



**Universidad Nacional Autónoma de México**  
**Programa de Posgrado en Ciencias de la Administración**

**Las microfinanzas y su relación con el desarrollo del sector agrícola  
en Colombia**

**T e s i s**

Que para optar por el grado de:

**Maestra en Finanzas**  
**Campo de conocimiento: Corporativas**

Presenta:

**Tania Vanessa Toro Martínez**

Tutora:

**Dra. María Luisa Saavedra García**  
**Facultad de Contaduría y Administración**

**Ciudad de México, noviembre de 2022**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

## **Agradecimientos**

Gracias a mis padres, por su incansable apoyo y por ser mi gran motivación. A mis hermanos, por su cariño y apoyo en todo momento. A mi tutora, la Dra. María Luisa Saavedra García, por compartirme su valioso conocimiento y experiencia en la investigación, por su compromiso y su calidez humana, su apoyo fue fundamental para culminar mi tesis. A los sinodales, Dr. Henri Yves Louis Bricard Abbadie, M.F. José Alberto Reyes de la Rosa, M.F. Francisco Gerardo Serrano y M.F. Julio Enrique Lujano Contreras, sus comentarios y sugerencias fueron muy importantes para mi trabajo. A las personas que me compartieron de su conocimiento y experiencia sobre los microcréditos al contestar las encuestas de esta tesis. Al Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONACyT) por el apoyo económico, a mi universidad y al Programa de Posgrado en Ciencias de la Administración por haber permitido mi formación en la maestría.

## Tabla de contenido

Introducción.....	7
Capítulo I Metodología de la investigación.....	9
1.1 Planteamiento del problema de investigación.....	9
1.2 Objetivos de la investigación.....	13
1.3 Justificación.....	14
1.4 Hipótesis.....	16
1.5 Metodología.....	16
1.6 Matriz de congruencia de la investigación.....	17
Capítulo II El entorno de la agricultura colombiana y su financiamiento.....	18
2.1 El sector agrícola en el departamento del Cauca.....	18
2.2 Financiamiento de la agricultura en Colombia.....	24
Capítulo III Marco teórico.....	30
3.1 Antecedentes investigativos de microfinanzas y su impacto económico.....	30
3.2 Las microfinanzas y su evolución.....	45
3.2.1 Definición de microfinanzas y microcrédito.....	45
3.2.2 Microfinanzas en el contexto internacional.....	47
3.2.3 Evolución y situación actual de las microfinanzas en Colombia.....	49
3.3 Microfinanzas y desarrollo.....	53
3.3.1 Definición de desarrollo.....	53

3.3.2	Relación entre microfinanzas y desarrollo .....	55
3.4	Problemática de la financiación.....	56
Capítulo IV Aplicación de metodología y análisis de resultados .....		62
4.1	Modelo de regresión lineal .....	62
4.1.1	Naturaleza y origen de los datos .....	62
4.1.2	Variables.....	63
4.1.3	Aplicación de la metodología.....	64
4.1.4	Análisis de resultados.....	70
4.2	Análisis cualitativo.....	73
4.2.1	Muestra.....	73
4.2.2	Diseño y aplicación de la encuesta .....	73
4.2.3	Análisis de resultados.....	80
Capítulo V Conclusiones .....		92
Referencias bibliográficas .....		96
Anexos .....		103
4.3	Anexo 1. Cuestionario para las entidades financieras .....	103
4.4	Anexo 2. Cuestionario para el agricultor .....	106

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b>	Cauca: PIB agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (2010-2019) ....	21
<b>Tabla 2</b>	Entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito .....	24
<b>Tabla 3</b>	Programas para el sector rural-agro .....	29
<b>Tabla 4</b>	Relación entre microfinanzas y su impacto económico (Parte 1).....	42
<b>Tabla 5</b>	Relación entre microfinanzas y su impacto económico (Parte 2).....	43
<b>Tabla 6</b>	Relación entre microfinanzas y su impacto económico (Parte 3).....	44
<b>Tabla 7</b>	Normatividad relacionada con el sector de microfinanzas .....	49
<b>Tabla 8</b>	Datos de las variables X y Y .....	64
<b>Tabla 9</b>	Resultados del modelo de regresión lineal .....	65
<b>Tabla 10</b>	Tabla ANOVA para la regresión entre X y Y .....	69
<b>Tabla 11</b>	Cuadro resumen de comprobación de hipótesis.....	72
<b>Tabla 12</b>	Matriz de operacionalización de variables .....	75
<b>Tabla 13</b>	Características de los microcréditos .....	78
<b>Tabla 14</b>	Oficinas de entidades que prestan servicios microfinancieros en el Cauca..	80
<b>Tabla 15</b>	Cuadro resumen de comprobación de hipótesis.....	91

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b>	Composición sectorial del PIB del departamento del Cauca, año 2019. ....	20
<b>Figura 2</b>	Tasa de crecimiento del PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.....	22
<b>Figura 3</b>	Principales productos de exportación en el Cauca a septiembre de 2020 ....	23
<b>Figura 4</b>	Metodología microcrediticia usada en municipios rurales y rurales dispersos .....	28
<b>Figura 5</b>	Cartera Microcrédito – Establecimientos de crédito .....	52
<b>Figura 6</b>	Comentarios expresados por los clientes en el proceso de microcrédito .....	59
<b>Figura 7</b>	Acceso al microcrédito nuevo según sector económico .....	60
<b>Figura 8</b>	Tasa de interés de política monetaria en Colombia .....	61
<b>Figura 9</b>	Recta de regresión entre X y Y .....	66
<b>Figura 10</b>	Frecuencia de respuestas del ítem 2 .....	81
<b>Figura 11</b>	Frecuencia de respuesta del ítem 3 .....	82
<b>Figura 12</b>	Frecuencia de respuesta del ítem 4 .....	83
<b>Figura 13</b>	Frecuencia de respuesta del ítem 5 .....	84
<b>Figura 14</b>	Frecuencia de respuesta del ítem 6 .....	85
<b>Figura 15</b>	Frecuencia de respuesta del ítem 7 .....	86
<b>Figura 16</b>	Frecuencia de respuesta del ítem 8 .....	87

## Introducción

La presente investigación estudia la relación entre las microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola en el departamento del Cauca a lo largo de un periodo de 10 años; asimismo estudia los factores que han incidido en el financiamiento de los pequeños productores agrícolas a través de las microfinanzas.

Si bien las microfinanzas se han configurado como una herramienta facilitadora de acceso al crédito para que los microempresarios puedan desarrollar y potenciar el crecimiento de sus actividades productivas a través de los recursos financieros, es importante analizar su alcance para facilitar el apoyo financiero a las diferentes ramas económicas y en las zonas más desatendidas. Particularmente, en las zonas rurales del país los créditos de microfinanzas adquieren gran importancia porque los agricultores y pequeñas empresas enfrentan dificultades para cumplir los requisitos al momento de solicitar financiación, lo cual limita su acceso a la banca tradicional. De ahí surge el interés de analizar los efectos de la evolución de las microfinanzas en un contexto regional, considerando la realidad del sector agrícola del departamento del Cauca.

En este trabajo se estima un modelo de regresión lineal simple para encontrar si existe una relación positiva entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca; y también se analiza información cualitativa de entrevistas para profundizar en el conocimiento de los factores que han incidido en el financiamiento de los pequeños productores agrícolas a través de las microfinanzas.

Esta investigación se ha estructurado en 5 capítulos. En el capítulo I se detalla la metodología de la investigación, se presenta el planteamiento del problema de investigación, los objetivos, justificación, hipótesis, metodología y matriz de congruencia de la investigación.

En el capítulo II se describe el contexto del sector de estudio, se hace una breve descripción de la agricultura colombiana y, particularmente, de la agricultura del departamento del Cauca; y se presentan las fuentes de financiamiento con las que se cuenta en este sector.

En el capítulo III se exponen los antecedentes investigativos del tema de estudio, las microfinanzas y su impacto económico; se describe la evolución y situación actual de las microfinanzas en Colombia, se presenta la definición del microcrédito y los enfoques de la dinámica funcional de las microfinanzas; y por último se hace un acercamiento teórico al papel de las microfinanzas en el desarrollo económico.

