.

¹ LORA, Eduardo, OCAMPO, José Antonio y STEINER, Roberto. Introducción a la macroeconomía colombiana. Tercera edición. Tercer mundo editores., p 245-254.

² Disponible en ppt: <http://www.google.com.co/search?client=firefox-a&rls=org.mozilla%3Aes-ES%3Aofficial&channel=s&hl=es&source=hp&q=Desarrollo+del+sector+financiero%3A+Carlos+Caballero+y+Miguel+Urrutia.+Bogot%C3%A1+2005&meta=&btnG=Buscar+con+Google>. Consultado el 15 febrero del 2010.

³ FOGAFIN, UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Crisis financiera colombiana en los años noventa Origen, resolución y lecciones institucionales. primera edición agosto del 2009.

Entre los años 1982 y 1986 se presenta una crisis financiera que empieza en julio de 1982 con la interrupción de pagos del Banco Nacional. Las principales instituciones afectadas por la crisis son los bancos comerciales privados, las corporaciones financieras y algunas compañías de financiamiento comercial. Se crea entonces como instrumento de nacionalización y mecanismo para recobrar la solvencia de las instituciones, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN), con este se trata de agilizar los procesos de liquidación de entidades financieras y, por otra parte, cuando se requiera pagar con rapidez el seguro de depósitos. Este seguro, fue diseñado con la idea de proteger de manera prioritaria a los pequeños ahorradores mediante una garantía a sus depósitos ante la liquidación esporádica de un establecimiento crediticio.

Se nacionaliza el Banco del Estado y se oficializa el Banco de Colombia. Además los bancos Colombianos ubicados en Panamá asisten a agudizar la crisis, la profundización financiera cae. El número de entidades financieras se reduce de 111 en 1980 a 99 en 1986. Como respuesta el Banco de la República empieza a tomar cartas en el asunto, creando cupos de financiamiento para el sector privado.

Posteriormente a esto con la reforma financiera (ley 45 de 1990) se presenta la liberalización y desregulación del sector financiero, con esta ley se “dió paso a un sistema intermedio entre la banca especializada y la banca universal o multibanca (que se refiere a la prestación directa de todos los servicios financieros en una sola institución), denominado “sistema de matrices filiales”. Bajo este esquema se creó el concepto de conglomerados financieros que pueden ofrecer diferentes servicios y productos financieros”⁴. También se autoriza la inversión extranjera en las entidades financieras “sin límites”.

Seguidamente con la nueva Constitución Colombiana en julio 4 de 1991, se le da al Banco de la República plena autonomía e independencia. Se crea la junta directiva del Banco de la República y por ende desaparece la Junta Monetaria. Posteriormente a esto, entre los años 1998-2001, se presentó la época más crítica del sistema financiero en toda su historia.

Como lo apunta La directora de Fogafín Mónica Aparicio⁵, En esta última década se evidenció la peor la crisis financiera, que le costó al país 15% del PIB en 1999. El Fogafín debió afrontar la liquidación de varias entidades que salieron del mercado por la crisis, las principales entidades afectadas son la banca oficial (Caja Agraria, el Banco del Estado, el Banco Central Hipotecario (BCH) y el Instituto de

⁴ SANTAMARIA CARDENAS, Mauricio. Introducción a la economía Colombiana. Alfaomega grupo editor (Colombia) Fedesarrollo. Edición 2009., p 344.

⁵ Disponible en: http://www.portafolio.com.co/economia/finanzas/ARTICULO-WEB-NOTA_INTERIOR_PORTA-6071447.html. Consultado el 29 de febrero del 2010.

Fomento Industrial (IFI), entre otras), la pequeña banca privada, las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas.

Como afirman Caballero y Urrutia⁶ en esta época se reduce el número de instituciones financieras de 147 en 1995 a 71 en 2001, La profundidad financiera cae y se vuelve a niveles de fines de los años setenta, se incorpora el gravamen a los movimientos financieros (2 x 1000) – (4 x 1000), desaparece el UPAC; se crea el UVR. Se da la oficialización de Granahorrar y el banco Cafetero, los bancos cooperativos se agrupan en Megabanco.

Sigue afirmando Aparicio⁷, el Fogafín toma un papel activo y con el paso del tiempo, se recuperaron recursos por cerca de 11 puntos del PIB, proporcionados primordialmente por el cobro de créditos de apoyo concedidos a entidades privadas y a la venta de otras durante el paso de los años.

Sin embargo pese a un leve deterioro en la calidad de la cartera de créditos, ni siquiera la crisis financiera internacional ha golpeado sustancialmente a la banca Colombiana. La relación de solvencia del sistema se sitúa hoy por hoy en 15% en comparación a un nivel mínimo exigido del 9 por ciento.

Todas estas experiencias, permiten demostrar la existencia de una íntima relación del sistema financiero con el desarrollo económico del país y su prueba más fehaciente se presenta con el peor periodo de crisis de la economía Colombiana al cerrar el año 1999 con una recesión económica del 4,2% frente al tímido crecimiento del 0.6% registrado en el año anterior (cifras DANE).

1.3.1.1 Análisis de la crisis financiera Colombiana (1998-2001).

Con la ley 9 de 1991 se derogó el límite del 49% de la inversión extranjera en el sistema financiero, permitiendo la participación hasta del 100% con capital foráneo. Esta liberalización financiera coincidió con una entrada fuerte de capitales externos (**Gráfico 2**) “a inicios de los noventa, resultaba atractivo reciclar el ahorro hacia los llamados países emergentes, que ofrecían buenas tasas de rentabilidad en una coyuntura de receso de la producción en E.U, que se tradujo en tasas de interés muy bajas en ese país”⁸.

La primera mitad de los noventa que se desarrollaba en un ambiente económico prometedor, las expectativas optimistas de los agentes económicos se conjugaron en un aumento de sus niveles de gasto, endeudamiento y por ende una creciente profundización financiera. Fue así que la cartera del sistema financiero se disparó (boom del crédito) como puede apreciarse en el **Gráfico 1**, la economía creció a

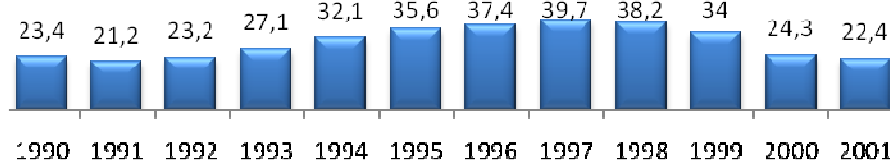
⁶ Op cit. Cita 22. Diapositiva 8.

⁷ Op cit. Cita 5.

⁸ FOGAFIN, UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 77.

la par con la confianza de los consumidores, se incrementó la demanda por los bienes no transables, que se tradujo en un notable crecimiento de la construcción de la vivienda cuya oferta y demanda se desarrollaron principalmente vía créditos.

Gráfico 1. Colombia. Grado de profundización financiera (cifras en %). 1990-2001.



Fuente: Superintendencia financiera, DANE.

Este ciclo expansivo de la construcción fortaleció el empleo que reflejado en un mayor poder adquisitivo de los hogares, incrementó la demanda por bienes no transables, acarreado como consecuencia, un incremento en los precios de la finca raíz. “la burbuja inmobiliaria trajo considerables ganancias de capital a quienes habían adquirido inmuebles y permitió que los deudores utilizaran dichos bienes como colaterales de las obligaciones adquiridas, alimentando aun más el boom del crédito”⁹.

En este contexto de boom económico, los banqueros asumieron grandes riesgos basados en las proyecciones excesivamente optimistas de la economía en el país. En su afán por crecer las instituciones de crédito relajaron su análisis de capacidad de pago de los deudores, sobreestimando el valor de las garantías.

Esa mala gestión administrativa de la cartera en los procesos de licencia de crédito, que unido a una mala política de seguimiento y cobranza de los mismos, se materializaron en un incremento acelerado del riesgo crediticio en el sistema financiero. Pero los problemas no paraban ahí, existían también serios problemas en los esquemas de regulación y de supervisión de las instituciones financieras, “el marco de regulación no se adaptó con la rapidez suficiente a la evolución del sistema y, por ende, se quedó corto en lo referente a exigencias de capital y provisiones de cartera de los establecimientos de crédito.”¹⁰

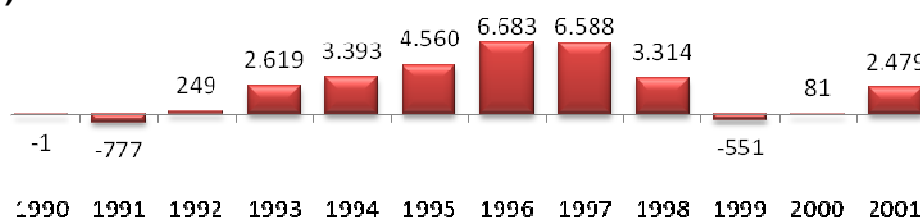
Este fenómeno se puede entender por el hecho de que el órgano de supervisión que para esa época era la Superintendencia Bancaria, tenía serias limitantes para tomar medidas eficientes. En primer lugar, la información que poseía esta entidad era deficiente para medir el riesgo crediticio y por consiguiente no se podían tomar decisiones oportunas de prevención o corrección de los problemas que

⁹ Ibid., p 81.

¹⁰ Ibid., p 82-83.

presentaban los establecimientos crédito. En segundo lugar, otro factor importante en la explicación de la ineficiencia de este ente supervisor, parte de la falta de independencia (autonomía) por ser parte de la rama ejecutiva, donde, al representar el crédito público una porción importante del capital de riesgo, impidieron que la Superintendencia tomara decisiones oportunas sobre esas entidades.

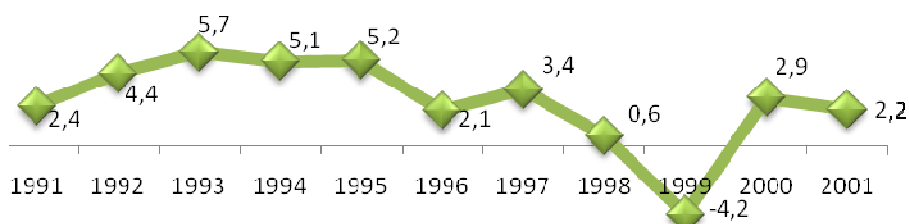
Gráfico 2. Colombia. Cuenta de capital y financiera (cifras en millones de dólares). 1990-2001.



Fuente: Banco de la Republica.

Como se mencionó al inicio del análisis de la crisis, la consecuencia de la entrada masiva de capitales al país fue la apreciación del tipo de cambio, provoco un desfase en la cuenta corriente, donde los principales afectados fueron los sectores industriales que no estaban preparados en términos competitivos. A partir de 1997 el crecimiento en la cuenta de capitales y financiera del país se interrumpió (**Gráfico 2**), la crisis política que vivió el país, el deterioro en los términos de intercambio y los efectos que tuvieron las crisis asiáticas y rusa en las economías emergentes en particular, llevaron a Colombia a un aumento del indicador de riesgo país que dada la inestabilidad del mercado internacional, hicieron que Colombia dejara de ser un lugar propicio para la inversión extranjera, cae el consumo y todo esto llevo a un decrecimiento en la actividad económica (**Gráfico 3**).

Gráfico 3. Colombia. Crecimiento del PIB (%).1991-2001

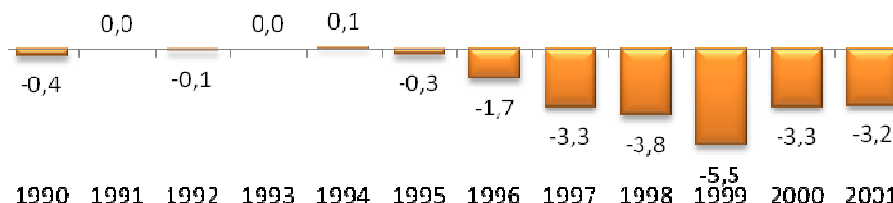


Fuente: DANE

Por su parte se incrementa el gasto público financiado principalmente con deuda, como resultado de la caída en los ingresos tributarios. El superávit fiscal del 0,1%

del PIB en 1994, paso a un -3,8% en 1998 agudizando la vulnerabilidad de economía Colombiana (**Gráfico 4**).

Gráfico 4. Colombia. Déficit o superávit fiscal del sector público consolidado % PIB. 1990-2001.

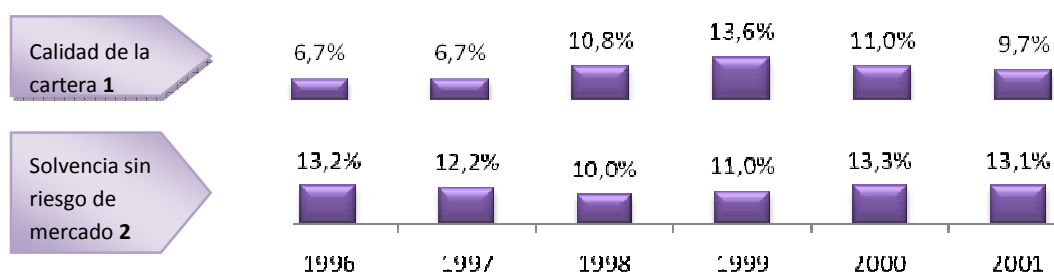


Fuente: CONFIS

Ante esta nueva situación económica, caen los precios de los bienes raíces como resultado del debilitamiento de la demanda y el incremento de la oferta de inmuebles al ver que las familias no podían atender las obligaciones de sus créditos hipotecarios.

Con la escasez del ahorro doméstico, el déficit fiscal, la caída en el flujo de capitales exteriores en un entorno de crisis internacional, la caída de las expectativas de los agentes económicos y el incremento histórico de las tasas de interés (30%) llevaron a agravar más la situación. Fue así que en diciembre de 1998 la calidad de la cartera y la solvencia del sistema financiero se deterioraron (**Gráfico 5**).

Gráfico 5. Colombia. Indicadores de los establecimientos de crédito. 1996-2001.



1. Cartera vencida / Cartera bruta.

2. Patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo.

Fuente: Superintendencia financiera de Colombia.

La calidad de la cartera entendida como la relación (cartera vencida / cartera bruta), desmejoró al pasar del 6,7% en 1996 a 10,8% en 1998 y a su punto más crítico 13,6% en 1999, mostrando que durante este periodo de crisis se

incrementó el número de prestatarios que estaban atrasados en sus pagos, pues como se vio anteriormente el poder adquisitivo de los agentes económicos se contrajo por la caída del ingreso e incrementó del desempleo por el retiro de la inversión y mala situación de la industria en la apertura, traduciéndose en un problema para que los agentes puedan servir sus deudas, el aumento en el nivel de entregas de inmuebles como donación de pago, trajo consigo, un deterioro de la calidad de la cartera y una caída en el nivel de solvencia de los establecimientos de crédito.

A nivel general el indicador de solvencia de los establecimientos crediticios sufrió una caída al representar en 1998 un índice de 10% que aunque por encima de 100 puntos básicos del nivel exigido por la ley, sufrió un descenso frente a 1996 donde el indicador era de 13,2%. Si bien es cierto, estos establecimientos financieros a nivel general cumplían con un capital adecuado en conformidad con el nivel de riesgo de sus activos exigidos por la ley, los problemas más graves se evidenciaron como se podrá ver posteriormente en las instituciones cooperativas, las de carácter público y los establecimientos especializados en cartera hipotecaria.

Por consiguiente, fruto de la recaída de los indicadores financieros de los establecimientos y un entorno económico desfavorable, la cartera a partir de 1997 se contrae (*credit crunch*), la cartera representaba en 1997 el 39,7% como proporción del PIB (profundización financiera), de aquí en adelante como pudo verse en el **Gráfico 1** (cartera / PIB), existe una tendencia decreciente de la cartera al representar en el año 2001 el 22,4%.

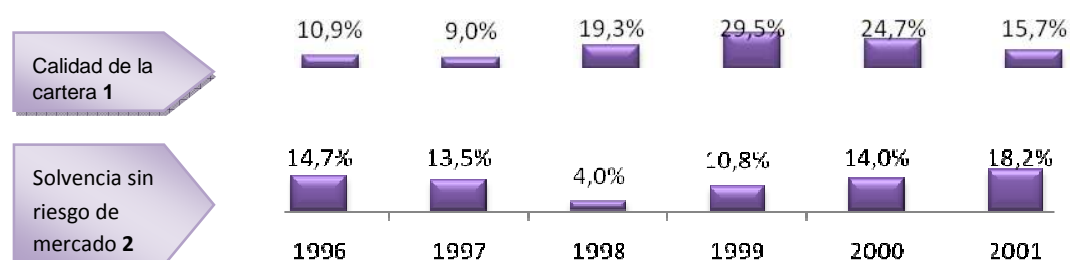
Los establecimientos de crédito públicos que representaron cerca del 50%* de los activos del total de la banca nacional, presentaron grandes problemas en su capacidad para seleccionar buenos deudores, el desempeño administrativo deficiente y el hecho de atender a consideraciones políticas en sus operaciones, que unido a las presiones políticas en las decisiones del ente supervisor por ser el sector público el mayor accionista, crearon un entorno propicio para que sus administrativos no se preocuparan por la defensa del patrimonio bajo el supuesto de que los errores en su gestión serían absorbidos por el estado socializando las pérdidas.

El sistema financiero en general se debilitó, las entidades privadas competían agresivamente por sobrevivir, pero los problemas estructurales de la banca pública eran muy fuertes. “A finales de 1999, las pérdidas de los bancos públicos ascendían a \$1.814.950 millones, lo que representaba el 151.2% de su patrimonio y el 64,2% de las pérdidas totales del sistema financiero. En este escenario, la banca pública perdía en el año 1999 más de \$1.000 millones diarios”¹¹.

*Vease Fogafin y Universidad externado de Colombia., p 73.

La cartera vencida como proporción de la cartera bruta llegó a representar el 19,3% en 1998, frente a un 9% en el año anterior, sin embargo en 1999 esta relación tocó el punto más alto con un 29,5% (**Gráfico 6**), mucho mayor que el indicador a nivel global de los establecimientos de crédito que en este periodo fue de 13,6%.

Gráfico 6. Colombia. Indicadores de los bancos públicos. 1996-2001.



1. Cartera vencida / Cartera bruta.
2. Patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

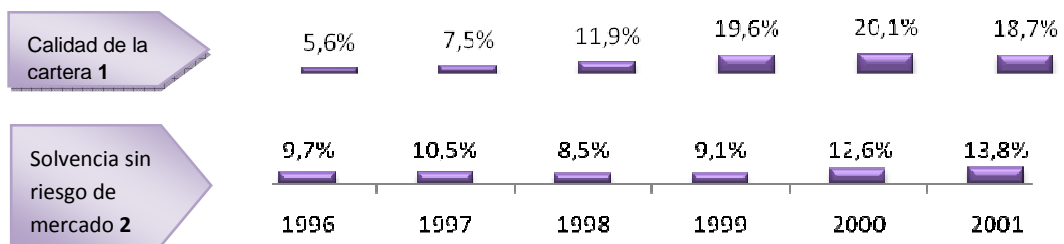
No obstante, otro aspecto importante a tener en cuenta, es el tema de la unidad de poder adquisitivo constante "UPAC", su objetivo principal era preservar el poder adquisitivo del dinero, se decidió entonces que los créditos hipotecarios de largo plazo se ajustarían al nivel de inflación, pero en 1994 el gobierno adoptó que el nuevo punto de referencia para ajustar el UPAC era la DTF. Como se explicó anteriormente, a finales de la década de los noventa DTF alcanzó valores muy altos que sobrepasaban el nivel de inflación (solo a mediados de 1998 la tasa activa de interés real se ubicó cerca del 30%, mientras que la inflación para el mismo año se ubicó en 16,7%). Esto se tradujo en un incremento importante del UPAC y por ende de los créditos otorgados, sin embargo los ingresos de los Colombianos solo crecían en términos de referencia según el nivel de inflación, conllevando a un incremento en el costo de los créditos que unido con el inconveniente ambiente económico del país, conllevó a presentar grandes dificultades en el cumplimiento de los pagos y por ende en un incremento de la cartera vencida o morosa (**Gráfico 7**).

Los Bancos privados Especializados en Cartera Hipotecaria (BECH) estaban conformados por; Colpatria, AV Villas, Colmena, Conavi y Davivienda. Con la ley 546 de 1999 se creó una regulación para la financiación de la vivienda en el país, se decretó que las Corporaciones de Ahorro y Vivienda (CAV) que jugaron un

¹¹ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 90.

papel trascendental en la expansión del crédito hipotecario en los noventa y en un factor importante para la aparición de la burbuja de precios de los activos inmobiliarios, se convirtieron en bancos comerciales, con el fin de incrementar su participación en el mercado crediticio mediante su ampliación en las diferentes líneas crediticias y para obtener una mayor competitividad en el sector. Esta ley estableció además, la creación de una nueva unidad de ajuste llamada unidad de valor real “UVR” basada exclusivamente en la variación de la inflación “IPC” y que comenzó a funcionar a inicios del año 2002.

Gráfico 7. Colombia. Indicadores de las CAV y BECH. 1996-2001.



3. Cartera vencida / Cartera bruta.

4. Patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

A su vez, el sector cooperativo también sufrió grandes pérdidas, su organismo de supervisión era el Departamento Nacional de Cooperativas (Dancoop), este mismo, dada sus limitaciones de presupuesto, reducida estructura organizacional e ineficiencia en la toma de decisiones tampoco pudo cumplir con sus funciones como puede constatare en el documento Conpes 2823 de 1995. El nivel de solvencia de los bancos corporativos en 1998 fue de -5,6%, mientras en el año anterior tenían un indicador de 11,2%. (Cabe recordar que el nivel mínimo de solvencia que exige la normatividad Colombiana para los establecimientos de crédito es de 9%, según el acuerdo de Basilea II).

En conclusión, el sistema financiero Colombiano de finales de los noventa no estaba preparado para enfrentar esas condiciones adversas, tanto a nivel interno como externo, pues la precariedad de la normatividad y de la gestión de los establecimientos de crédito y el inapropiado funcionamiento del órgano supervisor se articularon llevando a la economía Colombiana a su peor crisis económica.

Siguiendo este orden de ideas, con el planteamiento anteriormente expuesto se puede aludir que el sistema financiero es trascendente dentro del desenvolvimiento de las economías, este mismo, se constituye en una importante fuente de financiamiento externo vía crédito (apalancamiento) para los agentes

económicos como por ejemplo: las familias, las empresas y el gobierno. Ahora a nivel nacional Fedesarrollo realiza un estudio a nivel nacional que se articula al desarrollo de esta investigación ya que a partir de la encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo, se puede deducir lo siguiente:

La financiación de las empresas provino, en el año 2003, en un 15% de los recursos internos (capital y reinversión de utilidades) y en un 35% del crédito de proveedores, el crédito bancario interno representó cerca de 38% y el proveniente del exterior pasó del 12% en 1995 a representar apenas 3,8% en 2003. La financiación a través del mercado de capitales es casi inexistente con apenas 0,5% en bonos y cerca de 1,5% en acciones¹²

Fedesarrollo expone, que es muy considerable el crédito de proveedores para financiar a las empresas, además plantea que este accionar es negativo pues se le está quitando liquidez a la banca especializada y se le está otorgando el costo de liquidez “interés” a pequeños entes no financieros.

En términos críticos esta investigación “el papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de Pasto 2010” arriesga la siguiente apreciación: en términos financieros desde el punto de vista del sistema, se acepta que el crédito de proveedores es ineficiente en el sentido se le quita al sistema financiero la ganancia “tasa de intermediación” que gana con el juego de captar y prestar esos recursos, entre sectores que posiblemente son más rentables que otros. ¿Pero y desde el punto de vista del empresario?, hay que tener presente antes de arriesgar este tipo de evaluaciones, las condiciones en las que se establecen estas negociaciones, posiblemente los proveedores les pueden brindar en un momento determinado mejores condiciones, facilidades, precios, etc., o incluso sean producto de convenios entre la empresa y los mismos proveedores que puede concebirse en un cierto período de tiempo (dadas sus particularidades) más atractivo en términos productivos para el ente, frente al uso mismo de un crédito por medio de una institución financiera.

La encuesta de Fedesarrollo determinó que “el 90% de las empresas nunca han emitido bonos o acciones debido a que no quieren perder el control de la empresa, no conocen esa alternativa, consideran que las condiciones de la empresa no son adecuadas, no quieren hacer pública la información de la empresa, o piensan que los costos son altos frente a los asociados a un crédito bancario”¹³, esta opinión de los empresarios es similar a lo planteado por Stiglitz desde el enfoque del empresario, este plantea: “si una empresa se financia por medio de acciones, los

¹² SANTAMARIA CARDENAS. Op cit., p 336.

¹³ Ibid.

directivos tienen escasos incentivos para esforzarse por ser más eficientes"¹⁴, por el contrario el autor establece que "debe animarse a las empresas a pedir préstamos con el fin de poner a los directivos entre la espada y la pared y obligarles a esforzarse por evitar la quiebra"¹⁵, este planteamiento se sustenta bajo la idea, que las empresas no están obligadas a cumplir con un calendario fijo en cuanto al monto o pago a sus accionistas, el préstamo por el contrario si exige una obligación, de pago en una determinada cantidad en un momento dado. A pesar de esto, el autor aclara que las inversiones financiadas por préstamos deben ser prudentes y bien administradas, pues de lo contrario, el crédito incrementa el riesgo de quiebra de la empresa al evidenciarse la insostenibilidad del pago de sus obligaciones fruto de un comportamiento poco racional, que trae como consecuencia el detrimento de la empresa.

Otro aspecto a tener en cuenta en el desarrollo de la investigación realizada por Fedesarrollo, es que las grandes empresas financian el 46% de su apalancamiento con crédito bancario. Por su parte, las empresas pequeñas utilizan principalmente el crédito de proveedores y los recursos propios. Además, de las empresas que utilizan el crédito bancario, el 90% de las mismas adquieren sus obligaciones para periodos de corto plazo inferiores a los tres años.

Resulta evidente, que al hablar de microcrédito se hable necesariamente de microempresas, en este sentido, la Corporación para el Desarrollo de las Microempresas (CDM) en el proyecto denominado Observatorio Colombiano de la microempresa (OCM) ha creado un sistema de consulta de base de datos para los empresarios, esta información se consolida a partir de filtrar la información suministrada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia (DANE), en el cual se encuentra información tanto a nivel nacional como departamental*.

"La Corporación para el Desarrollo de las Microempresas – CDM, es una entidad de carácter mixto, de derecho privado, creada mediante documento CONPES 2732, como una instancia de concertación y coordinación de acciones y recursos entre el sector público y la Red Nacional de Organizaciones no Gubernamentales - ONG e instituciones privadas que apoyan el fomento, fortalecimiento y acompañamiento a las microempresas"¹⁶.

¹⁴ STIGLITZ, Joseph E. MICROECONOMIA. Segunda edición, Ariel Economía 2002., p 486.

¹⁵ *Ibíd.*

* Esta información de actividades económicas a nivel nacional y departamental agrupan el 70% de las microempresas.

¹⁶ Disponible en: <http://www.uaovirtual.edu.co/mipymes/microempresas.htm>. consultado el 23 febrero 2010.

Análisis comparativo de los resultados del Censo Nacional Multisectorial (1990) y el Censo General (2005) a nivel empresarial para Colombia.

A continuación se realizará un análisis de la estructura empresarial a nivel nacional y regional con el departamento de Nariño, con énfasis en el sector microempresarial, en aspectos como: participación según tamaño de empresa, participación según el número del personal empleado y composición sectorial de las empresas.

1.3.1.2 Colombia. Participación de las empresas según tamaño. Como se puede evidenciar en el **Cuadro 1**, todas las participaciones porcentuales según tamaño de empresa para los años en cuestión, no han cambiado significativamente, las microempresas tanto para los años 1990 y 2005 representan el sector empresarial más fuerte a nivel nacional, con un 92,8% y 92,7% respectivamente. Las mipymes representan en el 2005 el 96,4% de la actividad empresarial nacional, y no informan el 3,5%. Por su parte, a pesar de que la gran empresa fue la más dinámica en términos de variación porcentual, representa tan solo el 0,1% del total del número de firmas para los dos años en cuestión.

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en 1990 al igual que en el 2005 representaron el 3,7% del total, en términos de crecimiento, después de la gran empresa las segundas más dinámicas fueron las medianas, le siguen, las microempresas y al final la pequeña empresa. Por último, el total de empresas en Colombia creció en 43,3% (en el 2005 hay 435.418 empresas más que en 1990), anualmente se crearon en promedio en el país 29.028 empresas nuevas.

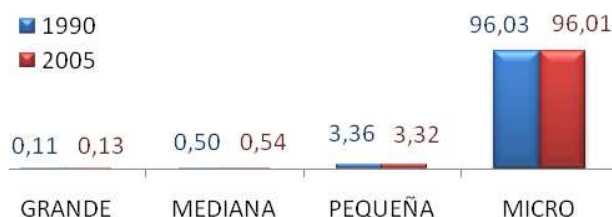
Cuadro 1. Colombia. Número de empresas. 1990 y 2005.

Tamaño	1990	%	2005	%	VAR % 2005
GRANDE	1.108	0,11	1.844	0,13	66,43
MEDIANA	4.855	0,48	7.447	0,52	53,39
PEQUEÑA	32.649	3,24	46.200	3,20	41,51
No Informa	34.298	3,41	50.575	3,51	47,46
MICRO	933.789	92,76	1.336.051	92,65	43,08
Total general	1.006.699	100	1.442.117	100	43,25

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

Mediante un análisis de abstracción, el **Gráfico 8** muestra únicamente la participación porcentual de las empresas en Colombia según los Censos del DANE excluyendo las que no informan.

Gráfico 8. Colombia. Composición porcentual por tamaño de las empresas. 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

Las mipymes (micro, pequeñas y medianas empresas) representan el 99,89% y en 2005 el 99,87% de la actividad empresarial en Colombia, donde, las microempresas representan el 96% del total de las firmas, convirtiéndose en el sector empresarial más importante a nivel nacional en lo referente a número de empresas. Las grandes empresas constituyen el 0,13% restante de los establecimientos empresariales del país en 2005.

A nivel regional, la actividad empresarial Colombiana presenta grandes concentraciones, como se puede evidenciar en el **Cuadro 2**. El Distrito Capital Bogotá y tres departamentos más; Antioquia, Valle y Cundinamarca reúnen el 52.2% de la actividad mipyme a nivel nacional, pero es más preocupante la concentración de la gran empresa nacional, el 70,5% de estos entes se agrupan en estas regiones.

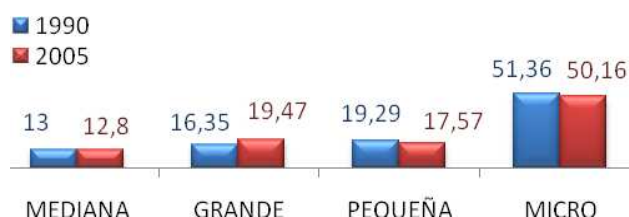
Cuadro 2. Participación de las empresas según tamaño y ubicación geográfica (%) 2005*.

Departamento	Mipymes	Grandes
Bogotá	22,8	36,1
Antioquia	13,5	17,9
Valle	9,6	9,2
Cundinamarca	6,3	7,3
Santander	5,9	3,5
Atlántico	4,2	5,2
Resto del país	37,8	20,8
Total	100	100

Fuente: DANE. Censo económico 2005

1.3.1.3 Colombia. Personal ocupado. Como se puede ver en el **Gráfico 9**, el sector microempresarial no solo es el más grande a nivel de número de establecimientos, sino que también, absorbe la mayor cantidad de empleo del país (más del 50% del empleo según los Censos). Las mipymes Colombianas participan el año 1990 con el 83,7% del total del empleo nacional y en el 2005 80,5%, a pesar de que su participación perdió 3,2% en el 2005, las mipymes se constituyen en los entes que mas absorben empleo en Colombia. Las microempresas por su parte siguen constituyéndose como los entes más importantes, estas representan el 51,4% del empleo en 1990 y el 50,2% en el 2005, aunque perdió participación (1,2%), la microempresa Colombiana participa con un poco más del 50% del empleo en el país. La gran empresa por su parte, solo absorbe el 19,5% y aunque fue la única que ganó participación (3,1%) respecto a 1990 no alcanza a representar el 20% del empleo nacional.

Gráfico 9. Colombia. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

Sin embargo, es importante analizar que la gran empresa a pesar de constituirse solo con un 0,1% del total de empresas, participa con el 19,5% del empleo nacional, una representatividad muy buena, si se tiene en cuenta su bajo grado de participación con respecto al número de empresas.

Si bien es cierto, los microestablecimientos se constituyen en los entes más importantes en el país (tanto en número, como en personal ocupado), se caracterizan por constituirse principalmente con menos de 5 trabajadores, explicando así, el por qué a pesar de su enorme participación a nivel de establecimientos, (96%) solo absorben el 50,2% del empleo en el 2005.

Como se puede ver en el **Gráfico 10**, las microempresas conformadas por un empleado han disminuido al pasar del 56,3% en 1990, a 49,7% en 2005. El otro factor positivo que se rescata aquí, es el incremento del número de microestablecimientos con personal de 2 a 5 empleados (en 1990 del total de microempresas el 39,3% se ubicaba en este rango y en 2005 aumento a 45,4%), por su parte el número de microfirms que emplean de 6 a 10 trabajadores también creció aunque en menor medida (en 1990 del total de microempresas el 4,5% se ubicaba en este rango y en 2005 aumento a 4,9%).

Sin embargo a pesar de este comportamiento creciente con respecto al número de empleados en las microempresas. Estas se siguen caracterizándose por su fuerte participación en número reducido de empleados; en 1990 del total de microestablecimientos el 56,3% tenían solo un empleado y 39,3% de estas empresas empleaban de 2 a 5 trabajadores, es así que en 1990 el 95,5% de las microfirms tenían de 1 a 5 empleados.

En el 2005 del total de microempresas el 49,7% tenían solo un empleado y el 45,4% empleaban de entre 2 a 5 trabajadores, es así que en el 2005 el 95,1% de las microempresas tienen de entre 1 a 5 empleados.

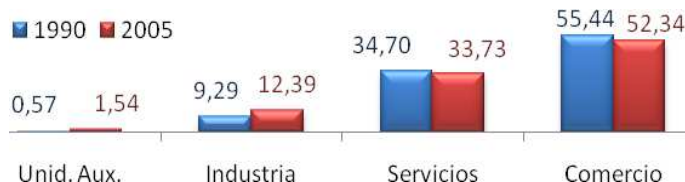
Gráfico 10. Colombia. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

1.3.1.4 Colombia. Empresas por sector económico. Como se puede percibir en el **Gráfico 11**, para los años 1990 y 2005, las empresas en Colombia se caracterizan por ubicarse en mayor proporción en el sector comercio, aunque en 1990 la proporción fue mayor en 3,1%, el 52,3% de las firmas en 2005 se ubican en el sector comercio, le siguen en orden de importancia el sector servicios con un 33,7% (frente a un 34,7% en 1990) e industria en 12,4% (frente a un 9,3% en 1990), es así, que durante este periodo de tiempo, el único sector que evidenció un incremento en el número de empresas en 2005 respecto a 1990 es el sector industria, ya que tuvo un incremento en el número de empresas ubicadas en este sector en 2005 de 3,1%.

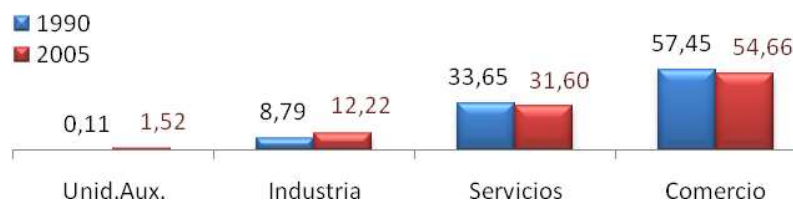
Gráfico 11. Colombia. Proporción de empresas por sector económico 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

Ahora, en lo referente a microempresas dentro del país (**Gráfico 12**), al igual que en el total de empresas, los microestablecimientos también se ubican en mayor proporción en sector comercio, le sigue la industria y en último lugar servicios, el comportamiento de estos sectores en lo referente a número de empresas ubicadas en los mismos, ha tenido, aunque relativamente en diferentes proporciones el mismo comportamiento, el único sector que tuvo un incremento en número de empresas dedicadas en esta actividad es la industria, en 2005 hubo un incremento de 3,4% de establecimiento de esta categoría respecto a 1990, sin embargo, el comercio absorbe el 54,7% del total de microestablecimientos en 2005 (frente a un 57,5% en 1990) y el sector servicios 31,6% (frente a un 33,7% en 1990).

Gráfico 12. Colombia. Proporción de microempresas por sector económico 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

Al evidenciarse que las mipymes y en particular las microempresas en Colombia juegan un papel estratégico en lo concerniente a crecimiento económico y empleo, y que a su vez, al no cumplir con los estándares de estabilidad y garantía que exigen los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera, se constituyen en entes poco atractivos en lo concerniente a desembolso de créditos, se ve entonces la imperiosa necesidad un estudio que permita obtener un panorama más claro de este sector. En este orden de ideas, el documento CONPES 3484 “política nacional para la transformación productiva y la promoción de la micro, pequeñas y medianas empresas: un esfuerzo público-privado” realiza un diagnóstico del sector, que permite vislumbrar una serie de características importantes de las mismas.

Los microestablecimientos se destacan: “i) sus altos niveles de informalidad, ii) sus bajos niveles de asociatividad, iii) la estrechez de los mercados a los que se dirigen sus productos, iv) el bajo nivel tecnológico y de formación de sus recursos humanos, y v) el limitado acceso al sistema financiero”¹⁷.

Respecto a la informalidad el 53% de las microempresas no pagan impuestos, el 42% no llevan registros contables, y el 45% no poseen registro mercantil. Por el

¹⁷ Disponible en: <http://www.snc.gov.co/Es/Politica/Documents/Conpes%203484.Pdf>. Consultado el día 30 de febrero del 2010.

lado del mercado en el que se desenvuelven estas firmas, el destino de la mayoría de sus productos se orienta al mercado local, con consumidores de bajos ingresos que no les genera incentivos para formalizarse. En lo referente a tecnología, su uso por parte de las microempresas es muy limitado, usan equipos atrasados y los empleados son en su mayoría no calificados y semicalificados.

En lo concerniente a financiación (sector financiero), se establece que en el momento de iniciar el negocio, el 72% del apalancamiento es financiado por los ahorros del emprendedor y de sus familiares, amigos el 16%, mientras que las instituciones financieras solo representan el 5% y las ONG el 4%. Este limitado acceso al crédito financiero se explica cómo se expuso anteriormente porque estas firmas no logran cumplir con las garantías que exigen estas instituciones.

Sin embargo, si bien es cierto que la ley MIPYME (ley 590 de 2000) “a pesar de que ha operado por varios años, sus resultados no han sido evaluados”¹⁸, esto, deja a relucir la enorme falencia del sistema de seguimiento e impacto de importantes políticas como la ley 590 que tienden a brindar mejores condiciones institucionales para la creación y operación de estos importantes entes para la nación.

Los instrumentos financieros que el gobierno ha dispuesto para el apoyo a las mipymes son: i) las líneas de redescuento (la fuente de financiamiento del préstamo procede de una institución externa) y los productos financieros del Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX), ii) las garantías ofrecidas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG), y iii) la política de Banca de oportunidades.

Bancoldex es un ente público, que se enfoca principalmente en el apoyo al sector mipyme financia las necesidades de activos fijos y de capital de trabajo de proyectos o empresas viables excepto los agropecuarios, además tiene como objetivo impulsar el desarrollo del sector exportador. A Bancoldex se lo catalogado como banco de segundo piso, porque no desembolsa directamente los recursos a los empresarios, sino que lo hace por medió de los intermediarios financieros (redescuento) vigilados y no vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Por su parte con el Fondo Nacional de Garantías (FNG), el gobierno busca mediante el otorgamiento de garantías facilitar el acceso al crédito para las mipymes.

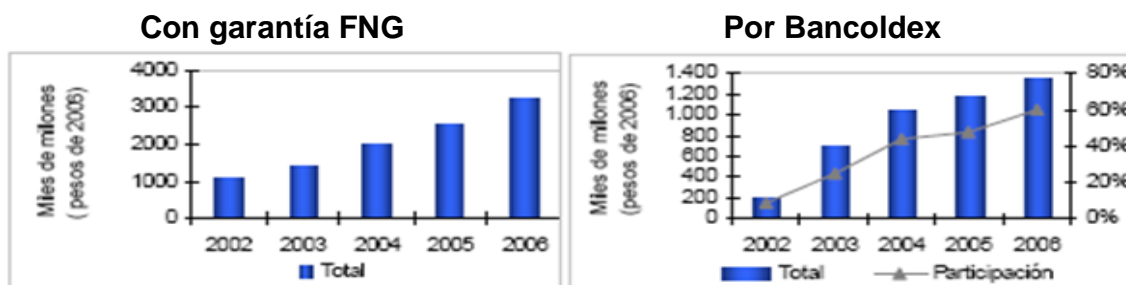
“A través de Bancoldex y el FNG, en los últimos años se ha registrado un aumento considerable de recursos canalizados hacia la mipyme. En el caso de Bancoldex, los desembolsos a estos segmentos empresariales aumentaron en un 570% entre 2002 y 2006, lo cual representó un incremento

¹⁸ Ibid., p 9.

de la participación de esos recursos en el total de desembolsos de 8% a 59% entre 2002 y 2006.

De igual manera, el crédito movilizado con garantía del FNG creció en 196% y el número de mipyme beneficiadas paso de 50mil en 2002 a 173mil en 2006¹⁹

Gráfico 13. Colombia. Valor total del crédito otorgado a mipymes 2002-2006*.



Fuente: FNG

Fuente: Bancoldex. Cálculos DNP-DDE

Sin embargo, en el documento Conpes 3483 se describe la necesidad por mejorar las condiciones en el largo plazo, tanto en la capacidad de emisión de garantías por parte del FNG, como en la mayor participación de la banca de primer nivel en lo referente a créditos de largo plazo para este sector.

Otros programa importantes que viene desarrollando Bancoldex es el factoraje, permitiéndole a las mipymes dedicadas en su mayoría al sector exportador, acceder a la liquides para financiar sus operaciones, y además, también viene trabajando en el diseño de garantías complementarias (a las del FNG) para facilitar el acceso al crédito de largo plazo.

La banca de oportunidades por su parte es otro programa nacional (a través de Bancoldex) que busca mejorar las condiciones de acceso al crédito para las mipymes y emprendedores de bajos ingresos, a través de los intermediarios financieros (banca de primer piso), las ONG y las cajas de compensación familiar. Es importante anotar aquí, que la financiación de los créditos viene de los propios recursos de estos intermediarios, la política de banca de oportunidades lo que hace es promover e incentivar estos procesos en búsqueda de lograr una mayor cobertura en lo concerniente a servicios financieros de esta población.

“los resultados de la Política de Banca de Oportunidades indica que en los últimos años se ha logrado profundizar y expandir de manera significativa las colocaciones de crédito por parte de los bancos, cooperativas y ONG. Entre agosto 2006 y

*disponible en documento Conpes 3484., p 10.

¹⁹ Ibid.

agosto 2007 se han desembolsado 1.251.222 microcréditos por valor de 3,9 billones de pesos”²⁰

Por su parte, según el documento Conpes en cuestión, el gobierno nacional también apoya este sector empresarial (mipyme) a través de **instrumentos no financieros** (creación de empresas, fomento a la innovación y el desarrollo tecnológico y capacitación del recurso humano) con recursos no reembolsables como por ejemplo: para incentivar la creación de empresa (Fondo Emprender SENA), fomenta la innovación y el desarrollo tecnológico por medio de Colciencias, el SENA y el Ministerio de Comercio Industria y Turismo “MCIT” (Fomipyme).

Colciencias ha financiado 711 proyectos de desarrollo tecnológico e innovación entre los años 2003 y 2006 por monto de \$188,6 mil millones. Por otro parte, el Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Mipymes (Fomipyme), consiguió financiar entre los años 2002-2006, 320 proyectos productivos por valor de \$58,5 mil millones, donde el 81% se destinaron a las microempresas y el 19% restante a las pymes.

En lo referente a formación para el trabajo el SENA invirtió \$97,7 mil millones entre el 2002-2006, para mejorar las competencias de los trabajadores (748.099) y empleados independientes mediante el Programa Nacional de Formación Especializada y Actualización Tecnológica del Recurso Humano.

Pese a que se han hecho estos importantes avances, todavía queda mucho camino por recorrer y mejorar, pues como se mencionó anteriormente no existe un sistema de monitoreo, seguimiento y estimación del impacto de estas políticas sobre el sector. La existencia de concentración de la actividad empresarial en regiones como Bogotá, Antioquia y Valle, han permitido la concentración de estos programas de financiación y apoyo al sector mipyme, por ende, se vislumbra serias discrepancias regionales en estos aspectos. Además, otro factor por fortalecer, es la creación de una política que logre integrar el Sistema Unificado de Información de Gestión de Proyectos (SUIGP)* (* el SUIGP está conformado por Colciencias, Fomipyme, el ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural “MADR” y el SENA) entre los diferentes instrumentos (financieros “FNG, Bancoldex y Banca de Oportunidades” y no financieros “creación de empresas, fomento a la innovación y el desarrollo tecnológico y capacitación del recurso humano”) expuestos anteriormente, bajo objetivos específicos que orienten el que hacer conjunto de estas importantes instituciones, y así, conseguir mayor eficiencia en el apoyo a las mipymes.

En lo relacionado a políticas transversales para el apoyo al sector mipyme; se ha progresado en el sentido que se pretende conseguir una mayor participación de este sector empresarial abriendo las puertas a las licitaciones para compras

²⁰ Ibid., p 11.

públicas que no superen el valor de 750 salarios mínimos, este proceso tuvo lugar, con la modificación de la ley 80 de 1993 mediante la ley 1150 del 2007. En otro aspecto de estas políticas, se han llevado a cabo procesos de simplificación de trámites mediante: “la ventanilla única de comercio exterior, el formulario único de comercio exterior, el formulario integrado de pago de aportes a la seguridad social, la inspección física en puertos, la facturación electrónica y la reducción de trámites para la creación de empresas”²¹. A demás, se han creado líneas de crédito y programas que fortalecen la actividad productiva por medió de la implementación de tecnología (tecnología de la información y comunicación “TICs”), facilitando así, la incursión en el comercio electrónico y el desarrollo industrial del software. Sin embargo, se aclara que todos los procesos productivos que se lleven a cabo en pro de la conquista de un pertinente desarrollo de las firmas y por ende del país, deben ubicarse en un contexto amigable con el medio ambiente.

Ahora, se continuará con el análisis empresarial a nivel regional con el departamento de Nariño para obtener un panorama más amplio del sector empresarial en esta región del país.

1.3.1.5 Nariño. Participación de las empresas según tamaño. Como se puede apreciar en el **Cuadro 3**, al igual que a nivel nacional el departamento de Nariño también se caracteriza por concentrar la mayor proporción de las empresas en el sector microempresarial, sin embargo este fenómeno se intensifica en la región sur occidente del país, en 2005 el 95% y poco más del 96% de las empresas en 1990 son microfirms, el 2,4% de las empresas no informan (en 1990 1,9%) y cerca del 1,9% son pequeñas empresas, por su parte la gran empresa solo se constituye en un 0,03% para los dos años en cuestión, a pesar de esto la gran empresa ha sido el sector más dinámico seguido por la pequeña y mediana empresa.

Otro aspecto importante para resaltar es que en 1990 el 2,8% del total de las empresas se concentran en Nariño y cerca del mismo porcentaje en lo concerniente a las microempresas, por su parte en el año 2005 ha existido una débil evolución, cerca del 3% del total de empresas y de las micro se concentran en el departamento de Nariño. Sin embargo, si se compara con Bogotá D.C, que concentra el 23% de las mipymes y el 36% de las grandes firmas, la participación porcentual de Nariño es insignificante en comparación con el Distrito Capital y los departamentos de Antioquia y Valle.

²¹ Ibid., p17.

Cuadro 3. Nariño. Número de empresas. 1990 y 2005.

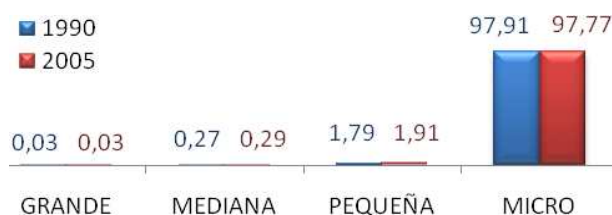
Tamaño	1990	%	2005	%	VAR % 2005
GRANDE	7	0,03	12	0,03	71,43
MEDIANA	73	0,26	120	0,28	64,38
PEQUEÑA	486	1,76	802	1,87	65,02
No Informa	529	1,91	1.042	2,43	96,98
MICRO	26.552	96,04	40.961	95,40	54,27
Total general	27.647	100	42.937	100	55,30
Empresas como % del Total Nacional	2,75%		2,98%		
Micro como % del Total Nacional	2,84%		3,07%		

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

En promedio a lo largo de los 15 años (de 1990 a 2005) en el departamento nariñense se crearon anualmente 1.019 empresas mientras que a nivel nacional se crearon 29,028 empresas nuevas, es así que Nariño aporta con el 3,5% de las nuevas empresas que se crearon en promedio entre 1990-2005 a nivel nacional. Si se realiza el mismo análisis de abstracción que se hizo a nivel nacional anteriormente, el **Gráfico 14**, muestra únicamente la participación porcentual de las empresas en Nariño según los Censos del DANE excluyendo las que no informan.

Como se puede ver la microempresa representa casi el 98% del total de entes en el departamento, le siguen en orden de importancia las pequeñas y medianas empresas, el sector mipyme concentra el 99,97% y el 0,03% las grandes empresas

Gráfico 14. Nariño. Composición porcentual por tamaño de las empresas. 1990 y 2005.



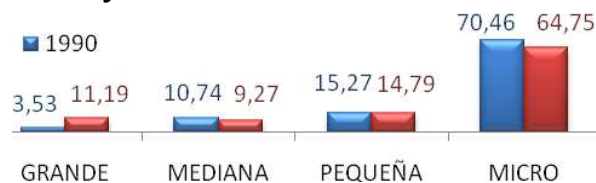
Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

1.3.1.6 Nariño. Personal ocupado. En el tema de empleo **Gráfico 15**, las microempresas siguen siendo en el 2005 los entes que mas generan empleo dentro de Nariño, si bien es cierto en el año 2005 respecto a 1990 las mipymes perdieron espacio en este tema, este espacio que fue ocupado por la gran

empresa nariñense. A pesar de que la mipyme perdió participación en cuanto a la generación de empleo, aporta todavía una parte considerable de empleo para la región, en 2005 el 88,8% (en 1990 era de 96,5%) del empleo generado en el departamento estaba a cargo de este sector empresarial, el resto 11,2% lo aporta la gran empresa.

Es importante destacar que en el periodo de tiempo de estudio, la gran empresa a pesar de no mostrar cambios en el número de las firmas con estas características, sí ha logrado incrementar su participación en lo concerniente a generación de empleo. De aquí la importancia de incentivar el desarrollo de las mipymes para que se constituyan en el futuro, en empresas cada vez mas solidas con mayor incidencia sobre la calidad de vida de sus empleados y por consiguiente un mejor bienestar social no solo a nivel local y regional sino también nacional.

Gráfico 15. Nariño. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

Como se puede ver en el **Gráfico 16**, las microempresas al igual que a nivel nacional se caracterizan principalmente por trabajar principalmente con solo un empleado. A pesar de que se logra evidenciar una disminución en el numero de microestablecimientos que operan con un solo trabajador y que se traduce en una mayor proporción que emplean entre dos y cinco empleados al igual que en el rango de seis a diez empleados aunque en menor proporción, es todavía muy fuerte el numero de microempresas que opera con un trabajador.

Gráfico 16. Nariño. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

1.3.1.7 Nariño. Empresas por sector económico. Por el lado de ramas de actividad en las que operan las empresas en el departamento de Nariño, la actividad comercial es la más fuerte al concentrar el mayor número de empresas que se dedican a esta actividad, esta tendencia hacia la rama de actividad comercial se guarda también a nivel nacional, sin embargo, en el departamento es un poco más fuerte, en 2005 el 52,3% de las empresas en Colombia se ubican en el sector comercio y en él la región nariñense esta relación es de 59,3%.

Por el lado del sector servicios que se constituye en el segundo sector más predominante, la proporción de empresas nacionales que se dedican a esta rama de actividad es mayor a nivel nacional que regional, en 2005 en Colombia esta relación era de 33,7% y en el departamento de Nariño es de 28,4%, lo mismo sucede en el sector industrial, mientras que en Colombia la proporción de empresas industriales es de 12,4% en Nariño es de 11,3%.

No se realiza un análisis comparativo a nivel temporal (1990 vs 2005) porque como se puede ver en el **Gráfico 17**, no existen cambios importantes.

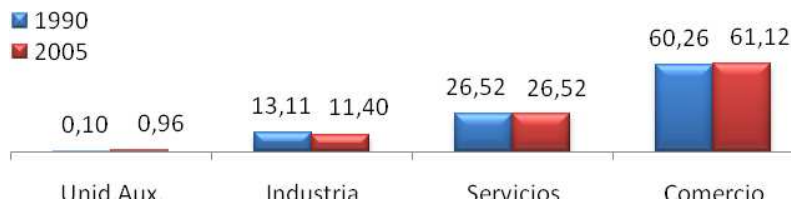
Gráfico 17. Nariño. Proporción de empresas por sector económico 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

Por su parte las microempresas regionales no rompen con la tendencia empresarial regional y nacional. Como se puede identificar en el **Gráfico 18**, las variaciones en los años de estudio no han sido significativas, el comercio sigue siendo el sector económico que mayor proporción de empresas absorbe, a nivel regional este fenómeno económico se intensifica en mayor medida que a nivel nacional en Nariño la proporción de microempresas dedicadas a desarrollar esta rama de actividad en 2005 es de 61,1% mientras que a nivel nacional es de 54,7%, lo curioso es que a pesar de no presentar cambios importantes, en el departamento entre 1990 y 2005 más empresas se dedicaron a desarrollar el comercio, mientras que a nivel nacional esta tendencia es decreciente.

Gráfico 18. Nariño. Proporción de microempresas por sector económico 1990 y 2005.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por el DANE (Censo General 2005 y Multisectorial 1990). Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM).

En este orden de ideas, retomando el análisis a nivel nacional, al darse cuenta el gobierno Colombiano de este importante fenómeno económico que gobierna al país, se han realizado una serie de legislaciones tendientes a apoyar a este sector empresarial del país, una de las más importantes se creó en el año 2000 con la ley 590 del 10 de julio, conocida como LEY MIPYME, creada principalmente con el objetivo de *“inducir el establecimiento de mejores condiciones del entorno institucional para la creación y operación de la micro, pequeña y mediana empresa”*

La ley tuvo como objetivo primordial la eliminación de las restricciones al acceso de financiamiento a bajos costos y desarrollar políticas de apoyo integral. Luis Guillermo Plata en un artículo titulado *“las mipymes y la economía Colombiana”*²² publicado en los primeros 5 meses del año 2009 apuntó que el gobierno ha venido trabajando fuertemente en este ámbito, además se ha logrado identificar que una de las principales barreras en el desarrollo de las mipymes es el acceso al crédito.

En fin, la ley mipyme establece diversas formas de financiamiento de las cuales según el estudio pensamiento y gestión 2006 *“Política y creación de empresa en Colombia”* realizado por la Universidad del Norte en Bogotá a cargo de Liyis Gómez, Joselín Martínez y María Arzuza se pueden resumir en la siguiente forma:

Provisión de recursos financieros, a través del Banco de Comercio Exterior, del Fondo Nacional de Garantías, el acceso al mercado de acciones para las nuevas empresas que muestren un buen prospecto en sus operaciones, así como la vinculación de inversionistas internacionales y la propia venta de cuotas de capital social o acciones, fortalecimiento de garantías del FNG y Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), hasta en un 70% del valor del crédito requerido.

²² Disponible en: http://www.portafolio.com.co/opinion/analisis/ARTICULO-WEB-NOTA_INTERIOR_PORTA-5299348.html. Consultado el día 9 de marzo del 2010.

Fortalecimiento de la estructura soporte del Plan de Exportaciones del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, respaldado por BANCOLDEX, PROEXPORT, el Fondo Nacional de Productividad y Competitividad, los Consejos Regionales de Comercio Exterior (CARCES) y demás organismos de fomento a la actividad exportadora.

Se promoverá la vinculación de todos los bancos e intermediarios a los sistemas automáticos del FNG, establecimiento de microcréditos por valor de 25 salarios mínimos mensuales legales vigentes. Línea de crédito BANCOLDEX-COLCIENCIAS. Establecida de acuerdo con la ley 29 de 1990 y los decretos 393, 585, y 591 de 1991. Esta línea financia proyectos empresariales de innovación y desarrollo tecnológico de largo plazo. A los proyectos se les reconoce un incentivo económico que consiste en el prepago de las primeras cuotas de capital hasta el equivalente a un porcentaje del crédito redescontado. Estos incentivos para las MIPYMES pueden financiar hasta el 70% del valor total del proyecto sin superar el equivalente a 10.000 salarios mínimos legales mensuales vigentes. El restante 20% es un aporte de contrapartida de la empresa²³.

También existen los fondos de fomento y capital de riesgo que bajo el marco de la “Política de Fomento al Espíritu Empresarial y la Creación de Empresas”, en Colombia se han creado y/o fortalecido los siguientes fondos: el Fondo Colombiano de modernización y desarrollo tecnológico de las MIPYMES (FOMIPYME), Fondo Nacional de Garantías S.A. (FNG), el Fondo Emprender adscrito al SENA, el fondo de inversión de capital de riesgo de las micro, pequeñas y medianas empresas rurales, Fondo Emprender adscrito al Ministerio de agricultura y Desarrollo Rural²⁴.

Como puede apreciarse, se han hecho importantes avances en lo concerniente al desarrollo e impulso de las MIPYMES en Colombia, El estudio de Gómez, Martínez y Arzuza concluye destacando la importancia dentro de este proceso, la acción que desarrollan las cámaras de comercio con el Centro de Atención Empresarial (CAE´S) y el Registro Único Empresarial (RUE) que tiende a simplificar los trámites, estas, prestan asesorías y orientación a los empresarios de los diferentes municipios del país entorno al que hacer empresarial.

Ahora, para centrarse en un contexto más departamental en lo referente al sistema financiero, el estudio “escalafón de la competitividad de los departamentos en Colombia” realizado por la CEPAL, permite establecer que:

²³ Disponible en:
http://ciruelo.uninorte.edu.co/pdf/pensamiento_gestion/21/politica_publica_creacion_empresas.pdf, p 15-17. Consultado el día 9 de febrero.

²⁴ Ibid., p 18.

“El efecto inmediato del sistema financiero en las regiones es la generación de oportunidades laborales, existe también una relación con el desarrollo local y regional al acceso a crédito que en mejores condiciones podría ofrecer una comunidad financiera competitiva a nivel regional”²⁵.

Este estudio esboza que los establecimientos bancarios “principales instituciones financieras” asienten en el vínculo de los centros financieros con las economías locales. Estos mismos son imprescindibles para lograr la convergencia de los agentes pequeños o nuevos en el mercado al disminuir los costos de transacción e información facilitando el acceso a recursos financieros.

También establece que son más eficientes las instituciones financieras locales en comparación a las centrales. Esta afirmación se respalda en el hecho de que las centrales desconocen las particularidades de las economías locales y por ende no logran tener un conocimiento detallado de los riesgos crediticios.

Esta investigación realizada en diciembre del año 2002, establece que en **el escalafón de competitividad del factor finanzas** medido en un rango de “1 a 100” entre los departamentos de Colombia se ostentan enormes diferencias regionales. Bogotá (tiene un rango de casi 100) como Distrito capital refleja una enorme competitividad del factor finanzas que se aleja en mucho de los demás departamentos del país, en orden de importancia le sigue Antioquia y Valle conjugando las tres regiones más competitivas del país.

Tristemente el departamento de Nariño está muy por debajo de la media nacional (aproximadamente 50), no alcanza a tener un nivel de 15 y en condiciones más precarias se encuentran los departamentos de Norte de Santander, Cesar, Magdalena, Córdoba, Choco y Cauca.

Este contexto se presenta por diferentes sub factores, entre los que se establecen:

➤ La infraestructura financiera; donde Bogotá, Valle, Antioquia, Santander y el Eje cafetero se conciben como los principales centros de producción e industria del país y por esa razón tienen el mayor cubrimiento intensivo a nivel de establecimientos bancarios y cajeros automáticos por cada 10.000 habitantes. En estos aspectos Nariño se sitúa también por debajo de la media nacional.

En relación al número de cajeros electrónicos por cada 10.000 habitantes Nariño alcanza a tener una relación aproximada de 1 mientras que la media es aproximadamente de 4,25 cajeros por cada 10.000 habitantes se encuentran en una situación más preocupante los departamentos del Huila, Cauca, Magdalena,

²⁵ Disponible en:

<http://www.planeacion.cundinamarca.gov.co/BancoMedios/Documentos%20PDF/escalafon%20competitividad%20departamental.pdf> consultado el día 15 febrero 2010., p 66.

la Guajira, Sucre y Choco. Por su parte Bogotá maneja una relación aproximada de 8,6 cajeros por cada 10.000 habitantes, y Valle 4,6.

