

INFLUENCIA DE LAS EXPECTATIVAS Y CARACTERISTICAS SOCIALES Y
ECONOMICAS EN LOS AHORRADORES DE LA CIUDAD DE PASTO
INFLUENCIA DE LAS EXPECTATIVAS Y CARACTERISTICAS SOCIALES Y
ECONOMICAS EN LOS AHORRADORES DE LA CIUDAD DE PASTO

Por :

FANNY VILLOTA CRIOLLO

OSCAR CHAVES RUBIO

TESIS DE GRADO PRESENTADA POR FANNY VILLOTA CRIOLLO
PARCIAL PARA OBTENER EL GRADO DE
ECONOMISTA
OSCAR CHAVES RUBIO

Director de Tesis :

FRANCISCO JAVIER CRIOLLO LUENCA

UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE ECONOMIA
PASTO - COLOMBIA
1.984

111
F
=52.51
1761
Ep1

INFLUENCIA DE LAS EXPECTATIVAS Y CARACTERISTICAS SOCIALES Y
ECONOMICAS EN LOS AHORRADORES DE LA CIUDAD DE PASTO

Por :

FANNY VILLOTA CRIOLLO

OSCAR CHAVES RUBIO

DELICADO A:

TESIS DE GRADO PRESENTADO COMO REQUISITO
PARCIAL PARA OPTAR EL TITULO DE
E C O N O M I S T A

MIS HERMANOS

Director de Tesis : VICENTE GARCIA BELGARDI

FRANCISCO JAVIER CRIOLLO LUENGAS

UNIVERSIDAD DE NARIÑO VILLOTA CRIOLLO
FACULTAD DE ECONOMIA
PASTO - COLOMBIA
1.984

PV
T
332.21
V761
Ej. 1

DEDICO A:
DEDICO A:

MI MADRE: ANA ROSA RUBIO
MIS PADRES : VIRGINIA CRIOLLO

MI HERMANO : JAIRO RUBIO
LUIS VILLOTA

MI ESPOSA : MARIA MERCEDES

MIS HERMANOS : DAYANA Y PAOLA

MIS FAMILIESPOSO : VICENTE DALI DELGADO

FANNY VILLOTA CRIOLLO

OSCAR GUTIERREZ CHAVES RUBIO

AGRADECIMIENTOS

DEDICO A:

Los autores expresan sus agradecimientos:

MI MADRE: ANA ROSA RUBIO

A: FRANCISCO CRIOLLO L. MI HERMANO : JAIME RUBIO
Profesor de Geografía Monetaria de la
Universidad de Nariño y Director del presente trabajo.

MI ESPOSA : MARIA MERCEDES

MIS HIJAS : DAYANA Y PAOLA
A: LA UNIVERSIDAD DE NARIÑO

MIS FAMILIARES

A: Todas aquellas personas que en una u otra forma colaboraron
en la realización y culminación del presente trabajo.

OSCAR GUILLERMO CHAVES RUBIO

CONTENIDO

Page

AGRADECIMIENTOS

INTRODUCCION.....

CAPITULO I

Los autores expresan sus agradecimientos:

1. MARCO TEORICO.....	1
1.1 CONCEPTOS TEORICOS GENERALES.....	1
A: FRANCISCO CRIOLLO L, Profesor de Teoría Monetaria de la-	
1.2 OBJETIVOS.....	33
Universidad de Nariño y Director del presente trabajo.	
1.2.1 Situaciones Personales (S.).....	33
A; LA UNIVERSIDAD DE NARIÑO.....	34
1.2.3 Informativos (I.).....	34
A: Todas aquellas personas que en una u otra forma colaboraron	
en la realización y culminación del presente trabajo.	36
2.1 INTERMEDIACION FINANCIERA.....	37
2.1.1 Concepto de Grupo Financiero.....	39
2.1.2 Concepto de Sector Financiero.....	39
2.1.3 Resumen Histórico del Sector Financiero Colombiano....	39
2.1.4 Intermediarios Financieros en Colombia.....	49
2.1.5 Las Cuatro Estrategias.....	51
2.1.6 Plan para cerrar la brecha.....	55

2.2.	SITUACION ACTUAL DEL AHORRO EN COLOMBIA	58
2.2.1.	PREFERENCIA DE LOS AHORRADORES POR ENTIDAD.....	59
2.3.	EVOLUCION DEL SISTEMA DEL VALOR CONSTANTE.....	75
2.4.	SITUACION DEL AHORRO EN NARIÑO.....	79
3.3.4.	Clasificación de cuñas Publicitarias.....	100
3.3.5.	C A P I T U L O . I I I	100
3.3.6.	Efecto Demostración.....	101
3.1.	SITUACION PERSONAL	83
3.1.1.	Estado Civil	83
3.1.2.	Sexo	84
3.1.3.	Nivel Educativo	84
3.1.4.	Profesión u Oficio	85
3.1.5.	Composición Familiar	87
3.2.	VARIABLE INFLUYENTE INGRESO	88
3.2.1.	Relación Ingreso Familiar Gastos-Ahorro	89
3.2.2.	Composición y Distribución Ingreso-Gasto	91
3.2.3.	Relación Individual Ingreso- Ahorro	92
3.2.4.	Distribución de Gastos de las Familias Ahorradoras .	93
3.2.5.	Resumen de Gastos	94
3.2.6.	Periodicidad del Ahorro	95
6.2.	C A R A C T E R I S T I C A S G E N E R A L E S D E L T I P O D E A H O R R A D O R E N	
3.2.	VARIABLE INFLUYENTE: VARIABLES INFORMATIVAS	96
3.3.1.	Opinión sobre el Ahorro	97

C A P I T U L O V I I

7.	SITUACION FINANCIERA COLOMBIANA AFECTADA POR UN CAMBIO RADICAL EN LAS EXPECTATIVAS DE LOS AHORRADORES.....	111
----	--	-----

	Págs	Pags
3.3.2. Preferencia de los Ahorradores por Entidad.....	112	98
3.3.3. Efecto Publicidad.....	117	99
3.3.4. Clasificación de cuñas Publicitarias.....		100
3.3.5. Patrón Motivo.....	121	100
3.3.6. Efecto Demostración.....		101
CORRELACION ENTRE VARIABLES CON FUENTES PRIMARIAS		
C A P I T U L O I V	134	
EL AHORRO Y LA INFLACION.....	146	103
GRAFICAS		
C A P I T U L O V	166	
BIBLIOGRAFIA		
LAS TASAS DE INTERES EN ECONOMIAS EN DESARROLLO SU INFLUENCIA SOBRE EL AHORRO.....		105
C A P I T U L O V I		
6. CARACTERISTICAS DE LOS AHORRADORES EN PASTO.....		108
6.1. CUENTAS BANCARIAS.....		108
6.2. CARACTERISTICAS GENERALES DEL TIPO DE AHORRADOR EN LAS CORPORACIONES DE AHORRO Y VIVIENDA EN PASTO.....		110
C A P I T U L O V I I		
7. SITUACION FINANCIERA COLOMBIANA AFECTADA POR UN CAMBIO RADICAL EN LAS EXPECTATIVAS DE LOS AHORRA- DORES.....		111

Estado Civil de los Ahorradores en Pasto	01
	Págs
Sexo de los Ahorradores en Pasto	02
7.1. EL AUTOPRESTAMO	112
Nivel Educativo de los Ahorradores en Pasto	03
CONCLUSIONES	115
Profesión y Oficio de los Ahorradores en Pasto	04
ANEXO No. 1	
Composición CORRELACION ENTRE VARIABLES CON FUENTES SECUN-	05
DARIAS	121
Ingresos Individuales de los Ahorradores en Pasto	06
ANEXO No. 2	
Relación CORRELACION ENTRE VARIABLES CON FUENTES PRI-	07
MARIAS	134
Relación CUADROS ESTADISTICOS	08
Gastos en GRAFICAS	166
BIBLIOGRAFIA	174
Total de Gastos de las Familias Ahorradoras en Pasto	10
Periodicidad de los Ahorros	11
Motivos que Inducen a Ahorrar en Pasto	12
Respuesta a ¿Estas planes que si no ahorras va a malgastar su dinero?	13
Entidades que prefieren los ahorros	14
Influencia de los medios de comunicación	15
Frecuencia de los medios de comunicación	16
.....	17
.....	18
.....	19
.....	20

Cuñas Publicitarias de los Ahorradores en Pasto No. 20

Motivos que inducen a ahorrar en Pasto 01

Estado Civil de los Ahorradores en Pasto 02

Nivel Educativo de los ahorradores en Pasto 03

Profesión u Oficio de los Ahorradores en Pasto 04

Composición familiar de los Ahorradores en Pasto 05

Ingresos Individuales de los Ahorradores en Pasto 06

Relación Ingresos-Gastos de los Ahorradores en Pasto 07

Relación Ingreso-Ahorro de los ahorradores en Pasto 08

Gastos en alimentación, Educación de las familias ahorradoras
en Pasto 09

Total de Gastos de las Familias Ahorradoras en Pasto 10

Periodicidad y Monto de los Ahorros 11

Motivos que Inducen a Ahorrar en Pasto 12

Respuesta a Usted piensa que si no ahorra va a malgastar su dinero? 13

Entidades que prefieren los ahorradores 14

Influencia de los medios de comunicación 15

Frecuencia de los medios de Información 16

Cuñas publicitarias x 17

Efecto Demostración 18

Preferencia en el destino de los ahorros 19

32403

INTRODUCCION

Pretendemos que el presente trabajo realizado a plena conciencia y en el cual el tiempo ha sido el principal aliado, permita a que el mismo ha sido ajustado a las situaciones económicas complejas: cumple con las expectativas inicialmente propuestas.

El presente estudio tiene como finalidades esenciales descubrir cuales son las características tanto sociales como económicas y la influencia de las expectativas tales como edad, el nivel educativo, el sexo, la publicidad, y el ingreso en los ahorradores de la ciudad de--
Tivasto, y las diferentes tendencias y conceptos de ahorradores situados en distintos niveles de ingreso y status económico.

Al tomar como marco de estudio los anteriores factores, obtendremos un panorama más amplio y por lo tanto mucho más ajustado a la realidad con el fin de conocer un determinado fenómeno económico como es el hecho mismo de ahorrar y obtener así una información que nos permita comprender bajo el punto de vista económico como también del punto social y psicológico al hombre, puesto que el ser humano es el fruto de un medio en que diariamente se desenvuelve y por lo tanto al ser cuestionado, éste refleja las principales características de su círculo social.

Se trata con el presente estudio ayudar a comprender mejor la variable ahorro y además entender que ésta es una etapa difícil por la cual atravieza; no obstante sin dejar pasar por alto su influencia en el desarrollo económico.

CAPÍTULO 1

Pretendemos que el presente trabajo realizado a plena conciencia y en el cual el tiempo ha sido el principal aliado debido a que el mismo ha sido ajustado a las situaciones económicas cambiantes; cumpla con las metas inicialmente propuestas.

1.1. CONCEPTOS TEÓRICOS GENERALES

El estudio además contiene un anexo en el cual se desarrolla un modelo econométrico con el fin de corroborar de una manera cuantitativa algunas de las conclusiones que se obtienen en la investigación. A través de la evolución del pensamiento económico en la historia, encontrando como a cada época, en que desarrollan su actividad los diferentes pensadores, corresponde un análisis de la formación de la teoría económica.

De esta manera, y volviendo un poco al pasado, nos encontramos con la llamada Escuela Clásica caracterizada por los siguientes condiciones sociales en que surge:

" El último cuarto del siglo XVIII está lleno de sucesos que parecen preparar la fundación de una nueva era en la organización económica política. En el campo de la producción, presenció el comienzo de la Revolución Industrial, que iba a abrir enormes posibilidades de expansión al reinado del capitalismo Industrial establecido recientemente".¹

" La declaración de Independencia de los Estados Unidos acabó, un año

1. Eric Roll. Historia Doctrinas Económicas, Fondo de Cultura Económica, 1974, Pág. 140

CAPITULO I

MARCO TEORICO

1.1. CONCEPTOS TEORICOS GENERALES

A través de la evolución del pensamiento económico en la Historia, encontramos como a cada época, en que desenvuelven su actividad los diferentes pensadores, corresponde un análisis de la formación de la Teoría Económica.

De esta manera, y volviendo un poco al pasado, nos encontramos con la llamada Escuela Clásica caracterizada por las siguientes condiciones sociales en que surge:

" El último cuarto del siglo XVIII está lleno de sucesos que parecen pregonar la fundación de una nueva era en la organización económico política. En el campo de la producción, presencié el comienzo de la Revolución Industrial, que iba a abrir enormes posibilidades de expansión al reinado del capitalismo Industrial establecido recientemente".¹

" La declaración de Independencia de los Estados Unidos acabó, un año

1. Eric Roll. Historia Doctrinas Económicas, Fondo de Cultura Económica.

después, con la explotación de una de las regiones coloniales más importantes y privó de uno de sus sostenes más poderosos al antiguo sistema colonial sobre el cual se había erigido gran parte del pensamiento Mercantilista".² La Revolución Francesa selló el destino de lo que aún quedaba de la sociedad medieval. El comienzo de esa nueva era puede -- ubicarse casi cien años antes.

" Las disciplinas sociales individuales se integran en una política Filiberta. El Capitalismo Industrial es más antiguo que la revolución Industrial; la política Mercantilista empieza a decaer poco antes de -- fines del siglo XVIII y, cuando menos en Inglaterra, el país capitalista más adelantado, la estructura política había empezado a cambiar de acuerdo con las ideas del liberalismo mucho antes de que la Revolución Francesa llevase su estímulo a las fuerzas del Liberalismo de todas -- partes. También la teoría Económica, había adquirido un nuevo contenido y nuevos métodos mucho antes de que Adam Smith apareciese en escena para hacerla consciente de su propio carácter cambiante ".³

" Los 50 años en torno del final del siglo marcan un cambio social profundo, formas nuevas de producción, de relaciones sociales, de gobierno y de pensamientos sociales ".⁴

2. Eric Roll. Obra citada, Pág. 140

3. Ibidem.

4. Ibidem.

"El pensamiento social toma conciencia de sí mismo y revela un conocimiento más completo, que hasta entonces, de la naturaleza del orden social que se estaba erigiendo; ante sus ojos llegó a ser capaz de ver el conjunto de la estructura de aquel orden y las complejas interrelaciones de sus partes componentes ".⁵

"Las disciplinas sociales individuales se integran en una amplia Filosofía social y cada una de ellas se sistematizan, se reconocen fragmentos dispersos, se refinan y se juntan para formar un cuerpo de doctrina que posea consistencia interna. Este proceso se pone de manifiesto con claridad en el campo del pensamiento económico ".⁶

"La hazaña suprema de los máximos exponentes de ésta Escuela Clásica, Adam Smith y David Ricardo, consistió en poner orden en el estado todavía caótico de la investigación económica y a ese orden, se le ha dado el nombre de Sistema Clásico ".⁷

" La característica distintiva del análisis económico de Ricardo es su intento por descubrir la tendencia de la evolución futura del sistema; este análisis se distingue además por haber sido el primero

5. Eric Roll. Obra citada, pág. 141

6. Eric Roll. Obra citada, pág. 142

7. Ibidem.

8. Ibidem.

9. Ibidem.

10. Ibidem.

11. Ibidem.

en reconocer explícitamente que los fenómenos sociales, e incluso la historia obedecen a las leyes propias que pueden descubrirse ". ⁸

" Lo que da a la obra Smith y Ricardo su carácter científico, es el conocimiento de una legalidad, sujeción a las leyes interiores tan compulsivas en la Economía Capitalista Individualista. Que hayan sido limitados como han dicho algunos críticos en su análisis técnico y en sus opiniones sobre validez de las leyes particulares que descubrieron no desdice la Grandeza de su Obra ". ⁹

" Ellos enseñaron a los economistas posteriores la necesidad de un principio unificado para explicar los fenómenos económicos de suerte que cada uno de ellos se relacione con los demás ". ¹⁰

Aprovechando los cimientos puestos por los FISIOCRATAS, trataron de dar una idea completa del proceso económico.

" No es fácil determinar los límites cronológicos del sistema clásico, siempre que tengamos en cuenta la obra preliminar de los Economistas Ingleses de principio del siglo XVIII y de los Fisiócratas Franceses ". ¹¹

8. Eric Roll. Obra citada, Pág. 142

9. Ibidem.

10. Ibidem.

11. Ibidem.

El principio fundamental de la teoría económica Clásica respecto al ahorro, es que el ahorro y la inversión son siempre iguales sin tener en cuenta la proporción del ingreso que se ahorra y que éste ajuste se efectúa cuando existe empleo completo.

" De los factores productivos según este tipo de teoría; el ahorro y la inversión se mantienen en equilibrio para ajustes adecuados de la tasa de interés de mercado, que no es más que otro nombre para denominar el precio de los ahorros. agente bien de capital o puede considerarse un

como resultado de emitir, por un empresario; la mayoría de los ahorros son hechos por el tercero. " 11.8

Se supone que la cantidad que los miembros de la comunidad ahorran de sus ingresos, dada una serie de condiciones, varía en razón directa aunque no necesariamente proporcional de la tasa de interés obtenible en cualquier momento dado. Aumentando la tasa de interés, el ahorro aumenta.

Sin embargo, se ahorra más con tasas de interés elevadas que con tasas bajas además esto es una parte esencial de la teoría; la cuantía de los ahorros realizados y de los fondos invertibles ofrecidos en el mercado

son siempre iguales. Esta afirmación se basa en la suposición de que alguna clase de ahorro efectuado se mantiene fuera del mercado y que el ahorro representa la única fuente de fondos invertibles." 11 A

Por lo tanto, esta será la única fuente de fondos invertibles.

11.A Ibidem

11.8 Ibidem.

La formulación de todos modos del sistema clásico fué en tan gran medida obra de dos hombres ADAM SMITH y DAVID RICARDO.

"La esencia de la Teoría de Smith es la confianza en lo natural, como opuesto a los inventados por el hombre; sostiene que una organización social inteligente no tiene sino que actuar en la mayor armonía posible con los dictados al Orden natural;".¹² afirma: "Déjense a un lado las preferencias y las restricciones artificiales y se establecerá por sí sólo, el sencillo y obvio sistema de la libertad natural, las instituciones naturales".¹³ Según Smith la conducta humana es movida naturalmente por seis motivaciones: El egoísmo, el deseo de ser libre, el sentido de la propiedad, el hábito del trabajo y la tendencia a trocar, permutar y cambiar una cosa por otra; dados estos resortes de la conducta cada hombre es, por naturaleza, el mejor juez de su propio interés y debe por lo tanto dejársele en libertad de satisfacerlo a su manera; si se lo deja en libertad, no sólo conseguirá su propio bien o provecho sino que también impulsará el bien común. Esta creencia en el equilibrio natural de las motivaciones llevó a Smith a su famosa aseveración de que al buscar su propio provecho, cada individuo es conducido por una mano invisible".¹⁴

12. Eric Roll, Obra citada, pág. 145

13. Ibidem, pág. 148

14. Ibidem. pág. 148

"Toda la obra de Smith suponía una fe grande en la posibilidad de libertar el Estado de la pesadilla de la influencia de los individuos y de las clases.

En Adam Smith la tasa de ahorro juega un papel primordial en la acumulación de capital escribiendo al respecto "Los capitales aumentan con la sobriedad y la parsimonia y disminuyen con la prodigalidad y disipación".¹⁵

Obviamente no admite la posibilidad de que ocurran filtraciones entre la corriente de ahorro y la transformación de ésta corriente en inversión.

Como podemos apreciar el concepto de incremento o detrimento de los capitales hace relación a una serie de situaciones del ahorrante y de incentivos e influencias del medio; todo lo que una persona ahorra de su renta lo acumula a su capital y lo emplea en mantener un mayor

número de manos productivas o facilita que otra persona lo haga, pres-tándola a cambio de un interés o lo que viene a ser lo mismo de una participación en las ganancias; así como el capital de un individuo solo puede aumentar con lo que ahorre de sus rentas anuales o de sus ganancias.

15 . Irma Adelman. Teorías del Desarrollo Económico Pag 46 .1964

Smith plantea precedentes en cuanto al ahorro y decía "En todos aquellos países en los que reina una razonable seguridad no hay hombre de mediano talento que no procure emplear todo el capital que pueda conseguir, bien en proporcionarse un goce actual o un beneficio futuro; si lo aplica a procurarse un goce presente es un capital que se destina al consumo inmediato, pero si pretende obtener una utilidad futura, ha de emplearse permaneciendo en poder de quien lo emplea o haciéndole por otras manos; en el primero de estos casos es un capital fijo, en el segundo es circulante." 15.A

Si no se emplea en una de estas formas, bien le pertenezca directamente o lo consiga por vía préstamo, es un hombre diríamos nosotros que realmente tiene poco o ningún conocimiento sobre la situación económica o el medio en que se desenvuelve.

Pero que es lo que determina la distribución del ingreso entre el ahorro y el consumo? Smith sostiene que "El motivo que por lo común determina el propietario de un capital a emplearlo es la esperanza de su propia y exclusiva ganancia". 15.B

Smith identifica los ahorros con la inversión, la implicación es que la ganancia también proporciona el motivo para el ahorro, sin embargo la capacidad para ahorrar e invertir está limitada por el ingreso; el deseo de ahorrar e invertir por una ganancia es un deseo normal.

Como podemos analizar la obra de Smith en relación al Ahorro dice que este depende del ingreso y de una tasa de beneficio que este produzca, como también de factores institucionales y del mediano conocimiento del hombre común para tomar una determinación y canalizarlo hacia cualquiera de las posibilidades expuestas anteriormente.

Solamente los ricos podrán vivir de este interés y cuando solo dispongan de pequeños o medianos capitales se verán obligados a comerciar y administrar estos pequeños capitales.

"David Ricardo continuó con el trabajo iniciado por Smith escribió 50 años después de Smith y mostró una penetración mayor en el funcionamiento del sistema económico" 15.B

El estilo de Ricardo es más condensado y exige más atención del lector; la forma en que Smith expone sus ideas hace que su libro pueda ser leído con gusto por cualquier persona culta no especializada en materia económica, Ricardo por su educación académica, era un científico en sentido más estricto, escribía para sus colegas economistas" 16

"En la demostración de Smith, en la actuación de la mano invisible Variando así la tasa de ahorros con la tasa de beneficio afirmando, pierde gradualmente su carácter providencial y llega a depender del hecho social de la competencia." 17

15.B. Obra citada Pag 48 Irma Adelman

16. Eric Roll, Obra citada pag 174

17. Ibidem Pag 176

En la definición de Capital que Ricardo hace incluye tanto la parte fija como la circulante; la circulación de capital está determinada por dos formas ; a) la capacidad de ahorrar y b) el deseo de ahorrar la primera depende del volumen del excedente sobre la parte del producto total necesaria para mantener el nivel de subsistencia de la mano de obra o sea el ingreso neto de la sociedad ; o sea cuanto mayor sea este excedente , mayores son los medios de ahorrar.

Ricardo expone un ejemplo a la última afirmación "Si tengo dos panes puedo ahorrar uno pero si tengo cuatro puedo ahorrar tres " 17.A
primero con que se enfrenta el economista teórico es con una realidad económica que, no obstante todas sus complicaciones, puede reducirse naturalmente en cualquier caso, una parte del ingreso neto debe destinarse a la subsistencia del capitalista y del terrateniente, pero el tamaño de la fracción que consumen de su ingreso neto está determinado por la intensidad de su motivo para ahorrar ;esto es la tasa de beneficio.

"Mientras las utilidades del capital sean altas los hombres tendrán motivos para acumular, si la tasa de utilidad es baja, las personas aumentarán el consumo en lugar de invertir" 17.B

Variando así la tasa de ahorros con la tasa de beneficio afirmando, además que "los motivos que tienen los hombres para acumular capital disminuirán con cada disminución de las ganancias .

17. A . Irma adelman Obra Citada Pag 48

17.b. Irma Adelman Obra citada Pags 48;50

18. Eric Roll, Obra citada, pág. 362

19. Ibidem, pág. 364 y 365

y subjetiv" La teoría Moderna se interesa principalmente por el consumo, la demanda y la utilidad; sin embargo se le ha considerado no sólo como una adición a la caja de herramientas de la Economía, sino también como una innovación vital del Método para tratar la ciencia ".¹⁸ Antes de estudiar los últimos progresos de la escuela merece la pena lanzar una ojeada a las características de la economía Moderna y compararlas con las del sistema clásico. Un economista moderno podría formular el problema cuyo estudio acomete en términos parecidos a los siguientes: lo primero con que se enfrenta el economista teórico es con una realidad económica que, no obstante todas sus complicaciones, puede reducirse inmediatamente a una red de transacciones comerciales en el mercado; - así pues si consideramos el sistema económico como un conglomerado enorme de mercados interdependientes, el problema central de la investigación económica estriba en la explicación del proceso de cambio; no es que los economistas clásicos olvidasen los fenómenos más obvios del -- mercado. Algunos de los análisis más fáciles de Adam Smith fueron precisamente los relativos a los efectos de la competencia en el mercado, pero en todas las obras de los clásicos está además subrayado el hecho de que el mecanismo del mercado requiere finalmente, ser explicado por conceptos más fundamentales ya referentes a la conducta humana ".¹⁹

20. Eric Roll, sin embargo, en el sentido más formal, las teorías clásica

21. Ibidem, pág. 365

18. Eric Roll, Obra citada, pág. 362

19. Ibidem, pág. 364 y 365

y subjetiva muestran una semejanza considerable, como se ha notado se les proponen dar una explicación fundamental de proceso de cambio".²⁰ La primera ley de Gossen humano. La primera de dichas leyes postula de manera explícita el "La primera pretende hacerlo entrando en la esfera de la producción y de las relaciones sociales que implica; la segunda investigando el funcionamiento de las mentes de los individuos, es decir de los procesos psicológicos que dan por resultado determinada conducta en el mercado".²¹ La segunda ley de Gossen se refiere a la manera como se puede conseguir el máximo de todos los gozos "para obtener la cantidad máxima de gozo, un "Esta última afirmación conduce en definitiva a la Escuela Moderna de la Utilidad Marginal, que toma como punto de partida el Consumo".²² Los todos parcialmente aún antes de que haya terminado el más grande de ellos".²⁵

"La primera generación de teóricos modernos de la Utilidad Marginal la integran la famosa trinidad: William Stanley Jevons, Carl Menger y León Walras y un anticipador más bien que precursor Herman H. Gossen; de todas maneras después de muchos años de permanecer totalmente ignorando Gossen no sólo ha sido reconocido como iniciador, sino que sus teoremas han influido en el pensamiento económico".²³ El valor de una cosa se medirá por completo en relación con el gozo que queda por obtener".²⁷

20. Eric Roll, Obra citada, pág. 365

24. Eric Roll, Obra citada, página 369

21. Ibidem, pág. 365

25. Ibidem, pág. 369

22. Ibidem, pág. 366

26. Ibidem,

23. Ibidem, pág. 368

27. Ibidem,

Tales teorías no permitían su uso y aplicación puesto que en ese momento histórico no existían las condiciones maduras. " Posteriormente William Stanley Jevons se interesó particularmente, y a menudo con éxito, en enlazar la investigación estadística con el análisis teórico".²⁸

La posición general de Jevons se extendió más allá de los límites. Según él " no podemos sentar normas rígidas y precipitadas, sino que tenemos que tratar cada caso en detalle y según sus méritos. La experiencia específica es nuestra mejor guía o el experimento expreso cuando sea posible, pero la verdadera dificultad esta en la interpretación de la experiencia ".²⁹

Era un partidario ferviente de la libertad de comercio, " expresó además su creencia en que las leyes de la Economía podía reducirse a unos cuantos principios expuestos en términos matemáticos y en que esos principios tenían que ser derivados de los grandes resortes de la acción humana, los sentimientos de placer y dolor ".³⁰

En nuestro orden aparece Carl Menger y se caracteriza porque a su obra le imprime un alto grado de coherencia. " Resumiéndose su

28. Eric Roll, Obra citada, página 370

29. Ibidem, pág. 370

30. Ibidem, pág. 371

obra bajo tres aspectos importantes: 1.- Método; 2.- Dinero; y 3.- Teoría Pura".³¹

...er orden, segundo orden, y tercer orden. Las primeras, por ejemplo el pan, son las que sirven para satisfacer directamente necesidades; las "

Carl Menger insiste en que el método económico debe descansar sobre una base individualista; afirma que los fenómenos económicos de la sociedad no son la expresión directa de alguna fuerza social, sino sólo las resultantes de la conducta de los individuos, y para comprender el proceso económico en total hay que analizar sus elementos, la conducta del individuo como centro del cuadro intentando elaborar una teoría libre de todo supuesto hedonista".³²

"Menger empieza con lo que evidentemente considera los dos polos de la actividad económica. Las necesidades humanas y los medios de satisfacerlas. Define la utilidad en un sentido relativo, es decir, como la capacidad de una cosa para ser puesta en relación causal con una necesidad. Las cosas poseen esa capacidad, se convierten en mercancías cuando la necesidad está presente, cuando la relación causal es reconocida por el individuo que experimenta la necesidad y cuando ese individuo que experimenta la necesidad puede aplicar la cosa a la satisfacción de dicha necesidad".³³

31. Eric Roll, Obra citada, página 379

32. Ibidem, Obra citada, página 381

32. Ibidem, pág. 379

33. Ibidem, pág. 381

33. Ibidem, pág. 380

Estas mercancías pueden clasificarse por 2 razones teóricas: En mercancías de primer orden, segundos orden, y tercer orden. Las primeras, por ejemplo el pan, son las que sirven para satisfacer directamente necesidades; las últimas, por ejemplo, la harina, el molino, el trigo, las cuales satisfacen necesidades indirectamente. La segunda clasificación de las mercancías se basa en su relación cuantitativa con las necesidades. " De todas las relaciones posibles, la más importante es aquella en que la cantidad de mercancías es menor que la necesidad que hay de ellas. Esas mercancías son mercancías económicas ".³⁴, en sentido práctico escasez, término que los pensadores ingleses no habían utilizado.

En la segunda generación, el análisis de la utilidad marginal se convirtió. La teoría de Menger sobre el valor se deriva de su estudio de las mercancías económicas y afirma " valor es la importancia que las mercancías concretas o determinadas cantidades de ellas adquieren para nosotros por el hecho de que sabemos que la satisfacción de nuestras necesidades depende de que dispongamos de dichas mercancías ".³⁵ El valor nace de la limitación de las mercancías en relación con las necesidades y esto es lo que da a esas mercancías (En relación con las necesidades) su carácter económico.

La escuela inglesa está representada por la obra de Alfred Marshall. Después de esbozar aspectos especiales continuamos relacionando mercancías con sus necesidades por las relaciones existentes entre ellas y las necesidades.

34. Eric Roll, Obra citada, página 381

35. Ibidem, pág, 381

do su teoría, Menger pasa posteriormente a estudiar el origen del dinero; empieza con los inconvenientes del trueque debido a los diferentes grados de vendibilidad o aceptabilidad de las diferentes mercancías. El dinero se convirtió gradualmente en el medio universal del cambio, al llevar -- esa función también facilita la cuantificación. Debido para preservar -- este contacto entre teoría y política económica.

Menger examina los problemas que da lugar la existencia de una unidad de cómputo y de él se deriva mucho la escuela Austríaca, aunque algunos lo consideran como iniciador de este sistema. Moderno pudier -- ofrecer en favor del sistema económico.

En la segunda generación, el análisis de la utilidad marginal se convirtió en la base generalmente aceptada de la Teoría Económica. Se pueden distinguir tres grandes grupos de la generación de la Escuela de la Utilidad Marginal: el grupo inglés, el grupo austríaco y el de Lausana, más que tres escuelas distintas de pensamiento son tres versiones de una doctrina en común y sus acuerdos constituyen el rasgo notorio. Todos aceptan las leyes de Gossen como característica fundamental de la conducta individual.