En el capítulo IV se describe la aplicación de la metodología utilizada para probar las hipótesis de la investigación, se exponen los resultados obtenidos y su respectivo análisis, con ello se logra abordar la problemática planteada, se da respuesta a los interrogantes que surgen al respecto y se precisa el alcance de los objetivos de la investigación.

Finalmente, en el capítulo V se presenta el resumen de las principales conclusiones obtenidas de la investigación.

## Capítulo I Metodología de la investigación

### 1.1 Planteamiento del problema de investigación

El Sector rural colombiano es una de las zonas más vulnerables en el país, se ha caracterizado por la exclusión, la inequidad y por los altos niveles de pobreza en comparación con la población urbana. Según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), la pobreza multidimensional, definida como la ausencia de oportunidades o de acceso a un mínimo de capacidades necesarias para el desarrollo de cada persona, fue de 17.5% en el 2019, el porcentaje de personas en pobreza multidimensional de centros poblados y rural disperso fue 2.8 veces el de las cabeceras. En ese mismo año el 35.7% de las personas fueron calificadas como pobres en el país, mientras que en la población urbana esta proporción fue de 32.3%, en las zonas rurales fue de 47.5% (DANE, 2020). En el caso del departamento del Cauca, el porcentaje de personas clasificadas en situación de pobreza respecto al total de su población fue de 59.6%, por encima del promedio nacional de 35.7%, dicha cifra lo ubica como el tercer departamento con mayor pobreza monetaria en el país (DANE, 2020).

Lo anterior subraya la vulnerabilidad de los territorios rurales y la necesidad de promover acciones que permitan potenciar el crecimiento y desarrollo de su población. Particularmente, en el departamento del Cauca el sector rural tiene una enorme importancia ya que aproximadamente el 40% de la población se concentra en las zonas rurales. Además, es preciso señalar que la economía de este departamento está basada principalmente en la producción agrícola, especialmente de fique, caña de azúcar, caña panelera, café, papa, maíz, yuca, frijol, tomate, mora y espárragos (CCCAUCA, 2020).

Al examinar las cifras de pobreza y desigualdad en Colombia, adquiere gran relevancia el problema de acceso a los mecanismos de financiación, ya que este representa una de las principales dificultades que enfrentan los microempresarios colombianos para lograr el desarrollo y crecimiento de sus negocios. De acuerdo con la encuesta del banco mundial de 2017, el 24.6% de las pequeñas empresas identifican el acceso o costo de financiamiento como una restricción seria o muy seria (Banco Mundial, 2017).

En este contexto, las microfinanzas se configuran como una herramienta importante para combatir la pobreza en las zonas más desatendidas porque buscan proporcionar recursos financieros a aquellos que no tienen acceso a los servicios financieros básicos. Además, “el microcrédito se vuelve un instrumento clave para fortalecer las capacidades productivas, no sólo de los individuos, sino también del desarrollo local” (Mballa, 2017, p. 118).

En año 2019 el microcrédito se destacó como una herramienta importante de inclusión financiera en las zonas más desatendidas, mientras el 4.9% de los adultos en las ciudades tenían microcrédito, 12.1% y 12% tenían microcrédito en los municipios rurales y rurales dispersos, respectivamente. No obstante, estas cifras muestran la reducida cobertura que se presenta respecto al total de la población adulta, pues solamente el 7.1% de adultos cuenta con productos de microcrédito vigentes ese mismo año (Superintendencia Financiera de Colombia y Banca de las Oportunidades, 2020).

En el caso del sector agrícola, el otorgamiento de microcréditos es restringido debido a que los intermediarios financieros lo perciben como un sector poco rentable y con problemas de identificación de clientes; de acuerdo con la encuesta de la situación

del microcrédito en Colombia de septiembre de 2020, Clavijo, Sánchez et al. (2020) señalan las principales causas percibidas por los intermediarios financieros para rechazar el otorgamiento de créditos:

- Capacidad de pago (27.6%)
- Mala historia crediticia (21.8%)
- Sobreendeudamiento de los clientes (20.7%)

Por otra parte, revelan las principales dificultades para el acceso a los microcréditos desde la perspectiva de los clientes de los servicios financieros, quienes manifiestan que:

- Las tasas de interés son muy altas (27.6%)
- El monto del crédito es insuficiente o inferior al solicitado (26.4%)
- Las condiciones de aprobación son bastante restrictivas
- El plazo del crédito es muy corto.

Estas dificultades percibidas por los clientes de los servicios financieros constituyen barreras para acceder al sistema financiero formal y conducen a los microempresarios a optar por fuentes de financiamiento informales, generalmente más costosas porque implican tasas de interés más altas, al mismo tiempo ponen en riesgo el capital acumulado de los microempresarios o hacen que probablemente estos se abstengan de acceder a los créditos y frustren sus posibilidades de crecimiento (Ferrari, 2012). En otras palabras, las barreras de acceso a financiamiento conducen a las personas a caer en trampas de pobreza, en donde las condiciones de inestabilidad laboral, informalidad, precariedad en las condiciones de salud, entre otras, reducen las

oportunidades con las que cuentan estas personas de bajos ingresos; todo esto trae consigo la imposibilidad de alcanzar niveles mínimos deseables de bienestar (Gutiérrez, 2015).

Cabe señalar que las múltiples expresiones de las microfinanzas en los diferentes contextos han generado diversas controversias; Cumming et al. (2017) afirman que algunos aspectos de la práctica del otorgamiento de préstamos de la microfinanzas, como las restricciones para el otorgamiento y la inclusión de personas fuera de los grupos en situación de pobreza, parecen cuestionar la premisa de los objetivos sociales de las microfinanzas y desencadenan un debate al respecto en el que se cuestiona si con el paso del tiempo se ha desviado la intención de ayudar a las personas en situación de pobreza y se ha reducido en una tecnología financiera para ser usada con otras herramientas de macro finanzas.

Al respecto, Mballa (2017) sostiene que las diversas contradicciones y críticas sobre el alcance de las microfinanzas en cuanto a la atención de necesidades sociales y su contribución al desarrollo local, se generan porque las microfinanzas no han logrado superar el reto de la elaboración de un esquema de financiamiento equilibrado y sustentable a través del microcrédito. En este sentido, Cumming et al. (2017) afirma que la mejor manera de analizar el desarrollo del sector de las microfinanzas es desde un enfoque evolutivo que considere las realidades cambiantes del terreno y también los esfuerzos por satisfacer las nuevas demandas de productos financieros de los clientes de las instituciones microfinancieras, los cuales constituyen una clientela cada vez más diversificada y heterogénea.

Por lo anterior, y dado que la importancia de las microfinanzas, además de los efectos sociales que genera, radica en que la oportunidad de acceder a los servicios microfinancieros promueve el crecimiento económico y empresarial (Ricardo, Arango y Taboada, 2020), es conveniente estudiar en el contexto regional, los efectos que han tenido las microfinanzas como herramienta facilitadora de acceso al crédito de pequeños negocios y actividades, sobre el desarrollo económico del departamento del Cauca en un periodo de 10 años.

Por lo tanto, se realizan las siguientes preguntas de investigación:

Principal

¿Qué relación existe entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca entre los años 2010-2019?

Secundarias

¿Qué factores cuantitativos han limitado el acceso del sector agrícola a los microcréditos para contribuir a su desarrollo económico?

¿Cuáles son las condiciones de aprobación de los microcréditos que han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas?

## **1.2 Objetivos de la investigación**

Objetivo general

Determinar si existe una relación entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca entre los años 2010-2019.

Objetivos específicos

Describir los factores cuantitativos que han limitado el acceso del sector agrícola a los microcréditos para contribuir a su desarrollo económico.

Analizar las condiciones de aprobación de los microcréditos que han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas.

### **1.3 Justificación**

El presente trabajo de investigación se centra en el sector agrícola, el cual representa una parte importante de la actividad económica del departamento del Cauca. La actividad agrícola es crucial en las zonas rurales porque genera ingresos que permanecen en las mismas regiones y benefician a su población, además, es importante porque se constituye en una fuente de insumos para el resto de las industrias, en fuente de divisas y es generadora importante de valor agregado (Alvarado, 2007).

