

**Estructura de financiamiento utilizada actualmente por la economía popular del Centro
Comercial Palacé y la galería de la Esmeralda del municipio de Popayán**



Universidad
del Cauca

Paola Andrea Meneses Muñoz

Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas.

Maestría en Contabilidad y Finanzas.

Enero 2020.

Estructura de financiamiento utilizada actualmente por la economía popular del Centro Comercial Palacé y la galería de la Esmeralda del municipio de Popayán

Resumen

En el desarrollo de esta investigación se tomaron elementos preliminares del microcrédito y la relación con las microfinanzas. Se abordaron algunos estudios que integran otras variables económicas y se revisó de manera específica el contexto del microcrédito en Bolivia, Panamá y Perú. Luego por medio del tipo de investigación exploratoria con la encuesta como instrumento para la técnica de recolección de información el estudio se concentró tanto en la oferta como en la demanda del instrumento microfinanciero para el municipio de Popayán, esto con el fin de mostrar a través de una investigación descriptiva, la composición de la estructura de financiamiento año 2018 para las unidades generadoras de ingresos ubicadas en el CCP del municipio de Popayán - Cauca, la cual se halla integrada por el microcrédito, los llamados créditos “gota a gota” y por los conocidos ahorros grupales o cadenas. En conjunto, los resultados obtenidos sugieren que el origen de los fondos para apalancamiento de las unidades productivas del CCP, no proviene principalmente del microcrédito de instituciones financieras del municipio de Popayán.

Palabras clave: Microcrédito, Unidades productivas, Estructura de financiamiento.

**Estructura de financiamiento utilizada actualmente por la economía popular del Centro
Comercial Palacé y la galería de la Esmeralda del municipio de Popayán**

Abstract.

In the development of this research, preliminary elements of the microcredit and the relationship with microfinance were taken. Some studies that integrate other economic variables were addressed and the context of microcredit in Bolivia, Panama and Peru was specifically reviewed. Then, through the type of exploratory research with the survey as an instrument for the information gathering technique, the study focused both on the supply and demand of the microfinance instrument for the municipality of Popayán, this in order to show through a descriptive investigation, the composition of the financial structure year 2018 for the income generating units located in the CCP of the municipality of Popayán - Cauca, which is integrated by the microcredit, the so-called “drop by drop” credits and those known group savings or chains. Together, the results obtained suggest that the origin of the funds for leveraging the productive units of the CCP, does not come mainly from the microcredit of financial institutions in the municipality of Popayán.

Keywords: Microcredit, Productive units, Financing structure.

Contenido

| | |
|--|------|
| Resumen | II |
| Abstract..... | III |
| Listado Tablas | VI |
| Listado Gráficas..... | VII |
| Introducción..... | VIII |
| Capítulo I..... | 1 |
| 1. Elementos preliminares del microcrédito | 1 |
| 1.1 Del microcrédito a las microfinanzas | 1 |
| 1.2 Algunas tendencias sobre el microcrédito | 4 |
| 1.3 Surgimiento del microcrédito | 10 |
| 1.4 Perspectiva del microcrédito en Bolivia, Panamá y Perú..... | 12 |
| 1.5 El microcrédito en Colombia..... | 15 |
| Capítulo II..... | 24 |
| 2. El microcrédito en Popayán..... | 24 |
| 2.1 Características de Popayán, “La ciudad blanca”. | 24 |
| 2.2 Estrategias municipales con enfoque microempresarial..... | 25 |
| 2.3 El microcrédito en las instituciones financieras de Popayán..... | 30 |
| Capítulo III | 45 |
| 3. El microcrédito en el Centro Comercial Palacé..... | 45 |
| 3.1 Historia del Centro Comercial Palacé | 45 |
| 3.2 Caracterización sociodemográfica y económica a microempresarios Palacé | 46 |
| 3.3 Alcance de la oferta a las microunidades generadoras de ingresos..... | 53 |

| | |
|--|----|
| Conclusiones..... | 60 |
| Bibliografía..... | 65 |
| Anexos | 72 |
| Anexo 1 Encuesta para la identificación de las características sociodemográficas y socioeconómicas de las unidades productivas del CCP | 72 |
| Anexo 2 Encuesta para el análisis de la oferta del microcrédito en el municipio de Popayán y el CCP | 83 |
| Anexo 3 Autorización de CENCOP para realizar las encuestas a microempresarios | 86 |
| Anexo 4 Registro fotográfico | 87 |

Listado Tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 1. Clasificación de microempresa según el sector y tope de ingresos..... | 18 |
| Tabla 2. Comparación intereses entre créditos de consumo y ordinarios vs Microcrédito..... | 18 |
| Tabla 3. Tasas de interés para microcréditos en cinco países sudamericanos..... | 21 |
| Tabla 4. Logros alcanzados por la Alcaldía de Popayán para el año 2017 en temas de apoyo a microempresarios del municipio..... | 25 |
| Tabla 5. Entidades financieras en Popayán con servicio de microcrédito..... | 27 |
| Tabla 6. Participación del Banco Mundo Mujer en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018..... | 30 |
| Tabla 7. Participación de Bancamía en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018..... | 30 |
| Tabla 8. Participación de Banco W en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018..... | 31 |
| Tabla 9. Participación de Bancompartir en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.. | 32 |
| Tabla 10. Participación del Banco Caja Social en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018..... | 32 |
| Tabla 11. Participación del Banco Agrario en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018..... | 33 |
| Tabla 12. Participación de la Fundación de la Mujer en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018..... | 34 |
| Tabla 13. Participación de Coprocenva en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.. | 35 |
| Tabla 14. Estructura de financiamiento de unidades productivas Centro Comercial Palacé..... | 51 |

Listado Gráficas.

| | |
|---|----|
| Gráfica 1. Tendencia de variables: Desempleo, ingresos para microestablecimientos, tasa de interés microcréditos, cartera microcrédito en mora..... | 19 |
| Gráfica 2. Porcentaje participación de Instituciones financieras en desembolsos de microcréditos para el municipio de Popayán año 2018..... | 36 |
| Gráfica 3. Tasas de interés de microcréditos municipio de Popayán año 2018. | 37 |
| Gráfica 4. Capital invertido en la unidad productiva..... | 43 |
| Gráfica 5. Ventas diarias en unidades productivas CCP..... | 44 |
| Gráfica 6. Gastos diarios para unidades productivas del CCP | 45 |
| Gráfica 7. Instituciones financieras con las que tenía créditos por pagar a diciembre de 2018.... | 46 |

Introducción

El microcrédito ha cobrado importancia en las políticas de los países que tienen como objetivo la inclusión financiera de “grandes sectores de la población, que buscan desesperadamente acceder al tan ansiado “capital”, el cual es de vital importancia para el desarrollo de las actividades emprendedoras e independientes” (Chico, López, Santamaría, & Villacís, 2015, p. 134), paralelamente este instrumento financiero se ha convertido y consolidado en una herramienta que conduce a las microfinanzas para “facilitar el acceso a los recursos financieros a la población más pobre a fin de mejorar su situación socioeconómica” (Céspedes, & González, 2015, p. 46), en pocas palabras, el propósito del microfinanciamiento es principalmente de tipo social.

Ahora, visto el instrumento desde otra perspectiva, autores como Tarozzi, Desai y Johnson (2015), en un estudio realizado en Etiopia mediante un tipo de investigación exploratoria, con la encuesta como instrumento para la técnica de recolección de información, encontraron que:

A pesar del enorme incremento en el número de microcréditos otorgados en las áreas tratadas, no existe un impacto positivo en el ingreso proveniente de actividades agrícolas, crianza de animales, autoempleo no agrícola, oferta de trabajo, escolaridad y empoderamiento de la mujer. (Tarozzi, Desai & Johnson, 2015, p. 75).

Contrástese ahora con el estudio realizado por la Cámara de Comercio del Cauca en el cual se analizó la supervivencia de las empresas en Popayán y el Cauca para el año 2018, aquí el resultado encontrado dice que “las razones más relevantes que aluden los microempresarios para el cierre de sus unidades productivas es la falta de apalancamiento tanto para mantener sus unidades generadoras de ingresos, como para la ampliación de las mismas” (Camara, 2018, p. 52). Esto parece confirmar la situación del CCP, pues a pesar de que ya cuenta con 25 años desarrollando actividades comerciales y de servicios, el número de comerciantes ha presentado

una reducción al pasar de 180 en el año 2000 a ser 95 para el año 2018, lo que sugiere una ausencia importante de herramientas para permitirles el apalancamiento y crecimiento de sus unidades generadoras de ingresos.

Con relación a lo anterior, surge la siguiente pregunta: ¿Cómo ha evolucionado el instrumento financiero del microcrédito y en qué grado ha sido incluido en la estructura de financiamiento de las unidades productivas del Centro Comercial Palacé del municipio de Popayán durante el año 2018? En este orden de ideas, el objetivo de la investigación es describir el instrumento financiero microcrédito y definir el grado de inclusión en la estructura de financiamiento de las unidades productivas del CCP del municipio de Popayán para el año 2018. Para ello se realizó una investigación exploratoria donde se abarcaron elementos preliminares del microcrédito, la identificación de la oferta de este instrumento financiero así como también la caracterización de la demanda microfinanciera en el municipio de Popayán para el año 2018. También, aprovechando “El paradigma crítico y los aportes de la investigación participativa” (Águila, 2015, p. 351), se definió la composición de la estructura de financiamiento de los microempresarios Palacé para el año 2018 por medio del tipo de investigación descriptiva.

Antes de detallar la composición de las observaciones realizadas en el desarrollo de la presente investigación, es oportuno mencionar que, para el año 2018 en el municipio de Popayán habían en total 21 instituciones financieras de las cuales 14 ofrecieron el microcrédito en su portafolio de servicios. Por su parte, la demanda estuvo compuesta por 95 unidades productivas ubicadas en las instalaciones del CCP. Entonces, de acuerdo con el muestreo aleatorio simple, el cálculo de la muestra para población finita, se muestra a continuación:

$$n = \frac{n_0}{1 + \frac{n_0}{N}} \quad \text{donde:} \quad n_0 = p^*(1-p)^* \left(\frac{Z(1-\frac{\alpha}{2})}{d} \right)^2$$

De esto, 12 observaciones corresponden a las entidades financieras y 39, a las unidades productivas respectivamente.

Así las cosas, al número determinado de muestra representativa se le aplicaron las encuestas como instrumento en la técnica de recolección de información y se encontró que, el renglón más importante del origen de los fondos para apalancamiento proviene de las denominadas cadenas o ahorros grupales, mientras que el instrumento financiero del microcrédito se ubica por debajo del anterior, ocupando el tercer lugar de la estructura. Por su parte en el punto medio de estas dos variables se encuentran los llamados agiotistas.

Para terminar, es pertinente mencionar que el presente documento ha sido desarrollado en el siguiente orden: el primer capítulo se ocupa de abordar del surgimiento del microcrédito ocurrido en Bangladesh por los años 1976, y después, contextualizarlo en países que han tomado como referencia el modelo del profesor Yunus como Bolivia, Panamá y Perú, con resultados de buen impacto para sus economías. Luego los inicios, la normatividad y los alcances del microcrédito en Colombia

El segundo capítulo aborda el análisis de la situación de microcrédito en el municipio de Popayán, el cual incluye tanto las estrategias implementadas en los últimos siete años por las entidades estatales como la presentación de instituciones que tienen dentro de su portafolio de servicios este instrumento financiero a disposición.

En el tercer capítulo se encuentra la caracterización sociodemográfica y económico para el año 2018 de los microempresarios del CCP, aquí mismo se abarca la relación entre oferta y demanda

microcrediticia para definir la composición de la estructura de financiamiento¹ de los microestablecimientos Palacé año 2018.

Finalmente las conclusiones de esta investigación están orientadas a destacar los resultados más relevantes de la investigación, que permita conocer las fuentes de financiamiento de los comerciantes del CCP del municipio de Popayán para el año 2018.

¹ El alcance de la presente investigación se enfoca exclusivamente a determinar los tipos y el porcentaje de participación que tuvieron las fuentes de financiamiento a las que acudieron los microempresarios del CCP durante el año 2018, en especial, definir el lugar que ocupa el microcrédito dentro de la estructura de financiamiento.

Capítulo I

1. Elementos preliminares del microcrédito

Abordar el concepto del microcrédito y la relación con las microfinanzas, conduce a realizar un recorrido por estudios relevantes que han arrojado importantes resultados respecto a la tendencia de este instrumento con otras variables económicas. Por otra parte, recopilar elementos preliminares del microcrédito, invita a realizar una revisión del tema en países como Perú, Panamá y Argentina, para finalmente hablar sobre el microcrédito en Colombia. Lo anterior resume los temas a desarrollar en el presente capítulo.

1.1 Del microcrédito a las microfinanzas

El microcrédito comienza a emplearse a la par del inicio de la historia de la humanidad, pero tiene su punto de auge en Europa por el siglo XVII, cuando “se acude en mayor medida a esta modalidad para darle solución a la hambruna por la que atravesaron países como Irlanda” (Nieto, 2005, p. 47). Habría que decir también que para los años 1853 los hermanos Jacob Emile e Isaac Pereire marcan un punto de referencia para la historia del microcrédito con la creación de Sociedades de Crédito Mutuo cuya característica más relevante es que:

Competían con la gran banca y canalizaban el ahorro de los rentistas tanto hacia inversiones industriales como a mejorar las condiciones de los préstamos a los pequeños empresarios combatiendo directamente la usura, que era prácticamente la única vía de financiación que tenían los comerciantes, artesanos y pequeños industriales de la época. (Niño, Fernández, & Pérez-Iñigo, 2014, p. 132)

Entonces el microcrédito nace como un mecanismo altruista, para que las clases económicas menos favorecidas logren acceder al capital con costos bajos, con el fin de disminuir las brechas existentes entre ricos y pobres” (Aguilar-Barceló, Mungaray-Moctezuma, & Ramírez-Urquidy, 2014, p. 167). Un aire de semejanza existe entre esta definición y la siguiente que considera el

microcrédito como “una alternativa válida desarrollada por los pueblos sometidos a pobreza históricas que aspiran mejores oportunidades para los suyos.” (Chico et al., 2015, p. 124).

A estas definiciones se añade lo pronunciado en el año 2014 por el Centro Internacional de Información Financiera – Ciif, en ese momento se definió el microcrédito como aquel que busca:

Promover el desarrollo al dirigir recursos a los más necesitados para incrementar su capacidad de forjar su propio futuro, esta es una manera de atender a la creciente población necesitada permitiéndole el acceso a programas sencillos y accesibles para que respondan a sus demandas y, a la vez, aprendan a administrar sus escasos recursos” (Centro Internacional de Formación financiera – Ciff, 2014, p. 50).

Hay más aún, con relación al manejo de los pocos recursos con los que cuenta este segmento poblacional, en cierta manera proveniente de subsidios entregados por el Estado, la posición de Garcés (2008) se enfoca en “romper el círculo vicioso de la asistencia social que crea dependencia. Promover el progreso autónomo sin subsidios es parte de la esencia del microcrédito” (p. 287). Hasta este punto las definiciones del microcrédito apuntan en mayor medida a entregar herramientas financieras útiles que disminuyan el grado de dependencia a auxilios estatales y en cambio se conviertan en buenos administradores de sus propios recursos.

Pero esto no es más que una manera figurada de mostrar el instrumento microfinanciero con un factor social determinante para la inclusión en políticas económicas, así lo confirma Chico et al. (2018) en las siguientes líneas: “El microcrédito se está convirtiendo en el producto estrella de las instituciones financieras, debido a la rentabilidad representada para el sistema financiero, la imagen de responsabilidad social que logran proyectar a través de este producto.” (p. 134), esto no es todo, porque para Glavedoni (2017) el *homo economicus* se metamorfosea en *homo endeudadis*, se reemplazan los derechos sociales (a la salud, la jubilación, la vivienda, la educación, etc.) por el derecho al crédito o, más claramente, el derecho a contraer deudas. Al

margen de esta apreciación, Glavedoni concluye que el microcrédito no es entendido como política social, como subsidio. Se trata de una tecnología que gobierna sujetos-pobres”

Glavedoni, 2017, p. 277).

Bajo esta perspectiva, se puede ver el microcrédito como un negocio muy rentable para las instituciones financieras, y en ese sentido Lazzarato (2017) afirma que: “uno se endeuda de forma constante y la deuda jamás se salda (y no debe saldarse jamás), porque el crédito no se ha otorgado para ser reembolsado, sino para estar bajo variación continua” (p.107). Entonces el microcrédito puede establecerse como la herramienta que facilita pequeños montos de dinero a microempresarios que requieren apalancar sus unidades productivas.

De lo dicho hasta aquí se infiere que a partir del microcrédito surgen las microfinanzas porque según Centellas (2010) “son servicios financieros en reducida escala –sobre todo crédito y ahorros-proporcionados a la gente que cultiva, pesca o cría animales; que opera empresas pequeñas o microempresas donde se producen, se reciclan, reparan o venden mercancías; que proporcionan servicios” (Cuasquer & Maldonado, 2011, p. 23). De la misma manera para Rodríguez (2017) las microfinanzas se refieren a la “provisión de servicios financieros, ya sean prestamos, ahorro, seguros o transferencias a personas en situación de pobreza o a clientes de bajos ingresos que por lo general no tienen acceso a los servicios de las instituciones financieras formales” (p. 37), dicho en otras palabras, las microfinanzas serían que el camino para la inclusión financiera porque “las instituciones más orientadas a sectores más pobres son además las que atienden a un mayor número de personas, y *aumentan en mayor grado el uso efectivo de servicios financieros* [cursivas añadidas]” (Gutiérrez-Goiria & Unceta Satrustegui, 2015, p. 14).

Es importante considerar también el punto de vista del Centro Internacional de Formación financiera (2014) el cual “reconoce que las microfinanzas trabajan en sinergia con otros mecanismos de desarrollo, tales como aquellos que promueven la salud, la nutrición, la

democracia y la educación, y ofrece una mano, no una limosna” (p. 50), con esta apreciación se puede concluir que tanto el microcrédito como las microfinanzas, son temas que han cobrado importancia puesto que infieren ser la ayuda que necesita el grupo poblacional que no puede acceder a la banca tradicional por las condiciones socioeconómicas. Para abarcar en mayor profundidad este tema, el siguiente apartado trata de los estudios más relevantes que se han realizado entorno al microcrédito y que ha generado una serie de resultados que permiten entender el aporte que esta herramienta ha logrado para la sociedad al interactuar con otras variables económicas.

1.2 Algunas tendencias sobre el microcrédito

Para comenzar se evoca la apreciación que tiene Rodríguez (2017) respecto a la colocación del microcrédito, la cual consiste en:

Otorgar préstamos a los pobres que carecen de activos, y por tanto de garantías tal como se entiende en los circuitos financieros convencionales, a fin de que puedan emprender actividades por cuenta propia que generen ingresos y les permitan mantenerse a sí mismos y sus familias. (Rodríguez, 2017, p. 37).

Con la anterior apreciación se infiere que existe una primera situación relacional entre el microcrédito y los ingresos para las unidades productivas, al contrastar esta primera conclusión con en el estudio experimental realizado en Sonora – México por Mora-Rivera, & García-Mora (2018) donde se encontró que “los resultados muestran evidencia de un incremento en los ingresos de los negocios de los hogares tratados; sin embargo, no identifican efecto en los beneficios” (p. 14), se deduce entonces que los ingresos para los microempresarios mejoran satisfactoriamente, pero su calidad de vida no lo hace en la misma proporción.