Continuando con nuestro orden histórico surge luego la generación Escuela. La escuela inglesa está representada por la obra de Alfred Marshall. Su método basado en la utilización de la técnica algebraica y geométrica para mostrar las relaciones exactas entre diferentes variables. La escuela austríaca es representada por la obra de Eugen Böhm von Bawer, siendo esta Un realista profundo, conocedor de la complejidad de la vida

económica, anhelaba vivamente exponer los resultados de la investigación científica en términos que pudieran ser entendidos por la generalidad; pues por encima de todo estaba decidido a ver que la Economía siguiera siendo considerada como una disciplina fructífera capaz de influir en la política económica; su sistema analítico fué concebido para preservar -- este contacto entre teoría y política económica. proporcionada por la última cantidad parcial de una masa del bien en cuestión.

Marshall era un reformador social de tendencia liberal aunque deseoso de no abandonar ningún argumento que la economía moderna pudiera ofrecer en favor del sistema económico. puesto que no es muy necesario en

trazar a estrozos algo más profundo, ya que nuestro fin es presentar los

Su genio analítico le permitió construir una teoría económica -- lo bastante amplia para ser aceptable a la más grande diversidad de opiniones políticas. En todo caso, fue una teoría económica de la especie más fructífera para el desarrollo subsiguiente del aparato del análisis económico y para la evolución de la ayuda práctica a la condición del estado. todo de sus doctrinas ha recibido aportaciones de muchos países.

Esta pequeña introducción nos sirve para mirar algunas aportaciones im-

portantes Continuando con nuestro orden histórico surge luego la denominación Escuela Austríaca siendo representantes Frederick Von Wieser y Bawer Von Bohm; además con los logros de Alfred Marshall, ya que estos fueron sus discípulos, siguen considerando la utilidad en el sentido de importancia para el individuo ya que constituye su doctrina sobre el -- análisis psicológico de la satisfacción de las necesidades y del valor, siendo esta premisa importante para determinar la utilidad de un bien.

Introduciendo además el concepto de utilidad marginal definido éste como aquella utilidad, que, dada una determinada masa de un bien, corresponde a la última cantidad parcial del mismo. Este constituye un concepto basado en la apreciación de que las necesidades del hombre admiten una saturación gradual y a medida que aumenta la cantidad de bienes, disminuye la satisfacción de necesidad proporcionada por la última cantidad parcial de una masa del bien en cuestión.

Los anteriores conceptos han sido, como los principales aspectos en que gira la escuela Austríaca, puesto que no es muy necesario entrar a esbozar algo más profundo, ya que nuestro fin es presentar los rasgos característicos de cada pensador o escuela y algunos puntos similares o afines de sus planteamientos. los siguientes:

Durante los últimos cien años la Economía ha dejado de ser una ciencia tan exclusivamente inglesa como lo había sido hasta entonces y el estudio de sus doctrinas ha recibido aportaciones de muchos países. Esta pequeña introducción nos sirve para mirar algunas aportaciones importantes de la Escuela Norteamericana.

Clark en cuanto al capital afirma " el capital se crea por abstinencia. En Norteamérica el Marginalismo es, en parte, un producto indígena y en parte importado de Austria y de Inglaterra. Su aparición espontánea en el continente es casi por completo obra de un pensador John Bates Clark (1847-1938), puesto que desarrolló el principio de utilidad marginal de una manera independiente.

Clark criticaba a los clásicos por tres razones. Afirmaba que al postular un hombre económico, habían ignorado los móviles más altos de la conducta humana que eran de hecho extremadamente importantes.

En cuanto a la metodología, Clark divide la economía en tres partes: 1) Formula leyes universales y se ocupa del hombre aislado. 2) Introduce el concepto del "valor social" destinado a entender en la Economía la concepción orgánica de la sociedad de que carecían los clásicos. 3) trata de los fenómenos económicos de carácter social. La primera es estática; supone que no se producen cambios en los datos básicos de la economía. La segunda ley es dinámica; reconoce que hay cambios en los supuestos fundamentales del análisis.

Los postulados admitidos según él, son ciertos supuestos básicos sobre la conducta humana y sobre la estructura social. Tales supuestos son la propiedad privada, la libertad individual, la limitación de la actividad individual. Pero Clark no estaba satisfecho en cuanto a su alcance, y les añadió otros tres, son los siguientes:

1.- La sociedad es un organismo, 2.- En economía hay que distinguir entre análisis estático y análisis dinámico, y 3.- Las Leyes de la economía sólo son válidas si el sentido moral de la comunidad las aprueba; esto revela el fuerte interés que Clark tenía por la ética.

Clark en cuanto al capital afirma "el capital se crea por abstinencia, por la reducción presente en favor de la riqueza en lo futuro".³⁶ El estudio de Clark sobre el concepto de capital es una de

36. Eric Roll, Obra citada, página 420

sus aportaciones especiales a la teoría económica y demás tienen una característica peculiarmente norteamericana.

En cuanto a la metodología, Clark divide la economía en tres partes 1) Formula leyes universales y se ocupa del hombre aislado. 2) y 3) tratan de los fenómenos económicos de carácter social. La primera es estática; supone que no se producen cambios en los datos básicos de la economía. La segunda ley es dinámica; reconoce que hay cambios en los supuestos fundamentales del análisis.

Dentro del último triunvirato austriaco encontramos a Eugen von Böhm-Bawer (1.815 a 1.914) por muy valiosas que fueran sus ideas, quedaron opacadas por su aportación a la teoría del interés en el campo de la distribución. La investigación del problema del interés hecha por la economía Clásica se había hecho desesperadamente confusa y, sobre todo, había fracasado al explicar el interés como un tipo de ingreso sobre el capital. Jevons había hecho una brillante exposición de ataque sobre todas las teorías de los costos, y había hecho ciertas alusiones en las que algunos comentaristas ven el núcleo de la teoría de la productividad marginal. Menger había buscado una solución mediante lo que puede llamarse imputación negativa. Wiesner había formulado una teoría de la distribución, basada en la utilidad marginal, bien configurada, por estas razones debía compensarse mediante el pago de un tipo de interés a las personas que ahorraban y renunciaban a las satisfacciones presentes.

en la que la idea de la imputación positiva se aplicaba a todas las. La existencia de un tipo de interés positivo significaba que el poder de las porciones del proceso distributivo, y en la cual consideraba el interés en el proceso productivo no se extendía hasta el infinito, porque las como una proporción entre la productividad de los productos de capital adiciones a las existencias de capital estaban sujetas a rendimientos y su costo en dinero. Bohm-Bawer no se satisfizo con ninguna de las ex-decrecientes, de este modo, la existencia de un tipo de interés garan-plicaciones hasta entonces ofrecidas y dedico el esfuerzo de su vida tizaba el equilibrio entre el ahorro y la inversión. a profundizar en este desconcertante problema.

Bawer estaba claramente de acuerdo con la convicción neo-clásica. Su propia teoría fue expuesta en su Teoría Positiva del Capital general de que la parámonia y la productividad del capital determinaban partiendo del supuesto legítimo de que la gente, por lo general, deses-el tipo de interés y regulaban las decisiones de ahorrar y de invertir. tima el futuro, explicó claramente que los prestamistas pueden aspirar al pago de intereses por su dinero, pero no acertó a demostrar por qué los prestatarios deben de ordinario pagar por el uso de los acervos o productos que son de propiedad de otros. tan estrechamente asocia-

do al Marginalismo primitivo. La teoría norteamericana se ha distingui-

En el esquema de bohm-bawer, el capital no es más que la suma de por un interés halo psicológico. total de los productos intermedios que aparecen en cada etapa del curso de la producción indirecta, la comunidad estaba obligada a ahorrar antes de que el stock de capital pudiera ser ampliado. contemporánea, manifiesta-

ción que está asociada en gran medida al nombre de una persona M John

Suponía que el hombre económico estaba motivado por el deseo de Keynes, cuyos planteamientos han continuado siendo una fuerza poderosa maximizar su utilidad y mantuvo que la mayoría de los hombres tenderían en la Teoría y práctica económica, no igualada desde Smith y Ricardo, a preferir la seguridad, es decir que sobrevalorarían el presente en re-en calidad la conexión de Keynes en sus últimos años con los asuntos lación con el futuro y subestimaban la fuerza de los deseos futuros, por del estado fue tal que brindó una oportunidad única, de que no gozó estas razones debía compensarse mediante el pago de un tipo de interés ningún otro economista anterior a él, de hacer que sus ideas influyeran a las personas que ahorraban y renunciaban a las satisfacciones pre-directamente en la formación y dirección de la política. sentes.

No es tarea fácil resumir adecuadamente las aportaciones de la existencia de un tipo de interés positivo significaba que el rodeo Keynes a la Economía para a continuación exponer los aspectos más - en el proceso productivo no se extendería hasta el infinito, porque las interesantes y las cuales tengan relación a nuestra tesis sobre la adiciones a las existencias de capital estaban sujetas a rendimientos decrecientes de las expectativas en el Ahorro. de este modo, la existencia de un tipo de interés garantizaba el equilibrio entre el ahorro y la inversión.

Keynes se ocupa de agregados como: Ingreso, consumo, Ahorro, Inversión. Bawerk estaba claramente de acuerdo con la convicción neo-clásica general de que la parsimonia y la productividad del capital determinaban el tipo de interés y regulaban las decisiones de ahorrar y de invertir. Entre los móviles del ahorro tenemos encabecamientos como pre-

En general podemos decir que las aportaciones de estos pensadores han contribuido a orientar la economía norteamericana y alejarla de la formulación hedonista con que estaba tan estrechamente asociado al Marginalismo primitivo. La teoría norteamericana se ha distinguido por un intenso halo psicológico.

Keynes en lo concerniente a la función de Ahorro la define. Continuando nuestro orden cronológico nos encontramos con una como la resultante de la diferencia entre el ingreso y el consumo: manifestación muy importante de la economía contemporánea, manifestación que está asociada en gran medida al hombre de una persona M John $A = Y - C$ donde $Y = C + I$; por tanto $I = A$. Keynes, cuyos planteamientos han continuado siendo una fuerza poderosa en la Teoría y práctica económicas, no igualada desde Smith y Ricardo, Además Keynes supuso que el ahorro depende del ingreso en realidad la conexión de Keynes en sus últimos años con los asuntos del estado fue tal que brindo una oportunidad única, de que no gozó ningún otro economista anterior a él, de hacer que sus ideas influyesen directamente en la formación y dirección de la política.

37. J. M. Keynes, Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero.

No es tarea fácil resumir adecuadamente las aportaciones de Keynes a la Economía pero a continuación expondremos los aspectos más interesantes y los cuales tengan relación a nuestra tesis sobre la influencia de las expectativas en el Ahorro.

Plantea Keynes que los incentivos psicológicos que llevan a las personas a ahorrar se ocupan de agregados como: Ingreso, consumo, Ahorro, Inversión, consumo, 2) Motivo negocios, 3) Motivo precaución, 4) Motivo especulación. Uno de éstos motivos influye en mayor o menor grado para la preferencia.

Entre los móviles del ahorro tenemos encabezamientos como precaución, prevención, cálculo, mejoramiento, independencia, orgullo, avaricia y los denominó "factores subjetivos".³⁷ Keynes consideró que las actitudes y valores básicos resumidos bajo estos supuestos encabezamientos no estaban expuestos a experimentar un cambio considerable a corto plazo.

Keynes le daba una gran importancia al tema de las expectativas al cual, Keynes en lo concerniente a la función de Ahorro la define como la resultante de la diferencia entre el ingreso y el consumo:

$A = Y - C$ donde $Y = C + I$; por tanto $I = A$ pueden afectar las expectativas sobre el futuro, y las varias maneras en que las expectativas

Ademas Keynes supuso que el ahorro depende del Ingreso presentaba.³⁸

$$S = S(Y)$$

38. J. M. Keynes, Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero.

37. J. M. Keynes, Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero.

Existen además dos puntos que representan un papel vital dentro de nuestro planteamiento, son: la actitud psicológica de la preferencia por la liquidez, y las expectativas. Y otro los acontecimientos futuros que sólo pueden proveerse con relativa seguridad.

Plantea Keynes que los incentivos psicológicos que llevan a las personas a preferir la liquidez son: cuatro denominados así: 1) Motivo gastos de consumo, 2) Motivo negocios, 3) Motivo precaución, 4) Motivo especulación. Uno de éstos motivos influye en menor o mayor grado para la preferencia por la liquidez.

confianza, aunque tenga una importancia menos decisiva para nuestros fines, que por otros poca y vagamente definidos. En cuanto al segundo punto de las expectativas, tema sobre el cual expondremos más ampliamente, Keynes plantea bajo el nombre de las expectativas y las relaciones entre el presente y el futuro económico lo siguiente: Keynes le daba una gran importancia al tema de las expectativas el cual, según sus palabras, era un punto que no se había investigado por completo en lo referente al presente y el futuro económico.

según los motivos más o menos definidos que tenemos para esperar una variación." Los vínculos entre el futuro y el presente pueden afectar las expectativas sobre el futuro, y las varias maneras en que las expectativas acerca del futuro pueden afectar el comportamiento económico presente".³⁸

38. J. M. Keynes, Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero, página 220

39. J. M. Keynes, Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero, página 224

pero los economistas no lo han analizado cuidadosamente y se han conformado como regido. Para Keynes el concepto de expectativa eran los hechos que podemos dar por conocidos con más o menos certeza y otro los acontecimientos futuros que sólo pueden proveerse con relativa seguridad. Las expectativas a corto plazo y largo plazo como elemento determinante de la producción y otros.

Continúa afirmando J. M. Keynes: al planear nuestras expectativas sería torpe atribuir gran influencia a motivos que sean muy inciertos, por tanto es razonable dejarse guiar principalmente por los hechos que nos inspiren cierta confianza, aunque tenga una importancia menos decisiva para nuestros fines, que por otros poco y vagamente conocidos. gran parte de las de largo plazo o plazo medio de otros países.

En consecuencia el volumen de ocupación que las empresas individuales

Por este motivo los hechos propios de la situación presente entran desproporcionadamente, en cierto sentido, en la formación de nuestras expectativas, siendo nuestra costumbre fijarnos en la situación actual para proyectarla en el futuro, modificándola únicamente según los motivos más o menos definidos que tengamos para esperar una variación.

Existe otro campo en que se ve claramente la influencia de las

expectativas. Continúa Keynes en su " Teoría General de la Ocupación, el interés y el Dinero " el estado de expectativa que sirva de base a nuestras decisiones, depende por tanto, no sólo de los pronósticos más probables que podamos realizar sino también de la confianza con que hagamos la previsión. El estado de confianza es un asunto al que los hombres prácticos conceden atención más estrecha y preocupada " ³⁹

39. J.M. Keynes. Obra citada, página 224

pero los economistas no lo han analizado cuidadosamente y se han conformado como regla con estudiar el tema en términos generales. En particular no se ha puesto en claro que su predominio en los problemas económicos viene a través de su importante influencia. Keynes divide las expectativas a corto plazo y largo plazo como elemento determinante de la producción y ocupación. Afirma " de este modo la conducta de cada firma individual al decidir su producción diaria será determinada por las expectativas a corto plazo, expectativas respecto al costo de la producción en varias escalas posibles y expectativas sobre el importe a obtener de la venta de dicha producción. Estas expectativas a corto plazo dependerán en gran parte de las de largo plazo o plazo medio de otras personas. En consecuencia el volumen de ocupación que las empresas individuales ofrezcan será consecuencia de todo este conjunto de previsiones ". Continúa; " es evidente, por lo anterior, que el nivel de ocupación depende en todo tiempo y en cierto sentido no sólo del estado actual de las expectativas sino de las existieron durante un determinado período anterior ".⁴⁰

Existe otro campo en que se ve claramente la influencia de las expectativas en la obra de Keynes como lo es el de la Inversión.

Keynes es partidario de que las expectativas de los inversionistas privados son las que operan en la bolsa de cambios y afirma:

40, J.M. Keynes. Obra citada, página 225

"por eso cierta clase de inversiones se rigen por el promedio de las expectativas de quienes trafican en la bolsa de valores ". 41

Nace entonces la escuela de la conducta Económica, la cual relaciona y La expectativa de una baja en el valor del dinero alienta la inversión y en consecuencia el empleo en general, porque lleva la eficiencia marginal del capital " 42, entendiéndose por eficiencia marginal del capital como la relación entre el rendimiento probable de un bien y su precio de oferta; el precio de oferta no quiere decir el precio de mercado al cual puede comprarse un bien, sino el precio que bastaría exactamente para inducir a un fabricante a producir una nueva unidad.

Redu:ándonos únicamente al ahorro y sus circunstancias que preclaman Como podemos apreciar la importancia de la influencia de expectativas en la mayoría de sus temas tratados es, como una luz que alumbra en cada argumento expuesto por Keynes, prestándole una considerable atención.

En la actualidad, estudios hechos por un equipo de investigadores americanos encabezados por George Katona han desarrollado y evolucionado algunos principios de la escuela marginalista y más que todo continuando la obra en lo que corresponde a las expectativas expuestas

41. J.M. Keynes. Obra citada, página 250

42. Ibidem, pág. 252

en los cambios y decisiones económicas, principio fundamental en la teoría de J. M. Keynes.

La conducta de la Economía Psicológica.

Nace entonces la escuela de la conducta Económica, la cual relaciona y le da importancia al vínculo entre los individuos y el sistema, o sea, el micro nivel y macronivel respectivamente identificando otra serie de variables que tienen gran valor explicativo llamado -- EXPECTATIVAS, éstas son primordialmente psicológicas, sociológicas y económicas, las cuales han sido medidas mediante la investigación por encuestas arrojando magníficos resultados.

La conducta de la Economía Psicológica.

Reduciéndonos únicamente al ahorro y sus circunstancias que precipitan la decisión a ahorrar se plantean factores que se deben tener en cuenta para su análisis tales como:

1.- Variables informativas: Es decir aquellas que se reciben a través de los medios de comunicación de masas y que determinan los - niveles generales de pesimismo y optimismo.

2.- Circunstancias personales: Tales como la enfermedad, las necesidades inmediatas y futuras, las expectativas como las de cubrir gastos ocasionales, pago de colegiaturas, para planes de retiro, adquisición de propiedades etc.

De esta manera se reconoce el papel que desempeña el factor

humano en los asuntos y decisiones económicas, principio fundamental en la conducta de la Economía o Economía Psicológica.

Las expectativas, entendiéndose éste término como "una esperanza en el futuro representada por la toma de una decisión presente -- tendiente a obtener un mejor estar de acuerdo a limitantes dadas por -- las condiciones sociales y económicas".⁴³ Enmarcando éste concepto, esa decisión es la de ahorrar bajo la expectativa de poder, en el futuro, obtener una satisfacción como la reportada por la compra de un bien o la adquisición de un plan vacacional.

Algunas expectativas se basan en la repetición; cuanto más frecuente y más reciente es la expectativa pasada, más fuerte es la expectativa resultante, tal es el caso de que al sufrir una inflación galopante el alza de los precios es ascendente que en las personas o unidades económicas crea la expectativa de esperar cada día una alza más grave en los mismos.

Katona afirma "para que las expectativas colectivas cambien abruptamente se requieren poderosos estímulos que afecten a muchísimas personas al mismo tiempo".⁴⁴

43. G. Katona. La conducta humana en las relaciones Económicas, pág. 353 - 354. Concepto Extractado por nosotros.

44. G. Katona. La conducta humana en las relaciones Económicas, pág. 350

Continúa afirmando en su teoría de las expectativas que el análisis de las expectativas y de las razones de su cambio revela que el comportamiento económico es sensible, comprensible y está sujeto a una investigación y estudio económico, y por lo tanto abre nuevos panoramas al análisis. Lo cambian, y en especial cuando lo hacen en forma radical, el análisis resulta bien justificado.

Afirma " que el análisis económico ciertamente ya no descansará en supuestos principios inmutables de la naturaleza humana " ⁴⁵ es así como una respuesta a nivel individual es una función del medio como actúa esta bajo la influencia del grupo social al cual pertenece reflejado en el efecto demostración, el cual es más acentuado en ciertos grupos sociales.

Las expectativas también se hacen presentes en los casos de la conducta familiar. Son ejemplos de alteraciones naturales el nacimiento de un niño, la defunción de un familiar, el cambio de residencia, el matrimonio, y suponen reajustes (que) en forma directa o indirecta canalizan la conducta ya sea hacia una erogación o hacia el ahorro. Es por esto que reconocer el papel que desempeña el factor humano en los asuntos económicos constituye el rasgo central de la conducta de la econo-

45. G. Katona. La conducta humana en las relaciones Económicas, pág.

fue aplicada 1.2.1.1. Formación educativa y como consecuencia su ocupación.

1.2.1.2. Estado Civil de cada familia, para así obtener 1.2.1.3. Sexo

sus diferentes 1.2.1.4. Edad

1.2.1.5. Composición familiar

También se realizó un cuadro de edades, estado civil, sexo, y 1.2.2. Ingresos (Y) de acuerdo a cada situación y el patrón motivo por el cual cada individuo se decide a ahorrar; además como consecuencia de

las caract 1.2.2.1. Diferentes niveles de ingresos para luego tener una visión más amplia y clara sobre la in-

1.2.3. Informativas (I_f) y las características sociales y económicas en los ahorradores de la ciudad de Pasto.

1.2.3.1. Efecto publicidad (exposición a medios de comunicación). Diferentes niveles de ingresos, tanto individual como familiar global, y el porcentaje de gastos en cada uno de estos niveles, como al por

1.2.3.2. Efecto Demostración (Influencia del medio)

Por consiguiente nuestra función de ahorro está determinada así: frecuencia de asistencia al cine y número de horas diarias destinadas a ver televisión.

$S (Y; S_p; I_f)$

Para cumplir con estos objetivos elaboramos una encuesta que

fue aplicada a los cuenta ahorrantes.

Clasificamos los niveles de educación de cada familia, para así obtener el resultado de la capacidad de conocimiento del ahorro y a sus diferentes conceptos sobre el mismo. También nos trasladamos a clarificar conceptos más amplios antes de entrar en materia. Como es sabido al También se realizó un cuadro de edades, estado civil, sexo, y las metas propuestas de acuerdo a cada situación y el patrón motivo por el cual cada individuo se decide a ahorrar; además como consecuencia de las características encontradas anteriormente analizamos el efecto de demostración para luego tener una visión más amplia y clara sobre la influencia de las expectativas y las características sociales y económicas en los ahorradores de la ciudad de Pasto. Se pone al servicio del productor capitalista para la puesta en acción del proceso de producción industrial. Determinamos los niveles de ingresos, tanto individual como familiar⁴⁷ global, y el porcentaje de gastos en cada uno de estos niveles, como el porcentaje destinado al ahorro en iguales condiciones. mente en capital industrial; capital a disposición de los Bancos y utilizado por las industrias. Medimos la influencia de la publicidad en los ahorradores, de frecuencia de asistencia al cine y número de horas diarias destinadas a ver televisión.

46. Universidad de Antioquia, Facultad de Ciencias Económicas, 1961

47. Citado por el mismo libro.

el capital financiero requiere su consolidación de un --
 avanzado proceso de concentración de la producción individual; y es este
 el concepto que más se a EL AHORRO EN COLOMBIA acapitalista.

2.1. INTERMEDIACIÓN FINANCIERA
 El estudio del Ahorro en Colombia nos traslada a iniciarnos
 a clarificar conceptos más amplios antes de entrar en materia. Como es
 sabido el ahorro es una variable relacionada de una manera importante
 al sector Financiero y éste Sector exige además precisar sus funciones
 dentro del conjunto de la Economía.

Como lo anotan Luis A. Zuleta Jaramillo y Jorge Valencia --
 Restrepo en su libro Sector Financiero ⁴⁶, "El concepto del Capital
 Financiero es simplemente capital dinero que se pone al servicio del --
 productos capitalista para la puesta en acción del proceso de produc-
 ción industrial". Rudolf Hilferding en su libro "El Capital Financie-
 ro" ⁴⁷ en el que denomina capital financiero al capital bancario, esto
 es capital en forma de dinero, de este modo se transforma realmente en
 capital industrial; capital a disposición de los Bancos y utilizado por
 los industriales, el mismo libro cita además a Lenin el cual tomó la de
 finición anterior de Hilferding y le añadió un nuevo elemento o sea que

46. Universidad de Antioquia, Facultad de Ciencias Económicas, 1981.

47. Citado por el mismo Libro.

el capital financiero requiere además, para su consolidación de un --
avanzado proceso de concentración de la producción individual; y es este
el concepto que más se ajusta a nuestro mundo acapitalista.

2.1. INTERMEDIACION FINANCIERA

2.1.1. Concepto de Grupo Financiero

El concepto y teoría de intermediación financiera hace relieve-
vancia en el proceso de transferencia de dinero entre los ahorradores y
los inversionistas a través de intermediarios que conocen cuáles unida-
des económicas tienen exceso o déficit, a tales intermediarios se los
denomina intermediarios financieros porque participan tanto en el merca-
do de dinero de corto plazo como en el de mediano y largo plazo o merca-
do financiero o de capital. A los primeros se les llama INTERMEDIARIOS
FINANCIEROS MONETARIOS, porque crean medios de pago (Bancos de depósi-
to) y los segundos son denominados INTERMEDIARIOS FINANCIEROS MONETARIOS,
estos emiten títulos que entregan a los ahorradores como respaldo a los
recursos que captan.

La rentabilidad de los intermediarios proviene principalmente
de las diferencias de las tasas de interés ACTIVAS y PASIVAS (o sea la
diferencia de tasa de interés ante el dinero que colocan entre las uni-
dades productivas y el que reciben en préstamo de los ahorradores).

La función de intermediación financiera ofrece a los ahorra-

dores la ventaja de suplir su falta de información sobre unidades económicas que se encuentren en la necesidad de inyectar capital para la producción y además estos intermediarios financieros son Entidades sólidas que ofrecen seguridad al ahorrador.

2.1.1. Concepto de Grupo Financiero

El proceso llamado de intermediación financiera, del cual se ha clar El grupo financiero es la fusión de varios intermediarios financieros bajo un cuerpo central de decisión y con el objeto de canalizar recursos de los ahorradores hacia actividades productivas de tal modo que se beneficien los intereses del grupo; además su interés en el transcurso no es el de fomentar la función de intermediación como tal, sino que interesa más al grupo el control y el logro de sus objetivos aunque utilizando más la especulación financiera que la intermediación.

2.1.2. Concepto de Sector Financiero

El concepto de sector financiero está ligado al conjunto de intermediarios financieros colombianos que actúan directamente en el proceso de desarrollo de la intermediación financiera.

El sector financiero está además vinculado con el desarrollo económico y para que se dé esa vinculación se necesitan condiciones elementales de desarrollo ya superadas en Colombia como son que la econo-

...son las principales características financieras, frente a una economía de trueque o subsistencia, o sea que el dinero haya sido introducido en la sociedad como medio de cambio. Al uso generalizado del dinero se le llama "La Monetización" ⁴⁸ constituyéndose así una primera etapa -

del desarrollo financiero y es el comienzo de un proceso de ampliación y organización de este sector.

La necesidad de subsanar estos problemas interiores (en especial, de crear un banco central con independencia del gobierno y de evitar la amplitud de funciones de los bancos comerciales vigentes en esa época) eran las preocupaciones de los gobiernos de las naciones industrializadas de organizar sus respectivos sistemas financieros - después de la primera guerra mundial, producen los cambios en el sector con formas cada vez más sofisticadas, trasladando los excedentes monetarios de las unidades económicas excedentarias hacia otras que presentan déficit.

2.1.3. Resumen histórico del Sector Financiero Colombiano.

Antes de la década del 20, la organización financiera prácticamente no existe, acorde con el escaso desarrollo que presenta la economía colombiana en general; la existencia de un régimen de curso forzoso con múltiples especies monetarias, la acción de diferentes matices de -

gobierno con el fin de aprovecharse de su función de emisión monetaria, el fracaso en la creación de un banco de carácter nacional y la falta de una legislación adecuada sobre el funcionamiento de los bancos comercia-

48. Universidad de Antioquia, Obra citada, página 7.

les, son las principales características financieras, frente a una economía que no presente siquiera las bases para el inicio del proceso de industrialización en ese entonces.

La necesidad de subsanar estos problemas interiores (en especial, de crear un banco central con independencia del gobierno y de evitar la amplitud de funciones de los bancos comerciales vigente en ese entonces) como las preocupaciones de los gobiernos de las naciones industrializadas de reorganizar sus respectivos sistemas financieros - después de la primera guerra mundial producen los cambios en el sector financiero colombiano y en la política monetaria al iniciarse la década de los años veinte. Además, el ascenso relativo del capitalismo estadounidense, el descenso relativo de la economía inglesa, el interés de los inversionistas norteamericanos de vincular sus capitales al interior de la economía colombiana y el auge del comercio del café hacia los Estados Unidos constituyen los principales factores en el plano internacional; mientras la ampliación del mercado interno y el volumen de empleo, la gran inversión fabril y la campaña de obras públicas, son los determinantes internos de la nueva situación.

2.- Apertura de crédito al estado y a los particulares (como los factores antes mencionados hacen necesario que el gobierno colombiano contrató en 1922 una misión extranjera, la misión KEMMERER, con el fin de estudiar las posibilidades de organizar el sistema financiero y hacer propuestas concretas al respecto. La creación del Banco de la República en 1923 como Banco de Emisión, giro, depósito y descuento,

la organización del sistema bancario, la creación de la superintendencia bancaria como organismo de control y vigilancia del sistema financiero y la creación de la Contraloría General de la República son el resultado institucional de las sugerencias hechas por dicha misión. La política monetaria está íntimamente vinculada en las funciones del Banco de la República, las reglas de funcionamiento del patrón oro exigen el retiro de la circulación de las clases de monedas que son inconvertibles a -- este metal; de ahí que la política de emisión de billetes del Banco Central tienda a convertirse en sustituto de aquellas y en un factor de unificación del numerario. De otro lado la sujeción de la cantidad de dinero a las existencias de oro, previa la definición de la cantidad de dinero respecto a las fluctuaciones de la actividad económica, pues éstas determina, hasta cierto punto, los movimientos del metal. El suministro y regulación de la cantidad de dinero por el banco de la República implica creación y destrucción de masa monetaria por tres vías:

1.- Por emisión directa de papel moneda, regulada por las variaciones en las disponibilidades de oro y divisas.

2.- Apertura de crédito al estado y a los particulares (comerciantes, industriales y agricultores).

3.- Sistemas de descuentos y redescuentos a la banca privada.

Las dos últimas vías estaban determinadas en buena medida por las disponibilidades de oro y divisas acordadas con las reglas del funcionamiento del patrón oro, propias de una época caracterizada por la concepción económica del "LAISSEZ FAIRE", que le asigna, en consecuencia, un papel pasivo a la política monetaria en particular y a la intervención del Estado en general.

La reorganización del sector financiero busca hacer compatibles las fuentes y los usos de los fondos correspondientes a cada uno de los intermediarios con los cuentahabientes y ahorradores; así para el período en estudio los depósitos a la vista debían ser utilizados únicamente para préstamos de corto plazo (menos de un año); los depósitos de ahorro y a término debían ser prestados a plazos menores de 2 años; para plazos amplios los únicos recursos disponibles eran aquellos que fuesen captados por medio de cédulas hipotecarias.

Entre las instituciones del sector financiero sobresalen los bancos comerciales, los cuales funcionan desde la segunda mitad del siglo pasado y sufren profundas modificaciones debidas a la nueva legislación de ese entonces y al movimiento de fusión entre ellos.