Con respecto al número de establecimientos por cada 10.000 Habitantes la media nacional tiene una relación aproximada de 1.3 establecimientos bancarios por cada 10.000 Bogotá maneja una proporción aproximada de 2.6 y Nariño alcanza a tener una relación cercana de 0.8, la sigue en orden decreciente Sucre, Magdalena, Cesar, Córdoba, Cauca, la Guajira y Choco.

➤ Eficiencia de la banca; esta investigación mide este indicador a través de la cartera per cápita y con la percepción que los empresarios encuestados tienen respecto a la facilidad de acceso al crédito.

En lo concerniente a cartera per cápita Bogotá sigue siendo el que ocupa los primeros puestos, siendo el que mayor cantidad de dinero prestado por habitante (aproximadamente unos \$3'050.000).le sigue en su orden de importancia Valle, Antioquia, Atlántico, Santander. La media por consiguiente se ubica alrededor de \$1'525.000, sin embargo Nariño se ubica en un nivel aproximadamente de \$200.000 por habitante representando solo un 13,11% de lo que obtiene un habitante Colombiano por concepto de crédito. En orden descendente se ubican los departamentos de Magdalena, Sucre, La Guajira, Cauca y Choco.

En cuanto a facilidad de acceso al crédito bancario desde la perspectiva de los empresarios los primeros tres departamentos líderes en este indicador son en orden de importancia Quindío, La guajira, Bolívar y los tres departamentos que poseen los problemas más graves con respecto a la facilidad en el acceso al crédito son en orden descendente Norte de Santander, Magdalena y Cauca donde este último es el que presenta mayor conflicto.

Nariño por su parte se ubica en un nivel medió con respecto a los demás departamentos del país. Llama la atención que Bogotá, Antioquia y el Valle, regiones que gozaban de posiciones privilegiadas hayan roto la tendencia de líderes en estos indicadores de competitividad financiera para el caso específico de facilidad de acceso al crédito bancario. De los 23 departamentos encuestados el Valle se ubican en el séptimo peor lugar en la medición de este indicador (ósea lugar 16), Bogotá por su parte descendió al noveno lugar de entre los mejores, y en este mismo orden de ideas Antioquia aunque mejor, se ubica en el séptimo lugar de entre los departamentos que gozan del nivel más alto en la medición de este indicador. Nariño por su parte se ubica en el onceavo lugar (puesto 11), solo dos puestos después de Bogotá.

Sin embargo este estudio realizado por la CEPAL al no determinar cuáles fueron las variables tenidas en cuenta para la determinación del indicador “facilidad de acceso al crédito bancario”, no le permite a esta investigación realizar un análisis explicativo más profundo en lo referente a la pérdida de posiciones del llamado

triangulo de desarrollo del país, de las primeros puestos en particular para este indicador, esto puede tener lugar, por diferentes factores como la ubicación, demora en el trámite administrativo de aprobación, etc., sin embargo, este indicador se mide por lo general según la cámara de comercio de Bogotá en el estudio “Entorno bogotano de negocios 2009”, basado en la percepción de los ejecutivos sobre la facilidad en el acceso al crédito, que puede ubicarse en un rango de 0 a 10, donde 10 es la mejor percepción. Explicaciones del porque de este comportamiento no tendrían el soporte técnico suficiente y se incurriría en una posible mala interpretación. Es por esto, que esta investigación se abstiene de realizar hipótesis del porque de ese comportamiento de los departamentos de Colombia, en relación al indicador de facilidad de acceso al crédito.

Por otro lado, el Banco de la Republica en convenio con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia (DANE) publican el Informe de Coyuntura Económica regional Departamento de Nariño año 2008 (ICER). En este se establece a nivel de actividad financiera lo siguiente:

1.3.1.8 Nariño. Colocaciones – operaciones activas. “En 2008, el saldo de la cartera neta en Nariño se ubicó en \$1.14 billones de pesos, 8,9% superior al observado en 2007 e inferior al crecimiento promedió del total nacional ubicado en 17%. El menor crecimiento obedece a la menor demanda por crédito por parte los agentes de la economía regional, tanto por las restricciones presupuestarias implícitas en el ingreso permanente como por los mayores requerimientos exigidos por el sistema para garantizar el mínimo de riesgo en los créditos otorgados.”²⁶ Este comportamiento puede explicarse a nivel de hipótesis por el efecto que tuvieron las pirámides en la economía y en las expectativas que los agentes se formaron ante este fenómeno.

Mediante un análisis descriptivo del entorno en el que se realizó este fenómeno, esta investigación puede inferir a nivel de hipótesis que la mayor incidencia negativa de estas captadoras ilegales de recursos la recibió a nivel departamental el municipio de San Juan de Pasto; siendo que este fue el epicentro del desarrollo de este problema socio-económico. Sin embargo, esta investigación no profundiza mas sobre el tema, pues es consciente que este análisis requiere de un enorme trabajo investigativo que puede ser producto de otra investigación.

Como se puede evidenciar en el **Cuadro 4**, el nivel de colocaciones o cartera neta del departamento de Nariño se incrementó en 8,9% en 2008 con respecto al año 2007; donde el 47,32% del total de cartera neta se destinó a créditos de consumo, le sigue créditos comerciales o corporativos con un 32,84%, los microcréditos ocupan el 3 puesto con un 17,57% del total de cartera, representando cerca de la mitad de los créditos corporativos y por último en el

²⁶ Ibid.

cuarto lugar con el menor porcentaje se sitúa el crédito de vivienda representando el 8,13%. Es importante resaltar que a pesar del leve decrecimiento de los créditos corporativos 0,5% en el 2008 con respecto al año inmediatamente anterior, este mismo ocupó el segundo puesto en cuanto a la participación porcentual después del crédito de consumo que fue el segundo de mejor crecimiento.

Por su parte el microcrédito a pesar de ocupar el antepenúltimo lugar en cuanto al peso sobre la cartera neta, este crédito fue el segundo más dinámico al tener un crecimiento del 36,7%. Es importante destacar aquí que la provisión del microcrédito tuvo un crecimiento del 90% respecto al 2007, representando el mayor crecimiento del total de las demás provisiones y reflejando una creciente cartera riesgosa.

Cuadro 4. Nariño. Saldo de la cartera del sistema financiero por tipo de cartera (cifras en Millones de pesos) 2007-2008.

TIPO DE CARTERA	2007	2008	VAR % 2008	PART. % 2008
Créditos de vivienda	90.052	92.766	3	8,13
Créditos y leasing de consumo	479.740	539.594	12,5	47,32
Microcréditos	146.596	200.364	36,7	17,57
Créditos y leasing comerciales	376.353	374.535	-0,5	32,84
Provisión créditos de vivienda	2.426	3.436	41,6	0,3
Provisión créditos y leasing de consumo	19.239	33.950	76,5	2,98
Provisión micro créditos	3.718	7.064	90	0,62
Provisión créditos y leasing de comerciales	17.832	21.341	19,7	1,87
Provisión general	2.331	1.052	-54,9	0,09
Total cartera neta	1.047.195	1.140.416	8,9	100
Total captaciones	1.014.902	1.128.335	11,2	100

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos ICER

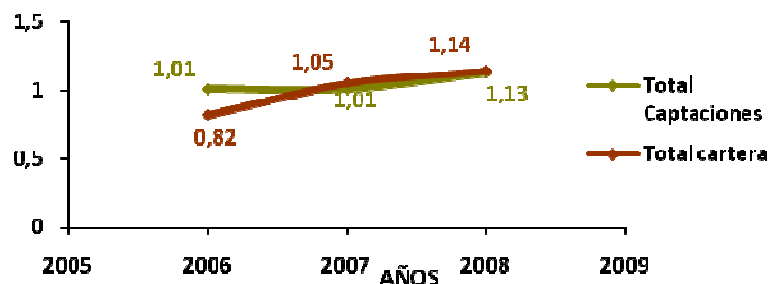
Es también pertinente tener en cuenta, que el nivel de captaciones tuvo un crecimiento mucho mayor que el nivel de cartera del sistema financiero, las captaciones crecieron 2,3% más que las colocaciones, sin embargo es importante aclarar que a pesar de que las captaciones fueron más dinámicas que la cartera, para el año 2007 se presenta un excedente financiero positivo de \$32.293 millones; este valor refleja que en términos monetarios la cartera supera el nivel de captaciones en \$32.293 millones. En este sentido el sistema financiero Nariñense para el año 2007 aportó más dinero del que recogió dentro del departamento, representando así, que el sistema fue eficiente y dinámico en cuanto a la asignación de recursos, pues lo que se busca es que las instituciones financieras brinden solvencia dentro de las economías que no tienen los suficientes recursos para realizar sus operaciones económicas. En este mismo año, el crédito que

mayor nivel de dinero movilizó fue el de consumo con \$479.740 millones, le sigue el comercial con \$376.353 millones, microcrédito con un monto de \$146.596 millones y por último el de vivienda con \$90.052 millones.

Esto permite inferir que si bien es cierto se viene trabajando para impulsar el desarrollo de las microempresas, como el sector empresarial más importante no solo a nivel nacional sino departamental en materia de empleo y número de firmas, es precaria todavía la participación dentro de la cartera en lo que tiene que ver con recursos desembolsados a financiar la actividad y por ende crecimiento de las mismas dentro de la actividad económica Colombiana.

Para el año 2008 la cartera también superó al nivel de captaciones en \$12.081 millones sin embargo el excedente monetario fue menor que en el año pasado. Para entender más claramente esta explicación se realiza el **Gráfico 19**.

Gráfico 19. Nariño. Captaciones vs Cartera Sistema Financiero (Cifras en billones de pesos) 2007 - 2008



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El gráfico muestra que el comportamiento de las captaciones vs colocaciones del sistema financiero de Nariño es muy incierto (pero poco volátil) por lo menos para estos tres años ya que para el periodo 2006 las captaciones fueron mayor a las colocaciones reflejando un inconveniente contexto financiero (los agentes son mas ahorradores). Sin embargo, para los dos periodos posteriores años 2007- 2008 muestra que los agentes económicos nariñenses demandan más dinero de lo que ofrecen, manejan más recursos monetarios en crédito que en ahorro, reflejando así que los agentes económicos nariñenses son dinámicos, usan más dinero del que tienen en ese momento. Sin embargo para este periodo de tiempo comprendido entre los años 2007-2008 la brecha tiende a disminuir, por ende el nivel de captaciones y cartera tiende a converger.

En el entorno municipal, para la ciudad de San Juan de Pasto capital del departamento de Nariño, no existen estudios financieros de este tipo, el único estudio que se ha realizado a nivel del sistema financiero de la ciudad, ha sido realizado por el docente de la Universidad de Nariño de la Facultad de Ciencias

Económicas y Administrativas. Dr. Marco Antonio Burgos. Titulado “Estudio del sector financiero crediticio en San Juan de Pasto - 2000 2005” del cual se citan las siguientes 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 más del 95%.
- 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 último 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.
- San Juan de Pasto demuestra una gran tendencia a aumentar los excedentes crediticios (captaciones menos colocaciones), siendo este un aspecto negativo para el desarrollo regional.
- El nivel de endeudamiento per cápita para la ciudad de Pasto, solo representa un 59% del promedio del país y está 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 de lo sector crediticio a la inversión de la ciudad, de ahí que al establecer 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 república, lo cual imposibilita tener un diagnóstico de tan importante sector para el desarrollo de la economía²⁷.

²⁷ BURGOS, Maro Antonio. (2005). Estudio del sector financiero crediticio en San Juan de Pasto., p 109 – 110. (tesis de posgrado-Universidad de Nariño). Disponible en biblioteca UDENAR. [Consultado el 18 enero del 2010].

Esta investigación del Dr. Marco Antonio Burgos es muy rica en información a nivel financiero general para el periodo 2000 – 2005, sin embargo como se anotó anteriormente, al evidenciar la inexistencia de otros estudios a nivel municipal, quedan todavía muchos aspectos importantes que ameritan un estudio profundo en los diferentes campos que tiene la comprensión del titánico sistema financiero. Como se logra evidenciar en el desarrollo de esta investigación y una posterior comprobación, la Superintendencia Financiera de Colombia solo publica datos en lo concerniente a cartera específica para el microcrédito a partir del 2002, de aquí, parte la justificación de esta investigación “El papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano de San Juan de Pasto 2010” para tomar al año 2002 como año base en la construcción de su base de datos.

1.3.2 Situación actual del problema. La crisis Colombiana de finales de los años noventa no solo se concibe como el peor periodo de conflicto económico y financiero que ha vivido la nación, sino que se convirtió en el insumo de una serie de experiencias que permitieron cristalizar lecciones que más tarde servirían para afrontar adecuadamente la crisis del sistema financiero internacional, que tuvo su epicentro en la economía estadounidense fruto del estallido de una burbuja especulativa inmobiliaria que contagio a todo el mundo, y que se percibió fuertemente en el año 2009.

Las lecciones institucionales, según Fogafin²⁸; se estructuran en 7 aprendizajes: i) las crisis financieras son normalmente precedidas por periodos de auge crediticio, ii) La probabilidad de que se presente una crisis financiera se intensifica cuando existen fallas en el mercado de regulación y supervisión impidiendo que el sistema financiero tome excesivos riesgos, III) La inexistencia de mecanismos de coordinación adecuados de los miembros de la red de seguridad del sistema financiero interrumpe las estrategias de prevención y programas de resolución de crisis exitosos, IV) Los costos y las probabilidades de una crisis se intensifican si el estado tiene participación en propiedad del sistema financiero, V) “La falta de conocimiento del público sobre el funcionamiento del sistema de seguros de depósitos y sobre el papel institucional del asegurador de depósitos, afecta negativamente la credibilidad y efectividad de sus acciones”²⁹, VI) Cuando un sistema financiero está constituido por numerosas y pequeñas instituciones que no tienen el suficiente respaldo patrimonial el sistema tiende a ser más vulnerable, y VII) los gobiernos deben tener una situación fiscal fuerte que les permita enfrentar los episodios de crisis.

A partir de lo sucedido en la crisis de los noventa, es clara la necesidad de adoptar mecanismos que permitan mantener la cautela en los auges, por medio de políticas macroeconómicas anticíclicas que permitan suavizar el ciclo y además de

²⁸ FOGAFIN Y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 184-195.

²⁹ Ibid., p 189.

medidas de regulación y supervisión que busquen moderar el comportamiento fluctuante de la cartera.

A partir del 2000, la Superintendencia Financiera de Colombia adoptó el Sistema de Administración de Riesgo de crédito (SARC), que incluye una implementación provisión de riesgo contracíclica. la diferencia con el pasado sistema de provisiones radica principalmente en que mientras antes del 2000 las provisiones se realizaban dependiendo del saldo de la cartera vencida, por el contrario, ahora la provisión se guarda desde el momento mismo en que se realiza el desembolso según el análisis de riesgo.

Hoy por hoy, como dice Santamaria³⁰, la ley establece que dependiendo de la probabilidad de incumplimiento la cartera se debe identificar bajo cinco categorías, en un rango que va de A (normal) a E (irrecuperable). Si la cartera se califica como C (deficiente) entonces el nivel de provisión será del 20% del total de la cartera, si es D (difícil cobro) el 50% y si es E (irrecuperable) se guarda un provisión del 100%.

Esas valiosas enseñanzas que se mencionaron anteriormente, se plasmaron en la consolidación de la nueva Red de Seguridad del Sistema Financiero que actualmente se compone de 4 instituciones de carácter público (**Figura 1**).

Figura 1. Red de seguridad del sistema financiero Colombiano.



Fuente: Fogafin.

La ley 795 de 2003 creó el comité de coordinación del sistema financiero, que integra las cuatro instituciones con sus máximas jerarquías. Se creó con el fin de articular los esfuerzos para mejorar los procedimientos de seguimiento y promover la coordinación oportuna de acciones preventivas y correctivas. En el año 2008 se creó el subcomité de seguimiento del sistema financiero para adelantar discusiones técnicas y la agenda del comité de coordinación. Sin embargo, estas instituciones son consientes que hay

³⁰ SANTAMARIA. Op cit., p 347.

mucho camino por recorrer, hay necesidad de un mejor marco de coordinación, el establecimientos de agendas previas y adopción de protocolos de actualización, entre muchos otros aspectos.

1.3.2.1 Economía Colombiana. No obstante siguiendo el orden de ideas, como se puede ver en el estudio del Departamento Nacional de Planeación (DNP) titulado “crecimiento económico en 2009 y perspectivas 2010”³¹, el trabajo conjunto de las instituciones, permitió que la economía Colombiana no obtuviera índices de crecimiento negativos como lo si los alcanzaron otros países de la región. El gobierno nacional evidenció los problemas de la crisis financiera internacional, adoptó en el año 2009 políticas monetarias y fiscales expansivas (contracíclicas)* con el ánimo de mitigar la incidencia de la crisis en la economía Colombiana, conllevando así, a que la economía Colombiana creciera en este mismo año en 0,4%, que si bien es cierto se desacelero, no manejo cifras de decrecimiento o indicadores de crecimiento negativos.

Las perspectiva de la economía Colombiana para el 2010 han ido mejorando con el pasar de tiempo, el Banco de la Republica ajusta el nivel de crecimiento en un rango entre 2% y 4% con punto medió de 3% para el año 2010 (en esta proyección se tiene en cuenta la crisis de la Zona Euro, con el rescate financiero de 750 millones de Euros por déficit fiscal) pues se cuentan con buenas perspectivas del crecimiento de la economía mundial 3,9% (según FMI) impulsado básicamente por los grandes locomotoras Asiáticas y China con indicadores mayores del 8%. (**Cuadro 6**).

Como externalidades positivas para la economía Colombiana, y que ha influido en la determinación del nivel de crecimiento, es el comportamiento creciente de los precios de los bienes exportables como el petróleo, carbón y oro y también el volumen del comercio mundial de bienes y servicios (**Cuadros 7 y 8**)

³¹ Disponible en: <http://web.presidencia.gov.co/sp/2010/marzo/25/pib.pdf>. consultado el 20 marzo del 2010.

*En lo referente a Política Monetaria; en 2008 la tasa de interés de intervención del BR era del 10% y, en 2009 esta se ubico en un 3,5%. En el frente de Política Fiscal; el gobierno incremento la demanda pública, enfocada principalmente al sector construcción que para el 2009 creció en 12,8%, constituyéndose como el sector más dinámico en ese año. Como consecuencia de esa política fiscal expansiva, el déficit del gobierno se incremento (en 2008 era de -0,1% y en 2009 fue de -2,6). No obstante, el DNP afirma que de no haberse ejecutado estas políticas contracíclicas, el PIB Colombiano para el 2009, su hubiera ubicado en términos negativos con un -2,8% para el año 2009.

Cuadro 5. Crecimiento económico mundial (Variación porcentual) 2007-2011.

	2007	2008	2009	2010*	2011*
Producto mundial	5,2	3,0	-0,8	3,9	4,3
Economías Avanzadas	2,7	0,5	-3,2	2,1	2,4
Estados Unidos	2	0,4	-2,5	2,7	2,4
Zona Euro	2,7	0,6	-3,9	1	1,6
Otras economías avanzadas	4,7	1,7	-1,3	3,3	3,6
Economías Emergentes y en desarrollo	8,3	6,1	2,1	6	6,3
África	6,2	5,2	1,9	4,3	5,3
América	5,7	4,2	-2,3	3,7	3,8
Países en desarrollo de Asia	10,6	7,9	6,5	8,4	8,4
China	13	9,6	8,7	10	9,7

*Proyecciones
Fuente: FMI.

Cuadro 6. Precios de las materias primas US\$ (Variación % anual) 2008-2011.

	2008	2009	2010*	2011*
Petróleo.	36,4	-36,1	22,6	7,9
No combustibles (promedió basado en ponderaciones de la exportación mundial de materias primas)	7,5	-18,9	5,8	1,6

*Proyecciones
Fuente: FMI.

Cuadro 7. Volumen del comercio mundial de bienes y servicios (Variación % anual) 2008-2011.

	2008	2009	2010*	2011*
IMPORTACIONES				
Economías Avanzadas.	0,5	-12,2	5,5	5,5
Economías en Desarrollo (de mercado emergentes y en desarrollo)	8,9	-13,5	6,5	7,7
EXPORTACIONES				
Economías Avanzadas.	1,8	-12,1	5,9	5,6
Economías en Desarrollo (de mercado emergentes y en desarrollo)	4,4	-11,7	5,4	7,8

*Proyecciones
Fuente: FMI.

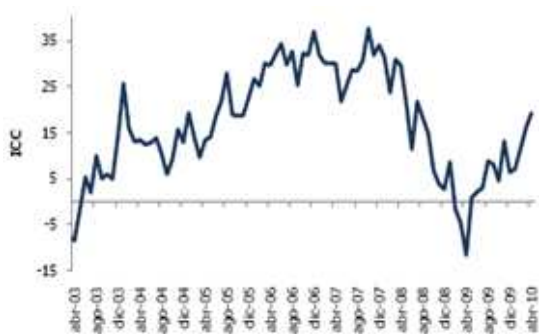
Para el 2010 la autoridad monetaria continuará concediendo liquidez a la economía estableciendo una reducción de su tasas de interés de intervención de un 0,5% frente al 2009 que fue de 3,5%, esta tasa para el 2010 será entonces del 3% (este nivel al igual que el de crecimiento y inflación del 3% se calcula en base a toda la información disponible tanto interna como externa), esto se sustenta por el hecho la necesidad de seguir motivando el buen desempeño de la economía Colombiana, además los riesgos inflacionarios se han venido reduciendo, es así que se proyecta una inflación alrededor del mismo 3%. En lo referente al comercio se prevé nuevos mercados destino de las exportaciones Colombianas así los países de Asia, particularmente el Sudeste Asiático, India y China, para reducir la dependencia de economías como la Estadounidense, Venezuela, la Unión Europea, entre otras.

Por otro lado según Fedesarrollo los indicadores de confianza del consumidor y productor para el 2010 vienen mejorando sustancialmente, las expectativas de los consumidores y empresarios medidos en base a las encuestas realizadas por Fedesarrollo han tenido un claro comportamiento creciente, como se puede ver en los **Gráficos 20 y 21**.

El Gráfico 20, muestra que la confianza de los consumidores se incrementó en abril en 3,2 puntos al ubicarse en un 19,3 frente a un 16,1 en marzo del 2010. Según el Dane este índice es preponderante pues se establece que este tiene un nivel de correlación con el consumo final de los hogares del 0,82.

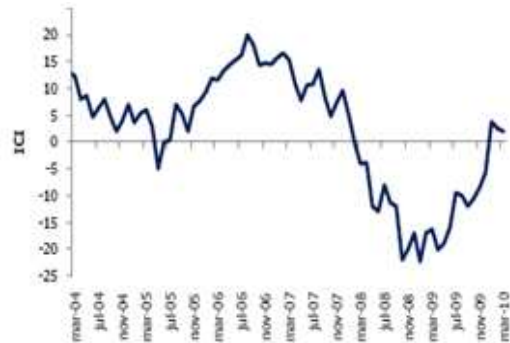
Por su parte el **Gráfico 21**, también evidencia un comportamiento favorable de las expectativas de los empresarios al ubicarse en lo recorrido del 2010 en sendas positivas de crecimiento, sin embargo, este índice de confianza industrial disminuyó en 0,5 puntos, pues en marzo del 2010 se ubicó en 2,0 frente a un 2,5 en febrero del presente año. Este deterioro se explica por factores como: i) expectativas de producción del próximo trimestre y ii) por el nivel de existencias. No obstante, las expectativas de volumen de los pedidos siguen mejorando. Es importante resaltar que la volatilidad de estos indicadores (confianza del consumidor e industrial) no es pequeña, ese deterioro en el indicador de confianza industrial no determina que el comportamiento posterior a lo analizado hasta el momento siga esa tendencia decreciente, por el contrario se espera que el indicador siga ubicándose en sendas positivas y crecientes. El índice de correlación entre este índice de confianza industrial (ICI) y el índice de producción industrial (IPI) establecido por el Dane es de 0,81, evidenciando al igual que el ICC un fuerte relación positiva entre las expectativas y el comportamiento de variables reales como el consumo y la producción industrial.

Gráfico 20. Índice de Confianza del Consumidor (ICC). Abril del 2003-2010



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC)-Fedesarrollo

Gráfico 21. Índice de Confianza Industrial (ICI). Marzo del 2004-2010



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE)-Fedesarrollo

El problema de la investigación como tal, se cristaliza al evidenciar que a pesar de la importancia que tiene el sector microempresarial concebido como la parte empresarial predominante en cuanto a número de establecimientos y fuente generadora de empleo, la misma, a nivel de financiamiento no se encuentra en el mejor puesto. Si se tiene en cuenta que las fuentes de financiamiento externas (establecimientos financieros) juegan un papel trascendental en el desarrollo de este sector empresarial en el sentido que proveen de recursos financieros para que estos entes puedan contar con la liquidez necesaria para desarrollar y crecer en cuanto a su objeto o razón social empresarial, se puede afirmar que estas condiciones no propician ese crecimiento empresarial por razones fundamentales como: el monto que por concepto de microcrédito manejan los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia no alcanzan a representar el 3% del total de la cartera (2009), además, las tasas de interés que se manejan para estos tipos de préstamos son las más altas en comparación con las diferentes clases de crédito, no obstante, esto se explica por el riesgo asociado a este tipo de préstamos, condiciones que desde el punto de vista de esta investigación no son razón suficiente para sustentar la debilidad y la subestimación de la preponderancia de esta clase particular de entes económicos sobre el desenvolvimiento de la economía.

Si bien es cierto como se explicó anteriormente, existen importantes avances que propician el desarrollo de esta clase empresarial como la ley Mipyme, no existen estudios que permitan evidenciar la incidencia de estas políticas mediante un seguimiento continuo del que hacer microempresarial en el tema de financiamiento y como este aporta a su crecimiento.

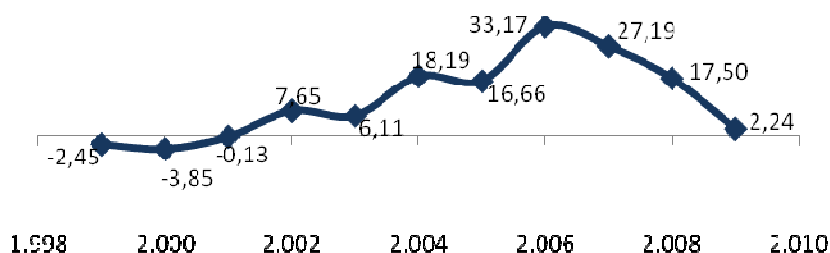
En este orden de ideas esta investigación analizará la situación actual partiendo de un análisis general del sistema (establecimientos de crédito) para aterrizar

luego al papel del microcrédito y como está este a nivel regional en el departamento de Nariño, y a nivel municipal con San Juan de Pasto capital del departamento

1.3.2.2. Evolución del sistema financiero Colombiano. La crisis de finales de los noventa, repercutió en un decrecimiento de las colocaciones de la cartera de los establecimientos crediticios, en el periodo de crisis hasta el 2001 la tasa de crecimiento de la cartera fue negativa, solo a partir del 2002 (periodo posterior a la crisis) la cartera obtiene sendas de crecimiento positivas. Como puede verse en el **Gráfico 22**, la cartera guarda una tendencia creciente hasta el año 2006. Sin embargo, a partir del año 2007 la cartera empieza a experimentar una desaceleración en su crecimiento llegando al 2009 a obtener un crecimiento de solo un 2,24% mientras que en el año inmediatamente anterior creció en 17,5%.

Como se evidencia en este gráfico, la desaceleración de la cartera en Colombia se presenta durante los último tres años se presenta bajo un contexto de crisis financiera del mercado de hipotecas “Suprime” 2008, los Estados Unidos habían pensado la existencia de un sistema financiero tan fuerte que era por si mismo autosostenible en el largo plazo, bajo este esquema de autorregulación, en el que las entidades encargadas de la regulación y supervisión adquirieron un comportamiento complaciente, confiado y que unido a una política monetaria expansiva e incentivos a los crédito hipotecarios, el mercado financiero empezó a asumir enormes riesgos en las épocas de auge económico, esto se tradujo en la creación de una burbuja especulativa en los precios de los activos, la cual estallaría posteriormente afectado las economías del mundo entero.

Gráfico 22. Colombia. Crecimiento porcentual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito (%). 1999-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

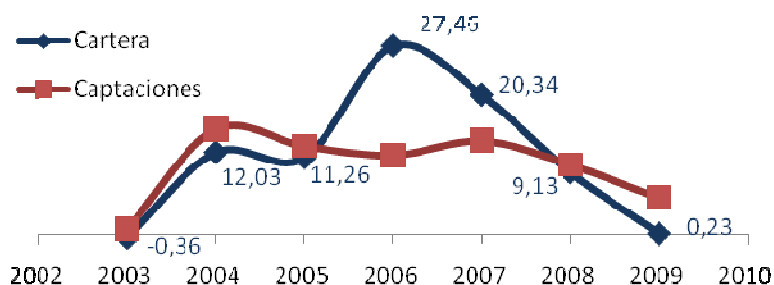
El **Gráfico 23**, se calcula en base a valores corrientes. Sin embargo, esta investigación ha considerado pertinente establecer un año base para determinar el crecimiento real de la cartera deflactando a partir del año 2002.

En este orden de ideas, Como puede verse en el **Gráfico 22**, no existen diferencias muy marcadas entre el comportamiento de la cartera expresada en términos corrientes y expresada en constantes 2002, el comportamiento Gráfico del crecimiento de la cartera es el mismo excepto, por los cambios en las variaciones porcentuales entre los años.

No obstante si se trazara una línea de tendencia se podría afirmar que el comportamiento de la cartera en Colombia durante el periodo en cuestión, guarda un leve comportamiento creciente ya que en el 2003 la cartera decreció en -0,36% y a cierre del 2009 la misma creció en un 0,24% respecto al año anterior.

Un factor que sirve de soporte para la explicación del porque de esa caída en el crecimiento de la cartera en el periodo de tiempo comprendido entre 2007 y 2009 son los niveles de crecimiento presentes en las captaciones del sistema a partir de los principales instrumentos de captación como: cuenta corriente, depósitos de ahorro, certificados de depósito a termino (CDT) y los títulos de inversión en circulación. Las captaciones al igual que las colocaciones redujeron el ritmo de crecimiento (desaceleración) en ese mismo periodo de tiempo, con la presencia de un claro comportamiento unidireccional (excepto 2006-2007) entre estas dos variables.

Gráfico 23. Colombia. Crecimiento porcentual de la cartera bruta vs captaciones de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002). 2003-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

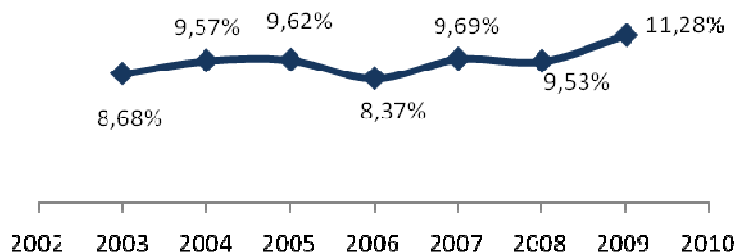
Otro elemento importante en la explicación de la desaceleración en la cartera en estos últimos tres años es el incremento tendencial que tuvieron las tasas de interés activas reales en este mismo periodo de tiempo. Como se estableció anteriormente a partir del 2006 el banco de la república adoptó un política monetaria contraccionista con el ánimo de frenar el fenómeno inflacionario, explicando así, el incremento de las tasas activas, sin embargo, a pesar de que entre los años 2008-2009 la autoridad monetaria adoptó una política monetaria

anticíclica (expansiva), las tasas de interés activas no siguieron esta misma tendencia **Gráfico 24**.

Lo anterior se puede entender bajo el siguiente supuesto: generalmente como se menciona en el marco teórico, la teoría económica establece que las tasas de interés guardan una relación directa con los niveles de riesgos asociados, es por eso que ante un contexto de crisis económica, las expectativas de los prestamistas se reducen y toman como camino, contraer el crédito e incrementar las tasas de interés a las que están dispuestos a prestar.

Efectivamente esto parece haber sucedido en la economía Colombiana, un contexto económico de crisis internacional, donde se vieron involucradas negativamente importantes actividades económicas como la industria, el comercio, variables como la inversión extranjera directa, las remesas, flujos financieros de corto plazo, empleo que unido a una leve desmejora en el indicador de calidad de la cartera (que aunque en menor proporción que en años anteriores al 2009), coadyuvaron a que las tasas de interés reales a las que prestaban los establecimientos de crédito no cayeran en el mismo sentido que lo hicieron las tasas de interés de intervención de la Banca central (las tasas REPO o de intervención del BR en 2008 fueron del 10% y en 2009 bajaron a 3,5%). Lo anterior sirve de soporte para afirmar la veracidad de la teoría de Stiglitz que establece como preponderante las expectativas que los agentes tienen sobre el comportamiento de los demás agentes y por ende de las variables económicas.

Gráfico 24. Colombia. Comportamiento de las tasa de interés activa real. 2003-2009.

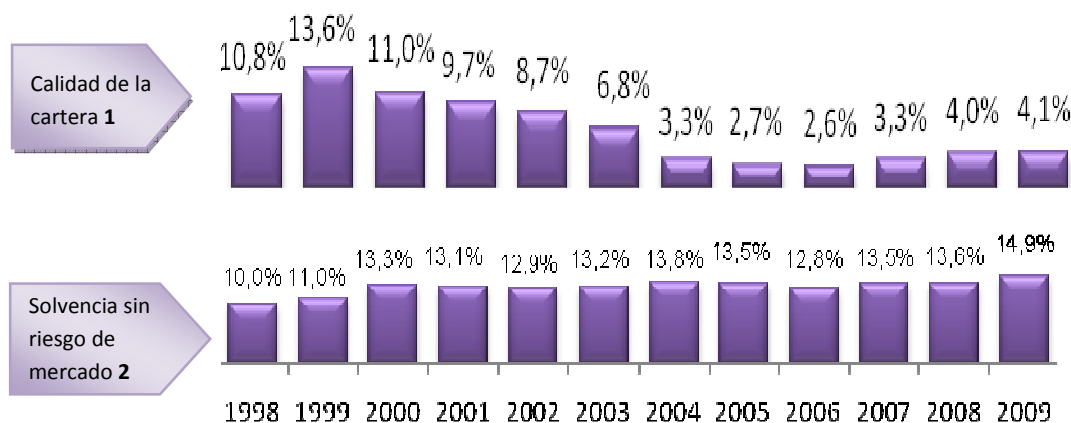


Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia y el DANE.

Esta desaceleración en la cartera en los últimos tres años, obedece también como se mencionó en el anterior párrafo al incremento en la participación de la cartera vencida sobre la cartera bruta entre los años 2007-2009 **Gráfico 25**, este retroceso en el indicador de calidad de cartera que unido a un contexto de crisis financiera internacional, son factores trascendentales en la explicación del porque de esa desaceleración de las colocaciones de los establecimientos de crédito.

Sin embargo es importante resaltar que si bien el indicador de calidad de cartera desmejoró a partir del 2007, este mismo, no ha tenido variaciones muy significativas (en términos comparativos con los indicadores manejados en 1999), en el 2009 la participación de la cartera vencida sobre la cartera total fue de 4,1%, mientras que en el 2008 fue de 4%. Por el contrario el indicador de solvencia de estos establecimientos financieros evidencia una creciente fortaleza, llegando al 14,9% en 2009, frente a un 13,6% en el 2008, este indicador como se ha mencionado con anterioridad es importante dado que mide el respaldo patrimonial de estos entes. En términos generales, los indicadores de los establecimientos de crédito en lo referente a calidad y solvencia han tenido un claro comportamiento tendencial favorable a lo largo de los 12 años en cuestión (**Gráfico 25**).

Gráfico 25. Colombia. Indicadores de los establecimientos de crédito. 1998-2009.



1. Cartera vencida / Cartera bruta.

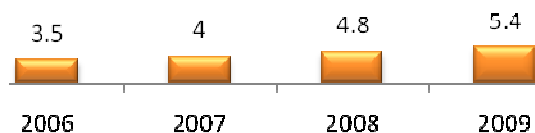
2. Patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo.

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

A pesar del comportamiento anteriormente mencionado, en el que se evidencia una caída en el crecimiento de la cartera y las captaciones de los establecimientos de crédito a partir del 2007, las utilidades del sistema financiero Colombiano han tenido un comportamiento tendencial creciente (**Gráfico 26**), lo anterior se puede entender porque ese decrecimiento de la cartera fue absorbido por un incremento en la composición de los activos de los establecimientos de crédito entorno a las inversiones que estos realizaron en deuda pública TES, en 2008 el 17,9% de los activos de estos establecimientos eran TES y para el 2009 la inversión en TES se incrementó al representar en 2009 al 21,5% del total de los activos. Los establecimientos de crédito están compuestos por: bancos (Bc), corporaciones

financieras (CF), compañías de financiamiento comercial (CFC), cooperativas financieras (COOP.F), y organismos cooperativos de grado superior (OCGs).

Gráfico 26. Colombia. Utilidades de los establecimientos de crédito (cifras en billones de pesos) 2006-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el 2006 las utilidades de los establecimientos de crédito sumaban \$3.5 billones, equivalentes al 66,03% de las utilidades totales del sistema que en ese año fueron de \$5.3 billones, en el 2007 los establecimientos crediticios absorbían el 72,72% de las utilidades del sistema financiero Colombiano (\$5.5 billones), en el 2008 el mismo 72,7% y en 2009 el 63,53%.

Es interesante resaltar que si se suman las utilidades del Grupo AVAL y la CF-CorfiColombia de propiedad de Luis Carlos Sarmiento Angulo y la utilidades de BanColombia propiedad del Grupo Empresarial Antioqueño (GEA), suman en el año 2009 el 57% de las utilidades de los establecimientos de crédito, para el 2008 la sumatoria de utilidades del Grupo AVAL y BanColombia equivalen al 49% de las utilidades totales de los establecimientos crediticios, estos mismos en 2007 con un 46%.

Hoy por hoy, en la economía Colombiana el sistema financiero se encuentra concentrado en cinco principales grupos: el primero lo lidera Luis Carlos Sarmiento, con propiedad de varias entidades financieras, entre las más conocidas es el Grupo AVAL conformado por los bancos de Bogotá, Occidente, Popular y AV Villas; le siguen en orden de importancia el GEA “Grupo de Inversiones Suramericana”, que también son propietarios diversas instituciones financieras, entre las que se encuentra el banco más grande de Colombia “BanColombia”.

En el tercer lugar se ubica el grupo Bolívar, con su institución líder “Davivienda”; le sigue el grupo español con propiedad de BBVA y otras instituciones financieras y; por último en quinto lugar se encuentra el Grupo Social que tiene en su poder el grupo bancario Bcsc, nacido de la unión entre Colmena y la Caja social en 2005.

Según la encuestadora “América Económica” en su estudio “Bancos más grandes de Latinoamérica”³² actualizado a junio del 2009, al determinar el ranking de los bancos más grandes de América latina entorno al valor de sus activos, Colombia aparece en este escenario con BanColombia ocupando el puesto 21 con un valor en sus activos de U\$S 19 mil millones, le sigue el Banco de Bogotá en el puesto 30 con activos de U\$S 12 mil millones, Davivienda en el puesto 34 con U\$S 10 mil millones y por último BBVA Colombia en el puesto 37 con activos de U\$S 9 mil millones.

La estructura del sistema financiero Colombiano ha experimentado grandes cambios a partir de la crisis de los noventa, estos cambios se evidencian principalmente por la reducción en el número de establecimientos, la concentración del sector en grandes grupos y la recomposición de la propiedad del sector.

Mientras que en 1999 existían once establecimientos de crédito de carácter público*, actualmente solo existen dos entes que conservan esta característica: el Banco Agrario y Leasing Bancoldex.

En general, como se puede identificar en el **Cuadro 5**, es claro la reducción en el número de establecimientos crediticios, mientras en 1998 existían 105 establecimientos de crédito, en el 2009 existían 48, representando una disminución de 57 entes crediticios.

Cuadro 8. Colombia. Evolución del número de establecimientos de crédito. 1998-2009

	Bancos	CFC	CF	CAV	OGCs	Total
1998	32	50	16	6	1	105
2009	18	26	3	0	1	48
Variación absoluta	-14	-24	-13	-6	0	-57

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

³² Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Anexo:Bancos_mas_grandes_de_Latinoamerica. Consultado el día 20 marzo del 2010.

***Tres bancos:** Cafetero, del Estado y Caja de Crédito Agraria. **Dos Corporaciones de ahorro y vivienda (CAVs):** Granahorrar y Banco Central Hipotecario (BCH). **Dos Compañías de financiamiento comercial (CFC):** Leasing Caldas y el IFI Leasing. **Y cuatro corporaciones financieras (CF):** Instituto de fomento industrial (IFI), la corporación financiera de café (Corficafe), corporación de occidente y corporación financiera de Cundinamarca.

Un importante tema que toca el Fogafin es tiene lugar en lo referente al nivel de consolidación o concentración financiera frente al tema de la competitividad dentro del sector. Se establece que se han desarrollado varios estudios econométricos que permiten afirmar, que a pesar del avance en el nivel de consolidación que ha vivido el sistema Colombiano no se han presentado problemas en el tema de competitividad.

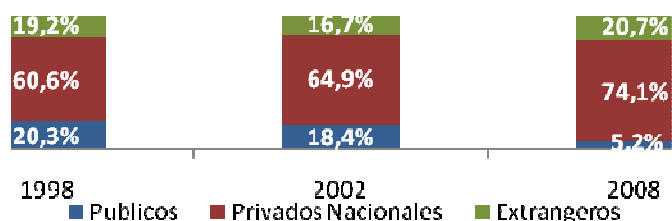
Generalmente si se realiza un análisis descriptivo de la situación por la que han pasado los establecimientos crediticios en Colombia, se podría afirmar que el nivel de competencia se ha visto afectado negativamente por el hecho de que ahora existen menos instituciones de esta característica dentro del país, sin embargo, “la Nueva Teoría Empírica de la Organización Industrial (NEIO), establece que el nivel de competencia depende de la “contestabilidad del mercado” y de la interacción y estrategias de los actores, pero no tanto del número de competidores”³³, es así, que en Colombia a la par con el fenómeno de consolidación financiera se evidenció una mayor eficiencia operativa en lo concerniente a disminución de “costos administrativos/activos” ubicándose este indicador en 5,9% en 1998 frente a un 4,5% en 2008.

Asimismo, otra característica importante a tener en cuenta para caracterizar a los establecimientos de crédito en Colombia es la propiedad nacional y extranjera **Gráfico 27**. Como se puede distinguir en el Gráfico en cuestión, esta investigación se vio impedida para actualizar la información al año 2009 debido a que esta misma no se encuentra disponible para el público, es por eso que el Gráfico 33, solo se trabaja hasta 2008 como se encuentra plasmado en el libro del Fogafin citado en el transcurso de esta investigación. El Gráfico deja claro que los establecimientos de crédito en Colombia se han caracterizado por ser principalmente nacionales privados, el sector público en años anteriores tenía una participación importante, sin embargo como se ha venido mencionando el sistema entro en una reestructuración donde el sector público representa tan solo el 5% del total de los activos en 2008 (20% en 1998), los entes financieros extranjeros por su parte no han tenido grandes cambios en su composición de activos sobre estos establecimientos en este periodo de tiempo comprendido entre 1998 -2008, tendencialmente su comportamiento ha sido creciente pero muy rezagado en 1998 su participación sobre los activos era de 19,2% frente a un 20,7% en 2008.

Esta composición se puede entender, porque como se verá posteriormente a este análisis, el sistema financiero está en manos de los grandes personajes multimillonarios Colombianos a nivel mundial, que al evidenciar al sector como uno de los más rentables difícilmente venderán la propiedad de esta lucrativa actividad económica, conjuntamente a esto, otra explicación es la inexistencia de un fuerte interés del capital foráneo en este sector del país.

³³ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 217.

Gráfico 27. Colombia. Participación de los activos por establecimientos de crédito. 1998-2008*.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Fruto de las medidas adoptadas para resolver la crisis que se presentó en 1999 (liquidación de entidades financieras, reconstitución de la reserva de seguro de depósitos, medidas de asistencia a deudores, a instituciones financieras) muchas instituciones financieras inviables se vieron en la necesidad de liquidar sus entidades, otras fueron intervenidas con carácter de liquidación y otras entraron a un proceso de saneamiento y privatización para posteriormente hacer parte de un proceso de concentración y fortalecimiento del sistema financiero en grandes grupos como se pudo interpretar anteriormente, **Cuadro 6**.

*Véase FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 218.

Cuadro 9. Colombia. Fusiones y adquisiciones Bancarias 2003-2008.

Fecha	Absorbente		Absorbida
	Grupo financiero	Entidad	
Feb-05	Grupo Aval	Banco de occidente	Banco Aliadas
Jun-05	Gildex Holding	Banco Sudameris	Banco Tequendama
Jun-05	Fundación Social	Banco Caja Social	Colmena
Jul-05	Grupo Empresarial Antioqueño	BanColombia	Conavi-Corfinura
Jul-05	Grupo Bolívar	Banco Davivienda	Banco Superior
Dic-06	Grupo BBVA	BBVA Colombia	Banco Granahorrar
Oct-06	Grupo Aval	Banco de Occidente	Banco Unión
Mar-06	Grupo Aval	Banco de Bogotá	Megabanco
Jul-06	The HSBC Group	HSBC	Banistmo
Feb-07	Grupo Bolívar	Banco Davivienda	Granbanco-Bancafe

Fuente. Fogafin

De los establecimientos de crédito, se afirma que los bancos son las instituciones financieras más fuertes porque representan el 85,99% de los activos de los establecimientos de crédito, las Compañías de Financiamiento Comercial el 9,68%, las Corporaciones Financieras el 2,91%, las Cooperativas de Carácter Financiero el 1,28% y los Organismos Cooperativos de Grado Superior el 0,14 (cifras 2009-superfinanciera de Colombia).

Es importante anotar aquí que a pesar de que se está viviendo la peor crisis económica mundial desde la depresión de los 30, los grandes grupos económicos de Colombia en 2009 no han sufrido las consecuencias de ese entorno desfavorable. Las empresas más grandes en Colombia que se concentran en diferentes sectores como el financiero y el industrial, mantuvieron en sendas de crecimiento sus utilidades. Como se pudo ver anteriormente a nivel financiero Luis Carlos Sarmiento, dueño del grupo financiero más grande de Colombia con su joya Grupo AVAL, el GEA con “BanColombia” y el resto de grupos financieros que ya se mencionaron, registraron grandes utilidades en el desarrollo de sus objetos sociales por lo menos hasta el 2009. Le sigue Ardila Lulle con negocios principalmente en “agroindustria, bebidas y medios de comunicación, vio como las utilidades de Postobón, tocaron el techo al registrar \$101.107 millones, las más altas en la historia de la compañía y un aumento de 64,3%. Sus ingresos subieron 22% al sumar \$705.084 millones”³⁴. Por su parte algunas las empresas de Julio Mario Santo Domingo como por ejemplo Caracol Televisión obtuvo ingresos de \$446.696 millones con un crecimiento de utilidades de más de 500% y 142% con relación al 2008.

“El resultado les permitió a los empresarios Julio Mario Santo Domingo y Luis Carlos Sarmiento Angulo, ganar posiciones en el ranking de los hombres más ricos del mundo, elaborado anualmente por la revista Forbes. Debido al buen desempeño de sus empresas, Santo Domingo ascendió del puesto 132 al 123, en tanto que Sarmiento paso del 285 al 135, entre las personas con fortunas superiores a 1.000 millones de dólares”³⁵.

Otros importantes temas financieros a tratar, son los niveles de bancarización y profundización financiera en el país. Por el lado de bancarización, la Asobancaria establece³⁶, que la bancarización en 2009 creció en 5%, más de 16,7 millones de Colombianos adultos tenían al menos un servicio financiero. El nivel de bancarización fue de 57,3%, traduciéndose en un incremento de más de 841.000 nuevas personas frente al 2008.

El crecimiento se dio gracias a las líneas de crédito hipotecario (6,2%) y microcrédito (51%), por los subsidios a la tasa de interés, a la compra de vivienda y a la llegada de nuevas entidades especializadas en microcrédito³⁷.

³⁴ Disponible en: http://www.portafolio.com.co/economia/economiahoy/ARTICULO-WEB-NOTA_INTERIOR_PORTA-7394329.html. Consultado el día 9 de abril del 2010.

³⁵ *Ibid.*

³⁶ Disponible en: http://www.dinero.com/negocios-online/banca-y-bolsa/bancarizacion-crecio-2009_71379.aspx. Consultado el 10 de mayo del 2010.

³⁷ Disponible en: <http://www.elespectador.com/impreso/temadeldia/articuloimpreso200596-usura-reduce-bancarizacion>. Consultado el 10 de mayo del 2010.

Estas nuevas entidades que llegaron durante el 2009 fueron:

Bancamía y Procredit. El primero es el resultado de la conversión a banco de dos de las ONG microfinancieras más grandes del país (Banco de la Mujer de Bogotá y Medellín) con la ayuda de la Fundación BBVA. El segundo es la holding más grande de entidades microfinancieras, con presencia en 22 economías emergentes de América Latina, Europa del Este y África, y amplia experiencia en llevar servicios financieros integrales a las mayorías³⁸.

Al mismo tiempo, el junio del 2009 en la cumbre del microcrédito para América Latina y el Caribe realizada en Cartagena se “anunció la llegada al país del Grameen Trust, del premio nobel Muhammad Yunus, en asocio con la Fundación Luis Carlos Sarmiento Angulo. La nueva entidad, que se conocerá como Grameen Aval Colombia, arrancará con un capital inicial de US\$3 millones y espera beneficiar a unas 15.000 personas en una primera etapa”³⁹.

La entidad Grameen-Aval Colombia sin ánimo de lucro, comenzó a operar en Ciudad Bolívar en Bogotá, la primera población objeto de estas ayudas serán los desplazados, desmovilizados, mujeres cabezas de hogar y vendedores ambulantes. Si este proyecto tiene éxito, se replicara a todos los demás departamentos, el objetivo de esta iniciativa, es la búsqueda de ingresos sostenibles en el tiempo para las personas más pobres pero trabajadoras, que al no reunir las condiciones mínimas de garantías, son excluidos del crédito bancario tradicional, este modelo, establece que las únicas garantías necesarias para acceder a este tipo de microcréditos son las ganas de salir adelante, tener un compromiso firme, confianza y responsabilidad.

Por su parte, el número de créditos de consumo y comercial otorgados a la población adulta se contrajo en un 15,6% y 3,9% respectivamente, este comportamiento se puede entender porque las condiciones de empleo y producción del país se vieron afectadas negativamente en el 2009.

Otro factor que explica ese crecimiento del microcrédito es la nueva definición del rango de endeudamiento para este tipo de crédito “a partir de marzo del 2008 entro en vigencia una nueva definición de microcrédito. Según esta, y de acuerdo también con las practicas regionales en esta materia, el saldo total de endeudamiento del cliente no podía exceder los 120 salarios mínimos mensuales,

³⁸ Disponible en: http://www.dinero.com/edicion-impresa/finanzas/microcredito-buscar-bases_60803.aspx. Consultado el 10 de mayo del 2010

³⁹ Ibid.

hoy por hoy, el límite de endeudamiento del microempresario que anteriormente era de 25 SMLV, es ahora de 250 SMLV⁴⁰.

En este orden de ideas, el artículo “Usura reduce bancarización”⁴¹, establece que si bien es cierto el nivel de bancarización en Colombia se incrementó en el año 2009 frente al 2008, existe todavía mucho que mejorar, donde los principales elementos que impiden una mayor bancarización en el país son: i) la existencia de las tasas de interés de usura, que impide a los bancos adoptar mayores riesgos incrementando las tasas de interés por incurrir en mayores costos en lo referente a evaluación, control permanente y riesgo en el préstamo.

Sin embargo se aclara que a pesar de este incremento en las tasas de interés en los establecimientos bancarios, estos mismos, siguen manejando tasas muy inferiores a las que se prestan los créditos de gota a gota. ii) el impuesto del 4x1000 es otro obstáculo para la obtención de un mayor nivel de bancarización, este tributo conocido como el Gravamen a los Movimientos financieros (GMV) se creó de una manera temporal a partir del 1999 al 2000 con una tarifa del 2x1000, sin embargo con la ley 633 del 2000 este impuesto se lo convirtió en permanente y entre los años 2000-2003 la tarifa se incrementó a 3x1000, con la ley 863 del 2003 este impuesto se incrementó a un 4x100 y por medio de la ley 1111 de 2006 este nivel sigue vigente desde el 2007. Hoy por hoy (año 2009) las cuentas sujetas de este impuesto son las que manejan transacciones superiores a \$7 millones, es por esto, que los banqueros establecen que este impuesto financiero influye de manera negativa en la incursión de la población en la utilización de los servicios financieros otorgados por los establecimientos financieros. iii) por último, se establece que otro factor que sirve de traba a la bancarización es la falta de una educación financiera pertinente para toda la comunidad, pero en especial en la juventud (de 18 a 30 años) pues esta misma, representa tan solo un 20% de la incursión de esta población con al menos una cuenta de ahorros, mientras que en la población adulta se maneja un indicador del 53,6% (esta cuenta se constituye en el principal factor de bancarización).

A nivel de profundización financiera en Colombia como lo muestra el siguiente **Gráfico 28**, en 1997 este indicador alcanzó su punto más alto con un nivel del 30,7% entre los años 1990-2009, sin embargo, como consecuencia de la crisis de finales de los noventa este indicador se redujo hasta el año 2003 alcanzando un nivel de 20,2%, a partir de este año (2003), se evidencia una creciente recuperación de este indicador, a pesar de esto, en 2009 la profundización pierde 0,5% en términos comparativos con el año inmediatamente anterior. A pesar de la recuperación del nivel de profundidad financiera en la economía Colombiana

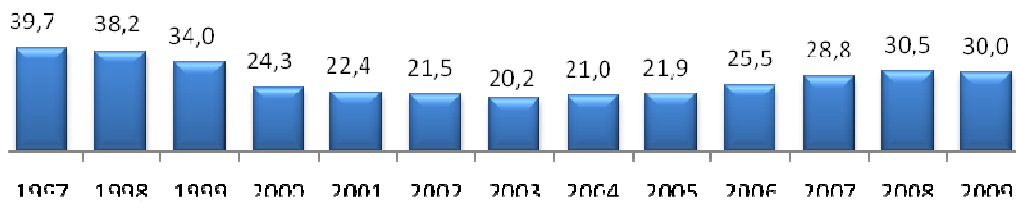
⁴⁰ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 225.

⁴¹ Disponible en: <http://www.elespectador.com/impreso/temadeldia/articuloimpreso200596-usura-reduce-bancarizacion> Consultado el 12 de mayo del 2010

indiscutible desde el 2004, todavía no se alcanza el nivel de profundidad que se tenía en 1997 evidenciando el devastador efecto que tuvo la crisis de los años noventa dentro de la economía Colombiana, no obstante, esta dura experiencia ayudo a que la economía y el sistema financiero Colombiano adquirieran una valiosa experiencia.

El esquema de red de seguridad del sistema financiero conformado por el Banco de la Republica “como Prestamista de última instancia”, la Superintendencia Financiera de Colombia “como agente Supervisor”, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público “Regulador” y el Fogafin “Asegurador de depósitos”, contribuyo a la creación de un sistema mucho mas solido para afrontar choques externos provenientes de la economía internacional y que se evidenciaron en el desempeño de la economía Colombiana en el año 2009, que si bien es cierto la economía nacional se desacelero, esta misma creció en comparación con el contexto Americano donde el crecimiento se ubicó en términos negativos (decrecimiento) con un -2,3%.

Gráfico 28. Colombia. Grado de profundización financiera* (Cifras en %). 2002-2009.



* (Cartera Bruta / PIB)*100.

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia y el DANE.

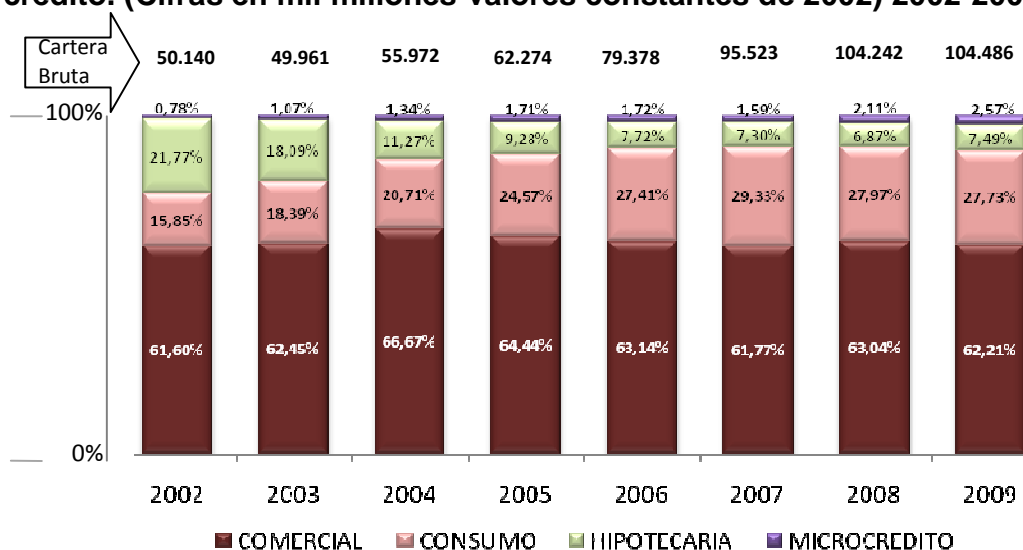
Por otro lado, a pesar de que existe una tendencia creciente del microcrédito dentro de la composición de la cartera, es preocupante su nivel de participación. Como puede se puede ver en el **Gráfico 29**, el microcrédito representa apenas el 2,57% del total de la cartera en 2009, evidenciando la necesidad de mejorar a un mas las condiciones que propicien un mayor participación del mismo dentro de la cartera, pues se concibe a este como una herramienta de vital importancia para la financiación de la actividad empresarial más fuerte en lo referente a número de establecimientos (el 96% de las firmas existentes en el país son microempresas) y de gran incidencia sobre el nivel de bienestar de la sociedad al constituirse en las más importantes fuentes empleo y por consiguiente de ingresos dentro del país al representar en 2005 poco más del 50% del empleo nacional que unido con la Pyme absorben cerca de 81% del empleo y el restante 19% está a cargo del la gran empresa Colombiana.

Cabe resaltar como se anotó anteriormente en la parte de **antecedentes**, una de las características más importantes dentro del sector microempresarial son sus

altos índices de informalidad, en el Documento Conpes 3484 basado en encuesta DANE, se establece que el 53,5% de los microestablecimientos no pagan impuestos, entendiendo así que el 46,5% del total de estas firmas son formales. Siguiendo este orden de ideas, es importante resaltar que los establecimientos efectivamente censados por el DANE en 2005⁴², fueron 1'590.974, donde 197.262 establecimientos no informaron o estaban desocupados, quedando con un total de 1'393.712, de los cuales 1'338.220 (96,02%) eran microestablecimientos, Pymes eran 53.647 representando el 3,85% y las grandes empresas con 1.845 equivalentes al 0,13% del total de empresas nacionales.

A pesar de esto, si bien es cierto la microempresa informal es la actividad empresarial más representativa en cuanto a número de establecimientos con un 51,37% del total de firmas en Colombia, le sigue en orden de importancia la actividad formal microempresarial con un 44,65% representando a 622.272 microestablecimientos.

Gráfico 29. Colombia. Composición por cartera de los establecimientos de crédito. (Cifras en mil millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El crédito comercial como se menciona en Marco conceptual es el préstamo que se realiza para desarrollar las distintas actividades económicas y que se destinan a personas naturales o jurídicas que trabajan en modalidades diferentes a la

⁴² Disponible en: <http://microempresas.com.co/newPortal/archivos/observatorio/Análisis%20Comparativo.pdf>, p 8. Consultado el 23 febrero 2010.

microempresarial. No obstante esta investigación para realizar un análisis comparativo entre los montos que se otorgan a las empresas, partirá de la siguiente hipótesis: “el crédito comercial es el que se realiza a las grandes empresas”. La anterior hipótesis se establece dado que la Superintendencia Financiera de Colombia no discrimina los créditos entre grande, mediana y pequeña empresa, a demás, se establece que la gran empresa es la que se beneficia de la mayoría de recursos del crédito comercial porque son estos, el sector que ofrecen al sistema la mayor seguridad (mejores clientes) caracterizados como preferenciales o corporativos. Otro soporte para sustentar la realización de la hipótesis, parte de la idea que si se financiara adecuadamente el sector Pyme, no existiría la necesidad de la creación de políticas públicas que estimulen la financiación a este sector empresarial a cargo de los establecimientos crediticios en Colombia (como se mostro anteriormente en Antecedentes).

En este orden de ideas se afirma que la situación es preocupante, en el sentido que la gran empresa que representa tan solo el 0,13% del total de empresas en Colombia absorbe por medió de crédito comercial el 64,44% del total de la cartera dentro del país en 2005.

Por su parte la actividad microempresarial formal que es la segunda más importante (después de la microempresarial informal) representando el 44,65% del total de establecimientos empresariales en Colombia se financian por concepto de microcrédito formal solo con el 1,71% del total de la cartera en el mismo año.

Si se realiza un análisis un poco más minucioso mediante un análisis comparativo se encuentra que: una gran empresa en 2005 (bajo el supuesto; el crédito comercial es el crédito corporativo o preferencial) recibió un total de \$21.750 millones por concepto de crédito, mientras que una microempresa formal en el mismo año recibió \$1,71 millones, 12.719 veces menos que un empresa grande por concepto de crédito otorgado por los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia en 2005.