Existe, empero, un estudio al programa de microcréditos más grande desarrollado en Marruecos por Crépon, Devoto, Duflo, & Parienté, (2015), ellos con la realización de

experimento aleatorio para controlar el sesgo por autoselección concluyeron respecto a la relación microcrédito vs ingreso que esos financiamientos “incrementan la inversión en activos y los beneficios de sus negocios; sin embargo, dicho incremento se ve contrarrestado por una reducción en los ingresos derivados del trabajo” (p. 123), hasta aquí, no existen mejoras en el ingreso neto de los hogares, por lo tanto no hay una teoría decisoria de la presentada relación entre microcrédito e ingresos, se espera que futuras investigaciones puedan dar cuenta de este fenómeno.

Ahora se revisan algunos estudios del microcrédito y pobreza, se elige esta combinación en concordancia a Banerjee, Duflo, Glennerster, y Kinnan (2015) quienes expresan que “las investigaciones que se han ocupado de analizar la relación entre pobreza y microfinanzas han sido abundantes en los últimos años, y la mayoría se centra en países de Asia y África” (p. 45), la razón de dicha focalización podría deberse al desalentador índice de pobreza que tradicionalmente tiene África, en septiembre de 2018 se ubicó en “58% según informe entregado por el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en alianza con la Iniciativa para el Desarrollo Humano y contra la Pobreza de la Universidad de Oxford (OPHI, por sus siglas en inglés). (“ONU presenta un nuevo mapa de pobreza”, 2019). En ese sentido se debe reconocer que la postura planteada por Chico et al. (2015) se ajusta a la situación de muchos países en vía de desarrollo cuando afirman que “la principal causa de la pobreza en el mundo es la dificultad de acceso al capital” (p. 117), en ese caso, los estudios experimentales aleatorios estaban orientados a revelar la relación entre la entrega de pequeñas cuantías de dinero para apalancamiento de unidades productivas y el impacto en la línea de pobreza. Con relación a lo anterior, se evocan también los resultados obtenidos en la investigación que usó el método de emparejamiento (Propensity Score Matching) entre beneficiarios y no beneficiarios de los microcréditos en la Cooperativa Colanta ubicada en Colombia, donde sus autores Joya, Ramírez y Varón (2017)

“evidencian una relación positiva entre la situación económica y la social de sus asociados, a través de mejores ingreso y mayores posibilidades de ahorro” (p. 67). Algo semejante encontraron Banerjee y Crepón (2015), ellos comprobaron mediante experimento aleatorio que “sí encuentran efectos positivos en variables relacionadas con el bienestar de los hogares, como son: el consumo de alimentos, la inversión en activos productivos y el gasto en bienes duraderos” (p. 126), este hallazgo permite suponer una mejora en las condiciones de vida y por ende un alivio las condiciones de pobreza.

Cosa parecida ocurrió para el contexto de Pakistan, ahí el resultado obtenido del estudio basado en datos primarios recopilados de 1132 hogares entrevistados, incluidos hogares no prestatarios, con disminución en los sesgos de selección de muestras a través del uso de la correspondencia de puntaje de propensión, se resume en que “se identifican impactos positivos en el gasto en salud, en el ingreso y en la vivienda”(Ghalib, Malki, & Imai, 2015, p. 97) esto conduce a concluir que, el impacto del microcrédito a la población en condiciones precarias de vida es satisfactorio.

Contrariamente a los resultados de las investigaciones mencionadas al respecto, los autores Tarozzi et al. (2015) infieren a raíz del estudio realizado en Etiopia con la utilización de técnicas de tratamiento de información, que “no es posible generalizar que la pobreza se reduzca con el acceso y uso de las microfinanzas” (p. 73), uno y otro estudio se diferencian, por lo tanto se espera que estudios que se hallen en curso, logren consolidar el comportamiento del microcrédito y la pobreza.

Se habla ahora de la incidencia del microcrédito en el desempleo, para ello Espino (2014) considera que “el déficit de empleo en las sociedades capitalistas es una condición estructural creciente, las mismas que son agravadas por las recesiones económicas y la ineficacia de las medidas tomadas para contrarrestarlas” (p. 386), de la misma manera en un estudio empírico con

segregación de variables laborales y sociales a partir de los microdatos de la Encuesta Nacional de ocupación y empleo desarrollado en México se encontró:

Como respuesta a la escasez estructural de empleo formal surge el deseo de participar, con un esfuerzo individual, en el desarrollo de actividades que siguen como fuente propia de ingresos, los mismos que al ser unipersonales pueden denominarse como trabajo independiente o autoempleo.

(Mungaray & Ramírez 2014, p. 146).

Enhebrems este resultado con el alcance que tuvo otra investigación de campo mediante encuestas dirigidas a 183 comerciantes desarrollada en Ecuador y tiene que ver también con la ya mencionada combinación de variables de microcrédito y pobreza, el resultado apunta a que “El beneficio del microcrédito puede relacionarse con una posible velocidad de reducción de la pobreza; esta última, es atenuada por la ganancia de beneficios y la creación de empleos” (Chico et al., 2015, p. 111)

Considerados así sumariamente, se puede inferir que esta combinación sí genera impactos positivos en beneficio de la población con más requerimiento de capital para la generación de nuevas unidades de empleo que de manera indirecta beneficien y aporten al mejoramiento en las condiciones de vida tanto de los microempresarios y su grupo familiar, como de los trabajadores que puedan vincular a su unidad productiva.

Por otra parte se puede analizar el microcrédito con el empoderamiento femenino porque desde el punto de vista de Tariq y Umar (2012) quienes concluyeron que “La microfinanciación viene como una forma de solución financiera que tiene como objetivos primarios el empoderamiento de las mujeres y la lucha contra la pobreza” (p. 2) , esto contribuye a ratificar que a través de los años las mujeres microempresarias han sido atendidas en mayor proporción respecto a los hombres, en la asignación de capitales de menores cuantías con destinación al apalancamiento de sus unidades productivas, porque dicha herramienta se creó “para atender a

estos segmentos que no cuentan con ingresos fijos, por lo general son personas independientes en su mayoría mujeres” (Castro, Damián, Mejía, & Moisés, 2017, p. 25).

Es pertinente entonces mencionar los resultados de la investigación empírica adelantada en Perú por Chico et al. (2015), aquí se determinó que “existe un empoderamiento de la mujer cuando logra acceder a un crédito de este tipo, pues logra romper dependencias económicas y barreras determinadas por la sociedad, convirtiéndose en el género que más microcréditos obtiene” (p. 124), por lo visto Perú es también un país replicador del modelo que busca beneficiar a la población menos favorecida, en especial mujeres.

Añádase a lo anterior el resultado para México donde a partir de la encuesta nacional de ocupación y empleo se encontró que “el autoempleo con posibilidad de crecimiento, es fundamental en la búsqueda de la superación de la pobreza por parte de las mujeres en un número importante de hogares” (Mungaray & Ramírez, 2014, p. 156).

En pocas palabras el autoempleo se puede lograr si las personas (en este caso mujeres), cuentan con un capital suficiente para desarrollar algún tipo de actividad productiva, con el fin de generar recursos suficientes y devolver el dinero recibido en calidad de crédito además de atender las necesidades básicas insatisfechas tanto propias, como de su grupo familiar próximo. Entonces, no cabe duda alguna que el empoderamiento femenino se gesta a partir del microcrédito.

Contrariamente a lo expuesto, en Argentina utilizando técnicas de estimación tipo Logit, con base en una encuesta aleatoria, estratificada y no proporcional realizada sobre 5.700 hogares en 20 sectores urbanos, se encontró que “en este sentido, las mujeres tienen una propensión marginal menor a solicitar microcréditos productivos, contrario a la intuición o creencia popular de la “mujer micro-empresaria social” (Carballo, Grandes, & Molouny, 2016, p. 24). Acontece igual para Banerjee, el experimento aleatorio lo realizó en la ciudad de Hyderabad, en la India y

halló que “los microcréditos tienen efectos positivos en la inversión y beneficios para los pequeños negocios; de la misma manera, no encuentran evidencia de cambios importantes en las variables relacionadas con salud, educación y el empoderamiento de las mujeres” (Banerjee et al., 2015, p. 49). Una y otra se diferencian en cuanto integran más variables en las investigaciones, pero bien es cierto que las dos posturas aquí mencionadas, comparten resultados similares para el empoderamiento femenino. Planteada así la cuestión, amerita de estudios futuros que respondan a la determinación del comportamiento del microcrédito en beneficio de las mujeres de la sociedad.

Avanzando en el ejercicio para encontrar resultados de investigaciones que hayan contrastado variables, los párrafos siguientes se ocuparán con el tema relacionado a los costos del instrumento financiero microcrédito. Recuérdese rápidamente que la contraprestación por la asignación de recursos en calidad de préstamo es el interés, pues éste “determina de una manera exacta y anticipada los beneficios o los costos de una transacción, dependiendo del plazo y del riesgo” (Chico et al., 2015, p. 127). Se concede sin embargo un reconocimiento a la variable competencia en el mercado, pues ésta es causa también de la variación en las tasas de interés cobradas a los acreedores, así lo confirma Carballo et al. (2016) “Una mayor competencia en un mercado suele reflejarse en menores precios para los consumidores. En efecto, la evolución del spread [diferencial entre la tasa que pagan los bancos a las personas que depositan sus ahorros en ellos y la tasa que cobran los bancos por los créditos que conceden] de tasas de interés para el sistema microfinanciero de enero 2003 a diciembre 2009 muestra una tendencia decreciente” (p. 8). Todo esto parece confirmar que el precio del microcrédito está en concordancia con las variables del mercado, pero es preciso adentrarse más en la búsqueda de estudios que corroboren o complementen ésta hipótesis.

Tal es el caso del estudio realizado para el año 2018 por Freire, Herrera y Morales, ellos por medio del análisis del coeficiente “r” determinan que, “las instituciones financieras obtienen un

mayor beneficio escudándose en el discurso del riesgo asumido al prestar a clientes con un historial crediticio inexistente y carente de respaldos financieros” (p. 128). Ciertamente es que las razones que tienen las entidades de crédito para el cobro de intereses son aceptables, no obstante, ocurre lo contrario en Tunja y Samacá donde investigadores por medio del método de emparejamiento entre beneficiarios y no beneficiarios de microcréditos hallaron que “Los beneficiarios obtienen una disminución en las tasas de interés y acceso a nuevos recursos cuando alcanzan como producto de los excedentes del préstamo: mejoras alimentarias, de vivienda, agua potable y educación” (Joya et al., 2017, p. 67).

Después de esta exposición sumaria acerca de investigaciones a las tendencias del microcrédito con distintas variables, se deja un claro panorama del comportamiento del instrumento financiero con relación a variables como ingreso, pobreza, desempleo, empoderamiento femenino, costos o tasas de interés, siendo los hallazgos más representativos: los impactos positivos del microcrédito en la mejora a los niveles de ingresos, el empoderamiento femenino, reducción en los índices de pobreza y de desempleo. El tema de los costos del microcrédito, fue una de las variables con menos estudios adelantados, por cuanto tiene como factores agravantes la competencia y el riesgo en la colocación de recursos en este segmento de la población, de tal manera, amerita estudios futuros que puedan mostrar resultados importantes. Ahora, para continuar con el desarrollo de la presente investigación, se acude a abordar el surgimiento del microcrédito.

1.3 Surgimiento del microcrédito

La revolución del concepto de crédito bancario tradicional se le atribuye al profesor Muhammad Yunus, quien para el año 1976, creó un proyecto de investigación de campo para diseñar en conjunto con sus estudiantes, un sistema de préstamos a las personas pobres de Jobra inicialmente. El proyecto demostró durante 3 años consecutivos su efectividad, razón por la cual,

recibe el apoyo de la Banca Central de Bangladesh para extender el proyecto a otras zonas rurales en condición de pobreza del país. Este proyecto basó la entrega de recursos en aspectos como la confianza mutua, participación, creatividad y responsabilidad, los cuales se convirtieron en los pilares que sostuvieron por muchos años y aún sostienen este modelo de financiamiento a los más necesitados, El modelo del profesor Yunus se ha convertido en la fórmula precisa para ayudar a combatir los índices de pobreza, ha salvado de la hambruna a cientos de habitantes, principalmente de Bangladesh, país donde se originó esta nueva forma de crédito en pequeños montos a personas excluidas del sistema bancario tradicional, precisamente por su condición de ser pobres y carecer de garantías reales que respalden la devolución de los dineros recibidos. El fundador y director ejecutivo Muhammad, consideró que si un individuo de escasos recursos necesitase US\$1 para invertirlo en su unidad productiva y no tiene la forma de conseguirlo por las exigencias y exclusiones de la banca tradicional, nunca va a poder generar US\$2 que ayudará a mejorar sus condiciones de vida. “Así que el microcrédito es el medicamento diseñado para el problema particular, el problema que los bancos no extienden los servicios a los pobres” (Wirtz, Volkmann, & Yunus, 2018, p. 7). De esta manera se gestó el mecanismo que ha servido de referencia para que distintos países lo implementen con el propósito de mejorar la calidad de vida del grupo poblacional al que apunta ésta práctica.

Avanzando en el tiempo se encuentra que cuatro años más tarde de este primer suceso, se logra la expansión del proyecto liderado por el profesor Yunus, con el patrocinio recibido por parte de la Banca Central de Bangladesh y el respaldo de los bancos comerciales que para la época se habían nacionalizado “en octubre de 1983, el Banco Grameen se transformó en un banco independiente, que es propiedad de los pobres del campo quienes poseen el 90% de sus acciones, mientras que el 10% es propiedad del gobierno” (Chavez, 2008, p. 199). Es de resaltar que del total de dinero desembolsado, el 94% reposa en manos de mujeres, pues la experiencia

les ha demostrado que cuando la mujer es quien recibe el recurso, propende por beneficiar a todo su grupo familiar, a diferencia de la práctica de los hombres en este aspecto. Con estos elementos se puede contextualizar el microcrédito en tres países latinoamericanos los cuales se relacionan a continuación.

1.4 Perspectiva del microcrédito en Bolivia, Panamá y Perú

Ahora se ahonda sobre la situación en la que se encuentra el instrumento financiero para tres países de América Latina, y para comenzar es importante resaltar que “La micro financiación ha crecido en forma acelerada, pues en América Latina y el Caribe unas 600 instituciones de éste tipo ha prestado cerca de \$12 mil millones de dólares a alrededor de 10 millones de personas de bajos ingresos” (Román & Tandazo, 2017, p. 55).

En primer lugar se acude a Niño et al. (2014) quienes afirman que “la experiencia en Latinoamérica comenzó con Acción creada por Joseph Blatchford, una ONG cuyo objetivo fue iniciar y formar a los más pobres en la ayuda mutua” (p. 133), en este sentido además de facilitar recursos monetarios a los más necesitados por medio de préstamos a grupos solidarios, colaboraba en aspectos de electricidad, saneamientos básicos, programas de nutrición, capacitación, etcétera. La estrategia para garantizar el reembolso de los préstamos que desembolsaba consistió en “establecer un sistema de estímulo-penalización: si un grupo quería recibir más préstamos, tenía que acreditar un buen historial en sus pagos, de forma que si uno de los miembros no pagaba, perjudicaba al resto con su incumplimiento.” (De Ahorros, 2005, p. 27).

A pesar de su buen desempeño, la cobertura de sus potenciales clientes solo llegaba al 2%, la razón de ello se debía a la falta de recursos para atender la demanda, es así como deciden comenzar a participar en el mercado internacional de capitales con el fin de conseguir recursos por medio de fondos de garantía con los que podía soportar los proyectos de microcréditos. De esta manera nace Bancosol, considerándose el primer banco latinoamericano destinado

exclusivamente a las microfinanzas, pues en la consolidación del negocio había incluido en el portafolio de servicios “desde créditos individuales, financiación de vivienda, créditos para inversión a largo plazo, cuentas bancarias, tarjetas, transferencias y seguros.” (De Ahorros, 2005, p. 28).

En el ámbito Panameño puede mencionarse a Fundes Panamá, inicia sus operaciones en el año 1984 con un programa de garantía a pequeñas empresas mediante la asignación de crédito directo a empresarios pequeños y brindándoles capacitación. Luego en el año 1996 pasa a ser Credifundes que la convierte luego en Microserfin para el año 2004 con la participación del Grupo Mundial como accionista mayoritario. Finalmente en mayo de 2014 la Fundación de micrifinanzas BBVA, adquiere la totalidad de las acciones de Soluciones de microfinanzas S.A. (Microserfin), estableciéndola como una empresa comercial de capital privado, organizada como sociedad anónima bajo las leyes panameñas y que opera, específicamente conforme a la Ley de Empresas Financieras (no bancarias) de la República de Panamá. Tiene como misión mejorar la calidad de vida de los emprendedores de bajos recursos y las de sus familias, generar oportunidades de desarrollo social y económico a través de servicios microfinancieros productivos y sostenibles. Se ha convertido en un referente en Panamá, por la amplia cobertura de frontera a frontera, llegando sobre todo a zonas rurales, “a 2018 el número de clientes superó los 17.000 y el monto de desembolsos presentó un incremento en un 6.7%”(Informe de gestión, 2018, p. 124).

También se presenta el modelo de la Multi-Credit Bank en Panamá, creado un 12 de julio de 1990 con la proyección de ser una alternativa dinámica y efectiva para suplir las necesidades financieras de los panameños. Los esfuerzos por impulsar con capital propio a la pequeña y mediana empresa, han contribuido al crecimiento gradual y sostenible del país “En 2008 renovamos nuestra imagen y apostamos a una amplia oferta productos. Hoy somos Multibank

Inc., el tercer banco de capital panameño por total de activos, totalizando USD 3,927 millones a cierre de 2015.” (Multibank, párr. 3). Son catalogados como un banco multi-producto, flexible y cercano que cuenta con 25 sucursales y 2 centros de préstamos en Panamá, además de la expansión de operaciones a nivel regional, destacando la obtención de licencia bancaria en Colombia.

Para terminar, es preciso mencionar a Perú, un país que de la misma manera que los antes mencionados, implementó inicialmente el microcrédito como una herramienta para combatir la pobreza, sin embargo ahora lo utiliza como un mecanismo para financiar pequeños y medianos negocios, generándoles mayores utilidades, por estos alcances ha sido catalogado como “líder en el desarrollo de estrategias innovadoras en el fomento de la inclusión financiera con objetivos como una mejora educativa, la reducción de los costes de transacción y el aumento del uso de la tecnología.” (Tejedor, 2017, p. 12). Pese a este mencionado éxito, aún quedan esfuerzos por realizar para abarcar especialmente a la población que se encuentra en las zonas rurales de este país, para lograr una mayor cobertura. Vale la pena resaltar a Mibanco, la institución más destacada en Perú, inició operaciones en Lima para el año 1998, sobre la base de la experiencia de Acción Comunitaria del Perú (ACP), una asociación civil sin fines de lucro con 43 años operando en el sector de la micro y pequeña empresa. En el año 2006, el Banco Interamericano de Desarrollo reconoce a Mibanco con el Premio a la Excelencia en Microfinanzas y en el 2008 gana el Effie de plata por la campaña “Créditos aprobados”. A principios del 2014, se realizó la fusión con la Financiera Edyficar y desde ese entonces los alcances en términos de cobertura, por ejemplo, pasaron de 45.000 puntos de atención a 180.000 para el cierre del 2018, en esa misma medida de los más de 640.000 clientes bancarizados para el 2018, “la cuarta parte accedió a recursos por medio de Mibanco, es decir un total de 154.000 nuevos clientes” (Informe de gestión, 2018, p. 16).