En el contexto de este sector, resulta relevante analizar el papel de las microfinanzas como herramienta facilitadora de acceso al microcrédito por parte de los agricultores, ya que estos recursos les permiten desarrollar su actividad productiva y potenciar su crecimiento, de modo que impactan en la calidad de vida de la población en la medida en que esta actividad representa su sustento familiar y a la vez provee empleo a otras personas de las comunidades.

Clavijo, Sánchez et al. (2020) sostienen que el acceso al microcrédito es fundamental para los microempresarios porque contribuye a su crecimiento y a la superación de la pobreza. Por una parte, los microcréditos contribuyen al crecimiento porque permiten superar las restricciones de liquidez y financiamiento, ya que los recursos que se obtienen a través de esta fuente de financiamiento permiten a los

microempresarios hacer inversiones o gastos necesarios para el desarrollo de sus negocios, además evita que los microempresarios recurran a prestamistas informales o a la venta de sus activos en momentos de falta de liquidez, lo cual afecta su potencial de crecimiento. Por otra parte, el microcrédito contribuye a la superación de la pobreza porque promueve la inclusión productiva de sectores vulnerables.

Particularmente, en las zonas rurales del país existe un alto grado de informalidad, los habitantes de estos lugares tienen negocios de pequeña escala y carecen de garantías idóneas, lo cual limita su acceso a la banca tradicional (Clavijo, Estrada et al., 2020). Por estas razones, la figura del microcrédito adquiere gran relevancia por su capacidad para incorporarse en las diferentes ramas de actividades económicas y para adaptarse metodológicamente a su dinámica, lo cual hace que sea una herramienta eficaz para facilitar el apoyo financiero a los diferentes sectores (Ricardo et al., 2020).

Así es que los resultados tanto descriptivos como estadísticos presentados en este trabajo pueden ser de utilidad para las entidades microfinancieras porque el conocimiento sobre los efectos de la evolución de las microfinanzas en el departamento del Cauca les permitiría redefinir sus prácticas y alcances en el intento de atender las necesidades de financiamiento de la población agrícola; y también de orientación al establecer políticas para promover el acceso a microcréditos de los agricultores, considerando los factores que influyen en el proceso de financiamiento y permiten potenciar el crecimiento de la actividad y así mismo el desarrollo de la población. Por otra parte, esta investigación representa un aporte al conocimiento para consulta o guía para futuras investigaciones.

## **1.4 Hipótesis**

H1: Existe relación entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca.

H2: Los factores cuantitativos que han limitado el acceso del sector agrícola a los microcréditos se centran en las altas tasas de interés, los montos y plazos insuficientes de los créditos.

H3: Las restricciones en las condiciones de aprobación de los microcréditos han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas.

## **1.5 Metodología**

La presente investigación es de tipo mixto, correlacional, no experimental y longitudinal.

Es de tipo mixto porque se basa en métodos estadísticos para estimar el efecto de los créditos de microfinanzas en el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca; y en información cualitativa de entrevistas para profundizar en el conocimiento de los factores que han incidido en el financiamiento de los pequeños productores agrícolas a través de las microfinanzas.

La investigación tiene un alcance correlacional porque intenta descubrir y comprobar la relación entre las variables de estudio; y es de tipo no experimental porque su alcance es observar y describir la evolución de las microfinanzas y su efecto en el desarrollo económico.

Esta investigación es de tipo longitudinal porque se analizan datos existentes a través del tiempo, en un periodo de 10 años, de 2010 a 2019, tomando un total de 10

datos anuales para cada variable. Los datos se recolectan de las bases de datos de la Superintendencia Financiera de Colombia y del DANE. Se estima un modelo de regresión lineal que tiene como variable dependiente el PIB del sector agrícola del departamento del Cauca y como variable independiente la cartera de microcréditos del Banco Agrario en este departamento, estas se toman como variables proxy del desarrollo económico y de los microcréditos. Para recolectar los datos se seleccionó el Banco Agrario de Colombia porque es la entidad financiera más representativa e importante para el financiamiento del sector agropecuario y rural colombiano.

Por otra parte, se utiliza la entrevista como técnica de recolección de información de las diferentes entidades que prestan servicios microfinancieros en el departamento del Cauca y del caso particular de un microempresario agrícola que ha obtenido financiación a través microcréditos.

Mediante la aplicación de dos cuestionarios se pretende conocer la percepción que tienen estas entidades financieras y el cliente de los microcréditos en relación con los factores que han incidido en el financiamiento de los pequeños productores agrícolas a través de las microfinanzas.

## 1.6 Matriz de congruencia de la investigación

Preguntas	Objetivos	Hipótesis
¿Qué relación existe entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca entre los años 2010-2019?	Determinar si existe una relación entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca entre los años 2010-2019	Existe relación entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca.
¿Qué factores cuantitativos han limitado el acceso del sector agrícola a los microcréditos para contribuir a su desarrollo económico?	Describir los factores cuantitativos que han limitado el acceso del sector agrícola a los microcréditos para contribuir a su desarrollo económico.	Los factores que han limitado el acceso del sector agrícola a los microcréditos se centran en las altas tasas de interés, los montos y plazos insuficientes de los créditos.

¿Cuáles son las condiciones de aprobación de los microcréditos que han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas?	Analizar las condiciones de aprobación de los microcréditos que han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas.	Las restricciones en las condiciones de aprobación de los microcréditos, han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas.
--	---	--

Fuente: elaboración propia

## Capítulo II El entorno de la agricultura colombiana y su financiamiento

### 2.1 El sector agrícola en el departamento del Cauca

Las actividades del sector agrícola tienen un peso relevante en los ingresos de las familias que habitan en las zonas rurales, particularmente, en el departamento del Cauca este sector tiene una enorme importancia social para su población, dado que aproximadamente el 40% de los habitantes se concentran en las zonas rurales; en el año 2019 el Cauca contaba con una población estimada de 1.426.938 habitantes, de los cuales 853.774 se ubican en el área urbana y 573.164 en la parte rural del departamento (Cámara de Comercio del Cauca [CCCAUCA], 2020).

En cuanto a las cifras de pobreza del departamento, es evidente la vulnerabilidad de las zonas rurales puesto que la pobreza multidimensional, definida como la ausencia de oportunidades o de acceso a un mínimo de capacidades necesarias para el desarrollo de cada persona, fue de 24% en el año 2019, mientras que en las cabeceras municipales esta proporción fue de 10.6%, en los centros poblados y rurales dispersos fue de 31.8%, es decir, el porcentaje de personas en pobreza multidimensional de centros poblados y rural disperso fue 3 veces el de las cabeceras (DANE, 2020). En ese mismo año, el porcentaje de personas clasificadas en situación de pobreza monetaria respecto al total de la población del departamento fue de 59.6%, una cifra por encima del promedio

nacional de 35.7%, con la cual se ubica como el tercer departamento con mayor pobreza monetaria en el país.

Por otra parte, las tasas de desempleo del departamento han tenido una tendencia creciente en los últimos cuatro años, con valores que alcanzaron los dos dígitos en el año 2019 cuando se presentó una tasa de desempleo de 10.2%; sin embargo, estas tasas han mantenido por debajo de la tasa de desempleo nacional que en ese mismo año fue de 10.4% (DANE, 2020). En el largo plazo, no se ha presentado una mejora significativa en cuanto al empleo a nivel nacional ni a nivel departamental, mientras en el año 2010 la tasa de desempleo en el departamento fue de 10.65%, en el año 2019 fue de 10.16%, es decir, solamente en un 0.49% menor que la del 2010.