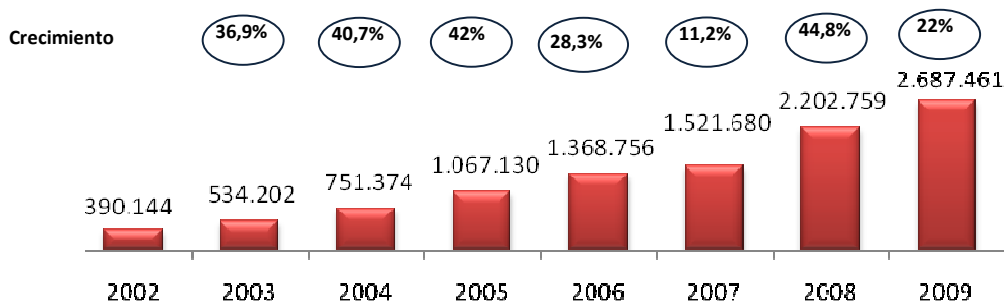
Ahora, si se aplica el supuesto de *Ceteris Paribus*, manteniendo constante el número de firmas en Colombia para el 2009, la situación es aún más preocupante. Una gran empresa recibió recursos para financiamiento de su razón social en calidad de préstamo en el 2009 un total de \$35.230 millones, mientras que una microempresa recibió \$4,32 millones bajo las mismas circunstancias de tiempo y oferentes de los préstamos.

A pesar de esto, las matemáticas permiten rescatar un aspecto positivo de lo anteriormente planteado. Si se tiene en cuenta que en 2005 la gran empresa recibía 12.719 veces más recursos por préstamo que una microempresa, en 2009 una gran empresa recibe 8.155 veces más que un microestablecimiento evidenciando una disminución en la brecha entre préstamo corporativo y microcrédito por empresa. Además, si se tiene en cuenta la variación porcentual del crédito entre 2005 y 2009 se puede afirmar que el crédito más dinámico es el

microcrédito al crecer en un 152,94% en 2009 respecto al año 2005, por su parte aunque el crédito corporativo creció, lo hizo de manera más rezagada en comparación con el anterior (microcrédito), con un 61,97% de crecimiento en el mismo periodo de tiempo comprendido.

Lo anterior le permite a esta investigación lanzar la siguiente hipótesis: el crecimiento del microcrédito puede explicarse en gran medida por la incidencia que ha tenido la Ley Mipyme en este contexto, esta misma, al ser creada con el objetivo de brindar las condiciones institucionales para que el sector mipyme encuentre un ambiente propicio para su desarrollo, puede ser un factor importante en la explicación de este comportamiento. Sin embargo, por la falta de información en este tema, no se puede realizar un análisis más técnico en cuanto al impacto de la ley entorno al crecimiento de la cartera de microcrédito, lo que sí parece claro desde el punto de vista de esta investigación, es que todavía existe mucho que mejorar, si bien es cierto como se puede ver en el **Gráfico 30**, en términos monetarios el microcrédito a crecido con el pasar del tiempo, su crecimiento todavía es inestable, entre 2006-2007 y en el 2009 el crecimiento se desacelero fuertemente rompiendo con la tendencia creciente que tenía el mismo a partir del año 2002.

Gráfico 30. Colombia. Comportamiento del microcrédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En lo concerniente a indicadores del microcrédito entorno a la calidad y el nivel de cubrimiento del mismo, existe un avance positivo para el cierre del año 2009 en comparación con el 2002 **Gráfico 31**.

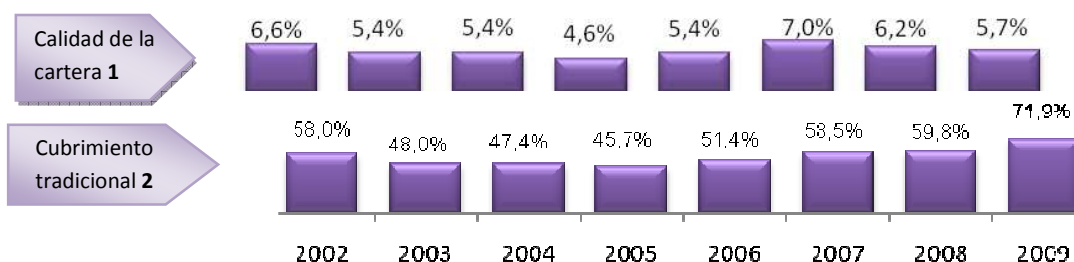
En lo referente a la calidad del microcrédito este indicador guarda una leve tendencia favorable en lo referente a una menor proporción de la cartera vencida sobre la cartera bruta. Sin embargo, es importante resaltar que en el 2007 el indicador de calidad llegó a representar el índice más alto en torno a la pérdida de calidad en la cartera sobrepasando en 0,4% el indicador en el año 2002, pero

cabe resaltar que este indicador a mejorado sustancialmente en los años posteriores 2008 y 2009, donde de ese 7% en 2007, se pasa a un 5.7% en 2009. Es curioso que bajo un contexto de crisis internacional y desaceleración económica nacional, comprendida entre 2008 y 2009 el indicador de calidad de cartera microcrediticia mejore después de un decaimiento del mismo en el año 2007.

El comportamiento de este indicador de calidad crediticia puede ser un factor importante en la explicación del porque si bien es cierto tanto la cartera bruta como el microcrédito crecieron en 2009 respecto del año anterior, el microcrédito creció mucho más que la cartera bruta en el mismo periodo de tiempo o lo que es lo mismo se desacelero en menor medida.

Por su parte el indicador de cubrimiento también ha tenido un comportamiento favorable, en 2009 fue el más alto a lo largo de los 8 años, este indicador le permite a los establecimientos de crédito que otorgan microcrédito en Colombia (BC, CFC, COOP-F y OCGs) recuperar el 71,9% de la cartera microcrediticia morosa o vencida con ese nivel de provisiones, en ese de periodo de tiempo determinado **Gráfico 29**.

Gráfico 31. Colombia. Indicadores de calidad y cubrimiento del microcrédito. 2002-2009.



1. Cartera vencida / Cartera bruta.

2. Provisiones / Cartera vencida.

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia

En términos comparativos a lo largo del tiempo el crédito corporativo siempre ha manejado los mejores indicadores (calidad y cubrimiento). Para corroborar esta afirmación, se ha construido el **Gráfico 32** con datos por lo menos para el año 2009 y realizar por medio de este un análisis comparativo entre los indicadores de las cuatro clases de crédito.

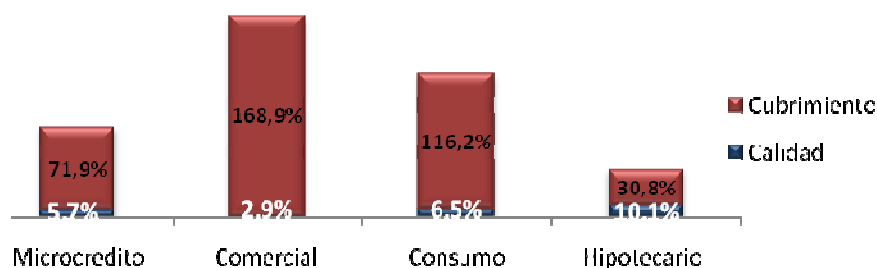
A nivel de calidad, el crédito corporativo maneja el mejor indicador al representar el menor valor en torno a la representatividad de la cartera vencida sobre la cartera bruta con 2,9%, le sigue en orden de importancia el microcrédito con 5,7%,

el crédito de consumo con 6,5% y por último con el indicador menos favorable el crédito hipotecario con un 10,1%.

Por su parte, en lo referente a cubrimiento de la cartera el microcrédito pierde una posición y se ubica en el 3 puesto. El crédito corporativo sigue siendo el que más preparado se encuentra para afrontar un posible impago de su cartera, cuenta con un nivel de provisiones que le permite recuperar el 168,9% de la cartera vencida en ese año, le sigue el crédito de consumo que si bien es cierto es inferior que el primero, supera el nivel del 100% con 16,2% mas, por su lado el microcrédito puede con el nivel de provisiones recuperar el 71,9% del valor de la cartera que se encuentra en riesgo de impago, por último, el crédito hipotecario se encuentra en la posición más vulnerable para afrontar el no pago con su actual nivel de provisiones.

Es importante subrayar que el nivel de provisiones se convierte en liquidez en un momento dado para los establecimientos de crédito según el nivel de provisión fruto de un análisis de riesgo que se hagan en el momento del préstamo, es por esta razón, que se puede entender el porqué de la diferencia tan grande entre el nivel de cubrimiento de la cartera hipotecaria con el resto de la cartera, la finca raíz se constituye como una gran fuente de garantía del crédito, sin embargo esta no se constituyen en forma de liquidez directa o inmediata.

Gráfico 32. Colombia. Indicadores de calidad y cubrimiento según tipo de crédito 2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En lo concerniente a tasas de interés como se puede ver en el **Gráfico 33**, el microcrédito y las tarjetas de crédito manejan las tasas más altas, le siguen en orden de importancia el crédito de consumo, los créditos de vivienda, los créditos ordinarios y por último con las tasas de interés más bajas se encuentra el crédito preferencial o corporativo.

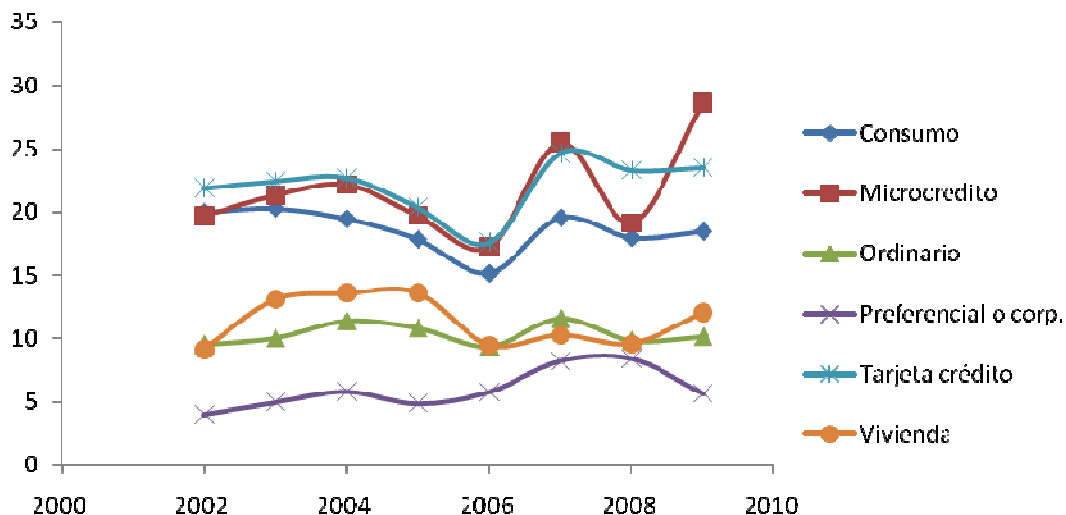
En el año 2009 las tasas de interés reales más altas por modalidad de crédito lo obtuvo la cartera microcrediticia con un 28,59%, superando por con un 5,12% a las tasas pagadas por uso de las tarjetas de crédito que fueron de 23,48% y si se compara con las tasas pagadas por crédito preferencial o corporativo en el mismo año la diferencia se incrementa a un mas, por crédito corporativo había que pagar una tasa de 5,6% (la brecha entre TEAs a diciembre del 2009 de microcrédito y crédito corporativo es de 22,98%).

Esta enorme brecha existente entre las tasas de interés reales se explican por diferentes factores que ya se ha explicado con anterioridad (costos en lo referente a evaluación, control permanente y prima de riesgo en el préstamo) y que de no existir esta libre determinación de las tasas por el mercado, muy seguramente los intermediarios financieros no estaría dispuestos a canalizar esos distintos tipos de crédito. Los créditos preferenciales manejan tipos de interés muy bajos pues como se ha venido exponiendo en el desarrollo de esta investigación, este tipo de créditos se conceden a los mejores clientes (por ende menor riesgo y mayores garantías), y por el contrario los microcréditos, las tarjetas de crédito y el crédito de consumo al categorizarse como prestamos de mayor riesgo manejan tasas de interés más altas.

Dentro del sector formal las unidades microeconómicas son concebidas como el sector empresarial más vulnerable y por ende, mas riesgoso bajo entornos económicos desfavorables, durante el 2008 y 2009, se evidencio un perturbado ambiente económico, en el que importantes economías como la estadounidense (epicentro de la crisis financiera internacional) decreció en -2,5%, la Zona Euro en -3,9%, en general la producción mundial decreció en -0,8%. Por su parte, la economía Americana decreció en -2,3%.

A nivel nacional con Colombia, importantes variables económicas como las remesas internacionales disminuyeron en -14% en 2009 respecto del 2008, la IED en -32%, los sectores de la economía como la industria manufacturera decreció en -6,3%, comercio, reparación, restaurantes y hoteles en -2,9%, transporte, almacenamiento y comunicación en -1,2%, se tradujeron en un decrecimiento de la cartera (Bruta y microcrediticia), la economía nacional decreció al pasar de un crecimiento en 2008 del 2,4, al 0,4% en 2009, el desempleo se incremento del 11% al 12% (en el periodo de tiempo en cuestión). Todo esto, ese contexto desfavorable jugaron negativamente en las expectativas de los oferentes del crédito (establecimientos de crédito) y se evidencian así, en un incremento de las tasas de interés activas y más acentuadamente en la cartera microcrediticia.

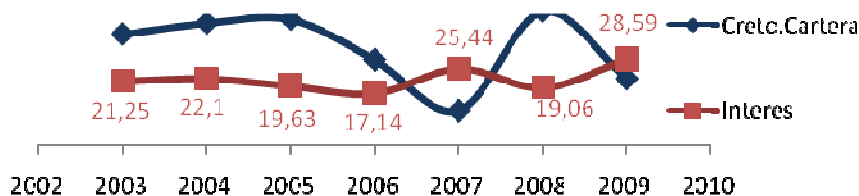
Gráfico 33. Colombia. Tasas efectivas anuales (TEAs) reales por modalidad de crédito a diciembre de 2002-2009 (Cifras en %).



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia y el DANE.

Para analizar específicamente el comportamiento del microcrédito se ha realizado el **Gráfico 34** el cual permite inferir que en los años 2007-2008 se presentan las mayores volatilidades tanto para el comportamiento del crecimiento de cartera y de tasas de interés, es claro, que en los periodos de mayor volatilidad se evidencia una clara relación inversa entre estas dos variables, mientras el interés sube la cartera de microcrédito se desacelera y si el interés disminuye el microcrédito se dispara fuertemente.

Gráfico 34. Colombia. Crecimiento del microcrédito* vs tasas efectivas anuales (TEAs) reales del microcrédito (%), 2002-2009.



* Valores constantes de 2002.

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia y el DANE.

En lo concerniente a eventos importantes desarrollados en el país para impulsar el desarrollo de las mipymes, que son concebidas como el sector empresarial más significativo, se han encontrado en el último año (2009), la realización de dos

eventos importantes: el **Tercer Congreso Mipyme de las Américas “Construyendo capacidades de comercio en las mipymes ante los nuevos desafíos”** y el **IV foro Colombiano de la Microempresa**.

La organización del congreso estuvo a cargo del ministro de Comercio, Industria y Turismo de Colombia (MCIT) y de la Corporación para el desarrollo de las microempresas (CDM). Como se menciona anteriormente el estudio del sector mipyme es importante dado que participan con el 99% del total de establecimientos empresariales Colombianos, además, concentran más del 80% de los ocupados en el país.

La idea de congreso surgió en el 2002, “luego de una reunión entre la Administración de Pequeños Negocios de los Estados Unidos (SBA), el Servicio de Cooperación Técnica de Chile (SERCOTEC) y el Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas de Brasil (SEBRAE)”⁴³.

La iniciativa de esta idea tuvo como objetivo, crear espacios que propicien la interacción de ideas, la promoción de alianzas, la búsqueda de estrategias que permitan facilitar la entrada de pequeños negocios a los mercados internacionales y la construcción relaciones más solidas entre estos sectores empresariales no solo a nivel nacional sino también a nivel continental.

Este tercer congreso tuvo lugar al igual que el cuarto IV foro Mipyme en Cali Colombia los días 27, 28 y 29 de mayo del año 2009. En este congreso se tocaron importantes temas a nivel comercial que permitirán un mejor desempeño empresarial en especial para las mipyme. Según el Viceministro de Desarrollo Empresarial de Colombia – Dr. Ricardo Duarte en el año 2010 se pretende consolidar nueve tratados comerciales con 45 países (Canadá, EU, México, Unión Europea, EFTA, MERCOSUR, Chile, CAN, Centroamérica y a futuro con Corea del Sur, Japón, Republica Dominicana).

La consolidación de estos tratados tendrá como principal objetivo generar mayor flujo de inversión y oportunidades para las mipymes entorno a fuentes de financiamiento, modernización, expansión y competencia que permitan impulsar un desarrollo sostenible en pro de la consecución de un mejor bienestar social, pues se evidencia el vital papel que juega este sector en la vida económica al ser fuente de más del 80% del empleo nacional.

En términos resumidos todos los importantes ponentes de talla internacional concluyen que una de las variables más importantes para alcanzar un mayor

*Disponible en:

http://www.congresomipyme.com/memorias/MEMORIAS_3ER_CONGRESO_2009.pdf. Consultado el 9 de enero del 2010.

⁴³ Ibid.

desarrollo para el sector mipyme, es el impulso a las fuentes de financiamiento, la promoción de programas financieros y no financieros (formación empresarial) por parte del gobierno, que unido a un capital humano idóneo para desarrollar las actividades comerciales y empresariales puedan hacer uso de las oportunidades que ofrece el mercado internacional con el uso de las TICs y de las uniones empresariales estratégicas que les permita a los entes crecer y afrontar los cambios en el comercio internacional de una manera más clara y eficiente.

Otro importante tema que se trató en este congreso fue la incursión en el comercio electrónico, donde las cámaras de comercio se encuentran en las condiciones para ayudar a sus empresarios a incursionar en este mercado por medio de una capacitación técnica en la creación de sus catálogos para vender sus productos en la Web en www.OpenEntry.com.

Por su parte en el desarrollo de este evento, se desarrolló también el IV foro Colombiano de la Microempresa, en este, el Ministro de Comercio, Industria y Turismo, Luis Guillermo Plata basado en un estudio realizado por “Fedesarrollo 2008, con una base muestral, se encontró que del número de establecimientos”⁴⁴: el 12% de las medianas empresas son informales, el 8,44% para las pequeñas y el 39,45% de las microempresas son informales.

Este estudio permitió inferir que el 59,89% de las mipymes son informales (sin registro mercantil ni formalidad tributaria), pero es importante destacar que en el sector microempresarial el fenómeno de la informalidad se presenta en un mayor grado. Lo anterior tiene su explicación en el sentido de que se ha demostrado que las microempresas operan en mercados pequeños, que no exigen productos especializados y de alta calidad impidiendo así, la realización de un proceso expansivo y innovador y por consiguiente se frena la adopción de tecnologías que permiten una mayor eficiencia en el desarrollo de las actividades de su objeto social.

Conjuntamente de lo anterior y como consecuencia misma, este estudio establece (al igual que en el Documento CONPES 3484) un bajo nivel de acceso al crédito financiero, se establece que las principales fuentes de financiamiento provienen de recursos propios, de familiares e incluso en peores casos las necesidades de liquidez son financiadas por agiotistas. Además de esto las mipymes no invierten en aspectos importantes como: tecnología de información y comunicaciones, en investigación y desarrollo, “las empresas Colombianas dedican solo el 0,43% del PIB en investigación y desarrollo, muy por debajo del 2,23% del PIB de los países de la OECD”⁴⁵.

⁴⁴ Disponible en: http://www.congresomipyme.com/memorias/MEMORIAS_IV_FORO_2009.pdf, p 7.
Consultado el 20 enero del 2010

⁴⁵ *Ibid.*, p 8.

No obstante, en octubre del 2009 se sacó adelante “el Decreto 3806 de 2009 que reglamenta la ley 1150 de 2007”⁴⁶, esta norma, obliga a las entidades estatales a destinar sus compras no superiores a 750 salarios mensuales mínimos legales vigentes a convocatorias exclusivas de las mipymes. Estos entes ya no entrarían a competir por licitación en términos tan desiguales a nivel competitivo con las propuestas de las grandes empresas, generando así, un importante avance en torno a las posibilidades comerciales de las mipymes Colombianas, sin embargo como se ha venido mencionando a lo largo del desarrollo de esta investigación todos estos programas que buscan la consecución de mejores condiciones empresariales se concentran en las regiones más desarrolladas dado que concentran más del 62% de las mipymes colombianas (Bogotá, Antioquia, Valle, Cundinamarca, Santander y Atlántico).

En este orden de ideas, a partir del dos de diciembre de 2009, el gobierno nacional lanzó el programa “**Exportafácil**”⁴⁷, con el fin de trabajar interinstitucionalmente para reducir los trámites y costos de las exportaciones a cargo de las mipymes Colombianas que no superen los 2 mil dólares. La coordinación de este programa está en manos del Departamento Nacional de Planeación (DNP) y se realiza según lo establezca el Concejo Nacional de Política económica y Social (CONPES).

Otro aspecto que se trató en el IV foro de la microempresa fue el tema de las debilidades en el sistema de información y de estadísticas de las mipymes, “el país no dispone de una fuente de información adecuada, que permita caracterizar mejor a las mipymes y no se cuenta con un sistema de monitoreo y evaluación de impactos permanentes en los programas de apoyo”⁴⁸.

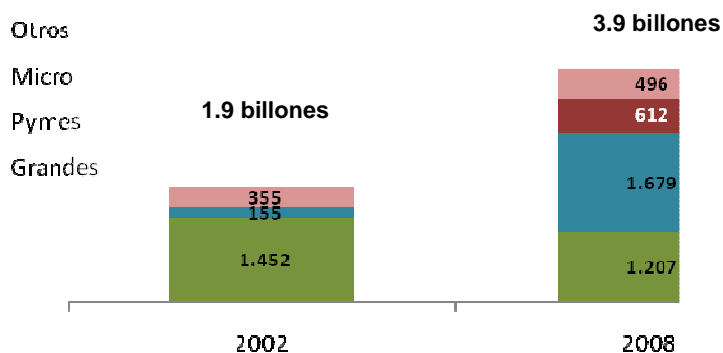
Por otro lado, Bancoldex ha tenido un proceso de transformación al pasar de un banco de comercio exterior a uno de desarrollo empresarial. Como se puede apreciar en el **Gráfico 35**, se evidencia un avance importante en lo referente a financiación de las mipymes al pasar en el año 2002 a representar solo un 8% del total de recursos desembolsados por créditos de redescuento a un 57% en el 2008. Sin embargo como se ha venido recalando en esta investigación, se sigue subestimando la importancia de las microempresas (estas por sí solas representan poco más del 50% del empleo y el 96% del total de entes en el país).

⁴⁶ http://www.gobiernoenlinea.gov.co/contenido_ciudadanos_general.aspx?conID=40955

⁴⁷ Disponible en: <http://www.businesscol.com/noticias/fullnews.php?id=9156> consultado el 12 enero del 2010.

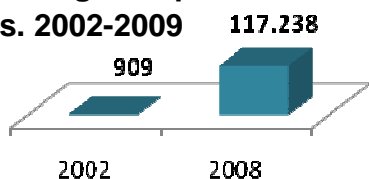
⁴⁸ MEMORIAS IV foro colombiano de la microempresa. Op cit., p 9.

Gráfico 35. Colombia. Créditos otorgados por BancolDEX por tamaño de empresa (Cifras en miles de millones) 2002-2008.



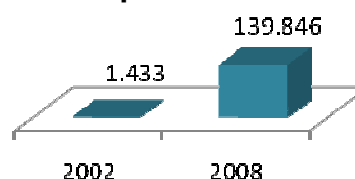
Fuente: BANCOLDEX

Gráfico 36. Colombia. Número de créditos otorgados por BancolDEX a Mipymes. 2002-2009



Fuente: BANCOLDEX

Gráfico 37. Colombia. Número Mipymes atendidas por BancolDEX. 2002-2009



Fuente: BANCOLDEX

Por su parte COLCIENCIAS en 2008 aprobó 50 propuestas de fortalecimiento tecnológico para las mipymes, el Fomipyme y el Ministerio de Comercio Industria y Turismo (MCIT), aprobaron 20 proyectos para cofinanciar la certificación de software. Además y para finalizar, después de un exhaustivo proceso de análisis, se identificaron cuatro sectores productivos potenciales de clase mundial para las mipymes: industria grafica, autopartes, textiles y confecciones y, cosméticos y artículos de aseo.

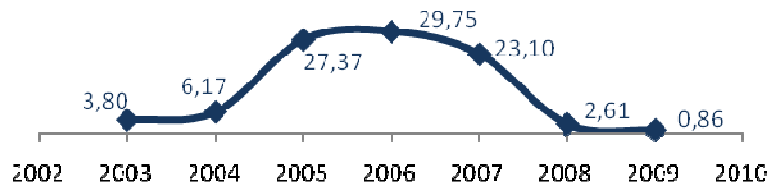
1.3.2.3 Nariño. Cartera bruta del sistema financiero. Por otro lado, para el caso puntal de la región nariñense el crecimiento de la cartera **Gráfico 38**, muestra una especie de figura alusiva a una campana, que si se compara meticulosamente con el comportamiento a nivel nacional no guarda mucha diferencia.

*Los Gráficos 35,36 y 37.

Disponibles en: http://www.congresomipyme.com/memorias/MEMORIAS_IV_FORO_2009.pdf, p 10. En los años 2003, 2004 la cartera nariñense creció al igual que la nacional aunque no en las mismas proporciones, en los años entre el 2007-2009 la cartera se desaceleró a nivel nacional y departamental. El único año en el que se presenta discrepancia es en el 2005, mientras a nivel regional la cartera era muy dinámica a nivel nacional esta misma se desaceleró levemente.

No obstante si se trazara una línea de tendencia esta cartera bruta en Nariño guardaría un tendencia levemente decreciente y por consiguiente contraria al comportamiento tendencial presente a nivel nacional.

Gráfico 38. Nariño. Crecimiento porcentual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002). 2003-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

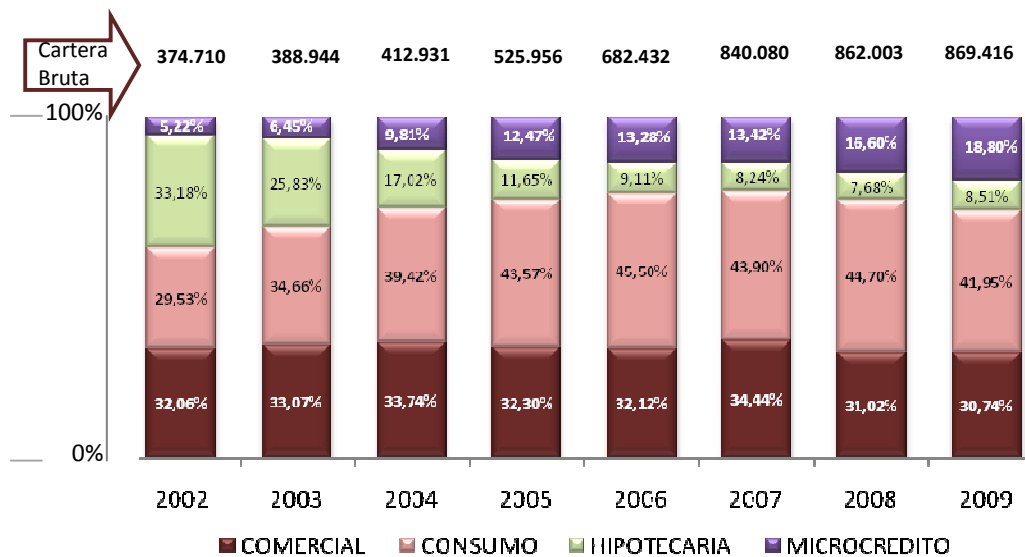
A nivel de participaciones al igual que a nivel nacional la cartera departamental microcrediticia sigue representando una baja participación dentro del total de la cartera en comparación con la importancia de la actividad microempresarial dentro de la misma, sin embargo es menos preocupante que a nivel nacional **Gráfico 39**.

El departamento de Nariño con el tiempo, ha tendido a ganar más activamente participación dentro de la cartera bruta en comparación con el comportamiento a nivel nacional. En 2009 el microcrédito representa el 18,8% del total de préstamos mientras a nivel general en Colombia este tipo de cartera solo representa el 2,6% de la cartera neta.

Es interesante resaltar que durante los años de estudio en cuestión (2002-2009), en Nariño, el crédito de consumo se ha convertido en el crédito líder, robándole participación a la cartera hipotecaria y en menor medida a la comercial. Si comparamos a nivel nacional la cartera en 2009 más importante es la comercial, le sigue en orden de importancia la de consumo, hipotecaria y microcrediticia. En Nariño pasa lo contrario, los dos primeros puestos se invierten al igual que los dos últimos, quedando el siguiente orden: primero el crédito de consumo, le sigue el comercial, el microcrédito y por último el hipotecario.

Esto permite rescatar una característica importante de la economía regional nariñense, que consiste, en establecer la preferencia de los agentes económicos por demandar más recursos o, por el lado de la oferta los establecimientos crediticios, a otorgar más crédito por concepto de consumo que por inversión, mostrando así, que los nariñenses prefieren endeudarse más para consumir que para invertir. Lo anterior le permite a esta investigación realizar la siguiente hipótesis: los nariñense tienen una menor confianza inversionista (bajas expectativas) en la actividad empresarial de la economía regional, en comparación a nivel general con la nacional.

Gráfico 39. Nariño. Composición por cartera de los establecimientos de crédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ahora, si se continúa con la metodología de análisis que se realizó a nivel general en Colombia para determinar cuánto le corresponde por concepto de crédito a una gran y micro empresa se obtiene lo siguiente: trabajando con un nivel de informalidad de 53,5% en los establecimientos microempresariales, para el año 2005 existían 19.047 microempresas formales. Entonces; una microempresa nariñense en 2005 recibía anualmente cerca de \$3,4 millones y una gran empresa \$14.158 millones, 4.164 veces más que una microempresa en el año 2005.

Como se mencionó anteriormente, una microempresa a nivel nacional recibió \$1,71 millones, explicando así el porqué en Nariño la cartera microcrediticia en términos porcentuales es más importante que a nivel nacional. Sin embargo, este análisis debe verse desde el punto de vista de media nacional, en este sentido, los

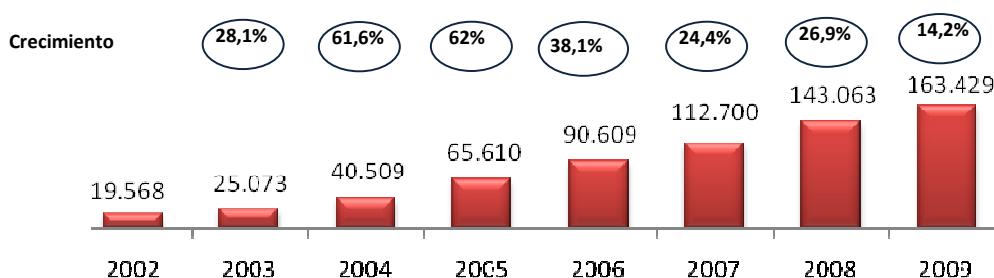
establecimientos de crédito vigilados por la superintendencia financiera en el departamento de Nariño otorgaron microcrédito por empresa por un valor (\$3,4 millones) que está por encima de la media nacional (\$1,7 millones).

Esta investigación para dar respuesta al porque de lo anterior, estructura la siguiente hipótesis: dado que dentro de la estructura económica Nariñense existe un fuerte componente agrícola, las microempresas y en general el sector agrícola tienen por política nacional una serie de beneficios especiales por parte del gobierno (diferentes programas impulsados por el Ministerio de Agricultura) como por ejemplo; su propio fondo de garantías “Fondo Agropecuario de Garantías” (FAG), brindando así al sistema crediticio, una mayor seguridad en lo referente al riesgo del préstamo, pues pueden respaldar al igual que el FNG hasta el 70% del valor del crédito.

Bajo este orden de ideas, en el año 2009 una microempresa nariñense recibió por concepto de préstamo de los establecimientos de crédito un monto de \$8,6 millones y una gran empresa en el departamento recibió \$22.272 millones, cerca de 2.590 veces más que un microente.

En términos monetarios si se requiere realizar un análisis del microcrédito en la región, se puede afirmar que este mismo ha tenido un comportamiento tendencial creciente **Gráfico 40**, sin embargo en términos de crecimiento es muy inestable (al igual que a nivel nacional), entre los años 2004-2005 el crecimiento del microcrédito supero el 60% mientras que en el 2009 se ubicó en un 14%.

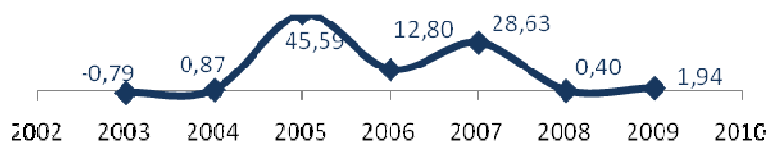
Gráfico 40. Nariño. Comportamiento del microcrédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.3.2.4 Pasto. Cartera bruta del sistema financiero. Por su parte a nivel municipal en San Juan de Pasto, la cartera bruta guarda una leve tendencia creciente al igual que nivel nacional, pues en el año 2003 la cartera decreció en un -0,79% y en el 2009 la cartera creció a un nivel de 1,94% respecto del 2008 (**Cuadro 41**).

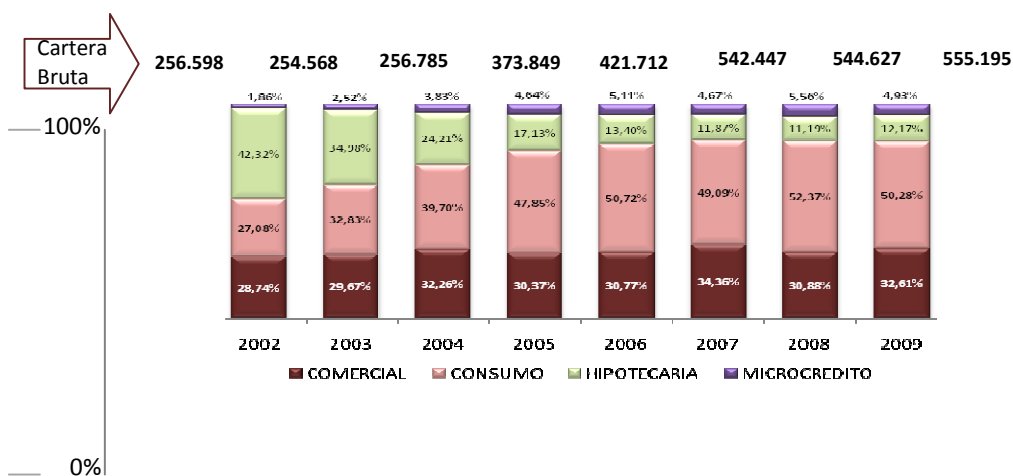
Gráfico 41. Pasto. Crecimiento porcentual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002). 2003-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como se puede ver en el **Gráfico 42**, para San Juan de Pasto el microcrédito al igual que a nivel nacional es la cartera más rezagada (para Nariño era la antepenúltima), para el año 2009 solo representa cerca del 5%, por su parte la cartera de consumo al igual que a nivel regional pero más significativa representa más del 50%, le sigue la cartera comercial con un 33% y la cartera hipotecaria con un 12%.

Gráfico 42. Pasto. Composición por cartera de los establecimientos de crédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con fuente de cámara de comercio a 31 de diciembre del año 2009 existían 10.057 microempresas registradas, pequeñas 202, medianas 21 y grandes 5 para un total de 10.285 firmas formales. En este orden de ideas una microempresa en este año recibió por concepto de préstamo financiero un valor de \$2,7 millones (por encima de la media nacional pero inferior a una microempresa nariñense) y una gran empresa pastusa recibió en el año 2009 \$36.210 millones (empresas como por ejemplo: CEDENAR y EMPOPASTO). Como se puede dilucidar una

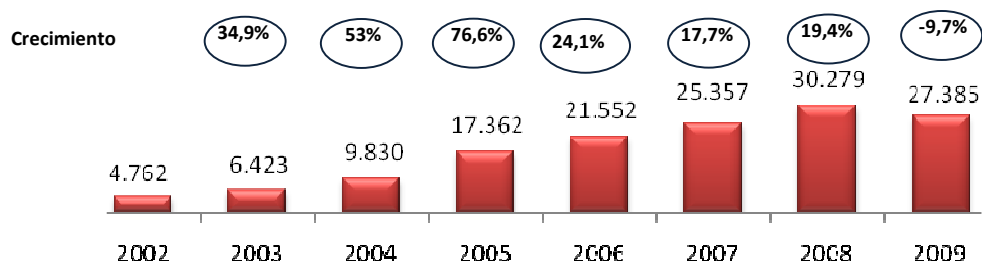
gran empresa recibe 13.411 veces más dinero por concepto de préstamo que una microempresa.

Como se puede apreciar en el **Gráfico 43**, en San Juan de Pasto la cartera microcrediticia en 2009 decreció en -9,7%, esto se puede entender, por el hecho del incremento en las tasas de interés de este tipo de crédito (menor demanda), en 2009 la TEA en términos reales fue de 28,59% mientras que en el 2008 fue de 19,06%, en este orden de ideas el efecto de ese incremento en el interés se hizo más notorio en la ciudad en comparación a nivel regional y nacional donde las tasas de crecimiento del microcrédito, si bien es cierto se desaceleraron no decrecieron como en Pasto.

Otro fenómeno que puede acoplarse en la explicación de este comportamiento de la cartera fue la incidencia que tuvieron las pirámides en la ciudad, por el lado de la oferta crediticia se puede arriesgar la idea de que los entes crediticios redujeron su oferta fuertemente por el perturbado ambiente económico (crisis financiera internacional, caída de las remesas en un -14%, de la IED en un -32% en la nación, la desaceleración de la economía colombiana y el incremento en la tasa de desempleo), que unido a un ambiente de desconcierto e incertidumbre sobre la capacidad de pago de los deudores pastusos, los oferentes redujeron su oferta, llevando a ubicar en términos negativos el crecimiento de la cartera microcrediticia.

Por el lado de la demanda también se puede encontrar una explicación en el sentido que esta información tiene la posibilidad de manejarse vía oferta crediticia efectiva o del lado de la demanda, como demanda efectiva. A ciencia no existe una información que pueda aclarar si el decrecimiento de la cartera se produjo por una menor demanda del microcrédito por el hecho de que los empresarios quedaron endeudados (puede ser por el fenómeno coyuntural que tuvieron las pirámides) o por el lado de la oferta que al vislumbrar un ambiente económico poco confiable restringieron su oferta.

Gráfico 43. Pasto. Comportamiento del microcrédito. (Cifras en millones-valores constantes de 2002) 2002-2009.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.3.3 Formulación del problema:

1.3.3.1 Formulación general del problema. ¿Cuál es el papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de Pasto?

1.3.3.2 Formulación específica del problema:

- ¿De qué manera incide el microcrédito en la actividad formal microempresarial en San Juan Pasto 2002-2009?
- ¿Cuáles son las principales características del microcrédito en la actividad formal empresarial de San Juan de Pasto 2010?
- ¿Qué estrategias se pueden proponer para el fortalecimiento de las instituciones microfinancieras en San Juan de Pasto 2010?

1.4 JUSTIFICACIÓN

A lo largo de la historia y con más ímpetu bajo la actual coyuntura económica, se prioriza la importancia del estudio del sector financiero, como un elemento trascendental en el desarrollo de la economía por su fuerte interrelación en aspectos económicos y sociales.

Hoy por hoy, el microcrédito es visto no solo como herramienta que articula el engranaje del crecimiento económico, de la actividad empresarial más fuerte a nivel nacional, departamental y municipal, sino que es visto también como un factor que genera poder económico que se traduce en un poder social como instrumento de bienestar, que confluye en una movilidad económica y social de los más vulnerables.

Es por eso que esta investigación analiza técnicamente, el aporte que los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia hacen al sector microempresarial a nivel municipal dado la relevancia del mismo en la actividad formal. No obstante, realiza una aproximación del que hacer de las microfinanzas y su importancia en el desarrollo económico.

El microcrédito es un recurso que ayuda al desarrollo de pequeños negocios que generan ingresos y mejoran los niveles de vida de las personas que lo adquieren y las de sus familias, es por esto, que se convierte en una variable trascendente de estudio; es importante conocer cuál es la situación del microcrédito y cuál ha sido su impacto en las microempresas y en la sociedad, ya que en el momento, no existen estudios actualizados paralelos a esta investigación en lo referente a incidencia, oferta y demanda de la cartera microcrediticia.

Si los líderes políticos y sociales llegaran a comprender las poderosas implicaciones socioeconómicas del crédito, reconocería la necesidad de promoverlo no solo como un mecanismo, sino como un derecho ineludible.

Es así, que esta investigación se constituye en un soporte académico para el redireccionamiento de políticas públicas, en pro no solo de un compromiso académico sino también con la sociedad.

1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.2 Objetivo general. Analizar la importancia del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de Pasto 2010.

1.5.2 Objetivos específicos:

- Analizar la incidencia del microcrédito en la actividad formal microempresarial en San Juan de Pasto 2002-2009.
- Identificar y analizar las principales características del microcrédito en la actividad formal empresarial de San Juan de Pasto 2010.
- Proponer estrategias para el fortalecimiento de las instituciones microfinancieras en San Juan de Pasto 2010.

1.6 DELIMITACION DEL PROBLEMA

1.6.1 El universo de estudio. Para la elaboración de esta investigación se considera dentro del sistema financiero a los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera para realizar los análisis técnicos de impacto. Por el lado de la demanda, esta investigación dada la definición que se da del microcrédito, se centra en la actividad formal microempresarial en San Juan de Pasto.

1.6.2 El espacio geográfico. El espacio geográfico de esta investigación lo constituye el casco urbano del municipio de Pasto.

1.6.3 El tiempo. El desarrollo de esta investigación se centra en los años 2009-2010 en su orden, el 2009 será el último año de referencia del análisis técnico, y el 2010 será el año de realización del estudio.

1.7 MARCO REFERENCIAL

1.7.1 Marco Teórico.

1.7.1.1 Dinero. Con el pasar del tiempo el dinero surgió como una herramienta que facilitó los procesos de intercambio entre los agentes económicos, este mismo ha

tenido todo un proceso de transformación, inicialmente como dinero mercancía, posteriormente dinero metálico y dinero signo o fiduciario. Este último “D- D´, es decir en la forma del capital a interés, se esfuma D-M-D´ se reduce a sus dos extremos D-D´ donde D´= D + incrementó de D (interés), o sea, dinero que genera más dinero”⁴⁹, Donde D=dinero y M=mercancía.

El dinero Empieza a tomar valor por sí mismo, de crear interés y es por esta facultad que el poseedor del dinero estaría dispuesto a prestarlo.

En este orden de ideas dicen Dornbusch y Fischer⁵⁰, el dinero adquiere tradicionalmente cuatro funciones: primero como medió de cambio o medió general de pago de todas las mercancías, segundo como depósito de valor; manteniendo el valor del activo en el tiempo, la tercera es la unidad de cuenta; siendo el dinero la unidad en que se miden los precios y se llevan las cuentas, y la cuarta y última función como patrón de pagos diferidos; es aquí donde las unidades monetarias se utilizan en transacciones, como los préstamos.

Aparecen así los cambistas y prestamistas, estos entregaban unos recibos en donde anotaban la cantidad de dinero que le daban a guardar. Y sucedió que la gente en vez de ir a sacar el dinero, comenzó a usar esos recibos para con ellos pagar. Con este negocio de guardar, prestar dinero y dar recibos, estos personajes se convirtieron en banqueros.

Los bancos son actualmente los principales intermediarios financieros que hacen más fácil y segura las transacciones de los agentes económicos, es decir, son canales por los cuales fluyen los fondos desde los agentes, que no quieren gastarlos por el momento (tienen excedentes monetarios), hasta los agentes que pueden y quieren hacer uso de ellos (tienen carencia de recursos). Su papel como canalizadores de fondos los lleva a desarrollar un papel importante dentro de la creación total del dinero (creación secundaria) y por ende de la economía.

Los agentes económicos demandan dinero (crédito) a una tasa de interés de colocación y ofrecen dinero (ahorro) a una tasa de interés de captación, la diferencia entre las mismas se denomina tasa interés de intermediación, este margen de intermediación, le permite a los intermediarios financieros cubrir los costos administrativos, los riesgos de la operación y además dejar una ganancia por el capital invertido.

1.7.1.2 Demanda de dinero. En este mismo orden expresa Cuevas⁵¹, Keynes plantea que la demanda de dinero se presenta por tres motivos:

⁴⁹ MARX, Karl. El capital. Siglo XXI Editores. Tomo I., p 373.

⁵⁰ DORNBUSCH, Rudiger y FISCHER, Stanley. Macroeconomía. Mac Graw Hill. (novena edición)., p. 419-420.

⁵¹ CUEVAS, Homero. Introducción a la economía. Quinta edición aumentada, 1997. Universidad Externado de Colombia., p 650.

1. Para efectuar transacciones de bienes y servicios
2. Como precaución ante imprevistos
3. Para especular en el mercado financiero buscando ganancias

Esta demanda guarda una relación inversa con el nivel de tasa de interés; a mayor nivel de tasas de interés mayor es el precio o el costo por el uso del dinero y por ende menor será la demanda de recursos monetarios ajenos, pero lo contrario también es cierto, con niveles bajos de tasas de interés se estimula la demanda porque es menor el precio por el uso del dinero.

1.7.1.3 Oferta de dinero. Por el lado de la oferta, “el público, la banca y la banca central son los que determinan la oferta monetaria por medio de tres variables: el cociente entre el efectivo y los depósitos, el coeficiente de caja o de reservas y la cantidad de dinero de alta potencia o base monetaria”⁵². El público influye en la oferta cuando demanda dinero, su demanda de efectivo también afecta el nivel de depósitos, con ese depósito de efectivo dado un nivel de reserva o encaje es el que permite a la banca comercial prestar dinero y por ende a través del efecto del multiplicador bancario la emisión secundaria de dinero. La banca central es la encargada de la emisión primaria, además puede influir en la oferta de dinero a través de diferentes herramientas como por ejemplo las operaciones de mercado abierto (OMAS) y el encaje.

1.7.1.4 El interés. Fruto de la interacción entre oferta y demanda de dinero surge el concepto de la tasa de interés, siendo esta, el precio que se paga por su uso. “Keynes concluye que el interés es recibido como recompensa por quienes poseen dinero por renunciar a su control líquido sobre él. (T.G...Cap13).”⁵³ El interés para el neoclásico Böhm Bawer “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 la producción resultante”⁵⁴.

El economista Alfred Marshall plantea que el interés “es el pago hecho por el uso del dinero. Como el dinero se presta generalmente con el fin de comprar productos duraderos para usarlos en la producción, el interés se considera como el pago por el uso del capital. En su sentido más amplio, el interés debe considerarse como el ingreso que rinde toda inversión”⁵⁵.

⁵² DORNBUSCH y FISCHER. Op cit., p 451.

⁵³ CUEVAS. Op cit.

⁵⁴ ROLL, Eric. Historia de las doctrinas económicas. Fondo de cultura económica. México, 1993., p 163.

⁵⁵ Ibid., p 117.

Para el desarrollo de esta investigación se parte de la premisa de que el empresario no posee el dinero suficiente para realizar las inversiones necesarias que demanda su empresa para el desarrollo del proceso productivo, y por consiguiente demanda dinero del sistema financiero en forma de créditos.

1.7.1.5 Teorías del crédito y su importancia en el desenvolvimiento de la economía. A lo largo de la historia, han existido muchos economistas que han desarrollado la idea, del importante papel que juega el crédito en la vida económica. Para respaldar su fundamento teórico, esta investigación ha citado a los economistas: Hawtrey Ralph G, John Maynard Keynes, Joseph Alois Schumpeter, Joseph Stigliz y Muhammad Junus.

Foto 1. Ralph G. Hawtrey (1879-1971)



Fuente: <http://www.eumed.net/cursecon/economistas/hawtrey.jpg>

1.7.1.5.1 Hawtrey. En este sentido Petit y Veyrac⁵⁶, plantean que el economista Británico (Hawtrey) afirma que a nadie se le ocurre pedir un préstamo al banco para dejarlo sin trabajar. Los empresarios pueden destinarlos en pagar salarios, alquileres, a todas las cosas que de una forma u otra colaboran en la producción. Cuando los bancos aumentan sus licencias de crédito, la masa de ingreso de los consumidores crece. El crédito le ofrece a la empresa la posibilidad de emplear un personal más numeroso y de pagar unos salarios más elevados.

Este aumento del gasto en consumo, conduce a un crecimiento de la demanda para la mayoría de las mercancías y por ende de los precios, sin embargo, dependiendo de las condiciones en que se encuentren el sector productivo el incrementó de los precios será mayor en las empresas que hayan alcanzado el límite en la capacidad productiva, y en las empresas que tengan fuerzas productivas subutilizadas el alza de los precios será modera y lo que se hará más notable será en aumento en la producción. Esta alza estimula el espíritu empresarial, hace que acudan al crédito, alimenta la creación de nuevos negocios, de esa manera el auge se propaga a todos los sectores de la vida económica y la prosperidad propende a generalizarse.

⁵⁶ L. PETIT y R. DE VEYRAC. El crédito y la organización bancaria. Editorial América., p 160-161.

Por el contrario, cuando se presenta una contracción del crédito por medio del incremento en las tasas de interés, produce una reducción en la producción, acompañada de una caída de ingresos y del gasto en consumo, y como consecuencia, una baja en los precios, provoca una nueva disminución de la demanda de créditos, desalentando el espíritu de empresa y disminuyendo la producción.

La baja excesiva de los precios precipita las quiebras e incita a los bancos a ser prudentes, sin embargo, para poder realizar un análisis más completo entorno a este tema de los precios, es importante determinar, cuál sería el efecto de mayor grado; si esa baja de precio desestimula la inversión, o por el contrario esa disminución de los precios estimula tanto la demanda que compensa y sobrepasa el efecto negativo que tuvo esa reducción de los precios para la producción. Siguiendo con el planteamiento del autor "Hawtrey" entorno al crédito, este considera que:

Todo el ciclo económico está determinado por la expansión o contracción del crédito. Cree además que los bancos centrales pueden decretar a su agrado la expansión o restricción. Si desea la primera bajan las tasas de interés, permiten con ello a los demás bajar también las suyas, provocando demandas de créditos a corto plazo. Si no es suficiente esa reducción en las tasas, pueden recurrir al banco central, al expediente de comprar valores en el mercado⁵⁷.

En este orden de ideas, al igual que en lo planteado en la misión Kemmerer, el autor establece que a la autoridad monetaria le compete preservar la estabilidad financiera y, por ende macroeconómica mediante los cambios en sus tasas de redescuento.

Foto 2. John Maynard Keynes (1883-1946)



Fuente: <http://images.google.com.co/images?um=1&hl=es&client=firefox-a&rls=org.mozilla%3Aes-ES%3Aofficial&channel=s&tbs=isch%3A1&sa=1&q=keynes&btnG=Buscar&aq=f&oq=&start=0>

⁵⁷ Ibid., P 163.

1.7.1.5.2 Keynes. Del mismo modo, el autor, le provee al crédito un papel principal en el desarrollo económico, este autor al igual que Hawtrey, establece que los créditos que obtiene la empresa, sirven para la compra de materias primas, maquinarias, fábricas, para pagar a los trabajadores etc., representando así, la demanda de bienes de capital (los que se destinan a la producción).

Cuando el dinero se invierte este genera una rentabilidad y si se presta genera un interés, cuando la rentabilidad es mayor al interés o al costo de oportunidad, se espera que aumente la inversión y lo contrario cuando el costo de oportunidad es mayor a la rentabilidad, se espera que haya un retiro del proceso inversionista.

En este sentido, la inversión depende tanto de los costos del dinero como de la eficiencia marginal del capital, es decir cuando la tasa de interés es baja, la inversión aumentan hasta el punto en el que una nueva unidad de capital ya no estimularía la producción.

Eficiencia marginal del capital. Esta teoría de eficiencia marginal (EMK), es una medida de rentabilidad esperada de cualquier inversión, por lo tanto, el inversionista debe realizar un análisis de oportunidad, si este invierte en un proyecto sacrifica la oportunidad de ganar un tasa de interés en el mercado financiero. Esta tasa de interés de oportunidad debe reflejar las oportunidades reales que tienen el inversionista para destinar su dinero dependiendo de las particularidades del mismo en búsqueda de una mayor rentabilidad y por ende “la EMK queda sujeta a fluctuaciones violentas que son la explicación del ciclo económico”⁵⁸.

Por consiguiente, “Las fluctuaciones del tipo de interés son las que determinan el ritmo de las inversiones y por consiguiente las que gobiernan la actividad económica.”⁵⁹ Cuando la tasa de interés son bajas, los empresarios piden créditos, plantea que si estos créditos son otorgados a un largo plazo, los beneficios aumentan, y toda la actividad económica se activa.

Sin embargo para Keynes la economía está en continua fluctuación, las ganancias demasiado altas empiezan a ocasionar intensivos aumentos en la producción, sumado a esto, la mayor demanda de capitales y de fuerza de trabajo, llevan al incremento del precio de las mismas (tasas de interés y salarios), en consecuencia de este proceso, los establecimientos de créditos empiezan a quedarse ilíquidos y no tienen más remedio que restringir sus créditos, convirtiéndose en un obstáculo para la inversión en la producción y en la creación de nuevas empresas. “como resultado los ingresos distribuidos disminuyen y la demanda de mercancías sufre una declinación, mientras la oferta sigue

⁵⁸ KEYNES. John Maynard. Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero. Fondo de cultura económica México 1943., capítulo once, p 132.

⁵⁹ *Ibid.*, p 167.

aumentando porque las inmovilizaciones excesivas que se hicieron en la época de prosperidad, acrecentaron desproporcionalmente la capacidad productiva de las empresas.”⁶⁰ Posteriormente a esto, la baja en los precios es inevitable, las ganancias que los empresarios empezaron a acumular y las buenas condiciones para los trabajadores, empiezan a disminuir, arrastrando así, a una profunda depresión en la vida económica.

Siguiendo con la explicación de este ciclo, establece que la depresión persiste hasta el momento en que la abundancia de capitales disponibles en los bancos producto de la restricción de crédito, junto con tasas de interés bajas, permite dar indicios de recuperación y el ciclo vuelve a presentarse.

Tanto Hawtrey como Keynes se complementan, el primero establece que la inflación estimula el espíritu empresarial para invertir en las empresas (porque desde el punto de vista empresarial entre el precio de mercancías y los ingresos de las empresas existe una relación directa) y esto estimula la demanda de dinero (crédito) y la actividad económica tiende a mejorar, aquí entra Keynes, apoyando esta teoría, pero la complementa diciendo que como consecuencia de esa mayor demanda de capitales no solo se incrementan las tasas de interés y los costos a través de los salarios para los empleadores, sino que también los oferentes de créditos empiezan a quedarse ilíquidos y no tienen más remedio que restringir sus créditos produciendo así en la economía los ciclos económicos.

El planteamiento anteriormente expuesto tiene relación con el debate que dentro de la teoría económica ha tenido el tema de la relación entre la inflación y el crecimiento económico. Khan y Senhadji desarrollaron un modelo práctico que en síntesis permite establecer un punto de equilibrio de la inflación en relación con el crecimiento económico; la inflación aporta al crecimiento de la economía hasta un punto de inflexión o punto máximo (punto KS), donde, de este punto en adelante el incremento de los precios precipita a la economía a una recesión. Bajo este argumento, y analizando las teorías expuestas anteriormente en lo referente al crédito, puede arriesgarse la idea, de la existencia de un punto de inflexión en el que la inflación aporta al crecimiento de la cartera.

Igualmente hay que tener en cuenta que en el desarrollo de esta investigación, la demanda de crédito no está determinada únicamente por las tasas de interés en su relación inversa. Los niveles bajos de interés se constituyen en un elemento importante a la hora de demandar dinero, pero no son por sí solos un elemento concluyente, existen otros aspectos importantes en la decisión de demandar dinero para invertir, como por ejemplo a groso modo: un estudio minucioso de mercado, técnico y financiero, son elementos determinantes a la hora de tomar la decisión de invertir o no. Si no se realizan estos estudios, existe una enorme probabilidad de que la inversión destinada a incrementar el proceso productivo, o en otro caso orientado a la creación de empresa, no tenga los resultados óptimos,

⁶⁰ Ibid., p. 167-168.

pues el conocimiento, la información y la evaluación de la idea, son factores esenciales para el éxito, y así poder alcanzar las metas propuestas.

Foto 3. Joseph Alois Schumpeter (1883-1950)



Fuente:<http://cambridgeforecast.files.wordpress.com/2007/05/joeschumpeter.jpg>

1.7.1.5.3 Schumpeter. Establece la prioridad de la innovación en el desenvolvimiento de la economía como factor único de su desarrollo, sin esta, no habría incentivo para la inversión, y por ende no se conseguirá un desarrollo económico en el largo plazo. Esboza la creación del crédito como un elemento esencial de la economía de la innovación, y por ende la necesidad del diseño de unas políticas públicas para la creación y expansión del mismo.

El autor defiende la teoría que le otorga a la posibilidad de endeudamiento, un papel importante en la obtención de equilibrio entre las diferencias de partida presentes en la economía, y en este sentido poder alcanzar una movilidad económica y social. Por ende se percibe la necesidad de una variedad de instrumentos como: subsidios directos, créditos subsidiados, apoyo técnico y administrativo y protección del mercado interno entre otras políticas estatales.

Schumpeter⁶¹, establece también que el crédito y el dinero dan explicación a importantes fenómenos que se presentan en la organización económica capitalista. Para aclarar esta afirmación, el autor cita a Sallenave, el cual propuso que los objetivos de toda organización se centran en tres conceptos: supervivencia, rentabilidad y crecimiento. El crédito plantea Schumpeter, es determinante del último de ellos, sin embargo establece, que también está relacionado con los otros dos. Más que representar una reinversión de recursos propios que sólo le permite mantener la supervivencia de la empresa, el crédito viabiliza el crecimiento empresarial.

La experiencia de las crecientes economías Asiáticas permite vislumbrar que la importancia a la que se enfoca la teoría de Schumpeter con respecto a la

⁶¹ Disponible en: http://www.docentes.unal.edu.co/catelloc/a/docs/Articulos_KTK/Tello_Castillón_SCHUMPETER.pdf, p 16. Consultado el 17 febrero 2010.

innovación (conocimiento), como motor impulsador del crecimiento por medio de la inversión, no es un planteamiento infundado, pero este proceso no se logra por sí solo, debe estar acompañado de un apoyo de clase política y económica que gobierna al país, de un gobierno que garantice flujos monetarios a las empresas por medio del crédito como una de las herramientas principales para el desarrollo de este objetivo y que se garantice un buen contexto socioeconómico para las empresas con la ayuda de programas de acompañamiento y apoyo para poder conseguir al final, aportar al desarrollo de las mismas y por ende de la economía en general.

Foto 4. Joseph E. Stiglitz (1943)



Fuente: <http://images.google.com.co/images?um=1&hl=es&client=firefox-a&rls=org.mozilla%3Aes-ES%3Aofficial&channel=s&tbs=isch%3A1&sa=1&q=JOSEPH+STIGLIZ&btnG=Buscar&aq=f&oq=&start=0>

1.7.1.5.4 Stiglitz. Establece que el estado tiene dos objetivos cuando interviene en el sistema financiero. El primero es proteger a los consumidores: brindándoles un seguro a sus depósitos en épocas de pánico financiero, donde las instituciones se quedan ilíquidas fruto de las denominadas corridas bancarias, este seguro es un elemento clave en la construcción de confianza en el sistema. El segundo objetivo de la intervención es estabilizar el nivel de la actividad económica, pues se percibe el importante papel que juegan estas entidades en aceptar los fondos de los ahorradores y proporcionarlos a los inversores.⁶²

Factores como las expectativas de los agentes económicos, las percepciones del riesgo, la disposición a asumirlos por parte de los entes económicos, los establecimientos de crédito y, las tasas de interés afectan el nivel cartera, de inversión y por ende de la economía en general.

Sin embargo aclara que aunque el gobierno no pueda controlar todos estos determinantes, él tiene la obligación de mantener la estabilidad económica y por ende las empresas puedan vislumbrar un mejor ambiente económico que les permita realizar inversiones respaldadas en créditos, siempre y cuando los

⁶² STIGLITZ, Joseph E. MACROECONOMIA. Segunda edición inglesa, Ariel Economía 1998., p 308.

rendimientos futuros esperados sean mayores a los costos de oportunidad del capital.

El autor ha desarrollado elementos, que permiten entender los problemas que los mercados financieros presentan por razones de información imperfecta y asimétrica, generando incertidumbre en el comportamiento tanto de los prestamistas como de los prestatarios.

Estos problemas de información y un ambiente económico que no brinde el respaldo necesario para la otorgación del crédito conjugan un fenómeno denominado “racionamiento del crédito” que no es más que una restricción del mismo. Es por eso que se evidencia la necesidad de destinar recursos para adquirir tecnologías de información que permitan obtener un panorama más amplio de los riesgos asumidos en el los préstamos.