Puede colegirse de lo dicho que, en respuesta a la repercusión del microcrédito en el ámbito Boliviano, Panameño y Peruano, estas economías emergentes han encontrado en el microcrédito la posible solución a los problemas sociales propios de cada país, como la pobreza y el desempleo, así las cosas bancos como Bancosol, Multibank, e instituciones como Microsefin y Mibanco han contribuido al mejoramiento tanto de las condiciones de vida de las personas beneficiadas como en los índices económicos de los países donde desarrollan operaciones de crédito. Por su parte Colombia no es ajena a este fenómeno y por eso hace parte de los siguientes párrafos.

1.5 El microcrédito en Colombia

Para la presente investigación, se toma como punto de referencia para tratar el microcrédito en Colombia el año 1931 cuando el congreso de la época aprobó la ley 134 denominada Ley Cooperativa en cuya preparación participaron juristas concedores del sistema. Desde ese momento el desarrollo del cooperativismo fue incrementando satisfactoriamente, de acuerdo con datos estadísticos “en 1933 existían 4 cooperativas cuyos asociados eran 1807; para 1962 el número de estas entidades llegaba a 759 con cerca de 450.000 asociados” (Confecoop, párr. 18). Si bien las cooperativas desempeñaban la función satisfactoriamente, la recesión económica afectó su normal operación y la crisis financiera agudizó su situación, toda esto conllevó a la fusión de algunas, como es el caso de Cucocrédito – Coopdesarrollo – Bancoop y Coopsibaté, de donde nace Megabanco. Otras por el contrario debieron ser intervenidas y unas más como Uconal y Bancoop debieron ser liquidadas.

Para el año 1984 en Colombia se inicia a implementar el plan de pequeños proyectos amparado por el Programa de Crédito para la Microempresa que fue apoyado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y respaldado por la Fundación Carvajal, en busca de solucionar las dificultades de los microempresarios para sostener y lograr el crecimiento de sus

negocios. Es así como para esta época comienzan a replicar estos planes en distintas partes del país y nace la necesidad de crear el Departamento Nacional de Planeación para garantizar la implementación de estas políticas públicas referentes al microcrédito.

El 7 de Julio de 1988 se implementa en el país el modelo de la Finansol Bank, por medio de la Corporación de Acción de Bogotá “Actuar”, cuya función adicional al de la entrega de montos pequeños de crédito, consistía en la formación a los beneficiarios de estos recursos. Durante 8 años funcionó bajo esa denominación, transcurrido este tiempo y después de una serie de transformaciones y recapitalización, pasó a llamarse Finamerica, la cual cubría a micro, pequeñas y medianas empresas.

Vale la pena detenerse ahora en la ley 590 de 2000 que es sin duda el avance más destacado que desde el Estado se ha realizado para beneficiar las prácticas de los micronegocios. Bajo la mencionada normatividad se creó el Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de la Micro, Pequeñas y Medianas Empresas – FOMIPYME, manejada por encargo fiduciario sin personería jurídica ni planta de personal propia. Uno de los objetivos de este Fondo es el de financiar programas, proyectos y actividades para el desarrollo empresarial y tecnológico de las Mipymes. Así las cosas “entre el año 2001 y 2009 a través del proyecto FOMIPYME - APD se han beneficiado alrededor de 16.382 personas, y entre el año 2001 y 2006 se crearon 116 empresas de las cuales 11 fueron empresas asociativas” (Ministerio de Comercio, 2008, p. 13).

Por otra parte la mencionada ley 590 en su artículo 39, cuyo complemento para lograr su cumplida ejecución está contenido en el Decreto Nacional 2778 de 2001 el cual reza:

Con el fin de estimular las actividades de microcrédito, entendido como el sistema de financiamiento a microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de veinticinco (25) salarios mínimos mensuales legales vigentes sin que, en ningún tiempo, el saldo para un solo deudor pueda sobrepasar dicha cuantía autorizase a los intermediarios financieros y a las organizaciones

especializadas en crédito microempresarial, para cobrar honorarios y comisiones, de conformidad con las tarifas que autorice el Consejo Superior de Microempresa, no repuntándose tales cobros como intereses, para efectos de lo estipulado en el artículo 68 de la Ley 45 de 1990 (Decreto Nacional 2778, 2001, p. 41)

Así las cosas, para el año 2018 una unidad productiva correspondiente al sector del microempresa, podía acceder a créditos financieros por monto máximo de \$19`531.050, para el año 2019 la cifra equivale a \$20`702.900.

En cuanto a la cobertura de crédito modalidad micro, puede decirse que:

Si se mira por grupos de entidades dedicadas a esta actividad financiera, el conjunto de los bancos y compañías de financiamiento aportó 80% de los desembolsos realizados por el agregado de las entidades durante 2018, aumentando sus colocaciones en 0,3% frente a 2017; por su parte, las instituciones microfinancieras, participaron con 16,5% del monto total desembolsado en 2018, registrando un crecimiento anual de 4,7%, explicó María Clara Hoyos, presidente ejecutiva de Asomicrofinanzas (La Republica, 2019, párr. 3).

Según Actualidad del Sistema Financiero Colombiano (2019) “para el periodo comprendido entre enero de 2018 frente a la cifra del mismo periodo para el año 2019 hubo un incremento de 9.83%, siendo 79.62% y 89.46% respectivamente” (párr. 4), esto permite deducir que la colocación del microcrédito en manos de pequeñas unidades generadoras de ingreso para los últimos dos años ha presentado una situación favorable.

Retomando el tema de normatividad del microcrédito, la más reciente reglamentación a la citada Ley 590 de 2000, se dio bajo el Decreto Nacional 957 del 05 de Junio de 2019, el cual se resume de la siguiente manera:

Tabla 1.
Clasificación de microempresa según el sector y tope de ingresos.

| Sector | Tope máximo de ingresos ordinarios anuales |
|----------------------|---|
| Manufacturero | \$781'254.828 |
| Servicios | \$1'093.750.128 |
| Comercio | \$1'484.360.964 |

Fuente: Elaboración propia

Por lo anterior, una unidad productiva en Colombia se entiende como microempresa si para el año 2018 sus ingresos ordinarios anuales se ubicaron dentro del sector y los rangos aquí establecidos

Ahora, respecto a los costos de los créditos en Colombia, la Superintendencia financiera refleja una marcada diferencia entre el crédito bancario corriente (aquel que se le asigna a las empresas y/o personas naturales que cumplen con todos los requerimientos legales y financieros para su otorgamiento), y el microcrédito (aquel que se le otorga a segmentos poblacionales con condiciones distintas al primero), en este sentido se tienen las siguientes cifras:

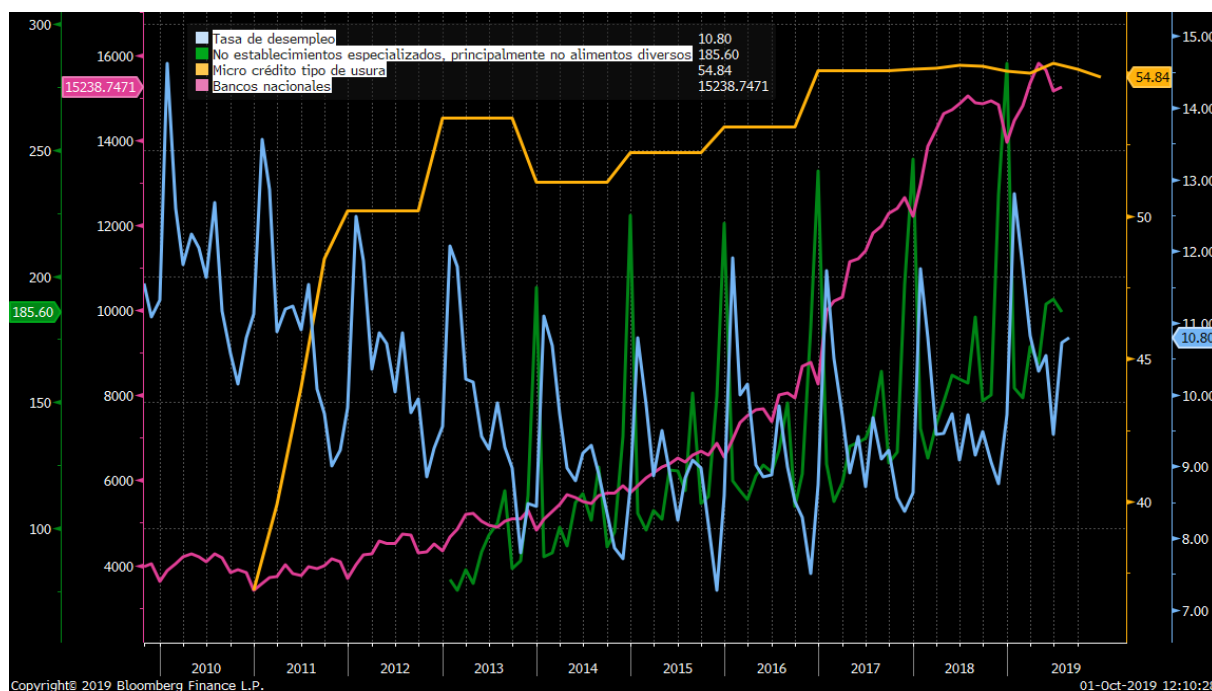
Tabla 2
Comparación intereses entre créditos de consumo y ordinarios vs Microcrédito.

| | Créditos de consumo y ordinarios | Microcrédito |
|--------------------------------|---|---------------------|
| Tope máximo del Interés | 19.28% | 36.72% |
| Interés moratorio | 28.92% ea | 55.08% ea |
| Tasa de usura | 28.92% ea | 55.08% ea |

Fuente elaboración propia con datos de la Superintendencia Financiera a 01 octubre de 2018.

Bajo este panorama puede decirse que, si bien la tendencia del microcrédito en Colombia ha tenido grandes avances, esto ha sido por el enorme esfuerzo que deben hacer las pequeñas unidades productivas por atender los altos costos que tiene este instrumento financiero, porque “debido a la inexistencia de garantías, [...] es alto en comparación con otros productos crediticios” (Freire et al., 2018, p. 128).

Ahora es oportuno mencionar la tendencia que tiene el microcrédito con otras variables económicas del país como la tasa de desempleo, la cual se expresa en términos porcentuales para definir la situación de un grupo de personas que se encuentran en edad y condiciones físicas y mentales para laborar; sin embargo, no cuentan con empleo a pesar de haber buscado oportunidades para emplearse. Por otra parte, la variable monto de las ventas en microestablecimientos, hace referencia a los ingresos que perciben los microempresarios en el desarrollo del objeto social de sus unidades productivas, éste monto se expresa en valores absolutos. La tasa de interés de usura para los microcréditos se encuentra expresada en términos porcentuales, dicha cifra es fijada por el mercado, pero es tarea de la Superintendencia Financiera validar esa información y certificarla con el fin de que ninguna entidad pueda cobrar a un consumidor de valores por encima esa tasa establecida con periodicidad mensual para los préstamos de pequeñas cuantías. El indicador denominado monto de cartera microcrédito en mora, está expresado en términos absolutos para indicar la cifra en millones de pesos de los microcréditos otorgados en el país que se encuentran calificados como cartera vencida. Entonces, para llevar a cabo la exploración de tendencias se acude al servicio de datos y análisis de alta calidad en tiempo real conocido como Bloomberg Finance L.P, un amplio software financiero creado en 1981 cuya red abarca en la actualidad a más de 70 países, de esta plataforma se obtiene la siguiente información para Colombia:



Gráfica 1. Tendencia de variables: Tasa de desempleo (línea azul), Monto de las ventas en microestablecimientos (línea verde), Tasa interés de usura para microcréditos (línea amarilla), Monto de Cartera microcrédito en mora (línea rosada). Fuente: Bloomberg Finance L.P.

Para realizar el análisis de la tendencia que tiene el microcrédito frente a otras variables económicas es imperioso mencionar que: “la cartera de microcrédito del país ha presentado un crecimiento importante durante los últimos seis años [2012 y 2018] casi se duplicó al pasar de 6,7 a 12,2 billones de pesos, con un crecimiento promedio anual del 14%” (Informe tipificación, 2018, p. 35). Tomando como referencia lo anterior, se acude a un análisis de tipo exploratorio no concluyente para decir que, la variable desempleo (línea azul) presenta una disminución desde el año 2010 a 2015, por su parte los ingresos en las microempresas (línea verde) mejoran para los años 2013 a 2016, en concreto; la reducción en la tasa de desempleo y el aumento de ventas, debería significar una disminución en el índice de los microcréditos en mora (línea rosada), porque las personas tienen más trabajo y también las microunidades generadoras de ingresos están percibiendo más recursos a través del incremento en sus ventas, por lo tanto la salud financiera debería mejorar porque existirían recursos para el pago oportuno de sus obligaciones y la adquisición de nuevos créditos dado el aumento en la colocación del microcrédito por parte de

las instituciones financieras, pero aquí el comportamiento es contrario, pues el monto de los microcréditos en mora continúa en aumento. En consecuencia podría aludirse este fenómeno al incremento en la tasa de interés de usura para el microcrédito (línea amarilla), pues si bien las instituciones financieras están facilitando recursos de apalancamiento a esta población excluida del sistema financiero tradicional, lo está haciendo con altos costos justificados en el riesgo elevado de prestarles a estos microempresarios carentes de colaterales o garantías que respalden la devolución de esos dineros.

Ahora bien, para el segmento de tiempo correspondiente a los años 2015 a 2018, a pesar de los esfuerzos estatales e institucionales, el desempleo (línea azul) va en aumento al igual que las ventas en las microunidades generadoras de ingreso, este podría definirse como un comportamiento atípico pero al que también se le puede agregar como factor adicional la variable de cartera microcrédito vencida, la cual causaría que el aumento en los ingresos percibido por los microempresarios en el desarrollo de su objeto social, se destinen a atender los altos costos financieros y no a la generación de nuevas unidades de empleo. Para respaldar lo mencionado en este punto se presenta a continuación un breve resumen de las tasas de interés para microcréditos en Colombia de los últimos cinco años, frente a las cifras de cinco países sudamericanos a fin de presentar un breve panorama de la tendencia que ha tenido este indicador:

Tabla 3.

Tasas de interés para microcréditos en cinco países sudamericanos.

| País | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Colombia | 52.22% | 53.13% | 55.10% | 55.14% | 55.08% |
| Argentina | 37.25% | 41.69% | 37.80% | 39.61% | 61.79% |
| Perú | 30.9% | 34.89% | 37.19% | 36.29% | 32.70% |
| Ecuador | 28.57% | 29.04% | 27.26% | 27.43% | 26.52% |

| | | | | | |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Venezuela | 13.32% | 20.26% | 23.80% | 23.73% | 23.95% |
| Bolivia | 14.57% | 12.62% | 13.34% | 14.08% | 14.53% |

Fuente elaboración propia.

De este consolidado de cifras para microcréditos en Sudamérica puede apreciarse que, en efecto Colombia tiene una tasa de interés microcrediticia considerablemente alta si se contrasta con países como Bolivia o Venezuela, cuya diferencia equivale a 40.55pp y 31.13pp respectivamente para el año 2018. En ese mismo periodo la tasa de interés colombiana es superada por Argentina en 6.7pp, catalogándose ésta última como la tasa de interés más alta del mundo, dicho incremento abrupto equivalente al 24.5% si se compara la tasa del año 2014 con la cifra del año 2018, responde a la crisis económica por la cual atraviesa la República de Argentina, sin embargo, el jefe del gabinete gobierno para el periodo señaló que: “No estamos ante un fracaso económico. Hay una transformación y en esa transformación hay momentos más difíciles y momentos en los que parece que la cosa va más fácil” (“Argentina sube la tasa de interés, 2018, párr. 15). Para el contexto ecuatoriano el panorama presenta una tendencia a la disminución de las tasas de interés para microcréditos, con el objetivo de abaratarlo y permitirle a las microempresas de ese país acceder a recursos que permitan fortalecer sus unidades productivas.

Por último, el análisis a las tendencias de las variables permite ver la estacionalidad de los microestablecimientos, pues los picos altos de sus ingresos se concentran en los últimos trimestres de cada año, siendo el de 2018 el más importante del último lustro.

Dicho esto y contrastado con el breve resumen de la historia del microcrédito en Colombia, se puede intuir que, los esfuerzos del Estado por mantener vigente el microcrédito bajo condiciones razonables han valido la pena, pues en cifras de la Superintendencia Financiera, el panorama es bastante alentador dados los incrementos en la colocación para los últimos seis años y se prevé

pueda mejorar con el tiempo. Esto invita ahora a realizar un análisis de lo que ocurre con el microcrédito en el municipio de Popayán, para posteriormente contrastarlo con lo dicho hasta este momento.

Capítulo II

2. El microcrédito en Popayán.

Se desarrolla ahora en este apartado, un resumen de las características más relevantes de Popayán – Cauca, luego se realiza una revisión de los últimos dos planes de desarrollo municipal, que han incluido dentro de sus alcances, estrategias para beneficiar el emprendimiento en la región, enseguida se presenta el panorama microfinanciero del municipio, conformado por las instituciones financieras que prestan el servicio de apalancamiento a la población payanesa.

2.1 Características de Popayán, “La ciudad blanca”.

Popayán, capital del Departamento del Cauca en la República de Colombia, se encuentra a una altitud de 1.738 metros sobre el nivel del mar, la extensión territorial es de 512km², el número de habitantes para el 2018 según el Dane es de 277.270, la temperatura media es de 19° C. Fue fundada el 13 de enero de 1537 por Sebastián de Belalcazar en su recorrido hacia el norte de Colombia en busca del mítico tesoro El Dorado. Hoy, después de 482 años de historia conserva su arquitectura colonial como uno de sus principales atractivos, por ello es conocida como la ciudad blanca. Existe igualmente, una impresionante profusión de templos, lo que recuerda el papel protagónico de la Iglesia católica en la formación de la ciudad a lo largo de su historia.

Cuenta con dos reconocimientos muy importantes: el primero de ellos recibido en el 2005, año en el cual la Unesco designó a la ciudad de Popayán como la primera ciudad de la gastronomía por su variedad y significado para el patrimonio intangible de los colombianos y por mantener sus métodos tradicionales de preparación a través de la tradición oral. El segundo reconocimiento fue recibido en el año 2009 cuando las Procesiones de Semana Santa fueron declaradas por la UNESCO como Obra Maestra del Patrimonio Oral e Inmaterial de la Humanidad, alentando así a las comunidades a identificar, documentar, proteger, promover y revitalizar ese patrimonio.

“Me provoca Colombia” es el lema que define el Posicionamiento de Popayán, una declaración que permite identificarse con el público para invitarle a conocer y disfrutar de una ciudad cercana, amable y cordial, tranquila y bella, culta, espiritual y única.