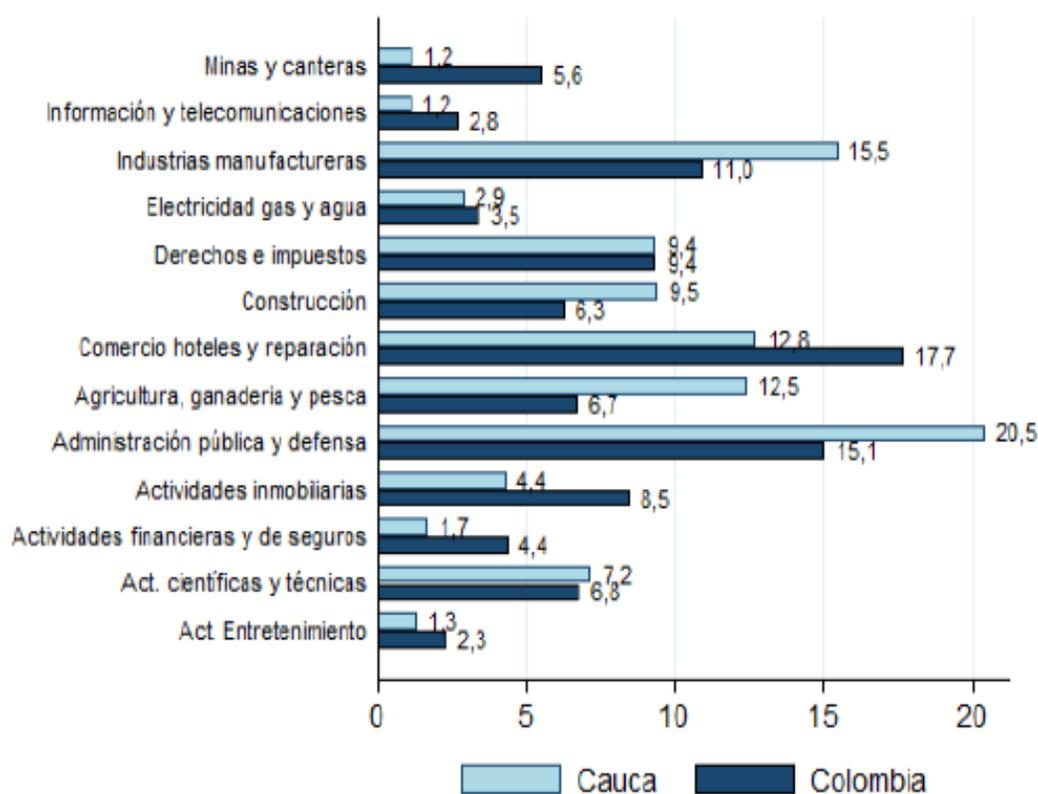
Cabe resaltar que, según cifras del DANE (2019), en el año 2019 el 44% de la población ocupada en el departamento se dedicó a actividades del sector de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; el 13% se dedicó a actividades de comercio y reparación de vehículos, y el 8% se dedicó a actividades de industrias manufactureras, mientras que en los demás sectores se concentró una menor proporción de población ocupada. De modo que las actividades de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca son las que concentran un mayor número de población ocupada en el departamento; y por ende son actividades clave para potenciar el crecimiento y desarrollo de la población del departamento del Cauca.

Dicho lo anterior, cabe mencionar la notable participación de las actividades de agricultura, ganadería y pesca en la composición del producto interno bruto (PIB) departamental; pues aunque no es el sector con mayor participación dentro del PIB, es preciso señalar que las actividades de este sector tienen una mayor relevancia en la

generación de valor agregado en el departamento del Cauca que en el promedio nacional, como se puede observar en la figura 1, estas actividades representan el 12.5% en la composición del PIB del departamento del Cauca, mientras que a nivel nacional esta actividad representa solamente el 6.7%, es decir, tiene una participación de 5.8% más que en el promedio nacional.

**Figura 1**

*Composición sectorial del PIB del departamento del Cauca, año 2019.*



*Nota.* PIB a precios corrientes de 2019, participación porcentual. Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (2020).

En la tabla 1 se presentan los datos del PIB del sector de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca del departamento del Cauca; y también el porcentaje de

participación que este sector ha tenido en el total del PIB del departamento durante los diez periodos seleccionados para el estudio. De los datos que se presentan en la tabla, se puede observar que las actividades de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca han mantenido en el largo plazo su relevancia en la participación del PIB departamental con un leve incremento, mientras en el año 2010 la tasa de participación de este sector en el total del PIB fue de 11.2%, en el año 2019 esa tasa de participación fue de 12.5%.

**Tabla 1**

*Cauca: PIB agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (2010-2019)*

Año	Valor agregado* (Miles de millones de pesos colombianos)	Valor agregado (Millones de pesos mexicanos)	Participación del sector en PIB departamental (%)
2010	1,176.3	7,569.3	11.2
2011	1,200.8	8,644.5	11.9
2012	1,248.0	9,074.5	10.3
2013	1,459.5	9,858.0	10.6
2014	1,565.2	9,665.4	10.9
2015	1,692.6	9,160.2	11.6
2016	1,766.2	12,195.2	12.7
2017	1,851.9	12,194.6	12.6
2018p	1,826.5	11,050.1	12.0
2019pr	1,876.6	10,818.9	12.5

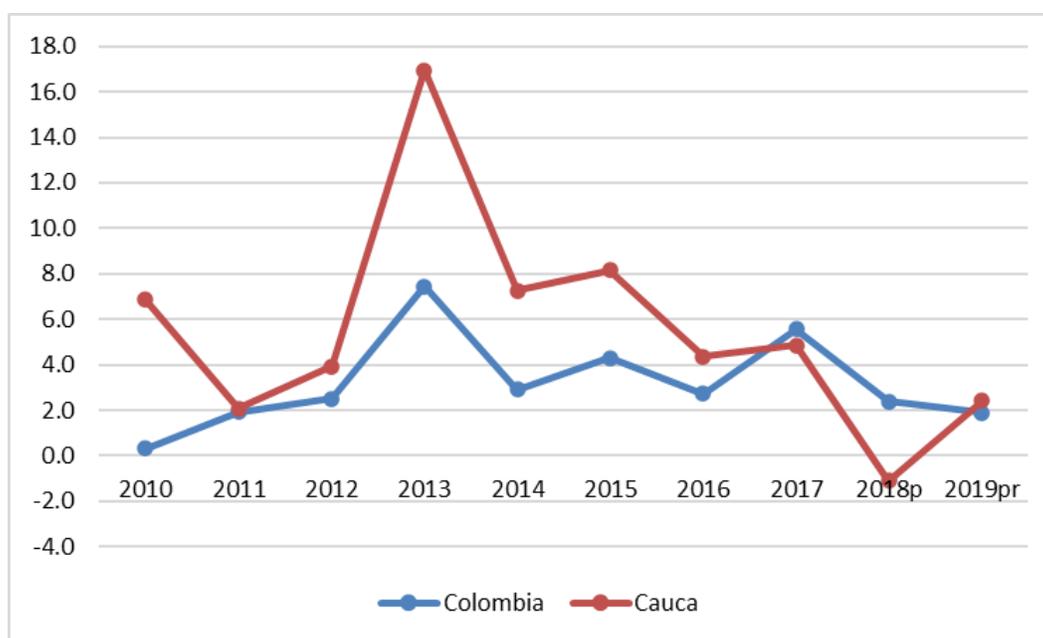
*Nota.* \* Series encadenadas de volumen con año de referencia 2015. Fuente: elaboración propia, datos tomados de Departamento Administrativo Nacional de Estadística (2021).

Ahora bien, considerando que el PIB es un indicador utilizado frecuentemente para estudiar el comportamiento de la economía, resulta preciso representar gráficamente las tasas de crecimiento del PIB del sector de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca en el departamento del Cauca y en el país en general, con el

objetivo de tener una idea sobre su comportamiento y congruencia a lo largo del periodo de estudio. En la figura 2 se puede observar que, a excepción de los años 2017 y 2018, la tasa de crecimiento del PIB de este sector en el Cauca se ha mantenido por encima de la tasa de crecimiento del mismo sector a nivel nacional; también se observa que la cifra más elevada de crecimiento se presentó en el año 2013 y a partir de ahí se presenta una tendencia decreciente a nivel departamental, a excepción del último año 2019 donde se observa cierta recuperación de la tasa de crecimiento del PIB del sector.