El desenvolvimiento de los bancos puede catalogarse como dinámico durante estos años, habida cuenta del desarrollo de la acumulación del capital.

En síntesis, el auge del comercio del café hacia los Estados Unidos, la inversión de capital tanto extranjero como interno, (ampliación del mercado interno y del volumen del empleo), la gran inversión fabril y la campaña de obras públicas, constituyen el conjunto de fenómenos que determina el nivel monetario, un acrecentamiento de las reservas internacionales y del crédito otorgado por los bancos comerciales del sector privado.

Como el advenimiento de la gran depresión del capitalismo mundial en 1929, se modifican significativamente las condiciones externas e internas de la economía colombiana. En efecto el cierre de los mercados externos para los productos colombianos, especialmente el café, la presión de los organismos internacionales sobre el gobierno y el sector privado para que cancelen sus deudas rápidamente, la eliminación del crédito externo y la inexistencia de reservas internacionales en el Banco de la República para realizar las correspondientes importaciones, colocan a nuestra economía en la necesidad de iniciar el proceso de industrialización, con la base industrial instalada en los años 20 mediante la sustitución de importaciones de bienes de consumo corriente. Lo anterior genera, de por sí, efectos directos e indirectos sobre el sector financiero de la economía; la gran disminución de nuestras reservas internacionales va a significar una baja considerable del dinero en circulación internamente. La pasividad en el frente externo contrasta con el dinamismo de algunas industrias que cuentan con un mercado interno no satisfecho por el exterior.

200/39), el Esta doble situación (bajo nivel circulante y relativo desarrollo de algunas industrias de bienes de consumo) no permite que el sector financiero se desarrolle de acuerdo con moldes impuestos por el sistema del patrón; oro. Además es importante agregar la medida del gobierno inglés de suspender la convertibilidad de la Libra Esterlina a oro, lo cual genera una ola de desconfianza y pánico en todo el mundo financiero, al exigirse oro por moneda local y al apresurarse la gente a reclamar lo que se le debe; de ahí que es necesario suspender la convertibilidad del peso colombiano a oro y crear la oficina de Contrl de Cambios, encargada de regular las salidas del oro del país.

En general puede afirmarse que el período que se inicia con la inconvertibilidad del peso en 1931, y que dtermina con la nueva política financiera de inicios de la década de los años 50, se caracteriza por la adecuación del sector financiero a las necesidades del aparato productivo, y a medida que una actividad se desarrolla, sea ella industrial, agropecuaria o comercial, se genera la necesidad de financiarla con lo cual se crea una institución especializada o bien se le abre un cupo por parte de los intermediarios financieros ya existentes.

La necesidad económica y política de impulsar ciertas actividades mediante el otorgamiento de crédito subsidiado, de nacimiento a algunas instituciones oficiales; entre ellas están la Caja Agraria (Creada por ley 57/31), el Banco Central Hipotecario (creado por decreto Ley 711 / 31), e. Instituto de Crédito Territorial (por decreto Ley

200/39), el Instituto de Fomento Industrial (por Decreto Ley de las 1157/40), además se crea el Fondo Nacional del Café (Decreto 2078/40) con la finalidad de financiar y estimular la comercialización de este producto, volumen de inversión, la creación de riqueza etc..

Como se puede observar, estas instituciones cubren el crédito a la pequeña agricultura, al sector cafetero, algunos sectores de la industria minera y vivienda. La existencia de un intermediario financiero

especializado que permita la canalización de recursos hacia la industria

a mediano y largo plazo. Surge así la Bolsa de Valores de Bogotá, en

volviendo menos rígida, respecto al período anterior. Ya hemos mencionado la tendencia de la autoridad monetaria al otorgamiento de mayor crédito interno por el Banco de la República.

Esta tendencia a una mayor ingerencia de las autoridades moneta-

tarias, en el campo de la política monetaria y en lo financiero, se va a

acentuar en los comienzos de la década de los cincuenta bajo dos aspectos: primero por las transformaciones que ocurren en el capitalismo mundial (la gran depresión 1929-1933, las secuelas económicas dejadas por la Segunda Guerra Mundial), y segundo por los cambios en el pensamiento económico liderados por los aportes Keynesianos, son la base del surgimiento de una acción más decidida del Estado en la vida económica y de

una teoría que propugna por una mayor inversión y por el cuestionamiento

de la validez de la acción ciega del mercado en la asignación y distribución de los recursos. En el campo de la teoría sobre la polí-

tica monetaria, el nuevo pensamiento considera eficaz la acción de las autoridades monetarias tendientes a influir sobre los aspectos productivos de la economía, tales como el nivel de Ingreso, el volumen de empleo, el volumen de inversión, la creación de riqueza etc.. En factores que le incapacitan para recibir los contingentes del campo, gastándose así un fuerte. Todas estas teorías tuvieron gran influencia en la economía monetaria interna, además el proceso de industrialización iniciado en los años treinta requiere la existencia de un intermediario financiero especializado que permita la canalización de recursos hacia la industria a mediano y largo plazo. Surge así la Bolsa de Valores de Bogotá, en 1928 con la finalidad de capitalizar las sociedades anónimas al captar ahorros de los sectores propietarios. La financiación de la construcción se lleva a cabo por el Banco Central Hipotecario, el cual se crea a raíz de la crisis de los bancos y secciones hipotecarias. De ahí en adelante, el período que va de 1950 hasta fines de la década de los años sesenta, se distingue por el dinamismo de la política monetaria sobre los problemas financieros y de la economía en general, a través de la creación y desarrollo del crédito de fomento a diversos sectores de producción. Este proceso sigue transcurriendo en el marco de un modelo hacia adentro que ya muestra signos de inoperancia. Los problemas que presenta la economía en la década de los cincuenta (estrechez de mercado interno, escasez de divisas, estructu-

ra de la tenencia de la tierra, inicio de desempleo), acompañados de una mayor concentración de la propiedad territorial, el bajo ritmo de absorción de mano de obra en la industria producido tanto por sus características tecnológicas como por el bajo nivel de inversión, son factores que la incapacitan para recibir los contingentes del campo, gestándose así un fuerte grado de desempleo, siendo ésta la principal característica de la época.

De otro lado, analizando sobre los papeles que compiten en la captación de recursos financieros, los estímulos financieros consisten básicamente en la perpetuación de las operaciones de crédito selectivo y de fomento por los bancos en la creación de los fondos financieros adscritos al Banco de la República.

Los créditos otorgados eran atendidos mediante emisiones primarias de dinero y además se iniciaba el proceso de desestacamiento de la economía mediante el fomento financiero a las industrias de exportaciones, tanto industriales como agrícolas. (Decreto 756/51) y se adicionaron nuevas facultades en el orden monetario y crediticio.

En 1966 por resolución 23 de la Junta Monetaria se crea el Fondo Financiero Agropecuario (FFA) con objetivos tales como el de redescantar documentos sobre operaciones de préstamo para cultivos transitorios; su financiación se logra a través de la suscripción forzada por los bancos comerciales de los bonos de fomento agrario emitidos por el Banco de la República y por cupos especiales de redescuento otorgados

por este. En 1968 fueron creados dos fondos más, el Fondo Financiero Industrial (FFI) por resolución 54 de la Junta Monetaria y el Fondo Financiero de Desarrollo Urbano (FFDU), por resolución 63 de la misma, mediante la emisión de títulos del Banco de la República para ser colocados en el mercado de capitales; esta forma de financiación fracaza por la baja rentabilidad ofrecida al ahorrador.

2.- Alto grado de concentración del poder y falta de compe-

De otro lado, analizando sobre los papeles que compiten en la captación de ahorro transferible en la década sesenta, muestra un alto grado de concentración, pues dos de ellos, los depósitos de ahorro y las cédulas del Banco Central Hipotecario, obtienen una parte muy significativa de estos recursos.

4.- Distorsiones debidas a tasas de interés subsidiadas para

Un aspecto importante es la creación de la Junta Monetaria en 1963 mediante la Ley 21 del Congreso Nacional asignándole dos clases de funciones: se trasladaron las atribuciones que tenía la Junta Directiva del Banco de la República desde 1951 (Decreto 756/51) y se adicionaron nuevas facultades en el orden monetario y crediticio.

6.- Existencia de un alto grado de monopolización en el

Posteriormente, en la década de los setenta, se presentan problemas del sector financiero en los siguientes términos: La administración Pastrana nombró un grupo denominando Grupo de Estudios sobre Instituciones Financieras en el año de 1971 con el fin de que rindiése un informe tendiente a detectar las principales distorsiones del sector

financiero y sugerir medidas correctivas presentando las siguientes fallas en dicho sector:

- 1.- Estrechez del mercado institucionalizado con auge del llamado "mercado extrabancario".
- 2.- Alto grado de concentración del poder y falta de competencia en el mercado de capitales.
- 3.- Insuficiencia de especialización de los intermediarios financieros y de los servicios prestados.
- 4.- Distorciones debido a tasas de interés subsidiadas para los prestatarios, rendimientos, nulos o bajos para el ahorrador, baja rentabilidad de las inversiones forzosas.
- 5.- Efectos negativos sobre la distribución del ingreso.
- 6.- Existencia de un alto grado de monopolización en el sistema financiero.

2.1.4. Intermediarios Financieros en Colombia.

Como lo anotábamos en el numeral 2.1. la intermediación fi-

nanciera engloba el conjunto de operaciones de captación de recursos monetarios y crediticios que son utilizados para el financiamiento de las actividades productiva y comercial. Ahora bien, las fuentes de fondos provienen tanto del mercado nacional como del externo; así mismo - los fondos son de tipo monetario y de tipo crediticio lo que permite clasificar a las entidades que los administran como intermediarios financieros monetarios y no monetarios. Del lado de la utilización de los fondos, conviene decir que élla se subdivide a su vez en la concesión directa de préstamos y en el mantenimiento de saldos ociosos con fines básicamente de cumplimiento del requisito de encaje.

Si examinamos el funcionamiento de las entidades financieras colombianas, se puede afirmar que cinco clases de instituciones realizan las operaciones de intermediación; es decir, aquellas que captan fondos provenientes de fuera del sector financiero y los utilizan fundamentalmente para el préstamo a los sectores productivo y de servicios; las clases de entidades mencionadas son los bancos comerciales, las corporaciones financieras, las corporaciones de ahorro y vivienda, el Banco Central Hipotecaria, la Caja Agraria.

En cuanto se refiere a la intermediación financiera monetaria y no monetaria, estos dos conceptos consisten: la primera en asignación de créditos mediante la expansión secundaria de dinero, teniendo como base los depósitos originales de los clientes en el sistema bancario

y las reservas de liquidez de éste. Los intermediarios financieros monetarios son aquellos que cumplen la función de canalizar el ahorro hacia la inversión, dentro de esta clasificación debe incluirse a los bancos comerciales por ejercer todas las funciones latinentes a esta clasificación. tipo global; para comprender esto es preciso hacer una distinción teórica entre una demanda de tipo Keynesiano o cuya deficiencia puede ser a Es característica principal el gran dinamismo del ahorro financiero en la década de los setenta, acompañada de la aceleración de la tasa de inflación en comparación con la década anterior, el sector externo experimenta un gran auge debido a la bonanza cafetera y al empuje de la economía subterránea, al mismo tiempo la empresa manufacturera refleja una gran tendencia al endeudamiento como fuente principal de financiación. capacidad de absorción de mano de obra e ingresos nacionales cuyo impulso tendría gran impacto sobre la demanda de bienes básicos.

Es importante anotar las políticas económica de largo y corto plazo en lo que se refiere al sector financiero en esta década.

Los sectores impulsores impuestos por el plan son los de la construcción 2.1.5. Las Cuatro Estrategias. el fomento de las exportaciones). Este plan se caracteriza por el hecho de estar fundamentado en un serio plan En diciembre de 1971 el gobierno de Pastrana presentó un plan de desarrollo basado en las ideas del profesor (Lauchlin) Currie, sobre los sectores impulsores del desarrollo económico. ahorro y vivienda encargada de regular el sistema de financiación de la estrategia de vivienda

Generalmente se afirma que el freno principal al desarrollo

económico está situado en el lado de la oferta y no en el de la demanda. En opinión del profesor Currie el problema es principalmente una deficiencia por el lado de la demanda a la cual hay que buscar una solución de tipo global; para comprender esto es preciso hacer una distinción teórica entre una demanda de tipo Keynesiano cuya deficiencia puede ser afrontada creando medios de pago recurriendo al déficit fiscal que busque inducir la inversión y una demanda que impulse la inversión y la producción en unos sectores inducida por la demanda de otros sectores. Se trata entonces de impulsar aquellos sectores que no sean muy intensivos en capital, sin grandes requerimientos de insumos importados y que no requieran de mano de obra calificada, de esta manera tales sectores tendrán gran capacidad de absorción de mano de obra e insumos nacionales cuyo impulso tendría gran impacto sobre la demanda de bienes básicos.

Los sectores impulsores impuestos por el plan son los de la construcción y el sector externo (con el fomento de las exportaciones). Este plan se caracteriza por el hecho de estar fundamentado en un serio planteamiento económico y en efecto, el gobierno constituyó una junta de ahorro y vivienda encargada de regular el sistema de financiación de la estrategia de vivienda urbana y un fondo de ahorro y vivienda encargada de regular el sistema de financiación de la estrategia de vivienda urbana y un fondo de ahorro y vivienda (FAVI); y al mismo

tiempo se autorizó la constitución de intermediarios financieros especializados denominados Corporaciones de ahorro y vivienda, cuya función básica fue originalmente la de captar recursos para préstamos destinados a la construcción y compra de vivienda. Para el funcionamiento de las corporaciones se creó un activo financiero denominado UPAC (Unidad de poder adquisitivo constante) con un valor inicial de 100 pesos y con la posibilidad de corregir su valor de acuerdo a la tasa de inflación -- (corrección monetaria) más un interés; en estas condiciones la UPAC se convirtió, por una decisión de política económica, en el papel de mayor rentabilidad en relación a los otros activos financieros. Por el anterior gobierno, las cajas de ahorro y las compañías de seguros, tales decretos se refirieron básicamente a las tasas de interés y con andares denominaron "Reforma Financiera", condenándose los cambios en los siguientes puntos: se colocó un tope máximo a la corrección monetaria por inflación hasta el 20 %, con ello las inversiones en UPAC no quedarían protegidas de una inflación por encima del 20 %, se redujo la tasa de interés a los depósitos de ahorro UPAC del 5 % al 4 % y del 5.5 % al 5 % a los certificados de ahorro en UPAC.

Con el sistema de valor constante se monta en Colombia en una coyuntura de alta inflación lo cual lo hace más atractivo, además se crea un sector de la economía con grandes necesidades de financiación. Tan sólo existían dos entidades especializadas en crédito para vivienda: el Banco Central Hipotecario y el Instituto de Crédito Territorial.

La creación de la UPAC como efecto o complemento del Plan de las cuatro estrategias, trajo como consecuencias importantes cambios esperados del sector financiero con la captación de nuevos ahorros provenientes de dos fuentes: 1) los ahorros generados por el impulso de la actividad constructiva que, al producir aumentos en el empleo y en la demanda global, aumentaría el ingreso real y al mismo tiempo permitiera generar ahorros para la compra de vivienda. 2) Los cambios en las insti

tuciones financieras también permitiría el incremento en el ahorro mediante estímulos adecuados. 3) Los recursos que han sido tradicionalmente dedicados a otros sectores donde existe exceso de capacidad ahora se dirigen al sector de la construcción; es en este momento indiscutible - el gran impacto que este plan tuvo sobre el crecimiento del sector financiero.

Iniciado el período presidencial de Alfonso López Michelsen se dictaron varios decretos y reglamentaciones de la Junta Monetaria que cubrieron los campos del sistema de ahorro y vivienda regulada por el anterior gobierno, las cajas de ahorro y las compañías de seguros, tales decretos se refirieron básicamente a las tasas de interés y por ende se denominaron "Reforma Financiera", condensándose los cambios en los siguientes puntos: se colocó un tope máximo a la corrección monetaria por inflación hasta el 20 %, con ello las inversiones en UPAC no quedan ya protegidas de una inflación por encima del 20 %, se redujo la tasa de interés a los depósitos de ahorro UPAC del 5 % al 4 % y del 5.5 % al 5 % a los certificados de ahorro en UPAC.

Desde el punto de vista de la teoría del desarrollo, este plan presenta los intereses sobre los ahorros se liquidan con base en el saldo mínimo trimestral lo cual disminuye sus rentabilidad. La tasa de interés para los préstamos individuales de las corporaciones se reduce del 8.5 % al 8 % y disminuye la exención tributaria, además se opta por un encaje del 10 % para certificados de ahorro y del 15 % para depósitos

de ahorro.ión al mero desarrollo " hacia adentro " se impulsan también las exportaciones como política de desarrollo " hacia afuera " vigorizando de esta. El objetivo básico de esta reforma es el de acercar las tasas de interés del mercado institucional reguladas por el estado a niveles más próximos a las de un mercado competitivo de capitales; todo esto se hace con el propósito adicional de incentivar el ahorro captado por los intermediarios financieros dándoles una mayor competitividad con el mercado extrabancario; con esta reforma el sistema bancario entra a competir con los otros intermediarios captadores de ahorro al aumentar la - tasas de interés sobre depósitos a término y sobre préstamos; se busca - también que la participación del Banco de la República en el mercado de capitales no se convierta en una causa de emisión y primaria al establecer fuentes propias de financiación para los fondos financieros. En resumen puede decirse que el resultado de la reforma no es de liberar - tasas de interés sino subirlas.5, del precio internacional del café, las reservas internacionales netas empiezan a crecer notablemente a partir de 1976.6. Plan para cerrar la Brecha.5 en adelante, creándose los IAC (Títulos de Abono Cafetero) emitidos por el Fondo Nacional del Café como p Desde el punto de vista de la teoría del desarrollo, este - plan presentado por el gobierno de López Michelsen para el período 1975-1978, considera que deben impulsarse simultáneamente varios sectores - económicos para evitar un crecimiento desequilibrado, se trata de la - concepción del crecimiento balanceado que pretende impulsar simultáneamente el sector agrícola, el industrial y el desarrollo urbano, además

por oposición al mero desarrollo "hacia adentro" se impulsan también las exportaciones como política de desarrollo "hacia afuera" vigorizando de esta manera y continuando las anteriores políticas. Intermedia-
ción financiera y le permite el fomento de actividades especulativas.

Para el impulso de estos sectores se presentan programas sectoriales dentro de los cuales son de gran relevancia el DRI, el PAN, financiados básicamente con endeudamiento externo. Esto robustece traslados para su destinación final a través del sector financiero, además aumenta el crédito disponible para el campesinado medio y lo acerca, por tanto, al mercado financiero.

Después de realizar, en el gobierno de Torbay, importantes reformas al plan. Después de presentado este plan, la coyuntura económica se modificó notablemente con la aparición de una bonanza cafetera que requirió ajustes de la política económica a la nueva situación. Como consecuencia de los aumentos, en 1975, del precio internacional del café, las reservas internacionales netas empiezan a crecer notablemente a partir de este mismo año y especialmente de 1976 en adelante, creándose los TAC (Títulos de abono Cafetero) emitidos por el fondo Nacional del Café como parte del pago del precio interno del producto. El gobierno es la financiación de vivienda sin cuota inicial. A finales de 1981 y comienzos de Indudablemente la bonanza cafetera, además de forzar medidas de política monetaria y de creación de nuevos activos en el mercado financiero, contribuyó notablemente al incremento del ahorro financiero. El manejo de la bonanza cafetera le da más claramente a la política eco

nómica y al plan "Para Cerrar la Brecha" un carácter más amplio de estabilización de la inflación que de política de desarrollo, lo que dificulta un tanto al sector financiero cumplir su función de intermediación financiera y le permite el fomento de actividades especulativas. En este sector de la Economía.

Durante la administración Turbay se tomaron algunas medidas económicas las cuales tienen un margen importante de acción sobre el desarrollo del sector financiero además se acelera en esta época el ritmo de inflación, lo cual hace menos atractivo el endeudamiento externo. Seguirá siendo preocupante hasta tanto no se apliquen los correctivos necesarios. Después de realizar, en el gobierno de Turbay, importantes reformas al sistema UPAC con medidas tendientes a incentivar este sistema para incrementar el ahorro y al mismo tiempo de adoptar medidas que busquen financiar vivienda media y aumentar el empleo a través del impulso a la construcción, como ser ejemplo la destinación de los préstamos que establece que el 90 % debe financiar vivienda, y el 10 % restante puede dedicarse a la financiación de construcción, ésta y otra serie de medidas comienzan a implantarse a partir del próximo gobierno, e de Belisario Betancourt, el cual es uno de sus principales programas de gobierno es la financiación de vivienda sin cuota inicial. A finales de 1982 y comienzos de 1983 estas políticas comienzan a tomar auge disminuyendo el desempleo e incrementándose el número de beneficiados con vivienda a través del ICT y con mecanismos de aseguración tales como los sorteos, completándose de esta manera un programa que venía robusteciéndose en el objetivo primordial del ahorro es hacerlo producir y aportar de esta manera al desarrollo económico de la nación, desafortunadamente esto no

los períodos de gobierno anteriores.

Llegando así a una historia y evolución del sector financiero resaltando aspectos importantes que influyen en la situación presente de este sector de la Economía.

2.2. SITUACION ACTUAL DE AHORRO EN COLOMBIA

La situación colombiana con respecto al ahorro ha sido y seguirá siendo preocupante hasta tanto no se apliquen los correctivos necesarios ajustados a la realidad económica del país.

Iniciaremos el análisis desde el punto de vista de la percepción de los ingresos por parte de la clase trabajadora colombiana, la cual subsiste en medio de penosas pruebas debido a que su poder adquisitivo se ve cada día más reducido, minando de esta manera la capacidad colectiva del ahorro.

La expectativa de obtención de ahorro es baja como consecuencia del proceso inflacionario, situación tal que ofrece un panorama incierto, inseguro para las unidades familiares.

El dinero recibido por las entidades financieras y corporaciones en el sentido práctico no se sabe a dónde va a parar, puesto que el objetivo primordial del ahorro es hacerlo producir y aportar de esta manera al desarrollo económico de la nación, desafortunadamente esto no

correspondiendo al ahorrador bancario un hombre de aproximadamente
sucede.

33 años de edad que vive porción en Bogotá, Medellín o Cali, que nació

Simplificando, el desempleo, la carencia de ingresos, el bajo poder adquisitivo, la falta de inversión, son las componentes principales

que caracterizan este sector económico.

Es sabido que las condiciones económicas por las que atraviesa

el país son de carácter cambiante y están día a día presentando fenó-

menos e índices diferentes y es por estas razones que adaptamos nuestro

análisis a sus cambios.

visión, prensa, radio y ahorre para comprar casa, o formar un capital.

2.2.1. LAS EXPECTATIVAS Y EL AHORRO EN COLOMBIA

Siendo los ahorradores de los bancos en una tercera parte los

Un estudio realizado durante los años 1.972-1.974 por Alfredo

Ocampo Zamorano y Lucia Villamizar Cajiao vinculados al equipo inves-

tigativo del Banco de La República y encuestando las principales ciuda-

des del país llamado El Ahorro y la Gente en Colombia, tratan y descu-

bren las motivaciones, las orientaciones y el porqué de las decisiones

a ahorrar de los colombianos nos muestran datos importantes y línea-

mientos generales, los cuales sirven de base para aplicar políticas y

medidas correctivas al sector.

La educación institucional es influyente debido a que más de un sesenta

Se plantea después de realizadas las respectivas encuestas a

por ejemplo los ahorradores de los Bancos y a los del sistema del va-

lor constante y se encuentra en cada uno de ellos la caracterización

del tipo de ahorrador.

correspondiendo al ahorrador bancario un hombre de aproximadamente 33 años de edad que vive porción en Bogotá, Medellín o Cali, que nació en lugar diferente a la ciudad habiendo emigrado de su mismo departamento y que en promedio ha cursado hasta cuarto de bachillerato, casado y en quien en cierta medida influye su cónyuge en la decisión ahorrar y además está ubicado en un estrato socio-económico medio con un promedio de 3 hijos el cual en su mayoría carece de casa propia y que es empleado, comerciante o profesional con un ingreso mensual promedio de \$2.500,00 pesos y conoce los planes de ahorro por medio de la televisión, prensa, radio y ahorra para comprar casa, o formar un capital.

Siendo los ahorradores de los bancos en una tercera parte los que no están afiliados al seguro social; concepto éste que hace que se motive a ahorrar. Además se encuentra datos como que la mitad de los ahorradores de los Bancos son casados y que los que tienen mayor número de hijos hacen proporcionalmente más ahorro al año.

En cuanto hace referencia al sexo de los ahorradores de los bancos seis de cada diez respondientes son hombres debido a que tienen más ingresos aunque el sexo femenino tiene una mayor propensión al ahorro. La educación institucional es influyente debido a que más de un sesenta por ciento de los respondientes no han terminado bachillerato pero casi el cincuenta por ciento terminó la primaria.

dos de cada diez ahorradores en los bancos ha asistido a la Universidad y más de uno de cada cien ha hecho algún tipo de estudio Post-grado además el cuatro punto tres por ciento de los ahorradores bancarios desempeñan cargos directivos y el quince punto tres por ciento son profesionales o técnicos ; el veintidos punto ocho por ciento son empleados de oficina .

Existe una fuerza de relación más fuerte al ahorro entre los grupos que ocupan cargos menos ejecutivos y empresariales; presentan además una mayor propensión al ahorro a quienes se les ha inculcado el hábito de ahorrar en el hogar.

Dentro de las ventajas que estimulan el ahorro en los colombianos, la principal es el ahorro para gastos imprevistos; en general son importantes también las ventajas institucionales especialmente las de disponibilidad, como segunda ventaja escogen nuevamente el ahorro para imprevistos estos representan el doce por cientos, y el diez por ciento lo hacen para ganar intereses.

Los ahorradores Bancarios que escogen como ventaja del ahorro para gastos imprevistos hacen un mayor volumen de ahorro al año y tienen una mayor propensión al ahorro.

otras se usufructan de él etc, etc.

El estudio también detecta la influencia de la inflación entre los ahorrantes y es así como un cuarenta y cuatro por ciento manifiestan que sus ahorros se disminuyen con la inflación; solamente un tres punto seis por ciento mencionan reajuste de intereses.

Es importante anotar que el 80% de las respuestas son positivas. Las personas con una motivación más extrema hacia el ahorro, ante la inflación ven el ahorro su defensa; casi dos de cada diez de quienes responden de los Bancos en un 34% que los induce para formar un capital y un 19,2% para comprar casa, luego en orden descendente sigue la inflación en el ahorro son paradójicamente quienes hace más ahorro para la educación de los hijos un 13%; y un 9,6% para mejorar casa, al año.

A continuación se presentan los resultados obtenidos por el equipo investigativo del Banco de la República en cuanto hace relación a entendiéndose como aquellos que hacen relación al ahorro como función económica, encontramos motivos tales como que el ahorro sirve para hacer una inversión, para invertir y tener una renta, para formar un capital y vivir del interés, es un respaldo económico, acumulación de capital para obtener una renta de lo acumulado etc, etc. edad, al cual vive en Bogotá

casado y que ocupe una posición socioeconómica mejor que la de sus padres; pertenece a un estrato entre medio y medio alto, afiliado al seguro, aclarando que son aquellos que enfocan el ahorro desde el punto de vista económico pero en su aspecto negativo, encontramos que el ahorro provoca inflación, desvaloriza el dinero, es facilitar dinero para que otros se usufructen de él etc, etc.

Los Motivos Sociológicos Negativos resumen respuestas como de las corporaciones de ahorro por la prensa, la televisión y estas aquellas que dicen que el ahorro no da mejoramiento social ni sirve bien enterado del sistema del valor constante y menciona que mediante para pasar de un estrato económico a otro más alto, que el ahorro no es seguro y que no hay estímulos para invertir ni ahorrar.

Es importante anotar que el 80% de las respuestas son positivas hacia el ahorro; dentro de los fines por los cuales se ahorra se encuentran respondientes de los Bancos en un 35% que los induce para formar un capital y un 19,2% para comprar casa, luego en orden descendente sigue para la educación de los hijos un 10%; y un 9,6% para mejorar casa,

A continuación se presentan los resultados obtenidos por el equipo investigativo del Banco de la República en cuanto hace relación a la acogida de la propiedad horizontal para vivienda por lo menos en las principales ciudades del país tales como Bogotá, Medellín, Cali etc. vivienda o del sistema del Valor constante.

En cuanto al sexo se refiere, significativamente las personas del sexo masculino que hacen ahorro en este sistema, proporcionalmente es un hombre de una edad promedio de 35 años de edad, el cual vive en Bogotá ahorra más que las personas del sexo femenino; además se encuentra casado y que ocupa una posición socioeconómica mejor que la de sus padres; pertenece a un estrato entre medio y medio alto, afiliado al seguro en este sistema; su alto grado de sofisticación profesional que lo insocial con un ingreso personal superior a los \$10.000,00 pesos pero menos de \$20.000,00 pesos, con dos hijos y casa propia, con estudios de nivel universitario, y un buen porcentaje de post-gradado profesional grados.

o técnico, con un empleo administrativo y el cual conoce los planes de las corporaciones de ahorro por la prensa, la televisión y está bien enterado del sistema del valor constante y menciona que mediante él se defienden los ahorros de la inflación; la mitad de sus ahorradores de los CAV, pertenecen a un sector social muy dinámico.

La proporción de casados a solteros que hacen ahorro en el sistema de valor constante es de dos a uno, además quienes viven en apartamentos proporcionalmente hacen más ahorro que los que viven en casa; probablemente este resultado es una indicación de que el grado de sofisticación

económica va parejo con el grado de la visión urbanística moderna de las

personas o probablemente este es un hecho indicativo de una posible acogida de la propiedad horizontal para vivienda por lo menos en las principales ciudades del país tales como Bogotá, Medellín, Cali etc.

En cuanto al sexo se refiere, significativamente las personas del sexo masculino que hacen ahorro en este sistema proporcionalmente ahorran más que las personas del sexo femenino; además se encuentra

un alto nivel de educación institucional en las personas que ahorran en este sistema; su alto grado de sofisticación profesional nos lo indica el hecho de que el veintitres por ciento ha hecho de cinco a siete años de universidad y el 15% ha hecho uno o más años de estudios post-graduos.

Las personas que hacen ahorro en el sistema de Valor constante hacen más ahorro los que tienen más años y mayor grado de educación

cuatro punto cinco por cada diez respondientes son profesionales y/o técnicos o altos ejecutivos de empresas; es importante anotar que el 7 por ciento son trabajadores no de cuello y corbata.

En cuanto a los medios por los cuales se enteran de las campañas de ahorro ocho de cada diez personas mencionan la prensa como fuente de información y siete de cada diez mencionan a la televisión en ambos casos realizan más ahorro.

Dentro de los motivos por los cuales ahorran se encontró que una sola persona puede hacer ahorro con varias finalidades en mente en consecuencia se exponen aquí las tres principales finalidades para las cuales se ahorra; entre las partes que contestaron para comprar o mejorar casa se trata de un grupo especial de ahorrantes muy específicamente orientado en su motivación a ahorrar para fines beneficiosos para el sistema y la organización socio-económica colombiana.

Tres de cada diez respondientes manifiestan como uno de los fines principales de su ahorro, la educación de los hijos; como ya vimos, se trata de un segmento de la población con un alto nivel de educación, que por tanto está reconociendo la necesidad de la educación y de oportunidades para adquirirlas en el país.

Cuatro de cada diez ahorrantes mencionan como finalidad de su ahorro, el irse de vacaciones o viajar por el país.