2.2 Estrategias municipales con enfoque microempresarial

El gobierno municipal del cuatrenio 2012 – 2015 incluyó dentro de su política pública el emprendimiento, con el fin de destinar recursos y esfuerzos para beneficiar a las unidades productivas de Popayán, en ese sentido las gestiones se consolidaron de la siguiente manera para el año 2012: creación de dos asociaciones (panadería y agroindustria), con una inversión neta del municipio de \$55´000.000. También se desarrollaron actividades encaminadas al fortalecimiento de veinticinco unidades productivas y cuatro asociaciones de panadería, marroquinería y agroindustria con una inversión del municipio por valor de \$49´966.712.

Para el año 2013 se logra firmar acuerdo con Bancoldex para apoyar interinstitucionalmente la creación y sustentabilidad de 100 unidades productivas, para ello el municipio destinó \$60 millones de pesos y Bancoldex la suma de \$2.410 millones, estos dineros fueron entregados a través de 3646 microcréditos a unidades productivas de todos los sectores. En este año también se firmó un convenio interadministrativo con el Sena y Fonade por medio del cual se logró apoyar con maquinaria y equipo a 9 proyectos del municipio y se generaron 35 empleos directos a raíz de la inversión por \$400´000.000 que realizó la Alcaldía de Popayán.

En el año 2014 invirtió \$183´000.000 para poner en funcionamiento la plataforma SICEM, la cual permitía hacer el registro, inscripción y manejo de personas que se inscriben en el centro de empleo para la ruta de empleabilidad y emprendimiento. Adicionalmente para este año se logró la formulación de 1200 planes de negocio de todos los sectores e igual número de personas capacitadas en emprendimiento, lo anterior fue realizado con recursos provenientes del Departamento para la prosperidad social que ascendieron a \$248´000.000, aquí se obtuvo como

resultado “la creación y dotación de 46 unidades productivas pertenecientes a sectores industrial y de comercial con porcentajes de 63% y 37% respectivamente” (Informe Público de Gestión, 2014, p. 61).

Finalmente para el año 2015 la administración municipal de ese momento, destinó \$256'000.000 para la dotación de mobiliario y equipos en la creación del Centro de Empleo, el cual se hizo en concordancia al programa Plan Local de Empleo incluido en el Plan de Desarrollo Municipal 2012 – 2015 cuyo objetivo era “contribuir al mejoramiento de las condiciones de empleo formal y sustentable y empleabilidad en el municipio de Popayán, a través de la articulación de esfuerzos y acciones interinstitucionales e intersectoriales públicas y privadas” (Acuerdo 008, 2012, p. 95).

Por otro lado, en el plan de desarrollo municipal para el siguiente periodo cuatrienal 2016 – 2019 presentado por la actual administración y aprobado por el Concejo Municipal bajo el Acuerdo No. 010 de 2016, pudo evidenciarse que los esfuerzos municipales respecto a la microempresa giran en torno a uno de sus principios superiores contenido en el mencionado acuerdo, dentro del numeral 1.1; el emprendimiento:

La ciudad le apuesta a la construcción de un verdadero ecosistema de emprendimiento e innovación, que con una visión global promueva la investigación, el diseño de productos innovadores, la creación y el fortalecimiento empresarial, que agreguen valor a la sociedad y mejoren la calidad de vida de los habitantes de Popayán y de la sociedad en general. (Acuerdo 008, 2016, p. 95)

Entre los más destacados proyectos incluidos en el actual plan municipal de desarrollo del cuatrienio que finaliza en 2019 se encuentra:

- Centro de Empleo, Emprendimiento y Competitividad de Popayán: tiene como propósito promover la cultura de innovación y emprendimiento en la ciudad de Popayán, mediante

herramientas metodológicas que faciliten la creación y fortalecimiento de unidades y proyectos productivos.

- Capital semilla para emprendimientos priorizando a los liderados por mujeres cabeza de familia. Tiene una meta establecida de 200 proyectos beneficiados, el logro de la misma se encuentra bajo la responsabilidad de la Oficina de Planeación y el Centro de Emprendimiento.

En torno a éstas estrategias para el año 2016 se resaltan logros como la actualización e implementación de la política pública municipal de emprendimiento con el fin de hacer de Popayán un territorio amable y seguro para los emprendedores. Este logro requirió destinación de recursos propios por valor de \$12'000.000.

Por otra parte se destaca el logro de haber fortalecido 85 emprendimientos con la entrega de capital semilla para mejorar su rango de sostenibilidad y crecimiento, en este caso se destinaron \$418'000.000 de recursos propios en proyectos asociativos, de desarrollo empresarial e industrial que promuevan la generación de empleo para lograr un impacto positivo en el municipio de Popayán. Dichas unidades productivas están enfocadas en temas como gastronomía, confección, carpintería, entretenimiento y otras industrias culturales.

El “Concurso Ventures” con una asignación de recursos propios por valor de \$188'000.000, por medio de la cual “se logró la consolidación de cuatro emprendimientos de alta potencialidad orientados al desarrollo de la ciudad, mejorar la calidad de vida de sus habitantes, proteger el medio ambiente e incentivar el buen uso del espacio público” (Comunicado 267, 2016, p. 4). En la realización de esta actividad se premió en primer lugar a Plastimoldes, un proyecto para el procesamiento y comercialización de productos y resinas provenientes del reciclaje plástico. En segundo lugar a Demos Prototipado SAS, productos y servicios orientados al desarrollo de prototipos y una nueva línea de robótica educativa, diseño e impresiones en 3D, corte y grabado de materiales en 3D. En el tercer lugar se premió a Sombrerón Arte Rústico, un proyecto con

productos a partir de la madera del café, troncos recuperados del río y cultivos industriales.

Finalmente el cuarto puesto fue para Arcossoft, el proyecto de plataformas de préstamo automatizado operación y fabricación de sistemas de bicicletas públicas que protegen el medio ambiente y contribuyen con el desarrollo social mediante la optimización de transporte urbano.

El evento estratégico realizado por la Secretaría del deporte y la cultura para el fortalecimiento turístico, cultural y económico de la ciudad nombrado como “Noches de museos”, se llevó a cabo en 3 ocasiones durante el año 2016 y hasta el año 2018 se realizaron en total 12 veces, convocando en cada una de ellas 120 cocineros tradicionales, 140 participantes de la ruta del artesano y cerca de 22mil asistentes, logrando así la “potenciación del sector productivo y de las micros y pequeñas empresas artesanales del municipio, las cuales promocionan y comercializan sus productos” (Informe de gestión, 2016).

Para el año 2017 el panorama de fortalecimiento al emprendimiento según el informe de gestión presentado por la Alcaldía Municipal fue:

Tabla 4.

Logros alcanzados por la Alcaldía de Popayán para el año 2017 en temas de apoyo a microempresarios del municipio.

| LOGRO | CANTIDAD |
|--|-----------------|
| Planes de negocio formulados para emprendedores formados | 59 |
| Instituciones educativas sensibilizadas en cultura de emprendimiento | 9 |
| Instituciones de la red regional de emprendimiento | 10 |

Fuente: Elaboración propia con datos del Informe de Gestión año 2017.

En cuanto al año 2018 este programa del plan desarrollo municipal tuvo asignado un monto total de recursos que ascendieron a \$630'000.000, de los cuales \$320'000.000 tenían una destinación específica de fortalecimiento a emprendimientos en sus procesos organizativos, otros

\$180'000.000 del total inicial para ser entregados mediante la estrategia de capital semilla, ambos rubros priorizando a mujeres cabeza de familia.

El más reciente esfuerzo municipal se encuentra enmarcado en la Resolución no 20191000035744 de mayo 08 de 2019, mediante la cual:

Se da apertura al concurso de fortalecimiento de emprendimientos de mujeres y jóvenes con capital semilla del municipio de Popayán 2019, en el marco del proyecto de implementación del programa de promoción del desarrollo en empleo, emprendimiento e innovación vigencia 2019 en el municipio de Popayán. (S. Res. 20191000035744, 2019).

Por simplicidad se puede decir que, desde instancias estatales municipales sí existen políticas que fortalecen los microprocesos productivos y generan impactos positivos en la calidad de vida de los beneficiados, lo anterior es logrado a través de convenios con entidades estatales que permiten mayor asignación de recursos para el surgimiento de nuevas unidades productivas, la creación del Centro de empleo y competitividad, el cual permite la concentración tanto de capital humano como de herramientas propicias para capacitar a los nuevos emprendedores y fortalecer los ya existentes, la entrega de capital semilla y la realización de concursos para proyectos que aporten al desarrollo de la ciudad y protejan el medio ambiente, también ayudan a que los microempresarios progresen. La realización de eventos como “La noche de museos” es otra estrategia que concentra a cocineros, artesanos y comunidad en general, logrando un impacto de mayor escala para la dinamización de la economía en el municipio de Popayán. Ahora es oportuno pasar a analizar otro componente que también atiende a las microunidades generadoras de ingreso como lo son las instituciones financieras ubicadas en el municipio de Popayán.

2.3 El microcrédito en las instituciones financieras de Popayán

Las entidades que tienen en su portafolio de servicios el instrumento financiero denominado microcrédito, el cual está orientado hacia las unidades productivas catalogadas en el segmento de Microempresas del municipio de Popayán a diciembre 31 de 2018 está conformado de la siguiente manera:

En la categoría de Bancos se tiene presencia las siguientes 12 firmas con su respectivo portafolio de servicios:

Tabla 5.

Entidades financieras en Popayán con servicio de microcrédito.

| Entidad financiera | Portafolio de servicios |
|---------------------------------|--|
| Av Villas | Cuentas de depósito (Ahorros y Corriente) Créditos: cartera ordinaria, crédito rotativo empresarial. Factoring. Crédito de tesorería |
| Banco Agrario | Banca agropecuaria. Banca empresarial. Banca Microfinanzas. Banca oficial. |
| Bancamia SA | Créditos. Cuentas de ahorro. CDT. Seguros. |
| Banco Caja Social | Cuentas bancarias. Tarjetas de crédito. Crédito. CDT y Banca seguros |
| Banco Colpatria – Scotiabank | Tarjetas de crédito. Cuentas de inversión. Créditos. Giros internacionales. |
| Banco Davivienda | Crédito rotativo. Crediexpress. Tarjetas de crédito. Cuentas de ahorro y cuenta corriente con cupo de sobregiro. |
| Banco de Bogotá | Cuentas de ahorro y corriente. Créditos y financiación. Inversión y Seguros. |

| | |
|-------------------|--|
| Banco Popular | Ahorros e inversión. Tarjetas de crédito. Portafolio para pensionados. Protección y seguros. |
| Banco W S.A | Cuenta de ahorros. Microcrédito, CDT. |
| Bancolombia | Créditos. Tarjetas de crédito. Seguros. Leasing. Fondos de inversiones. |
| Bancompartir S.A | Crédito. Ahorros. Seguros. |
| Banco Mundo Mujer | Créditos. Cuentas de ahorros. CDT. Seguros. |

Fuente: Elaboración propia.

La constante evidenciada entre estas instituciones financieras es la captación de ahorro, por medio de éste pueden ampliar su cobertura en colocación de recursos al público a través del microcrédito para lograr la bancarización de los microempresarios, esa es una importante contribución al sistema que se logra con variado portafolio de servicios financieros y en efecto las cifras revelan que para el año 2018 en Colombia “8 de cada 10 personas adultas estaban bancarizadas, (...) tenían al menos un producto financiero (ahorro o crédito). Esto es tres más de las que había en el 2008, cuando solo 5 tenían algún tipo de vínculo con el sistema financiero” (“Bancarización en Colombia alcanza el 81.4%”, 2019).

En la categoría de Fundación y organización no gubernamental - ONG, que participa del mercado del microcrédito se tiene a la Fundación de la Mujer, se gestó en el año 1986 en Bucaramanga con un patrimonio de \$65 mil pesos de la época para trabajar decididamente por las mujeres de bajos ingresos de la región, hoy después de 33 años es la principal institución microfinanciera no regulada del país. A lo largo de esta trayectoria, su dedicación siempre ha estado orientada hacia los propietarios de la microempresa brindando soluciones microfinancieras que les permita adquirir materia prima, surtir o ampliar su negocio y comprar maquinaria o equipos.

La cooperativa Coprocenva inicia su historia un 14 de Junio de 1968, cuando 47 docentes se reunieron en asamblea de constitución y crearon la Cooperativa de Profesores y Empleados del Centro del Valle, con un capital inicial de \$18.230 de la época, una cuota de admisión para los nuevos socios de \$20 y un ahorro mensual por asociado de \$50. Para el año 1969 obtiene su personería jurídica, pero es hasta 1986 cuando la asamblea general de delegados toma la decisión de convertir a Coprocenva en una cooperativa especializada en ahorro y crédito, participa en la oferta del instrumento financiero del microcrédito, en concordancia con lo establecido en el párrafo del numeral 7 del artículo 2° del Estatuto orgánico del sistema financiero el cual señala como función la captación de recursos del público y la primordial realización de operaciones activas de crédito.

En resumen, las unidades productivas categorizadas en el grupo de microempresas del municipio, cuentan con la compañía de 14 instituciones las cuales han incluido el servicio financiero del microcrédito a disposición de los más necesitados. A continuación se presenta una breve reseña de las más reconocidas:

El Banco Mundo Mujer nació en el año 1985 como una organización no gubernamental – ONG denominada fundación Mundo Mujer atendiendo los lineamientos del Women`s World Banking (Banco Mundial de la Mujer), “la cual creó una red que busca promover la financiación de las mujeres de escasos recursos” (“Mayores prestamistas de los microempresarios”, 2019). Logró posicionarse como la entidad de microcrédito con mayor desarrollo económico y beneficio social del municipio, del departamento y del país. Tras 30 años de servicio y con la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, en febrero de 2015 comienza a operar como banco. Las cifras estadísticas de la participación en el segmento del microcrédito son:

Tabla 6.

Participación del Banco Mundo Mujer en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Número desembolsos | 14.140 | 416 |
| Monto desembolsos | \$48.209´496.000 | \$10.799´960.000 |
| Tasa de interés efectiva anual | 41.29% | 41.29% |

Fuente elaboración propia con datos de Banca de las oportunidades.

Con estas cifras , continúa en su labor de atender a las comunidades estrato uno, dos y tres de Colombia, otorgando microcrédito de una manera fácil, rápida y oportuna y con atención personalizada, permitiendo la inclusión financiera, promoviendo el empoderamiento, autoestima e independencia de la mujer y en aras de ofrecer nuevos productos a la comunidad.

Bancamía resulta de la unión entre la Corporación de la Mujer Colombia, la Corporación Mundial de la Mujer Medellín y la Fundación Microfinanzas BBVA, inicia sus operaciones el octubre de 2008 y mediante la estrategia de ampliar su cobertura llega a Popayán para apoyar el desarrollo productivo de los emprendedores en la base de la pirámide económica, a través de productos y servicios financieros diseñados a la medida de sus necesidades. La participación en el segmento del microcrédito para el año 2018 es:

Tabla 7.

Participación de Bancamía en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Número desembolsos | 6.552 | 114 |
| Monto desembolsos | \$10.037´823.477 | \$3.313´271.605 |
| Tasa de interés efectiva anual | 38.23% | 38.23% |

Fuente elaboración propia con datos de Banca de las oportunidades.

En el transcurso del su primer decenio de operaciones (2008 – 2018) ha diversificado la oferta y presencia en áreas rurales apartadas, en ese sentido, tiene oficinas abiertas al público en 29 de los 32 departamentos que tiene el territorio colombiano.

Banco W inicia su historia en el año 1980 cuando nace en la ciudad de Cali la Fundación WWB Colombia con el objetivo de incorporar a las mujeres cabeza de hogar y de escasos recursos a la actividad económica a través del crédito. Gracias a los buenos resultados en sus operaciones en el año 2011 inicia sus operaciones bajo la nueva denominación de Banco WWB. Esta entidad en el año 2016 comienza la implementación de un nuevo servicio financiero denominado Gotahorro, como un crédito de corto plazo con periodicidad de pago diaria. Estadísticamente para el último año participó en el área del microcrédito así:

Tabla 8.

Participación de Banco W en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Número desembolsos | 4.411 | 161 |
| Monto desembolsos | \$15.005´980.756 | \$4.520´077.642 |
| Tasa de interés efectiva anual | 39.84% | 39.84% |

Fuente elaboración propia con datos de Banca de las oportunidades.

En el año 2017 y en procura de mejorar la imagen corporativa el nombre de la entidad pasó a ser Banco W, conservando su filosofía de facilitar el acceso al crédito a los sectores social y económicamente menos favorecidos, para lo cual orienta sus actividades principalmente hacia el otorgamiento de créditos al sector de la micro y pequeña empresa.

Bancompartir fue la primera organización del sector privado en Colombia en la entrega de microcréditos y a su vez la primera entidad de microcrédito en ofrecer cuentas de ahorros a sus clientes. Ésta entidad nace inicialmente como Finamerica, en respuesta solidaria a las familias de

Armero (Tolima) que resultaron afectadas por la erupción del volcán Nevado del Ruiz. Su proceso ha girado en torno a funcionar como ONG, luego como Grupo Solidario y como Compañía de Financiamiento. Participó en el campo del microcrédito con las siguientes cifras:

Tabla 9.

Participación de Bancompartir en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Número desembolsos | 645 | 71 |
| Monto desembolsos | \$3.441'226.000 | \$2.221'972.000 |
| Tasa de interés efectiva anual | 38.06% | 38.06% |

Fuente elaboración propia con datos de Banca de las oportunidades.

Actualmente y con autorización otorgada por la Superfinanciera de Colombia funciona como Banco para ofrecer herramientas a quienes no tiene acceso a la banca tradicional.

Banco Caja Social hace parte del grupo empresarial conocido como Fundación Grupo Social, la cual se ha dedicado por más de 100 años al servicio de la sociedad, especialmente en el acompañamiento a las comunidades que no han sido atendidos por la oferta tradicional, para generar oportunidades a quienes no las han tenido. El Banco Caja Social tiene como fundamento el compromiso y la adopción de una gestión socialmente responsable. Las cifras de desembolsos de microcréditos fueron las siguientes:

Tabla 10.

Participación del Banco Caja Social en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Número desembolsos | 1.141 | 78 |
| Monto desembolsos | \$6.567'150.000 | \$2.346'117.329 |
| Tasa de interés efectiva anual | 34.35% | 34.35% |

Fuente elaboración propia con datos de Banca de las oportunidades.

Cuenta con 65 sucursales a nivel nacional, en donde participa con las cifras mencionadas, para el municipio de Popayán ha dispuesto dos sucursales para extender su cobertura en microcréditos, también presentó disminución de 1.6% en su tasa de interés para el año 2018 en la modalidad de microcrédito en comparación a la tasa de interés cobrada durante el año 2017 que era equivalente al 35.95%.

El Banco Agrario por su composición accionaria, pertenece a segmento de economía mixta del orden nacional vinculado al Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural del país, con la autorización de la Superfinanciera para la conversión de su nombre a Banco Agrario de Colombia S.A, inicia sus operaciones el 28 de Junio de 1999 con el objetivo principal de prestar servicios bancarios al sector rural. Su participación en lo que respecta a la colocación de microcréditos fue así:

Tabla 11.

Participación del Banco Agrario en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Número desembolsos | 1.188 | 12 |
| Monto desembolsos | \$6.643'757.900 | \$253'900.000 |
| Tasa de interés efectiva anual | 28.58% | 28.58% |

Fuente elaboración propia con datos de Banca de las oportunidades.