El autor establece que fruto de estos problemas se desarrollan dos fenómenos. El primero se denomina “**selección adversa**” y el segundo “**riesgo moral**”: en cuanto al primero dice Santamaria⁶³ citando al autor, este fenómeno tiene lugar en un contexto de altas tasas de interés, por lo general las tasas de interés y las garantías guardan una relación directa con el nivel de riesgo crediticio, sin embargo plantea que el escenario de incrementó en las tasas de interés tiene dos implicaciones, la primera es que fruto de ese incrementó los buenos prestatarios empiezan a demandar menos créditos pues son precavidos, por el contrario en el segundo caso ese incrementó en las tasas de interés induce a una mayor demanda de créditos por parte de prestatarios riesgosos, entendido esto, porque ellos no tienen la disposición de pagar esos créditos y por ende el mayor nivel de intereses no se constituye en un elemento importante a la hora de demandar dinero. Por consiguiente bajo este contexto, al incrementar las tasas de interés, las instituciones financieras obtienen una cartera riesgosa, y al darse cuenta que la mayoría de sus clientes son potencialmente malos deudores, estas instituciones empiezan a restringir su crédito y por ende la actividad económica comienza a tener dificultades.

El otro fenómeno que se presenta dice Stiglitz es el “Riego Moral”: este describe que las instituciones de crédito desconocen el destino real de los recursos prestados. Los deudores muchas veces pueden no destinar esos recursos al desarrollo de la idea original y que fue posteriormente aceptada por la institución, sino que estos pueden ser destinados a propósitos diferentes, que por lo general, la institución financiera no aceptaría, o en el caso de que esa solicitud sea aceptada, la tasa de interés de colocación al igual que las garantías serian mayores. En consecuencia, las tasas de interés no solo se determinan por la ley de oferta y demanda de dinero, sino que también se establecen por las percepciones de riesgo que las instituciones tengan sobre la economía.

⁶³ SANTAMARIA CARDENAS. Op cit., p 321.

El autor establece al igual que Keynes con su teoría de la Eficiencia Marginal del Capital, que “para realizar una inversión, las empresas deben creer que los futuros rendimientos esperados serán suficientemente elevados para compensar los riesgos que entraña esta”⁶⁴, en este sentido, la rentabilidad que genere la inversión debe superar la tasa de oportunidad de esos recursos, donde los rendimientos del crédito deben permitir “cubrir los costes de los trabajadores y las materias primas adicionales necesarias para aumentar la producción, así como el coste de los fondos necesarios para financiar la inversión, y que les quede un beneficio”⁶⁵.

Stiglitz concibe al crédito como una importante fuente de financiamiento (apalancamiento), según el autor este mismo obliga a las empresas a adoptar un papel cada vez más dinámico en pro de un mayor crecimiento y eficiencia que le posibilite a la empresa no solo responder con sus obligaciones financieras sino que también le permite cumplir con los socios de la firma en términos de rentabilidad, y por ende, lograr mejorar las condiciones de vida de todos los involucrados en este proceso y en general mayor dinamismo económico.

Sin embargo, aclara que el crédito es una herramienta de doble filo, si bien es cierto el préstamo puede ser fuente de crecimiento, “cuanto más prestamos pida la empresa, mayores serán sus obligaciones fijas y mayor la probabilidad de que no pueda cumplirlas” y por consiguiente se incrementen las probabilidades de quiebra de la firma. De aquí, radica la importancia en que los esfuerzos de los directivos vayan encaminados a utilizar eficientemente los recursos, para brindar a la empresa no solo la capacidad de sobrevivir, sino también, obtener una prosperidad en el largo plazo.

Ahora, a nivel más general, la presencia de un mercado financiero con falta de información real y además con características asimétricas, lleva a que los agentes económicos ya sean prestamistas o prestatarios encuentren serias dificultades para poder determinar el cumplimiento de las obligaciones. En varias ocasiones los riesgos asumidos por parte de los agentes económicos no se han conjugado en las mejores decisiones. La carencia de estabilidad en el comportamiento y perspectivas de los agentes frente a un entorno económico fluctuante pueden afectar positiva o negativamente el desenvolvimiento económico.

En otro aparte, el autor Stiglitz “critica a los bancos por la «desvergüenza» de decir que no tienen dinero para prestar a las pymes o a quienes necesitan una hipoteca”⁶⁶, este descontento del autor se puede entender, por qué más que

⁶⁴ STIGLITZ, MACROECONOMIA. Op cit., p 284.

⁶⁵ Ibid., p 181.

⁶⁶ Disponible en:

file:///H:/TEORIAS%20CR%C3%89DITO/STIGLITZ/DENUNCIA%20DESERGUENZA%20EN%20LA%20BANCA%20POR%20FRENAR%20CREDITO.htm. Consultado el 10 de febrero del 2010.

ayudar a resolver las situaciones económicas precarias de una población, las instituciones financieras buscan seguridad en sus créditos.

Como se puede evidenciar, en situaciones económicas recesivas, es cuando más se necesita de políticas eficientes orientadas a mejorar la situación, pero el mercado financiero por sí solo no se comporta coherentemente con estas necesidades, bajo este escenario, el mercado no le brinda la seguridad a los prestamistas del reembolso de sus créditos, provocando así la restricción del mismo, como consecuencia, se presentan nuevas liquidaciones que agravan a un más la situación.

Los exceso de especulación también han provocado reacciones que han llevado el pánico financiero, con esto, se pretende dar a conocer, que las tasas de interés bajas, que lleven a tener capitales disponibles, son condiciones esenciales para el mejor crecimiento económico, pero no son suficientes para determinar la prosperidad, se necesita de un conjunto de acciones de todos los agentes económicos; de los gobiernos encargados del diseño de políticas, de la actividad privada y en general de toda la población para que se tomen acciones en coherencia y tendientes a brindar esa posibilidad de éxito, logrando así la posibilidad de obtener un mejor desenvolvimiento que lleve a un conveniente ambiente económico de prosperidad económica y social.

Para el sector financiero tradicional, los excluidos (personas pobres sin respaldo económico) no representan un mercado seguro y por ende son rechazados por el sistema. Esta, fue la razón fundamental que llevó a Muhammad Yunus, premio Nobel de la Paz año 2006 a fundar en el año 1976 el Banco Grameen en Bangladesh, afirmando que los pobres son en muchos casos, mucho más merecedores de un préstamo que los ricos. Las microfinanzas en términos resumidos, han llegado a proporcionar los servicios financieros a pequeña escala para aquellos que están excluidos del sistema financiero formal.

Foto 5. Muhammad Yunus (1940)



Fuente: <http://images.google.com.co/images?um=1&hl=es&client=firefox-&rls=org.mozilla%3Aes-ES%3Aofficial&channel=s&tbs=isch%3A1&sa=1&q=muhammad+yunus&btnG=Buscar&aq=f&oq=&start=0>

1.7.1.5.5 Yunus. Propugna una nueva concepción para acabar con la pobreza, aludiendo que la respuesta está en el crédito, ya que no sólo es el motor que impulsa la industria y el comercio, sino que también es el factor que genera poder económico, que se traduce en poder social, que se ve reflejado en el potencial empresarial de cada una de las personas.

Es consciente que tanto el estado como el mercado han cometido errores, pero está de acuerdo en que el sector privado debe generar conciencia social, argumentando que se debe dar una maximización de beneficios, pero que deben estar también sujetos a condiciones sociales. Y el estado tal y como lo conocemos debe tener una orientación mas social pues las teorías económicas actualmente planteadas no dan respuesta a las necesidades de pobreza que se perpetúan con el tiempo.

Yunus es el promotor del Banco Grameen un banco que se sale de todas las concepciones de la banca normal, estas particularidades se expondrán más adelante en el desarrollo del Capítulo 3. “Grameen trajo el crédito a los pobres, a las mujeres, a los analfabetos: a personas que aducían no saber nada sobre cómo invertir dinero y obtener ingresos. Grameen creó una metodología y una institución para atender las necesidades financieras de las personas pobres y les facilitó un acceso razonable al crédito que les permitió aprovechar las habilidades que tenían para ganar ingresos”⁶⁷

Este economista, fue pionero en el concepto y aplicación del microcrédito como una herramienta para mejorar las condiciones de los más pobres entre los pobres, establece que el microcrédito es una pequeña parte de un recurso o una ayuda que debe ir destinado a la generación de un negocio, y como respuesta debe generar un rendimiento para pagar un interés y capital, a unos plazos y cuotas módicas incentivando y motivando al captador de este recurso. Este es el argumento pilar de su fascinante teoría, que promueve y facilita el autoempleo como una solución digna a la vieja dicotomía entre la empresa y el trabajador partiendo de la idea de confianza en el prestatario, pues ven en este una oportunidad, una respuesta para mejorar las precarias condiciones económicas y sociales que los aquejan.

El microcrédito es entonces, una solución fidedigna a muchas de las necesidades que aquejan a las personas, incluso ha demostrado, que las personas más pobres pueden trabajar para causar su propio desarrollo, porque la condición no es solamente la formación y capacitación para generar empresa sino la oportunidad de obtener un recurso para invertirlo y así generar algo de ingresos, estimulando así, el comportamiento de la economía.

⁶⁷ YUNUS, Muhammad. El banquero de los pobres-los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo. Edición revisada y actualizada por lamiya morshed. Paidos Iberica 2006., p 267.

Como dice Yunus⁶⁸ Las personas pobres tienen habilidades que han utilizado poco o nada hasta el momento. Lo que hace que las personas sean pobres no es la ausencia de las habilidades, está convencido que los pobres no crean la pobreza, sino que son las instituciones y las políticas que los rodean las que la crean. Tampoco cree que la caridad sea la solución a la pobreza, la auténtica solución pasa por dar rienda suelta a la energía y la creatividad de todos los seres humanos. Impulso que se ve alimentado por el microcrédito y un apoyo continuo en todos los procesos que ayuden a mejorar las condiciones socioeconómicas de los pobres.

Las Microfinanzas nacen como una alternativa para las personas de bajos recursos económicos que necesitan y que cuentan con la capacidad para asumir este reto, este movimiento es apoyado por diferentes ONG en todo el mundo. En la Conferencia Internacional sobre Microcréditos, celebrada en Washington D.C. en 1997, se propuso la siguiente definición:

“los microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que estos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias”⁶⁹.

Según García y Lens⁷⁰, el objetivo del microcrédito es hacer llegar el dinero, en condiciones muy favorables y flexibles a pequeños emprendedores, a personas que quieran salir de esas condiciones tan desfavorecidas. El aval que tiene este microcrédito bajo la concepción de las microfinanzas se representa en la necesidad de salir adelante por los propios medios, de luchar por mejorar sus condiciones de vida, sin embargo, no se debe dejar solo al microcredista, es necesario colaborar con él, ya sea en el proceso de creación, o en el fortalecimiento del negocio en todos los aspectos necesarios que posibiliten su éxito.

1.7.2 Marco Contextual. Es importante conocer e interpretar el contexto en el cual interactúan las variables objeto de estudio de esta investigación, realizando una breve reseña histórica. “El fundador Lorenzo de Aldana en el año de 1539 ubicó la ciudad, en el valle de Guacuanquer en ese entonces habitada por varias clases sociales Quillacingas que serían trasladadas al conocido en ese entonces como

⁶⁸ *Ibíd.*

⁶⁹ CLARET GARCIA, Tonio y LENS, García. Microcréditos. La revolución silenciosa. Debate 2007., p 50.

⁷⁰ *Ibíd.*, p 51.

Valle de Atriz el 24 de Junio de 1540 por Pedro de Puelles bautizándola con el nombre de San Juan de Pasto⁷¹.

Pasto ha sido marcado durante los siguientes años especialmente en la colonia, por un contexto religioso muy fuerte que se manifestaba por su Estado Republicano impuesto por la madre patria, esto con otros aspectos que se mencionara en el siguiente párrafo, terminaron por dar una cualidad intrínseca a las costumbres de la actual cultura pastusa.

El historiador y académico Eduardo Zúñiga⁷², hace una reflexión sin el ánimo de propiciar un detrimento en la connotación cultural, al explicar que la mentalidad de los pastusos de tipo conservador tendiente al ahorro, a la acumulación de activos e iniciativas de inversión, aunada a una falta de concepción visionaria comparada con otras regiones del país deriva; según Ortiz Sergio de una fuerte tradición cultural Quillasinga que históricamente se caracterizo por una asombrosa resistencia al cambio, acompañada de una belicosidad incluso hasta en la revolución de la independencia. Lo anteriormente expuesto se argumenta también con las condiciones climáticas, (clima frio en la zona andina) y las geográficas que por ser terrenos fragmentados se dieron producciones de auto sostenimiento, destinadas sólo al consumo, y a esto sumado la variedad de climas en todo el Departamento propicio un sin número de productos, que atenuaron a un más para que en la región se diera una especie de “conformismo” en su economía, sin generar muchos procesos competitivos.

Esta situación se mantuvo hasta principios de los años veinte cuando la economía de autocónsumo y pan coger fueron tenuemente solventadas cuando de abrió una nueva vía desde puerto asís hasta Popayán, movilizandó positivamente la economía regional hacia una mayor competitividad.

El municipio de Pasto se encuentra situado a 795 kilómetros al sur occidente de la capital de la República. Limita al norte con la florida, Chachagui y Buesaco, por el sur con el Departamento de putumayo y Funes, por el oriente con Buesaco y el Departamento de Putumayo y por el occidente con Tangua, Consacá y la Florida, su altura sobre el nivel del mar es de 2.559 metros, la temperatura media es de catorce grados centígrados su área es de 1.181 kilómetros cuadrados y su precipitación media anual es de 700 milímetros. Su relieve es muy variado, presenta terrenos planos, ondulados y montañosos. El volcán Galeras resalta por su imponencia y belleza a 4.276 metros sobre el nivel del mar.

⁷¹ COYUNTURA SOCIAL. Grupo de investigación. Universidad de Nariño basado en el estudio de ORTIZ, Sergio Elías. CRONICAS DE LA CIUDAD DE PASTO, Orígenes de la ciudad de Pasto. P. 5 – 12.

⁷² *Ibíd.*, basado en: ZUÑIGA Erazo Eduardo. Pasto visión e ideología visión del medio siglo. Manual de historias de Pasto, volumen cuatro.

La zona urbana del municipio está conformada administrativamente por 12 comunas, su población según Censo 2005⁷³, para ese año fue de 382.618 habitantes, para el año 2008 fue de 399.723 y según sus proyecciones para el año 2010 con respecto al 2005 la población aumento en 6.94% teniendo un total de 411.137 habitantes, la población femenina representa un 52% y la masculina representa el 48% del total para ese año.

Según el DANE censo 2005⁷⁴ la condición de pobreza en la ciudad de Pasto, valorada en términos de necesidades básicas insatisfechas (NBI) asciende al 16.65%, lo que se debe saber es que este indicador es menor que el registrado en todo el Departamento de Nariño que fue de 43.75%, la situación de pobreza de Pasto es mayor comparada con los niveles registrados en Bogotá que presenta un NBI del 9.18%.

En cuanto al índice de condiciones de vida (ICV), este indicador recoge que las condiciones de vida para Pasto que no son del todo inadecuadas porque se registran un índice del 86.03, comparado con el departamental que registra un índice del 69.3, es claro saber que el nivel de vida de los pastusos son superiores a las del resto del Departamento.

Según los cálculos de la misma institución en el trimestre móvil de febrero - Abril en el año 2008, la población en edad para trabajar (PET) fue 79.7%, la población económicamente activa (PEA) representó 51.59%, de la cual la tasa de ocupación (TO) representó 53.7% y la tasa de desocupación (TD) 13.5%. La tasa global de participación fue de 62.1%, la tasa de desempleo de Pasto estuvo por encima del promedio Nacional que fue del 11.2%.

La tasa de analfabetismo en el municipio de Pasto en las personas mayores de 15 años se encuentra alrededor de 6.10% lo cual quiere decir que los niveles de analfabetismo el municipio se encuentra relativamente igual a los índices mostrados al nacional que fueron del 6.7%

Para el año 2008 en Pasto según registros de Cámara de Comercio Pasto⁷⁵, se constituyeron 235 sociedades de las cuales el 29.9% representan el sector inmobiliario, el 26.8% las firmas que están en la actividad comercial en tercer lugar está el sector de electricidad, gas y agua que representaron el 3.7%, es decir la mayor actividad que mayor número de empresas registro fue el sector terciario.

⁷³ DANE. Disponible en:

file:///G:/DANE%20caracteristicas%20demogr/proyecciones%20poblacionales%20municipales%20todas%20as%20edades.htm. Consultado 18 abril 2010.

⁷⁴ PLAN DEPARTAMENTAL DE DESARROLLO. 2008 – 2011, basados en: Dane, censo 2005.

⁷⁵ ANUARIO ESTADISTICO. Disponible en: <http://www.ccpasto.org.co/sitio/>. Consultado 29 abril 2010.

Dentro de la infraestructura básica de acuerdo con informes del DANE Censo 2005, 93.3% de la población del municipio cuenta con servicios de energía, 87% con servicios de alcantarillado, el 96% con servicios de acueducto y un 51.9% con servicios de telefonía.

El aspecto cultural de la ciudad está enmarcado en el carnaval de negros y blancos, uno de las costumbres más emblemáticas de la región, también se destacan en la ciudad el barniz de Pasto. “También sobresale su arquitectura representada en las iglesias religiosas, los museos, el teatro imperial de la universidad de Nariño sitio de interés de la ciudad que da fe de la cultura regional”⁷⁶.

Foto 6. Complejo bancario en la ciudad de Pasto.



Disponible en: http://www.google.com.co/images?um=1&hl=es&tbs=isch%3A1&sa=1&q=foto+ciudad+de+Pasto&aq=f&aqi=&aql=&oq=&gs_rfai=

La ciudad presenta una característica particular en cuanto a la ubicación del complejo bancario y demás instituciones públicas y privadas representadas en iglesias centros comerciales y gobernación, ya que la mayoría de estas se ubican en todo el centro de la ciudad más precisamente en los alrededores de la plaza de Nariño. Como se menciona anteriormente por las condiciones republicanas que fueron traídas de modelos Europeos más precisamente en la época de la colonia que estaba enmarcada por una muy arraigada connotación religiosa, propiciaron que las instituciones estuvieran aglomeradas en un espacio representando en su momento concentraciones de poder para dirigir fácilmente el rumbo de la sociedad y por ende de la ciudad.

⁷⁶ SAN JUAN DE PASTO NARIÑO. Disponible en: <http://www.encolombia.com/turismo/Sanjuandepastocolomb.htm>. Consultado 2 mayo 2010.

La revista tendencias de la Universidad de Nariño⁷⁷, explica que clases de productos se dan en el municipio tanto por sus condiciones climáticas, topográficas, como también tradiciones y culturales se destacan la concentración de productos lácteos, café y sus derivados fabricación de maletines de cuero y transformación de madera.

El municipio de Pasto es el centro empresarial del Departamento de Nariño, como lo indican los registros de la cámara de comercio, en las cuales se destacan movimientos principalmente del sector comercial y luego el manufacturero con respecto a las demás regiones departamentales, “sin embargo en la ciudad, no existe una suficiente economía productora de bienes y servicios, sino que la mayoría de actividades desarrolladas en la ciudad, han quedado subordinadas a un simple papel de *comercialización*, donde el valor agregado no es, en la mayor parte de los casos, fruto de la producción sino de la venta de productos finales”⁷⁸.

1.7.3 Marco Legal. El sistema financiero se venía desarrollando hasta antes de 1990 bajo el modelo de banca especializada el cual sólo permitía desarrollar funciones específicas a ciertas instituciones.

La ley **45 De 1990**. Como lo explica Mauricio Cárdenas⁷⁹, dio un viraje a otro sistema híbrido diferente a la banca especializada llamado banca universal que incluía la unión de dos instituciones bajo el esquema de matrices, y filiales, por un lado los establecimientos de crédito y por el otro las sociedades filiales de servicios financieros (fiduciarias, de leasing, comisionistas de bolsa y luego las sociedades administradoras de fondos de pensiones) que promovió el desarrollo de conglomerados financieros. Esto con el fin de reducir los gastos administrativos que según sus defensores vuelve el sistema más eficiente y competitivo. A diferencia de los que están a favor de la banca especializada que plantean que separar las actividades es fundamental para medir los riesgos asociados a la actividad financiera.

La ley **9 de 1991** libera el sistema financiero al mundo atrayendo la inversión extranjera hasta con un 100% de capital foráneo en las entidades financieras, derogando el límite que era del 49% de inversión extranjera directa.

La Constitución Nacional de 1991 hace referencia a las actividades empresariales, en el título del régimen económico y de la hacienda pública, en el

⁷⁷ TENDENCIAS, revista. Universidad De Nariño. Basado en el estudio, las Pymes Agroindustriales de Nariño y su Aporte en el Desarrollo de la Región. P 23.

⁷⁸ ANDRADE ERAZO, Ivan Fredy. RIASCOS Julio. Principales Determinantes Económicos Del Desempleo En San Juan De Pasto. Tesis. Año 2004. P 81.

⁷⁹ CARDENAS SANTAMARIA, Mauricio. Economía colombiana, mercado financiero, cap. Ocho. Bogotá, 2006. p. 344

artículo 333 define: “la actividad económica y la iniciativa privada son libres, dentro de los límites del bien común. La empresa, como base del desarrollo, tiene una función social que implica obligaciones, y el Estado debe ser garante para el desarrollo de ellas”⁸⁰.

Artículo 371. Hace mención algunas instancias del Banco de la República “Serán funciones básicas la de regular la moneda, los cambios internacionales y el crédito; emitir la moneda legal; administrar las reservas internacionales y, la de ser prestamista de última instancia es decir banquero de los establecimientos de crédito”⁸¹ esta función le compete cuando estas no puedan financiarse de las captaciones del público.

Artículo 335 hace mención a las actividades financieras, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación a las que también se refiere el artículo 150 literal d) del numeral 19, explica la intervención y regulación del Estado promoviendo la Democratización del crédito.

El Decreto 663 de 1993 conocido como el **Estatuto Orgánico Financiero** (EOSF) menciona en el artículo 1 como se encuentra conformado el sistema financiero y asegurador en: establecimientos de crédito; sociedades de servicios financieros; sociedades de capitalización; entidades aseguradoras; intermediarios financieros.

Artículo 2, modificado por el artículo 54 de la ley 454 de 1998, alude cuál es la función y como están conformados los Establecimientos de Crédito: “La función principal es captar recursos del público en depósitos a la vista o a término, para colocarlos nuevamente a través de préstamos”⁸² y en cuanto a su formación estos se dividen en: establecimientos bancarios; corporaciones financieras; corporaciones de ahorro y vivienda; compañías de financiamiento comercial y cooperativas financieras.

Establecimientos Bancarios: “Tienen la fusión primordial, la captación de recursos en cuenta corriente bancaria, así como también la captación de otros depósitos a la vista o a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de

⁸⁰ CONSTITUCION POLITICA DE COLOMBIA 1991. Disponible en:
<http://www.banrep.gov.co/regimen/resoluciones/cp91.pdf>. Consultado el 10 mayo 2010.

⁸¹ *Ibíd.*, p25.

⁸² DECRETO 663 DE 1993 DISPONIBLE EN:
<http://www.superfinanciera.gov.co/Normativa/NormasyReglamentaciones/estatuto/parte01.pdf>. Consultado el 25 abril de 2010.

crédito”⁸³. Es decir se financian gran parte de sus presamos a partir de los depósitos surgiendo la principal fragilidad: cuando los prestamos no se repagan se corre el riesgo de perder los depósitos por su parte el público no tienen información necesaria de si se están invirtiendo adecuadamente sus depósitos, por eso se justifica la necesidad de regular, y vigilar este tipo de entidades.

El artículo 95 de la ley 795 de 2003 autoriza a los establecimientos bancarios para realizar operaciones de microcréditos inmobiliario, entendida como toda financiación en la otorgación para la adquisición, construcción o mejoramiento de inmuebles, cuyo monto no supere los veinticinco (25) SMLV.

La ley 1328 de 2009 promoviendo el esquema de multibanca autoriza a las instituciones bancarias ofrecer directamente servicios de leasing y arrendamiento sin opción de compra, que de acuerdo a la ley 35 de 1993 sólo se había reservado a las compañías de financiamiento comercial. Esta ley beneficia a las Mipymes por el abaratamiento en los costos para la inversión de maquinaria y equipo.

Corporaciones Financieras; el artículo 2 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF) ⁸⁴, menciona que la función principal de estas instituciones esta la de canalizar recursos para la financiación de largo plazo por medió de préstamos e inversiones de capital en el sector productivo aquí radica la diferencia con los bancos que sólo conceden prestamos.

Mediante el artículo 95 de la ley 795 de 2003, autoriza a las corporaciones financieras realizar operaciones de microcrédito inmobiliario, operaciones autorizadas a los establecimientos bancarios.

Corporaciones de ahorro y vivienda (CAV): Modificado por el artículo 14 de la ley 510 de 1999 derogado tácitamente por **la ley 546** de 1999, autoriza a las CAV adecuarse a la naturaleza de bancos comerciales en una coyuntura de emergencia económica con el fin de incrementar su participación en el mercado crediticio, la corte constitucional declara inconstitucional el sistema UPAC, la misma ley establece que los créditos hipotecarios deben medirse con la unidad de valor real (UVR) que será ajusta diariamente en función a la inflación del mes inmediatamente anterior.

Compañías de Financiamiento Comercial: Según numeral 5 del artículo 2 del EOSF. La función principal es captar ahorros a través de depósitos a término fijo con el objeto primordial de realizar prestamos para facilitar la comercialización de bienes y servicios, algunas se especializan en operaciones de *leasing*. Las

⁸³ Ibid.

⁸⁴ Ibid.

compañías de financiamiento comercial no pueden captar depósitos en cuentas corrientes.

El proyecto de reforma financiera del 2009 ley 1328 cambia el nombre de compañías de financiamiento comercial por la “compañía de financiamiento”

Cooperativas financieras: artículo 27 derogado por el artículo 47 de la ley 454 de 1998 conocida como la ley de Economía Solidaria, están en la función de captar ahorro por medio de los depósitos a la vista o a término, captar recursos a través de ahorro contractual, otorgar préstamos y, en general realizar operaciones activas de crédito, prestar servicios de asistencia técnica, educación, capacitación y solidaridad.

Ley 510 de 1999. Expedida en el marco de la **Emergencia Económica** por el decreto **2331** de 1999 como lo explica un estudio realizado por la Universidad del Externado⁸⁵, fue adoptada en una de las peores crisis de la economía Colombiana.

Decreto 2331 se crea el Fondo de solidaridad de los ahorradores de depositantes de las entidades cooperativas (fueron una de las instituciones más afectadas con la crisis) con recursos de los impuestos a las transacciones financieras como el 4 x 1000, con recursos provenientes de la emisión de bonos y, del presupuesto general de la Nación.

La ley 795 2003 además permitió formar un comité de seguimiento al sector financiero para evitar futuras crisis integrado las cuatro instituciones tutelares del sistema, conocida como la “**Red de Seguridad del Sistema Financiero**” (Superintendencia Financiera, Banco de la república, Ministerio de Hacienda Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN).

En el año 2004 subscribieron sus funciones bajo el acuerdo de **Basilea II**⁸⁶, esto con el fin de permitirles fortalecer y sanear algunas debilidades institucionales exigiendo a las entidades financieras mantener niveles de capital suficientes para minimizar las pérdidas generadas por los incumplimientos de la contraparte.

Ley 590 o Ley Mipyme del 2000 modificada por la **ley 905** del 2004, artículo 1, hace mención al fomento permanente de las micro, pequeñas y medianas

⁸⁵ UNIVERSIDAD EXTERNADO, y el FOGAFIN. Crisis Financiera Colombiana en los años noventa, origen resolución y lecciones institucionales. Departamento de publicaciones de la U. Externado de Colombia, agosto 2009.

⁸⁶ BASILEA II, objetivos. Disponible en: file:///F:/BASILEA/Tratado%20de%20Basilea%20II%20-%20Monografias_com.htm. Consultado el 28 abril de 2010.

empresas en mercados competitivos⁸⁷, promoviendo mejores condiciones de desarrollo, como la adquisición de materias primas, insumos bienes de capital, crear políticas favorables para mejorar la competitividad, promoviendo alianzas estratégicas con entidades públicas y privadas.

Artículo 2 establece los siguientes parámetros:

Mediana Empresa:

- a) Planta de personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos(200) trabajadores;
- b) Activos totales por valor entre cinco mil uno (5.001) y quince mil (15.000) SMLV

Pequeña Empresa:

- a) Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores;
- b) Activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos cinco mil (5.000) SMLV.

Micro Empresa:

- a) Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores;
- b) Activos totales por valor inferior a quinientos (501) SMLV.⁸⁸

Es decir para el año 2010 el salario mínimo legal vigente es de 515.000 pesos, sin el auxilio de transporte, entonces una microempresa se constituirá para ese año como máximo con 258.015.000 de pesos de activos y un número de trabajadores igual o menor a los diez.

Para generar mejores condiciones en el sector Mipyme⁸⁹, se estableció alianzas con diferentes instituciones (Sistema Nacional de Apoyo a las Mipymes) integrado por el ministerio de comercio industria y turismo de los consejos superior de Micro y Pyme, y los consejos regionales y municipales de microempresa, el Fondo Nacional de Garantías, el Sena, Colciencias, Bancodex, Proexpor, Finagro.

Artículo 10 de la ley 590 hace instancia sobre el Consejo Nacional de Política Económica y Social, **Conpes**, recomienda que las políticas hacia las micro,

⁸⁷ LEY 590. Disponible en:

<http://www.mincomercio.gov.co/eContent/documentos/normatividad/leyes/Ley590de2000.pdf>.
consultado 3 mayo 2010.

⁸⁸ LEY 905. Disponible en:

http://www.huila.gov.co/index.php?option=com_phocadownload&view=category&download=164:l-905-2004&id=31&Itemid=1464. Consultado el 10 mayo 2010.

⁸⁹ *Ibid.*

pequeñas y medianas empresas deben ser puestas en ejecución por el gobierno Nacional en el Plan Nacional de Desarrollo.

Conpes 3484⁹⁰, busca la transformación productiva y la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas con esfuerzos tanto públicos como privados, por medió de diferentes factores entre los cuales se destaca la financiación como la banca de segundo piso Bancoldex y el Fondo Nacional de Garantías (FNG).

Otro medió de financiación es el programa de la Banca de oportunidades como lo expone el Plan Nacional de Desarrollo⁹¹, esta política busca crear las condiciones necesarias para facilitar el acceso de las personas con más bajos ingresos, población excluida (los más pobres) del sistema financiero formal, promoviendo la utilización de los servicios como el ahorro y el crédito.

Artículo 39. Sistemas de microcrédito⁹². Con el fin de estimular las actividades del microcrédito, entendido como el sistema de financiamiento de las microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de veinticinco (25) SMLV sin que, en ningún tiempo, el saldo para un solo deudor pueda sobrepasar dicha cuantía autorice a los intermediarios financieros y a otras entidades especializadas en crédito empresarial, para cobrar honorarios y comisiones de conformidad con las que autorice el Consejo Superior de Microempresa, no reputándose tales cobros como intereses art 68 de la ley 45 de 1990. Con los **honorarios** se remunera las asesorías técnicas al microempresario y con las **comisiones** se remunera el estudio de la operación crediticia como datacrédito y cobros jurídicos.

El Decreto 919 de 2008 modifico el Decreto 519 de 2007 del artículo 39, cambio el límite de endeudamiento del microempresario que recibía financiamiento, anteriormente en veinticinco (25) SMLV a (250) SMLV. Para los efectos previstos en este numeral el saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) SMLV al momento de la aprobación del crédito. Se entiende como saldo de endeudamiento como el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores. Los honorarios y comisiones quedan iguales al artículo anterior.

⁹⁰ CONSEJO NACIONAL DE POLÍTICA ECONÓMICA Y SOCIAL – Conpes. Disponible: <http://www.idlo.int/Microfinance/Documents/Publications/38E.pdf>. Mayo 16 de 2006.

⁹¹ PLAN NACIONAL DE DESARROLLO. Disponible en: <http://www.dnp.gov.co/PortalWeb/LinkClick.aspx?fileticket=LNQRfw1bAXo%3d&tabid=65>. Consultado 23 abril 2010.

⁹² LEY 590. Disponible en: <http://www.mincomercio.gov.co/eContent/documentos/normatividad/leyes/Ley590de2000.pdf>. consultado 25 abril de 2010.

-Resolución número 01 de 2007⁹³, fija las tarifas máximas a cobrar por concepto de honorarios y comisiones en los créditos a microempresarios para pagar los costos administrativos y el riesgo de los microempresarios, las tarifas en conformidad con la ley se encuentran:

- ✓ Créditos inferiores a cuatro (4) SMLV, los honorarios y comisiones no podrán superar la tarifa de 7.5% anual sobre saldo del crédito.
- ✓ Para créditos iguales o superiores a cuatro (4) SMLV los honorarios y comisiones no podrán superar la tarifa de 4.5% anual sobre el saldo del crédito.

El decreto 519 fijó para el año 2008 y 2009 una tasa representativa para la modalidad de microcrédito del 22.62% efectiva anual, al incrementar 1.5 veces la tasa antes mencionada, se obtendrá la tasa de usura igual 33.93% efectivo anual. Esta tasa ha tenido discrepancias en diferentes sectores que piensan que la existencia de topes a la tasa de interés ha limitado el crecimiento del microcrédito ya que impiden recuperar los costos administrativos a pesar de cobrar las comisiones. Esto genera como lo menciona la Asobancaria estreches en el crédito especialmente en los segmentos de mayor riesgo y costo administrativo como los pequeños empresarios.

-Artículo 40 de la ley 905. Define las condiciones especiales de crédito a las empresas generadoras de empleo, el Fondo Nacional de Garantías S.A (FNG) podrá otorgar condiciones especiales por un 70% del valor del crédito requerido para el emprendimiento.

Artículo 43 del 2000. Menciona los estímulos para la creación de empresas a cargo de las Mipymes por ejemplo en cuanto a los aportes parafiscales destinados al Sena, ICBF y las cajas de compensación familiar así:

- 75% para el primer año de operación.
- 50% para el segundo año de operación.
- 25% para el tercer año de operación.

En cuanto a la reforma financiera aprobada en el 2009 la ley **1328** toca aspectos relevantes en cuanto a los fondos de pensiones, y a los derechos de los consumidores, este último en el artículo 8, crea el sistema de atención al consumidor financiero (SAC) ordenando a las entidades vigiladas por la superintendencia financiera informar a los consumidores de los servicios financieros en forma transparente, cierta, suficiente y oportuna sobre los productos, servicios, derechos y obligaciones, las condiciones, tarifas o precios de los servicios que presten.

⁹³ CONSEJO SUPERIOR DE MICROEMPRESA. Disponible en:
<http://www.bancadelasoportunidades.gov.co/documentos/Documentaci%C3%B3n/Resoluci%C3%B3n%201%20de%202007%20-%20Comisiones.pdf>.

Pero falta mucho por hacer en este tema porque todavía se limita entre muchos otros aspectos el manejo de información de los deudores privándola en detrimento de un menor costo y mayor disponibilidad de crédito para quienes tienen buena historia crediticia.

1.7.4 Marco Conceptual. Los conceptos considerados en el desarrollo de esta investigación, son diferentes, a partir de que responden a las distintas esferas del conocimiento, y a las condiciones económicas y sociales de los entornos en los cuales están inmersos. De ahí, que se hace necesario establecer un marco conceptual que soporta a este estudio.

En esta investigación se definen con precisión los distintos conceptos utilizados para el desarrollo de la misma, dentro de los cuales se encuentran los siguientes:

1.7.4.1 Aval. Es una garantía total o parcial que soporta y justifica la asignación de un préstamo este requisito se obliga en muchos casos como condición al deudor por parte de la institución de crédito, para reducir los niveles de riesgo.

1.7.4.2 Bancos. Son intermediarios financieros, que hacen más fácil y segura las transacciones de los agentes económicos. La función es captar recursos de las personas por medio de cuentas de ahorros, cuentas corrientes, CDTs para realizar préstamos con esos recursos, es decir los bancos financian una parte importante de sus préstamos a partir de los depósitos del público.

1.7.4.3 Banca Central. Es el órgano institucional que se encarga de crear y emitir dinero, en Colombia está a cargo del Banco de la República, tiene las funciones de estabilizar la economía como tener niveles de inflación adecuados, mantener una tasa de cambio y niveles fiscales acordes para el funcionamiento económico del país esto lo hace por medio de las políticas monetarias y fiscales con indicadores como la tasa de cambio, el crédito, las reservas internacionales, Además tiene la tarea de ser prestamista de última instancia.

1.7.4.4 Certificados de Depósito a Terminó (CDT). Es un instrumento de captación de ahorro nominal, de libre negociación, pueden ser emitidos por las compañías de financiamiento comercial y por las corporaciones financieras y su plazo de vencimiento puede ir de los treinta o más de trescientos sesenta días.

1.7.4.5 Compañías de Financiamiento Comercial. Según como lo explica Mauricio Cárdenas. “Se encargan de captar recursos a través de depósitos a término con el fin de otorgar préstamos para financiar la comercialización de bienes o servicios. Algunas se especializan en operaciones de leasing”⁹⁴.

⁹⁴ CARDENAS SANTAMARIA Mauricio. Introducción a la Economía Colombiana. Fedesarrollo alfaomega, segunda edición. Capítulo 7. p.343.

1.7.4.6 Cooperativas Financieras. Son establecimientos de crédito cuya función principal es la de adelantar actividades financieras entre las que se encuentran la de captar recursos, otorgar préstamos, como también algunas se especializan en prestar otros servicios de asistencia técnica.

1.7.4.7 Corporaciones de Ahorro y Vivienda. (CAV). Son aquellas instituciones que tienen la función principal de captar recursos para realizar operaciones de crédito especialmente hipotecario de largo plazo.

1.7.4.8 Corporaciones Financieras. “Tienen la función principal de captar recursos a término a través de depósitos o de instrumentos de deuda a plazo con el fin de realizar operaciones 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”⁹⁵.

1.7.4.9 Corresponsales no bancarios. Son establecimientos que brindan un servicio financiero a las comunidades en este caso como tiendas o locales comerciales y hacen el papel de oferentes de las entidades bancarias.

1.7.4.10 Cliente. Es el sujeto que establece la relación de compra o intercambio ya sea de un bien o servicio.

1.7.4.11 Consumidor. Es el agente que hace uso de ese bien o servicio.

1.7.4.12 Crédito. Esta palabra viene del latín credere (confiar) es por eso que se constituye: “En el acto de confianza por el cual se intercambia dos prestaciones en dos periodos diferentes, es decir son los bienes o medios de pago que se entregan, con la promesa o esperanza de recibir un pago o reembolso en un futuro”⁹⁶.

1.7.4.13 Crédito de Consumo. Es el crédito que se otorga a las familias para la compra de bienes o servicios

1.7.4.14 Crédito Comercial. Es el préstamo que se destina a la actividad formal empresarial para el desarrollo de su objeto social.

⁹⁵ DECRETO 663 DE 1993. Estatuto orgánico financiero del sistema Financiero Colombiano y demás leyes y decretos. Disponible en:
<http://www.superfinanciera.gov.co/Normativa/NormasyReglamentaciones/estatuto/parte01.pdf>.
Consultado el 25 abril de 2010.

⁹⁶ *Ibíd.*, p. 325

1.7.4.15 Crédito Hipotecario. Es un recurso que se presta para la financiación la compra de vivienda nueva o usada, estos créditos se denominan en moneda legal o UVR.

1.7.4.16 Crédito preferencial o corporativo. Es el préstamo que se dirige a los mejores clientes, por lo general las grandes empresas.

1.7.4.17 Crédito ordinario. Son préstamos empresariales que no están definidos dentro de las características del microcrédito y crédito preferencial o corporativo.

1.7.4.18 Crisis. Cambio repentino de una situación, en la economía se da en el comportamiento de la estabilidad de ciertas variables que afectan el ciclo económico, es este punto determinante para ver si las cosas empeoran o mejoran, la conducta de este ciclo se representa en unas ondas que representan los periodos económicos llamados ciclos.

1.7.4.19 Cuenta Corriente. Académicamente se ha dicho que es un monto que las personas o las entidades tienen a la vista en los bancos, se explicaba que usualmente no devengan intereses y se manejan por medio de una libreta de cheques, también denominado depósitos a la vista.

1.7.4.20 Cuenta de Ahorros. Cuenta que se tiene en un establecimiento financiero (banco o corporación de ahorro o vivienda) cuyo objetivo es la protección de los ahorros, estas cuentas permiten que el usuario obtenga un beneficio por su depósito y se le facilite pedir un préstamo dependiendo del monto promedio de sus depósitos.

1.7.4.21 Deducible. Un deducible es lo que uno tiene que pagar como parte de una reclamación ej.: si se tiene una cobertura por colisión de con un deducible de

1.7.4.22 Demanda de Dinero. La conforman todos los agentes que necesitan dinero Keynes plantea⁹⁷, se demanda dinero por tres razones, el motivo transacción (medió de pago) para precaución (imprevistos) y para especular (incertidumbre). La demanda de dinero aumenta cuando la tasa de interés es baja porque menor es el precio de su uso y a mayor tasa de interés menor es la demanda de dinero porque mayor es el precio de su uso.

1.7.4.23 Depósitos a la Vista. Lo constituyen los depósitos que están a disposición del prestatario en cualquier momento y sin ninguna traba como los cheques.

⁹⁷ CUEVAS, Homero. Introducción a la economía. Quinta edición aumentada. Universidad Externado de Colombia; p. 650. Basado en la teoría General de Keynes.

1.7.4.24 Deudores. También conocidos como prestatario y son las personas que adquieren una obligación por medio de un contrato con alguna institución financiera.

1.7.4.25 Dinero. Es todo aquello que cumpla con las funciones dinerarias como la unidad de pago o medida de valor de las mercancías, como medió de intercambio de las mercancías, que también permita generar un depósito de valor es decir que se lo pueda ahorrar y que a la vez sirva para prestarlo.

1.7.4.26 Eficiencia Marginal del Capital (EMK). Es la rentabilidad esperada de un capital que se invierte, lo que se conoce como la tasa interna de retorno (TIR), cuando la tasa de interés es baja la inversión aumenta hasta el punto en el que una nueva unidad de capital ya no estimula la producción, por lo tanto el rendimiento esperado ya no es el mismo y la tasa interna de retorno baja. El inversionista realiza un análisis de oportunidad (costo de oportunidad) si corre el riesgo de invertir en un negocio o en el mercado financiero la referencia para este caso será la DTF.

1.7.4.27 Empresa. Es una actividad económica que produce bienes y servicios, que un agente con la autonomía de tomar decisiones financieras y de inversión así como la autoridad y responsabilidad para asignar recursos a la producción. Pueden catalogarse como sociedades anónimas pero la mayoría de entes son de carácter lucrativo.

1.7.4.28 Esquema Ponzi. Es un proceso de inversión que promete grandes beneficios que surgen de los siguientes inversores que pagan los beneficios de los primeros, este sistema se vuelve insostenible y termina quebrando.

1.7.4.29 Establecimientos de crédito. Son instituciones financieras que captan y colocan recursos del público por diversas formas. Los créditos tiene la característica de prestarse a un corto plazo. Además, cuentan con un capital propio que lo utilizan para desarrollar su actividad financiera.

1.7.4.30 Factoraje. Esta operación consiste en convertir los activos de papel (ej.: cuentas por cobrar) de una empresa en dinero en efectivo. Simplemente dicho, factoraje es la venta de sus cuentas por cobrar haciendo un descuento sobre el valor del documento a cambio de efectivo inmediato, concediéndole a la empresa liquidez.

1.7.4.31 Gran empresa. Se caracteriza por tener una planta de personal mayor a 201 trabajadores y por tener activos iguales o superiores a 15.001 salarios mínimos mensuales vigentes.

1.7.4.32 Interés. Lo que teóricamente se conoce como el precio del dinero que se paga por la utilización de un préstamo. Como también lo expone el economista neoclásico Bohm Bawer, es la prima que se paga por lo bienes presentes por

encima de los futuros, ósea el costo que paga por aplazar el disfrute de esos bienes.

1.7.4.33 Inflación. Aumento continuo y generalizado de los precios, por ejemplo en el precio de los bienes y servicios cuando la demanda supera la oferta disponible de dichos bienes y servicios generado por las expectativas de los consumidores en el tiempo , en la producción se da cuando hay una escasa productividad o por restricciones del mercado, el índice más conocido para medir estos costos es el de la canasta familiar, los aumentos en los precios se pueden dar también por el aumento dinero en circulación (política monetaria expansiva).

1.7.4.34 Inversión. Inyecciones en recursos de capital para aumentar los niveles de producción de la empresa con el fin de obtener más utilidades

1.7.4.35 Incertidumbre. Es lo que no se conoce con exactitud es decir el desconocimiento de una situación de hechos o cosas, pero esta disminuye cuando los niveles de información y conocimiento aumentan. La definición clásica que expone F.H Knight: “Es cuando hay más una solución para un determinado problema, la forma de de cada posible solución se conoce, pero la probabilidad de lograrla no se conoce con acierto”⁹⁸.

1.7.4.36 Microcrédito formal. Operaciones activas de crédito que se otorga al sector microempresarial, por lo general no cuentan con recursos suficientes estos recursos se destinan ya sea para capital de trabajo o inversión en activos fijos, el monto de endeudamiento no debe superar los doscientos cincuenta (250) SMLV. Se lo concibe como una herramienta para mejorar las condiciones de bienestar.

1.7.4.37 Microfinanzas. Provisión de servicios financieros como ahorro, seguro, también está el microcrédito, los cuales se orientan para personas de bajos recursos.

1.7.4.38 Microcrédito (enfoque de las ONGs y Yunus). Son pequeños créditos otorgados a las personas más pobres, que al no poseer garantías no son excluidos de los servicios que presta el sistema financiero formal, estos créditos se caracterizan por brindar la posibilidad de un autoempleo y con ello mejorar sus precarias condiciones de vida y la de sus familias

1.7.4.39 Microempresas. Son entes como lo explica la ley 590 de 2000 como toda unidad económica cuya planta de personal no supere los diez trabajadores y activos inferiores a los 501 Salarios minios legales vigentes. Una de las funciones primordiales de estas empresas es la de generar empleo o autoempleo y por ende disminuir las necesidades de las personas.

⁹⁸ F.H Kight, dado por Bernad , J. C. Colli, D. Lewandoski. Diccionario Económico y Financiero. Tercera edición. P. 466

1.7.4.40 Oferta Monetaria. Está constituida por la banca central y las instituciones financieras, pero también influye en esta el público con la demanda de dinero porque afecta el nivel de depósitos. La oferta monetaria entonces está conformada por el dinero efectivo y los depósitos a la vista (M1), más M2 que es la suma de M1 más otros depósitos y pasivos bancarios que permiten la realización de transferencias y los pagos en moneda nacional. Se encuentra el dinero electrónico bancario o los cuasidineros.

1.7.4.41 Prestatarios. Son los agentes encargados de recibir el crédito.

1.7.4.42 Pymes. Pequeña y mediana empresa de acuerdo a la ley 590 de 2000⁹⁹, como lo explica en el artículo primero que las pymes son importantes en la generación de empleo, por ende un desarrollo regional, la integración entre sectores económicos, y el aprovechamiento de pequeños capitales productivos.

1.7.4.43 Riesgo. El autor anterior también explica este concepto, parecidas a la de incertidumbre, pero en este concepto las probabilidades de lograrla se conocen por ejemplo la probabilidad de que en una moneda salga cara o sello en una competencia se conocen, las probabilidades de éxito son un medió y las de fracaso también son conocidas.

1.7.4.44 Riesgo Moral. Cuando los deudores no destinan los recursos que solicitaron en una institución financiera al desarrollo de la idea original, por lo que la institución desconoce y no lo aceptaría, y si lo aceptaran las condiciones serian otras a las pactadas inicialmente.

1.7.4.45 Saldo de endeudamiento. Es el monto de obligaciones vigentes que los empresarios (en este caso) microempresarios tienen con las entidades financieras.

1.7.4.46 Sistema Financiero. Organizaciones bajo la cual funciona todo el mecanismo financiero donde se realizan todas las operaciones activas y pasivas del país.

1.7.4.47 Solvencia. Es la capacidad que tiene el agente de atender sus compromisos con el conjunto de bienes o recursos, este es el principal criterio que presentan las empresas por ejemplo a la hora de solicitar un préstamo, esto debido a que los bancos exigen garantías para disminuir las incertidumbres.

1.7.4.48 Selección Adversa. Se presenta en el contexto con altas tasas de interés, que contrario a lo que se espera hay una demanda de créditos pero de prestatarios riesgosos, entendido esto porque no tienen mayor disposición a pagar la deuda, las instituciones al darse cuenta restringen el crédito afectando a los buenos prestatarios.

⁹⁹ LEY MIPYME. Disponible en: <http://www.sic.gov.co/Normatividad/Leyes/Ley%20590-2000.php>. Consultado el 23 de abril 2010.

1.7.4.49 Tasa de Captación. Tasa pasiva del mercado, es la que las instituciones financieras pagan por la captación de recursos del público comúnmente referenciada con DTF.

1.7.4.50 Tasa de Colocación. También conocida como la tasa activa del mercado es la tasa por la que los bancos u otras instituciones cobran por prestar los recursos captados del público cubriendo pero no del todo del riesgo de incumplimiento del préstamo.

1.7.4.51 Tasa de Usura. Se concibe a la tasa de usura como el límite máximo de interés al que se puede cobrar por un préstamo. Esta tasa no debe superar el 50% del valor del interés corriente vigente, en este orden de ideas para determinar la tasa de interés de usura se multiplica el **interés bancario corriente** por un factor de 1,5. Es importante determinar que esa tasa de interés corriente que resulta del comportamiento del mercado crediticio que a su vez es afectado por las políticas de la autoridad monetaria y por ende, el ente supervisor (Superintendencia Financiera), no puede hacer otra cosa que certificar las tasas que se han de cobrar dependiendo de las modalidades de créditos mediante técnicas adecuadas de ponderación

1.7.4.52 Tasa de intermediación. Es la diferencia de la tasa de interés de colocación sobre la tasa de captación, en otras palabras la diferencia entre la tasa de interés ponderada de los desembolsos de créditos comerciales y de consumo y la tasa de interés de los CDT a noventa días (DTF) es decir lo que determina las ganancias de las instituciones financieras.

1.8 DISEÑO DE PROCEDIMIENTOS Y METODOLOGÍA

1.8.1 Tipo de estudio. Este trabajo se desarrolla bajo un proceso de estudio científico, ya que incorpora tanto la investigación cuantitativa como cualitativa, ya que su estructura y desarrollo estará identificado por un fuerte análisis conceptual, pero con el uso de herramientas matemáticas y estadísticas con el objeto de analizar, verificar e identificar, el comportamiento del microcrédito.

El tipo de investigación en que se enmarca esta investigación es el no experimental-correlacional ya que su propósito es examinar las relaciones que existen entre las variables, contando con algunos aspectos descriptivos de las características de un fenómeno existente, en este caso el microcrédito en la actividad formal microempresarial.

Además de esto, posee un marco referencial de tiempo actual y pasado acompañado de un grado de control sobre los factores nulos, dados que varios de los sucesos que se van a investigar ya ocurrieron y no se vieron afectados o influenciados a cambiar por parte de los investigadores. Es importante anotar que en este caso este tipo de investigación podría relacionarse en algún grado con el tipo no experimental histórica y no experimental-descriptiva, ya que posee

características de trabajos con sucesos pasados que de alguna u otra manera se relacionan con dicho fenómeno en el presente, de esta manera, se encargara también de describir los determinantes del mismo.

1.8.2 Población.

1.8.2.1 Población objetivo y muestra

Población universo: Para el trabajo de campo que se aplicará en el casco urbano de la ciudad, se tendrá en cuenta los registros anuales de la Cámara de Comercio en el municipio de Pasto. Los propósitos de esos registros por parte de la entidad¹⁰⁰, es atender las necesidades de los empresarios a nivel de matrícula renovación, cancelación, asesoría jurídica y empresarial entre otros servicios, logrando aportar al desarrollo del empresario y de la economía en general. En este sentido para el año 2010 en el mes de febrero se registraron ante Cámara de Comercio 18.101 entes empresariales, en los que se encuentran tanto micro, pequeñas y medianas empresas **Cuadro 10**.

Luego de tener claro los objetivos y la población que maneja dicha institución se hace necesario hacer la clasificación empresarial de acuerdo a los parámetros de planeación Nacional y la ley MIPYE (590) del 2000 para hacer la respectiva categorización y escoger la muestra, ya que la presente investigación enfocara sus análisis sobre las microempresas, que son clasificadas en base a tres características de acuerdo a la ley.

- ✓ Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores;
- ✓ Activos totales por valor inferior a quinientos (501) salarios mínimos legales vigentes (SMLV).
- ✓ Nivel de endeudamiento hasta de 250 SMLV.

Luego de tener en cuenta esto se pudo establecer que el número total de microempresas formales para el municipio es de **17.804** unidades productivas para el año 2010 (**Cuadro 10**).

¹⁰⁰ ANUARIO ESTADISTICO. Disponible en: <http://www.ccpasto.org.co/sitio/>. Consultado 29abril 2010.

Cuadro 10. Pasto. Número de empresas por tamaño 2010.

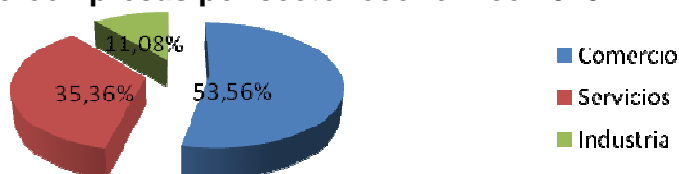
	# de Entes	%
Microempresa	17804	98,36
Pequeña empresa	270	1,49
Mediana empresa	22	0,12
Gran empresa	5	0,03
TOTAL PASTO	18101	100

Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Cámara de Comercio de Pasto (CCP).

Método de muestreo

El muestreo se caracteriza por ser probabilístico, categórico y proporcional, identificando todas las microempresas del municipio por sector económico de acuerdo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU). Luego de hacer esta clasificación, se procede a agrupar las microempresas según sector económico **Gráfico 44**.

Gráfico 44. Pasto. Microempresas por sector económico 2010.



Fuente: Elaborado por los autores con base en los datos suministrados por la Cámara de Comercio de Pasto (CCP).

Tamaño de la muestra

De las 17.804 microempresas se trabajarán con una muestra representativa, con un grado de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

Fórmula Muestra.

$$n = \frac{NZ^2PQ}{(N-1)E^2 + Z^2PQ}$$

- n** = Tamaño de la muestra.
- N** = Tamaño de la población
- Z** = Nivel de confianza (1.96)
- P** = Probabilidad de éxito (0.5)
- Q** = Probabilidad de fracaso (0.5)
- E** = Margen de error (5%)

Con lo anterior, el resultado es una muestra de 376 microempresas, no obstante esta investigación, aplica el reductor de muestra:

Fórmula Reductor.

$$n1 = \frac{n}{1 + (n/N)}$$

Y se obtiene una muestra de **368** encuestas, que se distribuirán dependiendo de la participación según sector económico. En este orden de ideas, se aplicarán ciento noventa y siete (197) encuestas en microempresas que se ubiquen en el sector comercio, ciento treinta (130) en el sector servicios y cuarenta y uno (41) en el sector industria, para un total de 368 encuestas.

1.8.3 DISEÑOS DE PROCEDIMIENTOS Y MÉTODOS. El proceso de recolección de información para el desarrollo de la investigación se divide en tres partes: información primaria; recolectada por medio de la aplicación de encuestas dirigidas a microempresarios formales que desarrollan su actividad en el San Juan de Pasto. Información secundaria; suministrada por instituciones como: el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Superintendencia Financiera, la Fundación para la educación Superior y el Desarrollo (Fedesarrollo), el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el Banco de la República (BR), el Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (FOGAFIN), la Universidad Externado de Colombia, La Corporación para el Desarrollo de las Microempresas (CDM), la Cámara de Comercio de Pasto (CCP), entre otras entidades. Y por último, se complementará con información terciaria abstraída de internet.

1.8.4 TÉCNICA DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS. Una vez realizado el diseño de procedimientos y métodos, la investigación contará con toda la información pertinente para realizar los respectivos análisis, apoyados con la elaboración de figuras, cuadros y gráficos.

Para la construcción de los mismos se utilizarán software como Statgraphics 5.1, las diferentes herramientas que brinda Excel 2007 y EViews 5 que permitan hacer los análisis de los temas de estudio. La información recopilada será tabulada (organizada) para luego hacer los cruces y análisis correlacionales que permitirán corroborar las teorías que se retroalimentarán para enriquecer los análisis del estudio del microcrédito y en general, la realización de un buen informe que permita diagnosticar su situación.

2. INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL MICROEMPRESARIAL EN SAN JUAN DE PASTO.

Para desarrollar este objetivo, esta investigación ha considerado pertinente continuar con la metodología utilizada a lo largo del desarrollo de la misma, en este sentido, se realizara en primera instancia, un análisis a nivel nacional, seguido de uno regional con el departamento de Nariño, y por último, finalizar con el análisis a nivel municipal con Pasto.

En este orden, este objetivo pretende corroborar con herramientas técnicas (matemáticas y estadísticas), las teorías citadas en el marco teórico de esta investigación que establecen una fuerte relación directa entre el desenvolvimiento de la economía y el comportamiento del crédito (que para este caso particular es el microcrédito) y, por consiguiente, determinar con ello la aplicabilidad o no, de las mismas en la coyuntura nacional, departamental y municipal.

2.1 ANÁLISIS A NIVEL NACIONAL.

2.1.1 COLOMBIA. ANÁLISIS DE CORRELACIÓN ENTRE EL PIB Y EL MICROCRÉDITO.

El análisis de correlación, permite establecer el grado de asociación lineal o relación entre las variables, que para este caso son el PIB de Colombia y la Cartera Microcrediticia de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia a nivel nacional. Este proceso, permite establecer la relación existente entre las variables en cuestión, en cuanto a fuerza y dirección.

La teoría establece que si el coeficiente de correlación entre dos variables es mayor que 0,70 (fuerza), se puede afirmar que estas variables están muy correlacionadas positivamente (dirección), si fuera de -0,70, entonces se podría afirmar que las variables están fuertemente relacionadas en forma inversa. Pero hay que tener en cuenta, que este análisis de correlación no implica, por sí mismo, ninguna relación de causalidad.

Como se mencionó, la relación existente entre las variables puede ser positiva o directa; cuando las mismas, se comportan en igual sentido (si una sube la otra también) y, la relación puede ser negativa o inversa si el comportamiento de la (s) variables (s) es opuesto a la otra (s) (si una sube la otra baja o viceversa). Este coeficiente se puede ubicar entre valores de -1, 0 y +1, entre más cercano sea el indicador a la unidad, mas fuerte será el nivel de relación entre las variables.

Cuadro 11. Colombia. Coeficiente de correlación entre el PIB y el Microcrédito (valores constantes de 2002) 2002-2009.

	<i>PIB</i>	<i>MICROCREDITO</i>
PIB	1	0,945873631
MICROCREDITO	0,945873631	1

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el *DANE* y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como puede evidenciarse en el **Cuadro 11**, la relación existente entre las dos variables de estudio es muy fuerte (0,95), casi que unitaria (o perfecta), además estas dos guardan una relación positiva. En este sentido, este análisis le brinda a esta investigación, el soporte necesario para afirmar que las teorías citadas en esta investigación, que aluden la importancia y la fuerte relación entre el crédito (microcrédito) y el desenvolvimiento de las economías (PIB), se aplica en Colombia para el periodo de tiempo comprendido entre los años 2002-2009, con valores constantes de 2002.

Sin embargo, a pesar de esta enorme relación entre las variables de estudio, es inquietante la participación de la cartera microcrediticia dentro de la cartera bruta a lo largo del periodo de estudio 2002-2009, en Colombia, solo para el año 2009, el microcrédito representa el 2,57% de la cartera total (**Ver Grafico 29**), evidenciando así, la preponderancia de ahondar mucho más en materia de estímulo a la financiación microempresarial.

No obstante, esta investigación es consciente que durante el año 2008 y 2009 se alcanzaron a desarrollar importantes avances en materia de estímulo microempresarial (Ver situación actual del problema, páginas 60 y 71) como por ejemplo: i) durante el año 2008 el gobierno nacional decidió ampliar el rango de endeudamiento de los microempresarios, estableciendo que por concepto de microcrédito se pueden otorgar recursos hasta por 250 SMLV (anteriormente el microcrédito solo permitía un nivel de endeudamiento de hasta 25 SMLV). ii) Durante el 2009, se estableció la obligatoriedad de las instituciones estatales, para destinar del total de sus compras no más de 750 SMLV exclusivamente al sector mipyme. iii) a finales del mismo año, se lanza el programa Exportafácil tendiente a reducir los costos y tramites de exportación para las mipymes colombianas.

En este orden de ideas, entendiendo que estas importantes políticas y programas adoptados entre los años 2008-2009, se constituyen en un importante avance en la coyuntura económica, afirmar el abandono en materia microempresarial y por ende microcrediticia sería una apreciación adelantada y por consiguiente

arriesgada, pues se sabe que toda política económica tiene un tiempo de trabajo o rezago (necesita un cierto periodo de tiempo para evidenciar sus resultados). Lo que sí es claro, es la imperiosa necesidad de profundizar esfuerzos para impulsar el desarrollo de las microempresas, porque se constituyen en el sector empresarial de mayor representatividad (el 96% de las firmas en Colombia son microempresas) y absorben más del 50% del empleo en la nación.