El cuarenta y tres punto seis por ciento tiene libreta de ahorros en el sistema tradicional, este resultado junto con el resultado correspondiente a la pregunta de que cuánto hace que tiene cuenta en el sistema tradicional parece indicar una transferencia de ahorristas del uno al otro sistema en las ciudades en donde el sistema de valor constante está operando.

Como podemos analizar este estudio realizado durante los años 72 al 74 nos muestra la importante y significativa influencia de las expectativas en las decisiones ahorrar en las principales ciudades del país, que se caracterizan por un alto grado de desarrollo socio-económico u poblacional; careciendo nuestro departamento de nariño de un estudio de este tipo y proponiéndonos, realizarlo en nuestro presente trabajo.

Actualmente en Colombia se está presentando una crisis en el sector financiero y en los grupos que manejan los dineros captados por medio de los ahorros. Es válido hacer un recuento y comenzar en la época en que la bonanza cafetera llegó a su fin, empieza entonces el proceso de liberación financiera en 1.980; época caracterizada por las menores trabas a los intermediarios financieros. Sin embargo, pese a las mayores posibilidades de canalizar recursos hacia la producción se continuaba observando evidentes señales de alarma; el sector produc-

tivo atravesaba por una aguda crisis que tocó fondo en 1981. El clásico planteamiento del ahorro respaldando una mayor inversión no se cumplió, las tasas de interés continuaban en elevados niveles no obstante la imposibilidad de los sectores productivos para sostener créditos con tales tasas y lo que era bastante sintomático: el valor de los préstamos nuevos hechos por el sistema bancario cayó en pesos corrientes en " 1981 con respecto a 1980, de 413.111 millones de pesos a 298.615 millones. Este indicador fué alarmante para la economía nacional ".⁴⁹

Todas las anteriores circunstancias hacían preveer un desenlace; a las condiciones internas se sumaba una serie de quiebras de establecimientos financieros que indirectamente repercutían en la organización financiera nacional. En efecto, una entidad financiera bastante vulnerable por su organización fue la primera en desplomarse, una compañía de financiamiento comercial, la Furatena, la cual fue seguida por otras.

El pánico y la incertidumbre financieros se apoderaron del país, en unos casos por temor a perder depósitos de ahorro por parte de los cuentahorrrantes, en otros ante la manifiesta insolvencia de algunas empresas para cancelar préstamos hechos en onerosas condiciones.

49. EL PAÍS Económico, Separata. Noviembre de 1982

Se estableció entonces en Colombia una nueva situación y una nueva figura denominada AUTOPRESTAMOS, utilizando como mecanismo de obtención de créditos nombres de razones sociales ficticias y de esta manera se realizaban los papeleos y procedimientos del caso, regresando los dineros al mismo sitio de origen o usufructuándose de ellos uno de los más altos funcionarios de la entidad crediticia.

Esta clase de actos ilegales a largo plazo vino a presentar ante el panorama económico y financiero del país un fenómeno preocupante, quiebras de entidades aparentemente sólidas, desconocimiento total de la inversión de fondos obtenidos del ahorro. El fruto de resultados obtenidos de previas investigaciones realizadas ante estos hechos permitió al gobierno tomar cartas en el asunto aplicando drásticas medidas dirigidas hacia este sector, luego de que se comprobó que los préstamos no estaban debidamente respaldados por una garantía real o personal y por parte de las entidades se carecía de fondos para realizar la respectiva devolución de los dineros de los cuentahorrrantes.

Esta situación obligó al actual gobierno a declarar la Emergencia Económica del sector financiero y expidió el Decreto 2920 de Octubre 8 de 1982, el cual consagra tres temas fundamentales para el manejo del sector financiero:

1. La nacionalización de las Instituciones Financieras, partici-
 per en la administración de la institución y a recibir dividendos sobre
 sus acciones. 2. La clasificación de delitos penales y la confianza en el
 de la República sistema. 3. La obligatoriedad consagrada sobre la democratización de
 ción, previniendo la propiedad accionaria de las instituciones financieras.
 chazar o dilatar la propiedad accionaria de las instituciones financieras.
 de administradores accionistas, o de personas estrechamente vinculadas
 con ellos. El Decreto 2920 de 1982 define la nacionalización para las
 Instituciones financieras en los siguientes términos: "se entiende por
 nacionalización la actuación del gobierno por medio de la cual asume la
 administración de una Institución financiera, en uso de la facultad de
 intervención y adquiere la posibilidad de participar en su capital en
 condiciones especiales, evitando que los responsables de prácticas ile-
 gales o no seguras se beneficien de su apoyo". entidad, sin necesidad de
 que los ahorradores u otros acreedores tengan que esperar al proceso de
 liquidación. La nacionalización de una institución financiera que no im-
 plica expropiación del capital de los accionistas busca preservar el
 ahorro del público que en muchos casos no tiene responsabilidad en rela-
 ción con el manejo de los negocios de la institución afectada.
 buye también a la creación de las UPAC, en el año de 1972, lo cual hizo

Los efectos más importantes del acto de nacionalización con
 49 A. Artículo 14 Emergencia Económica y el manejo de la crisis finan-
 sagrados en el decreto de la emergencia son los siguientes:
 ciera. Revista Nueva Frontera, No. 412. Diciembre 1/ 82

"Los accionistas particulares perderán el derecho a participar en la administración de la institución y a recibir dividendos sobre sus acciones, la nación garantizará a la institución a través del Banco de la República, recursos suficientes para atender todas las obligaciones adquiridas con los accionistas o terceros de buena fe. La institución, previo concepto motivado del superintendente bancario, podrá rechazar o dilatar el cumplimiento de las obligaciones adquiridas en favor de administradores accionistas, o de personas estrechamente vinculadas con ellos cuando éstas hubiesen sido adquiridas en operaciones ilegales, inseguras, o su buena fe que hayan dado origen a la nacionalización de la entidad podrá también hacer exigibles inmediatamente las obligaciones a cargo de éstos adquiridas en estas operaciones. Todas las transacciones, financieras o no. Sus defensores acogen que los problemas cafeteros de 19 La nacionalización implica que el estado responda por todas las obligaciones adquiridas de buena fe por la entidad, sin necesidad de que los ahorradores u otros acreedores tengan que esperar al proceso de liquidación para recibir, a prorrata, lo que les corresponda". 49 A

Lo cierto es que cuando se presentó el gran aumento de los ingresos por el café, es importante también (tener en cuenta en nuestro estudio) el otro punto de vista, del origen de la crisis financiera que se atribuye también a la creación de las UPAC, en el año de 1972, lo cual hizo

de dinero. Se buscó entonces, salvar el dinero, aunque sólo fuera por 49 A. Artículo 1a Emergencia Económica y el manejo de la crisis financiera. Revista Nueva Frontera. No. 412. Diciembre 13/ 82

ver al público la importancia de mantener sus dineros en depósito con rendimientos reales positivos (superiores a la inflación) ya que coincidentalmente en esta fecha se dió comienzo a las altas tasas de inflación a las cuales el país no estaba acostumbrado. Pero sólo fue eso, una coincidencia, pues la inflación tenía otras causas que se agudizaron con el alza de los precios del petróleo en 1973.

Son más los partidarios de acusar a la reforma financiera en 1974 como la causante de los desórdenes financieros, pues el afán de dar al dinero el costo que debería tener disparó las tasas de interés que, combinadas con mayor inflación, condujeron a que el público definitivamente aprendiera a considerar el costo del dinero en todas las transacciones, financieras o no. Sus defensores arguyen que los problemas cafeteros de 1975 y años siguientes no dejaron desarrollar realmente la política y por tanto que no puede decirse si sus consecuencias fueron buenas o malas, más aún cuando la bonanza cafetera hizo que se cambiara la orientación en el manejo de la economía.

Lo cierto es que cuando se presentó el gran aumento de los ingresos procedentes del exterior (por exportación de café y marihuana) ya en el país había una conciencia sobre la manera de manejar el dinero, se sabía que no es posible dejar saldos inactivos, porque pierden poder de compra. Se buscó, entonces, colocar el dinero, aunque sólo fuera por pocos días, en depósitos que ofrecieran algún rendimiento, el cual compensara la pérdida del poder adquisitivo que provocaba la inflación. Ello

implicó, por otra parte, que las empresas y las personas hicieran un mejor manejo financiero de sus ingresos y que, confiados en la idoneidad del sector financiero, buscaran aquellos depósitos que ofrecieran una mayor rendimiento. Era una época en la cual, para algunos, abundaba el dinero y no importaba, aparentemente, el riesgo que se corría en las inversiones. Probabilidad tenía de reunir fondos.

La situación se vino a complicar con los controles monetarios implantados para evitar un desborde de la inflación. La banca tradicional fué más afectada especialmente con el encaje marginal, creándose por -- tanto la circunstancia propicia para diversificar y modernizar las situaciones financieras; si los bancos no podían captar los abundantes recursos sin incurrir por ello en el elevado costo de mantener inactivos unos saldos crecientes, entonces deberían crear nuevos intermediarios o fortalecer los existentes.

Eso fue lo que ocurrió y en pocos años, captadores del -- ahorro privado, quedaron en su mayor parte, por fuera de los controles de la Superintendencia Bancaria. La no genera empleo y con ello la población no tiene ingresos para consumir. Primero vino un decaimiento de las ventas y más Los controles monetarios siguieron extendiéndose y fueron, fortalecidas las operaciones de mercado abierto, papeles lanzados por el gobierno para recoger circulante, que para poder competir en un mercado bastante reñido debieron hacerse con tasas de interés elevadas que sólo

sirvieron para mantener altas las cotizaciones ya existentes. Había --
 pues, en el mercado, un buen número de intermediarios financieros y --
 oportunidades de inversión que pugnaban por conseguir para ellos los
 abundantes recursos; en otras palabras, una guerra por captar que se --
 adelantó por medio de las tasas de interés. Quié más rendimiento ofre-
 ciera, más probabilidad tenía de reunir fondos.

Al otro lado de este juego estaban las empresas y las perso-
 nas que requerían recursos, normalmente para financiar inversiones o pro-
 ducción, tales recursos se pueden obtener en el mercado institucional
 o en el llamado extrabancario, pero como éstos, o captaban a altos cos-
 tos o tenían la oportunidad de colocarlos "bien", sólo conseguían crédi-
 tos con muy elevadas tasas de interés. Así, cada vez un menor número de
 inversiones resultaba rentable para enfrentar los costos y la economía
 se fue desplazando hacia la especulación, entendida ésta como el negocio
 de obtener dinero con el mismo dinero sin que entre los dos saldos media-
 ra la producción.

Un país que no produce no genera empleo y con ello la pobla-
 ción no tiene ingresos para consumir. Primero vino un decaimiento de las
 ventas y más tarde de la producción, era una recesión que veía venir,
 era fácil predecirla, al igual que un colapso en el sector financiero,
 que se había dedicado a captar elevando el interés y a colocar los recur-
 sos a tasas más elevadas. Si la demanda de crédito se frenaba, las insti-

tuciones financieras no podían enfrentar sus obligaciones, fue lo que se llamó la CRISIS DEL SECTOR FINANCIERO, pero la liebre saltó donde menos se esperaba en la confianza del sector". 49 B

El estallido que venía previniéndose desde finales de la década pasada ocurrió en el mes de junio de 1982; sin embargo, no fue por los factores económicos que se pensaba, sino por causa de los malos manejos en ciertas instituciones del sector. Claro que en ello tenía que ver la causa económica, si se estudian las alternativas entre las que puede escoger un depositante.

Esas alternativas en las cuales se decide un cuentahorrante fueron reduciéndose debido a la atmósfera existente de desconfianza o inseguridad y de esta manera comenzaron a retirar sus dineros de las cuentas, fue un cambio de fondos o de traspaso de corporaciones a entidades que se caracterizaban por su tradición y solidez en el sentido de trayectoria en el campo de la captación de ahorro. Fueron muchos los millones retirados de las cuentas personales de los colombianos de allí proviene el énfasis del segundo punto del Decreto 2920 de Octubre de 1982 " reiterar la confianza en el sistema".

que con la intervención política han hecho mal en éste,

49-B. Artículo donde está el Dinero " SINTESIS ECONOMICA ". páginas 4 y 5. Octubre 25 de 1982

Para tal fin se lanzó posteriormente un despliegue publicitario por parte de los medios informativos haciendo ver las dos caras de la moneda, muchos grupos conocidos de solvencia económica como el grupo Santodomingo, el grupo Mosquera, se fueron descubriendo mediante el tan boyante periodismo investigativo y del otro lado ofreciendo e invitando a los ahorradores y a los posibles que depositen sus dineros en tal o cual entidad, acompañados de programas de sorteos, rifas y otra serie de adiciones.

2.3. EVOLUCION DEL SISTEMA DE VALOR CONSTANTE

Cuando en 1972 comenzaban a operar en el país las Corporaciones de Ahorro y Vivienda como parte del programa económico de la administración Pastrana y en un sólo año de servicio, "el nuevo sistema" había logrado captar ya cerca de \$ 4.400 millones, y al cumplir diez años, estas cifras superan ya \$ 157 millones, el sistema ha financiado la construcción de más de 22 millones de metros cuadrados, un porcentaje alto dentro del total edificado en este tiempo." 50

Han sido diez años difíciles para el sistema UPAC, toda vez que consideraciones erróneas de tipo político han hecho mella en éste,

pagando un interés por debajo de la inflación, determinando por Decreto las Corporaciones de Ahorro y Vivienda presentan una posición de vanguardia en el sistema financiero colombiano que tiene una explicación aparentemente simplista pero cierta. El sistema UPAC porque encarece el precio de la vivienda y que los usuarios llegan a pagar cuotas mensuales altísimas. Al comenzar la década anterior, el diagnóstico oficial sobre la economía era lograr un crecimiento económico sostenido y los sectores que podían ejercer ese liderazgo eran el externo y el de la construcción. El primero estaba recibiendo estímulos desde 1967 y registraba una evolución favorable y el segundo se encontraba estancado desde hacía varios años y por tanto había que impulsarlo. En el sistema UPAC. Este cambio ha disminuido notablemente la participación de los medios de pago en El problema era que no existía una adecuada financiación para el sector de la construcción. El estado no podía disponer de recursos del presupuesto nacional para tal objetivo, sin correr con los riesgos inflacionarios; había entonces que atraer el ahorro de los colombianos, pagándoles unas tasas de interés positivas. El sistema de valor constante UPAC lo hace y de esta forma provee de fondos rentables a la industria de la construcción. El motivo precaución que es el dinero que la gente mantiene para futuros imprevistos y el motivo especulación. Para que los intereses pagados por las corporaciones de ahorro y vivienda fueran reales se diseñó un ingenioso mecanismo que ajusta automáticamente las variaciones de la inflación a dichos intereses. La contabilidad del sistema se llevaría en UPAC que arrancó con un precio de

\$ 100.00. Este sistema demostró que el ahorro privado de los colombianos no estaba siendo del todo aprovechado. Siempre se ha criticado el sistema UPAC porque encarece el precio de la vivienda y que los usuarios llegan a pagar cuotas mensuales altísimas. Sin embargo, contrario a lo que se suponía, los colombianos están sustituyendo los depósitos en cuentas corrientes por depósitos en Corporaciones de Ahorro y vivienda. La demanda de dinero es sensible a la tasa de interés.

Este cambio en la preferencia se debe a una serie de factores que incentivan al ahorrador a colocar sus dineros en el sistema UPAC. Este cambio ha disminuído notablemente la participación de los medios de pago en la oferta monetaria ampliada.

Partiendo de la definición del dinero como un medio de pago que se acepta porque se lo puede utilizar para pagar en un futuro, se confirma la teoría de Keynes sobre la demanda de éste. Según Keynes, la gente demanda dinero por tres motivos: el motivo transacción, que es la demanda de dinero para hacer transacciones. El motivo precaución que es el dinero que la gente mantiene para futuros imprevistos y el motivo especulación o el dinero que se invierte en activos financieros.

Para el motivo transacción y precaución, que se relacionan con los medios de pago o sea efectivo en poder del público y los depósi

tos en cuentas corrientes, el dinero no produce interés y por tanto es costoso de mantener; cuanto más dinero tenga un individuo en su poder - más interés pierde porque cuando se tiene dinero en el bolsillo o en - cuentas corrientes se renuncia al interés que se podría haber ganado en una cuenta de ahorros o en UPAC.

Lo anterior nos permite afirmar que si la tasa de interés -- aumenta, la demanda por los medios de pago (dinero) disminuye. La demanda de dinero es sensible a la tasa de interés.

El motivo especulación se relaciona con los llamados cuasidinereros que en Colombia son tres: depósitos de ahorro, depósitos en UPAC y certificados de depósito a término. Se llama así porque se pueden convertir fácilmente en dinero líquido. La suma de los medios de pago y los cuasidinereros componen la llamada oferta monetaria ampliada.

Por otra parte " En Colombia los medios de pago han disminuido notablemente se ha logrado una expansión de los cuasidinereros, así la oferta monetaria está constituida en un 61.3 % por cuasidinereros y en un 38.7 % restante por los medios de pago ". ⁵¹ Para afirmar este aumento se analizaron los beneficios que la UPAC presenta al ahorrador cuales son el interés, exen

51. EL PAIS ECONOMICO. SEPARATA. Noviembre de 1982

siones tributarias, la atención por muchas entidades los días sábados, horas de la noche; y la facilidad de retirar dinero cuando el ahorrador desee; situación que no se presenta en los bancos con los depósitos en cuentas corrientes, en las cuales no sólo se pierde interés, sino que resulta costoso por el precio de cada cheque. Según los últimos estudios, la "demanda del público por dinero" para transacciones se está desviando hacia otro tipo de activos como son las UPAC o la moneda extranjera. época la agencia del Banco de Colombia en Pasto.

Otra medida que puede favorecer a las UPAC es la resolución de la Junta Monetaria que autoriza el endeudamiento externo a particulares lo cual frena la devaluación y la demanda de activos en moneda extranjera, aumentando en esta forma la preferencia del público por las UPAC. Las cifras permiten demostrar que la gente considera como medio de pago sus ahorros en UPAC por la facilidad para realizar la conversión. Por otra parte las casas comerciales y establecimientos, por razones de seguridad, no reciben cheques y en su defecto prefieren tarjetas de crédito. época, establecimientos y refinería de Nariño hasta

cuatro días, ampliando su cobertura con sucursales en Pasto, Ipiales, Iqueras y

2.4. SITUACION DEL AHORRO EN NARIÑO

La situación del ahorro en Nariño se puede analizar partiendo desde la base, cuando por primera vez se inicia la actividad bancaria en

la región.

En 1907 se funda el Banco del Sur, entidad que no tuvo el éxito esperado debido a la competencia existente por parte de la firma Hermógenes Zarama y Cía., la cual prestaba su servicio en varios renglones bancarios junto con sus actividades comerciales de importación y exportación, permitiéndole, el volumen de negocios, mantener un crecido movimiento de giros sobre el exterior y en las principales plazas del País. Esta importante firma tenía en esa época la agencia del Banco de Colombia en Pasto.

El Banco del Sur cerró sus operaciones en 1925 por no haber alcanzado a cubrir el capital social mediante orden de la Superintendencia Bancaria, liquidación que finalizó diez años más tarde.

El 1924 se estableció en Pasto la sucursal del Banco Hipotecario del Pacífico que posteriormente sería absorbido por el Banco de Colombia, el cual siguió acaparando clientela que le permite, a partir de esa época, establecerse y refirmar su vinculación a Nariño hasta nuestros días, ampliando su cobertura con sucursales en Pasto, Ipiales, Túquerres y Tumaco.

Fue en 1928 cuando se estableció en Pasto una Agencia del Banco de la República. Dicha agencia se elevó a la categoría de sucursal

en 1945. El sector financiero en Nariño es uno de los de mayor crecimiento de los últimos años, ello lo demuestra no sólo su participación en el PIB. Para 1932 se estableció el Banco Central Hipotecario, en 1934 se establece la Caja Agraria, la cual presta servicios de la Caja Colombiana de Ahorros y del Banco Agrícola Hipotecario. Pero, no porque se utilicen sus recursos para el desarrollo de la región, sino por el desconocimiento. Posteriormente se han vinculado al Departamento Compañías de Seguros, tanto nacionales como extranjeras, debido al floreciente ascenso del sistema como resultado del desarrollo del mercado financiero nacional y a las políticas económicas y monetaria del gobierno.

En los últimos 5 años, a través del crecimiento urbano de Pasto, en el momento de realización del presente trabajo laboraban 15 Bancos Comerciales para atender el sector financiero de Pasto, 10 Bancos atienden Ipiales, 4 Bancos atienden el mercado de Tumaco, 2 el de la Unión; siendo la Caja Agraria la de mayor número de oficinas en todo el Departamento con un total de 33. Dentro de esta clase de intermediarios, Nariño cuenta con 24 sucursales y 40 agencias para un total de 64 oficinas bancarias. Nariño además cuenta con 9 Corporaciones de las cuales 6 tienen calidad de sucursales y 3 son agencias. Seis de ellas se encuentran en Pasto, dos en Ipiales y una en Tumaco. Estas entidades son las que realmente están aprovechando nuestro mercado financiero por la gran ausencia de un organismo de intermediación financiera de origen regional, lo cual hace que siempre nuestro Departamento esté rezagado en este renglón de la Economía.

CAPÍTULO III

El sector financiero en Nariño es uno de los de mayor crecimiento de los últimos años, lo que demuestra no sólo su participación en el PIB regional sino también en el grupo de intermediarios financieros que funcionan en la ciudad, lo cual significa o da a entender que nuestra región es atractiva para el mercado financiero, no porque se utilicen sus recursos para el desarrollo de la región, sino por el desconocimiento de la gente, en gran proporción, del mercado financiero, la escasez de inversión y la falta de mecanismo para canalizar los recursos. Los encuestados ya tienen un estado civil definido y son éstos los que más ahorran, precisamente por la responsabilidad y las obligaciones adquiridas. En los últimos 5 años, a través del crecimiento urbano de Pasto, se puede observar la canalización de estos recursos hacia el sector de la construcción, el cual ha tenido una participación elevada y ha contribuido a una disminución del desempleo en la ciudad ya que es la única fuente de trabajo, dadas las condiciones de Nariño de ser un Departamento agrícola y comercial " 52

Encontramos además otro segmento constituido por 5 ahorradores, que re-

52. JAIME MORAS. " Tesis: USO Y DESTINACION DEL CREDITO EN NARIÑO. 1982".

cuadro No. 64, con otros 5, que son viudas o separados, estos no tienen gran representatividad puesto que no presentan una conducta promedio o constante para ser analizados.

CAPITULO III

3.1.2. Sexo

3.1. SITUACION PERSONAL

Dentro de la variable situación personal encontramos lo referente al 3.1.1. Estado Civil el cuadro No. 02, nos indica que del total de la muestra 120 ahorradores encuestados pertenecen al sexo masculino representando el 77% de la muestra; es decir que más de la mitad de encuestados ya tienen un estado civil definido y son éstos los que más ahorran, precisamente por la responsabilidad y las obligaciones adquiridas a través de su vida conyugal., si es casado, del conyuge y del presupuesto que éste le cede y su margen de ahorro es muy bajo. Por esta razón la anterior información está respaldada en los resultados presentados en el cuadro No. 01. Apreciamos como los solteros en su totalidad son 41 representando apenas el 20.5 % de los encuestados. Dentro de las respuestas dadas por este segmento encontramos en su gran mayoría que sus ahorros están inducidos con el fin de comprarse un artículo determinado y además la frecuencia de depósitos en sus cuentas no es constante puesto que no ahorran muchas veces en el momento que reciben sus pagos; caso contrario al que presentan los ahorradores casados. Encontramos además otro segmento constituido por 5 ahorradores, que representan el 2.5 % de la muestra, los cuales están catalogados en el cuadro No. 01, con otros o sea, que son viudos o separados, éstos no tienen gran representatividad puesto que no presentan una conducta promedio o constante para ser analizados.

3.1.2. Sexo

Dentro de la variable situación personal encontramos lo referente al sexo; el cual, según el cuadro No. 02, nos indica que del total de la muestra 120 ahorradores encuestados pertenecen al sexo masculino representando el 60 %, en su mayoría son casados y cabezas de familia; y tienen a su cargo un pequeño núcleo familiar. No se puede afirmar tajantemente que el sexo masculino es más ahorrador que el femenino, puesto que la razón para que se presente este resultado es que en nuestra ciudad hay una baja participación de la mujer dentro de la fuerza laboral y es por lo tanto más dependiente, si es casada, del conyuge y del presupuesto que éste le cede y su margen de ahorro es muy bajo. Por esta razón el excedente encuestado, o sea, 80 ahorradores, pertenecen al sexo femenino representando el 40 % de la muestra, a pesar de que la mujer es más previsiva que el hombre y tiene más tendencia a ahorrar.

3.1.3. Nivel Educativo

El nivel de estudios que tiene una persona es un factor importante dentro de nuestro estudio, puesto que indica la posición tanto social como económica dentro de una sociedad y es además importante en la toma de decisiones y en lo referente a su posición intelectual frente a fenómenos presentados; según el cuadro No. 03, del total de la

muestra, 194 cuentahorrrantes terminaron la primaria, representando un 98 % con un nivel de educación básica; de estos 194, 146 terminaron el bachillerato quedándose en el nivel básico 50 cuentahorrrantes; de estos 146 que terminaron el bachillerato sólo 44 encuestados culminan una carrera universitaria quedándose en el nivel secundario 102. En síntesis, se plantea que 152 cuentahorrrantes poseen un nivel medio de educación o sea que están entre la primaria terminada y parte del bachillerato, esa depuración que se encuentra, claramente, permite decir que solamente el 22 % de los cuentahorrrantes encuestados son profesionales y por lo tanto fijan una posición más clara y macroeconómicamente más ajustada a la realidad. El 76 % de los encuestados tienen un nivel educativo medio lo cual no les permite poseer una situación del ahorro más clara y sus necesidades en su gran mayoría han sido satisfechas. Es necesario anotar que el nivel educativo está estrechamente ligado con la asimilación de la información, que los medios masivos de comunicación dan, acerca del sistema financiero, lo cual conduce a que la gente acuda a ahorrar ante la expectativa de resultar favorecida en el sorteo de un carro, por ejemplo, o pueda entrar a comparar rendimientos de distintas entidades para decidirse en cual va ahorrar. Lo anterior significa que en el medio los ahorradores, aunque disponen de información, no inducen ser acción de ahorrar a partir de comparar toda vez que no poseen un mayor nivel educativo. Esto no son muy padrones, mientras que las personas fuertes son más propensas a hacer que ahorrar en instituciones financieras.

3.1.4. Profesión u oficio

La profesión y oficio es la consecuencia del nivel educativo de la persona y se encontró que de la muestra encuestada la cantidad que determina el segmento de empleados es de 90 cuentahorrrantes, es decir, el 45 % de la muestra, los cuales están vinculados a trabajos fijos ya sea en la empresa privada o pública y que ocupan en su mayoría, cargos subalternos dentro de la entidad o institución. Siguen en su -- orden los trabajadores independientes, o sea aquellos que tienen por -- cuenta propia un negocio ya sea almacén, boutique, heladería, etc.; y los cuales administran personalmente, representando el 21 %; y los comerciantes, que representan el 10 % de los encuestados, los estudiantes empleados, o de aquellos que en el día trabajan y por la noche asisten a sus estudios secundarios con el objeto de terminar su bachillerato y poder ubicarse dentro de su empresa en un cargo más remunerativo representan el 5 %. Encontramos que los empleados, trabajadores independientes, los comerciantes y los estudiantes empleados representan, el 81 % de la muestra (Cuadro No. 04). En su gran mayoría vemos que los cuentahorrrantes ocupan en el caso de empleados los cargos de subalternos con conocimientos medios y en el cargo de manejo de su pequeña empresa con escasos conocimientos contables, administrativos, lo cual los induce a emplear a personas con conocimientos superiores pero con remuneraciones bajas, es decir que el ahorro está designado a personas que económicamente no son muy pudientes, mientras que las personas fuertes económicamente antes que ahorrar realizan inversiones financieras.

La razón de estar cancelando cuplas de una casa o un carro (Cuadro No.

05), es decir, 13.1.5. Composición Familiar.

Dentro de los encuestados se encontró que las unidades familiares a que pertenecían están compuestas en promedio por 5 personas incluyendo al padre y la madre, y en su gran mayoría el promedio de hijos es de 3.

Estas unidades familiares se caracterizan además, por la carencia de vivienda lo cual es un factor decisivo, según ellos para depositar sus ahorros ya sea en cuentas corrientes o en las corporaciones de ahorro y vivienda; además, en su mayoría por lo menos 2 personas trabajan (el padre y la madre). A este grupo corresponden un total de 142 personas, correspondiendo al 71 % de la muestra.

Como dato curioso se encontraron 3 familias constituidas por 7 miembros, los cuales trabajan y aportan fructíferamente al ingreso familiar.

Se puede afirmar que la composición familiar de nuestros ahorradores está determinada por una unidad familiar de 5 miembros con 3 hijos promedio y vinculados a la actividad laboral el padre y en otros casos las dos cabezas de familia, aportando de esta manera al ingreso de la familia, en estos casos los cabezas de familia lo hacen por la razón de estar cancelando cuotas de una casa o un carro (Cuadro No.

05), es decir, los compromisos adquiridos hacen que la esposa se lance en busca de trabajo para así, incrementando el ingreso familiar poder cumplirlos.

3.2. VARIABLE INFLUYENTE: INGRESO.

El ingreso es directamente proporcional respecto del ahorro hasta ciertos niveles, puesto que se detectó que a mayores ingresos existe un nivel de progreso de ahorro, de allí en adelante el ahorro o la cantidad de ahorro disminuye.

Se encontraron ingresos individuales desde inferiores a \$ 10.000.00 hasta superiores a \$ 60.000.00 (Ver cuadro No. 06).

El 65.5% de la muestra, o sea, 131 cuentahorrrantes, percibe ingresos individuales menores de \$ 20.000.00 precisamente por las condiciones o situaciones personales anteriormente anotadas, puesto que la mayor parte de los ahorradores son empleados con cargos subalternos lo que determina este nivel de ingresos. Este segmento, ubicado dentro de estos ingresos, es representativo para nuestro estudio.

Del nivel de ingresos de \$ 20.000.00 en adelante encontramos un dato importante ya que 49 cuentahorrrantes se sitúan o perciben ingresos entre \$ 20.001.00 y \$ 30.000.00; representando el 24.5 %; de

estos niveles hacia arriba disminuyen las personas que perciben por ejemplo entre \$ 30.001.00 y \$ 40.000.00 se encuentra el 5 % entre \$ 40.000.00 y \$ 50.000.00 sólo hay siete cuentahorrrantes que representan el 3.5 %, lo cual nos lleva a concluir que el nivel de ingresos de la ciudad de Pasto para empleados, en su gran mayoría es de \$ 20.000.00 prácticamente es un ingreso bajo teniendo en cuenta una unidad familiar en que trabajan dos personas y con una composición de 5 miembros, determinando por lo tanto la baja calidad de vida o bienestar y permitiéndonos detectar la insatisfacción de necesidades prioritarias para las familias, Encontramos entonces en esta parte del estudio que los ahorradores que más porcentaje de participación tienen en el ahorro son aquellas personas que están ubicadas dentro de niveles de ingreso inferiores a \$ 20.000.00

3.2.1. Relación Ingreso Familiar Gastos-Ahorro.

El ingreso familiar es la suma de los ingresos de los miembros de una unidad familiar que trabajan; en nuestra investigación se encontró que 72 familias perciben un ingreso familiar promedio de \$ 15.143, destinando de éste ingreso el 41.31 % a la alimentación, el 10.69 % a la educación, el 10.83 % a los servicios y el 16.14 % a otros gastos no determinados. Los rubros que más consumen el ingreso familiar son la alimentación y los gastos imprevistos como una enfermedad, adquisición de artículos innecesarios, paseos, etc., pero el mayor número de familias, o sea 83, perciben un ingreso promedio familiar de \$ 31.722.00 y destinan para sus

apreciar que a mayores niveles de ingreso familiar corresponde un mayor volumen potencial al ahorro.