De acuerdo al informe de gestión para el año 2018 se vincularon 1.200 nuevos clientes de los cuales 60% corresponden a mujeres emprendedoras de bajos ingresos. La cobertura de esta entidad financiera se extiende al 83% de los municipios colombianos incluyendo Popayán donde se atiende en mayor proporción al sector económico comercial con la participación expresada en la tabla 10.

Fundación de la Mujer, tiene como único objetivo la colocación de microcréditos en manos de individuos de bajos ingresos, preferiblemente mujeres, para impulsar sus unidades generadoras de ingresos. Además cuenta con los servicios de servicio y protección al cliente para fortalecer sus competencias y motivarlos a tomar conciencia de la administración del dinero, a través de herramientas de educación financiera. De manera permanente incorpora innovación y digitalización a la calidad de los servicios que ofrece, esto les permite llegar donde otras entidades no han llegado, por la celeridad y simplicidad de los procedimientos. En la ciudad de Popayán – Cauca cuenta con una oficina ubicada en el Barrio la Esmeralda sobre la calle 4 con carrera 18. Las cifras que componen la asignación de recursos vía microcrédito se presentó de la siguiente manera:

Tabla 12.

Participación de la Fundación de la Mujer en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Número desembolsos | 868 | 3 |
| Monto desembolsos | \$2.233'868.661 | \$75'000.000 |
| Tasa de interés efectiva anual | No reporta | No reporta |

Fuente elaboración propia con datos de Banca de las oportunidades.

Del mismo modo realiza acompañamiento a sus clientes para orientarlos y capacitarlos en temas de educación financiera que les permita lograr una buena administración de su dinero y prevenir el sobreendeudamiento.

Cooprocenva: con 33 años de experiencia en el mercado financiero, tiene en su portafolio de servicios el microcrédito bajo las modalidades de Plan Inversión, Más Productivo, Fomento y Producción, todos ellos orientados al segmento de micro y pequeñas unidades generadoras de

ingresos. El estado de la cartera de microcréditos para esta Cooperativa es el que se muestra a continuación:

Tabla 13.

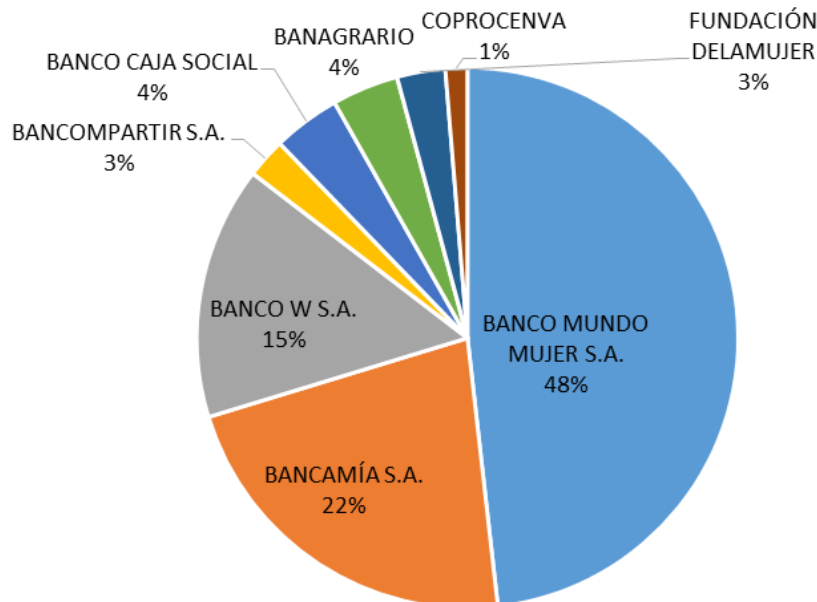
Participación de Coprocensa en el segmento del microcrédito de Popayán año 2018.

| Variable | Hasta 25smmlv | Superior a 25smmlv |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Monto desembolsos | \$1.091'516.000 | \$0 |
| Tasa de interés efectiva anual | No reporta | No reporta |

Fuente elaboración propia con datos de Notas a los estados financieros año 2018.

El origen de los fondos para la colocación de recursos monetarios a través del microcrédito, proviene de los aportes de sus socios, por consiguiente son ellos los que pueden acceder a este servicio financiero. Para el municipio de Popayán se cuenta con una sede ubicada en la carrera octava con calle séptima del Centro Histórico.

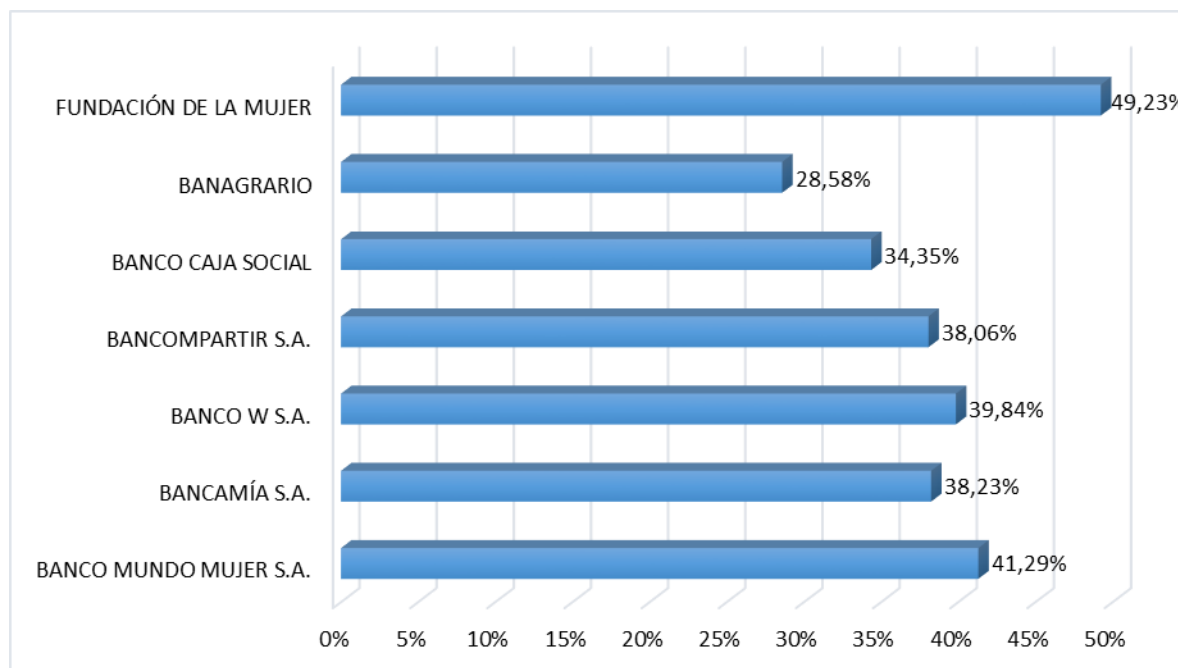
Hasta aquí, las cifras de algunas de las 14 instituciones financieras ubicadas en el municipio de Popayán que comparten la misma característica de captación de recursos de los clientes y prestar servicios microcrediticios a la comunidad, en resumen, para la variable desembolsos de microcréditos que contempla la entrega de dinero mediante el cual una de las partes adquiere un derecho de cobro y la contraparte adquiere una obligación de pago, se tiene el siguiente consolidado de participación para el año 2018 en el municipio de Popayán:



Gráfica 2. Porcentaje participación de Instituciones financieras en desembolsos de microcréditos para el municipio de Popayán año 2018. Fuente: Elaboración propia.

Aquí puede evidenciarse que es el Banco Mundo Mujer la institución con mayor número de desembolsos para el año 2018 en el municipio de Popayán, por su parte Coprocenva es la de menor participación en el mercado local con un número de desembolsos que alcanza solo el 1% del total de operaciones microcrediticias que ascienden en promedio a 30.195 por el año 2018.

Por su parte, la variable montos de los desembolsos expresados en millones de pesos para el año 2018 a nivel nacional se encuentran entre \$18.564 y \$1'367.265, en cuanto al municipio de Popayán para el mismo periodo de las cifras nacionales, le correspondió una cifra expresada en millones de pesos cercana a los \$116.761, de los cuales el Banco Mundo Mujer para el periodo 2018 desembolsó \$59.009 millones de pesos, equivalente al 50% de participación en el mercado Payanés, seguido del Banco W con un porcentaje de participación del 17%. Del mismo modo las cifras nacionales de las tasas de interés para el año 2018 oscilan entre 28.58% y 41.29% efectivo anual, en el contexto de Popayán se tiene:



Gráfica 3. Tasas de interés de microcréditos municipio de Popayán año 2018. Fuente: Elaboración propia.

Con ésta gráfica y recopilando los datos antes mencionados, puede concluirse que el Banco Mundo Mujer ocupó el primer lugar tanto en número de desembolsos y montos de microcréditos para el año 2018 en el municipio de Popayán consolidándolo como la institución financiera de referencia local; no obstante, para la característica de tasas de interés fue superado por la ONG Fundación de la Mujer, la cual cobró a sus clientes por colocación de microcréditos hasta un 49.23% efectivo anual por el año 2018.

Ahora bien, la oferta del microcrédito en el municipio de Popayán se analiza con el fin de comprender la situación para el año 2018 en aspectos como: requisitos legales para solicitud de créditos, montos de desembolso en el último año para el municipio y el género al que más ha beneficiado con la colocación de recursos para apalancamiento.

Para comenzar se acude al informe con corte a 31 de diciembre de 2018 de la Banca de oportunidades, en el cual consolida la información respecto al número de corresponsales bancarios por municipio, junto a esto se define el número de la muestra poblacional tomando como referencia un universo de 14 instituciones se obtiene como resultado 12 de muestra, esto de

conformidad a la fórmula de muestreo aleatorio simple para poblaciones finitas, con un nivel de confianza del 95%. En ese sentido por tratarse de una investigación de carácter exploratoria, se aplica la encuesta como instrumento a 12 instituciones ubicadas en el perímetro urbano de Popayán, para materializar la técnica de recolección de datos. Es preciso mencionar que las dos instituciones no incluidas dentro de la aplicación de la encuesta corresponden a la institución financiera Bancolombia, la cual tuvo una escasa participación tanto en número de desembolsos como en montos de microcréditos otorgados durante el año 2018 para el municipio de Popayán, lo anterior obedece a que su mercado crediticio se encuentra enfocado a otras líneas, por lo tanto resulta poco relevante contar con el 0.2% de participación en la herramienta microcrediticia. La segunda entidad financiera no encuestada fue Scotiabank Colpatria, porque las operaciones de microcréditos iniciadas en octubre de 2014 fueron suspendidas en julio del año 2018, cuando Bancamia compró la cartera de microcrédito de dicho banco, razón por la cual Colpatria ya no hace parte del segmento microcrediticio del país. Con esta aclaración, los resultados obtenidos de las encuestas realizadas son los siguientes:

Requisitos básicos para acceder al microcrédito: el 100% de las entidades financieras encuestadas solicitan como requerimiento básico la cédula de ciudadanía de las personas interesadas en adquirir microcréditos; el 75% de dichas entidades requieren el diligenciamiento de formularios institucionales para dar inicio al proceso de estudio para otorgamiento de microcréditos; 41,7% de las instituciones encuestadas tienen dentro de sus exigencias la presentación de estados financieros para el proceso de asignación de microcréditos; entre las características de Codeudor, garantía real hubo una participación de 8.33% para cada una de ellas. Finalmente en la opción de otras exigencias se presentaron los requerimientos de Desprendibles de pago y Reporte positivo en centrales de riesgos, teniendo como resultado 8.33% y 66.5% respectivamente.

Monto de los microcréditos otorgados en los tres últimos años (2016 – 2017 – 2018) en el municipio de Popayán: el 33% de las entidades encuestadas que tienen dentro de su portafolio de servicios financieros el microcrédito, han otorgado en los últimos 3 años (2016 – 2017 – 2018) en el municipio de Popayán más de \$1.000 millones de pesos, por su parte un 25% ha desembolsado en la ciudad de Popayán microcréditos para el mismo rango de tiempo entre \$201 y \$500 millones de pesos, de la misma manera otro 25% ha participado con cifras entre \$501 y \$1.000 millones de pesos. Finalmente los montos desembolsados para el instrumento financiero – microcrédito que oscilan entre \$101 y \$200 millones y menos de \$50 millones fue de 8.3% para cada rango.

Monto de los microcréditos para el año 2018 en el municipio de Popayán: los desembolsos de microcréditos para la ciudad de Popayán en el año 2018 según las entidades encuestadas se distribuyó de la siguiente manera; entre \$51 y \$100 millones un 33.3%; entre \$501 y \$1.000 millones un 25%; entre \$101 y \$200 millones un 16.7%; entre \$201 y \$500 millones un 8.3%; más de \$1.000 millones un 8.3% y para desembolsos totales inferiores a \$50 millones un 8.3%.

Microempresarios de la ciudad de Popayán beneficiados con microcréditos para el año 2018: la encuesta realizada arrojó como resultado para este ítem que entre 501 y 700 fueron los microempresarios de la ciudad de Popayán los beneficiados con desembolsos de microcréditos para el año 2018, según el 33,3% de los encuestados; para el 25% de las instituciones financieras participantes, el número de microempresarios beneficiados estuvo entre 301 a 500; por su parte hubo un número de beneficiarios entre 101 a 300 y 701 a 1000 según el 16.7% de las entidades para cada rango; finalmente el 8.3% de las instituciones encuestadas afirma que fueron más de 1000 los microempresarios payaneses los beneficiados con el desembolso de microcréditos para el año 2018.

Adicionalmente la distribución porcentual por género fue en sus porcentajes más representativos un 80% mujeres y 20% hombres según el 25% de las entidades encuestadas y un

40% mujeres y un 60% hombres según el 25% de las encuestas, en las demás encuestas con porcentaje mejor de participación predomina el género femenino como al de mayor número de microcréditos desembolsados en el municipio de Popayán para el año 2018.

Distribución porcentual de la cartera del microcrédito en el municipio de Popayán para el año 2018 según el sector: con una participación del 70% se destaca la participación del sector formal según el 25% de las instituciones encuestadas, mientras que el sector informal tuvo un porcentaje de participación en la cartera del microcrédito del 30% para el año 2018 según el 25% de las encuestas.

Distribución porcentual de la cartera del microcrédito en el municipio de Popayán de acuerdo a la actividad económica para el año 2018: para el 80% de las instituciones financieras, la concentración del microcrédito al sector informal se encuentra en la actividad económica de tipo comercial, con una participación del 90% frente al 10% del sector formal; por su parte el sector manufactura es el segundo renglón de concentración de este tipo de instrumento financiero con una participación del 60% para el sector informal frente al 40% del sector formal. El panorama para el sector económico formal de Industrial y de Servicios es diferente, para el 80% de las instituciones financieras la participación es del 95% y 80% respectivamente; mientras que el sector informal se industria y servicios participa en un 5% y 20% respectivamente.

Lo tratado hasta aquí da cuenta de las 12 instituciones encuestadas como resultado de la utilización de la fórmula de muestreo aleatorio simple con un universo de 14, se tiene como resultados relevantes que el 66,5% solicitan un reporte positivo en las centrales de riesgo a las personas que deseen acceder a microfinanciamiento. También se concluyó que en los últimos tres años (2016 a 2018), han desembolsado más de \$1.000 millones de pesos a través del microcrédito, la cifra para el año 2018 se encuentra entre \$51 y \$100 millones de pesos y el total de los microempresario beneficiados en el municipio para el mismo periodo se encuentra entre

501 y 700. Por otra parte, el género femenino ha sido el más beneficiado en un 60% promedio. Por último se encontró que el 80% del sector informal es atendido por estas instituciones y el sector económico que más acude por recursos de apalancamiento es el Comercial con un 90%. Con base en estos resultados, es oportuno pasar a realizar el análisis sociodemográfico y económico de las unidades productivas del Centro Comercial Palacé.

Capítulo III

3. El microcrédito en el Centro Comercial Palacé

En el presente apartado se realiza una breve reseña histórica del lugar que se eligió para el desarrollo de la presente investigación, El Centro Comercial Palacé del barrio la Esmeralda en el Municipio de Popayán – Cauca. Luego se presentan los resultados obtenidos en la aplicación de la técnica de recolección de información para la caracterización sociodemográfica y socioeconómica de los microempresarios CCP, para finalmente determinar la estructura de financiamiento, a partir de la oferta y la demanda como determinantes para la construcción.

3.1 Historia del Centro Comercial Palacé

La idea de construir El CCP nace a raíz de la problemática que existía con los aproximadamente 180 vendedores ambulantes hace 25 años, ellos estaban ubicados sobre la calle 6 y la plazoleta principal. Este grupo de personas conformaron un sindicato que se denominó SintraPalacé. Tal era el número de unidades productivas en este sector, que la mencionada calle 6 dejó de ser vehicular, lo que comenzó a generarle problemas al Municipio. Para darle solución a esta problemática, una funcionaria de la Alcaldía de Popayán para la época, realizó en conjunto con el señor Aurelio Irigorri, gestiones para solucionar tal situación del Sindicato Sintrapalacé. Así las cosas, se le planteó al grupo de vendedores ambulantes proponer al Municipio la compra del Teatro Palacé que funcionaba en lo que hoy se conoce como CCP. El sindicato acató la sugerencia y la presentó ante el Concejo Municipal de ese entonces, quienes aprobaron la venta del predio. Tal adquisición se logró por medio de un crédito otorgado por la Cooperativa Solidarios a la sociedad que conformaron las personas pertenecientes a Sintrapalacé, en este sentido cada socio respondió por una parte proporcional del crédito adquirido cuyo fin fue la adquisición total y la reconstrucción parcial del predio, pues los recursos no fueron suficientes para este objetivo. La finalización de la obra de los 180 locales se realizó con recursos propios de

cada socio participante. Debido a la falta de apalancamiento para las unidades productivas que funcionan ahí, a la fecha reposan en los libros solo un total de 95 socios con igual número de unidades productivas,

La administración de la Asociación de Copropietarios Edificio Centro Comercial Palacé “CENCOP” Propiedad Horizontal bajo NIT 817004392 – 4; como actualmente se denomina, se encuentra a cargo del señor Jairo Vásquez Silva, quien por medio de los recursos recaudados vía cuota de administración de los propietarios de locales, realiza el mantenimiento del lugar y de todos los conceptos que como propiedad horizontal debe cumplir. Es propicio a continuación, analizar las condiciones demográficas y económicas para el año 2018 de las unidades productivas aquí instaladas.

3.2 Caracterización sociodemográfica y económica a microempresarios Palacé

La población universal del CCP del municipio de Popayán es de 95 unidades productivas, mediante un cálculo realizado con la Matriz de tamaños muestrales para diversos márgenes de error y niveles de confianza, al estimar una proporción en poblaciones finitas se tuvo como resultado una muestra representativa de 39 encuestas a aplicar, bajo un nivel de confianza del 90%. Dado lo anterior se tiene el siguiente consolidado:

Las edades de los microempresarios del CCP se encuentran en mayor proporción entre los 35 y 55 años, las mujeres representan la mayoría en el grupo poblacional con un porcentaje del 51,2% en calidad de propietarias de unidades productivas, esta cifra está en correspondencia con los resultados del Dane (2018) para el municipio de Popayán donde se encontró que las mujeres representan el 51.9% de la población payanesa, ubicándose en 3.8pp por encima del resultado obtenido para los hombres en esta misma región. El estado civil casado es el que prevalece en esta población estudiada, seguido del estado civil soltero con porcentajes de 38,5% y 35,9% respectivamente. Por otra parte, más del 40% tienen solo una persona a cargo y el 48,2% dos

personas a cargo. El tipo de vivienda para más del 43% de ellos es propia y cuenta con todos los servicios de saneamiento básico, aquí las cifras se encuentran por encima de la media municipal. Pues fuentes del Dane encontraron una cobertura del 93.2% en servicios públicos de primera necesidad como lo son energía, acueducto, alcantarillado.