**Figura 2**

*Tasa de crecimiento del PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca*



*Nota.* Valor agregado, series encadenadas de volumen con año de referencia 2015. Fuente: elaboración propia, datos tomados de Departamento Administrativo Nacional de Estadística (2021)

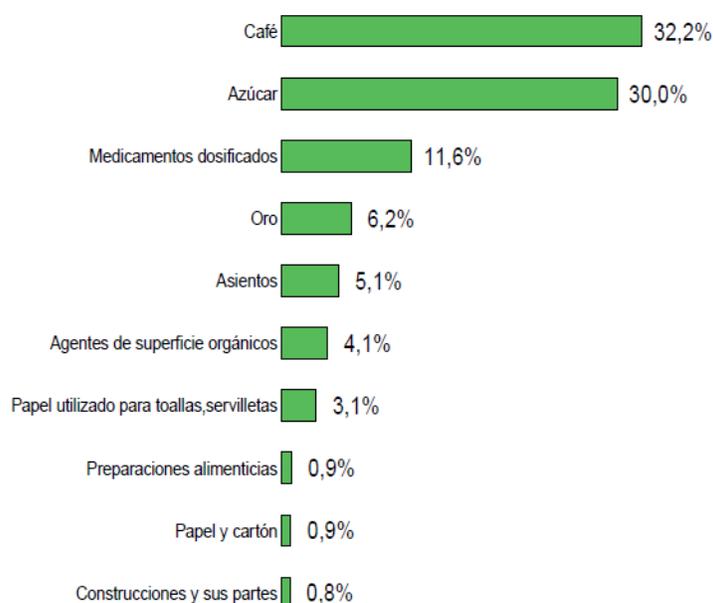
Se debe enfatizar, además, en que la economía del departamento del Cauca está basada principalmente en la producción agrícola, especialmente de fique, caña de

azúcar, caña panelera, café, papa, maíz, yuca, frijol, tomate, mora y espárragos (CCCAUCA, 2020). En cuanto a los cultivos permanentes, el producto principal es la caña azucarera, seguida de la yuca, el plátano y el café; y de los cultivos transitorios, los más representativos son la papa, el tomate, el maíz y el arroz (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo [MINCIT], 2020).

Por lo que se refiere a las exportaciones del departamento, el café es el producto de mayor exportación, representa el 32.2% de las exportaciones con \$95,174,000 dólares en el año 2019, seguido del azúcar con un 30.0% y los medicamentos dosificados con un 11.6%, tal como se muestra en el gráfico 3. A su vez, los principales destinos de la exportación de estos productos son Estados Unidos con el 30.7%, Ecuador con el 12.9% y Perú con el 9.7% (MINCIT, 2020)

### Figura 3

*Principales productos de exportación en el Cauca a septiembre de 2020*



Fuente: MINCIT (2020).

## 2.2 Financiamiento de la agricultura en Colombia

Las micro, pequeñas y medianas empresas contribuyen significativamente al desarrollo y la lucha contra la pobreza en el país porque son importantes generadoras de empleo y valor agregado, estas presentan cerca del 98% del universo empresarial, aproximadamente el 65% del empleo y más del 35% de la producción nacional (Hoyos, 2019), por ende, resulta primordial el papel de las microfinanzas como herramienta para atender las necesidades de financiamiento de este tipo de empresas. Actualmente, en el país operan entidades de diferente naturaleza realizando actividades de intermediación de microcrédito, entre las que se encuentran bancos, compañías de financiamiento, cooperativas, fundaciones, ONG y sociedades anónimas.

**Tabla 2**

*Entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito*

Tipo de Instituciones	Entidades
Banco Cooperativo	Banco Coopcentral
Banco Especializado	Bancamía Banco Mundo Mujer Banco W Mibanco
Banco Multisegmento	Banco Agrario Banco de Bogotá Banco Caja Social Bancolombia
Compañía de Financiamiento	Credifinanciera
Cooperativa de Ahorro y Crédito	Comerciacoop Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente Cooperativa de Ahorro y Crédito Creafam Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop Cooperativa Minuto de Dios Crediservir Financiera Comultrasan Microempresas de Colombia
Cooperativa Financiera	Confiar Coofinep Cooperativa Financiera de Antioquia

Tipo de Instituciones	Entidades
Fundación	Fundación Amanecer Fundación Coomeva Fundación de la mujer Fundación El Alcaraván Fundación Mario Santo Domingo Fundesmag
ONG	Actuar Atlántico Actuar Quindío Actuar Tolima Contactar Corporación Mi Banca Corporación Microcrédito Aval Corposuma Eclof Finanfuturo Interactuar
Sociedad Anónima	Crezcamos Finamiga Fintra Garantías Comunitarias

Fuente: elaboración propia.

La intermediación de estas entidades se da a través de una metodología microcrediticia que incluye diversos principios, políticas, procedimientos y prácticas desarrolladas para atender a los microempresarios, las cuales buscan facilitar la selección, retención y fidelización de los clientes, de manera que sea posible minimizar los riesgos y disminuir los costos operativos. Esta metodología se enfoca en la evaluación del cliente, su entorno familiar y su negocio; y en base a esa información se establece una relación financiera, generalmente a largo plazo, para atender sus necesidades de financiamiento (Quintero, 2016).

Al aplicar una metodología microcrediticia, las instituciones microfinancieras deben realizar una cuidadosa planificación, preparación y adaptación de los sistemas y los recursos para realizar sus operaciones en el sector agropecuario. Derivado de un estudio sobre la experiencia de diferentes entidades microfinancieras en 3 países de

América Latina, entre los que se incluye Colombia, la Corporación Financiera Internacional (IFC, 2014) señala los puntos que se detallan a continuación como factores clave para que las instituciones microfinancieras tengan éxito en los préstamos al sector agropecuario.

- Conocimiento del cliente: es información importante para las operaciones crediticias otorgadas por las instituciones microfinancieras, además es importante diferenciar entre los clientes urbanos, rurales tradicionales y los pequeños productores agropecuarios.
- Productos flexibles: el desembolso de los créditos y las condiciones de pago tienen que poder adaptarse a los diversos perfiles de los pequeños productores.
- Análisis del flujo de efectivo de la unidad de producción doméstica: realizar un análisis del flujo de efectivo de la unidad de producción doméstica permite establecer su compatibilidad con las condiciones de pago, además, permite conocer la capacidad de pago y el riesgo del préstamo al pequeño productor.
- Estrategias de gestión del riesgo diversificado: algunas de las opciones que tienen las instituciones microfinancieras para la gestión del riesgo son el seguimiento minucioso de los clientes sobre el terreno, la diversificación de la cartera, el análisis del flujo de efectivo y los informes y calificaciones de crédito.
- Uso de agentes de crédito especializados: es fundamental contratar agentes de crédito con experiencia en el sector agropecuario.
- Adaptación de la remuneración de los agentes de crédito para incentivar los préstamos a pequeños productores: establecer metas distintas para las carteras

agropecuaria y comercial, y adaptar las metas del sector agropecuario a las variaciones estacionales pueden contribuir a incentivar este tipo de préstamos.

- Automatización de la captación de datos y el análisis de la solvencia: se requiere recopilar y analizar una gran cantidad de datos sobre el cliente, la producción y los precios; y su automatización permite reducir errores, aumentar la eficiencia y promover el crecimiento de la cartera.

- Adaptación de los materiales comerciales para que reflejen el mercado seleccionado: incorporar imágenes de los clientes seleccionados puede ayudar a mejorar la confianza de los pequeños productores en las instituciones financieras y a desistir de la idea de que estas instituciones no están interesadas en atenderlos.

- Respaldo de alto nivel: para que los préstamos a pequeños productores tengan éxito se requieren inversiones en nuevas herramientas y sistemas distintos de los que se emplean para el microcrédito tradicional; se requiere compromiso institucional y el respaldo de la alta gerencia.

- Una sólida orientación hacia el servicio al cliente: se refiere al procesamiento y el desembolso rápidos de los préstamos, la atención personal a los clientes y la adaptación de los productos, las condiciones y los servicios a las necesidades de los clientes, así como la oferta de servicios no financieros adicionales por parte de las instituciones microfinancieras.