3.2.2. Composición y Distribución Ingresos-Gastos.

El ingreso percibido se reparte en rubros en diferentes cantidades y niveles según sean las costumbres y necesidades. Es por esta razón que en el cuadro de distribución de ingresos-gastos promedios familiares (Cuadro No. 07) se agrupan 4 rubros de gastos que son hacia los cuales destinan los ahorradores su ingreso en su gran mayoría.

Tomando el caso de un ingreso familiar promedio de : \$ 32.468.00, se destina una mayor cantidad a la alimentación (\$9.648.50), siguiendo el rubro de la educación (\$5.283.73), luego los servicios (\$2.979.06); y finalmente el rubro de varios (\$4.916.77) promedio; estableciéndose de esta manera una escala de necesidades medida por la cantidad de gastos. En este sentido primordialmente la alimentación, luego la educación, posteriormente los gastos que podríamos llamar aquellos que le proporcionan placer y por medio de los cuales se identifican en un núcleo social y seguidamente el pago de servicios.

Lo anterior nos permite manifestar que de ese ingreso familiar promedio existe una capacidad potencial de ahorro de 9.636.00 pesos, lo cual equivale a un 29.6 %. Es decir, de cada promedio se pue-

den destinar casi treinta centavos al ahorro, mientras que el estrato de mayores ingresos (\$ 80.001.00 en adelante) destinaría más de cincuenta centavos y el estrato de menores ingresos (menos de \$ 20.000.00) destinaría sólo veintiun centavos de cada pesos de ingreso familiar percibido.

3.2.3. Relación Individual Ingreso-Ahorro.

El cuadro de relación ingreso-ahorro individual de acuerdo a niveles de ingreso familiar (cuadro No. 08) presenta ingresos desde inferiores a \$ 20.000.00 hasta superiores a \$ 80.000.00 Encontramos el mismo fenómeno o sea la concentración de salarios altos en pocas familias y tomando como ejemplo desde ingresos inferiores a \$ 20.000.00 hasta \$ 80.000.00 la cantidad de ahorros es directamente proporcional puesto que a mayor ingreso mayor ahorro; pero de \$ 80.001.00 o más la cantidad ahorrada disminuye casi a los niveles de ingresos de \$ 40.001.00 a \$ 60.000.00 permitiéndonos conocer de esta forma como el aumento del ingreso no genera un aumento en la cantidad ahorrada, ya que esta situación le proporciona a las familias un mayor nivel de seguridad y de poder de compra más alto, logrando satisfacer necesidades medias y si acaso ahorran lo hacen por hábito adquirido ya sea en su hogar o enseñanza o en su defecto ya no se lo puede catalogar como un ahorro sino como una inversión puesto que sus dineros sobrantes los dedican a actividades que les retribuya de una manera más rápida y superior una utilidad. Es claro, entonces, que la relación ingreso-ahorro es ascendente

sólo hasta cierto nivel de ingreso. anterior se presenta en la columna de educación puesto que el número de familias se reduce a medida que aumenta el nivel.

3.2.4. Distribución de Gastos de las Familias Ahorradoras.

profesional y estos sólo incurren en gastos de esta índole de una manera no muy frecuente y si lo hacen es por un período.

Como lo habíamos planteado anteriormente el gasto está distribuido en los rubros de alimentación, educación, servicio y varios son destinados hacia estos, cantidades proporcionales al ingreso familiar percibido.

Los gastos destinados a los rubros anteriores son un reflejo consecuente del nivel educativo, del ingreso, de la profesión

Se detectaron 45 familias que destinan hasta \$5.000.00 en alimentación; de \$ 5.001.00 a \$ 10.000.00 pesos, 94 familias realizan este gasto y se ubican dentro de este intervalo el cual es el más representativo de los rubros del gasto (Cuadro No. 09). Encontramos que de \$ 10.001.00 hasta \$ 30.000.00 pesos el número de familias se va reduciendo como el porcentaje de participación, lo cual indica que son reducidas las familias que destinan porcentajes y cantidades del ingreso altas a la alimentación, esta alimentación pasa a constituirse como consumo de productos selectivos.

En cuanto hace referencia al rubro de la educación el 78 % de la muestra se ubica en el nivel de gasto entre: \$ 5.000.00 y

menos perteneciendo a esta cantidad aquellos empleados que trabajan y estudian durante la noche.

El mismo fenómeno anterior se presenta en la columna de educación puesto que el número de familias se reduce a medida que aumenta el nivel de gasto lo cual nos indica que el excedente o sea, el 22 % posee, un nivel educativo profesional y estos sólo incurren en -- gastos de esta índole de una manera no muy frecuente y si lo hacen es por un cursillo o seminario de actualización lo cual no deja de importar menos de \$ 2.000.00 excedente potencial de ahorro del 30 % del ingreso el cual no es destinado en su totalidad al ahorro pero en ciertos niveles de ingreso. Los gastos destinados a los rubros anteriores son un reflejo consecuente del nivel educativo, del ingreso, de la profesión y del oficio que desempeña un cuentahorrante.

3.2.6. Periodicidad del ahorro.

3.2.5. Resumen de los Gastos.

La periodicidad del ahorro hace relación a la frecuencia de los depósitos. Se establece entonces una escala de gastos de los diferentes rubros la cual, como lo afirmamos anteriormente, concuerda con la escala de necesidades de una persona. Se plantea así:

El mayor porcentaje de ingreso de los ahorradores de la ciudad de Pasto es destinado hacia la alimentación absorbiendo este rubro el 46.49 % del gasto, o sea, \$ 9.648.50; en su orden le sigue la educación con un 20.73 % del gasto o sea, \$ 5.283.73; seguidamente esta el rubro varios con un 19.06 % . Es importante anotar que estos resultados se ajustan a la realidad puesto que lo principal, como es la alimen

tación, se encuentra en primer lugar seguida de la capacitación o deseo de superación y de pertenecer a niveles sociales mejores y como última instancia el rubro de varios o sea el vestido, los paseos, diversión - como complemento de la vida.

3.3. Los gastos vienen a representar el 70 % promedio de los ingresos, quedando un excedente potencial de ahorro del 30 % del ingreso el cual no es destinado en su totalidad al ahorro pero en ciertos niveles de Ingreso en su gran mayoría este excedente es depositado en cuentas de ahorro (Cuadro No. 010).

3.2.6. Periodicidad del ahorro.

La periodicidad del ahorro hace relación a la frecuencia de los depósitos en cuentas de ahorro, teniendo en cuenta que en su gran mayoría los encuestados están vinculados a la empresa privada o pública y reciben sus pagos mensualmente lo cual determina una periodicidad del ahorro mensual; el 84 % de la muestra destina para su ahorro un promedio de \$ 3.931.07 con un monto total de \$ 576.420.00 pesos mensuales (Cuadro No. 11).

Los ahorradores que realizan sus depósitos semanales, quincenales, bimestrales y trimestrales están distribuidos en pequeños grupos los cuales sólo representan el 16 % excedente de la muestra; con

secuientemente como se planteaba en puntos anteriores las personas casadas y que reciben sus ingresos mensualmente ahorran también cada vez que reciben su ingreso, por su misma condición de responsabilidad y temiendo malgastar esta parte del ingreso.

3.3. VARIABLE INFLUYENTE: VARIABLES INFORMATIVAS.

Como informativas entendemos aquellos medios por los cuales las entidades de ahorro despliegan o anuncian sus servicios complementándolos con incentivos de diferente índole y además la propagación de persona a persona por alguna experiencia vivida en este aspecto.

En este contexto macroeconómico, que la mayoría de los cuentahorrantes en México, para el cumplimiento de las expectativas económicas, se inclinan a utilizar los medios de comunicación masiva, como son la radio, la televisión, el cine y la prensa, que son los medios más utilizados en nuestra sociedad; además presentamos una lista de siete motivos (Cuadro No. 12) por los cuales más se inclinan los ahorradores; de estos siete motivos el que mayor porcentaje obtuvo fue aquel que les representa prevención, puesto que el cuentahorrante no tiene un concepto muy clarificado sobre lo que vendrá en un futuro ya sea en materia económica como personal y como consecuencia de ese desconocimiento venidero desea obtener para un futuro un bienestar que le permita asegurar una situación más estable; y es por esta razón que este concepto ocupa el segundo lugar en las respuestas de los cuentahorrantes con 67 casos de respuesta y representando el 33.5 %, seguidamente el con

concepto de comprar un artículo determinado ocupa el tercer lugar en nuestro listado; el cuarto lugar lo ocupa aquel concepto que dice proveer y ganar interés.

Es claro como a los ahorradores, sus depósitos les representan una seguridad y se sienten con un arma para afrontar los períodos venideros y con mucha más razón si existen las expectativas de que los precios de la canasta familiar subiran o que el ritmo de inflación crece rápidamente o que el gobierno implante políticas tendientes a beneficiar al pueblo.

En este contexto macroeconómico, que la mayoría de los cuentahorrrantes no entiende, pero sí comprende las expectativas económicas a su manera, sólo el 22 % de cuentahorrrantes que son profesionales -- tienen una visión macrocontextual ampliada del tema.

3.3.1. Opinión sobre el Ahorro.

Se aplica en la encuesta la siguiente pregunta Usted piensa que sino ahorra va a malgastar el dinero ?. Las respuestas en un 54 % fueron que sí, porque la liquidez origina gastos innecesarios, o sea, que el dinero en el bolsillo se gasta más facilmente y se dispone de él en cualquier momento; mientras que el 46 % respondió contrariamente diciendo que el gasto se puede racionalizar, entendemos que se

debe tener un grado de madurez avanzado para que se dé este hecho. Es entonces claro que no se da una diferencia marcada entre estas dos respuestas porque sólo existen 15 personas de más que integran el primer porcentaje por lo cual podemos afirmar que esta opinión se encuentra balanceada; para algunos racionalizar el gasto y otros tienen que ahorrar lo porque es gastado fácilmente.

3.3.2. Preferencia de los Ahorradores por Entidad.

Hemos detectado en el transcurso de la encuesta que las necesidades tales como vivienda, educación y otros no han sido satisfechas en su gran mayoría; y lo comprobamos al plantear la pregunta: en qué entidad prefiere hacer su depósito? El 54 % o sea 108 ahorradores respondió que se sentía más atraído por las Corporaciones de Ahorro y Vivienda puesto que además de aplicar a sus ahorros el valor constante y protegerlos en parte de la desvalorización, lo hacían también atraídos por los incentivos que estas entidades ofrecen tales como sorteos y préstamos para vivienda, el 38 % se inclinaban hacia los bancos comerciales.

Es claro el auge que presentan por esta época las corporaciones de ahorro y vivienda y además la utilización de sistemas de mercadeo y publicidad por parte de estos servicios de crédito, canalizando sus programas publicitarios a través de los medios de información

más usados en nuestra sociedad como son la radio, la televisión y la --
prensa (Cuadros Nos. 13 y 14).

Como consecuencia de la exposición hacia medios de co-
municación masiva. 3.3.3. Efecto Publicidad.

Los efectos de la publicidad se clasifican en un cuadro (Cuadro No. 17) aquellos que más

El efecto publicidad hace relación a los resultados --
presentados por aquellas personas que están más frecuentemente expuestas
a uno de cualquiera de los medios de comunicación y por la frecuencia e
intensidad de escuchar, leer y oír una misma clase o tipo de publicidad.

En nuestra ciudad el medio que es más utilizado o por
el cual se enteran de los diferentes planes de ahorro es la televisión,
seguida de la radio y posteriormente de la prensa (Cuadros Nos. 15 y 16)
a estos medios no solo están expuestos los ahorradores, sino también --
todas aquellas personas que se podría calificar de ahorradores en poten-
cia. Es importante anotar como al aplicar esta pregunta a los ahorrado-
res ellos inmediatamente reconocían o recordaban un símbolo ejemplo: el
águila, la casita de Davivienda, es decir, que queda en los cuentahorran-
tes una imagen constante como fruto o como efecto de estar mirando día
a día esta o cual propaganda publicitaria; confirmando parte de la Hipó-
tesis planteada en la presente investigación, que la publicidad es una
gran herramienta de inducción o inclinación hacia un acto determinado,
como lo es en nuestro caso el AHORRO.

3.3.4. Clasificación de Cuñas Publicitarias.

Como consecuencia de la exposición hacia medios de comunicación masiva y de inclinación hacia determinada imagen o publicidad, clasificamos en un cuadro (Cuadro No. 17) aquellas cuñas que más son recordadas por los ahorradores y que la identifican en el instante de hablar de ahorro. Se dividen en dos: entre las corporaciones de ahorro y vivienda el primer lugar lo ocupa la cuña de la Casita Roja de Davivienda, en segundo lugar está la cuña de Granahorrar. Dentro de las cuñas publicitarias de los bancos que ofrecen servicios de cuentas de ahorro se encuentra en primer lugar la del Aguila del Banco de Colombia, en un segundo lugar se encuentra el Banco Cafetero, seguido de la Libreta de Plata del Banco de Bogotá.

Es claro como la publicidad es una variable coadyuvante a la toma de una decisión de este tipo, lo cual permite darle la importancia que ella tiene e introducirla a nuestro estudio del ahorro. Así, es innegable el hecho de que la esperanza de tener vivienda induce a buen número de ahorradores a depositar en una determinada corporación (DAVIVIENDA), al igual que la ilusión de la casa, el carro y la beca lleva a que algunas prefieran aliarse al Club del Aguila.

3.3.5. Patrón Motivo.

Existen motivos personales que inducen al ahorro como una consecuencia de la insatisfacción de necesidades en gran parte prioritarias, dado el bajo nivel de ingresos promedio percibido por nuestros ahorradores encuestados.

En este sentido, un 60.5 % de los ahorradores encuesta-

Encontramos como las necesidades de casa, carro y empresa propia ocupan un alto porcentaje de encuestados (Cuadro No. 18) reflejándose de esta manera la situación de expectativas que van paralelamente al desenvolvimiento económico de la ciudad como del resto del país; ese afán de lograr una seguridad futura y de progreso es el motor, o podríamos decir el hilo, que siempre aparece en nuestro estudio y es por lo tanto importante para el desarrollo económico. El afán de independencia, de organizar empresa propia, es claro al encontrar alto crecimiento de negocios en nuestra ciudad, lastimosamente sin ninguna orientación o un previo plan de desarrollo y estudio de necesidades en los sectores de la economía.

3.3.6. Efecto Demostración.

El efecto demostración es aquel que refleja el grado de influencia del círculo social al cual se pertenece o se proyecta vincular en un futuro. Nuestra investigación por medio de la pregunta, el círculo de amigos al cual pertenece posee la mayor parte de cosas importantes estimadas por usted ? trató de medir el grado de influencia

del efecto demostración en los ahorradores encuestados, encontrando que el 60.5 % de ahorradores respondieron que en su gran mayoría poseen estas cosas y por tanto como consecuencia del progreso y de la aceptación social pretende lograr en cualquier momento realizar uno de esos objetivos propuestos. En este sentido, un 60.5 % de los ahorradores encuestados desean "alcanzar" en Status a amigos o al grupo al cual pertenecen, mientras que para el 39.5 % restante esta ausente este deseo.

A medida que se desarrolla la moneda, el poder adquisitivo se pierde; es por esta razón que esta información lograda nos permite comprobar otra parte de nuestra Hipótesis en el grado de influencia de la sociedad a un determinado grupo denominado Efecto Demostración. Lo anterior nos permite anotar que en el medio pastuso, en muchas ocasiones, el vecino, el amigo, el círculo al cual se pertenece, en fin el vecindario, se convierte en el pulso de "progreso" o de escalonamiento de grados en el "status social". Convirtiéndose entonces en metas u objetivos de la vida la consecución del carro puesto que el vecino ya lo tiene; la adquisición de la casa por cuanto el hermano, la hermana o el amigo ya arribó a ella; el viajar a determinada región del país o del mundo por cuanto eso da calor "cremoso"; e incluso el estudiar por cuanto todos o casi todos los amigos ya han realizado estudios de determinada índole.

CAPITULO IV

vienda ya que encuentran allí el arma contra la desvalorización: el valor constante, el cual se reajusta con las variaciones resultantes del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el DANE. Siendo la tasa de interés la remuneración al capital, es lógico que los poseedores del mismo exijan altas tasas para desprenderse de él en épocas de inflación.

Las personas que pertenecen a este estrato puesto que son más sensibles respecto al efecto que el incremento del costo de la moneda, el poder adquisitivo se pierde; es por eso que los inversionistas exigen una tasa superior a la inflación para desprenderse de sus fondos y cubrirse de ésta forma contra la desvalorización del dinero. Por su parte los demandantes de dinero (empresarios y gobierno) requieren en épocas inflacionarias un mayor volumen de fondos para satisfacer sus crecientes necesidades de capital a corto y mediano plazo y presionan en esta forma una elevación en el costo del capital. En síntesis la inflación ciertamente es precursora del empuje hacia arriba del tipo de interés monetario.

A medida que se desvaloriza la moneda, el poder adquisitivo se pierde; es por eso que los inversionistas exigen una tasa superior a la inflación para desprenderse de sus fondos y cubrirse de ésta forma contra la desvalorización del dinero. Por su parte los demandantes de dinero (empresarios y gobierno) requieren en épocas inflacionarias un mayor volumen de fondos para satisfacer sus crecientes necesidades de capital a corto y mediano plazo y presionan en esta forma una elevación en el costo del capital. En síntesis la inflación ciertamente es precursora del empuje hacia arriba del tipo de interés monetario.

Un ahorrador bien informado tiene en cuenta tanto las cifras históricas de la tasa inflacionaria como las especulativas sobre la inflación futura, tal es el caso de nuestro estudio en el cual encontramos supuestos de ahorradores que tienen o comprenden el movimiento financiero, como el ritmo de desvalorización y es por esta razón que un 22 % de la muestra encuestada con un nivel educativo superior universitario promedio deposita sus dineros en las corporaciones de ahorro y vi-

Un ahorrador bien informado tiene en cuenta tanto las cifras históricas de la tasa inflacionaria como las especulativas sobre la inflación futura, tal es el caso de nuestro estudio en el cual encontramos supuestos de ahorradores que tienen o comprenden el movimiento financiero, como el ritmo de desvalorización y es por esta razón que un 22 % de la muestra encuestada con un nivel educativo superior universitario promedio deposita sus dineros en las corporaciones de ahorro y vi-

CAPÍTULO V

vienda ya que encuentran allí el arma contra la desvalorización: el valor constante, el cual se reajusta mensualmente de acuerdo con las variaciones resultantes del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el DANE.

Un estudio realizado por el Fondo Monetario Internacional⁵³ y publicado en Junio del presente año a través de su Revista Finanzas y Desarrollo, nos plantea aspectos tales como que el Ahorro financiero es del costo de vida y la inflación efectúa en los depósitos de ahorro, es timando además que el interés debe ser el medio de ajuste y defensa del ahorro ante la inflación. El ahorro debe ser el medio de ajuste y defensa del ahorro ante la inflación.

El ahorro debe ser el medio de ajuste y defensa del ahorro ante la inflación.

Notamos además que el ahorro en las corporaciones se convier-
te como un mecanismo de defensa para contrarrestar la inflación, opinión
ésta de una proporción de cuentahorrrantes y que el ahorro es un medio
para poder realizar en corto y mediano plazo las necesidades materiales
tales como el volumen sustancial de ahorro contractual en ciertos
y de esta manera beneficiarse, tanto social como económicamente y estar
así preparados para el futuro, opiniones encontradas en el presente es-
tudio.

En los países de bajos ingresos, además de las instituciones financieras, existe un ahorro privado a largo plazo, no obs-
tante la experiencia de países latinoamericanos sugiere que el ahorro

53. Fondo Monetario Internacional. "Finanzas y Desarrollo". pág. 20

CAPITULO V

LAS TASAS DE INTERES EN ECONOMIAS EN DESARROLLO:

SU INFLUENCIA SOBRE EL AHORRO

Un estudio realizado por el Fondo Monetario Internacional.⁵³

y publicado en Junio del presente año a través de su Revista Finanzas y Desarrollo, nos plantea aspectos tales como que el Ahorro Financiero puede ser una estrategia de desarrollo como fuente principal de inversión necesitándose para ese fin de incentivos de precios y de otros distintos a los precios para estimular el Ahorro.

Nos comenta que existe un desacuerdo considerable en cuanto a la influencia que ejercen las tasas de interés sobre el volumen de ahorro. Esta influencia puede verse amortiguada por factores institucionales como el volumen sustancial de ahorro contractual en ciertos países en desarrollo de ingresos medios y por el hecho de que en muchos de estos países hay grandes sectores de población con acceso escaso o nulo a las instituciones financieras, además en países de bajos ingresos puede haber escaso campo para mas ahorro privado a largo plazo, no obstante la experiencia de países latinoamericanos sugiere que el ahorro

53. Fondo Monetario Internacional. "Finanzas y Desarrollo". pág. 20

probablemente aumenta con las tasas de interés, especialmente cuando estas se vuelven positivas en términos reales después de haber sido mantenidas por actuaciones administrativas a niveles reales considerablemente negativos. ~~Intensio encontrados en este artículo que el ahorro no~~

~~aumenta definitivamente con las tasas de interés sino que se necesitan~~
~~incentivos~~ La forma en que se tengan los ahorros acumulados también es de importancia decisiva en muchos países en desarrollo. Las tasas reales de interés altamente negativas estimulan al público a tener una gran proporción de su riqueza y a colocar una proporción todavía mayor de sus ahorros procedentes de ingresos corrientes a cubierto de la inflación como en propiedad raíz, bienes durables de consumo y tenencias en moneda extranjera en lugar de la forma de activos financieros nacionales. Esta preferencia no sólo disminuye los ahorros financieros disponibles para inversión, sino que también ejerce presión sobre los precios. ~~Inten-~~

~~ción y los depósitos aumentaron rápidamente cubriendo a más del doble~~
~~señal~~ Un incremento considerable en las tasas de interés hasta niveles positivos en términos reales, que siga a un período prolongado de tasas reales negativas puede tener efectos a corto y a largo plazo. A corto plazo un aumento de las tasas de interés podría dar lugar a una alza definitiva de la demanda de activos financieros internos que deven guen intereses; a largo plazo, la tasa promedio de rendimientos del ~~--~~ ahorro aumentará y puede tener por resultado un incremento continuo de la razón del ahorro al ingreso siempre y cuando los incentivos para ~~--~~ ahorrar se mantengan. Los mismos factores también tienden a incrementar

la proporción de nuevos ahorros asignados a activos financieros nacionales que a bienes de consumo y activos financieros externos.

En síntesis encontramos en este artículo que el ahorro no -- aumenta definitivamente con las tasas de interés sino que se necesitan incentivos distintos tales como crecimiento de beneficios, rapidez, -- atención, sorteos, etc.; y publicidad para que los volúmenes ahorrados se incrementen cada vez más; además es importante que las tasas de interés estén por encima del nivel de inflación para que se de una buena implementación del ahorro; cabe anotar el caso de Argentina en 1976, cuando las tasas reales de interés eran fuertemente negativas, los depósitos a término y los ahorros en términos reales habían desaparecido -- prácticamente disminuyendo en más del 70 % en 1.975. Durante los años siguientes se permitió que las tasas aumentaran por encima de la inflación y los depósitos aumentaron rápidamente subiendo a más del doble en términos reales en 1.977 .

Este ahorrador destina de su ingreso individual un 63.9 % a gastos mensuales o sea, \$ 10.005.28 y un 19.9 % o sea, \$ 3.246.28 al ahorro; encontrándose además que su ahorro está motivado para prever situaciones inesperadas, eligiendo a las corporaciones de ahorro y vivienda para que sus depósitos no se desvaloricen como en el sistema tradicional bancario, ya que por lo menos sus depósitos están cobrando día a día una mínima rentabilidad, la cual es preferible a no tenerla; -- además está atraído por los créditos destinados a la construcción de

CAPITULO VI

CARACTERISTICAS DE LOS AHORRADORES EN PASTO

El tipo de ahorrador de la ciudad de Pasto ahorra porque --

6.1. EN CUENTAS BANCARIAS del ingreso se puede gastar f6-

almente en el mercado del consumo.

En este punto vamos a caracterizar el tipo de ahorrador que se presenta en la ciudad de Pasto como una recopilación de los cuadros analizados anteriormente.

Encontramos que el tipo de ahorrador, en cuentas bancarias, está entre los 25 y 35 años, es casado con una composición familiar de cinco miembros promedio y de los cuales dos de ellos trabaja, con un nivel de educación máximo de secundaria; se encuentra vinculado ya sea al sector público o privado, percibiendo un ingreso promedio de 16.282. pesos individual y un ingreso familiar promedio de 32.468. pesos.

Este ahorrador destina de su ingreso individual un 63.9 % a gastos mensuales o sea, \$ 10.005.28 y un 19.9 % o sea, \$ 3.246.28 al ahorro; encontrándose además que su ahorro está motivado para preveer situaciones inesperadas, eligiendo a las corporaciones de ahorro y vivienda para que sus depósitos no se desvaloricen como en el sistema tradicional bancario, ya que por lo menos sus depósitos están cobrando día a día una mínima rentabilidad, la cual es preferible a no tenerla; -- además está atraído por los créditos destinados a la construcción de

vivienda propia. CARACTERISTICAS GENERALES DEL TIPO DE AHORRADOR EN LAS CORPORACIONES DE AHORRO Y VIVIENDA.

El tipo de ahorrador de la ciudad de Pasto ahorra porque -- piensa que si no lo hace esta parte del ingreso se puede malgastar fácilmente en el mercado del consumo. Es y 35 años de edad, es casado y con una composición familiar de 3 hijos promedio, con estudios promedio Superior Univer. Encontramos además que el ahorrador es aficionado a mirar televisión como mínimo una hora diaria y a escuchar la radio ya sea en su casa o trabajo una hora diaria por su misma condición de empleado y que lee la prensa una vez semanal. frecuentemente ahorra cada vez que recibe su pago mensual y lo hace motivado para formar un capital, mejorar su casa. El ahorrador tipo de la ciudad de Pasto está influenciado por el medio ambiente en que vive y por la relación amistosa que entable en su diario vivir, encontrándose que además de ahorrar por un motivo prevención, lo hace por llegar a adquirir en algún momento ya sea una casa o un carro para colocarse al nivel del círculo de amigos al que pertenece.

Tiene una posición más crítica y es menos influenciado por los medios de comunicación masiva ya que es más consciente de los fenómenos económicos, puesto que los conoce de una manera general y está enterado de los planes del gobierno respecto del funcionamiento del valor constante; es además importante para él ser aceptado y pertenecer a un círculo de amigos que se caracterizan por sus similares circunstancias tanto sociales como económicas.

CAPITULO VII

6.2. CARACTERISTICAS GENERALES DEL TIPO DE AHORRADOR EN LAS

CORPORACIONES DE AHORRO Y VIVIENDA.

LAS EXPECTATIVAS DE LOS AHORRADORES

El Ahorrador típico promedio de las Corporaciones de Ahorro y Vivienda es un hombre entre los 25 y 35 años de edad, es casado y con una composición familiar de 3 hijos promedio, con estudios promedio Superior Universitario, que si no han terminado se encuentran cursando; percibe un ingreso individual promedio de \$ 22.000.00 pesos, generalmente tiene casa propia y ocupa un cargo a nivel directivo o de Jefe de Personal dentro de su trabajo y que frecuentemente ahorra cada vez que recibe su pago mensual y lo hace motivado para formar un capital, mejorar su casa de habitación, educar a sus hijos y para la vejez, como también para gastos imprevistos; además conoce el valor constante y dice que sus ahorros en esta clase de corporaciones se están defendiendo de la desvalorización si no en su totalidad al menos en parte.

Tiene una posición más crítica y es menos influenciado por los medios de comunicación masiva ya que es más conciente de los fenómenos económicos, puesto que los conoce de una manera general y está enterado de los planes del gobierno respecto del funcionamiento del valor constante; es además importante para él ser aceptado y pertenecer a un círculo de amigos que se caractericen por sus similares circunstancias tanto sociales como económicas.

CAPITULO VII

7.1. EL AUTOPRESTAMO.

SITUACION FINANCIERA COLOMBIANA AFECTADA POR UN CAMBIO RADICAL EN

En diciembre de 1979, LAS EXPECTATIVAS DE LOS AHORRADORES fundado en Popayán en 1884 como Banco del Estado soberano del Cauca, decidió aumentar su capital. Su " Cuando las expectativas en las personas cambian, y en especial cuando lo hacen de una manera radical, el cambio resulta bien justificado ". (Teoría de las expectativas Pág. 536 - México 1979 - Edit. Trillas). Se auto decretaron un préstamo. La ley prohíbe pagar los aumentos de capital con dinero del Banco, porque no son aumentos reales, no hay una " La crisis del Grupo Colombia tomó por sorpresa al país. Cómo era posible que una crisis tan compleja y que afectaba a más de 60 mil clientes del Grupo Colombia se hubiera mantenido en secreto tanto tiempo ? en realidad la crisis era un secreto para el público, pero no para los banqueros, que en los coctéles comentaban el hecho con toda naturalidad. La estrategia. El Banco, aparecía prestándoles 53 millones de pesos a 10 ganaderos que a su vez éstos comprarían 2.528 reses a Agropecuaria al (C). No había persona vinculada al mundo de los negocios que ignorara los graves tropiezos que se estaban presentando en el sector y la sentencia de muerte que pesaba sobre los pequeños ahorradores. Los únicos que no tenían ni idea de lo que estaba pasando eran justamente ellos ".

La superintendencia bancaria descubrió en 1979 el autoprestamo y pidió explicaciones al Banco. Jaime Mosquera Castro respondió que los ecuatorianos al trajecto capital nuevo al Banco, pues liquidaron

7.1. EL AUTOPRESTAMO.

En diciembre de 1978 el Banco del Estado, fundado en Popayán en 1884 como Banco del Estado soberano del Cauca, decidió aumentar su capital. Sus accionistas principales, comandados por Jaime Mosquera - Castro, presidente de la Entidad, quisieron aumentar el porcentaje de acciones que ya poseían para apoderarse del 74 % de la nueva emisión de acciones. se auto decretaron un préstamo. La ley prohíbe pagar los aumentos de capital con dinero del Banco, porque no son aumentos reales, no hay una inyección de capital externo que entra al Banco, son los mismos recursos de los clientes que salen del Banco como créditos y dan una vuelta antes de volver al Banco dizque con nuevo capital.

Para eludir la prohibición los accionistas mayoritarios prepararon una estrategia. El Banco aparecía prestándoles 53 millones de pesos a 10 ganaderos que a su vez éstos comprarían 2.528 reses a Agropecuaria el Guadualito Ltda.; una compañía ganadera de Popayán, sus dueños eran accionistas del Banco del Estado y de ese modo, según ellos, se operaba un simple cambio de activos; cedían el ganado y adquirían acciones del Banco.

La superintendencia Bancaria descubrió en 1979 el autoprestamo y pidió explicaciones al Banco, Jaime Mosquera Castro respondió - que los accionistas sí trajeron capital nuevo al Banco, pues liquidaron

las inversiones ganaderas para comprar más acciones bancarias.