Respecto al nivel educativo es importante resaltar que el 48.7% ha cursado y finalizado estudios nivel Bachillerato y el 20,5% cursó y aprobó nivel universitario. Al comparar estas cifras con las estadísticas nacionales del DANE donde se resume que existe más del 92% de la población se encuentra en alfabetismo: Leer y escribir, esto significa que la población objeto de estudio se encuentran en concordancia con la media nacional.

Así las cosas puede inferirse que las condiciones sociodemográficas de los microempresarios del CCP se encuentran dentro de las condiciones normales al ser contrastadas con las estadísticas a nivel nacional y municipal, en ese orden de ideas se determina que presentan un perfil aceptable para la solicitud de créditos pues se encuentran en edades entre 35 y 55 que pueden considerarse etapas productivas, el número de personas a cargo inferior a 2 significaría egresos mensuales con promedio medio-bajo si se suma a esta cualidad que el 43% cuenta con tipo de vivienda propia. Por otra parte, llama la atención el nivel educativo de los microempresarios, el cual se encuentra entre Bachillerato y universitario, lo que conduce a inferir que su nivel de preparación le beneficiaría en el análisis y toma de decisiones adecuadas para sus unidades productivas. Sin embargo se requiere revisar la situación socioeconómica para determinar la demanda de apalancamiento, dicho análisis sigue a continuación.

La demanda del microfinanciamiento en el CCP para el año 2018, para determinar si existe necesidad de apalancamiento en las unidades productivas del CCP para el año 2018, se analizan variables como el tipo de actividad económica que desempeñan, el tiempo de funcionamiento, estado de formalización del microestablecimiento, capital invertido en la unidad productiva,

ventas diarias, valor promedio gastos diarios, valor promedio de la ganancia mensual, registro diario de las operaciones del negocio, existencia de créditos con entidades financieras.

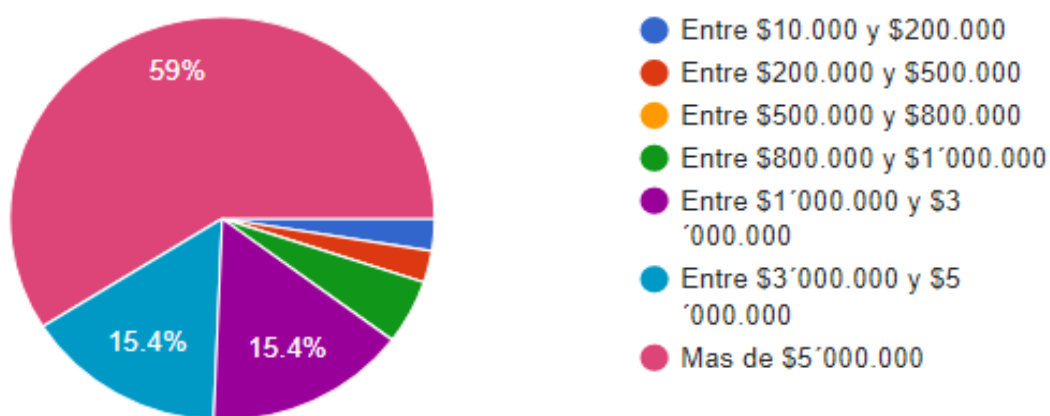
Se inicia entonces con la variable tipo de actividad económica, los resultados obtenidos reflejan que la actividad predominante en este sector poblacional es la Comercial con un 86.8%, seguido de Servicios con un 10.5% y finalmente Manufactura con un 2.6%. De esta manera se comprueba que la clasificación por actividad económica responde a la situación nacional la cual se encuentra en 60.8% para el sector comercio y 29.3% sector servicios. El sector manufactura no fue considerado dentro de la Encuesta de Microestablecimientos desarrollada por el DANE para el año 2016.

Respecto al tiempo de funcionamiento se encontró que más de 10 años de funcionamiento es el porcentaje alto encontrado en la aplicación de las encuestas a la población objeto de estudio, siendo un 38.5%, seguido del 33.3% para periodos de funcionamiento entre 5 y 10 años y finalmente el 12.8% para el rango entre 1 y 3 años de funcionamiento. Finalmente el 15,4% de las unidades productivas del CCP tienen menos de 3 años de funcionamiento. Comparando estas cifras con las informadas por la encuesta a Microestablecimientos, se puede comprobar que guarda relación, toda vez que las cifras son: Más de 10 años 46.8%; entre 5 y 10 años 25.5%; entre 3 y 5 años 14.1% y menos de 3 años 13.6%.

Para la variable de formalización se incluyeron tanto el registro mercantil como el registro único tributario y se obtuvo como resultado que, en cuanto al registro mercantil, el 53.8% de los propietarios encuestados cuentan con registro en Cámara de Comercio del Cauca, mientras que el 46.2% afirma no tener registrada su unidad productiva. Los resultados aquí obtenidos varían en pequeña proporción respecto al comportamiento nacional en este aspecto ya que la Encuesta a Microestablecimientos reflejó que el porcentaje de unidades productivas de menor escala que no cuentan con Registro Mercantil equivalen al 27.4%, la comparación evidentemente muestra que

el resultado local está por encima de la media nacional, indicando un mayor número de informales para el municipio de Popayán. Por su parte el registro único tributario – RUT en los resultados a nivel Nacional se encuentra que el 78.2% de los microestablecimientos cuentan con RUT y el 21.8% no tiene este documento. Los resultados en las encuestas de la presente investigación fueron: 69.2% de las personas encuestadas afirman tener Registro único Tributario – RUT, mientras que el 30.8% asegura no contar con este documento. En cierta medida los resultados guardan similitud en el sentido de que es mayor la proporción de microempresarios que cumplen con la tenencia de este documento en sus establecimientos de comercio.

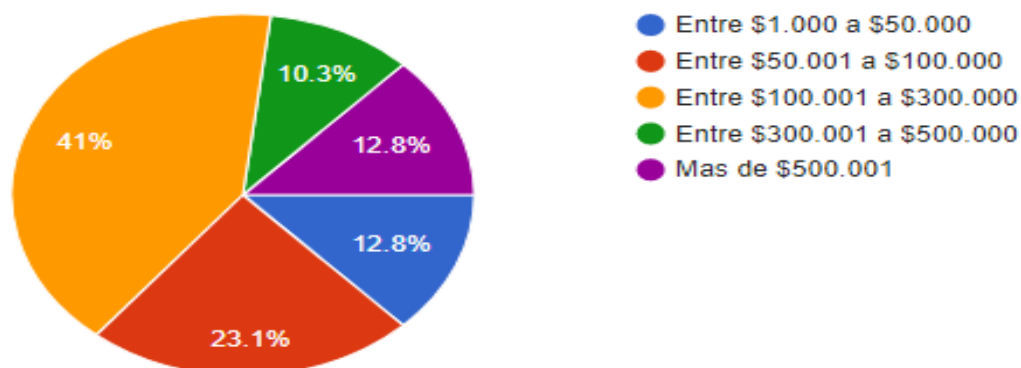
Ahora, el capital es visto desde la economía política clásica como “la cantidad de recursos, bienes y valores disponibles para llevar a cabo una actividad específica y obtener un beneficio económico” (García, 2015), de acuerdo a lo anterior, el capital con el que cuentan los propietarios de las unidades productivas del CCP es:



Gráfica 4. Capital invertido en la unidad productiva. Fuente: Elaboración propia.

En resumen, el 59% de los microempresarios del CCP tienen más de \$5'000.000 de pesos invertidos en sus unidades productivas; un 15.4% afirma tener entre \$3'000.000 y \$5'000.000, estas cifras sugieren que sí cuentan con recursos para obtener ingresos y posiblemente generar ganancias.

Respecto al comportamiento de las ventas diarias o ingresos diarios, los cuales son definidos por la contabilidad como las entradas económicas provenientes principalmente en el desarrollo del objeto social, para las unidades productivas del CCP año 2018 se resume en que, el 41% de las microunidades productivas del CCP generan de ingresos entre \$100.001 a \$300.000; seguido el 23.1% que tienen de ingresos entre \$50.001 a \$100.000; el 12.8% genera entre \$1.000 y \$50.000; por su parte otro 12.8% genera más de \$500.001 de ingresos y finalmente el 10.3% de los encuestados dicen tener entre \$300.001 a \$500.000 de ingresos diarios de sus negocios

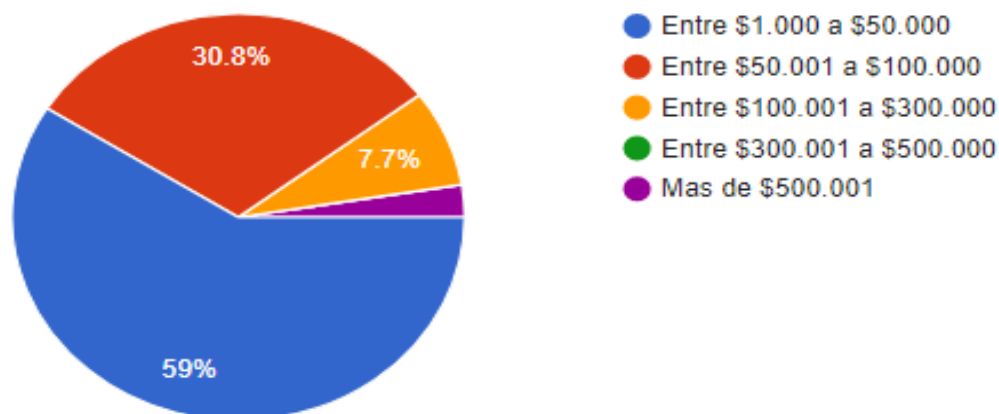


Gráfica 5. Ventas diarias en unidades productivas del Centro Comercial Palacé. Fuente: Elaboración propia.

En efecto este resultado obtenido va en el mismo sentido del comportamiento de la media nacional, que aunque fue medida en ingresos mensuales equivalentes a \$8'800.000 para los microestablecimientos, dicha cifra expresada en periodicidad diaria equivale a \$293.333, lo que indica que la generación de ingresos de las unidades productivas del CCP se encuentra de acuerdo a las estadísticas del país.

En cuanto al valor promedio de gastos diarios se encontró que, el 59% de las encuestas aplicadas muestran que los gastos diarios en promedio para las unidades productivas del CCP se encuentran entre \$1.000 y \$50.000; el 30.8% tienen egresos entre \$50.001 y \$100.000; el 7.7%

asegura tener gastos diarios entre \$100.001 y \$300.000 y finalmente el 2.6% dice tener gastos diarios superiores a \$500.000.



Gráfica 6. Gastos diarios para unidades productivas del Centro Comercial Palacé. Fuente: Elaboración propia.

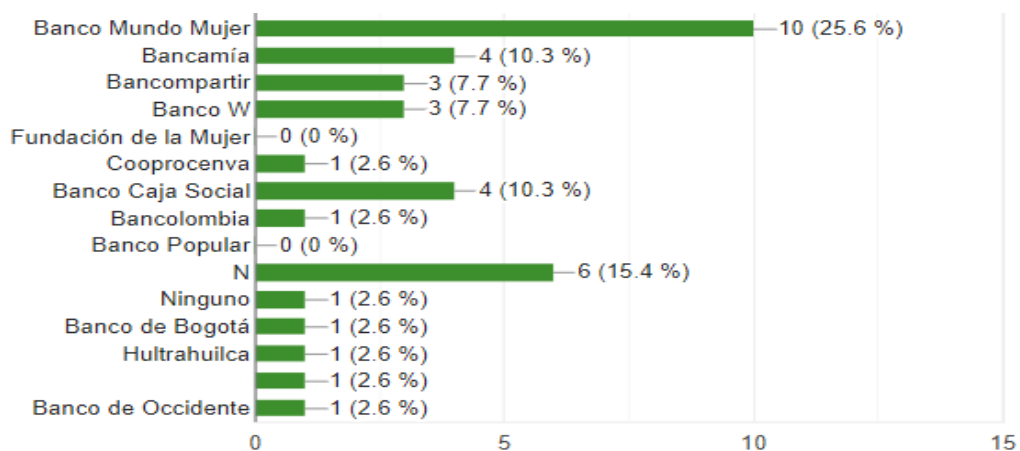
Realizada la revisión a la media nacional, se puede identificar que las cifras son bastante distintas a los resultados obtenidos en la presente investigación, porque para el DANE los gastos diarios en promedio de los microestablecimientos equivalen a \$157.436, mientras que para los microempresarios del CCP, ese rubro se ubica entre \$1.000 y \$50.000 en mayor proporción y entre \$50.001 a \$100.000 en segundo grado de importancia. Tal diferencia podría responder a la variabilidad en los costos de vida para cada ciudad.

Para el valor promedio de la ganancia mensual según la aplicación de las encuestas realizadas en la presente investigación, se pudo conocer que el 33.3% de los microempresarios del CCP perciben ganancias superiores a \$500.001; para ganancias entre \$10.000 a \$50.000 y \$50.001 a \$100.000 se tienen porcentajes de 20.5% para cada rango. Por su parte el 17.9 afirma tener ganancias mensuales entre \$100.001 a \$300.000 y finalmente el 7.7% de los encuestados dicen que sus ganancias mensuales se encuentran entre \$300.001 y \$500.000

Respecto al registro diario de las operaciones del negocio, para el DANE el 31% de los microestablecimientos en el año 2016 registró “otro tipo de cuentas” en sus libros, mientras que

el 30.8% de los participantes en la encuesta Nacional afirmó no llevar contabilidad. Por su parte el 22,5% lleva registro en el Libro de Operaciones y el 15,7% de microunidades generadoras de ingresos cuentan con Estados Financieros. Estos resultados son similares a la media Nacional, puesto que el 66.7% expresa no registrar en libros las operaciones de su negocio, mientras que un 33.3% afirma realizar algún tipo de registro para controlar algunas cuentas.

En cuanto a los créditos por pagar con entidades financieras y el nombre de esas instituciones se encontró que, el 51.3% de las personas encuestadas a 2018 tienen microcréditos pendientes por pagar a entidades financieras, mientras que el 48.7% afirma no tener saldos pendientes a 2018 por pagar a ninguna Institución. Efectivamente el resultado nacional arrojó que del 38% de las solicitudes de crédito realizadas, se aprobaron 97.3%, es notorio que se tuviera un porcentaje mayor en las personas que tenían créditos vigentes para finales de 2018, ahora bien, para las instituciones financieras con las que se tienen créditos por pagar a 2018 se obtuvo que, el 25.6% de microempresarios del CCP afirman tener cuentas pendientes por pagar al Banco Mundo Mujer; el 10.3% al Bancamía y otro 10.3% al Banco Caja Social, los demás se encuentran entre las demás instituciones financieras del municipio que ofrecen microcréditos y otros tantos se encuentran incluidos en la variable Ninguno – N.



Gráfica 7. Instituciones financieras con las que se tenía créditos por pagar a diciembre 2018. Fuente: Elaboración propia.

Lo anterior se acerca a lo contenido en la Encuesta de Microestablecimientos adelantada por el DANE para el año 2016 (como el referente más reciente), ahí el 81.1% de los encuestados afirman tener créditos con institución financiera regulada, lo que resume el 77.2% consolidado de microunidades productivas del CCP con cuentas pendientes con entidades financieras del municipio de Popayán.

Se puede resumir las características socioeconómicas más relevantes de esta población así: tipo de actividad, 86.8% comercial, con más de 10 años de funcionamiento el 38.5%, seguido del 33.3% con tiempo de funcionamiento entre 3 y 5 años. El 53.8% tienen registro mercantil y un 78.2% tiene Rut. El capital invertido supera los \$5`000.000 en el 59% de las unidades productivas encuestadas y entre \$3`000.000 y hasta \$5`000.000 el 15.4%. Las ventas diarias del 41% de los encuestados se encuentran entre \$100.000 y \$300.000 y los gastos diarios se encuentran entre \$1.000 y \$50.000 para el 59% de los microempresarios Palacé. La ganancia mensual es superior a \$500.000 para el 33.3%. Entonces se determina que los microempresarios del CCP sí son demandantes de microcréditos, pues más el 51.3% a 2018 tenía un crédito vigente con alguna entidad financiera de los cuales el 49.9% acudieron al Banco Mundo Mujer, una vez terminen de pagar sus créditos pendientes, se convertirían en demandantes de nuevos montos.

3.3 Alcance de la oferta a las microunidades generadoras de ingresos

A partir de los datos encontrados en el análisis de la demanda de microcréditos en el CCP para el año 2018, se desarrolla ahora el alcance de la oferta de microcrédito utilizando resultados de las variables de montos desembolsados, número y género de los microempresarios del CCP beneficiados con este apalancamiento para el año 2018. Lo anterior servirá para determinar el grado de incidencia en la estructura de financiamiento de las unidades productivas del CCP.

Monto de los microcréditos otorgados en el año 2018 con los que se benefició a las unidades productivas del CCP del Municipio de Popayán: según el 50% de las entidades, con menos de

\$50 millones fueron beneficiadas las unidades productivas del CCP en los desembolsos que realizaron las entidades para el año 2018; por su parte el 25% de las entidades afirman que la asignación de créditos para este sector poblacional durante el año 2018 estuvo entre \$51 y \$100 millones; finalmente desembolsos entre \$101 y \$200 millones fueron asignados a las microunidades productivas del CCP para el periodo de tiempo enero a diciembre de 2018 según el 25% de las instituciones participantes de la presente investigación.

Microempresarios del CCP beneficiados con el desembolso de recursos vía microcréditos para el año 2018: para el 50% de las instituciones financieras encuestadas menos de 20 fueron los microempresarios del CCP beneficiados con el desembolso de microcréditos para el año 2018, por su parte un 33.3% aseguran que el número de beneficiados de este sector poblacional estuvo entre 21 y 40 microempresarios para el mismo año.

De esta distribución porcentual corresponde en su mayoría al género femenino en un 60% aproximadamente según el 50.1% de las instituciones participantes del presente estudio y un 40% promedio para las demás instituciones.

En este punto termina el estudio para determinar la situación de la oferta del microcrédito en el CCP, teniendo como resultados más relevantes que las instituciones especializadas en el tipo de microfinanciamiento, desembolsaron para el año 2018 \$50 millones de pesos en microempresarios Palacé, indican también de menos de 20 fueron los beneficiados y que en mayor porcentaje se les prestó a mujeres. Al contrastar este resultado, se evidencia que la oferta cubre en la justa medida al número de demandantes que cumplen con los requisitos mínimos exigidos para su aprobación, como existencia de la unidad productiva, registro mercantil, reporte positivo en centrales de riesgo y capacidad de pago, también se determina en este análisis que el monto promedio desembolsado para cada microempresario beneficiado en el año 2018 fue de \$2 500.000 para cada uno. Este es un valor que valdría la pena analizar si se tiene en cuenta que

como se mencionó recientemente, el 59% de las unidades productivas cuentan con un capital superior a los \$5`000.000, entonces, es suficiente el monto del microcrédito desembolsado para sostener, apalancar y permitir el crecimiento de los microestablecimientos del CCP.