Por otro lado, los resultados de la encuesta sobre acceso a Microcrédito en Municipios Rurales y Rurales Dispersos, indican que la metodología microcrediticia utilizada por las entidades microfinancieras en los municipios rurales y rurales dispersos, donde se concentra mayormente la actividad agrícola, se centra principalmente en visitas

periódicas a los microempresarios con el objetivo de confirmar la información del cliente y su negocio, también en el análisis de información cualitativa como las referencias del círculo social del cliente, y en la capacitación al cliente en educación económica y financiera para que este sea capaz de mejorar el manejo de su negocio y finanzas personales (Clavijo, Estrada et al., 2020). En la figura 4 se presentan los aspectos considerados en la metodología microcrediticia usada por los intermediarios financieros según la encuesta sobre acceso a Microcrédito en Municipios Rurales y Rurales Dispersos.

#### Figura 4

*Metodología microcrediticia usada en municipios rurales y rurales dispersos*



Fuente: Clavijo, Estrada et al. (2020).

Por otra parte, cabe señalar que, en el sector agropecuario el 97.6% de las empresas son microempresas, el 2% son pequeñas empresas, el 0.3% son medianas empresas y solamente el 0.1% son grandes empresas (Hoyos, 2019); por ende, los

créditos de microfinanzas resultan particularmente importantes para atender las necesidades de financiamiento en este sector, donde existen negocios de pequeña escala, hay un alto grado de informalidad y generalmente hay carencia de garantías para poder acceder a financiamiento de la banca tradicional. Es por esto que se han desarrollado en el país diferentes programas de financiamiento a lo largo del tiempo para este sector, los cuales se muestran en la tabla número 3.

**Tabla 3**

*Programas para el sector rural-agro*

Programas Sector rural-Agro	Descripción
FINAGRO	Entidad que promueve el desarrollo del sector rural colombiano con el fin de incentivar la inversión. Finagro actúa como banco de segundo piso; es decir, otorga recursos en condiciones de fomento a las entidades financieras, para que estas a su vez otorguen créditos a proyectos productivos.
Banco Agrario de Colombia S.A.	Tiene como objeto desarrollar las operaciones propias de un establecimiento bancario comercial, y en especial la de financiar en forma principal, pero no exclusiva, las actividades relacionadas con el sector rural, agrícola, pecuario, pesquero, forestal y agroindustrial. Adicionalmente, no menos del 70% de su saldo de cartera está dirigido a la financiación de las labores relacionadas con estas actividades.
PADEMÉR	Este programa en la actualidad tiene como el objetivo principal el apoyo integral a la microempresa rural por medio de servicios tecnológicos y financieros que tienen como prioridad regiones con altos índices de pobreza y desempleo que poseen alto potencial para la creación de la empresa.
Programa de las Oportunidades Rurales	Desarrollado en 2007 con el objetivo de luchar contra la pobreza rural mediante la generación de empleo e incremento de los ingresos del sistema de microcrédito del sector rural, por medio de las instituciones financieras especializadas en microcrédito. Este programa tenía como objetivo beneficiario 32.000 familias y para ello contaba con un presupuesto de US\$ 30 millones para seis años (2007 - 2013) provenientes de un crédito externo con FIDA.
Programa de Desarrollo Rural con Equidad	Creado por la ley 1133 de 2007 con el objetivo de mejorar la competitividad y la productividad del sector agropecuario, así como contribuir a reducir las desigualdades en el campo mediante el apoyo a los pequeños y medianos productores. Este programa cuenta con un presupuesto anual de USD 242.131.000. Entre sus componentes se encuentran: el Incentivo a la Rural (ICR), Incentivos a la Productividad que comprende la asistencia técnica y la adecuación de tierras, adicionalmente incorpora una Línea Especial de Crédito (LEC), en donde se mejoran las condiciones de producción de los cultivos, especialmente la conservación de cultivos de ciclo corto que hacen parte de la canasta básica de alimentos.

Fuente: Estrada y Hernández (2019).

Concretamente, el financiamiento para el sector agropecuario comprende los créditos que se conceden en condiciones de Finagro y los que desembolsan los bancos en otras condiciones. Finagro es la entidad que provee los montos y características de los créditos desembolsados en el país para el sector agrícola, los cuales son concedidos a través del Banco Agrario o por los bancos privados. Los préstamos en condiciones Finagro representan cerca del 90% del total en el período 2010-2014; y los que realiza el Banco Agrario, entre el conjunto de entidades, representan cerca del 90% del número de créditos (Echavarría et al., 2018).

En cuanto a los puntos de acceso a servicios financieros, son las oficinas de las diferentes entidades financieras las que posibilitan que los clientes puedan acceder a financiación; en 2018 la cantidad de oficinas por cada 100 mil habitantes era de 18 en las ciudades y aglomeraciones, de 11.6 en los municipios rurales y de 9.5 en los municipios rurales dispersos; estas cifras evidencian diferencias en el acceso a financiación en las diferentes zonas del país, pues el número de oficinas por cada 100 mil habitantes en las ciudades y aglomeraciones es 1,6 y 1,9 veces mayor que el de los municipios rurales y rurales dispersos, respectivamente. Cabe resaltar que, de las 241 oficinas de entidades supervisadas por la SFC en los municipios rurales dispersos, 189 corresponden al Banco Agrario de Colombia (Clavijo, Estrada et al., 2020).

## **Capítulo III Marco teórico**

### **3.1 Antecedentes investigativos de microfinanzas y su impacto económico.**

Los antecedentes investigativos contemplan estudios relacionados con las microfinanzas y el impacto que han generado en diferentes economías de países

desarrollados y en desarrollo. Se revisaron y analizaron un total de quince investigaciones realizadas en el periodo comprendido entre 2010 a 2020.

Maksudova (2010) realizó un estudio con el objetivo de revelar el impacto de las microfinanzas en la economía mediante la identificación de canales de transferencia. El estudio se basa en el análisis empírico de datos de 1433 instituciones de microfinanzas agrupadas en 102 países en los que se realiza una prueba de causalidad de Granger utilizando la metodología de Arellano y Bond, el periodo de tiempo es 1995-2009. Los resultados del estudio indican que hay evidencia de que la causalidad de Granger va directamente desde las microfinanzas hasta el crecimiento económico; sin embargo, los mecanismos de transferencia difieren según la etapa de desarrollo de cada país; además, la heterogeneidad derivada de los canales cumple con los patrones observados en los diferentes países y los hallazgos empíricos existentes, aunque también podría capturar diferentes etapas de la industrialización de las microfinanzas.

Méndez, Hernández y Stella (2011) investigaron sobre la capacidad de las herramientas microfinancieras para mejorar los ingresos de pequeñas y medianas unidades productivas en Colombia, y para la creación de puestos de trabajo en el mismo segmento empresarial; realizando una estimación de los impactos del crédito formal, de cualquier tipo de crédito y del crédito otorgado a través de programas de apoyo empresarial como FOMIPYME; las técnicas utilizadas para dicha estimación comprendieron los estimadores Matching no paramétricos del vecino más cercano y Kernel, el estimador de variables instrumentales y el estimador del efecto local promedio del tratamiento (LATE). Los resultados del estudio muestran que en todos los casos se acepta la hipótesis nula de que el microcrédito no tiene impacto positivo sobre las

ganancias y la generación de empleo de las MIPYME; no se encuentra evidencia estadística que pruebe la existencia de un efecto positivo del crédito formal, del crédito de cualquier origen y del crédito obtenido mediante la participación en FOMIPYME, en los ingresos y la generación de empleo de las MIPYME.

Gutiérrez (2011) estudió el alcance real del conflicto entre las visiones centradas en la lucha contra la pobreza y las que apuestan por el refuerzo del sistema financiero, arrojando luz sobre el marco y las condiciones en las que las microfinanzas pueden contribuir a los objetivos de desarrollo. La metodología de la investigación incluye la revisión de literatura de fuentes bibliográficas electrónicas y físicas. En cuanto al estudio cuantitativo, se toma la base de datos de Microfinance Information Exchange (MIX), se toman datos entre 2004 y 2008 de MicroBanking Bulletin y se utilizan medidas de estadística descriptiva, estudio de correlaciones y un Análisis de Componentes Principales; como herramientas informáticas se utiliza el programa SPAD, SPSS y Excel. Respecto a la controversia sobre la financiación del desarrollo y el papel de las microfinanzas, en el estudio se concluye que la financiación de los procesos de desarrollo, en los que las microfinanzas suponen un elemento de gran potencial, resulta un tema no resuelto.