2.1.2 COLOMBIA. ANALISIS DE RELACION ENTRE INFLACION Y EL CRECIMIENTO DEL MICROREDITO.

Siguiendo con el análisis, dentro del marco teórico de esta investigación (principalmente con los autores Hawtrey y Keynes) se identificó la importancia que juega el incremento de los precios dentro de la actividad crediticia y por ende de la económica en general. En este sentido, y corroborada la hipótesis de la fuerte relación entre el nivel de ingreso o producción (PIB) y el microcrédito, se ha considerado necesario, la inserción del tema de los precios dentro de la investigación.

El Banco Central que para el caso colombiano es el Banco de la República (BR), en su reporte titulado “Inflación, desarrollo financiero y crecimiento económico”¹⁰¹, establece la existencia de “un consenso casi universal en torno a que la estabilidad macroeconómica, y en particular una baja inflación, está relacionada positivamente con el crecimiento económico”¹⁰². Sin embargo, se concibe al fuerte fenómeno inflacionario como uno de los elementos más perturbadores dentro de las economías, no obstante, el problema de la inflación no se presenta en la existencia de la misma como tal, sino que se esboza en términos de grado.

*La hipótesis detrás de este fenómeno es que a un nivel bajo de inflación, la relación negativa entre inflación y crecimiento económico de largo plazo no existe, o tal vez sea positiva, pero a mayores tasas de inflación la relación se vuelve negativa (esto es, a mayor inflación, menor crecimiento). Si esta relación no lineal existe, entonces debe ser posible estimar un punto de inflexión, o umbral, en el cual el signo de la relación entre inflación y crecimiento de largo plazo cambie*¹⁰³.

En este orden de ideas, Khan y Senhadji elaboraron un método de cuantificación de este punto de inflexión, que se conoce generalmente como el Punto KS, “Khan argumenta que la relación no lineal entre inflación y crecimiento surge de la

¹⁰¹ Disponible en: <http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/pdf/Rep43.pdf>. Consultado el 30 de junio del 2010.

¹⁰² *Ibíd.*, p 1.

¹⁰³ *Ibíd.*

existencia de un umbral o punto de inflexión entre la inflación y el desarrollo de los mercados financieros”¹⁰⁴.

El BR apunta la existencia en la actualidad de “un mayor consenso económico teórico y soporte empírico en torno a que el sistema financiero desempeña una función crucial en el crecimiento económico”¹⁰⁵. Este sistema, se concibe como un canal o puente de expansión o contracción del efectivo (disponibilidad de fondos prestables) por parte de la autoridad monetaria, por consiguiente, se constituye en un mecanismo de transmisión de la política monetaria a través del crédito. Conjuntamente a esto, se concibe al sistema financiero (establecimientos de crédito) como el encargado de la emisión secundaria de los medios de pago, en el que a través de sus funciones como captadoras y colocador de recursos, dado un nivel de encaje bancario, el multiplicador bancario posibilita la creación secundaria de dinero.

Además, cumple funciones importantes como por ejemplo: agilizar las transacciones de los agentes económicos con un alto grado de seguridad, convertidor de plazos (en el sentido que tiene la facultad de convertir el ahorro de corto plazo en créditos de largo plazo), una asignación “eficiente” de los recursos entre proyectos de mayor viabilidad, moviliza los recursos de los ahorradores o cuentavientes del sistema, a prestatarios que no cuentan con los recursos suficientes para financiar sus inversiones y por consiguiente dinamizar en engranaje del crecimiento económico.

*una vez la tasa de inflación exceda su punto de inflexión, los incrementos adicionales en la inflación conducirán a que se racione el crédito con algunas consecuencias negativas para el sistema financiero y el crecimiento. De esta manera, existe un nivel crítico de tasa de inflación. Por debajo de esta, los incrementos modestos en la inflación pueden estimular la actividad real y promover la profundidad financiera*¹⁰⁶

Entonces, para poder desarrollar el modelo de Khan y Senhadji aplicado a la relación inflación vs microcrédito, es necesario contar con los datos de crecimiento de la cartera microcrediticia (**Ver anexo E**), y los datos de inflación. Es importante resaltar que para calcular el punto de inflexión hay que derivar la ecuación de la grafica polinomial* que representa el comportamiento de las variables en cuestión (**Grafico 45**).

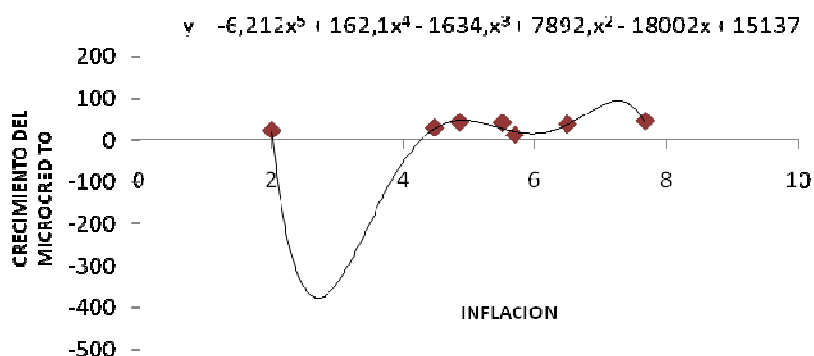
¹⁰⁴ *Ibíd.*, p 3.

¹⁰⁵ *Ibíd.*, p 2.

¹⁰⁶ *Ibíd.*, P 4.

* La grafica debe realizarse en términos polinomicos, porque no es una relación lineal, hay un punto de inflexión en el que la relación entre las variables cambia de sentido.

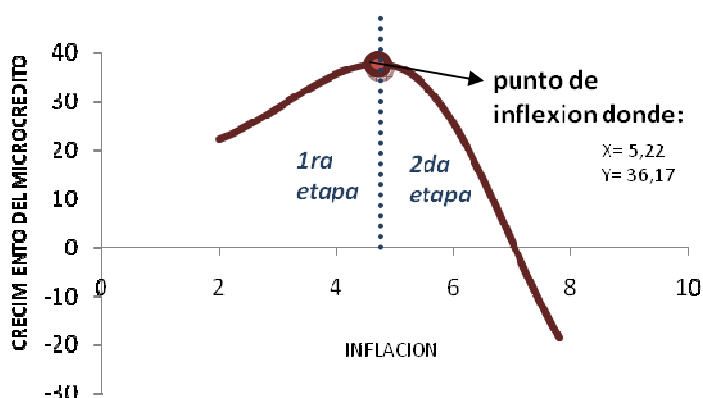
Grafico 45. Colombia. Ecuación de la relación entre inflación vs crecimiento del microcrédito*(cifras en porcentajes) 2003-2009.



* Los datos de crecimiento del microcrédito se calculan a valores constantes del 2002.
Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ahora, se procede a derivar la función ($Y = -6,2122x^5 + 162,11x^4 - 1634,4x^3 + 7892,4x^2 - 18002x + 15137$) hasta obtener una ecuación de primer grado que para este caso queda de la siguiente manera: $Y = -745,464 X + 3890,64$. Ahora, se procede a despejar la incógnita (X) y se encuentra un valor de; $X = 5,22$ (donde X =inflación y Y = crecimiento del microcrédito), este resultado es el punto de inflexión o punto de quiebre, entonces, el 5,2% es el nivel de inflación máximo que posibilita obtener un máximo de crecimiento del microcrédito (**Grafico 46**), ahora si se procede a reemplazar ese valor X en la ecuación original, se obtiene un $Y = 36,17\%$, este valor corresponde al nivel de crecimiento óptimo del microcrédito, como se puede evidenciar más claramente en el **Grafico 46**.

Grafico 46. Colombia. Comportamiento de la inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009.



Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para interpretar de una manera clara el **Grafico 46**, esta investigación ha dividido la grafica en 2 partes (1ra y 2da etapa), en la primera etapa se evidencia una relación positiva (directa) entre las variables, donde; incrementos en la inflación, posibilitan un crecimiento en la cartera microcrediticia hasta un punto de inflexión (punto máximo) o inflación igual a 5,2%. Esta relación es explicada por Hawtrey y Keynes de la siguiente manera: cuando un empresario adquiere un crédito este lo puede destinar a la adquisición de bienes de capital (los que se utilizan en el proceso productivo) como por ejemplo: maquinaria y (o) fuerza de trabajo.

En este orden de ideas, el empresario con crédito, realiza inversión y (o) mayor demanda de trabajo, que se constituye en un mayor dinamismo económico, incrementando la capacidad de gasto en consumo dentro de los agentes económicos, esto conduce a una mayor demanda de mercancías dentro del mercado y, por consiguiente de los precios. En este escenario (incremento de la demanda “incremento de los precios”), se estimula el espíritu empresarial y el empresario está dispuesto a demandar más dinero (crédito) para responder a esa mayor demanda (hasta aquí se explica la primera etapa del grafico), sin embargo, este círculo virtuoso generado en el crédito y terminado en el mismo, no es infinito, tiene un fin (punto de quiebre o inflexión).

Esa mayor demanda de dinero (capital vía crédito) del empresario y, de los bienes de capital destinados al proceso productivo, llevan a un incremento en el precio de los mismos (tasas de interés, salarios y precios de la maquinaria), en consecuencia, llevan a un debilitamiento de la demanda de estos bienes (crédito, maquinaria y fuerza de trabajo), que unido a una restricción crediticia por parte de los oferentes del dinero, pues evidencian problemas de liquidez dentro de sus establecimientos de crédito por la enorme demanda de los mismos, se procede a restringir el crédito (segunda etapa del grafico, donde se presenta una relación inversa entre inflación y crecimiento del crédito) con nefastas consecuencias para la actividad económica. En este orden, se entiende entonces (2da etapa), que a incrementos importantes (mayor a 5,22%) en el nivel de inflación en Colombia, tiene como efecto inmediato un menor crecimiento de la cartera microcrediticia.

2.1.3 COLOMBIA. ANALISIS DE ELASTICIDAD DEL MICROREDITO SOBRE EL PIB.

El estudio de impacto dentro de una investigación, permite establecer cuanto cambia Y (o variable endógena o explicada) que para este caso es el Producto Interno Bruto “PIB”, ante un cambio unitario de la variable exógena(o explicativa), que para esta investigación es el microcrédito.

Los autores de este estudio, consideraron apropiado realizar este análisis de impacto en términos logarítmicos, porque así, se puede obtener un análisis más exacto, en el sentido que los logaritmos permiten obtener elasticidades. En este orden de ideas, se puede afirmar que la elasticidad permite depurar las β (o

impactos), pues tienen en cuenta además del impacto, el registro histórico de las variables (el comportamiento de la variable **X** y **Y** en su media aritmética (\bar{x} / \bar{y})).

La ecuación de regresión estimada es por lo tanto:

$\text{LOG}(Y) = \beta_1 + (-) \beta_2 \text{LOG}(X)$. Donde:

$\text{LOG PIB (estimado)} = 16,37934 + 0,224027(\text{LOG microcrédito})$.

Las pruebas F y T de Student del modelo (**Cuadro 12**), aducen que con una confiabilidad del 100% el microcrédito es significativamente explicativo del “PIB”. La Durbin–Watson ofrece también una confiabilidad del 99% con lo que no existe evidencia de autocorrelación ni positiva, ni negativa; por lo tanto los parámetros son MELI (mejores estimadores lineales insesgados). Finalmente, el coeficiente de determinación ha establecido que el 97,43% de las variaciones sufridas en el PIB colombiano se deben a las variaciones sufridas en el microcrédito nacional. Es por consiguiente válido afirmar, que en Colombia por cada unidad porcentual adicional de microcrédito, el PIB crece en 0,22%.

Cuadro 12. Colombia: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del PIB en Función del Microcrédito, 2002-2009.

Dependent Variable: LOG(PIB)
 Method: Least Squares
 Date: 07/15/10 Time: 11:45
 Sample: 2002 2009
 Included observations: 8

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	16.37934	0.206890	79.16922	0.0000
LOG(MICROCREDIT)	0.224027	0.014863	15.07317	0.0000
R-squared	0.974271	Mean dependent var		19.49463
Adjusted R-squared	0.969983	S.D. dependent var		0.152867
S.E. of regression	0.026485	Akaike info criterion		-4.212173
Sum squared resid	0.004209	Schwarz criterion		-4.192313
Log likelihood	18.84869	F-statistic		227.2005
Durbin-Watson stat	1.548364	Prob(F-statistic)		0.000005

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Si bien es cierto, esta elasticidad corrobora la idea que entre el microcrédito y el PIB existe una relación directa (se cumple la restricción a priori), se podría pensar que dado ese alto nivel de correlación, el impacto (elasticidad) del microcrédito no

es tan significativo sobre el nivel de ingreso o producción o demanda agregada colombiana. En este sentido, vale la pena recalcar, que el análisis de correlación permite establecer el nivel de asociación o relación entre las variables y el impacto cuantifica la variación de **Y** ante cambios unitarios de **X**.

Este valor de la elasticidad (impacto depurado) del 0.22%, se puede explicar con el análisis expuesto anteriormente al inicio del capítulo y más detalladamente en la situación actual del problema con el **Grafico 29**. El hecho de que la cartera microcrediticia tenga la menor representatividad sobre la cartera bruta, juega un papel importante en la explicación del porque de ese valor de la elasticidad. En el año 2009 alcanzó a representar solo un 2,57% del total de la cartera de los establecimientos de crédito, frente a un 7,49% de la hipotecaria, 27,73% de la cartera de consumo y 62,22% para la cartera comercial.

2.2 ANÁLISIS A NIVEL REGIONAL.

2.2.1 NARIÑO. ANALISIS DE CORRELACION ENTRE EL PIB Y EL MICROREDITO.

Como se puede identificar en el **Cuadro 13**, en el departamento de Nariño al igual que a nivel nacional, las teorías que aseveran la fuerte relación presente entre el crédito (microcrédito) y el PIB, también tienen aplicabilidad a nivel regional. El coeficiente de correlación que atestigua el grado de asociación o la relación entre las variables, maneja un indicador muy fuerte; con un 0,94.

Es importante aclarar con anterioridad, que el DANE maneja datos del PIB departamental solo hasta el año 2007, no obstante, esta investigación trabaja con datos hasta el año 2009, pues son fruto de proyecciones realizadas bajo el enfoque de mínimos cuadrados ordinarios "MCO", obtenidas con datos desde el año 2000 y posteriormente deflactados a 2002. Esta investigación sustenta la validez (o pertinencia) de estas proyecciones, en el hecho de que el indicador de correlación no cambia sustancialmente.

El coeficiente de correlación para el departamento de Nariño en el periodo de tiempo comprendido entre 2002- 2007 es de 0,972236, evidenciando así, una diferencia con el análisis realizado con los datos proyectados del PIB hasta 2009 de solo 0,029. En este sentido, la investigación considera conveniente seguir trabajando con datos hasta el año 2009, pues se vislumbra la ausencia de diferencias importantes en el indicador entre los periodos de tiempo en cuestión, además, otro soporte que valida la utilización de los datos proyectados del PIB departamental (2008-2009), radica en la idea de mantener un orden en cuanto al último periodo de tiempo de análisis que para este caso sería el año 2009.

Cuadro 13. Nariño. Coeficiente de correlación entre el PIB* y el Microcrédito (valores constantes de 2002) 2002-2009.

	PIB	MICROCREDITO
PIB	1	0,942933
MICROCREDITO	0,942933	1

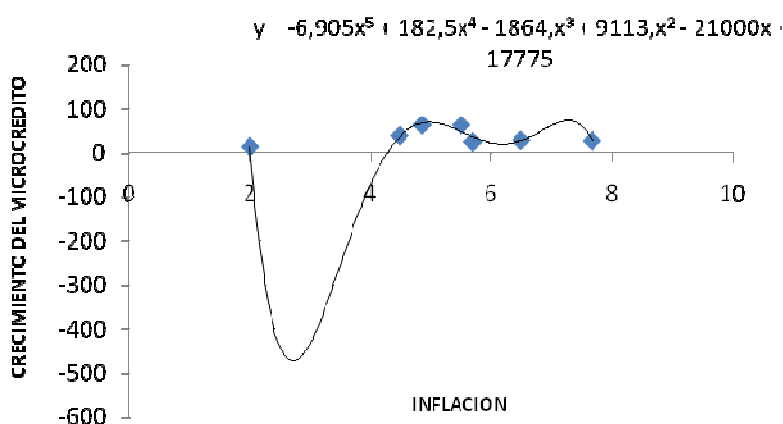
*Datos proyectados del PIB departamental para los años 2008 y 2009.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

2.2.2 NARIÑO. ANALISIS DE REALACION ENTRE INFLACION Y EL CRECIMIENTO DEL MICROCREDITO.

En lo concerniente al análisis de la relación entre inflación y crecimiento de la cartera microcrediticia, la ecuación necesaria para poder calcular el punto de inflexión (o máximo de la inflación) queda de la siguiente manera (**Grafico 47**):

Grafico 47. Nariño. Ecuación de la relación entre inflación vs crecimiento del microcrédito*(cifras en porcentajes) 2003-2009.



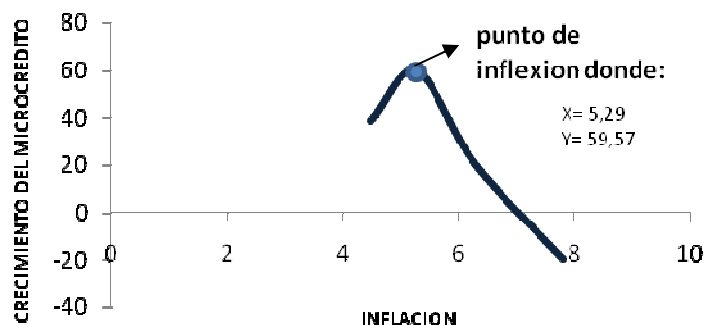
* Datos de crecimiento del microcrédito se calculan a valores constantes del 2002.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ahora, al igual que se hizo a nivel nacional, se procede a derivar la función ($Y = -6,905x^5 + 182,5x^4 - 1864,5x^3 + 9113,7x^2 - 21000x + 17775$) hasta obtener una ecuación de primer grado que para este caso queda de la siguiente forma: $Y = -828,684x + 4381,2$. Ahora, se despeja la incógnita (X) y se encuentra un valor de; $X = 5,29$ (donde X =inflación y Y = crecimiento del microcrédito). El punto de inflexión o punto de quiebre, es entonces de 5,29%, este mismo es el nivel de inflación que posibilita obtener un máximo de crecimiento del microcrédito

(**Grafico 48**), ahora si se procede a reemplazar ese valor **X** en la ecuación original se obtiene un **Y= 59,57%**, este valor corresponde al nivel óptimo de crecimiento del microcrédito dado ese nivel de inflación (**ver Grafico 48**).

Grafico 48. Nariño. Comportamiento de la inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009.



Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el *DANE* y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como se puede evidenciar en el anterior gráfico (**Grafico 48**), el microcrédito crece hasta el punto en que la inflación es igual a 5,29%, de aquí en adelante, incrementos en el nivel general de precios dentro del departamento nariñense, tendrá como consecuencia, una desaceleración y un posterior decrecimiento de la cartera microcrediticia regional.

2.2.3 NARIÑO. ANALISIS DE ELASTICIDAD DEL MICROREDITO SOBRE EL PIB.

La ecuación de regresión estimada para el departamento de Nariño queda de la siguiente manera:

$$\text{LOG PIB (estimado)} = 13,34015 + 0,186239 (\text{LOG microcrédito}).$$

Las pruebas F y T de Student del modelo (**Cuadro 14**), acreditan que con una confiabilidad del 100% el microcrédito es significativamente explicativo del "PIB". La Durbin-Watson ofrece también una confiabilidad del 99% con lo que no existe evidencia de autocorrelación ni positiva, ni negativa; por lo tanto los parámetros son MELI. Finalmente, el coeficiente de determinación ha establecido que el 97,22% de las variaciones sufridas en el PIB nariñense se deben a las variaciones sufridas en el microcrédito regional. Concretamente, por cada variación porcentual unitaria de microcrédito departamental, el PIB se incrementa en 0,19%.

Cuadro 14. Nariño: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del PIB en Función del Microcrédito (valores constantes de 2002) 2002-2009*.

Dependent Variable: LOG(PIBNA)

Method: Least Squares

Date: 07/15/10 Time: 12:57

Sample: 2002 2009

Included observations: 8

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	13.34015	0.142863	93.37717	0.0000
LOG(MICROCREDIT)	0.186239	0.012865	14.47588	0.0000
R-squared	0.972164	Mean dependent var		15.40354
Adjusted R-squared	0.967525	S.D. dependent var		0.150736
S.E. of regression	0.027164	Akaike info criterion		-4.161546
Sum squared resid	0.004427	Schwarz criterion		-4.141685
Log likelihood	18.64618	F-statistic		209.5511
Durbin-Watson stat	2.217624	Prob(F-statistic)		0.000007

*Datos proyectados del PIB departamental para los años 2008 y 2009.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

El análisis de elasticidad entre el microcrédito y el PIB nariñense, ratifican la relación directa entre las variables, sin embargo, como se expuso en el análisis a nivel nacional, el valor de la elasticidad de 0,19% (exactamente 0,186%) en la relación establecida entre el microcrédito y el PIB regional (frente a un coeficiente de correlación de 0,94), se puede sustentar por lo siguiente: aunque el microcrédito ya no se ubica para el año 2009 como el crédito de menor participación porcentual sobre el total de la cartera, maneja todavía, bajos niveles entendiendo la preponderancia de la misma en su relación con el nivel de ingreso y producción dentro del departamento de Nariño, además de esto, se concibe este mismo (microcrédito), como una importante fuente de financiamiento para el sector empresarial más fuerte en cuanto a número de empresas (el 97,77% del total de firmas en el departamento son microempresas) y de empleo dentro de la región, ya que el 64,75% del empleo formal lo generan los microestablecimientos (**Ver análisis en antecedentes paginas 36-37**).

Para el año 2009, la cartera de menor participación sobre la cartera bruta es el crédito hipotecario con un 8,51% (**Ver análisis de situación actual del problema paginas 75-77, y el Grafico 39**), le siguen en orden de importancia ascendente el microcrédito con una participación del 18,8%, el crédito comercial con un 30,74%

y, por último, constituyéndose como el tipo de crédito regional más importante, se encuentra el crédito de consumo con un 41,95%.

No obstante, es importante mencionar que la investigación considero conveniente seguir trabajando con el análisis de elasticidad con los datos proyectados del PIB regional para los años 2008 y 2009, porque al correr el modelo econométrico con las cifras hasta el año 2007, el impacto (que para este caso es una elasticidad) es de 0,2031 %, y por consiguiente no se constituye, en una diferencia significativa con la elasticidad calculada hasta el año 2009 (la diferencia es de apenas 0,016%).

2.3 ANÁLISIS MUNICIPAL.

2.3.1 PASTO. ANÁLISIS DE CORRELACION ENTRE EL PIB Y EL MICROREDITO.

Este coeficiente de correlación, ha permitido corroborar que para el periodo de tiempo comprendido entre los años 2002-2009, existe una muy fuerte relación o asociación directa o positiva entre el microcrédito y el PIB. Tanto a nivel nacional, como departamental con la región nariñense y, a nivel municipal con Pasto, el indicador de correlación maneja niveles superiores a 0,9 (muy fuerte correlación o asociación). Como se puede identificar en el **Cuadro 15**, en Pasto se maneja un coeficiente de 0,93. En términos concluyentes, las teorías expuestas que afirman la enorme interrelación entre las variables sujetas de este análisis, se aplican para el periodo de tiempo de estudio en las dimensiones geográficas mencionadas anteriormente, a valores constantes de 2002.

Antes de continuar con el análisis, es necesario recalcar un aspecto importante al igual que se hizo con el análisis a nivel departamental; los datos del PIB municipal utilizados para realizar el análisis, son suministrados por el Centro de Estudios de Desarrollo Regional y Empresarial (CEDRE) de la Universidad de Nariño, no obstante, solo se manejan cifras del año 1998 hasta el 2006*. Es por esto, que esta investigación es consciente, que trabajar con datos proyectados hasta el año 2009, en los que a pesar de la coherencia del PIB aproximado tanto para el estudio del departamento como del municipio según el indicador de

*No deja de ser inquietante que aún cuando se conoce la preponderancia del cálculo del PIB para la ciudad, concebido como eje elemental del sistema para determinar acciones de política económica y social, para la consecución de un mayor y mejor desarrollo económico, no existan datos actuales de este indicador. En este sentido, al ser el PIB el resultado de incorporar el valor agregado de todos los sectores (o actividades) económicos (as), durante un determinado periodo de tiempo. Los lectores sabrán comprender que realizar el cálculo real del PIB (para los años en cuestión), exige y demanda una investigación más profunda paralela a los esfuerzos realizados en esta investigación.

correlación (que se corroboró a nivel departamental y como se identificara posteriormente a nivel municipal), no deja de ser un dato sin la consistencia con la que los investigadores hubieran deseado trabajar para efectuar este análisis.

Sin embargo, luego de realizar (al igual que con Nariño) un análisis comparativo entre los resultados arrojados con los datos proyectados y trabajados hasta los años con los que se cuenta información oficial (PIB de Nariño hasta 2007 y PIB de Pasto hasta 2006), no se encontraron diferencias significativas, y por consiguiente, se realiza el análisis hasta el año 2009. El coeficiente de correlación con datos trabajados hasta el 2006 a nivel municipal, arroja un indicador de 0,926997 y, por consiguiente, una diferencia con el indicador trabajado hasta el año 2009 de apenas de 0,00049 (**Cuadro 15**).

En este orden de ideas, los investigadores consideraron pertinente trabajar hasta el año del 2009, para guardar un orden de análisis, entendido este último periodo, como el año culmen de estudio en lo concerniente a análisis trabajado para el desarrollo de este primer objetivo.

Cuadro 15. Pasto. Coeficiente de correlación entre el PIB y el Microcrédito. 2002-2009*.

	<i>PIB</i>	<i>MICROCREDITO</i>
PIB	1	0,926498
MICROCREDITO	0,926498	1

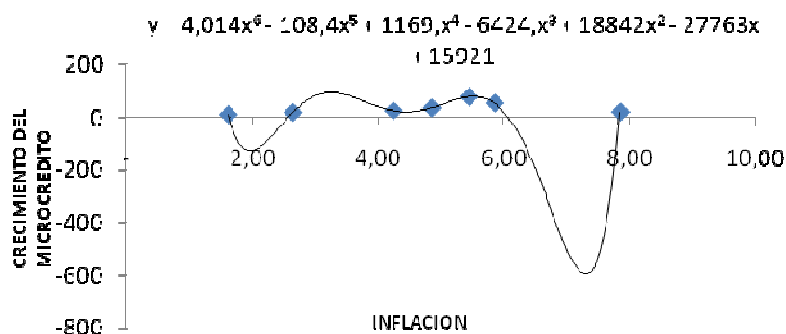
*Datos proyectados del PIB municipal para los años 2007-2009.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el CEDRE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

2.3.2 PASTO. ANALISIS DE RELACION ENTRE INFLACION Y EL CRECIMIENTO DEL MICROCREDITO.

Para el municipio de Pasto, la ecuación de la grafica obtenida a partir de los datos de inflación municipal y crecimiento de la cartera microcrediticia a valores constantes del 2002, que se constituirá en el insumo necesario para el cálculo del punto máximo de la inflación (punto de inflexión), que posibilita el óptimo de crecimiento de la cartera en cuestión, es la siguiente (**Grafico 49**):

Grafico 49. Pasto. Ecuación de la relación entre inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009.

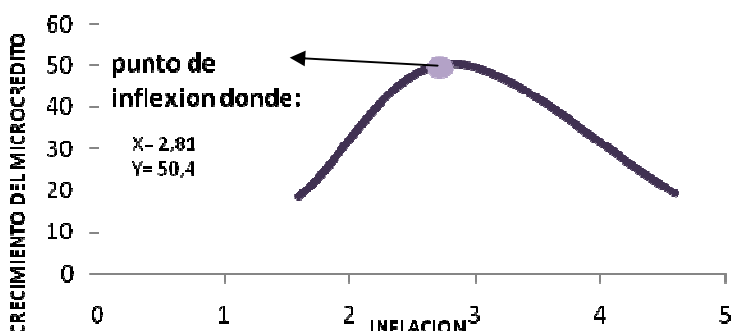


* Datos de crecimiento del microcrédito se calculan a valores constantes del 2002.
Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ahora, siguiendo con la metodología pertinente, utilizada para el análisis a nivel nacional y departamental, se procede a derivar la función ($Y = 4,0148x^6 - 108,45x^5 + 1169,7x^4 - 6424,1x^3 + 18842x^2 - 27763x + 15921$) hasta obtener una ecuación de primer grado que para este caso queda de la siguiente forma: $Y = 1156,2624 (X) - 3253,5$. Ahora, se despeja la incógnita (X) y se encuentra un valor de; $X = 2,81$ (donde X =inflación y Y = crecimiento del microcrédito).

El punto de inflexión o punto de quiebre, es entonces de 2,8%, este mismo es el nivel de inflación que posibilita obtener un máximo de crecimiento del microcrédito (**Grafico 50**), ahora, si se procede a reemplazar ese de valor X en la ecuación original se obtiene un $Y = 50,4\%$, este valor corresponde al nivel óptimo de crecimiento del microcrédito (**ver Grafico 50**).

Grafico 50. Pasto. Comportamiento de la inflación vs crecimiento del microcrédito (cifras en porcentajes) 2003-2009.



Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

En este orden de ideas, incrementos inferiores en la inflación de 2,81% en el municipio de Pasto, posibilitan un crecimiento del microcrédito, sin embargo, cuando la inflación llega al 2,81%, se obtiene el máximo de crecimiento de la cartera microcrediticia dentro de la ciudad con un nivel de 50,4%. De aquí en adelante, cuando la inflación municipal exceda el punto de 2,81%, se evidenciara como consecuencia, un desaceleración de la cartera y en el largo plazo un posterior decrecimiento de la misma.

2.3.3 PASTO. ANALISIS DE ELASTICIDAD DEL MICROREDITO SOBRE EL PIB.

La ecuación de regresión estimada para el municipio de Pasto queda de la siguiente manera:

$$\text{LOG PIB (estimado)} = 11.65994 + 0.084406 (\text{LOG microcrédito}).$$

Las pruebas F y T de Student del modelo (**Cuadro 16**), acreditan que con una confiabilidad del 99,88% el microcrédito es significativamente explicativo del "PIB". La Durbin-Watson ofrece también una confiabilidad del 99% con lo que no existe evidencia de autocorrelación ni positiva, ni negativa; por lo tanto los parámetros son MELI. Finalmente, el coeficiente de determinación ha establecido que el 84,51% de las variaciones sufridas en el PIB pastuso se deben a las variaciones sufridas en el microcrédito municipal. Concretamente en Pasto, por cada variación porcentual unitaria de microcrédito, el PIB se incrementa en 0.08%.

Cuadro 16. Pasto: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del PIB en Función del Microcrédito, 2002-2009*.

Dependent Variable: LOG(PIBPA)

Method: Least Squares

Date: 07/15/10 Time: 14:23

Sample: 2002 2009

Included observations: 8

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	11.65994	0.142030	82.09489	0.0000
LOG(MICPA)	0.084406	0.014751	5.722069	0.0012
R-squared	0.845130	Mean dependent var		12.47073
Adjusted R-squared	0.819318	S.D. dependent var		0.064902
S.E. of regression	0.027588	Akaike info criterion		-4.130580
Sum squared resid	0.004566	Schwarz criterion		-4.110720
Log likelihood	18.52232	F-statistic		32.74207
Durbin-Watson stat	2.217024	Prob(F-statistic)		0.001235

*Datos proyectados del PIB municipal para los años 2007-2009.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por el DANE y la Superintendencia Financiera de Colombia.

El desarrollo del modelo econométrico hasta el año 2009, se sustenta porque al igual que con el coeficiente de correlación, no existen diferencias importantes con el modelo corrido hasta el año 2006. La elasticidad con datos hasta el 2006 maneja un valor de 0.085366, por consiguiente, la diferencia es ínfima al ubicarse en un 0.00096. Esto le da soporte a la investigación, para realizar el análisis hasta el año inmediatamente anterior al desarrollo de esta investigación que para este caso es el año 2009, además, le da un orden en cuanto al periodo de análisis realizado en el desarrollo de toda la investigación, ya que todo los análisis se encuentran realizado hasta el año 2009 (como último periodo de análisis anual).

Ahora, siguiendo el orden de ideas ya planteado, la explicación del porque el valor pequeño de la elasticidad del microcrédito sobre el nivel de ingreso y producción o demanda agregada, se explica en gran medida por la insignificante participación que el microcrédito tiene a nacional, regional y municipal.

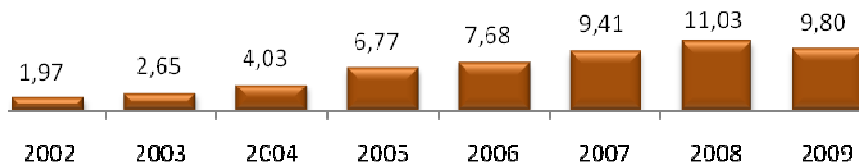
En el 2009 para Pasto, el microcrédito representa solo un 4,93%, del total de recursos desembolsados por concepto de crédito a cargo de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia financiera de Colombia (SFC), le sigue en orden de menor a mayor importancia, el crédito hipotecario con una participación del 12,17%, el crédito comercial con un 32,61%, y por último, el crédito que mayor participación tiene sobre el total de la cartera bruta es el crédito de consumo (**Ver** análisis de situación actual del problema paginas 78-80, **Grafico 42**).

No obstante, como se podrá identificar en el capítulo dos “Principales características del microcrédito en la actividad formal empresarial”, una parte importante del mercado microcrediticio en San Juan de Pasto, es abarcado por Instituciones Micro Financieras (IMFs) como por ejemplo Fundación Mundo Mujer (FMM), que al no ser supervisadas por la SFC, no existe información disponible como la que se ofrece para los establecimientos de crédito (este análisis de las IMFs y los establecimientos de crédito vigilados por la SFC, que ofertan microcrédito dentro de Pasto se profundizara en el desarrollo del segundo capítulo de esta investigación).

Conjuntamente a esto, otro análisis que puede servir de explicación del porque de esa elasticidad o impacto depurado no es tan fuerte, se encuentra en el nivel de profundidad financiera visto en su relación; microcrédito / PIB, el cual muestra el grado de profundidad financiera microcrediticia sobre la actividad económica municipal.

Como se puede ver en el **Grafico 51**, a pesar de que el microcrédito ha venido ganado participación, su participación sobre en el PIB no supera el 6,7% en el periodo de tiempo comprendido entre los años 2002-2009.

Gráfico 51. Pasto. Grado de profundización financiera* (Cifras en %). 2002-2009.



* $(\text{Cartera microcrediticia} / \text{PIB}) \times 100$. Datos proyectados del PIB municipal para los años 2007-2009. Fuente: Cálculo de los autores en base a datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia y el CEDRE - Universidad de Nariño.

Esta investigación, se arriesga a afirmar que esta participación es muy baja, en el sentido que se vislumbra la importancia de este tipo de cartera (fuerte grado de asociación con el PIB), pues se concibe a esta, como una fuente importante de financiamiento (apalancamiento), dentro del sector formal empresarial.

“La ley (590) definió la microempresa como toda unidad económica cuya planta de personal no supere diez trabajadores y sus activos totales sean inferiores a 501 salarios mínimos mensuales legales vigentes. Los microcréditos corresponden a todas las operaciones activas de crédito otorgadas a microempresas, cuyo nivel de endeudamiento no supere”¹⁰⁷ hoy por hoy, ciento veinte (250) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

En este sentido, caracterizándose la microempresa como la de mayor participación dentro de la actividad empresarial formal en San Juan de Pasto, con un total de 97,78% del total de unidades económicas (**Cuadro 17**) y, caracterizada también por absorber la mayor cantidad de empleo formal, con una participación igual al 70,16% del total de empleo formal (**Gráfico 52**), se afirma que la participación del microcrédito, sobre la cartera bruta y sobre el PIB municipal, es débil y por consiguiente la explicación del porque de esa baja elasticidad.

Según registros de Cámara de Comercio de Pasto (CCP), a diciembre del 2009, existían un total de 10.285 unidades económicas registradas. De las cuales el 97,78% corresponden a microempresa, el 1,96% a pequeñas empresas, el 0,20% a medianas y el 0,05% a grandes empresas en San Juan de Pasto (**Cuadro 17**).

¹⁰⁷ SANTAMARIA. Op cit., p 345.

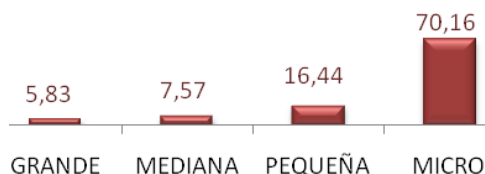
Cuadro 17. Pasto. Participación porcentual y número de empresas por tamaño. 2009

	Número de Firmas	%
MICRO	10057	97,78
PEQUEÑA	202	1,96
MEDIANA	21	0,20
GRANDE	5	0,05
TOTAL	10285	100

Fuente: Cámara de Comercio de Pasto CCP. Elaboración esta investigación.

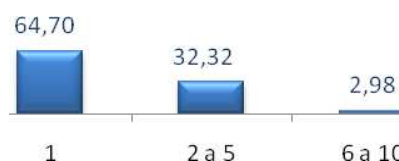
Siguiendo con este análisis, es importante mencionar, que del total de empleados en los microestablecimientos, cerca del 65% de las firmas, se caracterizan por emplear a solo un empleado, le sigue en orden de importancia de 2 a 5 empleados con un total de 32% y, de 6 a 10 empleados el 3% del total de microestablecimientos (**Gráfico 53**).

Gráfico 52. Pasto. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa 2009.



Fuente: Cámara de Comercio de Pasto CCP. Elaboración esta investigación.

Gráfico 53. Pasto. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados 2009.



Fuente: Cámara de Comercio de Pasto CCP. Elaboración esta investigación.

2.3.4 PASTO. ANALISIS DE ELASTICIDAD E IMPACTO DEL MICROCRÉDITO SOBRE EL VALOR DE ACTIVOS Y NÚMERO DE EMPLEADOS EN LAS MICROEMPRESAS FORMALES RESPECTIVAMENTE.

Para darle más fuerza al análisis municipal en lo concerniente al impacto del microcrédito, esta investigación, realiza un estudio en lo concerniente a impacto (elasticidad) del microcrédito en la actividad formal empresarial con datos de la CCP desde el año 2006-2009, en dos aspectos; i) elasticidad del microcrédito sobre el valor de los activos y, ii) impacto del microcrédito sobre el nivel de empleo de las microfirmas.

Es importante anotar, que para este nuevo análisis de elasticidad (impacto depurado), se trabaja a partir del año 2006, porque es este, el año de registro más antiguo que posee la Cámara de Comercio de Pasto, en cuanto a valor de activos

y número de empleados de las microempresas por desarrollarse dentro de esta institución (CCP), un proceso continuo de actualización en los registros. En este sentido, se hace imposible para esta investigación trabajar con un mayor número de observaciones (años) en lo concerniente a análisis de elasticidad del microcrédito, sobre el valor de activos y el número de empleados de las microempresas.

2.3.4.1 PASTO. ANALISIS DE ELASTICIDAD DEL MICROREDITO SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS EN LOS MICROESTABLECIMIENTOS FORMALES.

La ecuación de regresión estimada queda de la siguiente manera:
 $LOG\ ACTIVOS\ (Y) = -6.814852 + 1.951022\ (LOG\ microcrédito).$

Las pruebas F y T de Student del modelo (**Cuadro 18**), acreditan que con una confiabilidad del 92%, que el microcrédito es significativamente explicativo del nivel de activos de los microentes pastusos. El coeficiente de determinación ha establecido que el 84,54% de las variaciones sufridas en el nivel de activos, se deben a las variaciones sufridas en el microcrédito municipal. Concretamente en Pasto, por cada unidad adicional porcentual de microcrédito, los activos de las microempresas se incrementan en un 1,95%.

Cuadro 18. Pasto: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del nivel de activos de las microempresas formales, en Función del Microcrédito, 2006-2009.

Dependent Variable: LOG(ACTIVOS)
 Method: Least Squares
 Date: 07/19/10 Time: 16:05
 Sample: 2006 2009
 Included observations: 4

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-6.814852	6.150273	-1.108057	0.3832
LOG(MICROCREDIT)	1.951022	0.589945	3.307124	0.0805
R-squared	0.845405	Mean dependent var		13.52218
Adjusted R-squared	0.768108	S.D. dependent var		0.414383
S.E. of regression	0.199547	Akaike info criterion		-0.078682
Sum squared resid	0.079638	Schwarz criterion		-0.385535
Log likelihood	2.157363	F-statistic		10.93707
Durbin-Watson stat	1.827015	Prob(F-statistic)		0.080541

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por Cámara de Comercio de Pasto (CCP) y la Superintendencia Financiera de Colombia.

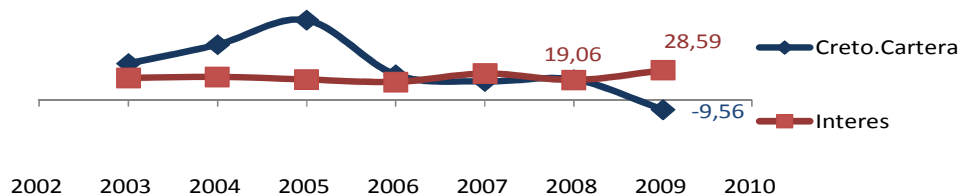
En conclusión se puede afirmar; el microcrédito es un elemento importante en cuanto al nivel de activos de las microempresas pastusas registradas ante Cámara de Comercio de Pasto, y por consiguiente, la teoría de Schumpeter que le asigna al crédito, el papel de motor de crecimiento empresarial (para este caso, en cuanto a valor de activos empresariales y, como se verá posteriormente, en el crecimiento del número de empedados), se aplica para San Juan de Pasto para el periodo de tiempo comprendido entre los años 2006-2009.

Si se quisiera realizar un análisis más puntual, se diría entonces; dado que el promedio de crecimiento de la cartera microcrediticia en San Juan de Pasto durante el periodo de tiempo comprendido entre los años 2003-2009, es alrededor del 30% (a nivel nacional es del 32% y a nivel regional del 36%), con esta tasa promedio de crecimiento de la cartera, en Pasto el valor de los activos de los microestablecimientos formales crecerían en un 58,5%, representando un incremento en el valor de activos de \$448.486 millones, respecto al año inmediatamente anterior (dic-2009, Ver Anexo L).

2.3.4.2 PASTO. ANALISIS DE IMPACTO DEL CRECIMIENTO DEL MICROREDITO, SOBRE EL CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE EMPLEADOS EN LOS MICROESTABLECIMIENTOS FORMALES*.

Antes de continuar con este análisis econométrico, se considera pertinente aclarar él porque ya no se trabaja para este caso con un modelo log log (con logaritmos), que posibilitan obtener una elasticidad. Lo anterior se sustenta, por qué no se puede calcular un logaritmo cuando se manejan datos en términos negativos, como puede verse en el **Grafico 54** (igualmente con el análisis realizado en situación actual del problema, pagina 80-y **Grafico 43**), El crecimiento del microcrédito para Pasto durante el 2009 respecto al año inmediatamente anterior maneja un valor negativo con un -9,56%.

Gráfico 54. Pasto. Crecimiento del microcrédito* vs tasas efectivas anuales (TEAs) reales del microcrédito (%) 2002-2009.



* Valores constantes de 2002.

Fuente: Superintendencia Financiera y esta investigación

Ese decrecimiento de la microcartera en 2009, se explica principalmente por el incremento en las tasas de interés reales (TEA), al pasar en el 2008 de 19,06% a 28,59%. Ahora, ese incremento en las tasas de interés se explican esencialmente, por el comportamiento de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera Colombiana, que al vislumbrar un ambiente económico perturbado (crisis financiera internacional) en el que el crecimiento de la economía Colombiana se desaceleró y creció en 2009 en 0,4% (frente a un crecimiento de 2,4% en 2008), incrementan sus niveles de riesgo en cuanto al otorgamiento de los créditos (riesgo de devolución del microcrédito) y, por consiguiente, se presenta un incremento en el precio por el uso del dinero o tasa de interés del crédito.

Claro lo anterior, y para poder retomar el análisis de impacto, es necesario también sustentar el por qué se trabaja para este análisis en particular, en términos de crecimiento. Para poder desarrollar los modelos econométricos anteriormente realizados, es necesario que tanto los valores de la variable **Y** o variable explicada o endógena, se trabajen en iguales términos que los valores de la variable **X** o variable explicativa o exógena. En este sentido, todos los modelos que ya han sido ejecutados, se realizaron en millones de pesos (tanto para **X** como para **Y**), sin embargo, para correr el modelo de impacto en el número de empleados en función del microcrédito, no se cuenta con datos en iguales términos (ejm: millones de pesos para **X** y Millones de pesos para **Y**). En este sentido, para estandarizar o igualar las características de los datos en cuanto a número de empleados y microcrédito, esta investigación, corre el modelo en términos de crecimiento (crecimiento del número de empleados, en función, del crecimiento del microcrédito).

En este orden de ideas, La ecuación de regresión estimada queda de la siguiente manera:

Crecimiento del número de empleados en las microempresas formales (Y) = $-24.70192 + 1.534391$ (crecimiento del microcrédito)

Las pruebas F y T de Student del modelo (**Cuadro 19**), acreditan que con una confiabilidad del 96%, que el crecimiento del microcrédito es significativamente explicativo del crecimiento en el número de empleados en las microempresas registradas ante CCP. El coeficiente de determinación establece que el 99,67% de las variaciones sufridas en el crecimiento en el número de empleados en las microempresas registradas ante CCP, se deben a las variaciones sufridas en el nivel de crecimiento del microcrédito municipal. Concretamente, por cada unidad porcentual adicional de crecimiento del microcrédito, el crecimiento en el número de empleados se incrementa en un 1,53%.

Cuadro 19. Pasto: Modelo Econométrico Uniecuacional explicativo del nivel de crecimiento del número de empleados en las microempresas formales, en Función del crecimiento del Microcrédito, 2007-2009*.

Dependent Variable: CRTEM
 Method: Least Squares
 Date: 07/21/10 Time: 11:57
 Sample (adjusted): 2007 2009
 Included observations: 3

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-24.70192	1.416764	-17.43545	0.0365
CRTREM	1.534391	0.087883	17.45950	0.0364
R-squared	0.996730	Mean dependent var		-10.63667
Adjusted R-squared	0.993461	S.D. dependent var		24.96185
S.E. of regression	2.018593	Akaike info criterion		4.477400
Sum squared resid	4.074718	Schwarz criterion		3.876475
Log likelihood	-4.716100	F-statistic		304.8342
Durbin-Watson stat	2.403357	Prob(F-statistic)		0.036423

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por Cámara de Comercio de Pasto (CCP) y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para terminar con el desarrollo de este objetivo, queda innegable la fuerte relación existente entre el PIB y el microcrédito, no obstante, la baja participación de este último, sobre el total de la cartera de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia entre el periodo de tiempo comprendido 2002-2009, tanto a nivel nacional, como regional con Nariño y, municipal con la ciudad de Pasto, es aún muy débil, pese a los esfuerzos del gobierno nacional en los últimos años, y en programas importantes establecidos por la ley Mipyme desde el año 2000.

Pese a esto, hay que resaltar, la ausencia de estudios de este tipo, para determinar la incidencia real de los programas gubernamentales enfocados a facilitar el financiamiento al sector microempresarial que se constituyen en el más fuerte en cuanto a participación sobre el número total de unidades económicas y, su importante aporte al nivel de empleo, a nivel nacional, regional y municipal.

*No obstante, esta investigación es consciente que el modelo no tiene un alto grado de confiabilidad, en el sentido que se trabaja con un número de observaciones de crecimiento igual a tres (tres años), sin embargo, los investigadores se ven impedidos para ampliar el periodo de análisis, debido a la ausencia de información en lo concerniente a número de empleados de las microempresas registradas ante CCP, debido a que en esta institución, como se mencionó anteriormente solo existe información a partir del año 2006.

El Cuadro 19, le permite a esta investigación aseverar lo siguiente: si el crecimiento de la cartera microcrediticia de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia creciera en un 30% para el año 2010 (tasa promedio de crecimiento 2003-2009), se podría afirmar que en San Juan de Pasto el número de empleados crecería en un 45,9%, equivalentes a 7.883 nuevos puestos de trabajo formal, respecto al año inmediatamente anterior (dic-2009, Ver Anexo L).

3 PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL EMPRESARIAL EN SAN JUAN DE PASTO

Antes de dar lugar al análisis de este segundo objetivo, es conveniente tener presente, las principales características de la población objeto del estudio (trabajo de campo), que para este caso, se constituyen en las microempresas registradas ante CCP.

En este orden, para febrero del año 2010, existían un total de 18.101 unidades económicas registradas, de las cuales, el 98,36% que corresponden a 17.804, son microempresas (**Ver Cuadro 10 y Gráfico 55**). Además, el 53,56% se caracterizan por trabajar dentro del sector comercio, el 35,36% en el sector servicios y el 11,08% en el sector económico “industria” (**Ver Gráfico 44**).

Gráfico 55. Pasto. Composición porcentual por tamaño de las empresas, (Cifras en %) 2010*.

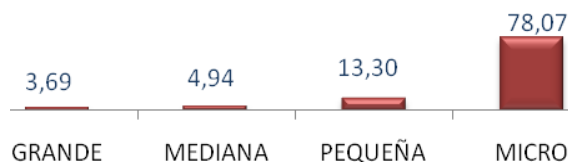


* Datos a febrero del 2010.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por Cámara de Comercio de Pasto (CCP).

Las microempresas absorben en San Juan de Pasto, el 78,07% del total de empleo generado por las empresas formales (**Gráfico 56**), que suman un total de 38.613 empleos formales a nivel empresarial dentro de la ciudad.

Gráfico 56. Pasto. Participación porcentual del personal ocupado según tamaño de empresa, (cifras en %) 2010*.



* Datos a febrero del 2010.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por Cámara de Comercio de Pasto (CCP).

A pesar de esto, la microempresa pastusa al igual que a nivel regional con Nariño y, a nivel nacional, se caracteriza por tener un número reducido de empleados; el

65,18% de las microempresas tienen solo un empleado, le sigue en orden de importancia, el rango establecido entre 2 a 5 empleados, con un total del 31,99% de las microfirms, y por último, con la menor participación, el 2,84% de las micro unidades económicas tienen un número de empleados de entre 6 a 10 (**Grafico 57**).

Gráfico 57. Pasto. Participación porcentual de los microestablecimientos según número de empleados, (Cifras en %) 2010.



* Datos a febrero del 2010.

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por Cámara de Comercio de Pasto (CCP)

3.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL TRABAJO DE CAMPO.

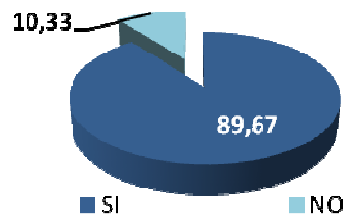
Antes de entrar a desarrollar el análisis del trabajo de campo en lo concerniente a características del microcrédito, los investigadores consideraron conveniente, identificar en primera instancia, cuantas de las microempresas formales a encuestar, han adquirido microcrédito para la empresa.

En este sentido, como lo muestra el **Grafico 58**, el 89,67% de los encuestados equivalentes a 330 microempresarios, respondieron que si han accedido a un microcrédito, y el resto con el 10,33% del total de microestablecimientos encuestados, respondieron que no han pedido un microcrédito. En este orden de ideas, se puede certificar que la gran mayoría de las microfirms en San Juan de Pasto (cerca del 90%), hacen uso de esta importante fuente de apalancamiento. El resto, los que respondieron negativamente a la pregunta; ¿la microempresa ha pedido microcrédito?, aseguran, entre las respuestas de mayor frecuencia, que hasta el momento no han necesitado de recursos externos para financiar las operaciones tendientes a desarrollar el objeto o razón social de la microempresa.

No obstante, se considero pertinente para sustentar el porqué de este comportamiento, preguntar el tiempo que lleva laborando la empresa, se encuentra entonces aquí, una posible explicación del porque de esa respuesta, en este orden, la tabulación arrojo que el promedio de años de funcionamiento de la microempresa que respondió no haber pedido microcrédito, maneja un nivel promedio de 1,63 años de funcionamiento, mientras que el promedio de años de las microempresas que si han accedido a un microcrédito es de 13,89 años, por consiguiente, la diferencia en cuanto a promedio de años de funcionamiento se

considera relevante al ser de 12,26 años, en este orden de ideas, se podría arriesgar la idea, de que entre mayor es el tiempo de funcionamiento de la microempresa (mayor estabilidad dentro del mercado), mayor es también la posibilidad de que estas mismas, accedan a fuentes de financiamiento externas, como lo es para este caso el microcrédito.

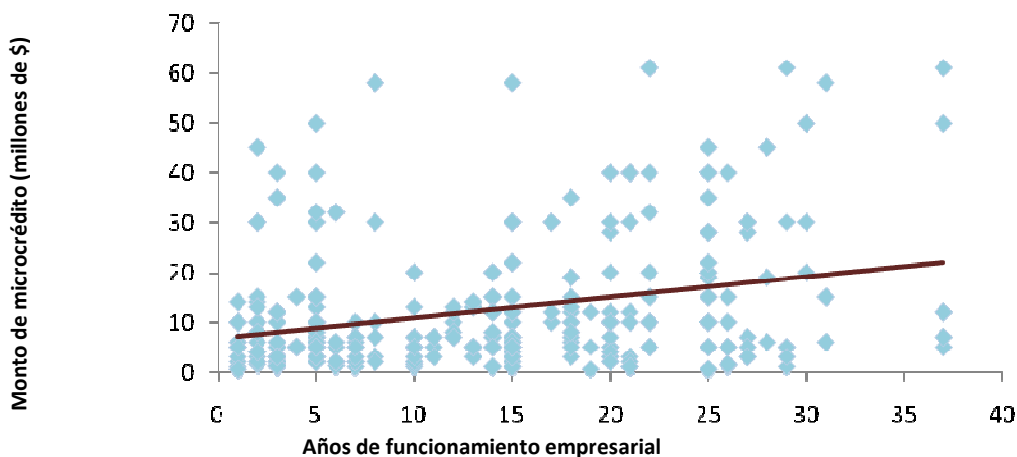
Gráfico 58. Pasto. La empresa ha accedido a un microcrédito? (Cifras en %).



El **Gráfico 59**, complementa la idea planteada anteriormente, en lo referente, a que un mayor tiempo de funcionamiento de la empresa, puede reflejarse en una mayor posibilidad, de que se pueda vislumbrar, una relación directa con el nivel de microcrédito (esto es, a mayor tiempo de funcionamiento, mayor monto de microcrédito). Por lo general, las empresas que llevan un tiempo considerable dentro del mercado, se pueden caracterizar por tener una mayor estabilidad frente a empresas que recién incursionan dentro del mismo. Estas empresas (que ya llevan su tiempo en el mercado), muchas veces pueden identificarse por tener una demanda de sus bienes y o servicios ya establecida, un contrato con proveedores que difícilmente (incertidumbre) puede incumplirse, además, una mayor tiempo de funcionamiento puede concebirse como una importante fuente de experiencia o conocimiento del mercado en el cual la microempresa desarrolla sus funciones.

Esa relativa “estabilidad” (y “relativa” porque el futuro incierto), ese mayor conocimiento del mercado, brindan en el empresario una mayor confianza en lo concerniente a la demanda de capital externos “microcrédito”, y por consiguiente, como se puede identificar en el **Gráfico 59**, construido a partir de los datos abstraídos del trabajo de campo (330 encuestados), permiten aludir, que tendencialmente a mayores años de funcionamiento microempresarial, mayor es también el monto de microcrédito que estas unidades económicas manejan.

Gráfico 59. Pasto. Relación-nivel del microcrédito vs años de funcionamiento microempresarial.



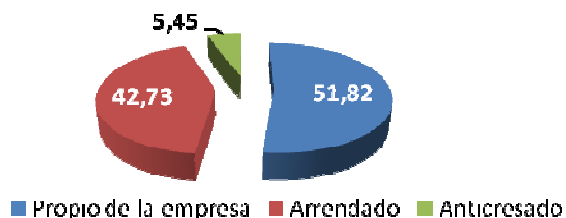
3.1.1 ASPECTOS GENERALES.

De aquí en adelante se tomara como 100% a 330 microempresas formales (al igual que en el **Gráfico 59**), pues son estas, las que respondieron sí, al uso del microcrédito.

Como se puede identificar en el **Gráfico 60**, la propiedad donde se desarrolla el objeto social de la microempresa se caracteriza principalmente por hacer parte de los activos de la empresa (51,82%), mientras que el 48,18% de los establecimientos donde se hallan ubicadas las microfirms, son de propiedad de terceros. Si bien es cierto, la mayoría de los establecimientos microempresariales son de propiedad del ente, este resultado del 48,18%, que representa cerca de la mitad de los microempresarios que respondieron no ser dueños del establecimiento, no deja de ser inquietante, pues se considera que el lugar donde se desarrolla el objeto social microempresarial, es uno de los activos más trascendentales, en cuanto a que si no es de propiedad de la empresa, hay que desembolsar en promedio mensualmente de \$587.000 por concepto de arrendo.

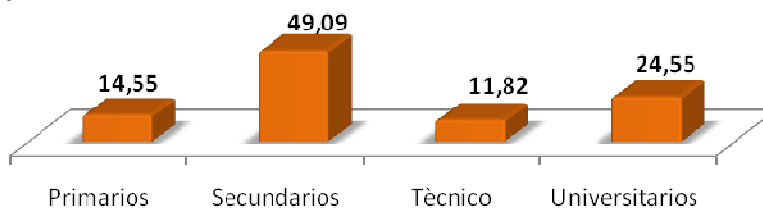
De aquí, la importancia de seguir impulsando el desarrollo del microcrédito, por que como se determino en el capítulo anterior, el impacto del microcrédito sobre el crecimiento microempresarial formal en San Juan de Pasto es muy importante en lo concerniente a incremento de activos dentro de estas unidades económicas formales (**Ver Cuadro 18**) y, por consiguiente, existe una enorme probabilidad de que el porcentaje de propiedad del establecimiento de carácter propio, se incline con mayor fuerza para el beneficio de la empresa.

Gráfico 60. Pasto. Tipo de propiedad donde se halla ubicada la microempresa (Cifras en %).



Una pregunta que se tuvo en cuenta dentro de la investigación y que se considero interesante formularla es la siguiente: ¿el gerente es el mismo dueño?. Los resultados de la tabulación arrojaron que el 93,64% de las microempresas son administradas por sus mismos dueños, y tan solo el 6,36% de la administración de estas firmas, están a cargo por personal diferente al dueño*. Esto permite aludir, que el desempeño administrativo de la mayoría de las microempresas pastusas está en manos de sus mismos dueños; no obstante, como se puede ver en el **Gráfico 61**, en la mayoría de estos entes, la gerencia está en manos de personas que no tienen la cualificación académica necesaria para ubicarse en este tipo de cargos, más del 60% (exactamente 63,64%) de los microestablecimientos son administrados por capital humano que no supera el nivel secundario de estudios.

Gráfico 61. Pasto. Nivel de estudios de los gerentes de las microempresas (Cifras en %).



*Ese 6,36% que representa a 21 microestablecimientos, que tienen en gerencia a personas contratadas por el dueño de la microempresa, se caracterizan en un 58% (12) por tener una orientación universitaria de tipo administrativo, el resto el 42% (9) no superan el nivel secundario de estudios. Esto porque, al caracterizarse como negocios familiares los encargados de seguir en este puesto administrativo, son familiares que se identifican por no tener un nivel de estudios superiores.

Es importante tener en cuenta para la interpretación del **Grafico 61**, que el total del personal técnico que se encuentra en gerencia de las microfirmas, no se clasifican como técnicos administrativos como por ejemplo: auxiliar contable (la moda o tecnologías que mayor frecuencia son: técnico en sistemas, técnico estilista, técnico en farmacia, técnico en instrumentación quirúrgica, técnico electrónico, técnico en manualidades, entre otros).

Ahora, de ese 24,55% de microestablecimientos que tienen como gerentes a profesionales que se constituyen en 81 microestablecimientos (ahora tomado como 100%), el 55,55% (45) tienen una orientación profesional administrativa (**Grafico 62**) así: administración de empresas (12), contaduría pública (12), economía (9), administración de negocios internacionales (6) y, otras (6). El resto, el 44,45% (36) tienen carreras universitarias que se conciben como no administrativas o no económicas, como por ejemplo: ingenierías y enfermerías (que son la de mayor moda o frecuencia).

Gráfico 62. Pasto. Gerentes profesionales por tipo de carreras (Cifras en %).



Queda claro entonces; que 45 microestablecimientos que representa tan solo un 13,64% del total de microempresas encuestadas (poco representativo), poseen en su gerencia, a profesionales titulados en carreras afines a áreas administrativas y económicas, y que por consiguiente, se constituyen en un capital humano idóneo (académicamente o en términos de preparación profesional), para desempeñar cargos administrativos como la gerencia de los establecimientos.

Lo anterior, le sirve de explicación a esta investigación, para entender porque el 75,45% de los administrativos de las unidades económicas microempresariales en San Juan de Pasto, no conocen que es el Fondo Nacional de Garantías (FNG), y por consiguiente para que sirve (ver **Grafico 63**)..