Para dar respuesta a este nuevo interrogante, se acuden a otros resultados obtenidos en el mismo estudio exploratorio, los cuales contribuirán a determinar la estructura de financiamiento para microempresarios del CCP.

Razones por las que no tiene créditos con entidades financieras: porque se encuentran reportados en centrales de riesgos, afirmaron el 31.6% de los microempresarios. Por otra parte el 17.1% de encuestados sin créditos con entidades financieras afirman que el exceso de trámites es la razón que los tiene en esa situación. El resultado consolidado de microempresarios sin créditos con entidades financieras es del 48.7%, se asemeja en cierta medida con la Encuesta a Microestablecimientos desarrollada por el DANE, donde se encontró que el 70.8% de los participantes encuestados afirmaron No necesitar un crédito. Lo contrario ocurre en el siguiente contraste de resultados: mientras la media nacional evidencia solo un 4.9% de microempresarios con razones como la del reporte negativo en las Centrales de Riesgos, para la presente investigación este factor se encuentra muy por encima de la estadística nacional, ocupando el segundo renglón de importancia entre las variables planteadas con un 31.6%. Lo que infiere que los microempresarios del CCP tienen como gran limitante para el apalancamiento de sus unidades generadoras de ingreso la calificación en su comportamiento crediticio.

Ahora, en cuanto a créditos con personas particulares: los microempresarios del CCP afirman en un 56.4% que a diciembre de 2018 tenían préstamos pendientes de pagar a personas particulares, mientras que un 43.6% afirmó no tener cuentas pendientes con terceros distintos a instituciones financieras y proveedores.

Los tipos de personas con quien se tienen cuentas por pagar: el 51.3% de los propietarios de unidades productivas del CCP, a diciembre de 2018 tenían cuentas pendientes con Pagadarios, el 5.1% con amigos y el 2.6% con familiares; el porcentaje restante afirma no tener cuentas pendientes de pagar a particulares. Infortunadamente en esta variable el panorama para los microempresarios del CCP es desalentador, porque mientras la media nacional según del DANE se encuentra en 8.7% para el número de microempresarios con cuentas pendientes por pagar a prestamistas gota a gota, en el CCP es el 51.3%. La razón como se ha mencionado en resultados anteriores se debe en cierta medida a la limitante de reporte negativo en centrales de riesgos, situación que presenta una buena parte de los encuestados para acceder a los recursos del sistema financiero regulado y también por la capacidad de endeudamiento, la cual es evaluada y medida por las instituciones financieras para evitar el sobreendeudamiento de los microempresarios.

El interés promedio que debe pagar por los préstamos con particulares: el 33.3% de los encuestados dicen tener que pagar intereses superiores al 30% por los créditos obtenidos con particulares; el 17.9% indica que el porcentaje oscila entre el 10% y el 15%; el 15.4% afirman pagar intereses entre el 15% y el 20%; finalmente un 12.8% aseguran que los intereses pagados están entre el 20% y el 25%. La población restante ha pagado por esos préstamos menos del 10% de intereses.

Los otros mecanismos utilizados para obtención de recursos para financiamiento de las unidades productivas: el 68.4% de los microempresarios del CCP del municipio de Popayán afirman utilizar las denominadas “Cadenas o ahorros grupales” para conseguir recursos de financiamiento a sus unidades productivas. Por su parte el 31.6% asegura no hacer uso de ningún mecanismo distinto al financiamiento con instituciones financieras o créditos con particulares. A diferencia de lo aquí contenido, la media nacional plantea un panorama bastante distante de los resultados obtenidos en la presente investigación, pues mientras que para los microempresarios

del CCP del municipio de Popayán es altamente recurrente la opción de acudir a las llamadas “Cadenas o ahorros grupales”, en las estadísticas nacionales ésta misma variable tienen un porcentaje de apenas 7.3%, puesto que según la Encuesta Nacional a Microestablecimientos 2016, el 61.6% de los propietarios acuden a las instituciones financieras por recursos o para depositar ahorros.

Así las cosas, para la construcción de la estructura de financiamiento año 2018 a microempresarios Palacé, se toma como referencia la siguiente definición de Schmidt (2009) quien indica que “La estructura de financiamiento describe el origen de todos los fondos que una empresa utiliza para adquirir activos y pagar los gastos” (p. 97). Hecha esta acotación se procede a definir únicamente las fuentes de financiamiento que hacen parte de la estructura de financiamiento de las unidades generadoras de ingreso del CCP, identificando especialmente el lugar que ocupa el microcrédito dado su grado de incidencia para el periodo 2018:

Tabla 14

Estructura de financiamiento de unidades productivas CCP.

| Estructura de financiamiento | Origen de los fondos | Porcentaje participación | Tasa interés mensual | Tasa interés anual |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Pasivo corriente: | Cadenas | 30.53% | 0% | 0% |
| | Pagadiario | 25.43% | 30% | 360% |
| Pasivo no corriente: | Microcréditos | 23.13% | 3.4% | 41.29% |
| | Recursos propios | 20.91% | 0% | 0% |
| | Total | 100% | | |

Fuente: Elaboración propia con datos de la investigación.

Lo evidenciado hasta aquí, es una muestra del origen de las fuentes de financiamiento a la que acudieron los microempresarios del CCP para el año 2018, con referencia a la incidencia o grado de importancia del microcrédito dentro de las estructuras financieras la cual puede determinarse de desempeño medio, puesto que los montos desembolsados en el periodo 2018 fueron equivalentes a \$50`000.000, beneficiando a menos de 20 microempresarios, lo que supone un valor promedio de desembolso de \$2`500.000 por cada unidad productiva, siendo éste un valor insuficiente para la potencialización del negocio ya que cerca del 60% de los microestablecimientos Palacé tienen de capital invertido sumas que superan los \$5`000.000. Así las cosas, los microempresarios se ven obligados a acudir a otras formas de financiamiento extrabancarias, donde no se revisan cupos de endeudamiento. De tal manera puede decirse en primer lugar que, el microcrédito que proviene de instituciones financieras del municipio de Popayán, no representa ser el origen de fondos más importante de esta población estudiada, inclusive se encuentra por debajo del temido sector gota a gota, confirmando así que no se ha logrado ajustar la oferta para atender la demanda microcrediticia en los términos en que ésta última lo requiere, flexibilidad en los requisitos, montos y costos de los créditos.

En segundo lugar, lo que se venía presentando en el contexto nacional, evidenciado en el análisis de variables obtenida en Bloomberg para el año 2018, tendrían cierta relación con el contexto local, porque los costos de los microcréditos han tenido incidencia en la demanda de ese instrumento financiero, así como también el impacto en los ingresos y la generación de nuevas unidades de empleo para el municipio, no han mejorado, pues la tasa de desempleo en Popayán para el año 2018 se ubicó en 9.7% con un aumento en 0.6pp respecto al año 2017 (Dane, 2018). Si bien la diferencia no es muy alta, tampoco se evidenció una mejora en el indicador a pesar de que en su mayoría las instituciones financieras en el municipio de Popayán, reportaron aumentos en la colocación de microcréditos, en respuesta a la tendencia nacional en la que “las empresas de

créditos de bajos montos tuvieron un buen año en 2018, pues su cartera llegó hasta \$14,56 billones, lo que mostró un incremento de 3,5% si se compara con el año anterior” (“La cartera de microcrédito subió 3.5%”, 2019).

Conclusiones

El microcrédito le ha dado origen a las microfinanzas, porque por medio del apalancamiento a unidades productivas, se ofrecen servicios financieros como cuentas de ahorros, seguros e instrumentos de inversión. Del mismo modo, el microcrédito y las microfinanzas han sido determinantes para la bancarización del grupo poblacional que no puede acceder a la banca tradicional por las condiciones socioeconómicas, tal ha sido el alcance, que en Colombia para el año 2018 “8 de cada 10 personas adultas estaban bancarizadas, (...) tenían al menos un producto financiero (ahorro o crédito). Esto es tres más de las que había en el 2008. (“Bancarización en Colombia alcanza el 81.4%”, 2019).

Por otra parte, en el análisis del microcrédito en variables económicas como la pobreza y el desempleo, se encontró que este apalancamiento genera impactos positivos en beneficio de la población con más necesidad de capital, para la generación de nuevas unidades de empleo que de manera indirecta benefician y aportan al mejoramiento en las condiciones de vida tanto de los microempresarios y su grupo familiar, como de los trabajadores que vinculan a su unidad productiva. Esto mismo se encontró en la contextualización de países como Bolivia, Panamá y Perú, donde estas economías emergentes encontraron en el microcrédito la posible solución a los problemas sociales propios de cada uno de ellos, como la pobreza y el desempleo, así las cosas entidades como Bancosol, Multibank, e instituciones como Microsefin y Mibanco han contribuido al mejoramiento tanto de las condiciones de vida de las personas beneficiadas como en los índices económicos de los países donde desarrollan las operaciones de crédito.

Ahora, en el análisis de las tasas de interés en los microcréditos, se halló que es una de las variables con menos estudios adelantados, por cuanto tiene como factores agravantes la competencia y el riesgo en la colocación de recursos en este segmento de la población. No obstante resulta necesario mencionar que, una reducción en los costos de los microcréditos

basado en condiciones y restricciones previamente establecidas por la institución financiera, podrían incrementar el impacto positivo en la calidad de vida de los microempresarios apalancados, tal y como ocurrió con el estudio desarrollado en Boyacá – Colombia, donde “los beneficiarios obtienen una disminución en las tasas de interés y acceso a nuevos recursos cuando alcanzan como producto de los excedentes del préstamo: mejoras alimentarias, de vivienda, agua potable y educación” (Joya et al., 2017, p. 67).

Para el caso colombiano, se determinó que los esfuerzos del Estado por mantener vigente el microcrédito bajo condiciones razonables han valido la pena, pues en cifras de la Superintendencia Financiera, el panorama es bastante alentador porque “las empresas de créditos de bajos montos tuvieron un buen año en 2018, pues su cartera llegó hasta \$14,56 billones, lo que mostró un incremento de 3,5% si se compara con el año anterior” (“La cartera de microcrédito subió 3.5%”, 2019), y se prevé pueda mejorar para el año 2019. No obstante el análisis del microcrédito con variables como el desempleo y las tasas de interés realizado con datos en Bloomberg, deja en entredicho que el apalancamiento de unidades productivas contribuye a mejorar las condiciones de vida de las personas beneficiadas y por ende los índices económicos del país. En este sentido, se muestra que los índices de desempleo han presentado un incremento continuo desde el año 2015 hasta el cierre de 2018, de la misma manera las tasas de interés de los microcréditos han tenido un aumento progresivo desde el año 2014. Finalmente aunque los ingresos han tenido un comportamiento alentador en los últimos 3 años en el ámbito nacional y también local, éstos no han sido suficientes para que las unidades productivas se mantengan en el mercado.

Para el caso de los esfuerzos estatales gestados desde la Alcaldía de Popayán, éstos a través de convenios con entidades estatales que permitieron mayor asignación de recursos para el surgimiento de nuevas unidades productivas, la creación del Centro de empleo y competitividad,

el permitió la concentración tanto de capital humano como de herramientas propicias para capacitar a los nuevos emprendedores y fortalecer los ya existentes, la entrega de capital semilla y la realización de concursos para proyectos que aporten al desarrollo de la ciudad y protejan el medio ambiente, también ayudaron a que los microempresarios dieran inicio a la consolidación de sus proyecto de emprendimiento, finalmente eventos como “La noche de museos” en cada una de las 15 versiones realizadas a 2018, convocó 120 cocineros tradicionales, 140 participantes de la ruta del artesano y cerca de 22mil asistentes, logrando así la “potenciación del sector productivo y de las micros y pequeñas empresas artesanales del municipio, las cuales promocionan y comercializan sus productos” (Informe de gestión, 2016).

Ahora bien, la oferta del microcrédito a nivel nacional se destacó por el monto de los desembolsos expresados en millones de pesos para el año 2018, los cuales estuvieron entre \$18.564 y \$1'367.265, del mismo modo las tasas de interés oscilan entre 28.58% y 41.29% efectivo anual. Fue el Banco Mundo Mujer la institución con mayor monto de desembolsos para el año 2018, y a su vez el de mayor número de microcréditos otorgados. Para el ámbito municipal se encontró que en últimos tres años (2016 a 2018) han desembolsado más de \$1.000 millones de pesos a través del microcrédito, la cifra para el año 2018 se encuentra entre \$51 y \$100millones de pesos y el total de los microempresario beneficiados en el municipio para el mismo periodo se encuentra entre 501 y 700. Por otra parte, el género femenino ha sido el más beneficiado en un 60% promedio. También se encontró que el 80% del sector informal es atendido por estas instituciones y el sector económico que más acude por recursos de apalancamiento es el Comercial con un 90%.

Por su parte, los microcréditos desembolsados a menos de 20 microempresarios Palacé para el año 2018 fue de \$50 millones de pesos, en su mayoría fueron mujeres las beneficiadas con este apalancamiento. La demanda de microcrédito determinada en el CCP para el año 2018 fue de

51.3% la cual equivale a un número aproximado de 20 personas. Al contrastar oferta y demanda se evidenció que la oferta cubre en la justa medida al número de demandantes que cumplieron con los requisitos mínimos exigidos para su aprobación, como existencia de la unidad productiva, registro mercantil, reporte positivo en centrales de riesgo y capacidad de pago, también se determinó en éste análisis que el monto promedio desembolsado para cada microempresario beneficiado en el año 2018 fue de \$2`500.000 para cada uno. Este es un valor que también se analizó porque el estudio arrojó como resultado que el 59% de las unidades productivas tienen un capital que supera los \$5`000.000, éste aspecto hizo suscitar el interrogante mencionado en páginas anteriores acerca de que si el monto recibido por medio del microcrédito fue suficiente para atender los objetivos para los cuales fue solicitado, en efecto la respuesta fue negativa, porque los mismos microempresarios que acudieron por apalancamiento a instituciones financieras, acudieron al mismo tiempo a otras formas de apalancamiento extrabancario para obtener más recursos que les permitiera alcanzar los objetivos.

Finalmente, el microcrédito que proviene de instituciones financieras del municipio de Popayán, no representa ser el origen de fondos más importante de esta población estudiada, inclusive se encuentra por debajo del temido sector gota a gota, confirmando así que no se ha logrado ajustar la oferta para atender la demanda microcrediticia en los términos en que ésta última lo requiere, flexibilidad en los requisitos, montos y costos de los créditos. De acuerdo a la situación en el contexto nacional, evidenciado en el análisis de variables obtenida en Bloomberg para el año 2018, comparado con el contexto local se determina que, guarda relación porque los costos de los microcréditos han tenido incidencia en la demanda de ese instrumento financiero, así como también el impacto en los ingresos y la generación de nuevas unidades de empleo para el municipio, el cual no ha mejorado, pues la tasa de desempleo en Popayán para el año 2018 se ubicó en 9.7% con un aumento en 0.6pp respecto al año 2017 (Dane, 2018). En suma, el

apalancamiento no ha cumplido con el objetivo de permitirle a las unidades productivas mantenerse o inclusive ampliarse, así lo confirma el estudio de la cámara de comercio donde “se encontró que 161 empresas que habían obtenido su matrícula mercantil en el año 2016 en esta Entidad, decidieron cancelar la misma al siguiente año” (Cámara, 2018. 52p).

Bibliografía

- Águila, N. M. (2015). El paradigma crítico y los aportes de la investigación-acción participativa. *Cuestiones pedagógicas*, 339-355. p.351.
- Aguilar-Barceló, J. G., Mungaray-Moctezuma, A. B., & Ramírez-Urquidy, M. (2014). Género y autoempleo en México durante la recesión de 2008-2009: un estudio de flujos laborales. *Papeles de población*, 20(80), 145-191.
- Alcaldía de Popayán. (2016). Comunicado 267 24112016. Recuperado de http://popayan.gov.co/sites/default/files/documentosAnexos/comunicado_267_24112016.pdf 05/09/2019.
- Alcaldía de Popayán. Historia de Popayán. Sf. Recuperado de <http://popayan.gov.co/turistas/marca-popayan/que-significa-la-marca-popayan> 05/09/2019.
- Bancarización en Colombia alcanza el 81,4%. (12 de junio de 2019). *El Tiempo*. Recuperado de <https://www.eltiempo.com> 21/07/2019
- Banerjee, A., Duflo, E., Glennerster, R., & Kinnan, C. (2015). The miracle of microfinance? Evidence from a randomized evaluation. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 22-53. P. 45
- Barona, B. (2004). Microcrédito en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 20(90), 79-102.
- Bonilla Torres, I. J. (2016). Estrategias para el mejoramiento de los programas de microfinanzas en Colombia (Doctoral dissertation, Universidad Nacional de Colombia-Sede Bogotá).
- Cámara de Comercio del Cauca (2018). Análisis de la supervivencia de las empresas en Popayán y el Cauca. 52p
- Cámara de Comercio del Cauca. (2011). Estudio de Identificación de Potenciales Beneficiarios del Programa Formalización. 77p.

- Carballo, I. E., Grandes, M., & Molouny, L. (2016). Determinants of the potential demand for microcredit in Argentina. *Cuadernos de Administración*, 29(52), 199-228. P. 24
- Castro, A., Damián, E., Laqui Catro, L. D. C., Mejía, P., & Moisés, G. (2017). Factores que determinan el uso de aplicaciones móviles en las entidades microfinancieras de la ciudad de Tacna, Perú.
- Centro Internacional de Formación Financiera – Ciff (2014), *Microfinanzas en países de la OCDE y en vías de desarrollo*, Alcalá, Universidad Alcalá de Henares. p. 50.
- Céspedes, G. C. I., & González, L. K. G. (2015). El enfoque financiero vs. El enfoque social del microcrédito. Un análisis comparativo mundial.
- Chávez, H. B. (2008). Salario, empleo y política social. Ed. vLex. p.199
- Chico, Á., López, Z., Santamaría, E., & Villacís, J. (2015) Valoración del beneficio del microcrédito y su contribución al autoempleo” Banco Central del Ecuador. 97 – 127 p.117
- Colombia, C. D. Ley 590 del 2000. Ley 590 del 2000.
- Confecoop Sf. Historia del Cooperativismo. Recuperado de <https://confecoop.coop/cooperativismo/historia-en-colombia/> 06/09/2019
- Conozca cuales bancos les prestan más a los microempresarios. (05 de febrero de 2019). Revista Dinero. Recuperado de <https://www.dinero.com> 20/07/2019
- Crépon, B., Devoto, F., Duflo, E., & Parienté, W. (2015). Estimating the impact of microcredit on those who take it up: Evidence from a randomized experiment in Morocco. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), p.123.
- Cruz, M., López, E., Cruz, R., & Meneses, G. (2016). ¿Por qué no crecen las Micro y Pequeñas empresas en México?
- Cuasquer, H., & René A. Maldonado G. (2011). *Microfinanzas y microcrédito en Latinoamérica: estudios de caso: Colombia, Ecuador, El Salvador, México y Paraguay*. CEMLA.