La Superintendencia consideró que de todas maneras se produjo un auto préstamo indirecto y el 20 de febrero de 1980 dictó la resolución numero 998 que sancionó al Banco del Estado con 53 millones de pesos. En septiembre la Superintendencia confirmó su decisión crucial y dos meses más tarde, tres conocidos abogados presentaron una demanda a nombre del Banco en el Consejo de Estado. El martes 10 de agosto de 1982 hablé (ALBERTO DONADIO PERIODISTA DE LA UNIDAD INVESTIGATIVA DE EL TIEMPO), con Daniel Samper Pizzano y le conté que habíamos llegado a un punto muerto; Daniel me sugirió que tocáramos a la puerta de los ganaderos. Nos esperaba una sorpresa, en el expediente aparecían cartas firmadas por ellos y dirigidas a Jaime Mosquera Castro, a raíz de la multa de la Superintendencia todos se lamentaban de la multa y reiteraban que sí habían recibido un préstamo del Banco y que lo habían utilizado en la compra de unas reses; algunos vivían en Bogotá, busqué las direcciones más cercanas y fui a la carrera 15 A No. 55-38 la residencia de Jaime Londoño. De todas maneras constaté que esa era la casa de -- Ramsés Calderón y la empleada me dijo que allí nunca había vivido un tal Jaime Londoño, puesto que la casa era propia nunca la habían arrendado; además, el nombre de Ramsés Calderón no me era desconocido, se trataba del revisor Fiscal del Banco del Estado.

Decidimos que nos faltaba la prueba final la indestructible

CONCLUSIONES

sobre la inexistencia de los ganaderos, estábamos convencidos de la falsedad que se había tejido para ocultar los autopréstamos, pero necesitábamos una prueba más sólida que las direcciones ficticias; entonces se anotaron las cédulas de los 10 ganaderos y se las comprobó si pertenecían a esos nombres en la Registraduría Nacional del Estado Civil; y total fue que esos números correspondían a personas que no tenían nada que ver ni deber al Banco del Estado, ninguno estaba dedicado a la ganadería, a todos los suplantaron sus nombres y cédulas y las falsificaron la firma.

El 20 de agosto de 1982, el Tiempo publicó la denuncia: Los Clientes del Banco retiraron casi 4 mil millones de pesos de sus cuentas y el gobierno destituyó a Jaime Mosquera Castro, en Octubre el Banco fue Nacionalizado.

(Apartes del artículo " Así se descubrió el Escándalo del Banco del Estado " con El Tiempo, Domingo 17 de Julio de 1983, pág.10B).

Dentro del ahorro es importante el grado de educación que posea el ahorrador, puesto que entre más alto sea mayor será el conocimiento de la situación y por lo tanto es más consciente de sus actuaciones en su diario vivir como parte integrante del comportamiento económico general; la educación altera los patrones tradicionales de conducta y

CONCLUSIONES

En términos generales encontramos que el ahorro está influenciado y determinado por el Ingreso, pero éste sólo actúa como determinante hasta cierto nivel. De este tope en adelante estos dineros se canalizan hacia la inversión en actividades que exigen una solidez económica y es aquí donde juega un papel importante la tasa de interés.

Nuestro estudio aplicado a un universo representativo de los ahorradores de la ciudad de Pasto, nos permite afirmar que dentro de la variable ahorro se conjuga el aspecto "futuro" y es por esta razón que las expectativas, al poseer las características de ser predictivas, cognitivas y afectivas, influyen en el hábito de la gente a ahorrar.

Es así como encontramos que existen edades con más tendencia hacia el ahorro debido a que dentro de esas edades está el mayor número de ahorradores casados, lo que hace que su situación económica sea proyectada hacia un horizonte de alcanzar posibilidades más seguras para su familia.

Dentro del ahorro es importante el grado de educación que posee el ahorrador, puesto que entre más alto sea mayor será el conocimiento de la situación y por lo tanto es más conciente de sus actuaciones en su diario vivir como parte integrante del comportamiento económico general; la educación altera los patrones tradicionales de conducta y

abre muchas posibilidades ya que ejerce un efecto directo sobre las aspiraciones. Debemos anotar que un nivel de educación promedio bajo es más susceptible a la influencia de la publicidad y a los mecanismos utilizados por las entidades de ahorro, ya que éstos son conocedores de la situación económica existente y explotan por estos medios las necesidades más apremiantes de las familias, tales como el deseo de poseer una vivienda, de ver realizadas sus ambiciones para cada uno de los miembros de su familia, de lo anterior deducimos y reconocemos que el factor humano juega un papel importante en el ahorro; en tal situación las decisiones de ahorrar están influenciadas por sus actitudes y expectativas. Se ve también bastante notoria ese deseo de pertenecer y ser parte de un

Las actitudes encontradas en nuestra investigación fueron --- aquellas como las de ahorrar para evitar que los dineros se gasten en el momento de poseer efectivo, complementada con las expectativas reinantes de la situación económica cada vez más precaria debido a que el --- poder de compra se ve cada día más afectado.

El ahorro denominado popular, que es el que más capta las --- Entidades, está dado por tres actividades desempeñadas por nuestros --- ahorradores que son los comerciantes, empleados y estudiantes empleados, esto nos permite clarificar que dentro de estas actividades se encuentra la mayor parte de las necesidades sin satisfacer y las aspiraciones que alientan al ahorrador, bien vale el sacrificio que representa para ellos el destinar parte de sus ingresos al ahorro.

Es importante además anotar que las encuestas fueron aplicadas directamente a las cabezas de familia como un esfuerzo por aumentar la confiabilidad de los informes solicitados acerca del Ahorro, ya que son ellos los que planifican y distribuyen el ingreso familiar. Encontramos en nuestra investigación que generalmente en cada familia ahorran los miembros, situación esta que permite esclarecer la importancia de colaboración en los gastos tanto de la canasta familiar como de la educación, servicios y otros. Esto actúa como una fuerza modernizadora, permitiéndoles ampliar la visión de las necesidades; necesidades que en muchos casos. Dentro de las decisiones tomadas por nuestros encuestados se ve manera bastante notoria ese deseo de pertenecer y ser parte de un círculo de amigos hacia los que se frecuenta, fenómeno denominado Efecto Demostración, el cual detectamos al cuantificar el número de respuestas afirmativas acerca de que los amigos que frecuentan poseen en su mayoría las cosas más importantes. En consecuencia afirmamos que el medio social al que pertenece cada ahorrador es determinante para que sea parte de sus aspiraciones, las aspiraciones éstas que van a ser realizadas a un plazo corto mediante ese mecanismo llamado "ahorro", sin detenerse en estos casos a analizar la tasa de interés que van a captar sus fondos.

Encontramos que las necesidades más inmediatas son las de colectivas. poseer y disfrutar de una casa propia, lo cual hace que concuerde este aspecto con el de la escala de valores, en el sentido de que en un momento determinado se hace necesario tener un lugar seguro y propio donde

refugiar su familia. En este mismo orden sigue el efecto demostración como lo plánteábamos anteriormente. *Tiempo. Caso particular y concreto es la situación financiera colombiana afectada en el segundo semestre de 1982* La exposición a los medios de comunicación constituye otro factor importante de tener en cuenta ya que muestra una fuerte correlación con las aspiraciones de los ahorradores, ya que estos medios sirven como conducto importante a través de los cuales se establecen contactos con un mundo más amplio y por tanto actúa como una fuerza modernizadora, permitiéndoles ampliar la visión de las necesidades; necesidades que en muchos casos son creadas por estos medios, puesto que haciendo en un momento determinado un análisis frío sobre la demanda de ciertos servicios y artículos encontramos que no son determinadamente necesarios, sino que actúan o responden a estímulos exteriores frecuentemente repetidos como en el caso concreto de la televisión.

Dentro de los ahorradores se encuentra como una constante la necesidad de realización, la cual no sólo actúa a nivel individual sino también es una constante de gran importancia en el desarrollo económico de un pueblo o una nación. Esto permite afirmar que el estudio de las necesidades individuales, o de un grupo, representan las necesidades colectivas y mucho más influyente si ese estudio se aplica a una muestra representativa de un sector de la Economía como en nuestro caso.

En nuestro estudio comprobamos que cambios abruptos que sufren

las expectativas colectivas requieren de poderosos estímulos que afectan a muchísimas personas al mismo tiempo. Caso particular y concreto es la situación financiera colombiana afectada en el segundo semestre de 1982 cuando se llegó a descubrir los "famosos autopréstamos", ya que precisamente el 20 de Agosto de 1982, cuando el periódico el Tiempo dió a conocer los resultados de una investigación periodística, en los días siguientes a la publicación comenzaron a retirar los ahorradores sus dineros y sólo como un dato del Banco del Estado al otro día "retiraron casi cuatro mil millones de pesos de sus cuentas". Esto nos permite comprobar que las expectativas influyen de una manera notoria en los ahorradores, puesto que las expectativas como un conocimiento primario detecta la situación exterior reinante en cualquier campo llevando, - según sea esta positiva o negativa, a tomar una decisión de cualquier clase.

El ahorrador fué conocedor de esa situación e inmediatamente su instinto de seguridad lo llevó a retirar sus dineros afectando poderosamente este sector de la Economía; es además, tan influyente que el -- gobierno llegó a tomar la determinación de decretar sanciones a medios informativos que sigan creando una mala atmósfera de la situación financiera colombiana. El gobierno es conscientemente reconocedor que esta clase de información crea en los ahorradores expectativas y actitudes negativas.

En síntesis, hemos llegado a la conclusión de que las características sociales y económicas de los ahorradores están determinadas en primera instancia por el nivel de ingresos, por su edad, por su -- nivel educacional, por su composición familiar, por el grupo social al cual pertenecé, por la frecuente exposición a los medios masivos de comunicación; y estos factores anotados determinan y son válidos para caracterizar el perfil promedio de la ciudad de Pasto, destacándose cada ahorrador según el nivel ubicado por los patrones anteriormente mencio-- nados, y las expectativas actúan como un hilo que reaparece en cada -- análisis y estudio del sujeto perteneciente a un marco coyuntural económico más amplio.

ANEXO SI No 1

Para tratar de corroborar lo analizado en capítulos anteriores relacionado con la influencia de las distintas variables en la decisión ahorrar de las personas en la ciudad de Pasto, se presentan aquí las distintas correlaciones entre el ahorro, el ingreso y la tasa de interés. Para hacerlo se toman datos de 1971 a 1975, para el ingreso, ahorro y tasa de interés en el Departamento de Nariño. En ese sentido se trata de comprobar, en forma indirecta, la influencia que sobre el ahorro tienen otras variables diferentes al ingreso y tasa de interés como son las de tipo sociológico y psicológico.

En el anterior orden de ideas se presentan dos modelos econométricos: el primero que relaciona el ahorro con el ingreso y la tasa de interés en base a fuentes secundarias y el segundo un modelo uniecuacional multiple que relaciona estas mismas variables pero con datos primarios obtenidos en la encuesta a los ahorradores en la ciudad de Pasto, lo cual nos permite analizar y observar la verdadera influencia de las variables independientes sobre la variable dependiente.

Siendo un modelo la descripción de una colección de datos estadísticos o una analogía utilizada para ayudar a visualizar, de una manera simplificada una situación que no puede ser observada di-

[illegible]

donde :

y Ahorro : Se refiere al ahorro en Nariño tomado de la Re
vista del Banco de la República "Cuentas Finan
cieras de Colombia" 1970-1980

X_1 = Ingreso: Se refiere al ingreso en Nariño. Tomado de la Revista del Banco de la República. "Cuentas Financieras".

$X_2 =$ Refleja el nivel de tasa de interés vigente en Nariño para el período 71-75 según la Super Intendencia Bancaria, datos solicitados por carta.

Variable aleatoria - Término de error.

Definidas así las variables que intervienen, se desarrolla

el modelo de la siguiente forma:

REGRESION DEL AHORRO EN FUNSION DEL INGRESO Y LA TASA DE INTERES

AÑOS	Y	X1	X2	Y	X1	X2	YX1	YX2	X1 X2	X1 ²	X2 ²	Y ²
71	144	2.517,12	18	-40,2	-279,23	2,4	11.225,046	-96,48	-670,152	77.969,39	5,76	1.616,04
72	151	2.656,56	14	-33,2	-139,79	-1,6	4.641,028	53,12	223,664	19.541,24	2,56	1.102,24
73	158	2.803,73	14	-26,2	7,38	-1,6	193,356	41,92	- 11,808	54,46	2,56	686,44
74	201	2.959,05	16	16,8	162,7	0,4	2.733,36	6,72	65,08	26.471,29	0,16	282,24
75	267	3.045,30	16	82,8	248,95	0,4	20.613,06	33,12	99,58	61.976,10	0,16	6.855,84
n	921	13.981,76	78	0	0	0	39.019,13	38,4	-293,636	186.012,5	11,2	10.542,8

Fuente: Cuentas Financieras Banco de la República 71/75

$$n = 5$$

$$\bar{Y} = 184,2$$

$$\bar{X}_1 = 2.796,35$$

$$\bar{X}_2 = 15,6$$

Y : Variable dependiente $(\sum x_1 x_2), (y x_2)$

X_1 : Variable independiente $(\sum x_1^2), (\sum x_2^2) - (\sum x_1 x_2)^2$

X_2 : Variable independiente

$$b_0, b_1, b_2 \text{ Parámetros estructurales.}$$

$$b_1 = \frac{(11,2) (39.019,13) - (-293,636) (38,4)}{(186.012,5) (11,2) - (-293,636)^2}$$

La ecuación presentada es una ecuación de comportamiento.

Explica el comportamiento del ahorro respecto del ingreso y de la tasa de interés.

Desarrollo del Modelo por mínimos cuadrados.

$$b_0 = 184,2 - (0,2244) (2.796,35) + (9,3135) (15,6)$$

$$\sum Y = nb_0 + b_1 \sum x_1 + b_2 \sum x_2$$

$$\sum Yx_1 = b_0 \sum x_1 + b_1 \sum x_1^2 + b_2 \sum x_1 x_2$$

$$\sum Yx_2 = b_0 \sum x_2 + b_1 \sum x_1 x_2 + b_2 \sum x_2^2 \quad (* \text{ Ahorro calculado})$$

$$b_2 = \frac{(\sum x_1^2)(\sum yx_2) - (\sum x_1 x_2)(\sum yx_1)}{(\sum x_1^2)(\sum x_2^2) - (\sum x_1 x_2)^2}$$

$$b_2 = \frac{(186.012,5) (38,4) - (-293,636) (39.019,13)}{(186.012,5) (11,2) - (-293,636)^2}$$

$$b_2 = 9,3135$$

$$b_1 = \frac{(\sum x_2^2) \cdot (\sum yx_1) - (\sum x_1 x_2) \cdot (\sum yx_2)}{(\sum x_1^2) \cdot (\sum x_2^2) - (\sum x_1 x_2)^2}$$

$$b_1 = \frac{(11,2) (39.019,13) - (-293,636) (38,4)}{(186.012,5) (11,2) - (-293,636)^2}$$

$$b_2 = 9,3135$$

$$b_1 = 0,2244$$

$$b_0 = \bar{Y} - (b_1 \bar{X}_1 + b_2 \bar{X}_2)$$

$$b_0 = 184,2 - (0,2244) (2.796,35) + (9,3135) (15,6)$$

Coefficiente de Determinación:

$$b_0 = -588,59$$

$$p^2 = \frac{b_1 \sum yx_1 + b_2 \sum yx_2}{\sum y^2}$$

$$Y^* = -588,59 + 0,2244X_1 + 9,3135X_2 \quad (Y^* \text{ Ahorro calculado})$$

$$b_0 = -588,59$$

Representa el ahorro autónomo; es decir aquel que no depende ni del nivel de ingreso ni de la tasa de interés. El resultado obtenido significa que existe un desahorro de 588,59 pesos.

$$R = 0,9297$$

Cuando no existe ni ingreso ni tasa de interés.

$b_1 = 0.2244$: Representa la propensión a ahorrar. Del resultado obtenido se infiere que de cada peso de ingreso, se dedican 22,44 centavos al ahorro.

El resultado del coeficiente de correlación significa que

$b_2 = 9,3135$: Representa el incremento experimentado en el ahorro cuando varía un punto en la tasa de interés. El resultado obtenido muestra que por cada punto que se incremente la tasa de interés, el ahorro se incrementa en 9,3135 puntos.

Coeficiente de Determinación:

$$R^2 = \frac{b_1 \sum yx_1 + b_2 \sum yx_2}{\sum y^2}$$

$$R^2 = \frac{(0,2244) (39.019,13) + (9,3135) (38,4)}{10.542,8}$$

$$R^2 = 0.8644$$

$$R = 0.9297$$

Este resultado quiere decir que las variaciones observadas en el ahorro son explicadas en un 86.44 % por las variaciones del nivel de ingreso y de la tasa de interés.

El resultado del coeficiente de correlación significa que existe, o que se espera exista, una alta asociación entre las variables del modelo.

$$e^2 = (1 - R^2) \sum y^2$$

$$e^2 = (1 - 0,8644) (10.542,8)$$

$$e^2 = 1.429,60$$

$$Sb_1^2 = \frac{\sum e^2}{n-3} \cdot \left[\frac{\sum x_2^2}{\sum x_1^2 \sum x_2^2 - (\sum x_1 x_2)^2} \right]$$

$$Sb_1^2 = \frac{1.429,60}{2} \left[\frac{11,2}{(186.012,5)(11,2) - (-293,636)^2} \right]$$

$$Sb_1^2 = 0.04$$

Test de Hipótesis para los b1

$$Sb_1 = 0,063$$

$$s^2_{b_2} = \frac{\sum e^2}{n-3} \left[\frac{\sum x_1^2}{\sum x_1^2 \sum x_2^2 - (\sum x_1 x_2)^2} \right]$$

$$s^2_{b_2} = \frac{1.429,60}{2} \left[\frac{126.012,5}{(186.012,5)(11,2) - (-293,636)^2} \right]$$

$$s^2_{b_2} = 66,57$$

$$s_{b_2} = 8,159$$

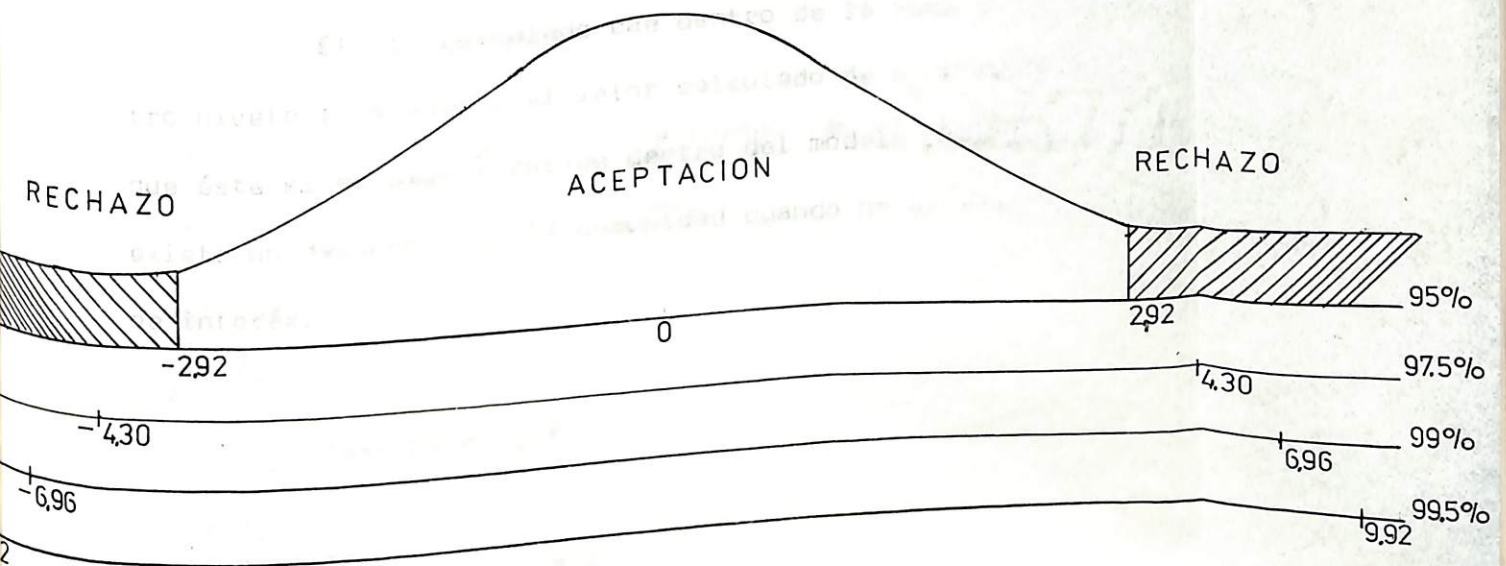
$$s^2_{b_0} = \frac{\sum e^2}{n-3} \left[\frac{\sum y^2}{\sum x_1^2 \sum x_2^2 - (\sum x_1 x_2)^2} \right]$$

$$s^2_{b_0} = \frac{15.071.986,88}{1.997.117,9}$$

$$s^2_{b_0} = 7,54$$

$$s_{b_0} = 2,74$$

Test de Hipótesis para los b:



El t crítico H_0 es: $b_0 = 0$
 de 5% y H_1 es: $b_0 \neq 0$ la hipótesis es rechazada al 5% por lo tanto se rechaza la hipótesis nula, es decir el ingreso influye en el ahorro.

$$t_0 = \frac{b_0}{Sb_0} = \frac{-588,59}{2,74} = -214,81$$

En consecuencia la muestra a esta nivel pertenece a una población con un parámetro b_0 , se acepta la hipótesis independiente ingreso

El t calculado cae dentro de la zona de rechazo en los cuatro niveles; se acepta el valor calculado de b_0 (-588,59), es decir que éste si es significativo dentro del modelo planteado, o sea que si existe un desahorro en la comunidad cuando no existen ni ingreso ni tasa de interés.

Test para b_1 :

$$H_0 : b_1 = 0$$

$$H_1 : b_1 \neq 0$$

$$n = 5 ; k = 2$$

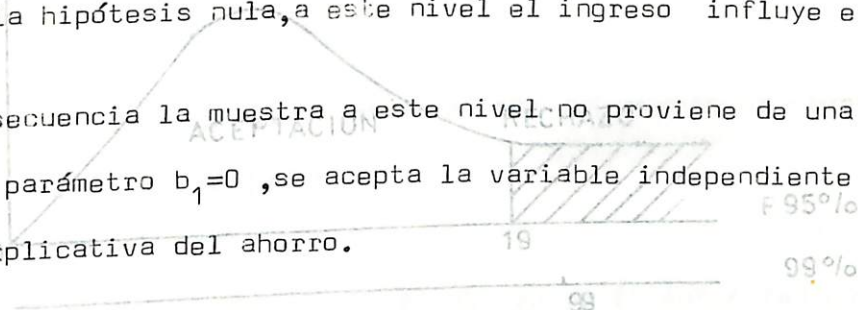
$$t_{5-2-1} = \frac{b_1}{Sb_1}$$

$$t_1 = \frac{0,2244}{0,063}$$

$$t_1 = 3,5619$$

El t crítico es menor que el t calculado a un nivel de significancia de 5% y cuyo coeficiente de confianza es del 95 % por lo tanto se rechaza la hipótesis nula, a este nivel el ingreso influye en el ahorro.

En consecuencia la muestra a este nivel no proviene de una población con un parámetro $b_1=0$, se acepta la variable independiente ingreso como explicativa del ahorro.



A los restantes niveles el t calculado cae en la zona de aceptación o sea que b_1 no es significativo.

Test para b_2 ;

$$t_2 = \frac{b_2}{s_{b_2}} \quad R=0$$

$$t_2 = \frac{9,3135}{8,159} \quad k=3; n=5$$

$$t_2 = 1,14 = \frac{(5-3)(0,8544)}{(3-1)(1-0,8544)}$$

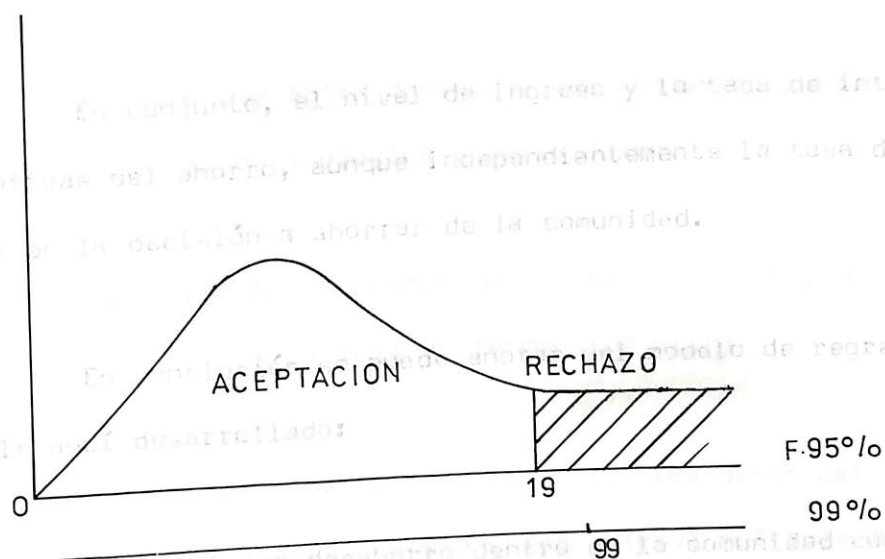
El t calculado cae en la zona de aceptación en los cuatro niveles;

aceptamos la hipótesis nula H_0 o sea que b_2 no es significativo

en la ecuación; la tasa de interés no influye en el ahorro puesto que existen otras variables explicativas de éste.

Test para R :

variable dependiente ahorro y las variables independientes ingreso y tasa de interés. Es decir que,



$$H_0 : R=0$$

$$H_1 : R \neq 0$$

$$k = 3 ; n=5$$

$$F_{k-1, n-k}$$

$$F_{2,2} = \frac{(5-3)(0,8644)}{(3-1)(1-0,8644)}$$

$$F_{2,2} = 6,37$$

El F calculado es menor que el tabulado con dos grados de libertad por lo tanto se comprueba que sí existe una alta asociación entre la variable dependiente ahorro y las variables independientes ingreso y tasa de interés. Es decir que,

En conjunto, el nivel de ingreso y la tasa de interés sí son explicativas del ahorro, aunque independientemente la tasa de interés no influye en la decisión a ahorrar de la comunidad.

4.2 MODELO UNIECUACIONAL MULTIPLE DEL AHORRO EN FUNCION DEL INGRESO Y LA TASA DE INTERES EN CIENTO

En conclusión se puede anotar del modelo de regresión lineal múltiple aquí desarrollado:

Tomando como fuente de información los datos del cuadro Nº 07 procedemos a desarrollar el modelo uniecuacional múltiple del ahorro en función del ingreso y la tasa de interés, lo cual puede estar representando endeudamiento de la comunidad o desprendimiento por parte de ésta de bienes de los cuales tienen posesión para poder subsistir, o uso de ahorro previamente efectuado.

1. Existe un desahorro dentro de la comunidad cuando no se presenta ni ingreso ni tasa de interés, lo cual puede estar representando endeudamiento de la comunidad o desprendimiento por parte de ésta de bienes de los cuales tienen posesión para poder subsistir, o uso de ahorro previamente efectuado.

2. El ingreso, a determinados niveles, sí explica el comportamiento de la variable ahorro, mientras que la tasa de interés no es explicativa de éste; lo anterior permite afirmar que la tasa de interés puede; y a partir de un amplio conocimiento llevar a los ahorradores a determinar en qué forma ahorran: en qué tipo de institución; en qué clase de cuenta, etc., pero no amplía la capacidad ahorradora de la comunidad.

$$Y = b_0 + b_1X_1 + b_2X_2 + u$$

3. Existe una explicación de las variaciones del ahorro por parte del ingreso y de la tasa de interés que por no ser del cien por ciento, significa la existencia de un determinado nivel de explicación

por parte de otras variables dentro de las cuales se pueden considerar incluidas las de tipo psicológico y sociológico.

A.2 MODELO UNIECUACIONAL MULTIPLE DEL AHORRO EN FUNCION DEL INGRESO Y LA TASA DE INTERES EN PASTO

Tomando como fuente de información los datos del cuadro Nº 07 procedemos a desarrollar el modelo uniecuacional multiple del ahorro en función del ingreso y la tasa de interés en la ciudad de Pasto.

El estudio presentado se basa en la información obtenida en la encuesta aplicada a las unidades familiares, de ahí que toda la información este basada en la unidad familiar. La información y datos individuales son sólo una visión sobre los cuales no hemos calculado ninguna de las variables expuestas en el presente estudio. Esto lo refleja los datos obtenidos en todo el trabajo y especialmente el análisis que sirve de base para sustentar el modelo.

Planteamos nuestra ecuación de ahorro así:

$$Y = b_0 + b_1X_1 + b_2X_2 + u$$

donde:

TABLA A

INGRESO, AHORRO Y TASA DE INTERES POR ESTRATOS

ESTRATOS (MILES DE PESOS)	n	INGRESOS(X_1) (MILES DE PESOS)	AHORROS (Y) (MILES DE PESOS)	TASA INTERES (PORCENTAJES)
Menos de 20	1	15,143	3,184	23,58
De 20 a menos de 40	2	31,722	11,285	22,88
De 40 a menos de 60	3	32,899	20,533	24,00
De 60 a menos de 80	4	68,286	32,572	25,71
80 y más	5	90,000	47,200	23,40

Fuente: Cuadro N° 07

La tabla B muestra los cálculos requeridos para estimar los parámetros de la ecuación de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios del ahorro sobre el ingreso y la tasa de interés; siendola media $\bar{Y}$ del ahorro 22,9548; $\bar{X}_1 = 47,61$; $\bar{X}_2 = 23,91$

Y = Ahorro Variable Dependiente

X_1 = Variable Independiente

X_2 = Variable Independiente

u = Variable aleatoria (Término de error)

b_0, b_1, b_2 , Parámetros estructurales

(MILES DE PESOS)

Específicamente en Pasto;

Variable Y = Ahorro promedio por estratos en Pasto Durante la aplicación
De 20 a de las encuestas.

De 40 a X_1 = Ingreso promedio de los ahorradores en Pasto por estratos

De 60 a X_2 = Tasa de interés promedio por estratos pagadas por las en-
80 y más tidades a los ahorradores.

u_t = Variable aleatoria independiente y normalmente distribuida

Fuente: Cuadros...
con media cero y varianza constante ; es la variable que reco-
ge el conjunto de causas que no se encuentran explícitamente
incorporadas en el modelo. Esta variable recoge los efectos
de una especificación incorrecta sobre la correspondencia
matemática entre dos variables, como toda variable aleatoria
está asociada a una distribución de probabilidad ésta recoge
fundamentalmente además de los errores de especificación, omisión
de variables explicativas secundarias, no relevantes y errores
de medida sobre las variables endógenas, las desviaciones con
respecto a un supuesto comportamiento racional consecuencia
del libre albedrío humano y de variaciones en los gustos y com-
portamientos debido a diferencias de edades, sexo, profesiones
tamaño de la familia, preferencias culturales, sociales, etc..