El 89,09% de los gerentes microempresariales, no conocen que es el crédito de redescuento que ofrece BANCOLDEX, y por consiguiente, no han podido hacer uso de estos beneficios que ofrece el gobierno, para el fortalecimiento de las microempresas a través de la ley Mipyme, tendiente a facilitar el acceso a la financiación de este importante sector empresarial en el país.

Gráfico 63. Pasto. Conoce que es el FNG y el crédito de Redescuento de BANCOLDEX?* (Cifras en %).



Con todo esto, a pesar de la falta de preparación académica de la mayoría de los gerentes de las microempresas, es importante reiterar que el promedio de años que llevan laborando estas microfirms es de 13,89 años. Esto permite concluir, que si bien es cierto la preparación académica del capital humano es un factor importante para el buen desenvolvimiento de la empresa, lo es también el factor experiencia, 13,89 años de desarrollar un objeto social, se constituye en una importante fuente de aprendizaje del que hacer empresarial, y por consiguiente, de la sostenibilidad de los entes**.

Otra de las características importantes de los encargados de la gerencia de las microempresas pastusas y, que es interesante destacar, es la edad promedio de los administrativos, estos mimos, manejan un promedio de edad de 49,76 años, y se caracterizan además, por ser mayoritariamente hombres con un 87,27%.

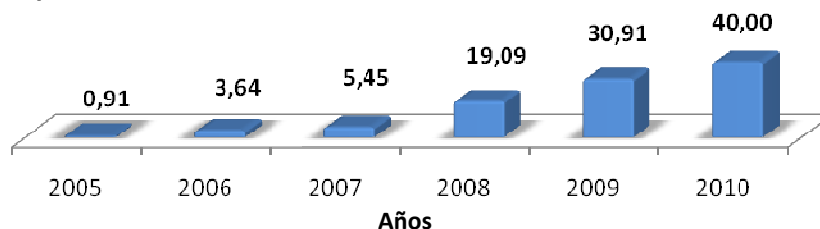
3.1.2 ASPECTOS FINANCIEROS.

Como se puede identificar en el **Grafico 64**, el 70,91% de las microempresas utilizaron un microcrédito entre los años 2009, y lo que lleva corrido del 2010 (junio), esto permite aludir, que la información aquí recolectada y analizada (en lo concerniente a utilización del microcrédito) es en su mayoría de carácter actual.

*El FNG en Pasto se encuentra ubicado en el edificio Pasto Plaza Oficina 309, teléfonos: 7236057 – 7290721, y para acceder a los créditos de redescuento de Bancoldex, existen los Centros de Atención Empresarial (CAEs) ubicados en CCP, que brindan una orientación clara al empresario, para acceder a los beneficios de los programas gubernamentales tendientes al fortalecimiento (financiamiento) del sector Mipyme.

** Los que conocen el FNG que son el 24,55% representan a 81 gerentes, de estos 27 (33,33%) tienen carreras administrativas, 24 (29,63%) tienen un nivel de estudios de secundaria, 15 (18,52%) estudios universitarios no administrativos, 12 (14,82%) estudios técnicos y, 3 (3,7%) no superan la primaria. Los que conocen que es el crédito de redescuento 10,91%, que representa a 36 gerentes, 18 (50%) tienen estudios universitarios administrativos, 12 (33,34%) estudios a secundarios, 3 (8,33%) tienen estudios universitarios no administrativos y, la misma proporción (8,33%) son gerentes con estudios técnicos.

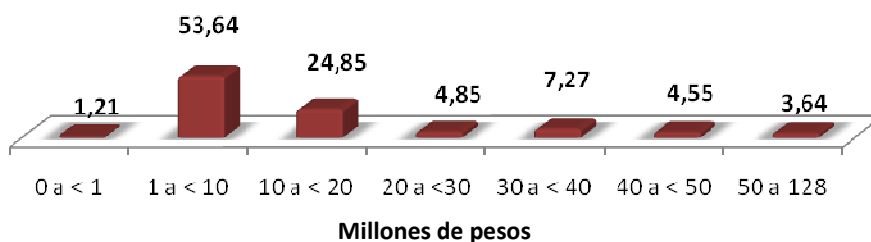
Gráfico 64. Pasto. Último año en que la empresa utilizó un microcrédito (Cifras en %).



El **Gráfico 65**, muestra que la mayoría de los créditos otorgados a los microempresarios pastusos, se ubicaron en un rango de \$1 a \$10 millones, le sigue en orden de importancia el rango comprendido entre \$10 a \$20 millones, estos dos últimos (rangos del microcrédito) suman el 78,49% del total de microcréditos otorgados, los rangos comprendidos entre \$20 millones y \$128 millones absorben el 20,31% del total de microcréditos, el resto, solo el 1,21% del total de microcréditos manejan valores inferiores a \$1 millón.

Como ya se mencionó anteriormente, el rango de endeudamiento máximo de una microempresa es 250 SMLV que multiplicado entre \$515.000 que es el actual SMLV, da como resultado \$128 millones, por consiguiente, este es el tope máximo de microcrédito expresado en pesos, al que una microempresa puede acceder para el año 2010 (**Gráfico 65**).

Gráfico 65. Pasto. Montos adquiridos por concepto de microcrédito (Cifras en %).



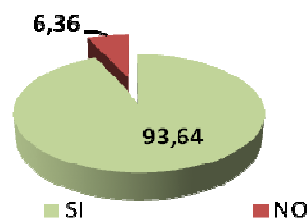
Es importante mencionar, que las microempresas que han pedido microcrédito en lo que lleva corrido del año 2010, que representan el 40% de las microfirms encuestadas (132 microempresas), manejan un nivel de microcrédito promedio de \$11,68 millones, y por consiguiente, se ubican el rango de entre \$10 a \$20 millones.

La investigación realizó dentro del trabajo de campo la siguiente pregunta: el dinero prestado (microcrédito) se utilizó efectivamente para el uso de la empresa? (**Gráfico 66**). Esta pregunta, se estructuró con el ánimo de identificar la teoría del

Riesgo Moral implementada por Stiglitz. En este sentido, al arrojar el trabajo de campo que el 93,64% de los encuestados respondieron que si, ósea el microcrédito si se destino para el uso de la empresa, se puede afirmar, que el riesgo moral (destinación diferente del microcrédito a lo que fue realmente pedido), no existe en mayor medida en lo referente a destinación del microcrédito en Pasto dentro de la actividad formal empresarial.

Solo el 6,36% del total de los microempresarios, aceptaron que le habían dado un uso diferente al microcrédito, en relación, a lo que los prestamistas conocían y por consiguiente, por la razón que realmente fueron aprobados (otorgados) este tipo de créditos. Otro aspecto importante a tener en cuenta es que ese 6,36% de administrativos que no destinaron el microcrédito a la empresa, pertenecen en su totalidad al género masculino, y se caracterizan por no tener un nivel de estudios superiores a los secundarios.

Gráfico 66. Pasto. El microcrédito se destino para uso de la empresa? (Cifras en %).



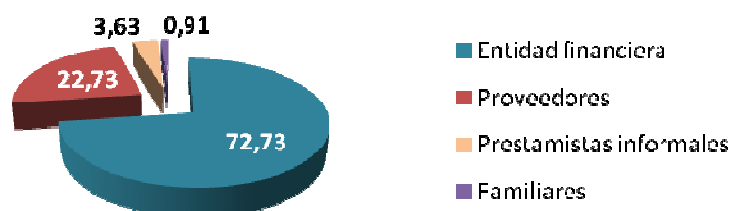
Efectivamente, a pesar de que la mayoría de los gerentes microempresarios, son mayoritariamente los dueños y, que al no tener (en su mayoría) la formación profesional idónea (económica-administrativa) para desempeñar este tipo de cargos (gerencia), cabria la posibilidad de esperar, que el riesgo del microcrédito, o más bien, el uso del mismo, incrementaría la probabilidad de la existencia del riesgo moral en este tipo de créditos. No obstante, la mayoría de los microempresarios (el 93,64%) en Pasto, no juegan con estos recursos, o no se hacen del nombre de la empresa, para demandar recursos monetarios con el ánimo de utilizarlos en actividades que no tienen que ver con el desarrollo del objeto social de la empresa. En este sentido, es válido afirmar hasta el momento, que el microempresario pastuso es en su mayoría confiable, en el sentido que no utiliza el microcrédito para financiar otro tipo de actividades diferentes a las correspondientes a la microempresa.

Además, para complementar este análisis, y que sirve de soporte para aseverar la confiabilidad de los microempresarios pastusos, se realizo dentro del trabajo de campo la siguiente pregunta: ha cumplido con las cuotas de pago del microcrédito?. El resultado de la tabulación atestigua que el 94,57% de los

microempresarios respondieron que si cumplían con las cuotas y, únicamente el 5,43% del total de microempresarios, no cumplen con las cuotas pactadas.

El **Grafico 67**, muestra que la principal fuente de origen del desembolso de los recursos monetarios por concepto de microcrédito, provinieron de las entidades financieras, ya que el 72,73% (equivalentes a 240) de las microempresas que accedieron al microcrédito, acudieron a instituciones como: Bancos (BC), Compañías de Financiamiento Comercial (CFC) e Instituciones Microfinancieras (IMFs), le siguen en orden de importancia, pero con la característica de ya no constituirse como entidades financieras, el crédito de proveedores con el 22,73%, los prestamistas informales o agiotistas con un 3,63% y, por último, el 0,91% del total de microempresas recibieron microcrédito de manos de familiares.

Gráfico 67. Pasto. Oferentes del microcrédito que los empresarios utilizaron (Cifras en %).



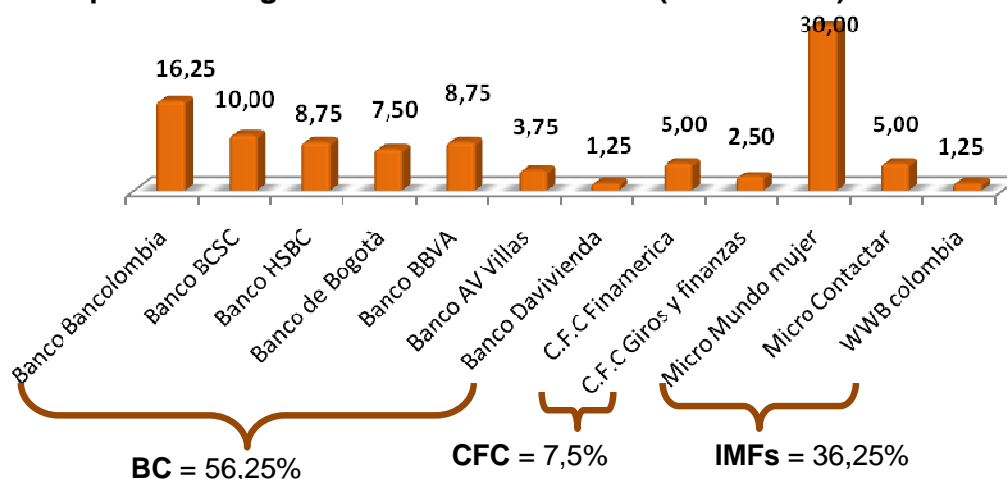
En el municipio de Pasto, los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera que pueden realizar operaciones activas de microcrédito son: los Bancos (BC) y las Compañías de Financiamiento Comercial (CFC marco conceptual). Las Instituciones microfinancieras (IMFs) existentes en Pasto, y que también cumplen con el rol de otorgar microcréditos son: Fundación Mundo Mujer (FMM), Corporación Nariño, Empresa y Futuro (CONTACTAR) y WWB Colombia, que al concebirse como instituciones que no tienen licencia para captar dinero del público (ONG´s), no son sujetas de supervisión por parte de la SFC (Superintendencia Financiera de Colombia). No obstante, este tema del que hacer de una IMFs se tratara a mayor profundidad en el capítulo tres.

Por ahora, lo interesante es determinar cuál es la entidad financiera, más utilizada por los microempresarios para demandar este tipo de créditos, en este sentido, el **Grafico 68**, permite vislumbrar que individualmente la entidad financiera más utilizada por los microempresarios formales en Pasto es; FMM (IMFs) con un 30% del total de microestablecimientos formales, le sigue en segundo puesto el Banco de Colombia con un 16,25% y en tercer puesto el Banco BCSC (Banco Caja Social Colmena) con un 10% del total de microcréditos otorgados por una entidad financiera.

Sin embargo, si se quisiera realizar un análisis en términos más agregados (por grupos), se puede afirmar que el sector bancario se constituye en el sector

financiero más fuerte, debido a que en su conjunto, otorgo microcréditos al 56,25% del total de los microestablecimientos, le sigue en orden, las IMF's con un 36,25% y, las CFC con un 7,5%.

Gráfico 68. Pasto. Entidades financieras que los empresarios formales utilizaron para el otorgamiento del microcrédito (Cifras en %).



Es interesante mencionar, que el **Gráfico 68**, se constituye para esta investigación, en una columna vertebral para sustentar la preponderancia del estudio del papel principal de las IMF's dentro del mercado, y por consiguiente, la pertinencia del tercer capítulo "Estrategias para el fortalecimiento de las instituciones microfinancieras". Estas mismas, se pueden concebir como un importante agente competidor dentro del mercado microcreditico para el sistema financiero formal (como Bancos y CFC) en San Juan de Pasto.

Los **Gráficos 69, 70 y 71**, muestran desde la percepción de los microempresarios, las razones por las cuales escogieron esos tipos de prestamistas. Para esto, es necesario reiterar que el 72,73% de los microcréditos otorgados en la actividad empresarial formal pastusa, fueron otorgados por entidades financieras, de las cuales los BC y las IMF's son las más importantes. Sin embargo, es necesario también, estudiar las razones por las cuales los microempresarios utilizan créditos de proveedores, estos mismos, representan el 22,73% del total de microcréditos.

Se excluye de este tipo de análisis a los prestamistas informales, por representar apenas un 3,63% y a los familiares con un 0,91%, lo que sí es interesante resaltar, es que los agiotistas no se constituyen en agentes significativos en cuanto a la otorgación del microcrédito en la actividad formal microempresarial en San Juan de Pasto, lo mismo, para los familiares. La explicación de este fenómeno, (baja participación de los agiotistas), se encuentra por lo general en el hecho, de que este tipo de prestamistas se concentran en su mayoría, dentro de la actividad

informal. Comúnmente, estos se aprovechan de este tipo de población porque saben que son agentes excluidos del sistema financiera formal (BC), y por consiguiente, sus altas tasas de interés como se analizara posteriormente.

Volviendo a la explicación del tema, el razonamiento del porque escogieron a las entidades financieras como prestamistas mayoritarios, se realizara a partir del análisis desarrollado en cuanto a BC e IMFs. El **Grafico 69**, muestra que la principal razón para escoger a los BC como oferentes del microcrédito son las bajas tasas de interés. El 72,22% de los microempresarios que afirmaron haber utilizado el microcrédito del sector bancario afirmaron que lo hicieron por sus bajas tasa de interés, le siguen en orden de importancia razones como: la facilidad de acceso y aprobación del crédito, confianza en este tipo de prestamistas, y por último, por los plazos.

La facilidad de acceso y aprobación para este caso, se explica, porque las empresas manejan una continua relación de crédito con este tipo de entidades (crédito rotatorio), por consiguiente, la aprobación del microcrédito se demora entre dos y cinco días. Como se mencionó anteriormente, la explicación de las tasas de interés se realizara subsiguientemente a este tipo de análisis (razones para escoger el tipo de prestamistas).

Cuando un empresario cumple con todos los requisitos que exige un banco para otorgar un microcrédito como: factura de compra del mes anterior, estados financieros soportados, certificado de Cámara de Comercio actualizado, certificado de Libertad y Tradición, (si es por primera vez un codeudor) copia de cedula de ciudadanía, (si lo tienen, buen data crédito) y si se acude por primera vez a esta entidad para acceder a un microcrédito, el tiempo de demora en lo referente a la respuesta de solicitud del crédito se puede tardar (dependido del caso) hasta siete días.

Gráfico 69. Pasto. Razones para escoger a los Bancos como prestamistas (Cifras en %).

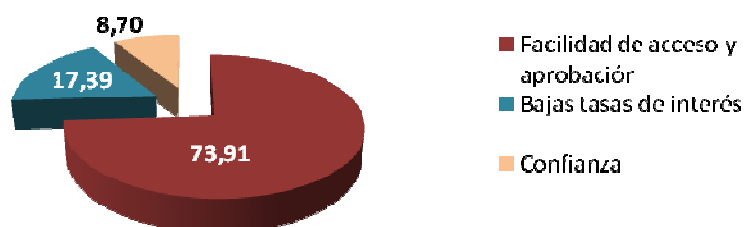


En lo concerniente a IMFs (**Grafico 70**), los microempresarios atestiguan escoger este tipo de prestamistas, principalmente por su facilidad de acceso y aprobación. Esto se explica principalmente, porque las IMFs son muy ágiles en cuanto a la

respuesta de solicitud del crédito sin importar si son clientes entrantes (nuevos) o, si ya tienen una trayectoria dentro de la institución.

Si se cumple con todos los requisitos como: facturas de compra o venta del negocio (por lo menos de tres meses antes del momento en el que se pide el microcrédito), sino tiene vivienda propia es necesario un codeudor, (si lo tienen, buen data crédito), información sobre bienes de propiedad del prestatario, nivel de ingresos y gastos mensuales, personas a cargo, nivel de estudios y copia de cedula de ciudadanía. El tiempo de respuesta a la solicitud del crédito, puede estar dependiendo del caso, entre uno y dos días (mayor agilidad en lo concerniente a tiempo de respuesta “eficiencia” que los bancos).

Gráfico 70. Pasto. Razones para escoger a las Instituciones Microfinancieras (IMFs) como prestamistas (Cifras en %).



En el caso de los proveedores (**Gráfico 71**), las variables que llevaron a los microempresarios para tomarlos como importantes oferentes de microcréditos son: facilidad de acceso y aprobación, plazos (o tiempo de amortización de la deuda), promociones y descuentos en los bienes suministrados y, flexibilidad en los pagos.

Es importante señalar que este tipo de microcréditos tienen la característica de realizarse en términos bienes suministrados. El microcrédito no se hace directamente con recursos monetarios, sin embargo, si se establecen formas de amortización (pago) del crédito en términos monetarios.

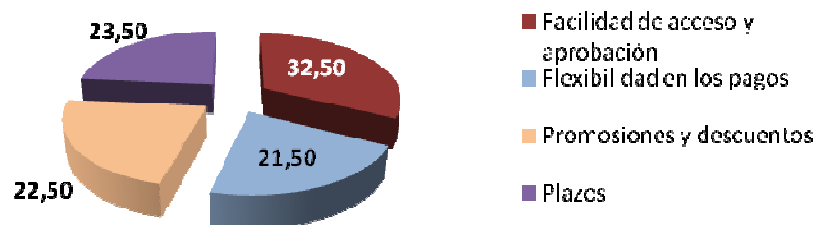
Por lo general, los créditos de proveedores no cobran directamente una tasa de interés, pero lo que sí se puede identificar como un costo para el empresario en lo referente a la utilización de este tipo de créditos con los proveedores, es la pérdida de algunas promociones y descuentos, como por ejemplo por pago inmediato, en este sentido se puede ver reflejado el costo por la amortización diferida en el tiempo del crédito con proveedores.

Un ejemplo para entender la metodología utilizada por algunos proveedores, es el caso de los supermercados, ellos acuerdan con sus despenseros formas de pago de los bienes que ellos venden dentro del establecimiento a los clientes y (o) consumidores. Además, se presentan una serie de negociaciones como por ejemplo las ventas en consignación, en este tipo de convenios, el proveedor le brinda al tendero, un plazo de venta de **X** cantidad de bienes (artículos), en el cual

transcurrido el plazo de venta, el tendero le informara al proveedor cuanta cantidad de los bienes o artículos se logro vender, y si le sobraron, simplemente se procede a realizar la devolución de los mismos.

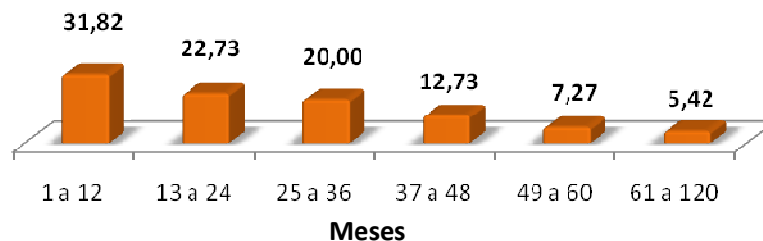
En lo relacionado a promociones y descuentos dentro del crédito de proveedores, se evidencian casos como el siguiente: si se adquiere un cierta cantidad importante de bienes, aunque se realice en pagos diferidos, el tendero es sujeto de ciertas promociones y (o) descuentos en el mismo u otro bien.

Gráfico 71. Pasto. Razones para escoger a los Proveedores como prestamistas (Cifras en %).



El microcrédito en la actividad formal empresarial en San Juan de Pasto, se caracteriza por otorgarse en cortos periodos de tiempo, cerca del 75% del total de microcréditos se otorgaron por un periodo no superior a los tres años (**Grafico 72**), el 25% restante de estos créditos, se otorgaron por un periodo mayor a los tres años, hasta llagar a los diez.

Gráfico 72. Pasto. Plazos del microcrédito (Cifras en %).

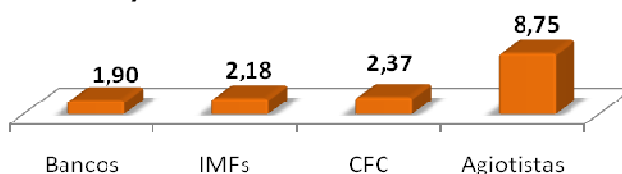


Para entrar a realizar el análisis de tasas de interés, es necesario aclarar que el **Gráfico 73**, se estructura en base a la información suministrada por los microempresarios pastusos que pidieron microcrédito en lo que lleva corrido del año 2010, esto con el ánimo de poder efectuar un análisis comparativo (actual), con las tasas establecidas en la ley para este periodo de tiempo.

Como se puede identificar en el **Gráfico 73**, los bancos en términos comparativos, son las entidades financieras más competitivas en términos de tasas de interés activas (o de colocación) del microcrédito, le siguen en orden de menor

competitividad las IMF's, las CFC y por último los prestamistas informales (agiotistas), concebidos estos últimos, como los que más caro cobran por el uso del dinero por concepto de microcrédito.

Gráfico 73. Pasto. Promedio de tasas de interés efectivas mensuales del microcrédito (Cifras en %).



Según la Superintendencia Financiera de Colombia, para el año 2010, la tasa de interés corriente bancaria del microcrédito, en términos de Tasa Efectiva Anual (TEA) es del 22,62% y, la tasa de interés de usura (o tope de interés máximo legal que se puede cobrar por concepto de microcrédito) es de 33,93%.

En este orden de ideas, esta investigación considera pertinente realizar la conversión de tasas de interés anuales (TEAs), a tasas de interés efectivas mensuales (**Cuadro 20 y 21**), para complementar el análisis del **Gráfico 73** y poder determinar el rango de interés legal del microcrédito en términos mensuales, pues son en estos términos de tiempo, que los encuestados respondieron en la pregunta ¿A qué tasas de interés le prestaron?.

Cuadro 20. Rango de Tasas efectivas anuales (TEAs) del microcrédito.

Interés Bancario Corriente	Tasa de usura
22,62%	33,93%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuadro 21. Rango de Tasas efectivas mensuales del microcrédito.

Interés Bancario Corriente	Tasa de usura
1,71%	2,46%

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En este orden de ideas, con el **Cuadro 21**, se puede afirmar que los bancos prestan el microcrédito a una tasa de interés mensual promedio dentro del rango establecido por la ley (1,90%), al igual que las IMF's (2,18) y las CFC (2,37%). No obstante, los prestamistas informales si están cobrando en San Juan de Pasto, una tasa de interés promedio por concepto de microcrédito por encima del tope máximo o tasa de interés de usura establecido por la ley. En términos anuales, los agiotistas o prestamistas a diario (gota a gota) están cobrando una TEA del 173,62%, y por consiguiente 139,69% más, que el tope máximo de interés establecido.

En lo concerniente a montos otorgados por concepto de microcrédito, se encontró un promedio del crédito otorgado por los bancos de un valor de \$16,35 millones, las CFC un valor de microcrédito promedio de \$10,17 millones, por su lado, las instituciones microfinancieras otorgan un promedio de microcrédito igual a \$6,26 millones. Esta diferencia en cuanto a montos se explica por el hecho de que los bancos manejan mayores niveles de efectivo que cualquier otro establecimiento de crédito, pues son estos, los únicos autorizados para captar recursos del público por medio de: cuentas corrientes, certificado de depósito a término (CDT), cuentas de ahorros y títulos de inversión en circulación (TIC).

Los datos obtenidos del trabajo de campo de esta investigación, atestiguan que las Entidades Financieras desembolsaron por concepto de microcrédito un total de \$2.935 millones, de los cuales, el 75,21% fueron prestados por la Banca comercial (BC), el 18,55% por las IMFs y 6,23% fueron desembolsados por las CFC.

Esto permite ratificar, que si bien es cierto la Banca Comercial es la entidad financiera que mayor número de microcréditos otorga (**Ver Grafico 68**), es también la institución que maneja la mayor representatividad en lo referente a desembolsos de recursos por concepto de microcrédito. Le sigue en orden de importancia descendente las IMFs que son las segundas entidades financieras que otorgan el mayor número de microcréditos, y representan también, un segundo puesto en lo concerniente a monto de desembolso de dinero prestado más importante. Por último, las CFC son las entidades financieras menos representativas en cuanto a número y desembolso de dinero por concepto de microcrédito.

Las CFC por su parte, solo pueden captar recursos del público a través de CDTs, cuentas de ahorro y TIC. Las IMFs como FMM, que es la más representativa en San Juan de Pasto, no está (n) autorizada (s), para captar recursos del público por ningún concepto. En este orden de ideas, se entiende la existencia de las brechas en cuanto al manejo de efectivo entre este tipo de entidades financieras, y por consiguiente, su disponibilidad de recursos monetarios para prestar.

En lo concerniente a la clasificación de microempresas por sectores o actividades económicas (comercio, servicios e industria), tiene su razón de ser, la investigación considero pertinente, discriminar el promedio de microcrédito otorgado por sector económico microempresarial y, por consiguiente, determinar el sector económico que mayor monto de microcrédito maneja.

Dentro del sector comercio se encuestaron a microempresas como por ejemplo: droguerías, tiendas, almacenes, ferreterías, supermercados, entre otras, dentro del sector servicios microempresas como: cafeterías, restaurantes, hoteles, empresa de transportes, entre otras, y en el sector industria, microempresas como por ejemplo: panaderías, talleres de confecciones, de metálicas, de madera y muebles, fabricas de dulces, etc.

Como se puede evidenciar en el **Cuadro 22**, las microempresas que mayor monto de dinero manejan por concepto de microcrédito, son las que desarrollan su actividad económica dentro del sector industria con un promedio de microcrédito de \$ 12,81 millones, le siguen en orden de importancia las microfirms ubicadas en la actividad económica comercio con un promedio de crédito de \$11,83 millones, y en último lugar, las microempresas que más bajo monto medio de microcrédito manejan, son las ubicadas en el sector servicios con \$6,63 millones. No obstante, el promedio del microcrédito que maneja una microempresa formal de Pasto, indistintamente del sector en el que se encuentre es de \$10,79 millones.

La explicación del porque se maneja un mayor monto de microcrédito en el sector industria podría encontrarse en el hecho de que se manejan dentro de este sector, mayores costos que en los demás sectores, por ejemplo: compra de la materia prima sujeta a transformación, salarios a los trabajadores que intervienen dentro del proceso productivo, alquiler de maquinarias, servicios públicos, salarios a los encargados de vender el producto, entre otros. En el sector comercio, se manejan como costos importantes los costos de compra de lo que se va a vender (reventa), y salarios a los vendedores, por último, la explicación del porque las microfirms ubicadas dentro del sector servicios, manejan (comparativamente con los anteriores sectores) el valor más bajo de microcrédito, se puede encontrar en el hecho de que en estas unidades económicas, raras veces existe el fenómeno del crédito, o pago a plazos, el servicio que por lo general se ofrece, se paga al instante, cosa que no pasa con los bienes transados dentro del sector industria y comercio.

En este orden de ideas, podría arriesgarse la idea que en San Juan de Pasto las empresas ubicadas en el sector servicios, manejan un mayor dinero disponible, porque en su proceso de venta (servicios) el dinero opera de una manera más ágil (mayor velocidad del dinero, en el proceso de transacción), y por consiguiente, su demanda o necesidad del dinero por concepto de microcrédito es más baja.

Cuadro 22. Pasto. Promedio de microcrédito por sector económico (Cifras en millones de pesos).

Sector	Microcrédito Promedio
Comercio	11,83
Servicio	6,63
Industria	12,81
TOTAL	10,42

Por otro lado, el 49,09% (162) de los encuestados, respondieron que no estaban satisfechos con ese nivel de microcrédito que le fue otorgado a la microempresa. En este orden de ideas, el siguiente cuadro toma como fuente de análisis, el total de los microempresarios que respondieron no estar conformes con esos montos

de microcréditos, por ende se estructura el **Cuadro 23**, para tener en cuenta el monto promedio de microcrédito que les fue otorgado a estos microempresarios, para posteriormente compararlos con los montos ideales que ellos respondieron ser los ideales (**Ver cuadro 24**).

Cuadro 23. Pasto. Promedio de microcrédito por sector económico, otorgado a microempresarios no conformes con este monto de crédito (Cifras en millones de pesos).

Sector	Microcrédito Promedio
Comercio	13,05
Servicio	5,17
Industria	14,18
TOTAL	10,8

Seguidamente a esto, el **Cuadro 24**, muestra el promedio de microcrédito ideal desde la perspectiva de los microempresarios, para satisfacer las necesidades de la empresa. Como se puede identificar en este cuadro (**Cuadro 24**), los microempresarios mas inconformes son los ubicados en el sector industria, pues muestran una discrepancia de microcrédito promedio otorgado y requerido de \$7,37 millones, le siguen los microempresarios ubicados en el sector comercio con una diferencia de \$6,77 millones y, de \$4,16 millones los ubicados en el sector industrial.

La brecha existente entre lo otorgado y lo necesitado, se puede entender, por el hecho de que los microempresarios no conocen (en su mayoría) la importante función que desempeñan instituciones como el FNG y el mismo Bancoldex. Como se pudo identificar el **Grafico 63**, más de la mitad de los microempresarios no conocen que es el FNG (75,45%) y el 89,09% no conocen que es un crédito de redescuento ofrecido por el Banco de Comercio Exterior de Colombia.

Cuadro 24. Pasto. Promedio de microcrédito ideal* por sector económico (Cifras en millones de pesos).

Sector	Microcrédito Promedio
Comercio	19,82
Servicio	9,33
Industria	21,55
TOTAL	16,9

*perspectiva del microempresario.

En este orden de ideas, dado el desconocimientos de estos apoyos de financiamiento gubernamentales, las microempresas pastusas no han accedido todavía, a los beneficios de estos programas que buscan respaldar u ofrecer garantías hasta por el 70% del valor del crédito (FNG) y, por ende, brindan a las entidades financieras oferentes de los microcréditos, mayor nivel de seguridad en el desembolso de este tipo de créditos, que posiblemente se pueden ver reflejado,

no solo en el número de microcrédito otorgados, sino también, en el nivel del microcrédito otorgado. Por su parte, (como se manifiesto en Antecedentes del Problema) Bancoldex con su crédito de redescuento, ofrece microcréditos con tasas y plazos diferenciales según sea el caso.

De los pocos microempresarios que respondieron que si conocían el FNG, que representan en promedio el 24,55% del total de microempresarios, y que equivalen a 81 microestablecimientos, solo el 37,04% de estos (30 microestablecimientos), respondieron haber utilizado al FNG para la aprobación de su microcrédito. Para el caso de Bancoldex de ese 10,91% de microempresarios que representan a 36 microestablecimientos y que respondieron si conocer el concepto de crédito de redescuento, solo el 13,89% (15 microfirms) respondieron haber utilizado el crédito de redescuento*.

Dentro del trabajo de la encuesta, se estructuro a una pregunta para recoger información, en lo referente a si se realizo previo a la demanda del microcrédito un análisis de perfectibilidad de los recursos del crédito. Lamentablemente todos los microempresarios encuestados, respondieron negativamente a esta pregunta. En este orden de ideas, es preocupante porque realizar una análisis anticipado de la inversión a realizar dentro de la empresa, ya sea por medio de un crédito o por fuente interna (propia), se constituye en una importante herramienta de decisión para el empresario (análisis de perfectibilidad del capital), en lo concerniente a la pertinencia de realizar o, por el contrario abandonar la idea de inversión, que para este caso, sería demandar o no, el microcrédito para el fin propuesto.

Seguidamente a esto, en lo referente a utilización del microcrédito, hay un rubro que se identifico dentro de los activos intangibles y, que hace mención a la destinación del microcrédito en investigación y experimentación o desarrollo, esto con el fin, de corroborar el planteamiento por Schumpeter. Este autor atestigua al crédito, como un elemento crucial para alcanzar el desarrollar la economía de innovación y, por consiguiente, de la sostenibilidad y expansión de la empresa en el tiempo y por ende de economía en general. Sin embargo, la totalidad de los microempresarios pastusos, atestiguan no haber destinado recursos del microcrédito a financiar este importante rubro (innovación).

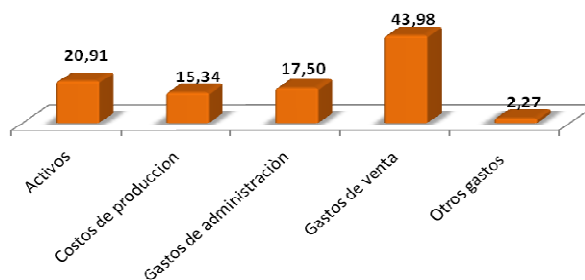
*De esos 30 microempresarios que contestaron haber utilizado al FNG para la aprobación de su microcrédito, 21 (equivalentes al 70%) tienen carreras administrativas, 6 (20%) tienen un nivel de estudios de secundaria y, 3 (10%) poseen estudios técnicos. En lo referente al crédito de redescuento, 15 de esos microempresarios que afirmaron haber utilizado este tipo de crédito ofrecido por Bancoldex, 9 (equivalentes al 60%) tienen carreras universitarias afines a áreas administrativas o económicas, 3 (20%) son profesionales universitarios, pero se caracterizan por no tener una orientación administrativa o económica, los 3 restantes (20%) no manejan un nivel de estudios superiores a los manejados en la secundaria.

A continuación, se estructuran los resultados de la tabulación a las respuestas de la pregunta que hace alusión a la destinación del microcrédito*.

En lo referente al uso o destinación que los microempresarios le dieron al microcredito, proporcionalmente el microcredito se discrimino de la siguiente manera (**Grafico 74**): el 43,98% a Gastos de Venta, como por ejemplo: compra de bienes y servicios comercializables (costo de compra de lo que se va ha vender), en este sentido, se entiende esta elevada proporcion del microcredito destinada ha gastos de ventas por el echo de que la mayoría de las microempresas (53,55%) se ubican dentro del sector comercio. El 20,91% del microcredito, se destino a la adquisicion de activos como por ejemplo: compra de muebles y enseres, instalaciones, maquinaria y equipo, vehiculos, instalaciones, entre otras (**Ver anexo k**). El 17,50% se destino a cubrir gastos administrativos como por ejemplo: pago de deudas de la microempresa, arrendo o anticres, depreciación de bienes administrativos, servicios públicos, entre otros.

El 15,34% del microcredito se destino a financiar los costos de pruducción como por ejemplo: compra de materias primas, asistencia tecnica, salarios a trabajadores, alquiler de maquinaria, entre otras. Y por ultimo, el 2,27% se destino a usos diferentes que los concernientes a la empresa (otros gastos), este porcentaje, se explica por los microempresarios que contestaron no haber utilizado el microcredito para la empresa (**Ver Grafico 65**).

Gráfico 74. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial (Cifras en %).



Si se realizara un analisis un poco mas especifico, dado que una microempresa formal en San Juan de Pasto maneja un nivel promedio de microcredito de \$10,42 millones (**Ver Cuadro 22**), el microempresario general destina \$4,58 millones para financiar los gastos de venta, \$2,18 millones los destina a activos, \$1,82 millones a gastos de administración, \$1,60 millones se orientan sufragar costos de

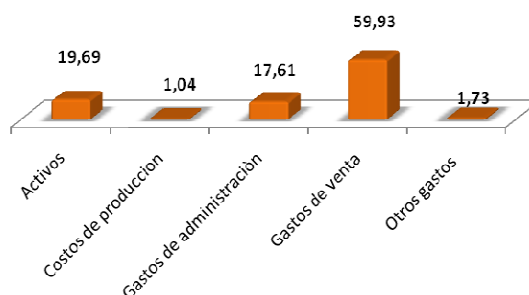
*los resultados agregados y discriminados de tabulación por sector económico "Destinación del microcrédito", se encuentran disponibles al igual que su explicación en el Anexo k

producción y, \$0,24 millones se utilizan para libre inversión del empresario, pero con la característica de que estos últimos, no se destinan para uso de la empresa.

Si se discrimina la destinación del microcrédito por sector económico, las empresas ubicadas en el sector comercio destinan el microcrédito de la siguiente manera (**Grafico 75%**): el 59,93% del microcrédito lo destinan a gastos de venta, como se atestiguo anteriormente, las microempresas ubicadas en el sector comercio, destinan la mayor parte del microcrédito en la compra de bienes que ellos venden directamente al cliente y (o) consumidor. Le sigue en orden de importancia, la destinación en la compra de activos (maquinaria y equipo, muebles y enseres, vehículos, construcción y remodelaciones, etc.) con un total de 19,69%. El 17,62% del microcrédito se destino a gastos administrativos y el 1,73% y 1,04% se destinaron a otros gastos y costos de producción respectivamente.

Como se mostro en el **Cuadro 22**, una microempresa ubicada en el sector comercio, maneja un promedio de microcrédito de \$11,83 millones, bajo estas condiciones es válido afirmar, que un microempresario pastuso destina \$7,09 millones a gastos de venta, el \$2,33 millones los destinan a la adquisición de activos, \$2,08 millones a gastos de administración, \$0,20 millones a gastos personales del gerente (Riesgo moral) y, \$0,12 millones se orientan a financiar costos de producción.

Gráfico 75. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial ubicada en el sector comercio (Cifras en %).

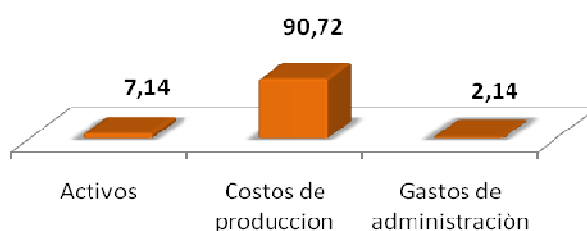


Como se puede identificar en el siguiente gráfico (**Grafico 76**), las microempresas ubicadas en el sector industria destinan la mayor proporción del crédito en costos de producción (materias primas “insumos”, salarios a los trabajadores, etc.), con un total de 90,72%, le siguen en orden los activos (7,14%) y gastos de administración (2,14%).

Siguiendo con la metodología anteriormente planteada, se establece que un microempresario ubicado dentro del sector industria recibe un promedio de microcrédito de \$12,81 millones, entonces se puede determinar, que \$11,62

millones (de esos \$12,81 millones) se destinan a sufragar los costos de producción, \$0,91 millones a activos y, 0,27 millones a gastos administrativos. Es interesante resaltar, que los microempresarios ubicados dentro de la actividad industrial (diferente a los ubicados en el sector comercio e industria), no son concebidos como deudores riesgos (sin riesgo moral), por el hecho de que todo el microcrédito, se destina a financiar actividades tendientes a desarrollar el objeto empresarial.

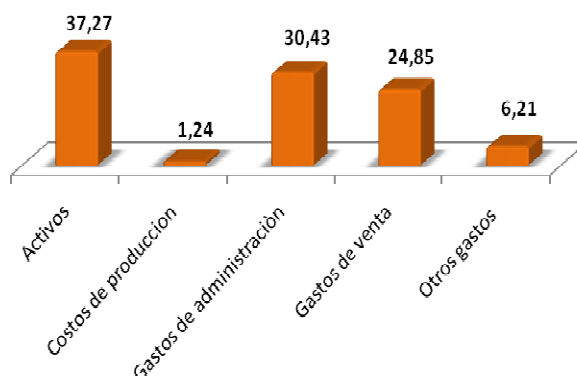
Gráfico 76. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial ubicada en el sector industria (Cifras en %).



Por su lado, las microempresas ubicadas dentro del sector servicios (**Gráfico 77**) destinan la mayor proporción del crédito a activos de la empresa, le siguen los gastos de administración, gastos de venta, otros gastos y, costos de producción.

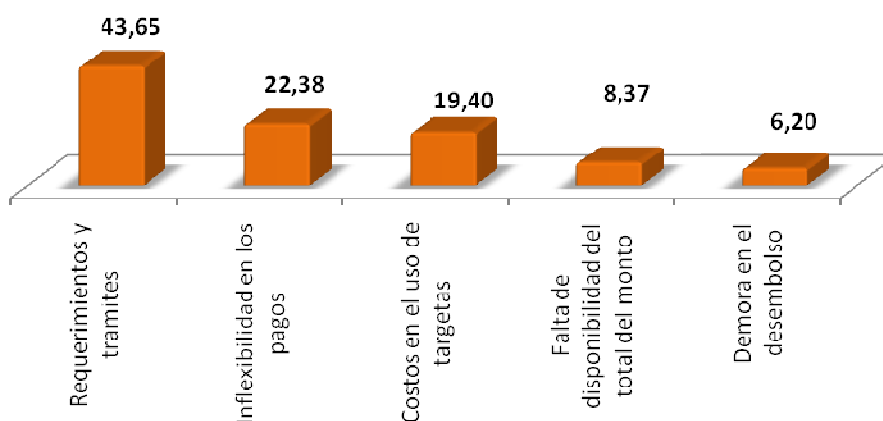
En términos monetarios, si se entiende que el promedio de microcrédito utilizado en este sector es de \$6,63 millones, donde; \$2,47 millones se destinan a adquisición de activos, \$2,02 millones se destinan a sufragar gastos administrativos, \$1,65 millones a gastos de ventas, \$0,41 millones a gastos diferentes a la empresa, y \$0,08 millones a costos de producción.

Gráfico 77. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial ubicada en el sector servicio (Cifras en %).



Para finalizar el análisis de interpretación de resultados, al identificarse como al sector bancario, como el grupo financiero más fuerte en cuanto establecimientos de crédito se refiere y, especialmente para este caso, al constituirse como la organización financiera de mayor representatividad en lo concerniente a microcrédito formal, se estructura el **Gráfico 78**, que brinda desde la perspectiva del microempresario, como las dificultades más sobresalientes encontradas en crédito bancario; los excesivos requerimientos y trámites para la otorgación del microcrédito, le siguen en orden de importancia descendente problemas como la inflexibilidad en los pagos, costos en el uso de las tarjetas, indisponibilidad del monto total del microcrédito y, por último, se encuentra la dificultad que hace mención a la demora en el desembolso.

Gráfico 78. Pasto. Dificultades encontradas en el microcrédito bancario (Cifras en %).



Ahora, para dar por terminado el desarrollo de este capítulo, los investigadores consideraron apropiado, determinar las relaciones existentes entre el monto del microcrédito, el nivel de estudios de los gerentes microempresarial, el género, las tasas de interés y, el monto de ingresos de las microempresas (toda esta información es suministrada por los microempresarios sujetos del trabajo de campo de esta investigación).

3.1.3 ANALISIS DEDECTIVO

Para proseguir con este análisis, es necesario aclarar con anterioridad, que para calcular los indicadores de regresión, como por ejemplo los β_s o impactos(**Cuadro 25**), se utilizó como herramienta el programa Microsoft Excel, en el cual se calcularon modelos econométricos uniecuacionales para cada una de las variables tomando como variable endógena o explicada (Y), al monto del microcrédito en

función de variables cualitativas como el nivel de estudios y el género de los gerentes microempresariales (estos modelos en los que la variable endógena están en función de variables cualitativas se conocen como modelos econométricos ANCOVA) y por último, como se puede identificar en el **Cuadro 25**, se corren además, dos modelos en función de las tasas de interés y nivel de ingreso microempresarial por separado.

El **Cuadro 25**, permite identificar que la teoría planteada en lo referente a la existencia de una relación inversa entre el costo del uso del dinero o tasa de interés, y el nivel de crédito, se cumple en San Juan de Pasto en lo concerniente a la cartera microcrediticia dentro de la actividad formal empresarial, específicamente si esta (tasa de interés) se incrementa en una unidad, el microcrédito disminuye en 1,779.

El análisis deductivo de la matriz de impactos (**Cuadro 25**), permite efectuar un proceso de abstracción o selección de las variables más importantes a través del indicador de impacto. En este orden de ideas, la situación ideal para que una microempresa pueda manejar un mayor monto de microcrédito y, por consiguiente obtener un mayor crecimiento microempresarial (análisis que se corroboró en el desarrollo del primer objetivo “incidencia del microcrédito en la actividad económica en San Juan de Pasto”), es necesario que el administrativo encargado de la gerencia de la microempresa tenga una carrera universitaria afín a áreas administrativas u económicas, sea preferiblemente de género masculino, además, es necesario, que la empresa maneje un importante nivel de ingresos, y que las tasas de interés del mercado de este tipo de crédito se encuentren bajas.

No obstante, antes de dar por terminado el desarrollo del capítulo en cuestión, es importante recalcar que la única variable de la matriz de impactos, que maneja un indicador de determinación importante, es el nivel de ingresos microempresariales, este mismo permite afirmar que el 82,14% de las variaciones en el monto del microcrédito en la actividad formal microempresarial en San Juan de Pasto, son explicadas por los cambios sufridos en el nivel de ingresos de las microempresas. Le sigue en orden de importancia, el nivel educativo del gerente microempresario, y la relación inversa establecida entre el nivel de interés y el monto del microcrédito.

Cuadro 25. Pasto. Matriz de impactos del nivel educativo, genero de los administrativos microempresariales, las tasas de interés y, el nivel de ingreso microempresarial, sobre el monto del microcrédito otorgado en la actividad formal microempresarial*.

	Variable exógena o explicativa (X)	β_2	Probabilidad del estadístico t (%)	Coefficiente de determinación R ² (%)	
VARIABLE ENDOGENA O EXPLICADA (Y) "MONTO DEL MICROCREDITO"	NIVEL EDUCATIVO	Primaria	-5,3931	99,3247	2,2155
		Secundaria	-6,6439	99,9999	7,1355
		Técnica	4,2022	95,2331	1,1903
		Universitario no ad**	-2,5466	75,2591	0,4077
		Universitario ad***	<u>16,9363</u>	100,0000	23,0609
	GENERO	Femenino	-0,8521	32,6709	0,0543
		Masculino	<u>0,8521</u>	32,6709	0,0543
	TASAS DE INTERES****	i efectivo mensual	<u>-1,7795</u>	99,9179	4,2860
	INGRESOS DE LAS MICROEMPRESAS *****	Mensual	<u>2,8890</u>	100,0000	82,1420

*Esta matriz se construye a partir de la ejecución de modelos econométricos uniecuacionales, de la variable Y "montos de microcrédito" en función, de cada una de las variables de estudio en cuestión (nivel de estudios, genero, tasas de interés y ingresos de las microempresas).

**Universitario no ad, hace mención a profesionales con carreras universitarias que no son afines a áreas administrativas u económicas, como por ejemplo para este caso: ingenierías, enfermerías, etc.

*** Universitario ad, hace mención a profesionales que tienen carreras universitarias, que son afines a las áreas administrativas u económicas, como por ejemplo para este caso: administración de empresas, contaduría, economía, administración de negocios, mercadeo, etc.

**** Para correr los modelos econométricos uniecuacionales que tenían como variables exógenas al nivel de estudios y el género de los gerentes microempresariales se utilizó la totalidad de las encuestas 330. Sin embargo, para las tasas de interés el número de observaciones ya no fue de 330, sino de 258 (encuestas), este número de empresarios respondieron a la pregunta; a que tasa de interés le prestaron? (el resto, los 72 gerentes encuestados no tenían claro el valor de esta tasa).

***** En lo referente a ingresos de los microempresarios, el modelo econométrico Uniecuacional, solo se corrió con 18 números de observaciones, esto porque fue este mismo, el número de encuestados que accedieron a brindar este tipo de información. El promedio de ingresos oscila en \$9,11 millones mensuales.

Es necesario recalcar, que si bien es cierto esta investigación realiza un análisis de género, hay que tener en cuenta que la confiabilidad en cuanto a la afirmación; "si la microempresa tiene como gerente a un hombre, el microcrédito que maneja

la microempresa se incrementa”, tiene un grado de significancia muy bajo, el impacto también es pequeño, y solo el 0,05% de las variaciones del monto del microcrédito manejado en las microfirmas se explica por el género del gerente. Además, si se tiene en cuenta (como se menciono anteriormente), que el 6,36% de los microempresarios (21) que no destinaron el microcrédito a la empresa, se conforman en su totalidad por hombres, un análisis referente a la pertinencia de tener en la gerencia microempresarial a cierto tipo de género, quedaría incompleto, y por consiguiente, los investigadores de este estudio, no acometen en un análisis definitivo en cuanto al tema.

4 ESTRATEGIAS DE FORTALECIMIENTO PARA LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS EN SAN JUAN DE PASTO.

Para sustentar la realización de este objetivo, la investigación realiza el siguiente análisis: como se identifico anteriormente en la parte de antecedentes del problema, la Comisión Económica Para América Latina (CEPAL) en Colombia, realizó un estudio denominado “Escalafón de la competitividad de los departamentos en Colombia”, este mismo, permitió identificar las precarias condiciones en las que departamentos como Magdalena, Choco y Nariño (entre otros), se encontraban en cuanto al desarrollo del factor finanzas, en comparación con el D.C Bogotá, y regiones como Antioquia y Valle.

En este sentido, esta investigación “El papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de Pasto 2010”, abstrae, dos importantes variables de estudio (cartera bruta per cápita y número de establecimientos de crédito por cada 1000 habitantes) que sirvieron de soporte, para aseverar el subdesarrollo de las regiones anteriormente mencionadas y, que le permitirán a esta investigación, realizar el análisis comparativo del municipio de Pasto con ciudades como: Bogotá, Medellín y Cali entorno al factor finanzas.

Como se identifica en el **Grafico 58**, en el año 2009 un bogotano recibió por concepto de préstamo de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia, un total de \$10,25 millones, mientras que un pastuso recibió en el mismo año, \$1,88 millones (cerca del 18% de lo que recibe un bogotano). Si se calcula una media con los datos suministrados en el Grafico 58, se encuentra un promedio de crédito por habitante en el año 2009 de \$6,96 millones.

En este orden de ideas, se puede vislumbrar que la ciudad de Pasto se encuentra muy por debajo de la media con un \$1,88 millones, no obstante, Cali también se ubica, aunque por una diferencia de solo \$0,22 millones por debajo del promedio, sin embargo, es importante subrayar que la diferencia entre el nivel de crédito per cápita en Cali y Pasto, es substancial al ubicarse en un \$4,86 millones. Por su parte Medellín y Bogotá otorgaron crédito per cápita por encima de la media con \$8,96 y \$10,25 millones respectivamente.

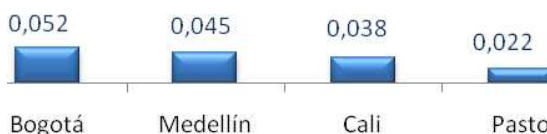
Grafico 79. Bogotá, Medellín, Cali y Pasto. Cartera per cápita por ciudad (Cifras en millones de pesos), 2009.



Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia y DANE

En lo concerniente a número de establecimientos crediticios por cada 1000 habitantes, las condiciones no mejoran para el municipio de Pasto. Como se puede percibir en el **Grafico 59**, el orden planteado con el análisis anterior, no cambia, Bogotá y Medellín siguen ubicándose por encima de la media (la media es de 0,039 establecimientos de crédito por cada 1000 habitantes). Por su lado, la ciudad de Cali se encuentra con una ínfima diferencia por debajo de la media, mientras que Pasto guarda una diferencia importante.

Grafico 80. Bogotá, Medellín, Cali y Pasto. Número de establecimientos crediticios por cada 1000 habitantes (Cifras en millones de pesos), 2009.



Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En cuanto al monto otorgado por los establecimientos de crédito en el año 2009, Pasto sigue guardando una posición desventajosa, los recursos desembolsados por concepto de microcrédito representan solo un 6,57% del total desembolsado en Bogotá (**Cuadro 26**).

Esto permite percibir, las grandes brechas existentes entre las ciudades Colombianas, que para este caso particular se tomaron como sujeto de análisis las ciudades concebidas como el triángulo de desarrollo nacional, frente a una ciudad como Pasto, tomada esta última, como una región subdesarrollada, por lo menos en el aspecto financiero por los análisis mencionados anteriormente.

Cuadro 26. Bogotá, Medellín, Cali y Pasto. Cartera microcrediticia por ciudad (Cifras en millones de pesos-valores corrientes), 2009.

	Microcrédito
Bogotá	470.200
Medellín	154.270
Cali	94.142
Pasto	30.935
TOTAL	749.547

Fuente: Cálculo de los autores con base en datos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Por otro lado, gracias a la información suministrada por La Corporación para el desarrollo de las microempresas (CDM), por medio de su Observatorio Colombiano de la Microempresa (OCM), que ofrece no solo información

empresarial (a nivel departamental) entorno al número de establecimientos según tamaño, participación según número del personal empleado y composición sectorial de las firmas (en base a la información suministrada por el DANE, encuesta nacional de hogares (ENH) y encuesta continua de hogares (ECH)) (**Ver antecedentes del Problema, pg. 27**). Sino también brinda información, en lo concerniente a informalidad a nivel nacional en base a las áreas metropolitanas del país con ciudades como: Bogotá D.C, Medellín, Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Manizales, Pasto, Pereira, Cúcuta y Villavicencio.

Este módulo de información¹⁰⁸, que indaga sobre las características del empleo informal, a través de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE comprendida entre la serie de tiempo 1984-2006*, permite aludir, que en Bogotá, la informalidad se encuentra en un 54,64%, en Medellín en 52,18%, en Cali el 60,14% y más preocupante en Pasto con un nivel de informalidad del 66,54% (a nivel nacional la informalidad se encuentra en un 63,92%).

En este orden, retomando el análisis de competitividad en cuanto al factor finanzas entre las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali y Pasto, se puede afirmar que esta última, se encuentra en condiciones de subdesarrollo, afirmación que se sustenta en base al estudio hecho de variables de carácter financiero como; el nivel de cartera per cápita, número de establecimientos por cada 1000 habitantes, y por su débil cartera microcrediticia en comparación con la otorgada en las grandes ciudades como Bogotá, por parte de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera. No siendo suficiente, según el DANE a través de una base de datos organizada por la CDM, en su OCM, afirman que Pasto comparativamente hablando, se ratifica como la ciudad que maneja el mayor nivel de informalidad (en comparación con el triángulo de desarrollo y con el nivel manejado a nivel nacional), no obstante, no deja de ser preocupante, los altos niveles de informalidad que se manejan a nivel nacional (por encima del 60%).

En este sentido, entendiendo que este sector informal es excluido del sistema financiero, por no cumplir con los requerimientos formales necesarios para la otorgación del crédito por parte de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia financiera de Colombia, y dado el subdesarrollo de los establecimientos de crédito formales, se hace imperiosa la necesidad de buscar alternativas de financiamiento (microcréditos) para este sector poblacional (mayoritario), dentro de la economía municipal y también a nivel nacional.

¹⁰⁸ Disponible en:

<http://www.microempresas.com.co/portal/modules.php?name=Content&pa=showpage&pid=29>. Consultado el 23 febrero del 2010.

* El año 2006, es el último periodo de análisis disponible que hace el DANE de la informalidad.

Es entonces, que las instituciones microfinancieras aluden su razón de ser, estas mismas, buscan suministrar servicios que llenen los vacíos de este mercado, tratando de integrar estos grupos sociales no atendidos (informales).

Esta investigación tomara entonces, como soporte, para poder estructurar una serie de estrategias de fortalecimiento de estas entidades, el caso más claro de éxito a nivel mundial de este tipo de instituciones. Esta es, la metodología utilizada por el Banco Grameen, a cargo del economista y premio Nobel de la Paz en 2006, Muhammad Yunus (conocido como el padre de las microfinanzas o banquero de los pobres), el cual, ha demostrado que su metodología de crédito no solo tiene excelentes resultados en países subdesarrollados, sino también en naciones desarrolladas como se podrá vislumbrar posteriormente.

4.1 UNA INTRODUCCIÓN A LAS MICROFINANZAS EN EL MUNDO.

La idea de Yunus tuvo su origen en 1974, cuando su país natal Bangladesh cayó presa en la hambruna, la pobreza era tal que apenas se podía diferenciar entre la vida y la muerte, todo tan solo, porque la mayoría de la gente no tenía un puñado de arroz para meterse a la boca, Yunus era docente del programa de economía de la Universidad de Chittagong y posteriormente director del programa. La universidad quedaba situada alado de una aldea llamada Jobra, aldea que posteriormente se convertiría en la motivación para querer hacer algo en contra de este terrible flagelo que aqueja a la humanidad “la pobreza”.

Yunus dice¹⁰⁹, me empecé a horrorizar de mis propias cátedras cuando enseñaba a mis alumnos, complicadas teorías económicas, que supuestamente, podrían ser la cura de los problemas sociales en las comunidades. “¿De que servían todas mis complejas teorías cuando la gente se moría de hambre en las aceras y los porches que habían justo enfrente del aula en la que yo enseñaba?, ¿Como podía yo continuar hablándoles a mis estudiantes de aquellas historietas fantasiosas que yo enseñaba en nombre de la economía?”¹¹⁰.

De aquí en adelante, el maestro Yunus (que obtuvo una beca de doctorado en economía en la Universidad de Colorado en Estados Unidos) decidió huir de los libros y de aquellas teorías para incursionarse y aprender en la realidad de una persona pobre, con la esperanza de que estudiando la pobreza de cerca, podría entenderla más a fondo y disminuir las enormes distancias que se habían creado entre la universidad y la vida cotidiana de Bangladesh. Aprendió muchas cosas nuevas de este fenómeno social, también probó un montón de ideas para subsanar este flagelo, unas fracasaron pero otras como el microcrédito tuvieron excelentes resultados.

¹⁰⁹ YUNUS. Op cit., p 12.

¹¹⁰ Ibíd.

Era claro para él, que si la universidad se concebía como un depósito de conocimiento, algo de eso tenía que redundar en la sociedad y aun mas en sus vecinos, la universidad no puede ser una isla apartada de la comunidad que alcanza cada vez niveles más elevados de conocimiento sin replicarlos en beneficio para la sociedad.

Es importante mencionar, que la economía de Bangladesh se estructura de un fuerte componente comercial y agrícola, por ese entonces, la idea del maestro Yunus se gestaba dentro de un perturbado ambiente político, religioso, de inseguridad y como ya se menciona anteriormente, de pobreza extrema. En ese mismo año (1947), el subcontinente indio (sur) que estaba bajo el dominio británico durante casi dos siglos, consiguió su independencia, y posteriormente el Pakistán oriental (Bangladesh), se separa del Pakistán occidental.

Mientras el maestro estudiaba la pobreza, mas se daba cuenta de la imperiosa necesidad de distinguir entre las personas, cuales son las realmente pobres, en Bangladesh más de la mitad de la población que equivalen a cerca de 83 millones de habitantes, no tienen trabajo y no tienen tierra u hogar, no obstante, el 75% del total de la población en el país es analfabeta. “si no se establecen, quienes no son pobres acaban por cosechar los beneficios de todo lo que se hace en nombre de quienes sí lo son.”¹¹¹

Por consiguiente, el mercado del agiotismo u usurerismo en Bangladesh era muy fuerte, este mismo permitía la perpetuidad de la pobreza de todo el país y en especial en Jobra,

Estas personas, entablaban ciertas relaciones comerciales con los habitantes de las comunidades, en las que el único beneficiado en este proceso transable era el agiotista. Este método utilizado en Bangladesh no se escapa en mucho de la realidad municipal y regional de Colombia, estos usureros en muchos casos, cuando no prestaban directamente el dinero, proveían a los trabajadores de la materia prima necesaria para que ellos mismos la trabajaran (por ejemplo; bambú para artesanías, telas para bordar), y al final del día, los prestamistas pasaban por las casas comprando el bien terminado a un precio tan bajo, que lo único que le alcanzaba al trabajador para comprar (y ese era el fin del comerciante), era una ración de arroz para poder subsistir y, seguir con vida, para continuar con la misma rutina al día siguiente.

Por su parte, para las comunidades esta modalidad era mucho mejor que la de recibir un dinero en calidad de préstamo para adquirir ellos mismo el insumo, el interés que los agiotistas cobraban eran del 10% a la semana e incluso al día, y por consiguiente, esto solo conseguía empobrecer aun mas a las comunidades.

¹¹¹ *Ibíd.*, p 47.

“los intereses de usura están tan normalizados y socialmente aceptados en los países del Tercer Mundo que la persona prestataria rara vez se da cuenta de lo opresivo que es el contrato que acepta”¹¹².