Así mismo, Gutiérrez (2011) concluye que las relaciones entre desarrollo financiero, crecimiento económico y objetivos de desarrollo no son claras; que es necesario medir el desarrollo financiero partiendo de su aportación a las necesidades de la sociedad; que las microfinanzas han demostrado ser una alternativa eficaz y viable para llegar a cierta población que el sistema financiero formal tradicional ha sido incapaz de atender; que la tensión teórica entre la atención a objetivos sociales y financieros está

siendo superada por una aproximación de enfoques en la práctica; que existe un amplio consenso sobre las variables clave para medir aspectos financieros, operativos y de sostenibilidad de las IMF; que no hay acuerdo sobre la forma de medir la utilidad social; que la cooperación internacional puede resultar efectiva como catalizadora de estos programas en algunos contextos, pero debe focalizar sus intervenciones; y, por último, que la variedad del sector microfinanciero y la relevancia de los aspectos prácticos, demandan un estudio detallado para comprender la problemática del cumplimiento de los objetivos financieros y sociales y sus relaciones.

Sanhueza (2011) investigó sobre la eficiencia de las microfinanzas como instrumento financiero de promoción del desarrollo local endógeno del territorio, mediante su rol social de disminución de la pobreza y su rol económico del fortalecimiento productivo empresarial. Su investigación combina dos estilos de investigación: uno cualitativo o analítico y otro cuantitativo. La labor analítica consiste en describir y analizar a las microempresas y a las microfinanzas, enfatizando en la entrega de microcrédito, como instrumentos efectivos en la promoción del desarrollo local; y para la labor cuantitativa se implementa un modelo de evaluación de impacto, la cual estima el escenario contra-factual o simulado alternativo. Los resultados de la investigación muestran que es posible establecer una asociación entre la participación de los microempresarios de La Araucanía en un programa de microcrédito, y tener un mayor nivel de ingresos, esto sugiere un impacto positivo y significativo del microcrédito sobre los ingresos de los microempresarios de la región; además, constituye evidencia del potencial de este instrumento en el combate de los niveles de pobreza y en el fortalecimiento de la estructura productiva más débil de las localidades.

Aguilar (2013) realizó una investigación con el objetivo evaluar cuantitativamente el impacto que ha tenido la extensión del microcrédito en las regiones peruanas sobre el crecimiento de la actividad económica en el periodo 2001-2008. En la investigación se estima un modelo de datos de panel con información de 24 regiones del país, el cual tiene como variable dependiente la tasa de crecimiento del PBI per cápita y como variables explicativas las colocaciones de los diferentes tipos de instituciones microfinancieras como porcentaje del PBI, las colocaciones bancarias como porcentaje del PBI y otras variables que afectan el crecimiento económico. Los resultados del estudio muestran que la expansión de la actividad crediticia de las IMF peruanas ha tenido un efecto positivo y significativo en términos estadísticos sobre el crecimiento regional; también muestran que el impacto sobre el crecimiento del crédito ofrecido por las IMF es más importante que el crédito ofrecido por la banca comercial.

Derivado de su investigación, Aguilar (2013) concluye que la expansión microcrediticia contribuye a dinamizar la actividad económica regional, puesto que moviliza los recursos financieros en mercados de capitales locales y permite una mayor producción a pequeños negocios, Pymes y un mayor consumo a los hogares de bajos ingresos.

Fernández (2014) estudió sobre el impacto del microcrédito en las utilidades de los micronegocios de los colombianos. En la investigación se utiliza la información de los deudores de una IMF, se toma una muestra aleatoria de los créditos existentes para esa entidad, tanto de clientes nuevos como renovados, durante los años 2006 a 2010. La estrategia empírica se basa en el estimador de diferencias en el tiempo y en el de diferencias en diferencias con emparejamiento; para este último el grupo de control se

obtuvo de la información de encuestas nacionales realizadas por el DANE. Los resultados del estudio indican que el microcrédito puede tener un efecto progresivo en los ingresos de la población, quiere decir que, bajo las mismas condiciones del negocio, quienes tienen menores ingresos pueden aumentar sus ganancias a una tasa más acelerada que la de los que tienen ingresos más altos. También se encuentra que el microcrédito puede tener un impacto en el precio del capital físico y en el rendimiento del humano, lo cual se traduce en un incremento medio del 35% de las utilidades.

Donou y Sylwester (2015) investigaron sobre los efectos macroeconómicos de los préstamos microfinancieros en los países en desarrollo. Para el estudio se utiliza el estimador del sistema GMM (método generalizado de momentos) y se ejecutan dos pruebas de diagnóstico junto con el estimador, la prueba de Hansen de restricciones de sobreidentificación y la prueba de autocorrelación de segundo orden AR (2). Los indicadores macroeconómicos considerados fueron el crecimiento económico, la productividad total de los factores, la inversión y el capital humano; y el tamaño de la muestra fue de 71 países en desarrollo durante el periodo 2002-2011. Los resultados del estudio muestran que el incremento de los préstamos de microfinanzas tienen un efecto positivo y significativo sobre el crecimiento económico y la productividad total de los factores, por lo tanto, sugieren que los préstamos microfinancieros pueden contribuir al desarrollo en los países en desarrollo. Se concluye que el impacto económico de las microfinanzas es pequeño, es decir que los préstamos microfinancieros pueden generar un incremento de los ingresos en los países en desarrollo, pero de manera lenta.

Pasquier (2015) realizó un estudio sobre el uso del microcrédito como estrategia en programas de desarrollo rural que buscan combatir las condiciones de pobreza. La

investigación se basa en un estudio de caso elaborado en una pequeña localidad del estado de Chiapas, donde operaban proyectos de microcrédito como parte de un programa de desarrollo rural, este programa operó durante tres años y buscaba impulsar la producción agrícola comercial a través de diferentes esquemas de crédito, como créditos sin intereses, proyectos de microcrédito y créditos a un plazo de 10 años para comprar tierras. La comunidad estaba integrada por 25 familias, aproximadamente 150 personas, con derechos de uso sobre un predio de 80 hectáreas. En el estudio se analizan los supuestos centrales de la teoría de las microfinanzas y se exponen algunos límites que enfrentan los proyectos de microcrédito para superar la pobreza y la vulnerabilidad de las poblaciones a las que se dirigen.

Los resultados de este estudio muestran que las entidades de microfinanzas se pueden adaptar a las condiciones de la producción agropecuaria, pero no pueden cambiar los factores que reproducen la desigualdad y limitan el desarrollo, se documenta el peso de factores contextuales como la marginación geográfica, la falta de infraestructura y la discriminación social. El trabajo también documenta que la tendencia de transferir costos asociados con las iniciativas de desarrollo a las esferas locales puede resultar problemática en lugares de pobreza extrema, porque esos costos asociados con las intervenciones para el desarrollo rural podrían entrar en competencia con las necesidades cotidianas de subsistencia de las familias, de tal manera que se excluiría a los sectores más vulnerables que suelen ser los de mayor prioridad.

Jiménez (2016) realizó una investigación con el objetivo de demostrar las carencias del micro financiamiento como instrumento incapacitado para resolver sostenibilidad y reducción de la pobreza de manera simultánea. El estudio se fundamenta

en una revisión analítica de la literatura académica de las últimas décadas. Se abordan dos apartados fundamentales, el primero acerca de la contradicción presente de la microfinanciación de ser financieramente autosostenible y manifiestamente social; y el segundo es un acercamiento epistémico al problema de las microfinanzas. En el estudio se concluye que desde un enfoque experimental no es posible resolver la contradicción inherente del sistema microfinanciero que queda limitado a una realidad que lo sobrepasa.