- De Ahorros, C. E. D. C. (2005). Situación del microcrédito en las cajas de ahorros españolas. FUNCAS (ed.), El Libro Blanco del Microcrédito, FUNCAS, Madrid.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2016). Encuesta de microestablecimientos 2015 (Octubre) – 2016 (Septiembre). Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-interno/microestablecimientos> 29/08/2019
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2018). Censo Nacional de población y vivienda. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/demografia-y-poblacion/censo-nacional-de-poblacion-y-vivenda-2018/cuantos-somos> 29/08/2019
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2018). Informe del mercado laboral. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo#2017> 07/09/2019.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2018). Resultados Censo Nacional de Población y vivienda 2018. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/files/censo2018/informacion-tecnica/presentaciones-territorio/190814-CNPV-presentacion-Resultados-generales-Cauca.pdf>
- Espino, A. (2014). “Crisis económica, políticas, desempleo y salud (mental)”. p.386.
- Estrada, D. A., & Hernández Rubio, A. (2019). Situación actual e impacto del microcrédito en Colombia. Libros Banco de la República. 101p
- Freire, E. J. S., Herrera, J. B. H., & Morales, J. J. V. (2018). La elasticidad como determinante del consumo del microcrédito. SATHIRI, 13(1), 124-135.
- Garcés, C. R. (2008). Impacto de las microfinanzas: resultados de algunos estudios. Énfasis en el sector financiero. Revista Ciencias Estratégicas, 16(20), 281-298.

García, A. G. (2015). Argumentos económicos. Recuperado de:

<https://argumentoseconomicos.com>

Ghalib, A. K., Malki, I., & Imai, K. S. (2015). Microfinance and household poverty reduction:

Empirical evidence from rural Pakistan. *Oxford Development Studies*, 43(1), 84-104.

Gil, C. G. (2017). El colapso de los microcréditos (Vol. 602). Los Libros de la Catarata.

Glavedoni, J. G. (2017). Pobreza, trabajo y deuda. La razón neoliberal y los procesos de empresarialización social. *Tabula Rasa*, (26), 265-286.

Gómez Gil, C. (2019). El fenómeno de los microcréditos en la cooperación mundial: límites y controversias.

Grau-Prada, J. (2017). El papel de las instituciones microfinancieras en el posconflicto en Colombia. *Díkaion Revista de Fundamentación Jurídica*, p.7

Gutiérrez-Goiria, Jorge, & Unceta Satrustegui, Koldo. (2015). Compatibilidad o conflicto entre objetivos sociales y financieros de las microfinanzas: debates teóricos y evidencia empírica. *Innovar*, 25(spe) p.14.

Informe gestión de desempeño social. (2018). Fundación de la mujer. Recuperado de

https://www.fundaciondelamujer.com/Modulo_Gestion_Social/web/Visor_Gestion_Social.aspx 05/09/2019

Informe de gestión. (2018). Mibanco. Recuperado de <https://www.mibanco.com.pe>

[/repositorioaps /data /1/1/1/jer/memoria- anual/files/Memoria%20Mibanco%202018.pdf](#)
07/09/2019

Informe de gestión. (2018). Microsefin. Recuperado de <https://issuu.com/microserfinoficial>

[/docs/2018_informe_de_gesti_n_microserfin](#) 06/09/2019

Informe de tipificación (2018). Asobancaria. Recuperado de [https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/Informe-tipificacion-2018-\(D\).pdf](https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/Informe-tipificacion-2018-(D).pdf) 24/12/2019

- Informe final de rendición de cuentas. (2016). Alcaldía de Popayán. Recuperado de http://www.popayan.gov.co/sites/default/files/documentosAnexos/informe_final_de_rendicion_de_cuentas_2016_1.pdf 27/07/2019
- Informe público de gestión. (2013). Alcaldía de Popayán. Recuperado de <http://popayan.gov.co/sites/default/files/documentosAnexos/informe-primer-ano-de-gobierno.pdf>
- Jiménez-Castillo, M. A. (2016). El “double bottom line” de las microfinanzas¿ crisis epistémica? *Revista Internacional de Cooperación y Desarrollo*, 3(1), 115-126.
- La cartera de microcréditos subió 3.5% y alcanzó \$14,56 billones el año pasado. (13 de marzo de 2019). *La República*. Recuperado de: <https://www.larepublica.co> 21/07/2019
- La Onu presenta un nuevo mapa de pobreza global más allá del dinero. (20 de septiembre de 2018). *El País*. Recuperado de <https://elpais.com/elpais> 01/09/2019
- Lazarato, M. (2017) La condición neoliberal. *Cuadernos de Coyuntura*, (1), 105-109 p.107
- Matin, I., Hulme, D., & Rutherford, S. (2002). Finance for the poor: from microcredit to microfinancial services. *Journal of international development*, 14(2), 273-294.
- Mballa, L. V. (2017). Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual. *Revista mexicana de ciencias políticas y sociales*, 62(229), 101-127.
- Mendoza Morales, M. C. (2014). Los efectos de la inversión extranjera directa en el sistema financiero boliviano: caso Fondo Financiero Privado PRODEM SA Periodo 2003-2012 (Doctoral dissertation). p.17
- Mora-Rivera, J., & García-Mora, F. (2018). Microfinanzas y pobreza rural en México: un análisis con técnicas de propensity score matching. *Cuadernos de Desarrollo Rural*, 15(82), 1-19. p.14.

- Multibank. Historia del banco. Recuperado de <https://www.multibank.com.pa/es/acerca-de-multibank/historia-del-banco.htm> 01/09/2019
- Multibank. Historia del Banco. Sf Recuperado de <https://www.multibank.com.pa/es/acerca-de-multibank/historia-del-banco.htm> 05/09/2019.
- Nieto, B. G. (2015). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. CIRIEC-España, revista de economía pública, social y cooperativa, (51), 25-50 p.47.
- Niño, M. L. G., Fernández, S. G., & Pérez-Iñigo, J. M. M. (2014). Microfinanzas: evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo. REVESCO: Revista de estudios cooperativos, (116), 130-159.
- Niño, M. L. G., Fernández, S. G., & Pérez-Iñigo, J. M. M. (2014). Microfinanzas: evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo. REVESCO: Revista de estudios cooperativos, (116), 130-159. p.132
- Rodríguez R., C. E. (2017). Contribución de las microfinanzas y la educación en la disminución del nivel de la pobreza de las familias del distrito de Cajamarca 2003-2015.
- Román, M. B. M., & Tandazo, L. A. A. (2017). Los microcréditos y su incidencia en el crecimiento económico de las mipymes. Sur Academia: Revista Académica-Investigativa del Área Jurídica Social y Administrativa, 7(1).
- S. Acuerdo 008. (2012). Plan de desarrollo municipal 2012 – 2015 “Fuentes de progreso con seguridad”. Recuperado de http://www.caucacolaborativa.gov.co/sites/default/files/PDM_FUENTES_DE_PROGESO_CON_SEGURIDAD_2012_2015_1.pdf 05/09/2019.
- S. Res. 20191000035744, Alcaldía de Popayán (2019) Recuperado de <http://www.popayan.gov.co> 27/07/2019

- Schmidt, M. J. (2009). *Business case essentials: A guide to structure and content*. Solution Matrix Limited. 17p.
- Tariq, F., & Umar, S. (2012). Arming the other half: attaining sustainability through women with microfinance. *WIT Transactions on Ecology and the Environment*, 155, 811-819.
- Tarozzi, A., Desai, J., & Johnson, K. (2015). The impacts of microcredit: Evidence from Ethiopia. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 54-89. p.75.
- Tejedor Puentes, S. (2017). *Microcréditos como instrumento de financiación en América Latina*. p.12
- Torre, B., Sainz, I., Sanfilippo, S., & López, C. (2012). *Guía sobre microcréditos*. Área de Cooperación Internacional para el Desarrollo, Universidad de Cantabria.
- Wirtz, M., Volkmann, C., & Yunus, M. (2018). *Discussing Social Business Innovations: An Interview with Professor Muhammad Yunus (No. 2018-004)*. Schumpeter Discussion Papers.

Anexos

Anexo 1 Encuesta para la identificación de las características sociodemográficas y socioeconómicas de las unidades productivas del CCP

Encuesta para la identificación de las características socioeconómicas de las unidades productivas y de los beneficiarios de microcréditos del Centro Comercial Palacé.

Información personal dueño del negocio

1. Nombres y apellidos: *

2. Tipo de identificación: *

Marca solo un óvalo.

- Cédula de Ciudadanía
 Pasaporte
 Cédula de extranjería

3. Número de documento *

4. Lugar de expedición

5. Edad

6. Fecha de nacimiento

Ejemplo: 15 de diciembre de 2012

7. Municipio de nacimiento

8. Departamento de nacimiento

9. Género

Marca solo un óvalo.

- Mujer
 Hombre

10. Estado civil

Marca solo un óvalo.

- Soltero
 Casado
 Unión libre
 Viudo
 Divorciado

11. Dirección de residencia

12. Barrio

13. Teléfono

14. Número de hijos

Marca solo un óvalo.

- 0
 1
 2
 3
 4
 5

15. Número de personas a cargo

Marca solo un óvalo.

- 0
 1
 2
 3
 4
 5

16. Cuál es el rango de edad de las personas que dependen del negocio:

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Entre 1 - 7 años
- Entre 8 - 12 años
- Entre 13 - 18 años
- Entre 19 - 25 años
- Entre 26 - 40 años
- Entre 41 - 60 años
- Mas de 60 años

17. Cuántos familiares que dependen del negocio son mujeres?

Marca solo un óvalo.

- 0
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

18. Cuántos familiares que dependen del negocio son hombres?

Marca solo un óvalo.

- 0
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

19. Es pensionado

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No

Formación académica

20. Nivel de estudios

Marca solo un óvalo.

- Ninguno
- Primaria
- Bachillerato
- Técnico
- Tecnólogo
- Universitario
- Especialización
- Maestría

Información familiar

21. La vivienda es:

Marca solo un óvalo.

- Propia
- Alquilada
- Familiar

22. Con cuales servicios públicos cuenta:

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Energía
- Acueducto
- Alcantarillado
- Gas natural

23. En su familia alguna otra persona tiene negocio?

Marca solo un óvalo.

- Si
- No

24. Cuántos negocios en total hay en su familia?

Marca solo un óvalo.

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6

Información del negocio

25. Nombre del establecimiento

26. Número de local

27. Tipo de negocio:

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Industrial
- Comercial
- Manufactura
- Servicios

28. Tiempo de funcionamiento

Marca solo un óvalo.

- Entre 0 y 6 meses
- Entre 6 y 12 meses
- Entre 1 y 3 años
- Entre 3 y 5 años
- Entre 5 y 10 años
- Mas de 10 años

29. Se encuentra registrado en la Camara de Comercio?

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

30. Tiene Registro Único Tributario - Rut? (DIAN)

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

31. Quien atiende su Negocio?

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Propietario
- Trabajador
- Familiar sin pago
- Otros:

32.Cuál es el propósito de su negocio?

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Conseguir el sustento diario.
- Educación para los hijos o familiares
- Hacer nuevo capital para ampliar el negocio
- Hacer nuevo capital para abrir otro negocio
- Por ocupar su tiempo.
- Otros:

Características financieras del negocio

33. Aproximadamente cuánto dinero tiene invertido en su negocio?

Marca solo un óvalo.

- Entre \$10.000 y \$200.000
- Entre \$200.000 y \$500.000
- Entre \$500.000 y \$800.000
- Entre \$800.000 y \$1'000.000
- Entre \$1'000.000 y \$3'000.000
- Entre \$3'000.000 y \$5'000.000
- Mas de \$5'000.000

34. Trabaja con capital propio?

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

35. Si trabaja con capital propio, de dónde provienen los recursos?

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Ahorros propios
- Cesantías
- Pensión
- Subsidios del estado
- Premios de lotería

36. Tiene créditos pendientes de pagar a entidades financieras?

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

37. Con cuál de las siguientes entidades financieras tiene créditos pendientes por pagar? *

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Ninguno
- Banco Mundo Mujer
- Bancamía
- Bancompartir
- Banco W
- Fundación de la Mujer
- Cooprocenva
- Banco Caja Social
- Bancolombia
- Banco Popular
- Otros: _____

38. El crédito está destinado a:

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Remodelaciones
- Adecuaciones para ampliar el lugar.
- Comprar o arrendar maquinaria o equipos para el negocio
- Comprar materia prima o insumos para producir
- Comprar mercancía para la venta
- Pagar nómina
- Pagar arrendamiento
- Pagar otras deudas
- Otros: _____

39. Razones por las que no ha solicitado un crédito a las entidades financieras:

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Reporte Datacredito
- No ha recibido oferta de crédito
- No lo necesita
- Hay exceso de trámites
- Las oficinas están muy lejos de su negocio
- Otros: _____

40. Conoce las tasas de interés de las Instituciones financieras?

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

41. Conoce la tasa de usura de los créditos?

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

42. Tiene créditos con personas particulares?

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

43. Con qué tipo de personas tiene créditos pendiente de pagar: *

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Ninguno
- Familiares
- Amigos
- Conocidos
- Pagadario
- Otros: _____

44. Cuál es el interés promedio que debe pagar por esos créditos? *

Marca solo un óvalo.

- Ninguno
- Entre el 0% y 3%
- Entre el 3% y 6%
- Entre el 6% y 10%
- Entre el 10% y 15%
- Entre el 15% y 20%
- Entre el 20% y 25%
- Entre el 25% y 30%
- Más del 30%

45. Utiliza algún otro mecanismo para conseguir recursos de financiamiento? (Cadenas, ahorros, etc)

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

46. Cuál mecanismo usa?

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Cadenas
- Ahorros grupales
- Otros: _____

47. Con qué periodicidad lo utiliza

Marca solo un óvalo.

- Diario
- Semanal
- Quincenal
- Mensual

48. Porqué acude a este mecanismo?

49. Ha recibido alguna ayuda del estado para fortalecer o ampliar su negocio? *

Marca solo un óvalo.

- Sí
- No
- No sabe/No responde

50. Qué tipo de ayuda recibió y cómo le benefició?

51. Cuánto vende diariamente?

Marca solo un óvalo.

- Entre \$1.000 a \$50.000
- Entre \$50.001 a \$100.000
- Entre \$100.001 a \$300.000
- Entre \$300.001 a \$500.000
- Mas de \$500.001

52. Cuanto es el valor promedio de sus gastos diarios?

Marca solo un óvalo.

- Entre \$1.000 a \$50.000
- Entre \$50.001 a \$100.000
- Entre \$100.001 a \$300.000
- Entre \$300.001 a \$500.000
- Mas de \$500.001

53. Cuanto es el valor promedio de su ganancia mensual?

Marca solo un óvalo.

- Entre \$10.000 a \$50.000
- Entre \$50.001 a \$100.000
- Entre \$100.001 a \$300.000
- Entre \$300.001 a \$500.000
- Mas de \$500.001

54. Maneja usted un presupuesto para su negocio?*Marca solo un óvalo.*

- Sí
 No
 No sabe/No responde

55. Registra en libros todas las operaciones de su negocio?*Marca solo un óvalo.*

- Sí
 No
 No sabe/No responde

56. Considera que su negocio es rentable?*Marca solo un óvalo.*

- Sí
 No
 No sabe/No responde

57. Porqué lo considera rentable?

58. Porqué NO lo considera rentable?

MOTIVACIÓN EMPRESARIAL

59. Razones que lo motivaron a crear su empresa:*Selecciona todas las opciones que correspondan.*

- Continuar el legado familiar
 Espíritu emprendedor
 Factores económicos
 Por reconocimiento familiar y/o social
 Independencia
 Falta de oportunidades en el mercado laboral
 Otros: _____

Anexo 2 Encuesta para el análisis de la oferta del microcrédito en el municipio de Popayán y el CCP

1. Nombre de la entidad *

2. 1. Requisitos básicos para acceder a un microcrédito en su entidad: *

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Cédula de ciudadanía
- Formulario de solicitud
- Estados financieros
- Codeudor
- Afiliación a la entidad
- Garantía real
- Otros: _____

3. 2. ¿A cuanto ascienden en total los microcréditos otorgados en los últimos tres años (2016 - 2017 - 2018) en el municipio de Popayán? *

Marca solo un óvalo.

- Menos de \$50 millones
- Entre \$51 y \$100 millones
- Entre \$101 y \$200 millones
- Entre \$201 y \$500 millones
- Entre \$501 y \$1.000 millones
- Mas de \$1.000 millones

4. 3. Los microcréditos otorgados para el año 2018 en el municipio de Popayán, ¿en cuál de los siguientes rangos se encuentra? *

Marca solo un óvalo.

- Menos de \$50 millones
- Entre \$51 y \$100 millones
- Entre \$101 y \$200 millones
- Entre \$201 y \$500 millones
- Entre \$501 y \$1.000 millones
- Mas de \$1.000 millones

5. 4. De los microcréditos otorgados para el año 2018 en el municipio de Popayán, ¿cuánto en promedio corresponde a los beneficiarios del Centro Comercial Palacé? *

Marca solo un óvalo.

- Menos de \$50 millones
- Entre \$51 y \$100 millones
- Entre \$101 y \$200 millones
- Entre \$201 y \$500 millones
- Entre \$501 y \$1.000 millones
- Mas de \$1.000 millones

6. 5. ¿Cuántos microempresarios de la ciudad de Popayán se beneficiaron con microcréditos para el año 2018? *

Marca solo un óvalo.

- Menos de 100
- De 101 a 300
- De 301 a 500
- De 501 a 700
- De 701 a 1000
- Mas de 1000

7. De los microcréditos otorgados a los microempresarios del municipio de Popayán, cuál fue la distribución porcentual para las mujeres? *

8. De los microcréditos otorgados a los microempresarios del municipio de Popayán, cuál fue la distribución porcentual para los hombres? *

9. 6. ¿Cuántos microempresarios del Centro Comercial Palacé se beneficiaron con microcréditos para el año 2018? *

Marca solo un óvalo.

- Menos de 20
- De 21 a 40
- De 41 a 60
- De 61 a 80
- De 81 a 100
- Mas de 100

10. 6.1 De los microcréditos otorgados a los microempresarios del Centro Comercial Palacé, cuál fue la distribución porcentual para las mujeres? *

11. 6.2 De los microcréditos otorgados a los microempresarios del Centro Comercial Palacé, cuál fue la distribución porcentual para los hombres? *

12. 7. ¿Cuál es la distribución porcentual de la cartera microcrédito del municipio de Popayán según el sector formal para el año 2018? *

13. 7.1 ¿Cuál es la distribución porcentual de la cartera microcrédito del municipio de Popayán según el sector informal para el año 2018? *

Anexo 3 Autorización de CENCOP para realizar las encuestas a microempresarios

ASOCIACION DE COPROPIETARIOS EDIFICIO CENTRO COMERCIAL PALACE
"CENCOP" PROPIEDAD HORIOZNTAL
NIT 817004392-4

Popayán, 29 de julio de 2019

Señor (a)
COPROPIETARIOS Y/O ARRENFATARIOS
Centro Comercial Palacé

Cordial saludo,

La administración le informa que la señora PAOLA ANDREA MENESES MUÑOZ , identificada con cedula de ciudadanía numero 1.061.702.552 de Popayán, está autorizada para realizar una encuesta para la identificación de las características socio económicas de la unidades productivas y de los beneficiarios de microcréditos del centro comercial palace.

Por su atención y colaboración quedo agradecido.

Atentamente,



JAIRO VASQUEZ SILVA

Administrador

Asociación de Copropietarios
Centro Comercial Palace
PROPIEDAD HORIZONTAL
NIT. 817004392-4

Anexo 4 Registro fotográfico