Sigue aludiendo Yunus¹¹³, estas personas pobres no son ociosas o tontas, se la pasan todo el día trabajando, pero son pobres porque las instituciones financieras no las ayudan a ampliar su base económica. Es por eso, que a falta de estas instituciones formales, que los prestamistas locales habían abarcado este mercado. Las entidades financieras manifiestan no abarcar ese tipo de población, porque los créditos que ellos requieren son de cuantías bajas y por consiguiente no alcanzan a cubrir ni siquiera los costos de documentación (legalización) del crédito, además, ellos no cuentan con el aval (o garantía) para respaldar el crédito.

Esto llevo a Yunus a poner en tela de juicio la premisa básica de la banca como la de los avales, como era posible de que se exigiera garantías a personas que no tenían que meterle a la boca, como era concebible que un banco con la cantidad de dinero que maneja, no fuera capaz de prestar un pequeña cantidad de dinero a gente para la cual eso significaba mucho.

Quando querremos ayudar a las personas pobres, solemos ofrecerles nuestra caridad, que habitualmente esgrimimos para no tener que reconocer el problema y buscarle solución. La beneficencia se convierte así en un modo de eludir nuestra responsabilidad. Pero la caridad no es una solución de la pobreza: solo la perpetua despojando a las personas pobres de su iniciativa. La caridad nos permite proseguir con nuestra propia vida sin tener que preocuparnos por la de las personas pobres. Sólo sirve para aplacar nuestras conciencias¹¹⁴.

De aquí en adelante, se empiezan a gestar ideas que sirvieron de base, para cristalizar las estrategias del Banco de los Pobres “Grameen Bank”. El mecanismo de funcionamiento tiene entonces las siguientes características:

- Se busca que sea en mayor medida la mujer la beneficiaria de este tipo de préstamos.
- La tasa de interés que se cobra es del 20% anual. Por su parte el plazo de reembolso del microcrédito también se plantea en términos de un año. Una característica a tener en cuenta, es que esa tasa de interés se estructura en términos de interés simple y no compuesto como la banca convencional.

¹¹² Ibíd., p 52.

¹¹³ Ibíd., p 53.

¹¹⁴ Ibíd., p 222.

- Para poder obtener un préstamo del Banco Grameen, un prestatario potencial debe unirse a un grupo de prestatarios.
- Un elemento característico de este tipo de créditos, es que este no se basa en ninguna clase de garantías (ni contratos que se pueden hacer cumplir por vía legal) para su concesión. La base de todos los procesos es la confianza, y no los procedimientos judiciales.
- Este tipo de créditos se caracterizan por ser flexibles (flexi prestamos), en torno a las particularidades y vicisitudes que se le presenten a los prestatarios. Estos créditos se otorgan siguiendo una secuencia continua. Es decir, siempre hay un préstamo disponible, si el anterior ha sido reembolsado.
- Los pagos de devolución del préstamo se deben realizar como máximo cada quince días. Además, el préstamo se debe comenzar a pagar quince días después de la entrega del mismo.

La religión que se profesa en Bangladesh es el *purdab*, esta misma en términos resumidos, le prohíbe a todo tipo de mujer (rica o pobre) realizar cualquier actividad social y económica, sin el acompañamiento de sus maridos, por consiguiente, el hambre y la pobreza la sufren más intensamente las mujeres que los hombres.

“A pesar de estas adversidades, que las mujeres más desposeídas se adaptan más rápidamente y mejor a los procesos de autoayuda que los hombres en su misma situación. Aunque no sepan leer ni escribir, y rara vez hayan tenido permiso para salir solas de sus casas, las mujeres pobres saben ver más lejos y están dispuestas a trabajar más para sacarse a ellas mismas y a sus familias de la pobreza”¹¹⁵. Yunus afirma que desde su experiencia, las mujeres prestan más atención a la educación de sus hijos e incluso evidencian un rendimiento más constante que los hombres. La prioridad de una madre con ingresos son los hijos, la alimentación, le sigue la búsqueda de un buen lecho para ella y su familias y la salud, por su parte, cuando un hombre ve ganar más ingresos, se centra más en sí mismo, es por esto, que el dinero que entra a las mujeres reporta más beneficios para la familia en su conjunto, que los administrados por un hombre. Es por esta razón que el Banco de los Pobres, busca priorizar como mercado objetivo el género femenino (cerca del 95% de los prestamos desembolsados están, fueron otorgados a miembros femeninos).

Los intereses del Banco Grameen, buscan generar en los prestatarios la concepción de que para obtener algo (un bienestar) hay que esforzarse, la idea de mendigar o recibir algo sin haber realizado esfuerzo alguno no motiva a las personas para ser mejores cada día, por el contrario la pasividad lo único que hace es perpetuar la pobreza misma (esteresis de la pobreza), además, la regla general del Grameencrédito, es mantener una tasa lo más próxima a la del mercado, ofrece además servicios de ahorro, pensión, seguros de vida y de

¹¹⁵ *Ibíd.*, p 73-74.

crédito, todo con el fin de alcanzar la sostenibilidad de la institución en el tiempo y el beneficio de sus dueños. Todas las utilidades generadas, se destinan a programas educativos, de salud, de vivienda donde todas sus actividades deben estar dentro de un marco amigable con el medio ambiente.

Como se menciono anteriormente, para poder acceder a un crédito de Grameen, hay que formar en primera instancia un grupo (de 5 personas), para que este grupo se certifique debe recibir una formación de siete días entorno al que hacer y las políticas de la entidad, posteriormente se realiza un examen oral a cada uno de los miembros del grupo, el grupo no se certifica hasta que todos los miembros del grupo pasen la evaluación. El grupo se conforma voluntariamente con personas que muestren ganas y compromiso por salir adelante y, que vivan en condiciones económicas y sociales similares. La idea del grupo busca fortalecer los nexos de solidaridad entre las comunidades (ayuda mutua en sus negocios), además, “la presencia de un grupo no solo genera apoyo y protección, sino que también atenúa los posibles patrones erráticos de conducta de sus miembros, logrando con ello que cada prestataria sea más fiable”¹¹⁶, la presión de sus iguales “aves sutil y a veces no tanto”, mantienen en sintonía a cada miembro del grupo entorno a los objetivos generales del programa de créditos. Al mismo tiempo, la idea de una competencia intergrupala lleva a desarrollar más afondo las potencialidades de los individuos.

La presión que exige tanto el grupo como el examen sirven para garantizar que sólo las personas que estén realmente necesitadas y que se tomen muy en serio la decisión de entrar a ser parte del Grameen puedan convertirse realmente en miembros de dicha institución. Quienes están en mejor posición económica suelen considerar que el esfuerzo no vale la pena y cuando siguen adelante con todo el proceso, acaban por no superar nuestro criterio de ingresos mínimos y se ven obligados a abandonar el grupo. En nuestro programa de microcréditos solo queremos a personas pioneras que sean ambiciosas y valerosas. Ésas son las que salen adelante¹¹⁷.

En lo referente al aval Grameen presupone:

Todos sus prestatarios son personas honestas. Entre prestadores y prestatarios no existen instrumentos legalmente vinculantes. Estábamos convencidos de que el banco tenía que erigirse sobre la base de la confianza humana y no sobre contratos de papel carentes de sentido. Grameen tendría éxito o fracasaría en función de la fuerza de nuestras relaciones personales. Puede que se nos acuse de ingenuos, pero lo cierto es que nuestro indicador de reembolso es del 98,89%. Y ni siquiera si alguien incumple un pago en su préstamo, suponemos automáticamente que está actuando de modelo deshonesto, sino que nos imaginamos que han sido sus circunstancias

¹¹⁶ *Ibíd.*, p 64.

¹¹⁷ *Ibíd.*, p 66.

personales las que le han impedido restituir su dinero. . los préstamos impagados constituyen para nosotros un recordatorio constante de la necesidad de hacer más para ayudar a nuestros clientes a salir adelante¹¹⁸.

El maestro Yunus esboza que no hay garantía más grande que la vida misma, que las ganas de salir adelante y dejar atrás las precarias condiciones de vida en las que se han visto incursos dentro de una sociedad que los ha rechazado. En testimonios del libro de Yunus, los prestatarios afirman que nadie les ha dado ese voto de confianza que les ha brindado el profesor Yunus, ellos se sienten moralmente agradecidos y comprometidos por ese trabajo y esa idea del maestro, el microcrédito se convierte entonces en una herramienta que brinda las posibilidades de un mejor futuro para los más vulnerables.

Por su parte, un préstamo flexible nos es más que un microcrédito con la posibilidad de reprogramar los plazos de pagos, este se concibe como un derecho del prestatario, y no como un fenómeno negativo para la institución. No obstante, cuando un prestatario cumple con lo estipulado en el momento del desembolso del préstamo (calendario de devoluciones), el prestatario puede incrementar automáticamente el importe de sus préstamos a medida que vaya cumpliendo con los ciclos de recepción y devolución de los mismos. Cuando un prestatario no puede cumplir con los plazos acordados, en ningún momento se le perdona el crédito, se le puede incluso realizar un représtamo para que pueda salir de esa situación adversa que le propicio el incumplimiento de los pagos inicialmente acordados, pero la cultura de pago no es una política que se desplaza, independientemente del tiempo en que se demore el desembolso del mismo.

En lo referente al tiempo, es necesario exponer que una política de Grameen Bank expone que cuando un prestatario alarga el periodo de vencimiento del préstamo, el cobro de interés no debe superar en ningún momento el monto desembolsado por concepto de crédito. El prestatario solo está en la obligación de pagar intereses siempre y cuando la sumatoria de estos, no supere la cantidad de dinero que recibió por préstamo.

Lo que si se deja claro, es que solo los prestatarios que cumplen con las cuotas acordadas en el momento del desembolso del préstamo, pueden acceder a un monto de crédito mayor que el inicial. Por su lado, Los que incumplen con las cuotas, solo pueden recibir un crédito (después del représtamo), cuando hayan cumplido con el total de sus obligaciones, no obstante ese valor del crédito es el mismo que se le otorgo cuando recién se vinculo a la institución (nunca mayor).

En lo referente a secuencia continua del crédito, Grameen asevera que en el grupo de prestatarios se debe seguir un orden en cuanto al desembolso de préstamos. Entonces: cuando se le otorga un microcrédito al primero de los

¹¹⁸ *Ibíd.*, p 72.

miembros del grupo, el segundo microcrédito concedido al segundo miembro se lleva a cabo siempre y cuando, el primero se haya cumplido (por lo menos en un 40%, sin interrupciones). Esta estrategia, sirve para que los prestatarios se vean comprometidos en el cumplimiento de los pagos no solo por los beneficios que reciben, sino por el compromiso adquirido con el grupo. Para incentivar en el grupo la democracia, se elige dentro del grupo por un periodo de tiempo a un líder o presidente de Grupo, que será el encargado de tomar la vocería del mismo, en los diferentes procesos como por ejemplo: la elección de la junta administrativa. No obstante el líder de grupo tiene la responsabilidad de en lo posible, hacer que el grupo cumpla juiciosamente con los compromisos adquiridos.

El Grameen Bank tiene más de 7 millones de prestatarios, que unido a una tasa de reembolso del 98,89% permiten asegurar que la idea de Yunus ha sido viable dentro de la actual economía.

Lo cierto es que para tener éxito en Bangladesh, hemos tenido que luchar contra nuestra cultura. En realidad, nos hemos visto obligados a crear una cultura que valore la apropiación económica de las mujeres, que recompense el trabajo duro y castigue las prácticas de corrupción.

De hecho, si alguien intentase buscar un país en el que mas difícil resultara el éxito de un programa como Grameen, creo que Bangladesh ocuparía uno de los primeros puestos de la lista. Y cuando vemos que otros programas que siguen el modelo de Grameen prosperan también en Filipinas, Malasia, Vietnam, Sudáfrica y Bolivia, por nombrar solo algunos, más nos acordamos de los tremendos obstáculos que hemos tenido que vencer en nuestro propio país, con su economía moribunda, sus elites reaccionarias y sus frecuentes desastres naturales¹¹⁹.

En Estados Unidos, Reino Unido, Canadá, Alemania, Japón y Australia, existe una red de voluntarios llamada “Responsabilidad para Acabar con el hambre mediante el Uso de la Legislación” conocida como Responsibility for Ending Starvation Using Legislation “**RESULTS**”, que adopta con excelentes resultados la metodología implementada por Grameen, en lo referente a la defensa de las iniciativas de microcréditos en esos países.

En EU, el éxito de otras replicas de Grameen como la organización Women`s Self-Employment Project (proyecto para el Autoempleo de la Mujer) o **WSEP**, con programas de lucha contra la pobreza a través del microcrédito, Full Circle Fund (Fondo del Ciclo Completo) o **FCF** se han convertido en exitosas experiencias en áreas como Chicago, Arkansas, Dakota del Sur, Oklahoma, entre otras.

Hoy por hoy, “la asociación de programas de réplica de Grameen “CASHPOR, arranca programas de Grameen en más de una docena de países asiáticos, en Malasia en la actualidad se brinda el servicio de microcrédito a mas de 62.000 familias pobres, lo que supone, aproximadamente, la mitad de la población malaya

¹¹⁹ *Ibíd.*, p 107.

que vive por debajo del umbral de la pobreza”¹²⁰, en Filipinas la réplica de Grameen se llama Ahon Sa Hirap “**ASHI**” (<sal de la pobreza>), el Center for agriculture and rural Development (centro para el Desarrollo Agrícola y Rural) “**CARD**”.

Alentados por el éxito de los programas en Malasia y Filipinas, nuevos programas continuaron surgiendo en India, Nepal, Vietnam y otros países. Incluso China puso en marcha tres programas a mediados de 1990. Luego llegó el turno de América Latina y África, Jhon DeWit fundó un programa llamado Small Enterprise Foundation (Fundación de la Pequeña Empresa) o **SEF**. El éxito del mismo ha sido especialmente destacado, ya que se ha extendido a millares de prestatarios pobres de múltiples localidades rurales¹²¹.

En EU, existe la Grameen Foundation USA o **GF-USA**, para que países como Canadá el mismo EU y América Latina que no pueden viajar hasta Bangladesh, se remitan a **GF-USA**, esta organización desarrolla programas al estilo de Grameen en lugares como Tulsa (Oklahoma), Dallas (Texas) y Harlem (en Nueva York).

En Brasil como en muchos países de América latina la idea del microcrédito nació tras percatarse de que en las calles de ciudades como Recife había un exceso de empresas informales y de trabajo precario, además que en esta ciudad como en muchas otras de la región, se había producido una enorme migración de personas del campo a la ciudad aumentando los niveles de desempleo y pobreza.

Nace así por medio de una fundación llamada Acción¹²², en el año 1975 una idea innovadora y parecida a la que se concebía en los países Asiáticos que llegó a instaurarse en otros países de América Latina, el modelo funciona como lo hace el Grameen Bank. Consiste en un sistema de “préstamos a grupos solidarios”, compuesto por tres a diez miembros siendo el colectivo el responsable de la devolución para garantizar el reembolso, se estableció un sistema de estímulo penalización: si un grupo quería recibir más préstamos, tenía que acreditar un buen historial en sus pagos, de manera que si uno de los miembros no pagaba, perjudicaba al resto por su incumplimiento. La combinación de presión social por un lado más la idea de recibir posteriores préstamos por otro fue lo que motivó a las personas a seguir de manera activa en la fundación.

“La fundación Acción se lanzó al mercado internacional de capitales para conseguir fondos para soportar los microcréditos naciendo BancoSol, convirtiéndose en el primer banco latinoamericano destinado exclusivamente a las

¹²⁰ *Ibíd.*, p 144.

¹²¹ CLARET GARCIA, y LENS, *Op Cit.*, p 148.149

¹²² *Ibíd.*, p 41.

microfinanzas, abrió en 1992 con veintidós mil prestatarios, que en seis años multiplicaron por cuatro el número de usuarios”¹²³.

“Si la filosofía del microcrédito es válida para las sociedades más pobres de los países menos desarrollados, también tiene vigencia en las sociedades desarrolladas se puede decir que el microcrédito, es una fórmula de globalización a la inversa”¹²⁴, nació en los países del tercer mundo y cuando acrecentó su éxito fue progresivamente importado a sociedades más desarrolladas como es el caso europeo, que no es ajeno a problemas de pobreza y desempleo entendiendo que estos fenómenos son distintos a los presentados en países del tercer mundo.

El microcrédito es, por lo tanto, una extraordinaria herramienta para la cooperación internacional bien entendida, pero también un magnifico instrumento para propiciar la integración laboral, financiera y social de miles de personas en las sociedades del primer mundo. “Como es el caso de la Asociación por el Derecho a la Iniciativa Económica ADIE creada por Maria Nowak* que adapto el sistema de microcrédito al contexto francés y en quince años de labor ya había concedido microcrédito a más de treinta mil empresas generando cerca de cuarenta mil puestos de trabajo”¹²⁵.

En España se conoce el caso más exitoso de préstamos de métodos muy parecidos a los propuestos por Muhamad Yunus que prestan especialmente a personas excluidas del sistema financiero, llamada “Fundación Caja granada de desarrollo solidario”, tiene como fin apoyar iniciativas individuales o colectivas para la creación de microempresas mediante el sistema de microcréditos cumpliendo lógicamente con unos objetivos financieros existentes”¹²⁶.

El requisito que la fundación pide a las personas para solicitar un microcrédito, es la de presentar un proyecto viable de microempresa, debe estar bien estructurado antes de ser concedido el préstamo, con el fin de garantizar que el proyecto no tenga posibilidades de fracasar en los pocos meses de funcionamiento, es por eso que los planes de negocio deben estar hechos con rigurosidad siendo lo más realistas posibles, para esto la fundación cuenta con un personal escogido y

¹²³ Ibid., p 40.

¹²⁴ Ibid., p 44.

* Trabajo para el ámbito de la cooperación internacional para el gobierno francés. Conoció a Yunus en una conferencia en Bruselas cuando todavía no se implementaba Grameen. Fue una de las primeras impulsoras del sistema de microcrédito de la filosofía de Yunus en Africa, Europa oriental, Rusia y luego en su natal Francia.

¹²⁵ Ibid., p 46.

¹²⁶ Ibid., p 68.

capacitado para orientar a las personas que solicitan los monto apoyándolos para que los proyectos estén lo más sólidos y viables posibles este acompañamiento es el valor agrado que diferencia las oportunidades de otras instituciones.

Pero el acompañamiento no termina en la ejecución del proyecto, la institución realiza seguimientos constantes estudiando cómo evolucionan las microempresas en las diferentes etapas, llegando incluso a administrar el monto del microcrédito para que puedan amortizar sus pagos sin ningún atraso, como también es necesario el acompañamiento en la puesta en marcha del negocio en los procesos de trámites para el normal y legal funcionamiento.

Caja Granada realiza una entrevista personal, en la cual escucha a las personas para determinar las aptitudes pero sobretodo las actitudes de las personas que solicitan un crédito. Que proponen en su proyecto como lo van a lograr y que están dispuestos hacer para alcanzar sus objetivos es otra de las condiciones importantes para adjudicar el crédito.

Es así que la entidad ha financiado un sin número de proyectos beneficiando a muchas personas como por ejemplo el de mujeres emprendedoras como el caso de Fátima¹²⁷, que puso un centro de estética y peluquería en un barrio marginado de la zona de Granadina , el proyecto que presento no era muy técnico pero estaba muy bien ajustado a las necesidades y requerimientos tanto de la persona que solicitaba el crédito, como los de la institución, pero este sin lugar a dudas no fue el mayor obstáculo que presento esta persona sino el de luchar contra la discriminación de su esposo el cual quería ser el beneficiario y administrador del préstamo, consideraba que los prestamos no se deberían conceder a mujeres sin el consentimiento del “hombre de familia”.

Por eso desde la concepción filosófica de estos préstamos independientemente del país “se defiende la igualdad de oportunidades y capacidades de todas las personas, confiando ciegamente en la capacidad de las personas y en este caso el de las mujeres que son el autentico soporte de la estructura familiar. Finalmente Fátima montó su centro de estética en su barrio a pesar de los prejuicios de su esposo teniendo un notable éxito con su negocio permitiéndole ganarse la vida con dignidad y autonomía sin ningún tipo de obligación o dependencia”¹²⁸.

Es importante para la fundación que el proyecto sea factible pero hay que tener en cuenta en las personas que solicitan el préstamo, la capacidad de imaginación e innovación, ya que un proyecto original tiene más posibilidades de prosperar en el tiempo que las convencionales ideas para hacer un negocio,

¹²⁷ *Ibíd.* pág. 69

¹²⁸ *Ibíd.* pág. 83

Aludiendo a Schumpeter cuando menciona que es la innovación la que genera los incentivos para la inversión por medio del préstamo. “Un ejemplo claro y sencillo, es el de unos jóvenes que aprovechando los medios de comunicación decidieron realizar un portal de internet de turismo virtual para aprovechar al máximo las características propias de la región, generando oportunidades reales para la comunidad y para ellos”.¹²⁹

Hay que tener en cuenta los eventuales altercados que tengan los microempresarios en sus negocios y por ende en los retrasos en sus pagos de sus cuotas, la fundación además de tener una política de flexibilidad con las personas que justifiquen sus dificultades también acompañan con personal de la institución al prestatario con la ayuda necesaria para que resuelva sus problemas, Caja Granada considera que es importante que haya una constante comunicación entre el prestamista y el prestatario para saber cuál es el problema real y buscar una solución rápida y efectiva. Cosa contraria pasara cuando el impago de la cuota no tenga una explicación convincente ni razonable, entonces se actuara con contundencia y frialdad realizando el cobro profesional.

La institución si lo requiere concede unos años de gracia (o tiempo muerto) en el cual no se cobra capital pero si el interés, esto se hace para que el negocio pueda despegar en los primeros meses de iniciación que son difíciles para cualquier empresa. El pago del interés hace que el microempresario vaya creando una conciencia introduciendo dosis de disciplina para cuando pueda devolver las cuotas del préstamo. En el Grameen Bank la estrategia de cobro se la hace semanalmente por lo cual las cuotas resultan a muy bajo costo esto facilita al máximo el pago del microcrédito.

Es importante para la fundación la relación grupal que se dé entre los microempresarios porque genera un apoyo mutuo es por eso que Caja Granada con el fin de fomentar la relación de grupos organiza diversos encuentros y ferias para que puedan vender sus productos y además se conozcan e intercambien ideas y conocimientos.

También es importante la participación de los medios de comunicación para la consolidación del sistema de microcréditos, porque no es raro que muchas personas no conozcan lo que es un microcrédito haciendo real el adagio que dice “lo que no se conoce no existe” y que a pesar de que se han escrito artículos y libros estos han sido dispersos e insuficientes, porque no termina de dejar claro en las personas donde ubicar el microcrédito, ni como considerarlo porque es un instrumento financiero novedoso que cuesta asimilarlo.

¹²⁹ Ibid. pág. 88.

En cuanto a la expansión de este modelo de microcrédito se puede decir que en España ha sido rotunda tanto así que ya habido una integración con otras fundaciones para promover este tipo de crédito. Beneficiando incluso a América Latina.

En el año 2007 se anuncia la creación del BBVA para las microfinanzas, una fundación sin ánimo de lucro que parte con doscientos millones de euros para comprar entidades microcreditistas que serán las que manejen las políticas de préstamos y asesoramientos a los prestatarios, siempre y cuando inicien una actividad productiva, las cuatro primeras entidades adquiridas se encuentran en Sur América Caja Nor Perú, Caja sur Perú, y la Corporación Mundial para la mujer en Bogotá y Medellín¹³⁰.

Otros programas que se han impulsado son la fundación latino Grameen FLAG, la cual expande la metodología del Grameen Bank en América Latina ofreciendo formación teórica y práctica con la posibilidad de recibir formación incluso en el propio Grameen Bank de Bangladesh. Otra de las formas de operar es cuando teniendo los fondos económicos a su disposición las instituciones carezcan de los conocimientos o de estructuras adecuadas para poner en marcha un proyecto de microcréditos, la FLAG desarrolla su programa llamado "llave mano" con la premisa de "construir, operar y transferir" llevan un equipo de expertos al lugar concreto donde colaboraran a montar una estructura local, formando adecuadamente al personal y gestionando el programa durante el tiempo necesario para su consolidación. "Un programa similar se ha puesto en marcha en Cartagena en los barrios Nelson Mandela, Villa hermosa y Olaya, con un plazo de ejecución de tres años para el 2007 se previó que fueran más de cinco mil los beneficiarios"¹³¹.

En el año internacional del microcrédito designado por la ONU en el año del 2005¹³², se debatió, la importancia de tener una legislación idónea para el microcrédito, porque en cada país se utiliza un método distinto de gestión e incluso cada entidad y cada asociación entiende esta herramienta financiera de forma particular e individualizada, creando una cierta dispersión en cuanto a las formulas elegidas y una confusión del mismo microcrédito, manejándolo como crédito social o de consumo, que si son créditos pequeños o de emprendimientos pero que no reúnen las características para ser microcrédito, es por eso que se hace necesaria una regulación del microcrédito en todos los países incluidos Colombia para que el sistema se armonice y se homogenice para que pueda

¹³⁰ Ibid., p 130.

¹³¹ Ibid., p 145.

¹³² Ibid., p 107.

crecer de forma sostenible y que pueda seguir cumpliendo con la función de inclusión e integración.

Los representantes de Caja Granada proponen que debe haber unas características particulares en cuanto a la normatividad que deben manejar las entidades que manejan estos tipos de microcrédito esto con el fin de que la regulación establezca un marco favorable para el desarrollo de las microfinanzas para que las potencialice, beneficie, estimule y promocióne entre están están:

En primer lugar se debe determinar que el microcrédito debe ir a personas que están en riesgo de exclusión, además que este recurso debe ir para la puesta en marcha de un negocio o microempresa la cual va a generar unos ingresos.

En segundo lugar, la legislación debe contemplar la inclusión financiera del microcredito en el sistema y no clasificarlo como en un grupo específico en riesgo de exclusión, al contrario se las debe incluir en el sistema financiero como verdaderos clientes y en la sociedad como ciudadanos de derecho.

En tercer lugar, de cara a una legislación armonizadora y homogeneizadora del microcrédito es esencial que sea gestionado en exclusiva por las entidades microfinancieras con vocación minorista y popular de origen fundacional, que cuenten con los recursos, la experiencia y la dotación económica, humana y organizativa suficiente como para sustentar, coordinar y gestionar los microcréditos.

En cuarto lugar para tener un sistema solido y perdurable de microcrédito hay que buscar en la garantía y la solvencia que, si bien los microcredista no pueden aportar de forma individual por las especiales características, es necesario exigir del sistema en su conjunto, lo que Yunus formo como grupos mutuos de apoyo o de personas prestatarias.

Por último se debe tener en cuenta las necesidades de los microcredista que no solo son personas que buscan el préstamo, ya que es necesario que reciban ayuda y soporte a la hora de constituir la microempresa, además del seguimiento y asesoramiento después de poner en marcha el negocio con formación continua y especializada en aras a su consolidación empresarial, además seria igualmente necesario intermediar y promover la incentivación de ahorro, microseguros y otros productos igualmente necesarios para la correcta marcha de un negocio, por pequeño que sea.¹³³

Es importante que se mantenga una normatividad favorable para el impulso y generalización para que las microfinancieras puedan seguir desarrollando su trabajo, porque la gestión del microcrédito es cara y costosa y uno de los retos en

¹³³ *Ibíd.*, p 148.

el futuro es conseguir la sostenibilidad de estos sistemas de microcréditos se plantea dos soluciones:

Subir los tipos de interés, o multiplicar el número de operaciones; la primera no tendría razón de ser cuando se habla del verdadero significado del microcrédito es decir ¿se les debe poner más difícil a las personas que parten de una situación más complicada?

La segunda alternativa es generalizar los microcréditos para dar muchos más créditos y hacerlos lo más rentables posibles, aquí surge una nueva dificultad y es que lo pueden considerar como un futuro negocio, como una estrategia para captar más clientes y como un producto financiero que puede interesar a todo tipo de entidades¹³⁴.

El debate en cuanto a las dos estrategias esta dado pero lo que sí es importante es tener cuidado en los riesgos que se pueden presentar por tratar de generalizar y expandir el microcrédito al rebajar la exigencia de calidad en el trabajo previo y posterior a su concesión. “Un crecimiento de volumen, sin control, sin ayuda y sin apoyo a las microempresas conllevara al fracaso de muchas de ellas, no se debe contemplar al microcrédito desde la perspectiva del negocio”¹³⁵.

Es decir la popularización del microcrédito son muy deseables por los diferentes beneficios que pueden traer, pero no se puede dejar de ser exigentes en la calidad del servicio que se le preste al cliente.

Es también importante que haya una progresiva bancarización del microcrédista, ofreciendo productos financieros que resulten útiles, tanto para la faceta profesional como personal desde seguros y medios de pago, productos de ahorro, inversión o vivienda, la idea es trabajar transversalmente vinculando diferentes productos financieros.

Tal fue la trascendencia de la idea de Yunus, que junto a importantes colaboradores y amigos en causa como Sam Daley-Harris director ejecutivo de RESULTS, se logro que en el año de 1997 se celebrara la primer Cumbre Mundial del Microcrédito, en esta, se fijo como objetivo que para el año 2005, que los microcréditos llegaran a 100 millones de familias más pobres, preferiblemente a través de las mujeres, “según cifras recopiladas por la Campaña de la Cumbre del Microcrédito, solo al finalizar el año 2003, ya 80,9 millones de las familias más pobres en todo el mundo, habían sido beneficiadas con microcréditos”¹³⁶. Para el

¹³⁴ *Ibíd.*, p 160.

¹³⁵ *Ibíd.*, p 161.

¹³⁶ YUNUS. *Op cit.*, p 233.

año 2005 la meta de llevar microcrédito (como herramienta de solución de la pobreza) a 100 millones de las familias más pobres se cumplió e incluso se sobrepaso.

Yunus esboza ¹³⁷, mientras en 1997 se presumía de haber beneficiado con microcrédito a 7,6 millones de las familias más pobres, en el año 2005 ya se habían superado la cifra de 100 millones de familias, al comienzo se pensaba que esa meta era muy ambiciosa, sin embargo, se pudo corroborar que esa magnitud (casi que inalcanzable) se alcanzo con gran éxito, demostrando así, que todo lo que se necesita es la voluntad política y las ganas de perseverancia por querer ayudar.

En abril de 2005, la Cumbre del microcrédito anuncio, unas consultas pronunciadas a lo largo de la campaña, que esta política se prorrogaría hasta el 2015 para hacer coincidir su culminación para el año fijado para alcanzar los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM) de la ONU. Ahora no obstante, se han establecido dos nuevos objetivos. El primero consiste en conseguir que, al acabar ese mismo año 2015, 175 millones de las familias mas pobres del mundo, reciban créditos para autoempleo. Si contamos con un promedio de 5 miembros por familia, ese logro afectaría a un total de 875 millones de familiares. Un segundo objetivo de la campaña es de lograr que 100 millones de familias más pobres del mundo hayan pasado de unos ingresos *per cápita* inferiores a 1 dólar estadounidense medidos en términos de paridad del poder adquisitivo (**PPA**), a otros superiores a esa cantidad al acabar el año 2015. Siguiendo con ese promedio de cinco miembros por unidad familiar, eso supondría que 500 millones de personas habrían superado la barrera del dólar diario *per cápita*, lo que, por si solo, significaría el cumplimiento casi total del ODM referido a la reducción a la mitad de la pobreza absoluta existente en el mundo¹³⁸.

La idea de Yunus, va mas allá de la búsqueda de un impulso del microcrédito como una importante herramienta en la lucha contra la pobreza, el autor pretende impulsar una nueva teoría económica, en la que el extremo capitalismo (búsqueda de la rentabilidad o beneficio empresarial por encima de lo que sea) y un intervencionismo del estado burocrático que lo único que ha hecho es acentuar aun mas las diferencia entre ricos y pobres, orientando supuestamente en ayudas a los más vulnerables, recursos que como fin último tienen los bolsillos de los corruptos del sistema que no piensa en el daño que hacen a las familias pobres del mundo entero.

Yunus propone que la idea del sector privado debe seguir imperando en el sistema económico, pero ya no impulsado por la codicia extrema, sino con un enfoque mas

¹³⁷ *Ibíd.*

¹³⁸ *Ibíd.*, 233-234.

social, con conciencia social. La idea es que la ganancia personal no se constituya en la única fuente de alimentación posible de la libre empresa, los objetivos sociales pueden suplir a la codicia como fuerza poderosa de motivación. El autor establece que dentro del mercado puede existir simultáneamente el enfoque social y el enfoque privado. Las empresas con conciencia social como el Grameen Bank, Grameen Check (empresa de confecciones de Bangladesh, que venden sus productos en mercados Italia, Francia, Reino Unido y Alemania), Grameen Telecomn, Grameen Shaki (empresa productora de energía mediante procedimientos sustentables, con la utilización de la energía solar), Grameen Cibernet (internet) y otras, le han demostrado a los escépticos que estas firmas pueden ser igual de rentables e incluso más que las motivadas por la codicia, Yunus cree que la empresa debe ser rentable desde cualquier punto de vista, pero el valor agregado se constituye en que el fin último de estas empresas, no es el interés acumulativo de riqueza, sino mas bien, el beneficio social de los mas vulnerables.

Yunus afirma:

La teoría microeconómica que desempeña un papel crucial dentro del marco analítico de la economía, está incompleta. En ella, los seres humanos individuales son consumidores o trabajadores, y se ignora en lo esencial, el potencial que estos tienen como individuos autoempleados. La dicotomía teórica imperante entre empresarios y trabajadores hace caso omiso de la creatividad y el ingenio de todo ser humano y, considera al autoempleo generalizado en los países tercermundistas como un síntoma de subdesarrollo.

La inmensa mayoría de la población de muchos países del tercer mundo se ganan la vida a través de una forma u otra de autoempleo. Como desconocen como encajar a estos individuos en su marco analítico, los economistas los meten en una especie de cajón de sastre al que llaman <<sector informal>>. Pero lo que realmente representa ese sector informal es el esfuerzo de muchas personas por crear sus propios puestos de trabajo. Yo prefiero llamarla <<economía popular>>, termino habitualmente empleado por un amigo mío alemán, Karl Osner, que ha desempeñado un papel crucial a la hora de educar a los europeos en el microcrédito. Cualquier economista que tuviera un conocimiento real de la sociedad se habría ofrecido para incrementar la eficiencia de esa economía popular, en lugar de debilitarla. Sin embargo, son instituciones como Grameen las que deben llenar el hueco dejado por la falta de apoyo de los economistas¹³⁹

¹³⁹ *Ibíd.*, p 141.

El microcrédito afirma Yunus¹⁴⁰, no es la cura milagrosa que va a erradicar la pobreza en un momento (en un ya). Pero puede acabar con ella para muchas de las personas y puede apalea sus efectos para muchas otras. Es necesario que el microcrédito se articule con programas innovadores tendientes a despertar, a liberar el potencial de las personas.

Sigue afirmando¹⁴¹, hoy por hoy, la mayoría de los economistas no han logrado entender el poder social del crédito. la teoría lo establece como un mero medio con el que se lubrica los engranajes del comercio y la industria, pero en realidad el crédito va mas allá, este mismo, genera poder económico que se traduce inmediatamente en un poder social. “cuando las instituciones de crédito y los bancos establecen favorecen a un sector diferenciado de la población, este aumenta su estatus tanto económico como social. Tanto en países pobres como en los ricos las instituciones han favorecido a los más acomodados, y con ello han sentado una sentencia de muerte contra los más desposeídos”¹⁴².

4.2 LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA.

Según el estudio de la CEPAL en mayo del 2009, titulado “Microfinanzas e Instituciones microfinancieras en Colombia”¹⁴³, existen cinco tipos de instituciones que otorgan microcréditos: i) los establecimientos de crédito (bancos “BC” y Compañías de financiamiento comercial “CFC”), ii) Cooperativas Financieras, sometidas a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, iii) Cooperativas de ahorro y crédito, sometidas a la vigilancia de la Superintendencia de la Economía Solidaria, iv) ONGs, como la corporación Banco de la Mujer y, v) Fundaciones empresariales, tales como la Fundación Mario Santo Domingo, La Fundación Corona, La Fundación Carvajal, entre otras. Además es necesario destacar, dice el estudio de la CEPAL, el papel importante que han jugado programas e instituciones como la Banca de oportunidades (BO), el FNG y BANCOLDEX.

i) Los establecimientos de crédito como los BC y las CFC, son sujeto de vigilancia por parte de la SFC, esto porque, “pueden captar ahorro del público en la modalidad de cuentas de ahorro, certificados de depósito a términos; los

¹⁴⁰ *Ibíd.*, p 158.

¹⁴¹ *Ibíd.*, p 140.

¹⁴² *Ibíd.*

¹⁴³ Disponible en: <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/2/36802/lcl3055p.pdf>, consultado el 4 de mayo del 2010.

establecimientos bancarios lo pueden hacer adicionalmente a través de cuentas corrientes”¹⁴⁴

La Asociación Bancaria de Colombia (Asobancaria), realizó un convenio con el gobierno nacional con el fin de impulsar el desarrollo del programa de banca de las oportunidades (BO, FNG y créditos de redescuento de Bancoldex), con el fin de que a través de los corresponsales no bancarios, se pueda conseguir un mayor grado de profundización financiera, especialmente orientada a la población de bajos ingresos.

i) A nivel nacional, los cuatro bancos de mayor especialización en la cartera microcrediticia son: el Banco Agrario (especializado en el crédito al campesino rural), el banco BCSC, Bancolombia y Banco de Bogotá. Estos cuatro bancos se han servido de una serie de tecnologías especializadas para atender este tipo de microcartera.

“las otras categorías de los establecimientos de crédito (CFC), no tienen mayor actividad en el campo de las microfinanzas, excepto Finamerica. Esta CFC. Es altamente especializada en la prestación de servicios de la microfinanzas, facilitando su acceso a la población menos favorecida y, se dirige a fomentar y desarrollar a los microempresarios y sus familias”¹⁴⁵.

ii) En el frente del sector Cooperativo, hay que diferenciar entre las que se encuentran sometidas a la vigilancia de la SFC (vinculo abierto) y las que se encuentran sometidas a la Superintendencia de Economía Solidaria (vinculo cerrado), conocidas como las cooperativas de ahorro y crédito público.

Como se expuso anteriormente en antecedentes del problema, el sector cooperativo era un sector financiero muy importante a nivel nacional, sin embargo, pese a la crisis de los noventas, este sector se vio seriamente lacerado (debilitado), a raíz de esta crisis se creó el fondo de Garantías del Sector Cooperativo (Fogacoop), no obstante este mercado no es muy fuerte en el tema microfinanciero por el hecho de que “una parte importante del crédito que conceden las cooperativas, clasificado como créditos de consumo en realidad es crédito para la actividad microempresarial, sin que existan las estadísticas correspondientes para poder realizar la discriminación respectiva”¹⁴⁶.

Entre las cooperativas de ahorro y crédito más representativa entorno al que hacer microfinanciero se encuentra COMULTRASAN, no obstante, su crédito se encuentra condicionado a los aportes de capital (que se caracterizan por ser muy ágiles en cuanto a la apertura de cuentas de ahorros de sus asociados), y a las relaciones de apalancamiento características de cada cooperativa.

¹⁴⁴ Ibíd., p 35

¹⁴⁵ Ibíd., p 38-39.

¹⁴⁶ Ibid., p 39.

La información existente sobre las ONGs que participan en la oferta de servicios de microfinanzas, con énfasis en microcrédito, está dispersa y no existen estadísticas consolidadas sobre su desempeño, más allá de las que publica la Cooperativa Emprender. Lo anterior pone de manifiesto la necesidad de realizar un trabajo de casos tanto para conseguir y agregar la información como para establecer una mejor caracterización de la oferta de servicios de las microfinanzas en Colombia¹⁴⁷

iii) Por su parte, entre las cooperativas de ahorro y crédito, sometidas a la vigilancia de la Superintendencia de la Economía Solidaria más importantes se encuentra la Cooperativa Emprender (sin fines de lucro), compuesta por 34 ONGs que desarrollan actividades financieras. “Estas cooperativas financieras pueden captar ahorro del público bajo la modalidad de cuentas de ahorros; su nicho está principalmente en sectores populares, con niveles de crédito promedio de \$2.798 millones¹⁴⁸. Esta cooperativa en marzo del año 2007 tenía un número de clientes igual a 690.779 y a marzo del 2008 el número se incrementó hasta alcanzar un valor de 824.775 clientes de la red Emprender.

iv) Según el informe de la CEPAL, es inadecuado hablar de un Banco de la Mujer ya que instituciones como la Fundación Mundial de la Mujer (originaria en Popayán) y Fundación WWB (Cali) no realizan operaciones activas de captación de recursos, constituyéndose esto último en una de sus principales debilidades, porque, estas solo pueden financiarse a través de créditos bancario o con recursos de las ONGs, no obstante, estas entidades se pueden financiar también con la emisión de bonos en el Mercado Público de Valores (como lo hizo exitosamente la Fundación WWB de Cali).

Estas instituciones;

fueron pioneras en la colocación de recursos de microcrédito en Colombia y como tal, así las reconoce el mercado; desarrollaron el modelo propio para la colocación del microcrédito, que hoy imitan bancos y cooperativas financieras, llegando al microempresario, asesorándolo, asíéndole seguimiento, etc., modelo en el cual se enfatiza una relación estrecha entre las IMF's y el microempresario (banca relacional)¹⁴⁹, (al igual que lo propone Yunus).

Las microfinanzas en Colombia presentan una evolución, tanto en el saldo de los créditos desembolsados, en el número de beneficiarios, como en la percepción de la buena rentabilidad y del bajo riesgo del

¹⁴⁷ *Ibíd.*, p 11.

¹⁴⁸ *Ibíd.*, p 42.

¹⁴⁹ *Ibíd.*, p 43.

negocio. En presentación realizada por el Superintendente Financiero de Colombia, en septiembre 7 del año 2007, este manifestaba:

Las entidades que tradicionalmente han explotado este mercado han venido creciendo y demostrando que el segmento, bien manejado, tiene niveles bajos de morosidad y puede ser altamente rentable. Algunas han migrado al sistema financiero tradicional o están en proceso de hacerlo.

La percepción tradicional del mercado financiero regulado y de las autoridades, según la cual las microfinanzas son de alto riesgo y no sostenibles, ha cambiado significativamente en los últimos años en el mundo y en Colombia no ha sido la excepción.

No obstante, el crecimiento del microcrédito, el desarrollo de las microfinanzas se ha dado principalmente a través del crecimiento del crédito, sin cambios significativos en lo que ver con captación de pequeños ahorros del público, en la medida que un buen número de IMFs no están autorizadas por la ley a captar ahorro del público, tal como lo hacen los establecimientos de crédito; algunas de las IMFs, diferentes a bancos y a CFC y las instituciones supervisadas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, se han financiado con la emisión de bonos al Mercado Público de Valores (como por ejemplo, Corporación Banco de la Mujer en Cali)¹⁵⁰.

“Pilar del modelo: el criterio que delimita lo regulado de lo no regulado es la captación de recursos del público. La colocación profesional de recursos propios se trata como actividad libre, que no es de interés estatal y, por lo tanto, no regulada”¹⁵¹, no obstante, la protección al prestatario se presenta solo por el régimen al límite de la tasa de interés. Es entonces evidente la necesidad de una voluntad política, que busquen regular en mayor medida la protección del cliente y la legislación pertinente (diferenciada para este tipo de entidades).

Por último, v) en el sector de fundaciones empresariales, “en el campo de microcrédito, las más grandes (por ejemplo, Fundación Carvajal, Fundación Corona) han abandonado su actividad crediticia y se han centrado en la capacitación, asesoría y acompañamiento al microempresario, reduciendo su exposición al riesgo de crédito, al otorgamiento de garantías, cuando el proyecto o la empresa lo llegue a ameritar, ellas consideran que ya existen IMFs, que otorgan

¹⁵⁰ *Ibíd.*, p 21-22.

¹⁵¹ *Ibíd.*, p 27.

el crédito, con mejores recursos, tecnología y procesos que los que ellas pueden hacer”¹⁵².

Finalizado este análisis, esta investigación propone para el caso puntual de las IMFs en **San Juan de Pasto**, tener en cuenta este tipo de estrategias (Grameen Bank), pues estas mismas, las que han demostrado su eficiencia en el mundo entero.

Como se puede establecer con los análisis planteados a lo largo de esta investigación, la economía de Pasto se asemeja en mucho a la manejada en Chittagong (Bangladesh) principalmente por:

Las dos economías ciudadanas se caracterizan por desarrollar como principal actividad económica, el Comercio, de igual forma, la actividad popular (informalidad) se presenta como un fenómeno de gran envergadura. La situación de violencia y exclusión se presenta en las dos ciudades e incluso más fuertemente en Chittagong.

Otro aspecto que identifica la similitud en el contexto en el que se desarrollan las ideas de Yunus, con las ciudades en cuestión, es el la baja cultura asociativa (trabajo en equipo), en Bangladesh por su arraigo histórico y religioso, y en San Juan de Pasto por la cultura adquirida y presente en la mayoría de pastusos (esta última es una apreciación descriptiva de los investigadores). No obstante, la determinación de esta baja cultura asociativa en Colombia se encuentra en el documento **Conpes 3484 (Ver antecedentes pg, 31)**

En este sentido, se puede arriesgar la idea de éxito de la metodología Greimeniana, en ciudades como Pasto dadas sus características similares, con la ciudad epicentro de éxito de estas estrategias (Chittagong en Bangladesh).

La idea Yunus, que le otorga a los más desposeídos la calidad de ser buenos prestatarios, se puede contextualizar en la ciudad de Pasto, por lo siguiente: las IMFs como FMM cumplen una función similar a la desarrollada por el Grameen en el sentido, de que son estas, las entidades encargadas de otorgar microcréditos a personas pobres, que por no cumplir con los estándares mínimos de garantía y solvencia, son excluidos del sistema financiero formal.

Fundación Mundo Mujer tiene 7 sucursales en el departamento de Nariño, de las cuales, tres se ubican en la ciudad de Pasto (en el sector de las Américas, las Lunas y en el Centro). También existen oficinas en Ipiales, Tuquerres, Samaniego y San Pablo (una respectivamente). Para el año 2010, la FMM ha expandido sucursales en municipios como: Sandona y la Unión. Por consiguiente, se arriesga la idea de que el pobre nariñense es buena paga, de lo contrario no existirían estas políticas de expansión dentro del departamento.

¹⁵² *Ibíd.*, 46.

Lo que si queda claro, es que para la incursión de una IMF que implemente las estrategias utilizadas por el banco de los pobres (Grameen Bank), es necesaria la existencia de un equipo de trabajo comprometido, que cuente además, con la posibilidad de generar **LOBBING** en aspectos políticos y económicos dentro del municipio. Pues es esta, una idea que demanda un arduo esfuerzo y compromiso para con respecto a su implementación y posterior ejecución.

La idea tendrá éxito, siempre y cuando, el capital humano que trabaje en este tipo de instituciones, este comprometida con la causa, pues son ellos, los encargados de estimular y guiar las potencialidades de negocio de los prestatarios, y por consiguiente, tienen una gran responsabilidad en la consecución del principal objetivo de estas entidades microfinancieras, que es; “ayudar a los más pobres” para conseguir con ello, mejorar sus condiciones de vida y las de sus familias logrando vincular este sector excluido de la economía. La incursión de estos nuevos agentes económicos demandantes, podrían verse reflejado en un crecimiento de la demanda de mercancías, pues ahora son agentes generadores de ingreso por concepto de auto empleo dentro de la actividad económica.

CONCLUSIONES

Hoy por hoy, la experiencia de la crisis financiera nacional de fin de siglo, y la crisis financiera internacional, permiten aseverar la importancia del seguimiento y control de las instituciones financieras en cuanto a la adopción de riesgos.

La necesidad de un marco regulatorio menos permisivo, se constituye en base, para poder estructurar un sistema financiero mas solido y menos vulnerable ante cambios en el entorno. Los entes gubernamentales que cumplen con la función de regulación, supervisión, administración del seguro de depósitos y prestamista de última instancia, deben trabajar interinstitucionalmente, pues son ellos “la Red de Seguridad del Sistema Financiero Colombiano”, los que deben ser siempre suficientes para garantizar la estabilidad del sistema, la estabilidad financiera.

Necesariamente para hablar de microcrédito en el marco institucional de la Ley Mipyme, hay que hablar en primera instancia, de las principales características del sector microempresarial formal, este mismo, se constituyen en el sector empresarial a nivel nacional, regional con el departamento de Nariño y municipal con la ciudad de Pasto, mas importante en cuanto a número de establecimientos y generación de empleo se refiere.

No obstante, para estas mismas dimensiones geográficas, las microempresas se caracterizan por su fuerte participación en un número reducido de empleados.

La Ley Mipyme creada con el ánimo de inducir sobre los establecimientos productivos, condiciones propicias en el entorno institucional para fomentar la creación y operación de las micro, pequeñas y medianas empresas, se gesta en tres principales programas gubernamentales:

i) el primero de ellos (**instrumentos financieros**), se basa en unas líneas de crédito de redescuento impulsadas por el Banco de Comercio Exterior de Colombia “Bancoldex”, recursos de crédito, los cuales son canalizados a través de la banca de primer nivel, con entidades financieras como Bancos, Compañías de Financiamiento Comercial y las mismas Instituciones Microfinancieras, para que los mismos, lleguen directamente a las unidades económicas microempresariales que busquen realizar inversiones productivas.

ii) El segundo instrumento financiero utilizado por la ley, es el Fondo Nacional de Garantías “FNG”, ha este, se le atribuye la función de otorgar garantías a los microempresarios hasta por un 70% del valor del crédito, esto, con el ánimo, de que las entidades crediticias tengan mayor confianza en cuanto al número y monto de recursos desembolsados por concepto de microcrédito.

iii) Por último, pero no menos importante, se encuentra el programa de Banca de Oportunidades, creado con el fin último, de promover la extensión de las microfinanzas mas allá del microcrédito y, alcanzar con esto una mayor grado de

profundidad financiera para los más desposeídos a través de mecanismos como el fortalecimiento y esparcimiento de los corresponsales no bancarios.

Dentro de este programa, se encuentran medidas que incentivan la apertura y administración de cuentas de bajo monto exentas del pago de la cuota de manejo administrativo y del gravamen a los movimientos financieros (4 por mil). Por su parte, el estímulo a los establecimientos de crédito que adopten dentro de su portafolio de servicios estos programas, serán sujetos de exoneración en lo referente a la obligatoriedad de las inversiones forzosas hacia el Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (FOSIGA).

Las cuentas de ahorro de bajo monto se conciben como aquellas, que no sobrepasan el límite de depósito mensual equivalente a 2 SMLV. A pesar de esto, de la pertinencia de este tipo de políticas y programas, el gobierno nacional acepta que no hay estudios que permitan evaluar la incidencia real de este tipo de instrumentos financieros. En este orden de ideas, estas políticas descansan sobre un amplio y constatable desconocimiento de su impacto, y por consiguiente, con la ausencia del conocimiento de sus efectos reales, es difícil direccionar políticas encaminadas a corregir u reforzar ciertos ejes temáticos, en pro de la consecución de mejores resultados.

No obstante a pesar de que la cartera microcrediticia ha venido ganado terreno en lo concerniente a participación porcentual sobre el total de la cartera de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), su participación es aun insignificante, y se afirma esto porque se vislumbra la enorme trascendencia de este tipo de cartera para la actividad económica y social de la nación, el departamento y el municipio. Es necesario entonces, que se sigan promoviendo programas encaminados al fortalecimiento del apalancamiento financiero a nivel microcrediticio, para los agentes económicos demandantes de este tipo de créditos, de igual forma, es imperiosa la necesidad de adoptar políticas de seguimiento de los mismos para poder evaluar su incidencia (impacto real) y adoptar consigo políticas de fortalecimiento.

El desarrollo de esta investigación, permite aseverar que los planteamientos teóricos citados dentro de la investigación, que aluden la íntima relación entorno al crecimiento económico y la cartera crediticia que para este caso específico es la microcrediticia, se aplican para la economía Colombiana, Nariñense y Pastusa, ya que el análisis técnico de correlación, permite afirmar la existencia de una fuerte relación directa ($> 0,9$) entre las variables sujetas a este análisis.

Al mismo tiempo, la investigación logró determinar que dentro de la actividad microempresarial formal, el microcrédito tiene una importante incidencia sobre el crecimiento empresarial en relación al nivel de activos y número de empleados dentro de estas unidades económicas y, por consiguiente, la conveniencia de seguir impulsando el desarrollo dinámico de esta importante cartera crediticia dentro de la ciudad de Pasto.

Específicamente si se tiene en cuenta, que el promedio de crecimiento de la cartera microcrediticia de los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia financiera de Colombia en San Juan de Pasto durante los años 2003-2009 (a valores constantes de 2002) es del 30%, y si fuera esta misma tasa de crecimiento para el año 2010, se podría afirmar entonces; que el valor de activos de los microestablecimientos formales crecerían en un 58,5%, equivalente a un incremento de \$448.486 millones, respecto al año inmediatamente anterior (dic-2009).

De igual forma, el número de empleados crecería en un 45,9%, generando 7.883 nuevas plazas de trabajo formal dentro de la actividad microempresarial en San Juan de Pasto.

Conjuntamente a esto, la investigación permite asegurar que la principal fuente de origen de desembolso de recursos por concepto de microcrédito para la actividad formal empresarial, son las entidades financieras con un 72,73%, le siguen los proveedores con un 22,73%, los prestamistas informales con un 3,63% y, los familiares con un 0,91%.

El 56,25% del total de microcréditos otorgados por una entidad financiera, provinieron del sector bancario, el 36,25% de las IMFs y, el 7,5% de las Compañías de Financiamiento Comercial (CFC).

En este orden de ideas, al igual que en el número de microcréditos, el sector bancario absorbe la mayor proporción de dinero prestado por concepto de este tipo de crédito. En San Juan de Pasto por concepto de microcrédito se otorgaron un total de \$2.935 millones de los cuales, el 75,21% del total de montos de microcrédito otorgados a los microempresarios pastusos, fueron desembolsados por la banca comercial, el 18,55% del total de recursos de microcréditos fueron otorgados por las IMFs y, por último, el 6,23% restante, fueron concedidos por las CFC en San Juan de Pasto.

Con respecto a aspectos generales, el 87,27% de los encargados de la gerencia microempresarial formal, se caracterizan en San Juan de Pasto por pertenecer al género masculino. Además, el 63,64% de los microestablecimientos formales, son administrados por un capital humano que no supera el nivel secundario de estudios, y por consiguiente, el elevado desconocimiento de importantes políticas que estimulan la facilidad de acceso al microcrédito como lo son el Fondo Nacional de Garantías FNG, y el crédito de redescuento de Bancoldex.

El 78,49% del total de microcrédito otorgados se ubican en un rango de entre \$1 a \$20 millones. El 75% del total de microcréditos otorgados, no superan un plazo de pago superior a los 3 años. Las tasas de interés más bajas de este tipo de crédito son ofrecidas por los establecimientos bancarios; con una tasa efectiva mensual del 1,9%, le sigue, las IMFs con una tasa de 2,18%, las CFC con 2,37% y los

agiotistas con un 8,75%, estos últimos, ubicados por fuera del tope máximo de interés legal (tasa de usura) equivalente a 2,46%.

La banca comercial otorga en promedio \$16,35 millones por concepto de microcrédito, las CFC un valor de \$10,17 millones y, las IMFs conceden en promedio \$6,26 millones a un microestablecimiento formal en San Juan de Pasto. El 93,64% de los micropréstamos fueron destinados a sufragar gastos tendientes a desarrollar la razón (u objeto) social microempresarial. Por consiguiente, se determina un alto grado de confianza (bajo riesgo moral) en la destinación del microcrédito en el sector formal microempresarial.

Al ubicarse la mayor proporción de microempresas en la actividad comercial (53,56%), es entendible que la mayor proporción de destinación del microcrédito, se oriente a sufragar gastos de venta (43,98%), le sigue en orden de importancia, inversión en activos (20,91%), el 17,50% a gastos de administración, el 15,34% en costos de producción y, finalmente otros gastos (riesgo moral) 2,27% del total del microcrédito.

Desde la percepción del microempresario, los requerimientos y trámites son las principales dificultades encontradas en el microcrédito Bancario con un 43,65%. Le sigue, la inflexibilidad en los pagos, los costos en el uso de tarjetas, falta de disponibilidad del total del monto y, demora en el desembolso (22,38%, 14,49%, 8,37% y 6,20% respectivamente).

Los microempresarios pastusos se caracterizan por no destinar recursos en programas de investigación y desarrollo. Además, se caracterizan por no realizar un análisis de prefactibilidad de la inversión para determinar su viabilidad y costo de oportunidad.

Una situación ideal, para que la microempresa maneje un mayor monto de microcrédito, y por consiguiente un mayor nivel crecimiento empresarial, tiene como condición, que el gerente microempresarial formal, tenga un nivel de estudios superiores en carreras afines a áreas administrativas, que las tasas de interés del mercado estén bajas y, que el nivel de ingreso de las microempresas sea relevante. Es importante recalcar, que el nivel de ingresos promedio de las microfirms formales en San Juan de Pasto es de \$9,11 millones.

La experiencia internacional ha demostrado que la réplica de la metodología utilizada por el Banco Grameen, ha tenido un rotundo éxito en diferentes países del mundo (subdesarrollado y desarrollado) y, por consiguiente, la preponderancia de tener en cuenta estas estrategias, para posibles reestructuraciones de las entidades microfinancieras existentes y (o) que se tengan en cuenta en el momento de dar a lugar una nueva institución con estas características. Fue tal la trascendencia de la idea y la metodología utilizadas por el maestro Yunus, que importantes organizaciones internacionales, como las Naciones Unidas replicaron

su metodología para conseguir alcanzar uno de los importantes Objetivos del Milenio, como lo es, la erradicación de la mitad de la pobreza extrema y el hambre en todo el mundo para el año 2015, meta a alcanzar por medio del aprovisionamiento de recursos por concepto de microcrédito a los más vulnerables.

Existen a groso modo, dos grandes concepciones del microcrédito. Una es la planteada por la ley Mipyme, que reconoce a un microcrédito, como toda actividad crediticia orientada a un microempresario que no supere el límite de endeudamiento de 250 SMLV, y que se caracterice por manejar dentro de la empresa activos no superiores a los 501 SMLV y, un número no mayor a 10 empleados en su nomina. Este tipo de microcrédito son los que se otorgan a los microempresarios formales que se caracterizan por ser los más representativos en lo referente a número de firmas en el país (y en regiones como: Nariño y Pasto).

Por su parte, el microcrédito visto desde una concepción Greimeniana y que se asemeja en mucho a la idea de un microcrédito manejado por las ONGs internacionales, se diferencia en mucho al concepto manejado anteriormente, bajo esta concepción el microcrédito buscan brindar a los más desposeídos un oportunidad para aprovechar sus potencialidades, y luchar así, por la consecución de un mejor bienestar para sus familias y la comunidad en general. Por lo general, estas dos grandes concepciones del microcrédito se especializan en poblaciones objetivo diferente, de aquí, radica la imperiosa necesidad de discriminar cual es el tipo de microcrédito que se pretende abarcar.

Se determina que las estrategias utilizadas por el Grameen Bank pueden tener viabilidad en San Juan de Pasto, por las características económicas y sociales similares con la ciudad epicentro de éxito de estas estrategias Chittagong en Bangladesh.

RECOMENDACIONES

Si bien es cierto el crédito incentiva la eficiencia de la administración, por tener que cumplir con un calendario de pagos, un préstamo mal administrado incrementa el riesgo de quiebra de las empresas al evidenciarse el impago de sus obligaciones fruto de un comportamiento poco racional. En este orden de ideas, se hace necesaria la realización anticipada de un estudio de prefactibilidad para determinar la viabilidad de la inversión ya sea por concepto de recursos propios o dinero externo (créditos).

Esta recomendación se sustenta por el hecho de que el resultado del trabajo de campo permite afirmar lo siguiente: ningún microempresario formal en San Juan de Pasto realiza este tipo de planeación de la inversión.

Es importante que los microempresarios conozcan, que los establecimientos bancarios que se especializan en el tipo de cartera microcrediticia son: el Banco BCSC, Bancolombia, Banco de Bogotá y el Banco Agrario, este último especializado en la cartera microcrediticia rural.

Al mismo tiempo, es conveniente que antes de realizar cualquier demanda de crédito, visiten la página Web de la Superintendencia Financiera de Colombia, y revisen cual de los establecimientos de crédito son los que manejan las menores tasas de interés por tipo de crédito. Este proceso no maneja mayor grado de complejidad, dentro de los link de información de los establecimientos de crédito, se encuentra uno que dice: Tasas de interés por modalidad de crédito y, en el cual se pueden vislumbrar, mediante una hoja de cálculo de Microsoft Excel, los tipos de interés diferenciales que cobran específicamente cada uno de los establecimiento crediticios vigilados por la SFC.

Por ejemplo a junio del 2010, de los establecimientos Bancarios, Bancolombia maneja una tasa de interés (TEAs) del microcrédito del 25,25%, mientras que Bancamía maneja una tasa de 33,93%, el Banco BCSC de 30,03%.

Es importante que se tenga presente el tope de interés de usura, pues este mismo, se constituye en la tasa máxima legal a la que se pueden cobrar por concepto de desembolso de microcrédito.