TABLA A

INGRESO, AHORRO Y TASA DE INTERES POR ESTRATOS

ESTRATOS (MILES DE PESOS)	n	INGRESOS(X_1) (MILES DE PESOS)	AHORROS (Y) (MILES DE PESOS)	TASA INTERES (PORCENTAJES)
Menos de 20	1	15,143	3,184	23,58
De 20 a menos de 40	2	31,722	11,285	22,88
De 40 a menos de 60	3	32,899	20,533	24,00
De 60 a menos de 80	4	68,286	32,572	25,71
80 y más	5	90,000	47,200	23,40

Fuente: Cuadro Nº 07

La tabla B muestra los cálculos requeridos para estimar los parámetros de la ecuación de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios del ahorro sobre el ingreso y la tasa de interés; siendo la media $\bar{Y}$ del ahorro 22,9548; $\bar{X}_1 = 47,61$; $\bar{X}_2 = 23,91$

ESTIMACION DE PARAMETROS SEGUN DATOS TABLA A									
Y	X ₁	X ₂	Y	X ₁	X ₂	YX ₁	YX ₂	X ₁ X ₂	$\begin{matrix} X_1^2 \\ X_2^2 \end{matrix}$
3.184	15.143	23.58	-19,7708	-32,467	-0,33	641,8986	6,5244	10,7141	$\begin{matrix} 1,054,106 \\ 0,1089 \end{matrix}$
11,285	31.722	22,88	-11,669,8	-15,888	-1,03	185,4098	12,0199	16,3646	$\begin{matrix} 252,4284 \\ 1,0609 \end{matrix}$
20.533	32.899	24,00	-2,4218	-14,711	0,09	35,6271	-0,2180	-1,3240	$\begin{matrix} 216,4135 \\ 0,0081 \end{matrix}$
32.572	68.286	25,71	-9,6172	20,676	1,80	198,8452	17,3110	37,2168	$\begin{matrix} 427,4970 \\ 3,2400 \end{matrix}$
47.200	90.000	23,40	24,2452	42,39	-0,51	1027,754	-12,3651	-21,6189	$\begin{matrix} 1,796,9121 \\ 0,2601 \end{matrix}$
114.774	238,05	119,57	-0-	-0-	-0-	2,089,5347	23,2722	41,3526	$\begin{matrix} 3.747,537 \\ 4,678 \end{matrix}$

Calculo ésta Investigación, Basado en Datos Tabla A

$$b_1 = \frac{(\sum x_2^2) \cdot (\sum yx_1) - (\sum x_1 x_2) \cdot (\sum yx_2)}{(\sum x_1^2) \cdot (\sum x_2^2) - (\sum x_1 x_2)^2}$$

reemplazando;

$$b_1 = \frac{(4,678)(2,089,5347) - (41,3526)(23,2722)}{(3747,537)(4,678) - (41,3526)^2}$$

$$b_1 = \frac{9.774,8433 - 926,3670}{17.530,978 - 1.710,0375}$$

$$b_1 = \frac{8.848,4763}{15.820,941}$$

$$b_1 = 0,5593$$

$$b_2 = \frac{(\sum x_1^2) \cdot (\sum yx_2) - (\sum x_1 x_2) \cdot (\sum yx_1)}{(\sum x_1^2) \cdot (\sum x_2^2) - (\sum x_1 x_2)^2}$$

$$b_2 = \frac{(3.747,537)(23,2722) - (41,3526)(2.089,5347)}{(3.747,537)(4,678) - (41,3526)^2}$$

$$b_2 = \frac{87.213,43 - 86.407,692}{17.530,978 - 1.710,0375}$$

$$b_2 = \frac{805,732}{15.820,941}$$

$$b_2 = 0,0509$$

$$b_0 = \bar{Y} - b_1 \bar{X}_1 - b_2 \bar{X}_2$$

$$b_0 = 22,9548 - (0,5593)(47,67) - (0,0509)(23,91)$$

$$b_0 = 22,9548 - 26,6283 - 1,2171$$

$$b_0 = -4,8906$$

La ecuación de regresión de mínimos cuadrados ordinarios estimada del

ahorro sobre el ingreso (X_1) y la tasa de interés (X_2) es:

$$Y^* = -4,8906 + 0,5593 X_1 + 0,0509 X_2 + u$$

en donde Y^* = ahorro calculado

$b_0 = -4,8906$: Representa el ahorro autónomo o sea aquel que no depende ni del ingreso ni de la tasa de interés, significa además un desahorro de \$4,906 pesos. La diferencia con los 588,59 pesos obtenidos en los cinco años en base a cálculos con fuentes secundarias se explica por la diferencia de épocas entre la década de los 70 con relación a los 80. Este resultado significa también la incidencia de las variables omitidas y contenidas en u_t ejercen sobre el ahorro familiar. Esta omisión puede estar representada en la canalización del excedente del ingreso hacia papeles que circulan en el mercado de valores tales como los TAN, acciones de las empresas, bonos, etc. El signo en las variables omitidas juega un papel importante en el comportamiento del mercado de valores. En el presente caso el signo negativo del parámetro autónomo nos indica que existen variables omitidas negativas que afectan al ahorro familiar más que las positivas.

$b_1 = 0,5593$: Representa la propensión a ahorrar; del resultado obtenido se infiere que de cada peso de ingreso se dedican 55,93 ctvs al ahorro. La diferencia con el modelo anterior se explica por la crisis económica; las personas como medio de defensa tienden a prevenirse contra el futuro incierto.

$b_2 =$: Representa el incremento experimentado en el ahorro familiar cuando varía un punto la tasa de interés; los cuales nos indica que por cada punto que se incrementa la tasa de interés, el ahorro familiar aumenta en 5,09 puntos. Las disímiles condiciones económicas en que se presentan los datos del modelo anterior en comparación con el presente explica la gran baja en éste parámetro, como lo indica el

cuadro No 12 en donde el 73% de los encuestados ahorran por un bienestar futuro primando también la prevención, mientras

que solo el 4% lo hacen por los intereses. En la primera

mitad de la década de los 70 era una novedad el UPAC y la

gente tenía muy en cuenta ésta modalidad para ahorrar

COEFICIENTE DE DETERMINACION R^2

$$R^2 = \frac{b_1(\sum yx_1) + b_2(\sum yx_2)}{\sum y^2}$$

$$R^2 = \frac{(0,5593)(2.089,5347) + (0,0509)(23,2722)}{1.214,7971}$$

$$R^2 = \frac{1.168,6767 + 1,1856}{1.214,7971}$$

$$R^2 = 0,9630 ; \text{ entonces } R = 0,9813.$$

de acuerdo con el coeficiente de determinación obtenido se explica que el 96,30% de las variaciones en el ahorro son explicadas por las variaciones en el nivel de ingreso y la tasa de interés.

CALCULO PARA PROBAR LA SIGNIFICANCIA DE LOS PARAMETROS

ESTRATO	Y	X ₁	X ₂	Y*	e	e ²
1	3,184	15,143	23,58	4,7791	-1,5951	2,5443
2	11,285	31,722	28,88	14,0161	-2,7311	7,4589
3	20,533	32,899	24,00	14,7314	5,8016	33,6586
4	32,572	68,286	25,71	34,6105	-2,0385	4,1555
5	47,200	90.000	23,40	46,6375	0,5625	0,3164
n=5					e=0	e ² =48,1337

Calculo ésta investigación

Tomando S^2 como un estimador insesgado de σ^2 de la varianza poblacional

tenemos:

$$S^2 = \frac{e^2}{n-k}$$

k = número de estimaciones de parámetros estimados

$$S^2 = \frac{48,1337}{5-3} = 24,0668$$

Las estimaciones insesgadas de la varianza de b_1 , y b_2 vienen dadas por:

$$S_{b_1}^2 = 1,3543$$

Utilizamos un nivel de significación del 5%

estadística de la varianza de b_1 y b_2

$$s^2_{b_1} = s^2 \cdot \frac{\sum x_2^2}{(\sum x_1^2)(\sum x_2^2) - (\sum x_1 x_2)^2}$$

$$s^2_{b_1} = 24,0668 \cdot \frac{4,678}{(3.747,537)(4,678) - (41,3526)^2}$$

$$s^2_{b_1} = 0,0071$$

$$s_{b_1} = 0,0843$$

$$s^2_{b_2} = s^2 \cdot \frac{\sum x_1^2}{\sum x_1^2 \sum x_2^2 - (\sum x_1 x_2)^2}$$

$$s^2_{b_2} = \frac{3.747,537}{15.820,941} \cdot 24,0668$$

$$s^2_{b_2} = 5,7014$$

$$s_{b_2} = 2,38$$

$$s^2_{b_0} = \frac{1.214,7971}{15.820,941} \cdot 24,0668$$

$$s^2_{b_0} = 1,8478$$

$$s_{b_0} = 1,3593$$

Utilizamos un nivel de confianza del 95% para probar la significancia estadística de los parámetro así: para b_1 ;

$$H_0 = b_1 = 0$$

$$b_1 \neq 0$$

$$t_0 = \frac{b_0}{S_{b_0}} = \frac{-4,8206}{1,3593} = -3,597$$

$$t_1 = \frac{b_1}{S_{b_1}} = \frac{0,5593}{0,0843} = 6,6346$$

El valor calculado de t excede el tabulado al nivel de 5% con 2 grados de libertad. b_1 es estadísticamente significativo al nivel del 5% es decir que no se puede rechazar H_1 que $b_1 \neq 0$; se acepta la variable ingreso como explicativa del ahorro.

Test para b_2 :

$$H_0 : b_2 = 0$$

$$H_1 : b_2 \neq 0$$

$$n = 5 ; k = 2$$

$$t_2 = \frac{0,0509}{2,387} = 0,021$$

b_2 no es estadísticamente significativo al nivel del 5%, o sea H_0 , que $b_2 = 0$ debe rechazarse, ya que el t calculado cae en la zona de aceptación. La tasa de interés no influye en el ahorro puesto que existen otras variables que explican este comportamiento tales como la prevención, la edad, el sexo, informativas, variables estas que se recogen en la variable aleatoria u .

Test para b_0 :

$$t_o = \frac{b_o}{s_{b_o}} = \frac{-4,8906}{1,3593} = -3,597$$

El Valor del t calculado cae dentro de la zona de rechazo; se acepta el valor de b_o (-4,8906), es decir que éste valor si es significativo dentro del modelo planteado, o sea que sí existe desahorro en la comunidad cuando no existe ni ingreso ni tasa de interés.

PRUEBA DE LA SIGNIFICANCIA GLOBAL DE LA REGRESION

Probar la significancia de la regresión se refiere a probar la hipótesis que ninguna de las variables independientes ayuda a explicar la variación de la variable dependiente, el ahorro acerca de su media.

$H_o: b_1 = b_2 = 0$ ni el ingreso ni la tasa de interés explican el ahorro y su comportamiento.

$H_1: b_1 \neq 0; b_2 \neq 0$: El ingreso y la tasa de interés explican el ahorro

Procediendo calculamos la relación F:

$$F = \frac{R^2 (n-k)}{(k-1)(1-R^2)} = \frac{0,4815}{0,0185} = 26,0270$$

Puesto que el valor calculado de la relación F excede el valor tabulado de $F=19$ al nivel del 5% y 2,2 grados de libertad; la hipótesis alternativa que $b_1 \neq 0$ y $b_2 \neq 0$; se acepta al nivel del 5%. La relación F prueba la significación del estadístico R^2 ; como R^2 y F son "altos" se

acepta la hipótesis alterna y por tanto se comprueba que el nivel de ingreso y la tasa de interés si son explicativas del ahorro, aunque la tasa de interés independientemente no influye en la decisión a ahorrar.

CUADRO No 01

A manera aclaratoria explicamos el concepto que emitimos y el cual dice que los estratos de menores ingresos presentan una mayor propensión a ahorrar, en base a los datos del cuadro No 08 el cual

se titula Relación Ingreso Familiar-ahorro, podemos deducir que la	
propensión o capacidad de ahorrar es mayor en los niveles de ingresos	
menores de \$40.000,00 pesos que en los superiores de \$80.000,00 para	
dilucidar este concepto, tomamos la participación en el ingreso en los	77.0%
diferentes estratos observando que en los niveles de ingresos menores	25.5%
\$20.000,00 la propensión es del 11,5%, ascendiendo la propensión al 18%	2.5%
en los niveles de ingresos menores de \$60.000,00 de ahí en adelante	100.0%
la propensión presenta una disminución llegando al 9% en los ingresos	
superiores a \$80.000,00 pesos;	

esta relación inversa nos permite corroborar el concepto afirmado anteriormente de que los estratos de menores ingresos presentan una mayor propensión a ahorrar, por que es en donde carecen si no en su mayoría, de por ejemplo seguros medicos, de necesidades vitales insatisfechas y además quieren asegurar el futuro, la educación de los hijos, mientras que en los estratos de ingresos altos ya han sido satisfechas las necesidades básicas.

CUADRO No 01

ESTADO CIVIL DE LOS AHORRADORES EN PASTO 1982

E. CIVIL	AHORRADORES	PARTICIPACION %
CASADOS	154	77.0 %
SOLTEROS	41	20.5 %
OTROS	5	2.5 %
TOTAL	200	100.0 %

Fuente : Esta investigación

CUADRO No. 02

SEXO DE LOS AHORRADORES EN PASTO 1982

SEXO	No. AHORRADORES	PARTICIPACION %
MASCULINO	120	60. %
FEMENINO	80	40. %
TOTAL	200	100 %

Fuente : Esta investigación

CUADRO No. 03

AHORRADORES EN PASTO SEGUN NIVEL EDUCATIVO 1.982

NIVEL	PRIMARIA .		BACHILLER .		PREGRADO .	
	No.	% Part.	No.	% Part.	No.	% Part.
Terminado	194	98%	146	83%	44	22%
Estudiando	4	2	0	0	12	6
Inconcluso	0	0	15	7.5	0	0
No tienen Nivel	0	0	39	1.95	144	72
Totales	200	100%	200	100%	22	100%

Fuente : Esta investigación

PROFESION U OFICIO AHORRADORES

DE PASTO

PROFESION U OFICIO	NUMERO PERSONAS	% PARTICIPACION
ESTUDIANTE EMPLEADO	10	5 %
EMPLEADOS	90	45.0 %
VENDEDORES	5	2.5 %
TRABAJO INDEPENDIENTES	42	21.0 %
COMERCIANTE	20	10 %
AMAS DE CASA	24	12 %
OBREROS	2	1 %
ARTESANOS	5	2.5 %
PENSIONADOS	2	1.0 %
TOTALES	200	100 %

FUENTE Esta investigación

COMPOSICION FAMILIAR DE LOS AHORRADORES EN PASTO 1.982

Numero de Personas	Personas dentro de la familia		Personas que trabajan	
	No. de familias	Total	No. de familias	Total
1	3	3	86	86
2	9	18	71	142
3	36	108	22	66
4	40	160	14	56
5	29	145	2	10
6	25	150	2	12
7	19	133	3	21
8	15	120	0	0
9	2	18	0	0
10	8	80	0	0
11	5	55	0	0
12	7	84	0	0
13	2	26	0	0
TOTALES	200	1.100	200	393

Fuente : Esta investigación

INGRESOS INDIVIDUALES DE LOS AHORRADORES EN PASTO 1982

INGRESOS	No de Ahorradores	Porcentaje de Participación	Porcentaje Acumulado
0 10.000	57	28.5	28.5
10.001 20.000	74	37.0	65.5
20.001 30.000	49	24.5	90
30.001 40.000	10	5.0	95
40.001 50.000	7	3.5	98.5
50.001 60.000	3	1.5	10
TOTALES	200	100	-

Fuente: Esta investigación

CUADRO No. 06

INGRESOS INDIVIDUALES DE LOS AHORRADORES EN PASTO 1982

INGRESOS	No de Ahorradores	Porcentaje de Participacion	Porcentaje Acumulado
0 10.000	57	28.5	28.5
10.001 20.000	74	37.0	65.5
20.001 30.000	49	24.5	90
30.001 40.000	10	5.0	95
40.001 50.000	7	3.5	98.5
50.001 60.000	3	1.5	100
TOTALES	200	100	-

Fuente: Esta investigación

RELACION DE INGRESOS Y GASTOS FAMILIARES

EN MILES DE PESOS	NUMERO FAMILIAS	INGRESOS FAMILIAR PROMEDIO	%	ALIMENTO \$	%	EDUCACION \$	%	SERVICIOS \$	%	OTROS	%	TOTAL GASTOS	%	CAPACIDAD AHO RRO FA MILIAR	%
MENOS DE 20.000	72	15.143	100	6.256	41.31	1.619	10.69	1.640	10.83	2.444	16.14	11.959	78.97	3.184	21.03
20.000 A 40.000	83	31.722	100	9.798	31.00	3.459	11.00	2.879	9.00	4.301	13.00	20.437	64.00	11.285	36.00
40.000 A 60.000	33	32.899	100	13.979	26.44	8.076	15.27	4.952	9.36	5.339	10.10	32.346	01.17	20.533	38.33
60.000 A 80.000	7	68.286	100	13.143	19.25	10.071	14.75	4.929	7.22	7.571	11.09	35.714	52.30	32.572	47.70
80.000 A MAS	5	90.000	100	17.000	18.89	14.000	15.56	4.000	5.33	7.000	7.78	42.800	47.56	47.200	52.44
PROMEDIOS TOTALES	200	32.468	100	9.648.5	29.72	5.287.73	16.29	2.979.06	9.18	4.916.77	15.14	22.832.06	70.32	9.635.4	29.68

FUENTE : ENCUESTA APLICADA.

**RELACION -INGRESO-AHORRO INDIVIDUAL DE ACUERDO A NIVELES DE INGRESOS FAMILIARES-AHORRADORES
EN PASTO - 1982**

INTERVALO DE INGRESOS FAMILIARES	No. PERSONAS	INGRESOS - $\bar{x}$		AHORROS $\bar{x}$			% con respecto al ingreso indivi.
		TOTALES	%	INDIVIDUAL	TOTALES	%	
0 - 20.000	72	1'061.840	26,22	14.748	123.170	18,6	11,60
20.001 - 40.000	83	1'351.440	33,38	16.282	269.450	40,68	19,94
40.001 - 60.000	33	1'051.940	25,98	31.877	195.000	29,44	18,54
60.001 - 80.000	7	307.000	7,58	43.857	49.000	7,4	15,96
80.001 - mas	5	276.880	6,84	53.376	25.270	3,82	9,13
TOTALES	200	4'049.100	100	20.245	662.290	100	16,36

Fuente: Esta investigación

GASTOS DE ALIMENTACION Y EDUCACION DE LAS FAMILIAS AHORRADORAS
POR ESTRATOS - 1.982

INTERVALOS DEL GASTO	ALIMENTACION			EDUCACION			TOTAL - PARCIAL		
	Nº FAMILIAS	% PARTICIPAC.	% ACUMULADO	Nº FAMILIAS	% PARTICIPAC.	% ACUMULADO	Nº FAMILIAS	% PARTICIPAC.	% ACUMULADO
5.000 — MENOS	45	22.5	22.5	156 (1)	78.0	78.0	201	50.25	50.25
5.001 — 10.000	94	47.0	69.5	24	12.0	90	118	29.5	79.75
10.001 — 15.000	37	18.5	88.0	11	5.5	95.5	48	12	91.75
15.001 — 20.000	18	9.0	97.0	6	3.0	98.5	24	6	97.75
20.001 — 25.000	5	2.5	94.5	0	—	—	5	1.25	99.00
25.001 — 30.000	1	0.5	100	3	1.5	100	4	1	100
TOTALES	200	100	—	200 (1)	100	—	400	100	—

FUENTE : ESTA INVESTIGACION

(1) — 37 FAMILIAS DE LAS 156 - NO INCURREN EN GASTOS EDUCATIVOS

CUADRO N° 10

TOTAL DE GASTOS DE LAS FAMILIAS AHORRADORAS EN PASTO 1.982

TIPO GASTOS	NUMERO DE FAMILIAS	GASTO TOTAL	PROMEDIO FAMILIAR	% DE PARTICIPACION	% ACUMULADO
ALIMENTOS	200	1'929.700	9.648.50	46.49	46.49
SERVICIOS	191	569.000	2.979.06	13.70	60.19
EDUCACION	163	861.900	5.283.73	20.73	80.94
VARIOS	161	791.600	4.916.77	19.06	100
TOTALES	—	4'152.200	22.833.06	100	—

FUENTE : ESTA INVESTIGACION

DEDUCCIONES MENSUALES DEL AHORRO

PERIODO	# DE ENCUESTAD.	% DE PARTICIPAC.	MONTO \$ MILES	PROMEDIO \$ MILES	DEDUCCION AHORRO MES
SEMANAL	7	3.5	11.700	1.671.43	46.800
QUINCENAL	8	4.0	9.700	1.212.50	19.400
MENSUAL	168	84.0	576.420	3.931.07	576.420
BIMENSUAL	13	6.5	32.000	2.461.54	16.000
TRIMESTRAL	4	2.0	11.000	2.750.00	3.670
TOTAL PROMEDIO	200	100	—	3.311.45	662.290

FUENTE : ESTA INVESTIGACION

MOTIVOS QUE INDUCEN A AHORRAR PASTO 1.982

MOTIVO	Nº CASOS	% PARTICIPACION	% ACUMULADO
POR BIENESTAR FUTURO	67	33.5	33.5
POR COMPRAR ARTICULOS	22	11.0	44.5
POR PREVENCIÓN	79	39.5	84.0
POR LOS INTERESES	8	4.0	88.0
POR INVERTIR	4	2.0	90.0
POR PREVEER Y TOMAR INTERESES	13	6.5	96.5
POR BIENESTAR FUTURO Y COMPRAR ARTICULOS	5	2.5	99.5
OTROS	2	1	100.00
TOTAL	200	100	—

FUENTE : ESTA INVESTIGACION

RESPUESTA A PREGUNTA: USTED PIENSA QUE SI NO
AHORRA VA A MALGASTAR SU DINERO?

RESPUESTA	NUMERO	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
SI	108	54 %
NO	92	46 %
TOTAL	200	100 %
MOTIVO		
SI	SI NO AHORRA GASTA EL DINERO PUES LA LIQUIDEZ ORIGINA	
POR QUE	GASTOS IMNECESARIOS	
NO	SE PUEDE RACIONALIZAR	
POR QUE	EL GASTO	

FUENTE: ESTA INVESTIGACION

CUADRO N° 14

ENTIDADES QUE PREFIEREN LOS AHORRADORES
PASTO - 1. 982

CUADRO N° 14

ENTIDADES QUE PREFIEREN LOS AHORRADORES PASTO - 1.982

ENTIDAD	Nº DE AHORRADORES	% PARTICIPACION
CORPORACIONES DE AHORRO Y VIVIENDA	108	54
BANCOS COMERCIALES	76	38
CAJA AGRARIA	3	1.5
BANCO CENTRAL HIPOTECARIO	4	2.0
COPERATIVAS DE AHORRO	3	1.5
OTROS	6	3.0
T O T A L	200	100 %

FUENTE : ENCUESTA APLICADA A LOS AHORRADORES DE PASTO
AÑO 1.982

INFLUENCIA DE LOS MEDIOS DE COMUNICACION

MEDIOS DE INFORMACION																							
ENTIDAD	CINE		T.V.		RADIO		PRENSA		COMENTA- RIOS		TV Y CINE		VARIOS		CINE TV RADIO PRENSA		TV Y PRENSA		TV Y RADIO		TOTAL MEDIOS		PORCENTAJE
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	
CORPORACION AHORRO Y VIVIENDA	1	0.5	28	14	4	2	1		1		1		32	16	31		3		4	2	108		54
BANCOS COMERCIALES	2	1	16	8	11	5.5	1		6				23	11.55	10	5	3		4	2	76		38
CAJA AGRARIA													1	0.5					2	1	3		1.5
BANCO CEN- TRAL HIPO - TECARIO			1	0.5	1	0.5							2	1							4		2.0
COPERATIVA DE AHORRO															3	1.5					3		1.5
OTROS	1	0.5			2								3								6		3.0
	4	2	45	22.5	18	9	2	1	7	3.5	1	0.5	61	30.5	44	22	6	30	10	5	200		100

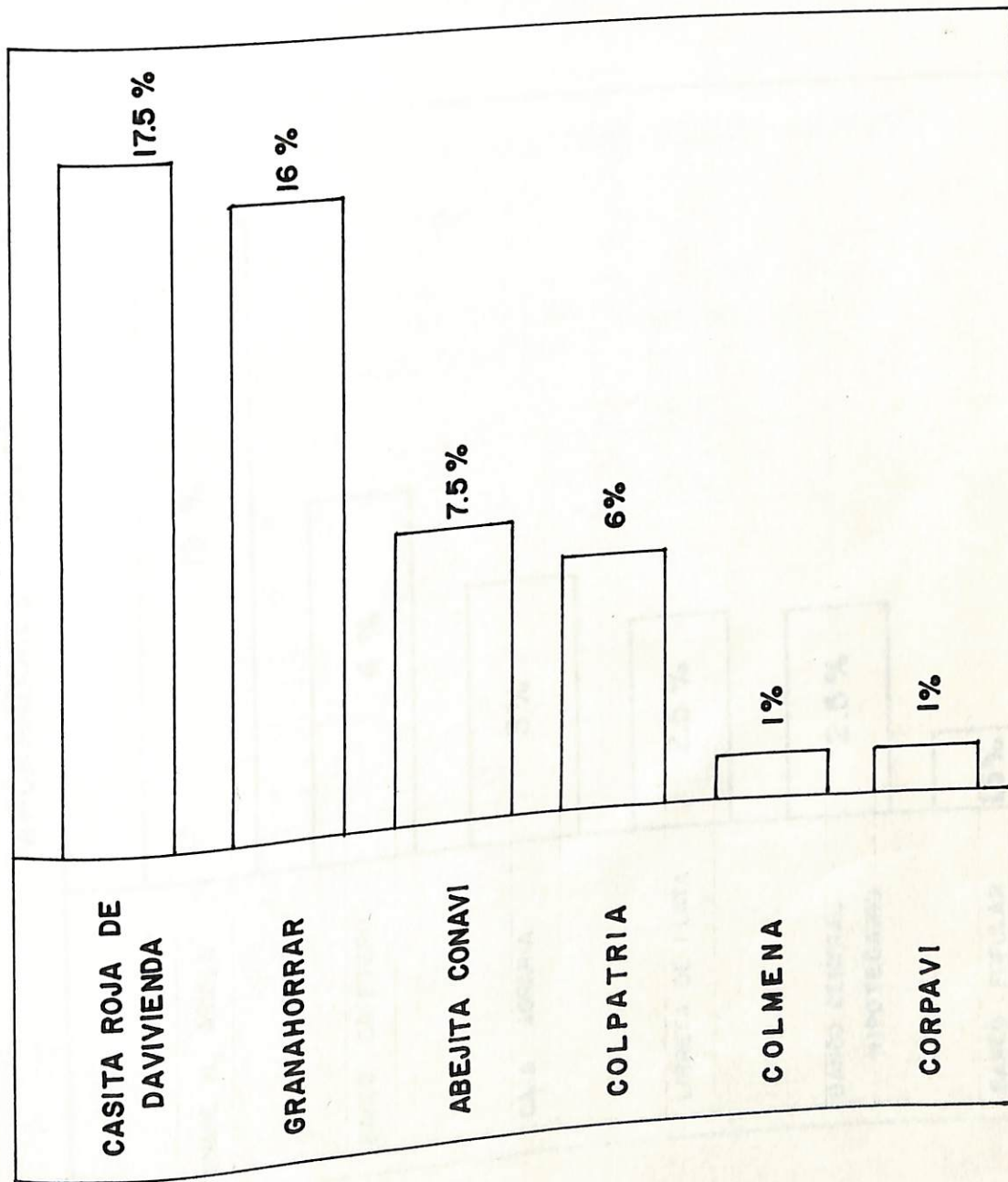
FUENTE : ESTA INVESTIGACION EN LOS AHORRADORES DE PASTO

FRECUENCIA DE UTILIZACION DE DOS MEDIOS DE INFORMACION POR NUMERO DE AHORRADORES DE PASTO 1.982

FRECUENCIAS (x)																
MEDIO	0	%	1	%	2	%	3	%	4	%	5	%	6 Y MAS	TOTAL	PORCENTAJE	
CINE	81	40.5	100	50	15	75			1	0.5	1	0.5	2	1	200	100
RADIO	10	5	90	45	42	21	19	9.5	24	12	2	1	13	6.5	200	100
TELEVISION	5	2.5	54	27	55	27.5	40	16	16	8	18	9	12	6	200	100
PRENSA	46	23	49	24.5	20	10	14	20	20	10	16	8	35	17.5	200	100

FRECUENCIAS (x) CINE - NUMERO DE DIAS AL MES
 RADIO Y TV - NUMERO DE HORAS DIARIAS
 PRENSA - NUMERO DE PERIODICOS SEMANALES

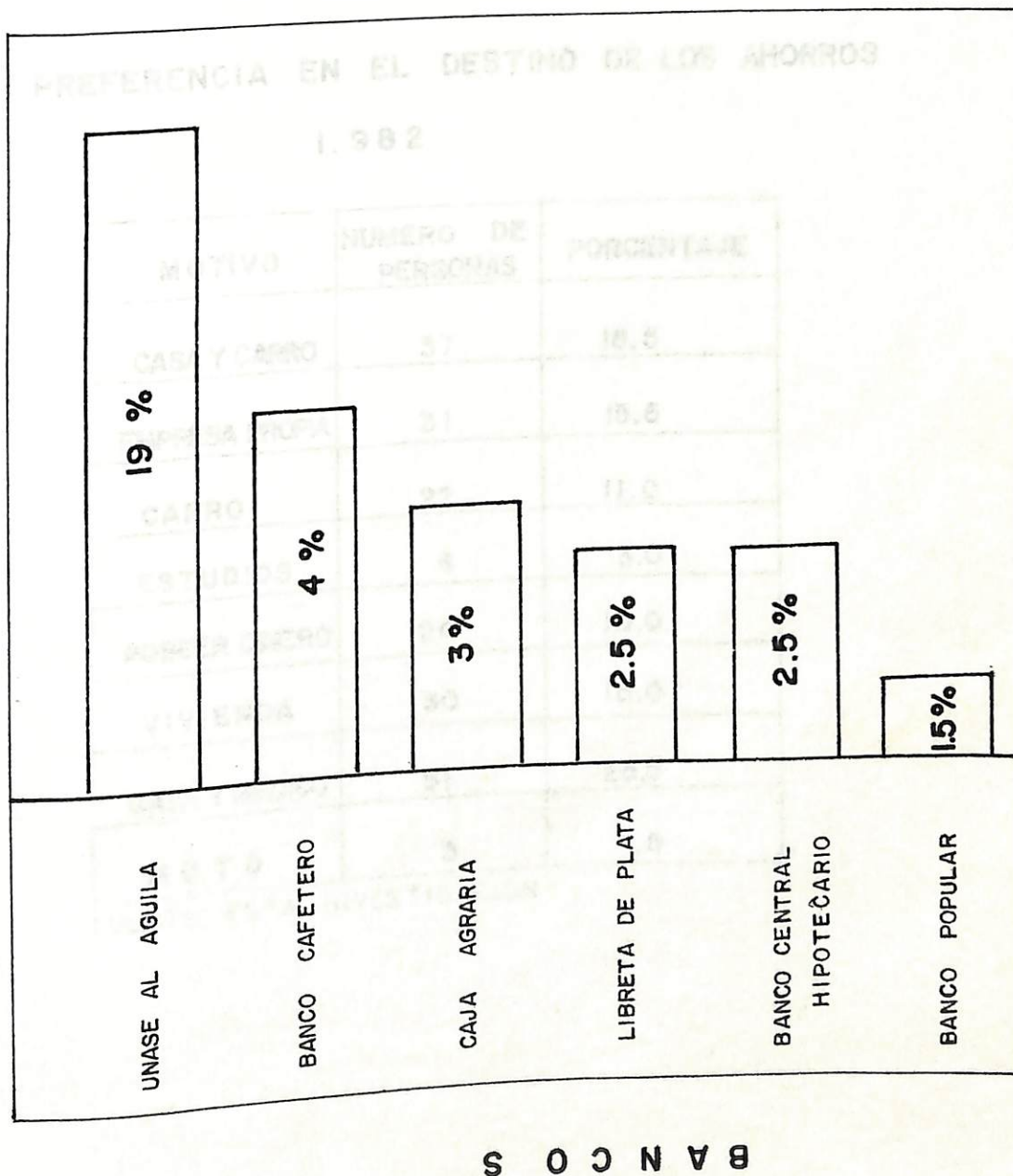
CUNAS PUBLICITARIAS Y LUGAR OCUPADO EN LA PREFERENCIA DE LOS AHORRADORES DE LAS C.A.V. PASTO 1982