Los investigadores consideran necesario la evaluación de la pertinencia de las políticas que hacen alusión al cobro de las comisiones que pueden cobrar los bancos y que se ubica hoy por hoy, en un 7% del monto de crédito (anticipado) por concepto de asesoría y seguimiento al beneficiario del microcrédito, este mismo, encarece aun más el costo del microcrédito, que por sí mismo, maneja las tasas de interés más elevadas, en comparación con el resto de tasas de las demás carteras crediticias. Asimismo, el trabajo de campo permite sustentar esta propuesta, porque una de las dificultades encontradas en el microcrédito (desde la

percepción del microempresario) es la falta de disponibilidad del monto total del crédito aprobado.

Dadas las experiencias exitosas de la metodología utilizada por el Grameen Bank, los investigadores proponen replicar la metodología implementada por el maestro Yunus (expuesta en el desarrollo del tercer capítulo), para la consecución de un éxito entorno al que hacer microfinanciero a nivel nacional, y más específicamente en San Juan de Pasto, ya que en este último (Pasto), el factor finanzas (medido por: cartera per cápita y número de establecimientos de crédito por cada 1000 habitantes) se encuentra subdesarrollado en comparación con ciudades como Bogotá, Medellín y Cali. Las estrategias planteadas en este tema, no solo son fuente de motivación para el desarrollo de nuevas instituciones de estas características, sino que también, se constituyen en materia prima para afianzar o corregir ciertos patrones de conducta tanto de los prestamistas como de los prestatarios.

La idea de discriminar las diferentes clases de microcrédito, permitirá orientar esfuerzos de una manera más eficiente en torno a la consecución de objetivos específicos. Es por ende necesario, proponer etiquetas a los diferentes tipos de microcrédito a fin de clasificar desde un comienzo el tipo de microcrédito del que se está hablando con el fin de alcanzar conclusiones claras, formular políticas concretas y diseñar instituciones, normas y metodologías apropiadas para cada concepción. Se puede afirmar que existe una gran diversidad de conceptos entorno al microcrédito, pero lo que sí se puede aseverar, es que existen por lo menos en Colombia dos concepciones extremas de este tipo de créditos, el concepto de microcrédito impuesto por el Gobierno en la ley Mipyme y, el trabajado por las ONGs en torno al desarrollo de las microfinanzas y que guarda un enfoque unidireccional con lo expuesto por el Economista y premio Nobel de la Paz Muhammad Yunus.

Es necesario para la sostenibilidad y autonomía de las IMFs que en un futuro muy próximo este tipo de entidades como FMM, amplíen su portafolio de servicios, como por ejemplo; en lo referente a captaciones del público y emisión de bonos hacia el mercado de valores públicos. Para obtener así un mayor nivel de manejo de recursos y por consiguiente dinamizar aun más el movimiento de efectivo dentro de las instituciones.

Si bien es cierto al convertirse en captador de recursos del público, dejarían de ser sujetos de no supervisión por el estado, la misión y visión de estas instituciones no deben sufrir transformaciones de fondo. El objetivo de abarcar a la población más vulnerable debe seguir siendo el hilo conductor del que hacer financiero de estas instituciones.

Es necesaria la incursión de una serie de políticas encaminadas a desarrollar una normatividad diferencial a la de los establecimientos financieros tradicionales. No obstante, no se puede caer en el error de no supervisar el accionar de este tipo de

instituciones porque como lo han demostrado las crisis financieras internacionales y nacionales, el riesgo de contagio del sistema financiero es su conjunto es muy sensible a cambios en la estructura del sistema y en la confianza de los agentes económicos. Es por eso, que dadas las características diferenciales presentes entre las instituciones financieras tradicionales y las no tradicionales (IMFs) es necesaria la adopción de normas y beneficios específicos para este sector y, porque no, la creación de una red de seguridad de las instituciones microfinancieras, que brinden mayor seguridad en la sostenibilidad de este tipo de instituciones.

Para que dentro del mercado financiero los agentes económicos puedan identificar las mejores decisiones en torno a sus requerimientos, es necesaria la obtención de una información que se caracterice por ser veraz, oportuna y masiva. Con lo anterior se minimizara el grado de incertidumbre e inconformidad en las decisiones adoptadas.

Es necesario, que exista voluntad política que logre vincular a este creciente sector financiero, al mercado nacional e internacional. Es por esto que el fortalecimiento, de un mercado de valores característico de este tipo de entidades, fuertes en carácter solidario, con sentido y compromiso social y ambiental, logren tener un espacio definido dentro del mercado y, por consiguiente, obtener así, un mejor desenvolvimiento del mismo, y que los agentes económicos inversionistas puedan al mismo tiempo, acceder un una mayor gama de portafolio de inversiones.

Es importante tener en cuenta, que antes de adoptar una política de formalidad empresarial, hay que buscar mecanismos de fortalecimiento del sector popular (informal), para que estos mismos, logren vincularse exitosamente de forma sostenible en el mercado “formal”, mitigando así, el fenómeno de creación y destrucción empresarial en un corto plazo.

Uno de los mecanismos para el fortalecimiento del sector, es el impulso del desarrollo de las IMFs dentro de la sociedad como importantes fuentes de apalancamiento empresarial, como lo son en San Juan de Pasto Fundación Mundo Mujer (FMM), la Corporación Nariño Empresa y Futuro (CONTACTAR) y WWB Colombia.

Por último, dada la trascendencia del papel de las microempresas en la economía pastusa por ser fuente de la mayor proporción de empleo formal, y además, por representar la mayor proporción de firmas registradas ante Cámara de Comercio de Pasto. Se recomienda que en la Universidad de Nariño con su Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas al concebirse como fuente importante de conocimiento e información para la comunidad, se estructuren una serie de investigaciones paralelas a este estudio, para obtener un panorama más amplio del que hacer microempresarial, a través de un seguimiento continuo de este importante fenómeno económico y social dentro de la ciudad.

BIBLIOGRAFIA

ANDRADE ERAZO, Iván Fredy. RIASCOS Julio. Principales Determinantes Económicos Del Desempleo En San Juan De Pasto. Tesis. Año 2004.

ANUARIO ESTADISTICO.
<http://www.ccPasto.org.co/sitio/>.

BURGOS, Maro Antonio. (2005). Estudió del sector financiero crediticio en San Juan de Pasto., p 109 – 110. Tesis de posgrado-Universidad de Nariño

CARDENAS, Mauricio. INTRODUCCION A LA ECONOMIA COLOMBIANA. Editorial Alfaomega, 2007. Mercado Financiero, cap. Ocho. Bogotá, 2006.

CENTRO DE ESTUDIÓS DE DESARROLLO REGIONAL Y EMPRESARIAL (CEDRE). “Cuentas económicas del departamento de Nariño 1989-2000. San Juan de Pasto: Universidad de Nariño, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas (FACEA), 2002.

CLARET GARCIA, Tonio y LENS, García. Microcréditos. La revolución silenciosa. Debate 2007.

COLOMBIA. DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO NACIONAL DE ESTADÍSTICA. DANE.
Censo General 2005 y Multisectorial 1990. Cálculos Observatorio de la Microempresa (CDM)

COYUNTURA SOCIAL. Grupo de investigación. Universidad de Nariño.

CUEVAS, Homero. Introducción a la economía. Quinta edición aumentada, 1997. Universidad Externado de Colombia.

DOCUMENTO CONPES, transformación productiva y la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas 3484.
<http://www.idlo.int/Microfinance/Documents/Publications/38E.pdf>.

DORNBUSCH, Rudiger y FISCHER, Stanley. Macroeconomía. Mac Graw Hill. (Novena edición).

ESTATUTO ORGÁNICO FINANCIERO del Sistema Financiero Colombiano y demás leyes y decretos, 663 de 1993.
<http://www.superfinanciera.gov.co/Normativa/NormasyReglamentaciones/estatuto/parte01pdf>.

FOGAFIN, UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Crisis financiera Colombiana en los años noventa Origen, resolución y lecciones institucionales. Primera edición agosto del 2009.

KEYNES. John Maynard. Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero. Fondo de cultura económica México 1943., capítulo once.

LORA, Eduardo, OCAMPO, José Antonio y STEINER, Roberto. Introducción a la macroeconomía Colombiana. Tercera edición. Tercer mundo editores.

L. PETIT y R. DE VEYRAC. El crédito y la organización bancaria. Editorial América.

PLAN DEPARTAMENTAL DE DESARROLLO. 2008 – 2011, basados en: Dane, censo 2005

LONDOÑO, Gilbert Arango. Estructura económica Colombiana. Decima edición MC Graw Hill 2005.

MARX, Karl. El capital. Siglo XXI Editores. Tomo I.

SANTAMARIA CARDENAS, Mauricio. Introducción a la economía Colombiana. Alfaomega grupo editor (Colombia) Fedesarrollo. Edición 2009.

STIGLITZ, Joseph E. MICROECONOMIA. Segunda edición, Ariel Economía 2002.

STIGLITZ, Joseph E. MACROECONOMIA. Segunda edición inglesa, Ariel Economía 1998.

TENDENCIAS, revista. Universidad De Nariño. Basado en el estudio, las Pymes Agroindustriales de Nariño y su Aporte en el Desarrollo de la Región.

YUNUS, Muhammad. El banquero de los pobres-los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo. Edición revisada y actualizada por lamiya morshed. Paidós Iberica 2006.

NETGRAFÍA

Disponible en:

<http://www.banrep.gov.co/economia/>.

<http://www.superfinanciera.gov.co/Normativa/NormasyReglamentaciones/estatuto/parte01.pdf>

file:///F:/BASILEA/Tratado%20de%20Basilea%20II%20-%20Monografias_com.htm.

<http://www.mincomercio.gov.co/eContent/documentos/normatividad/leyes/Ley590de2000.pdf>.

<http://www.dnp.gov.co/PortalWeb/LinkClick.aspx?fileticket=LNQRfw1bAXo%3d&tabid=65>

<http://www.ccPasto.org.co/sitio/>.

<http://www.dane.gov.co/>

http://www.docentes.unal.edu.co/catelloca/docs/Articulos_KTK/Tello
<file:///h:/teorias%20cr%C3%89dito/stiglitz/denuncia%20deserguena%20en%20la%20banca%20por%20frenar%20credito.htm>
<http://www.eumed.net/libros/2009c/578/El%20endeudamiento%20y%20el%20argumento%20de%20Schumpeter.htm>. Consultado el 20 febrero 2010.

<http://www.google.com.co/search?client=firefox-a&rls=org.mozilla%3Aes-ES%3Aofficial&channel=s&hl=es&source=hp&q=Desarrollo+del+sector+financiero%3A+Carlos+Ca>

<http://www.portafolio.com.co/economia/finanzas/ARTICULO-WEB->

<http://www.uaovirtual.edu.co/mipymes/microempresas.htm>.

<http://www.planeacion.cundinamarca.gov.co/BancoMediós/Documentos%20PDF/escalafon%20competitividad%20departamental>.

<http://web.presidencia.gov.co/sp/2010/marzo/25/pib.pdf>.

http://www.congresomipyme.com/memorias/memorias_3er_congreso_2009.

<http://www.google.com.co/search?client=firefox-a&rls=org.mozilla%3Aes-ES%3Aofficial&channel=s&hl=es&source=hp&q=Desarrollo+del+sector+financiero%3A+Carlos+Caballero+y+Miguel+Urrutia.+Bogot%C3%A1%2C+2005&meta=&btnG=Buscar+con+Google>.

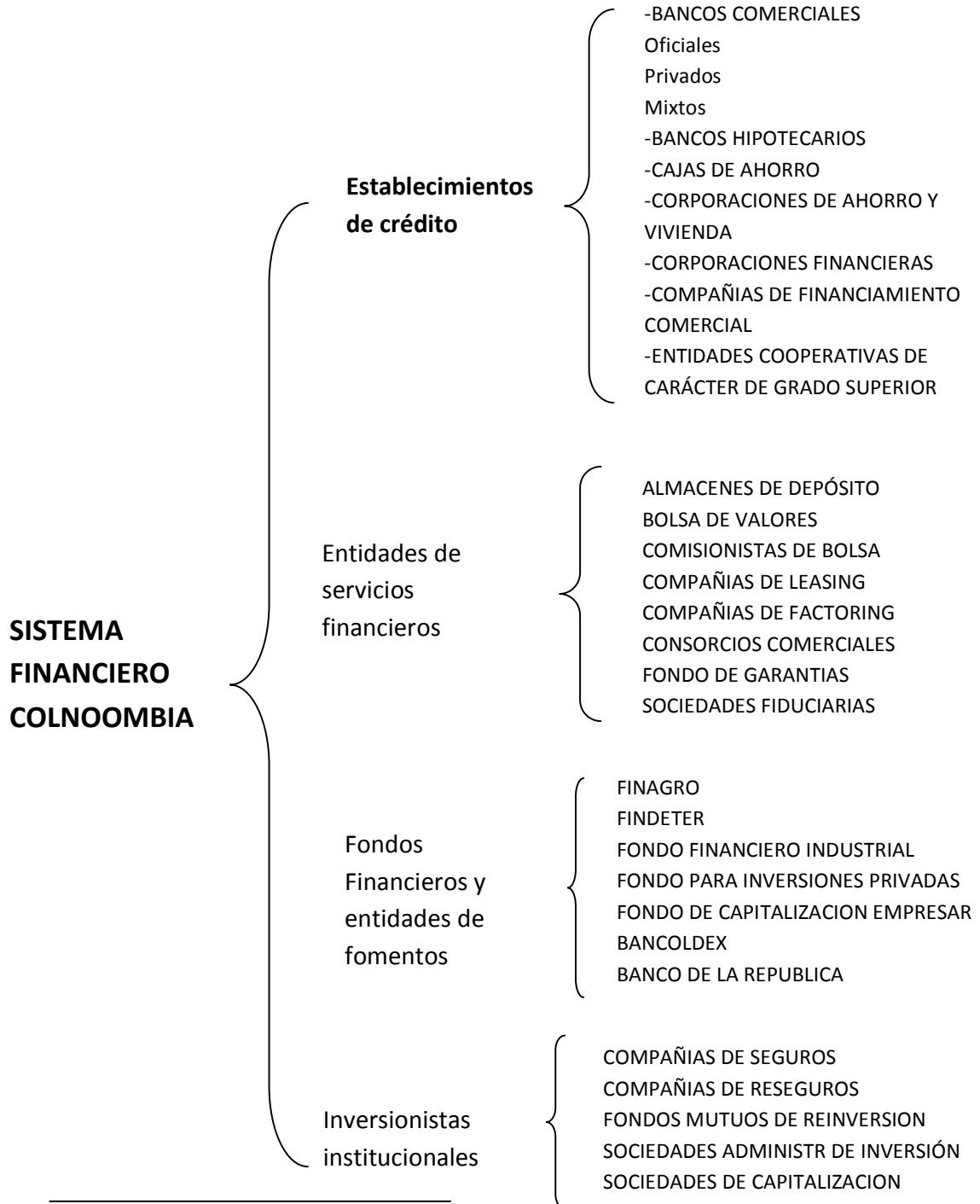
<http://www.cepal.org/publicaciones/xml/2/36802/lcl3055p.pdf>

<http://www.microempresas.com.co/portal/modules.php?name=Content&pa=showpage&pid=29>

<http://www.idlo.int/Microfinance/Documents/Publications/38E.pdf>.

ANEXOS

ANEXO A. Sistema financiero Colombiano*.



*Ver: BUITRAGO CONTRERAS, Marco Elías. Formulación y evaluación de proyectos, facultad de ciencias administrativas. Editorial UNAD, 2004. Sexta impresión., p427.

**ANEXO B. FORMATO DE ENCUESTA
UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ECONOMÍA**

ESTUDIO: EL PAPEL DEL MICROCRÉDITO EN LA ACTIVIDAD FORMAL EMPRESARIAL EN EL CASCO URBANO DE SAN JUAN DE PASTO 2010

NOTA: DEJESE PRESENTE QUE LA INFORMACION SUMINISTRADA POR EL ENCUESTADO SE UTILIZARA SOLO CON FINES ACADEMICOS.

Fecha de realización: _____

SECTOR ECONÓMICO ENCUESTADO
No

COMERCIO ___
INDUSTRIA ___
SERVICIOS ___

La microempresa accedió a un microcrédito SI_ NO_

Por que _____

Si respondió NO, contestar la pregunta 2

ASPECTOS GENERALES

1. El tipo de propiedad donde se halla ubicada la empresa es de carácter:

Marque con una **X**

Propio de la empresa		Familiar anticresado	
Del dueño de la empresa		Arrendado	
Familiar prestado		Anticresado	
Familiar arrendado			

OTRO, CUAL: _____

Si respondió arrendado o anticresado cuál es el costo _____

2. Tiempo que lleva laborando la empresa _____

3. Número de empleados _____

4. El gerente es el mismo dueño: SI ___ NO ___

5. Nivel de estudios del gerente: _____

6. Edad _____

7. Género _____

ASPECTOS FINANCIEROS

8. Cual fue el último año en el que la empresa utilizo un crédito.

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010

9. Monto que recibió por concepto del último microcrédito otorgado a la empresa:

10. El dinero prestado (microcrédito) se utilizo para el uso de la microempresa?

SI ___ NO ___

Porque _____

11. Ese último microcrédito fue otorgado por: (ver listado de entidades)

Una entidad financiera	
Prestamistas informales	
Proveedores	
Familiares	
Amigos	

OTRO, CUAL: _____
Entidades

BANCOS

1. BANCO DE BOGOTA
2. BANCO POPULAR S.A.
3. BANCO SANTANDER COLOMBIA S.A.
4. BANCOLOMBIA S.A.
5. CITIBANK
6. HSBC COLOMBIA S.A.
7. BBVA COLOMBIA
8. OCCIDENTE
9. BANCO CAJA SOCIAL BCSC
10. DAVIVIENDA S.A.
11. RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.
12. BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.
13. AV VILLAS

COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL (CFC)

1. FINAMERICA S.A.
2. GIROS Y FINANZAS S.A. C.F.C.
3. INVERSORA PICHINCHA S.A.
4. INTERNACIONAL S.A.
5. MACROFINANCIERA S.A.
6. LEASING COLOMBIA S.A. C.F.C.
7. BBVA LEASING CFC

INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

1. FUNDACION MUNDO MUJER (FMM).
2. CONTACTAR.
3. WWB COLOMBIA.

12. Porque razón escogió ese tipo de prestamista?

Por bajas tasas de interés	
Por facilidad de acceso y aprobación del crédito	
Flexibilidad en los pagos	
Plazos	
Confianza en el prestamista	

OTRO, CUAL: _____

13. En el caso de que haya respondido una "ENTIDAD FINANCIERA".
Cuál es el nombre de la entidad financiera que le otorgo el microcrédito:

14. Aproximadamente cuantos microcréditos le han sido otorgados a la empresa
_____ Y, cuántos de ellos han sido ofrecidos por una ENTIDAD FINANCIERA

15. Ha cumplido con las cuotas de pago del microcrédito: SI ___ NO ___

Porque _____

16. Plazo que le dieron para el pago del microcrédito: _____

17. A que tasa de interés le prestaron: _____

Mensual ___ Anual ___ Otra, cual: _____

18. El monto obtenido por concepto de microcrédito logro satisfacer la necesidad
de la empresa: SI ___ NO ___

19. En el caso que haya respondido **NO**, según usted, cuál era el monto que
necesitaba la empresa: _____

20. Antes de pedir el microcrédito, usted realizo un estudio de prefactibilidad

21. En que se destino el microcrédito?, y si se empleo para más de una operación, realizar una aproximación de un valor porcentual para cada rubro. (aquí se pregunta al empresario y el encuestador ubicara los correspondientes valores en la tabla).

ACTIVOS FIJOS		COSTOS OPERACIONALES					
Tangibles	%	Costos de producción	%	Gastos de operación			
				Gastos de administración	%	Gastos de venta	%
Vehículos		Salarios a trabajadores que intervienen en el proceso productivo(operarios)		Salario a directivos y empleados		Bienes y servicios comercializables. (costo de compra de lo que se vende)	
Maquinaria y equipo		Materias primas o insumos		Servicios públicos		Salario a vendedores	
Muebles y enseres		Servicios públicos		Pago de deudas		Servicios públicos	
Instalaciones		Alquiler o arrendamiento de maquinaria		Arriendo o Anticres		Publicidad, promociones, transportes	
Construcciones o remodelaciones		Asistencia técnica		Impuestos		Seguros	
Terreno		Seguros		Seguros		Depreciaciones muebles, equipos, vehículos	
		Depreciación de maquinaria e inmuebles		Depreciación de bienes administrativos			
Intangibles	%						
Patentes							
Usos de marcas							
Diseños							
Investigación y experimentación							
Estudios de perfectibilidad							

OTRO, CUAL: _____

22. Si pudiera cambiar la destinación del crédito lo destinaria de igual manera:
SI ___ NO ___ PORQUE

23. Conoce que es el Fondo Nacional de Garantías (**FNG**): SI ___ NO ___

24. Conoce del crédito de redescuento que ofrece BANCOLDEX: SI ___ NO ___
Si respondió **SI**:

25. Para la aprobación de su microcrédito acudió al FNG: SI ___ NO ___

26. Para la aprobación de su microcrédito acudió al mecanismo de redescuento.
SI ___ NO ___

Desde su perspectiva cuales fueron las dificultades encontradas en el microcrédito bancario:

Elevadas tasas de interés	
Requerimientos y trámites para la otorgación del crédito	
Mala atención personal al cliente	
Falta de información	
Infraestructura deficiente para la atención	
Falta de seguridad en los bancos y en sus servicios	
Altos costos en los usos de las tarjetas debito	
Falta de incentivos y promociones para los usuarios	
Falta de flexibilidad en los pagos	
Falta de disponibilidad del total del crédito	
Demora en el desembolso del crédito	

- OTROS (CUAL) _____
OBSERVACIONES

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO C. Colombia. Cartera vs PIB (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2002-2009.

AÑOS	CARTERA	PIB	PROFUNDIZACION FINANCIERA
2002	50.140.139	232.933.484	21,53
2003	49.961.986	247.805.209	20,16
2004	55.972.759	266.199.118	21,03
2005	62.274.761	284.854.812	21,86
2006	79.378.252	311.459.691	25,49
2007	95.523.144	331.990.072	28,77
2008	104.242.755	341.557.123	30,52
2009	104.486.479	348.444.008	29,99

Fuente: Superintendencia financiera, DANE y esta investigación.

ANEXO D. Colombia, Nariño y Pasto. Cartera de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2009-2002.

CARTERA BRUTA MILLONES DE \$			
	Colombia	Nariño	Pasto
2.002	50.140.139	374.710	256.598
2.003	49.961.986	388.944	254.568
2.004	55.972.759	412.931	256.785
2.005	62.274.761	525.956	373.849
2.006	79.378.252	682.432	421.712
2.007	95.523.144	840.080	542.447
2.008	104.242.755	862.003	544.627
2.009	104.486.479	869.416	555.195
CRETO CARTERA BURTA			
	Colombia	Nariño	Pasto
2.003	-0,36%	3,80%	-0,79%
2.004	12,03%	6,17%	0,87%
2.005	11,26%	27,37%	45,59%
2.006	27,46%	29,75%	12,80%
2.007	20,34%	23,10%	28,63%
2.008	9,13%	2,61%	0,40%
2.009	0,23%	0,86%	1,94%

ANEXO E. Colombia, Nariño y Pasto. Cartera microcrediticia de los establecimientos de crédito (valores constantes de 2002-Cifras en millones de pesos) 2009-2002.

	Colombia	Nariño	Pasto
2.002	390.144	19.568	4.762
2.003	534.202	25.073	6.423
2.004	751.374	40.509	9.830
2.005	1.067.130	65.610	17.362
2.006	1.368.756	90.609	21.552
2.007	1.521.680	112.700	25.357
2.008	2.202.759	143.063	30.279
2.009	2.687.461	163.429	27.385
Creto. micro	Colombia	Nariño	Pasto
2.003	36,92%	28,13%	34,89%
2.004	40,65%	61,57%	53,04%
2.005	42,02%	61,96%	76,62%
2.006	28,27%	38,10%	24,13%
2.007	11,17%	24,38%	17,65%
2.008	44,76%	26,94%	19,41%
2.009	22,00%	14,24%	-9,56%

ANEXO F. Nariño. PIB (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2002-2009.

AÑOS	PIB
2002	3.817.040
2003	4.164.777
2004	4.527.986
2005	4.835.808
2006	5.439.725
2007	5.478.607
2008	5.474.192*
2009	5.795.751*

* Valores proyectados.
Fuente: Superintendencia financiera, DANE y esta investigación.

ANEXO G. Pasto. PIB (valores constantes 1990-Cifras en millones de pesos) 2002-2009.

AÑOS	PIB
2002	241.856
2003	242.278
2004	244.226
2005	256.370
2006	280.472
2007	269.371*
2008	274.469*
2009	279,567*

* Valores proyectados.
Fuente: Superintendencia financiera, DANE y esta investigación.

ANEXO H. Colombia, Nariño y Pasto. Participación porcentual por tipo de crédito en la cartera bruta (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2009-2002.

		COLOMBIA	NARIÑO	PASTO
2.002	COMERCIAL	61,60	32,06	28,74
	CONSUMO	15,85	29,53	27,08
	HIPOTECARIA	21,77	33,18	42,32
	MICROREDITO	0,78	5,22	1,86
2.003	COMERCIAL	62,45	33,07	29,67
	CONSUMO	18,39	34,66	32,83
	HIPOTECARIA	18,09	25,83	34,98
	MICROREDITO	1,07	6,45	2,52
2.004	COMERCIAL	66,67	33,74	32,26
	CONSUMO	20,71	39,42	39,70
	HIPOTECARIA	11,27	17,02	24,21
	MICROREDITO	1,34	9,81	3,83
2.005	COMERCIAL	64,44	32,30	30,37
	CONSUMO	24,57	43,57	47,85
	HIPOTECARIA	9,28	11,65	17,13
	MICROREDITO	1,71	12,47	4,64
2.006	COMERCIAL	63,14	32,12	30,77
	CONSUMO	27,41	45,50	50,72
	HIPOTECARIA	7,72	9,11	13,40
	MICROREDITO	1,72	13,28	5,11
2.007	COMERCIAL	61,77	34,44	34,36
	CONSUMO	29,33	43,90	49,09
	HIPOTECARIA	7,30	8,24	11,87
	MICROREDITO	1,59	13,42	4,67
2.008	COMERCIAL	63,04	31,02	30,88
	CONSUMO	27,97	44,70	52,37
	HIPOTECARIA	6,87	7,68	11,19
	MICROREDITO	2,11	16,60	5,56
2.009	COMERCIAL	62,21	30,74	32,61
	CONSUMO	27,73	41,95	50,28
	HIPOTECARIA	7,49	8,51	12,17
	MICROREDITO	2,57	18,80	4,93

Fuente: Superintendencia financiera, DANE y esta investigación

ANEXO I. Colombia, Nariño y Pasto. Participación porcentual por tipo de crédito en la cartera bruta (valores constantes de 2002- Cifras en millones de pesos) 2009-2002.

COLOMBIA						
	TOTAL CARTERA	COMERCIAL	CONSUMO	HIPOTECARIA	MICROCRÉDITO	PROVISIONES
B.C.	120.881.732	77.946.480	35.611.125	10.747.087	3.576.068	6.999.028
C.F.	-	-	-	-	-	-
C.F.C.	17.410.978	14.481.397	3.870.682	3.561	214.119	1.158.781
COO.F	2.466.066	271.085	1.901.989	426.997	37.387	171.392
O.C.G.S.	168.126	154.532	8.573	214	11.565	6.758
TOTAL	140.926.902	92.853.494	41.392.369	11.177.859	3.839.139	8.335.959
NARIÑO						
		COMERCIAL	CONSUMO	HIPOTECARIA	MICROCRÉDITO	PROVISIONES
B.C.	1.083.077	338.439	494.085	98.660	218.610	66.717
C.F.	-	-	-	-	-	-
C.F.C.	61.260	41.897	8.761	-	14.855	4.253
COO.F	25.282	1.466	18.132	7.088	-	1.404
O.C.G.S.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.169.619	381.802	520.978	105.748	233.465	72.374
PASTO						
		COMERCIAL	CONSUMO	HIPOTECARIA	MICROCRÉDITO	PROVISIONES
B.C.	642.365	206.310	356.946	85.825	30.935	37.651
C.F.	-	-	-	-	-	-
C.F.C.	52.084	40.635	8.568	-	6.639	3.758
COO.F	24.530	1.466	17.532	6.903	-	1.371
O.C.G.S.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	718.979	248.411	383.046	92.728	37.574	42.780

Fuente: Superintendencia financiera, DANE y esta investigación

ANEXO J.

Para la tabulación de la pregunta **21** se realizó el siguiente proceso:

El cuadro de la encuesta o pregunta **21**, que indaga sobre la destinación del microcrédito que los microempresarios hicieron, la respuesta a esta pregunta debía ser contestada en términos de porcentajes. Entonces, si un empresario contestaba que destino todo su microcrédito a compra de un vehículo por ejemplo, entonces el encuestador llenaba el cuadro en mención, otorgándole un 100% hacia vehículos (activo). Si otro empresario realizaba esa destinación pero ya no solo para una cosa, entonces se realizaba en análisis en términos proporcionales, y entonces, el empresario podía responder así: del total del microcrédito 70% lo destine a compra de bienes y servicios comercializables(Gastos de Venta) y el 30% restante a remodelaciones del local (Activos). En este sentido toda encuesta tenía que tener una destinación del microcrédito en porcentajes igual al 100%, lo que si podía cambiar es la proporción manejada según los rubros establecidos ejemplo: 70% a gastos de venta y 30% a activos.

En este orden de ideas como se mencionó en el capítulo dos de esta investigación, al evidenciar que fueron 330 empresarios los que contestaron haber utilizado un microcrédito, se toma como 330 el total de encuestas. En este orden, como son 330 encuestas que tienen una respuesta en porcentaje en la pregunta 21 del 100% cada una, se obtiene un valor en términos porcentuales de destinación en general de 33.000, pero como se explicó anteriormente, no todos los microempresarios destinaron el total del microcrédito hacia un rubro, sino que lo hicieron (muchos) en términos compartidos(un porcentaje para una cosa y otro para otra), a pesar de esto, con esta metodología, la sumatoria de los porcentajes por el total de rubros (activos y costos operacionales) debe seguir siendo igual a 33.000.

Esto se realiza, para poder determinar discriminadamente, cuál es el rubro al que los microempresarios destinaron la mayor proporción del microcrédito (ver el siguiente cuadro "Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial).

ANEXO K. Pasto. Destinación del microcrédito en la actividad formal empresarial.

RUBROS		Comercio	Industria	Servicios	Total	% por RUBRO	% sobre el TOTAL
Activos	Vehiculos	375	0	0	375	5,43	
	Maquinaria y equipo	975	0	525	1500	21,74	
	Muebles y enseres	1613	113	525	2250	32,61	
	Instalaciones	825	225	1200	2250	32,61	
	Construcciones y remodelaciones	488	38	0	525	7,61	
	Total	4275	375	2250	6900	100	
Costos de producción		Comercio	Industria	Servicios	Total		
	Salarios a trabajadores	0	75	0	75	1,48	
	Materias primas	0	4575	0	4575	90,37	
	Alquiler o arrendamiento maquina	0	113	0	113	2,22	
	Asistencia técnica	225	0	0	225	4,44	
	Depreciación de maquinaria e in	0	0	75	75	1,48	
	Total	225	4763	75	5063	100,00	
Gastos de administración		Comercio	Industria	Servicios	Total		
	Servicios públicos	75	0	94	169	2,92	
	Deudas	3563	113	1275	4950	85,71	
	Arriendo o anticres	75	0	0	75	1,30	
	Impuestos	0	0	94	94	1,62	
	Depreciación de bienes administr	113	0	375	488	8,44	
	Total	3825	113	1838	5775	100,00	
Gastos de venta		Comercio	Industria	Servicios	Total		
	Bienes y servicios comerciales	13012	0	1275	14287	98,45	
	Depreciación de muebles y equip	0	0	225	225	1,55	
	Total	13012	0	1500	14512	100,00	
Otros gastos		Comercio	Industria	Servicios	Total		
	Gastos externos	375	0	375	750	100	
	Total	375	0	375	750	100	
TOTAL SUMATORIA: ACTIVOS, COSTOS DE PRODUCCION, GASTOS DE ADMINISTRACION, GASTOS DE VENTAS, OTROS GASTOS					33000		100

Fuente: esta investigación

ANEXO L. Pasto. Valor de activos y número de empleados en la actividad formal microempresarial 2006-2009.

Años	ACTIVOS EN MILLONES	# EMPLEADOS
2006	429.529	26.340
2007	801.092	27.353
2008	1.172.655	28.366
2009	766.643	17.174

Fuente: Cálculo de los autores en base a datos suministrados por la Cámara de Comercio de Pasto CCP.

ANEXO M. Crisis financiera del mercado de hipotecas suprime

Antes de iniciar con el tema en cuestión, esta investigación realiza el siguiente análisis en base al libro “Crisis financiera colombiana en los años noventa Origen, resoluciones y lecciones institucionales” publicado por el Fogafin y la Universidad externado de Colombia en agosto del 2009.

La crisis financiera mundial que tuvo su epicentro en Estados Unidos no fue un fenómeno aislado y fortuito, la teoría económica establece que las crisis son precedidas generalmente por la existencia de un Boom crediticio, de auges económicos con ritmos de crecimiento insostenibles, y evidente mente la economía norteamericana no fue la excepción, su alto nivel de crecimiento impulsado principalmente por el mercado bursátil en la que las empresas del “sector puntocom” se valorizaban rápidamente, crearon una burbuja especulativa dentro del mercado. Sin embargo a partir del año 2001 “los escándalos de corrupción corporativa de empresas como Enro, WorldCom y Vivendi generaron desconfianza en la sostenibilidad del modelo empresarial estadounidense y afectaron la inversión en acciones, al mismo tiempo que los atentados terroristas del 11 de septiembre del 2001 causaron el desplome de los mercado bursátiles y el aumento de la percepción de inseguridad”¹⁵³. Problemas, que posteriormente se trasladaron (contagio) a la zona Europea Occidental.

Como respuesta a esta crisis, las economías desarrolladas adoptaron políticas económicas contracíclicas (políticas monetarias y fiscales expansivas) para reactivar el consumo y la producción, apalancándose principalmente con crédito financiero. En 2003 la FED en E.U. recorto históricamente las tasas de interés hasta alcanzar un nivel en junio del 2003 del 1% durante un año completo, el Banco Central Europeo redujo sus tasas hasta niveles del 2% de junio del 2003 a

¹⁵³ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 281.

diciembre del 2005 y el Banco de Japón llegó a establecer tasas del 0% entre marzo del 2003 y julio del 2006.

En efecto, la adopción de estas políticas tuvo su éxito y, llevaron a que la economía norteamericana creciera a ritmos superiores del 2,5% entre 2003-2006, Europa con un promedio de 2,8% y Japón con un promedio de 2,3%.

Todo esto se tradujo en un crecimiento de la demanda beneficiando a las economías emergentes vía exportaciones (incremento de los precios de los bienes exportables) y flujos de capital por diferenciales en tasas de interés. Las políticas expansionistas incidieron en la aparición de un “Boom de crédito” con políticas que ofrecían fácil acceso y costo del préstamo, donde la política monetaria expansiva unida a una política fiscal en el que el gobierno estadounidense ofrecía incentivos de financiación para la adquisición de vivienda (deducción tributaria de los intereses pagados en las hipotecas) incrementaron la demanda de inmuebles, todo esto llevo, a que este mercado en particular cobrara gran importancia en la dinámica económica, reflejando una sobrevaloración en los precios de los inmuebles. Estados Unidos y la mayoría de los países Europeos registraron importantes crecimientos en los precios de las viviendas por encima del 100% entre 1997-2008.

Esa burbuja especulativa alimentada por el crecimiento de los precios de estos bienes, motivaron a que el sistema financiero adoptara grandes riesgos en sus préstamos, bajo el supuesto de que “los riesgos que asumían, dada la rapidez con la que crecía el valor colateral de sus préstamos, eran muy bajos”¹⁵⁴, bajo esta coyuntura personas con malos historiales crediticios, por ser morosos y por no tener la capacidad de pago suficiente accedieron relativamente fácil a créditos del sistema, “las entidades financieras ofrecían masivamente a hipotecas a personas de baja solvencia (*subprime mortgages*), con cuotas iniciales bajas y con tasas de interés reducidas al comienzo de la vida del crédito (teaser rates), las cuales aumentaban fuertemente en los años siguientes”¹⁵⁵.

Todo lo anterior se retroalimentaba con el pasar del tiempo, y ese boom o crecimiento crediticio era a todas luces insostenible por los problemas estructurales del mismo, no obstante, bajo este contexto de auge y en respuesta a la búsqueda de una mayor rentabilidad por parte de los inversionistas se empezaron a diseñar dentro de la economía sofisticados productos financieros. Los bancos que habían desembolsado créditos hipotecarios empezaron a retirar de sus balances estos activos mediante un esquema de titularizaciones que transferían el riesgo crediticio a diversos inversionistas.

Este proceso se llevo a cabo a través de unos vehículos creados por los bancos, que al demandar liquidez para poder cumplir con los inversionistas, obligaron al sistema a adquirir papeles comerciales respaldados en créditos hipotecarios. Y fue así, mediante estos complejos manejos financieros que posteriormente el riesgo se

¹⁵⁴ *Ibíd.*, p 284.

¹⁵⁵ *Ibíd.*, p 285

difundiría rápidamente entre instituciones e inversionistas bajo un contexto de mercado globalizado.

Los altos ejecutivos de las instituciones financieras se vieron estimulados a adoptar riesgos sin pensar en el futuro, pues aspectos como los “bonos laborales” generaron en los administrativos un pensamiento cortoplacista en cuanto a la adquisición de utilidades, sin medir los riesgos en los que incurrían las instituciones al mediano y largo plazo. Además, personajes como los promotores inmobiliarios en E.U. (Mortgage Brokers) ofrecían créditos masivamente (originaron entre el 63% y el 81% de los créditos subprime en el año 2006), toda vez, que sus ingresos dependían del volumen de negocios realizados sin dar espacio a una medición de calidad de la cartera entre los nuevos deudores.

Con todo esto y no siendo suficiente, el gobierno impulso (promovió) este proceso de financiación de vivienda que se estaba gestando en la economía, mediante el congreso se presionaba para que las empresas patrocinadas, financiadas por el gobierno como Fannie Mae y Freddie Mac (GSE) promovieran la vivienda a través de inversión en hipotecas subprime, la Federal Housing Administration (FHA) otorgo subsidios para hipotecas de alto riesgo, he incluso en el año 2006, se expedían legislaciones que incentivaban a relajar los estándares de riesgo para las titularizaciones subprime, que hacían las agencias calificadoras de riesgo.

Esta coyuntura económica que vivió E.U. caracterizada por un exceso de confianza reflejadas en una supervisión y regulación inoperantes (ineficientes), especulando mucho sobre la valorización de los precios de los inmuebles y que unido a una concepción en la que se pensaba que el sistema financiero era demasiado grande para quebrar y que por sí solo sería eficiente para autoregularse, permitieron que grandes instituciones como Lehman Brothers, AIG, Citibank y Bear Stearns se comportaran irracionalmente.

Fue así, como bajo un contexto económico favorable que brindaba oportunidades, que los inversionistas amantes a la rentabilidad y por ende al riesgo, demandaron con fuerza títulos con estas características, en este orden de ideas, los bancos y entidades titularizadoras abarcaron este mercado, y distribuyeron el riesgo crediticio que los bancos no querían mantener en el largo plazo entre sus balances. El esquema de titularizaciones y distribución de riesgo se llevo de la siguiente forma: los bancos vendían sus hipotecas a terceros (vehículos) los cuales las agrupaban en bonos de titularizaciones hipotecarias (MBS, que incluían inmuebles comerciales y residenciales).

Por su parte, el gobierno respaldaba la creación de los MBS a través de agencias gubernamentales y privadas que tenían el aval del gobierno como: Ginnie Mae (que garantizaba el pago a los inversionistas), la GSE respectivamente, y los vehículos de propósito especial creados por las instituciones financieras privadas que fueron creados con este propósito en particular (titularizaciones) conocidos como los “**Conduits**”. La incursión de todos estos agentes institucionales no solo fue importante en el sentido de que alcanzaron a manejar más de la mitad del total

de hipotecas norteamericanas (estadounidenses) equivalentes a US\$5 billones, sino que generaban confianza y tranquilidad en la inversión de este tipo de títulos (MBS),

Esa excesiva especulación que se estaba generando dentro del mercado a nivel crediticio y titular, se alimentó por la mala medición por parte de las agencias calificadoras de riesgo al utilizar modelos estadísticos que trabajaban con simulaciones históricas pero que no medían o tenían en cuenta la calidad de la cartera que se estaba gestando con los nuevos deudores. “Entre los años 2001-2007, el porcentaje de hipotecas subprime titularizadas pasó de un 45,8% a un 92,8%”¹⁵⁶.

A su vez, los MBS se categorizaban en tres grandes grupos: i) el tramo **Senior** con calificación AAA; estos eran los más seguros pero también los menos rentables, fueron demandados principalmente por los fondos de pensiones, ii) el tramo Mezzanine con calificación BBB (punto intermedio de riesgo) y, iii) el tramo Equity con calificación CCC; característicos por ser los títulos más riesgosos pero también los más rentables, fueron adquiridos principalmente por los bancos de inversión que bajo la estrategia de fondos de cobertura (hedge funds) adquirían o vendían acciones, bonos..etc., títulos de alta rentabilidad que se basaban en inversiones especulativas.

Conjuntamente y mediante complejas combinaciones de garantías y coberturas, las agencias calificadoras de riesgo recalificaron los tramos Mezzanine de MBS creando los ABS CDO (obligaciones de deuda colateralizada) con el objetivo de mejorar la percepción del riesgo y que se categorizaron a su vez en tres subtramos. Con esta recalificación del tramo Mezzanine (alquimia financiera) gran parte de los MBS Mezzanine recibieron calificaciones crediticias por encima de su nivel original BBB.

Se establecieron técnicas de mejoras crediticias como la sobrecolateralización (el valor de los MBS era inferior al valor de las hipotecas que garantizaban el pago de los títulos) y otorgamientos de garantías por parte de aseguradoras (*Monolines*) permitiendo así, que los MBS sean más atractivos y de paso, reducir el costo de financiación de las deudas.

Es importante resaltar que los bancos eran los encargados de proveer de liquidez a los vehículos o Conduits para que cumplan con las obligaciones adquiridas con los inversionistas, no obstante, se creó un nuevo producto financiero llamado Credit Default Swaps (CDS), este era un seguro en el que por medio de un pago de una prima, los MBS adquirían una garantía en el caso del impago de los emisores de los títulos.

Como puede apreciarse, se estaba gestando un círculo vicioso que se retroalimentaba con la proliferación de estos complejos y riesgosos productos financieros a lo largo de todo el mercado internacional, y que partían de premisas creadas bajo una excesiva confianza en torno al sistema, al precio de los activos y

¹⁵⁶ *Ibíd.*, p 290.

que el incumplimiento en el pago de las hipotecas no impactaría fuertemente el desarrollo de este mercado, llevando a la economía estadounidense a cometer serios errores que le costarían mucho a nivel socioeconómico, pues la única fuente real de financiamiento del pago de capital e interés de los títulos (MBS), era el pago que realizaban los prestatarios o deudores hipotecarios del sistema.

Ahora, teniendo en claro lo anteriormente planteado se podrá entender más claramente el desarrollo de la crisis financiera que tuvo su epicentro en el mercado hipotecario estadounidense contagiando al sistema financiero en general y que se propago al resto del mundo.

La política monetaria expansiva que adopto tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo, generaron problemas de inflación (uno de los fenómenos económicos más perversos dentro de una economía) lo que llevo a las autoridades monetarias a incrementar sus tasas de interés referenciales. “Así a partir de junio de 2004, la Reserva Federal incremento las tasas de interés en dieciséis ocasiones, con lo que esta alcanzo un 5,25% en junio del 2006. Por su parte, el Banco Central Europeo adopto una política similar desde diciembre del 2005, con lo que sus tasas alcanzaron un nivel máximo de 4% en junio del 2007”¹⁵⁷.

Lo anterior se reflejo en una disminución de la demanda agregada, se incremento el inventario de activos (inmuebles), que posteriormente abriría las puertas a lo inevitable, los precios de las viviendas empezaron a caer, ahora al haber sustentado el boom del crédito en un crecimiento insostenible del mercado hipotecario, se llego a un punto de inflexión en el que el auge dio paso a la recesión, los hogares vieron como su capital se perdía fruto de la desvalorización de sus viviendas, los fondos de pensión se vieron afectados negativamente, sus deudas se incrementaron por el incremento en las tasas de interés, experimentaron una serie de problemas para poder cumplir con las obligaciones del crédito, el desempleo se incremento fuertemente al igual que el desempeño de la economía se vio negativamente golpeado.

El sistema financiero estuvo muy vulnerable con esta crisis hipotecaria, que al implementar la metodología de difundir el riesgo con el objetivo de minimizarlo o atomizarlo, estas instituciones no solo se vieron afectadas por el impago de los préstamos sino que también tenían que responder con las obligaciones adquiridas con los inversionistas de los MBS.

Bajo este escenario, se gestaba una avalancha creciente de problemas, los inversionistas empezar a ver perdidas por desvalorización sus títulos atados a las hipotecas, donde las sobrecolateralizaciones, las garantías y seguros de incumplimiento se quedaron cortos. Como los inversionistas confiaban tanto en el buen desempeño del mercado y de las instituciones, no sabían a ciencia cierta cuál era la participación de los activos tóxicos (subprime) sobres sus títulos, la

¹⁵⁷ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 294-295.

crisis de confianza empezó a manifestarse dentro de todos los agentes económicos, el gobierno por su parte se vio en la necesidad de intervenir en las diferentes agencias de financiación hipotecaria (producto de su acelerada desvalorización) como en el caso en los E.U. de la Freddie Mac y Fannie Mae (GSE), que concentraban como se mencionó anteriormente más de la mitad de las hipotecas y que se constituían como las más grandes del país en este mercado.

Los temores de inestabilidad se vieron más evidentes con la quiebra del Lehman Brothers, uno de los más tradicionales y grandes bancos de inversión, el Goldman Sachs y de Morgan Stanley se transformaron por política en bancos comerciales, acabando con el gran papel que había desempeñado a lo largo del tiempo la Banca de Inversión en E.U.

Los inversionistas empezaron a realizar retiros masivos de sus inversiones incluso incurriendo en pérdidas provocando así, un desplome en las cotizaciones bursátiles y generando problemas de liquidez dentro del sistema financiero.

Las compañías de seguro que respaldaban los MBS por ejemplo por medio de los CDS vieron amenazada su estabilidad y demandaban ayuda del gobierno, siendo el caso preciso de la AIG (American International Group) la agencia aseguradora más grande del mundo, para poder contener en parte la propagación de un riesgo sistémico que afectaba aun la estabilidad del sistema.

El 3 de octubre del 2008, el gobierno estadounidense aprobó como medida de rescate al sistema recursos que alcanzaban los US\$700.000 millones para sanear el balance de la banca y el flujo del crédito, no obstante, citando como fuente a Ritholtz¹⁵⁸, este rescate financiero a noviembre del 2008 y a precios constantes del mismo año, ascendía a US\$4.6 billones concebido como el mayor flujo de dinero en comparación con la sumatoria de los programas de los estadounidenses, pasando por el Plan Marshal, Compra de Luisiana, Viaje a la luna, Crisis corporaciones de ahorro y vivienda, Guerra de Corea, Nuevo Trato, Guerra de Irag, Guerra de Vietnam y NASA que sumaban entre todos US\$3.9 billones.

En fin, todos los gobiernos del mundo se vieron en la imperiosa necesidad de intervenir en la banca (Unión Europea), nacionalizando (Islandia), capitalizando e inyectando liquidez al sistema y ofreciendo garantías (Gobierno Británico), trabajando en si, todos los Bancos centrales en la consecución de la confianza y estabilidad financiera y económica. Gran parte de esas políticas de rescate al sistema se implementaron en Colombia a partir de la peor crisis financiera-económica en el año 1999, no obstante, es calor que el desarrollo de las mismas depende de las particularidades presentes en cada nación.

¹⁵⁸ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 233.

ANEXO N. LECCIONES INSTITUCIONALES DE LA CRISIS COLOMBIANA DE 1999.

“Las crisis son eventos costos para los países que las sufren. Lo son no sólo en términos fiscales, sino también por su impacto en el crecimiento económico y eficiencia del sistema de pagos”¹⁵⁹.

Para cubrir los distintos programas de apoyo al sistema financiero y recuperar la confianza y minimizar la incidencia de la crisis sobre la economía, el gobierno desembolsó “\$26,4 billones entre 1998 y 2008 equivalentes a \$23,3 billones en pesos constantes de 1999, los cuales representaban el 15,4% del PIB de ese año. Resulta necesario mencionar que el 70% de los desembolsos se realizaron entre los años 1998-2001”¹⁶⁰. De los \$26,4 billones, 21,6 billones fueron destinados a apoyos directos y 4,8 billones a servicios de deuda pública por títulos colocados.

De los \$21,6 billones, \$12,8 billones equivalentes al 59,3% fueron destinados para la banca pública, que representaba solo 3 bancos de los 32 existentes en 1998 el 50% de los activos de los establecimientos bancarios.

Todos los programas de salvamento contribuyeron a recuperar la confianza en el sistema, el objetivo de desmontar la participación de las entidades financieras de propiedad estatal por convertirse en un desangre para el país, se alcanzó. Hoy por hoy, solo el Banco Agrario y Leasing Bancoldex son los únicos establecimientos de crédito de propiedad estatal.

En términos de recuperación, es importante resaltar que la gestión del gobierno en los periodos de tiempo comprendidos entre 1998-2008, ha permitido recuperar “\$22 billones de pesos, equivalentes a \$17,2 billones a precios constantes de 1999, que a su vez representan el 73,7% del total de los desembolsos realizados, y equivalen a 11,3% de PIB de ese año”¹⁶¹. La recuperación de estos recursos tuvo a lugar por diferentes procesos como; privatizaciones de los establecimientos de crédito públicos, pago de capital de intereses a Fogafin de los créditos de capitalizaciones otorgados a accionistas de los entes financieros privados, pagos de obligaciones totales del sector cooperativo a Fogafin, por recuperación de cartera destinada a los demás programas de apoyo como por ejemplo la de los deudores hipotecarios.

En fin, “cabe anotar que independientemente del monto acumulado de las recuperaciones, sin duda reflejo de un gestión exitosa, el costo de la crisis financiera fue mucho mayor que las cifras mencionadas, por cuanto interrumpió el curso normal de la economía y obligo al gobierno a suspender buena parte de sus programas de desarrollo para acometer el salvamento del sistema financiero”¹⁶².

¹⁵⁹ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 181.

¹⁶⁰ *Ibíd.*, p 165.

¹⁶¹ *Ibíd.*, p 166.

¹⁶² *Ibíd.*, p 171.

Las crisis financieras no vienen solas, están acompañadas por pérdidas de confianza de los agentes económicos sobre el sistema financiero afectando el sistema de pagos y, por consiguiente están íntimamente relacionadas con el desempeño de la economía en general. El desarrollo del sector financiero es importante en el sentido que canaliza el ahorro hacia usos más productivos a través del crédito, generando un impacto positivo sobre el crecimiento de la economía.

“Aun cuando parece ser inevitable que las crisis financieras ocurran cada cierto tiempo, es claro que los países si pueden adoptar medidas tendientes a minimizar su impacto sobre la economía. Según Allen y Gale (2002), las condiciones de la expansión del ciclo económico hacen que la aparición de una crisis financiera, cuando el ciclo se acerca a su pico, sea muy factible”¹⁶³.

A partir de un análisis minucioso de las crisis financieras ocurridas tanto a nivel nacional como internacional, el Fogafin, y en particular con lo ocurrido en el periodo de crisis financiera y económica de Colombia comprendida entre el periodo 1998-2001, ha logrado identificar siete lecciones que permiten identificar una serie de medidas tendientes a reducir la vulnerabilidad del sistema financiero colombiano frente a las crisis, estas son:

I. las crisis financieras son normalmente precedidas por periodos de auge crediticio.

El carácter procíclico de crédito se convierte en un problema trascendental dentro del sector financiero, por lo general cuando la economía marcha bien es más difícil para los intermediarios financieros hacer una discriminación eficiente entre buenos y malos prestatarios, pues al menos temporalmente todos reflejan buenos indicadores de salud financiera y garantías con respaldo patrimonial.

Sin embargo como se evidenció en la crisis de los noventa, las expectativas optimistas de los agentes económicos hacen incrementar el valor no sostenible de los bienes no transables como por ejemplo: los inmuebles (finca raíz) y las acciones, hacen que los establecimientos de crédito relajen sus políticas crediticias y como consecuencia se presenta un incremento de la cartera.

Como los cambios se hacen de una manera tan rápida, muchas veces las autoridades de supervisión no están lo suficientemente actualizadas para realizar una evaluación ante los numerosos avances que el sistema tiene tanto en sus operaciones activas como pasivas.

El capital extranjero que llegó al país y que se tradujo en un exceso de liquidez a mediados de los noventa, que unido a una mala gestión administrativa de los intermediarios y la precaria función de supervisión y regulación, hizo que la

¹⁶³ *Ibíd.*, p 182.

economía colombiana se viera altamente vulnerable ante choques externos, evidentemente, “la reversión del ciclo económico redujo la liquidez del sistema financiero, genero la ruptura de la burbuja especulativa de los precios de los inmuebles y deterioro la capacidad de pago de los deudores”¹⁶⁴.

A partir de lo sucedido, es claro la adopción de mecanismos que permitan mantener la cautela en los auges, por medio de políticas macroeconómicas anticíclicas que permitan suavizar el ciclo y además de medidas de regulación y supervisión que busquen moderar el comportamiento fluctuante de la cartera.

A partir del 2000, la Superintendencia Financiera de Colombia adopto el Sistema de Administración de Riesgo de crédito (SARC), que incluye una implementación provisión de riesgo contracíclica. la diferencia con el pasado sistema de provisiones radica principalmente en que mientras antes del 2000 las provisiones se realizaban dependiendo del saldo de la cartera vencida, por el contrario, ahora la provisión se guarda desde el momento mismo en que se realiza el desembolso según el análisis de riesgo.

Hoy por hoy, como dice Santamaria¹⁶⁵, la ley establece que dependiendo de la probabilidad de incumplimiento la cartera se debe identificar bajo cinco categorías, en un rango que va de A (normal) a E (irrecuperable). Si la cartera se califica como C (deficiente) entonces el nivel de provisión será del 20% del total de la cartera, si es D (difícil cobro) el 50% y si es E (irrecuperable) se guarda un provisión del 100%.

II. *La probabilidad de que se presente una crisis financiera se intensifica cuando existen fallas en el mercado de regulación y supervisión impidiendo que el sistema financiero tome excesivos riesgos.*

En este orden de ideas el marco de regulación debe estar en un marco continuo de actualización frente a las nuevas dinámicas e innovaciones del sistema financiero. A demás, se expone la necesidad de la independencia de los entes de regulación y supervisión, apartándose de intereses políticos que garanticen la calidad y pertinencia de un capital humano idóneo y recursos tecnológicos para estas instituciones.

En Colombia durante el periodo de crisis financiera y económica, el marco regulatorio era muy laxo y desactualizado, el sistema normativo no contaba con las herramientas suficientes para contener la crisis, en temas como provisiones, requisitos de capital y la administración de los riesgos.

Los problemas en la gestión de la administración de estos establecimientos crédito en torno a los riesgos asumidos y la ineficiencia del órgano de supervisión por las presiones políticas de los entes vigilados permitieron la inadecuada toma de riesgos.

¹⁶⁴ Ibíd., p 184.

¹⁶⁵ SANTAMARIA. Op cit., p 347.

Por consiguiente, durante los últimos años el órgano de supervisión se ha dedicado a fortalecer y sanear sus debilidades institucionales, mediante la adopción de un marco legal teniendo como referente los pilares de Basilea II.

III. *La inexistencia de mecanismos de coordinación adecuados de los miembros de la red de seguridad del sistema financiero interrumpe las estrategias de prevención y programas de resolución de crisis exitosos*

Como solución a esto y, como se mencionó anteriormente la ley 795 de 2003 permitió la creación del Comité de Seguimiento al Sector Financiero, este permite el intercambio de información, con el fin de incentivar la homogeneización propendiendo a realizar mejoras técnicas de procedimientos en el seguimiento, coordinación y acción oportuna correspondientes a cada entidad.

Sin embargo, “si bien se ha avanzado en este frente, los integrantes de la red son consientes de la necesidad de trabajar en ciertos temas, como en el desarrollo de un sistema de información unificados y en la definición de protocolos de resolución de crisis financieras”¹⁶⁶.

IV. *Los costos y las probabilidades de una crisis se intensifican si el estado tiene participación en propiedad del sistema financiero*

“La experiencia ha mostrado que los establecimientos de crédito público tienden a ser menos eficientes y rentables que los privados. En los primeros, el cumplimiento de unos propósitos que se consideran socialmente meritorios puede llevar a un segundo plano la maximización de beneficios y la adecuada gestión de riesgos”¹⁶⁷.

Se establece que la injerencia política en la banca pública es fuente de corrupción y problemas administrativos toda vez, que se busque la defensa de determinados intereses y proyectos gubernamentales de turno. En la crisis comprendida entre 1998-2001, los entes financieros de carácter público se convirtieron en una fuente de desangre para el país (estos mismos representaron el 64,2% del total de las pérdidas del sistema financiero en 1999 (el 64,2% equivalen a \$1,8 billones).

En conclusión, el estado debe concentrarse en la función de supervisar y regular el sistema financiero y en crear los incentivos necesarios para que los establecimientos financieros privados atiendan a los grupos de la economía que no son atendidos.

V. *“La falta de conocimiento del público sobre el funcionamiento del sistema de seguros de depósitos y sobre el papel institucional del*

¹⁶⁶ FOGAFIN y UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA. Op cit., p 187.

¹⁶⁷ Ibid., p 188.

asegurador de depósitos, afecta negativamente la credibilidad y efectividad de sus acciones”¹⁶⁸

El asegurador de los depósitos juega un papel transcendental en la construcción de la confianza de los agentes económicos, en el sentido que minimiza los incentivos para que los ahorradores retiren sus depósitos en un periodo en que la confianza del sector se ve seriamente afectada.

En el periodo de crisis de los noventa, muchos agentes económicos desconocían el papel que como asegurador de los depósitos realizaba el Fogafin, es por eso, que es necesario impulsar una divulgación masiva del seguro y del mandato del Fogafin. La ley (117 de 1985) le otorga la facultad a esta institución para realizar operaciones de apoyo al sistema, privatizaciones, y vigilancia en el proceso de liquidación y pago del seguro de depósitos y de apoyo a los entes financieros con problemas de solvencia a establecimientos viables que estén inscritos al fondo.

En este orden de ideas, es necesaria la masificación de esta información por diversos medios de comunicación y la necesidad de establecer políticas que obliguen a al suministro de información sobre el estado de aseguramiento al público. Además es necesario agilizar programas que permitan, que los procesos de pago del seguro sean más ágiles y simplificados, para que los depositantes puedan acceder a sus recursos en el menor tiempo posible.

VI. Cuando un sistema financiero está constituido por numerosas y pequeñas instituciones que no tienen el suficiente respaldo patrimonial el sistema tiende a ser más vulnerable.

Las pequeñas instituciones no pueden aprovechar las economías a escala, y bajo un contexto en el que el mercado demanda la adopción de tecnologías de punta, las pequeñas instituciones se convierten en factores riesgosos dentro del mercado financiero. Además, la responsabilidad de vigilar numerosas entidades pequeñas y especializadas, acarrea un obstáculo para que el órgano responsable de la supervisión sea más eficiente.

“la evidencia de la primera mitad de los años noventa indica que las entidades más pequeñas, además de ser las más riesgosas, aumentaron su planta de personal y el número de oficinas por encima del resto del sistema, sin registrar la correspondiente mejoría en sus niveles de eficiencia”¹⁶⁹.

El sector financiero colombiano a vivido a partir de los noventa, un proceso de consolidación, fruto de fisiones y adquisiciones, sin embargo hay que trabajar más para que las pequeñas instituciones fortalezcan su base patrimonial. La adopción del sistema de multibanca y un mercado que garantice una adecuada competencia, permite reducir el riesgo del sistema y facilita a la red de Seguridad del sistema financiero focalizar su gestión e identificar oportunamente las fallas que pueden generar choches económicos adversos.

¹⁶⁸ *Ibíd.*, p 189.

¹⁶⁹ *Ibíd.*, p 192.

VII los gobiernos deben tener un situación fiscal fuerte que les permita enfrentar los episodios de crisis.

Cuando los gobiernos no cuentan con la holgura fiscal suficiente para enfrentar un crisis, se ven obligados a sacrificar la financiación de otros proyectos de gobierno, con el fin de poner en marcha los programas de salvamento al sistema financiero. El déficit del sector público llegó en 1999 a 5,5% del PIB, obligando al gobierno a interrumpir importantes programas como lo fue el de la reconstrucción del eje cafetero después del trágico terremoto. Sin embargo, aunque después del periodo de crisis (1998-2001) el déficit a tendido a disminuir, todavía a pesar del crecimiento que tuvo la economía colombiana hasta el 2007 no se ha podido obtener un superávit en las finanzas públicas, evidenciando la necesidad de que en periodos posteriores (en periodos de crecimiento) se tienda a generar un ahorro fiscal con el fin de adoptar políticas fiscales anticíclicas.