Realizado con base en el Cuadro No 19

CUÑAS PUBLICITARIAS Y LUGAR OCUPADO EN LA PREFERENCIA
AHORRADORES PASTO - 1.982

CUADRO No.10



CUADRO No.19

PREFERENCIA EN EL DESTINO DE LOS AHORROS

1.982

MOTIVO	NUMERO DE PERSONAS	PORCENTAJE
CASA Y CARRO	37	18.5
EMPRESA PROPIA	31	15.5
CARRO	22	11.0
ESTUDIOS	6	3.0
POSEER DINERO	20	10.0
VIVIENDA	30	15.0
CASA Y MEDICO	51	25.5
MOTO	3	1.5

FUENTE: ESTA INVESTIGACION

CUADRO Nº 19

EFFECTO DEMOSTRACION

	INFLUENCIA	CANTI DAD	%
1	RESPONDEN QUE: LOS AMIGOS SI POSEEN BIENES RAICES Y COSAS IMPORTANTES	121	60.5%
2	RESPONDEN QUE: LOS AMIGOS NO POSEEN BIENES RAICES Y COSAS IMPORTANTES	79	39.5%

FUENTE: ESTA INVESTIGACION

CUÑAS PUBLICITARIAS DE MAYOR INFLUENCIA EN LOS AHORRADORES EN PASTO 1982

PUBLICIDAD	C A V		BANCOS COMERCIALES		CAJA AGRARIA		B. C. H.		COOPERATIVA AHORROS		OTROS	
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
ABEJITA CONAVI	15	7.5										
COOPERATIVA AHORRO									2	1		
CASITA ROJA DAVIVIENDA	35	17.5										
COLPATRIA	12	6										
LIBRETA DE PLATA			5		25							
CAJA SOCIAL DE AHORROS											2	1
BCO. COLOMBIA EL AGUILA			38		19							
GRANAHORRAR	32	16										
CAJA AGRARIA					6	3						
COLMENA	2	1										
CORPAVI	2	1										
BCO. CAFETERO			8		4		5	25				
BCO. POPULAR			3		15							
NINGUNA												
TOTAL	98	49	54	27	6	3	5	25	2	1	2	1

Fuente : Esta investigación

MOTIVOS QUE INDUCEN A DEPOSITAR AHORROS EN DETERMINADAS

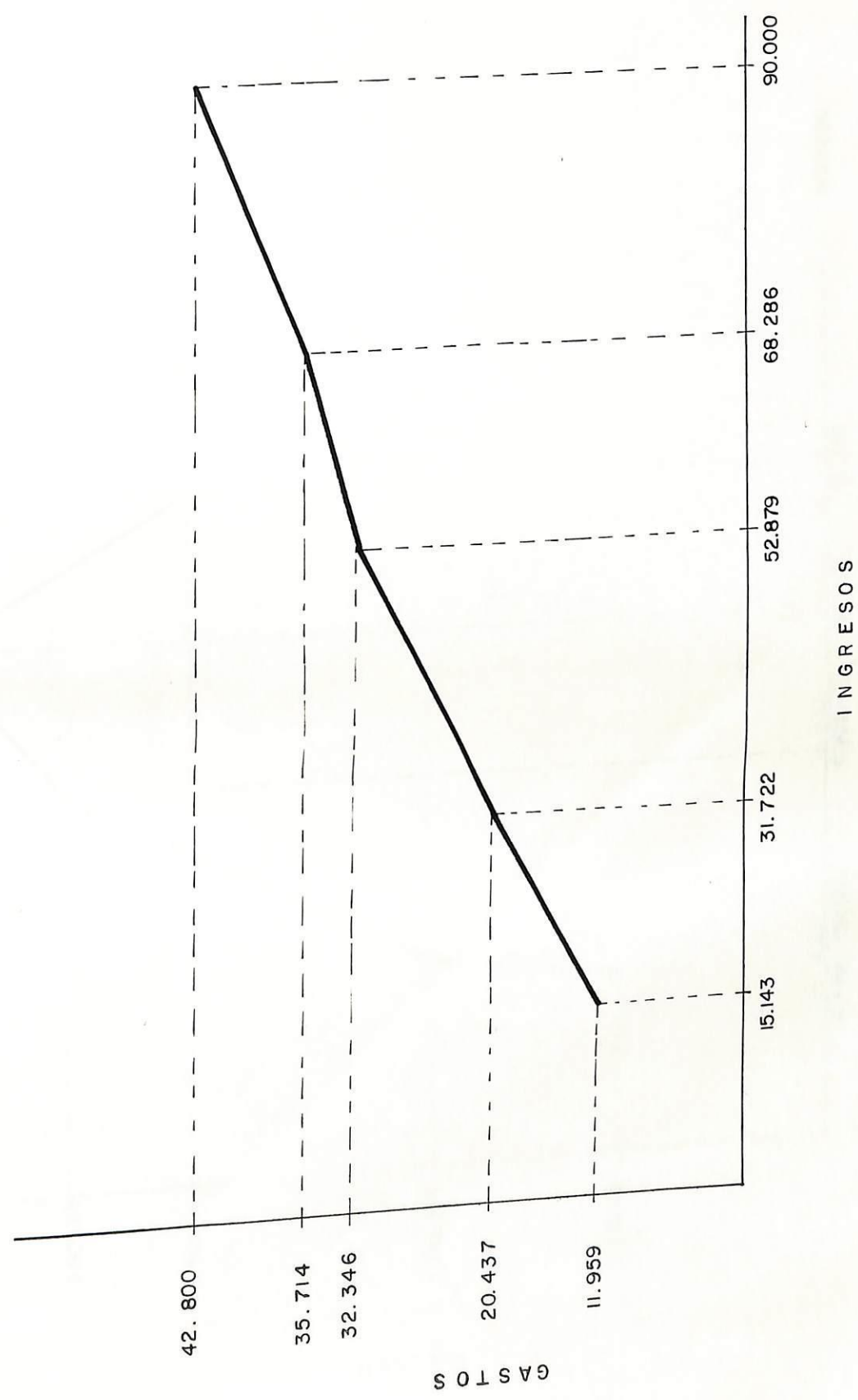
ENTIDADES - 1.982

MOTIVOS	C. A. V.	%	BANCOS COMERCIAL.	%	CAJA AGRARIA	%	B. C. H.	%	COPERATIVAS DE AHORRO Y VIVIENDA	%	OTROS	%
RENTABILIDAD	46	42.58	1	1.31	—		2	5	—		—	
PRESTAMOS VIVIENDA	8	7.4	1	1.31	—		2	5	—		—	
POR QUE NO HAY PERDIDA DE TIEMPO	3	2.78	4	5.26	1	33.33	—		—		—	
FUTUROS CREDITOS	9	833	10	13.15	1	33.33	—		—		1	10.67
TRADICION SEGURIDAD	8	7.41	42	55.26	1	33.33	—		—		2	33.33
RENTABILIDAD Y FUTUROS CREDITOS	10	9.25	2	2.63	—		—		—		—	
AGILIDAD Y CORRECCION MONETARIA	7	6.98	—		—		—		—		—	
RENTABILIDAD, PRESTAMOS DE VIVIENDA	8	7.41	—		—		—		—		—	
PRESTAMO DE VIVIENDA Y EXCENCION TRIBUTARIA	2	1.85	—		—		—		—		—	
PRESTAMOS Y SORTEOS	—		16	21.0	—		—		—		3	5.0
POR LIQUEZ INMEDIATA	7	6.48	—		—		—		—		—	

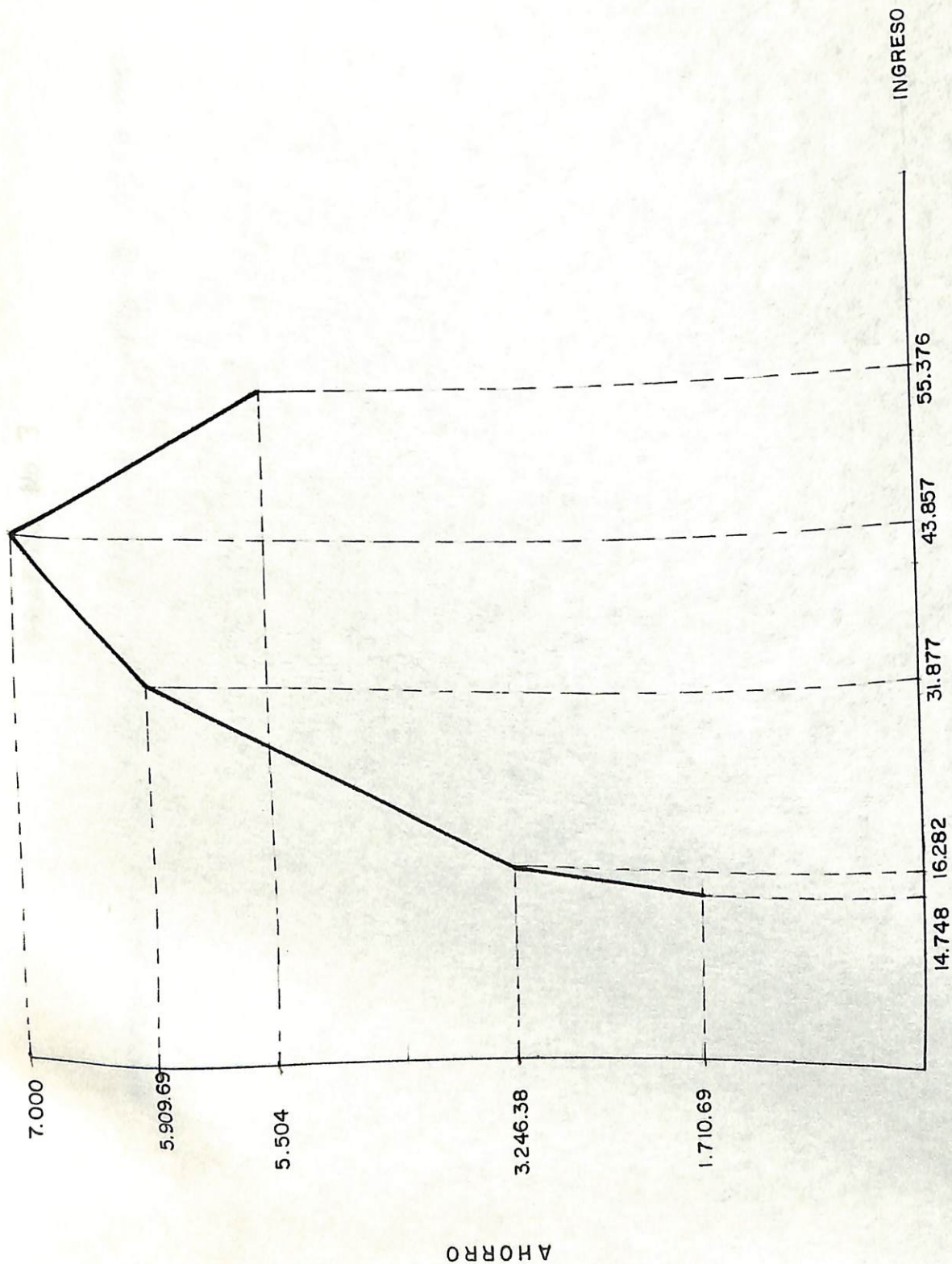
FUENTE : ESTA INVESTIGACION

RESPUESTA A: POR QUE MOTIVO AHORRA

EN LA CIUDAD DE PASTO - 1.982



FUENTE: ESTA INVESTIGACION



DATOS CUADRO N° 8

COMPORTAMIENTO INGRESO AHORRO PASTO - 1.982

GRAFICO No. 3

COMPORTAMIENTO DEL INGRESO Y AHORRO EN LA CIUDAD DE PASTO 1982

(MILES DE \$)

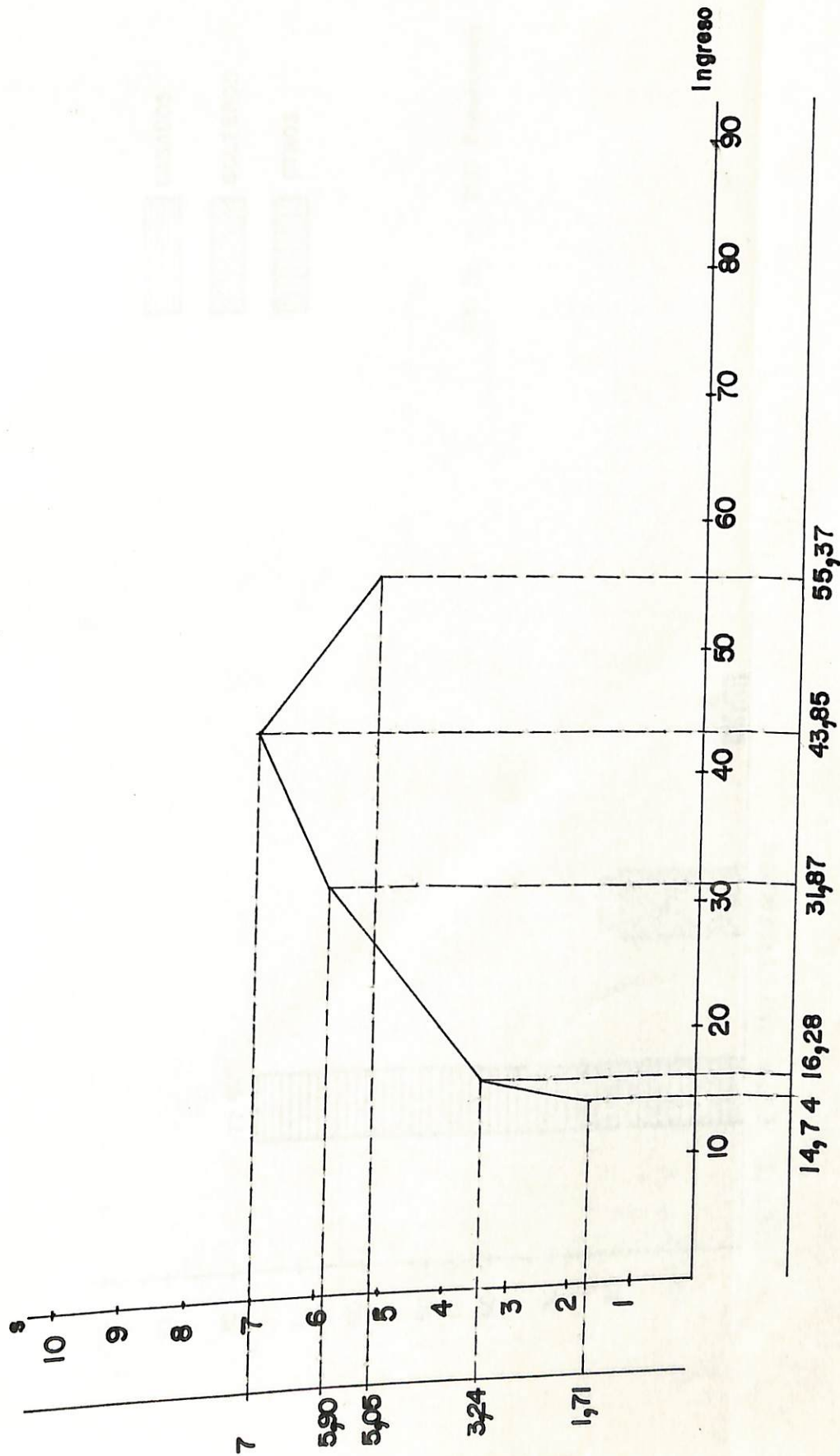


GRAFICO N° 4 DEL ESTADO CIVIL DE LOS AHORRADORES

EN PASTO - 1.982

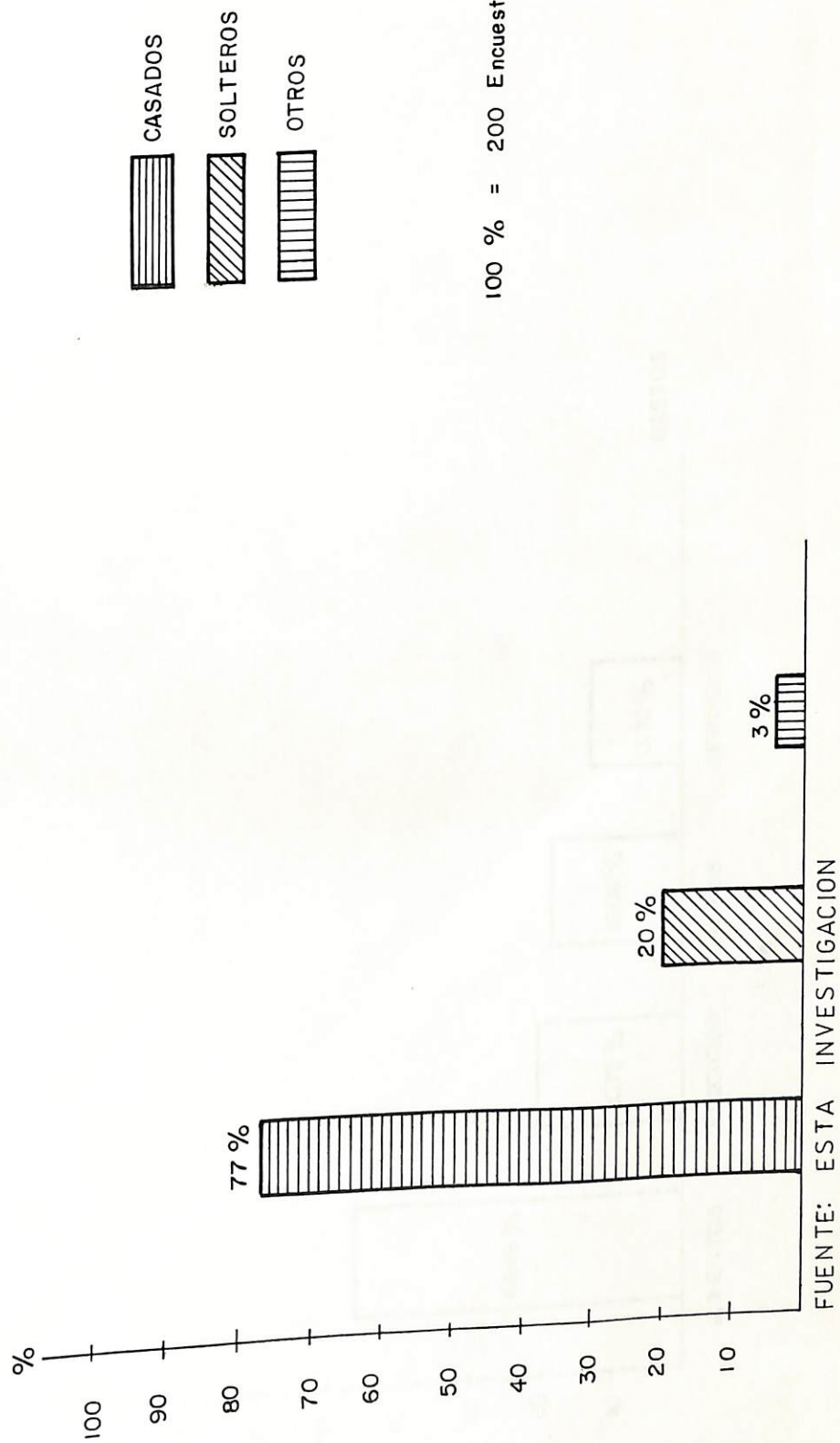
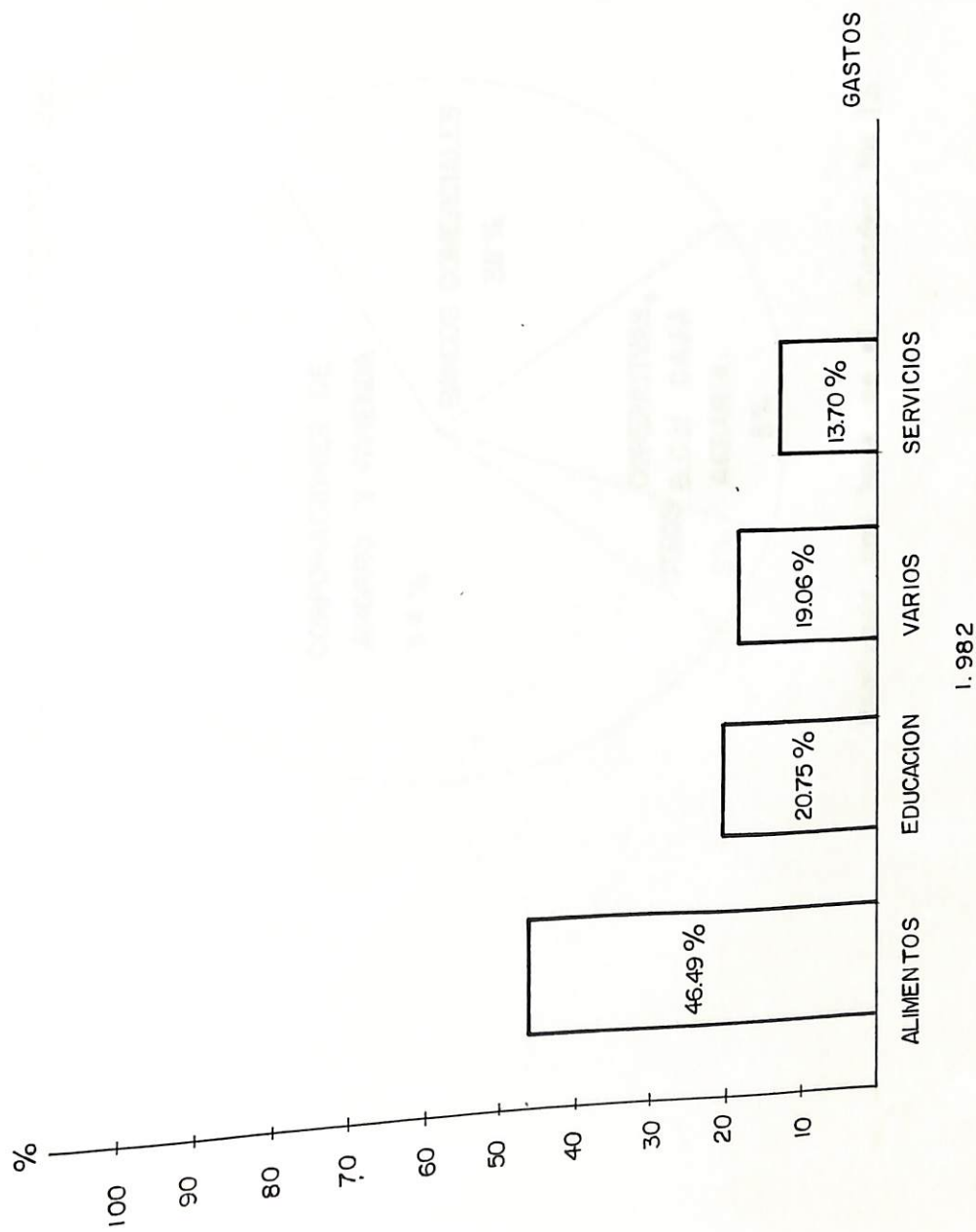


GRAFICO N° 5 GASTOS FAMILIARES DE LOS AHORRADORES

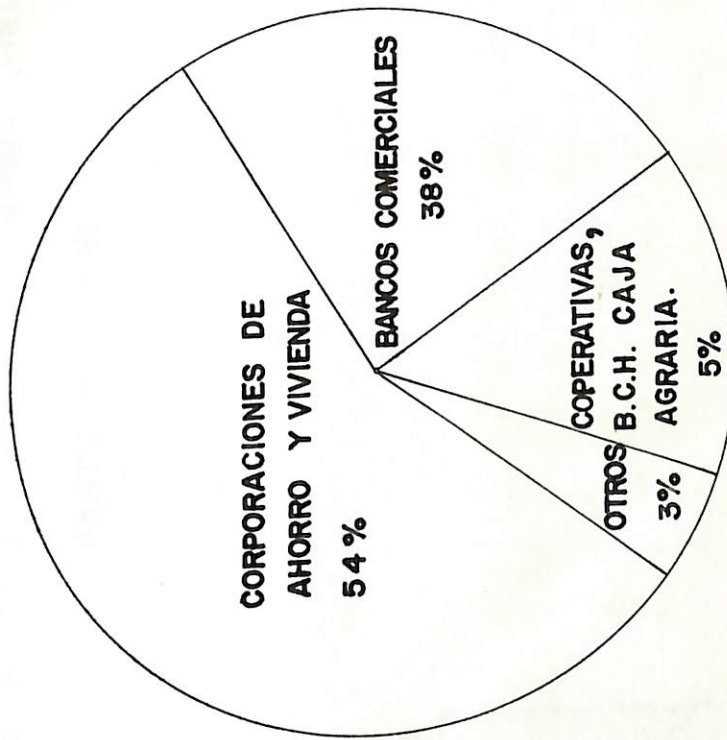
EN PASTO - 1.982



FUENTE: ESTA INVESTIGACION

GRAFICO No 6

**PREFERENCIA DE LOS AHORRADORES EN LA
CIUDAD DE PASTO POR ENTIDADES.1982**



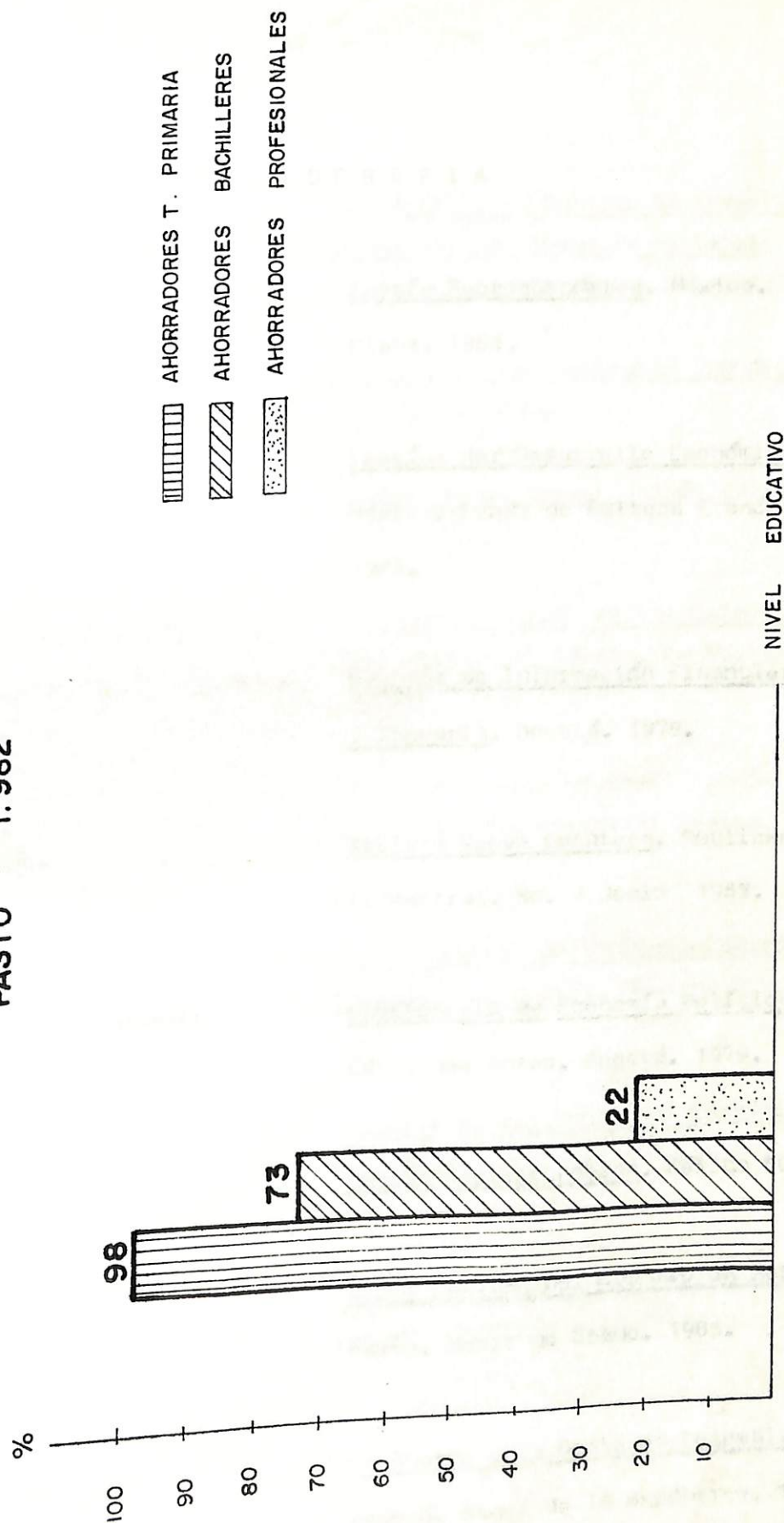
Realizado con base en el Cuadro No 15

FUENTE ESTA INVESTIGACION

GR A F I C O N° 7

NIVEL EDUCATIVO DE LOS AHORRADORES

PASTO - 1.982



DATOS CUADRO N° 1

FUENTE: ESTA INVESTIGACION

B I B L I O G R A F I A

CARDINAS, Felino.

Metodología y Técnicas de Investigación en las Ciencias Sociales.

ACKLEY, Gardner.

Teoría Macroeconómica. México.

Uteha. 1964.

ADELMAN, Irma.

Historia de las Ciencias Económicas.Teorías del Desarrollo Económico.

México. Fondo de Cultura Económica.

1964.

ASOCIACION BANCARIA DE COLOMBIA.

Revista de Información Financiera y Bancaria. Bogotá. 1979.

BANCO MUNDIAL.

Revista Nueva Frontera. Publicación Trimestral. No. 2 Junio 1983.

BORISOV, ZHAMIN y MAKAROVA

Diccionario de Economía Política.

Ediciones Anteo. Bogotá. 1979.

BYNDINA, STEFANOV

Teoría Microeconómica. México FCE.

FERGUSON, C.E.

Uso y Destino del Crédito en Nariño.

Pasto. Tesis de Grado. 1983.

MORA, Jaime

El Ahorro y la Gente en Colombia. Bogotá. Banco de la República. 1974

OCAMPO ZAMORANO, Luis A.

PARDINAS, Felipe.

Metodología y Técnicas de Investigación en las Ciencias Sociales.
Buenos Aires. Editorial Siglo XXI.

ROLL, Eric.

Historia de las Doctrinas Económicas. México FCE.

SALINO A., Carlos.

El Proceso de Investigación. Editorial el Cid.

STRUMPEL, BURKHORD, MORGAN, ZAHN.

La Conducta Humana en las Relaciones Económicas. México. Editorial Trillas. 1979.

ZULETTA, Luis A. y VALENCIA JORGE

Centro de Investigaciones Económicas. Medellín. Editorial Lealon. 1979.

KEYNES, John M.

Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero. México. FCE. 1961.

KARATAEV, RYNDINA, STEPANOV y
Otros,

Historia de las Doctrinas Económicas. México. Editorial Gryjalbo, S.A.

TAMAYO Y TAMAYO, Mario.

El Trabajo Científico, Metodología.
Bogotá. Gráficas Luz. 1974.