Mballa (2017) realizó un estudio de reflexión teórico-conceptual fundamentado en la revisión analítica de la literatura, con la intención de explorar diferentes aproximaciones teóricas con respecto a las nociones de desarrollo local y microfinanzas como herramientas para atender las necesidades socioeconómicas de las personas con escasos recursos. En el estudio se parte de la hipótesis de que el desarrollo local y las microfinanzas son instrumentos fundamentales para dar respuesta a las necesidades sociales que causan la pobreza. Luego, con la revisión analítica de la literatura se llega a la conclusión de que la racionalización del microfinanciamiento es una operación conceptual muy importante que resulta de un proceso de toma de decisiones con impactos multidimensionales y debe ir más allá del simple deseo de apoyar el desarrollo local y combatir la pobreza; también que esa racionalización articula la relación entre las decisiones tomadas con respecto a las políticas de combate a la pobreza y su ejecución efectiva, es un planteamiento que debe verse como un acercamiento integral a la interacción e interdependencia entre las diferentes variables de los procesos de microfinanzas.

Villamizar y Ducón (2018) realizaron una investigación basada en la exploración desde la perspectiva de la Escuela de Ohio y del Grameen Bank. El objetivo de la investigación es presentar una descripción del comportamiento que tuvo el microcrédito en el contexto colombiano durante el periodo 2010-2014. En el estudio se utilizó una metodología basada en un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo, se consultaron fuentes de información de tipo secundario. En la investigación se evidencia que el microcrédito en Colombia tuvo un comportamiento creciente durante el periodo analizado en cuanto a la colocación de recursos en el mercado, aumentó en un 83 %. Los resultados del análisis señalan que el acceso a servicios financieros se relaciona con las políticas de bancarización implementadas por los gobiernos con el objetivo de auxiliar a los microempresarios colombianos, estos se han centrado en la inclusión financiera y la disminución de la pobreza a través del acceso a los servicios financieros, por lo tanto, se concluye que el modelo de la Escuela de Ohio se asemeja más al modelo colombiano.

Orozco (2019) realizó un estudio con el objetivo de identificar el perfil de las personas que acceden a microcréditos y determinar si estos inciden en el desarrollo rural de la comunidad de Paredón, Chiapas, con el fin de propiciar empoderamiento y oportunidades económicas para las mujeres de ese lugar. En la investigación, de tipo cuantitativo y descriptivo, se obtuvieron los datos empleando la metodología de encuestas, en una muestra de 50 microempresarios con negocios de comercialización de pescados y mariscos. Para el análisis de datos, se usó el estadístico Alfa de Cronbach como estimador de la homogeneidad del conjunto de variables y grupos de ítems, y para encontrar las características de los emprendedores se utilizó el software del programa SPSS de IBM. Los resultados del estudio indican que las mujeres utilizan diversos

medios para obtener el dinero que les permite establecer sus negocios, el 28.21% de ellas recurrió al microcrédito, el 30.77% recurrió a ahorros personales, el 23.08% recurrió a sus familias, el 15.38% no adquirió ningún préstamo y el 2.56% utilizó la banca comercial.

Derivado de su investigación, Orozco (2019) concluye que hay falta de educación financiera en las comunidades pesqueras de la costa de Chiapas, en cuanto a la edad y origen de los recursos, se identifica que las personas más jóvenes (20–35 años) acudieron al microcrédito o no adquirieron recursos, mientras que los de mayor edad (36-50 años) acudieron a familiares o recursos propios. Finalmente, se afirma que, aunque el micro financiamiento ha sido un instrumento útil y de ayuda contra la pobreza, no se ha podido medir su impacto socioeconómico y eficacia para el desarrollo social, según expresan las mujeres emprendedoras de Paredón, Chiapas, la metodología grupal usada por Compartamos no ha permitido que el micro financiamiento llegue a todas ellas y esto ha imposibilitado que muchas familias puedan mejorar su situación económica.

Sanhueza (2019) evaluó el impacto de un programa micro financiero que otorga microcréditos, sobre los ingresos de los microempresarios de la Región de la Araucanía en Chile. En el estudio no experimental y transversal, se compara dos grupos, uno que ha sido beneficiario de microcrédito y otro que no lo ha sido, a través del método de Matched Comparison, utilizando la técnica Propensity Score. Los resultados muestran que los ingresos del grupo que ha sido beneficiario de microcréditos son mayores a los del grupo que no ha sido beneficiario de microcréditos. Se concluye que hay una asociación significativa entre la participación de los microempresarios en el programa de microcrédito regional de la Región de la Araucanía y la obtención de un mayor nivel de

ingresos, esto a su vez es evidencia del potencial del microcrédito como instrumento para combatir la pobreza y para fortalecer la estructura productiva más débil de las localidades.

Martínez (2019) realizó un análisis puntual del microcrédito en Colombia, utilizando técnicas cualitativas y cuantitativas con base a criterios económicos y sociales. En su investigación busca determinar el rendimiento social y operativo, y dar un análisis de las características cualitativas del mercado con el objetivo de determinar el rol que tendrían las entidades microfinancieras en la época del posconflicto en Colombia. Se utilizó la metodología de programación matemática del Análisis Envolvente de Datos (DEA) y para ejecutar esta técnica se utilizó el software MaxDEA, también se realizó un análisis cualitativo utilizando el PESTEL para el mercado de microcréditos en Colombia, la información se tomó de los bancos, compañías de financiamiento, y entidades dedicadas a la actividad microfinanciera más relevantes en el mercado.

Del estudio anterior, se concluye que, en términos agrícolas, la producción disminuyó de forma gradual por lo que es importante que las entidades de microcrédito destinen más recursos para impulsar este sector económico; además, se evidencia una baja participación de los desembolsos en las zonas rurales. En términos de eficiencia social, los resultados de DEA muestran con máxima puntuación al Banco Agrario, que es financiado por el estado y por tanto tiene presencia en zonas afectadas por la violencia y atiende al submercado agrícola. En términos de eficiencia operativa, se evidencia que se ubican por encima del promedio cuatro entidades bancarias y dos entidades microfinancieras, sin embargo, la mayoría de entidades se encuentran por debajo del promedio, principalmente el operativo, lo cual indica que estas deben buscar formas de

mejorar a nivel productivo, y de mejorar y conocer el mercado del microcrédito, principalmente el agrícola y el que se desarrolla en las ciudades intermedias porque representan un factor clave de crecimiento en el país.

Por último, Ricardo et al. (2020) realizaron una investigación sobre microcrédito y pobreza, y su relación con el desarrollo endógeno local. El estudio se centra en la fundamentación teórica de los programas del microcrédito como estrategia para el mejoramiento de las condiciones de la población en situación de pobreza; como metodología se utiliza la investigación descriptiva y se toma como soporte la revisión documental para el desarrollo de la misma. Los resultados del estudio evidencian la importancia del microcrédito entre personas de escasos recursos económicos y muestran su función como medio de apoyo para ayudar a las personas a salir de la pobreza, al facilitar el financiamiento de micronegocios para la obtención de capital inicial de trabajo. Se concluye que el microcrédito como estrategia para mejorar las condiciones de la población clasificada como pobre, tiene un impacto significativo en el tejido económico, social, cultural y reglamentario en que está inmerso. Así mismo, posibilita la generación de beneficios que conducen a un desarrollo endógeno en las comunidades donde se ha hecho uso del microcrédito.

Para terminar con el análisis de los antecedentes investigativos del tema de estudio, en las tablas 4, 5 y 6, se presentan de manera resumida las diferentes variables utilizadas por los investigadores en sus estudios relacionados con las microfinanzas y el impacto que han generado en las economías de diferentes países.

**Tabla 4***Relación entre microfinanzas y su impacto económico (Parte 1)*

Autor / Variables	Préstamos de microfinanzas	Programas de microcrédito	Producción agrícola comercial o rentabilidad de las actividades agrícolas	Edad, género y nivel educativo de los prestatarios	Origen y monto del microcrédito	Condiciones o grado de pobreza	PIB real per cápita	Productividad total de los factores	Relación
Donou y Sylwester (2015)	X						X	X	Positiva
Pasquier (2015)		X	X			X			No se evidencia relación positiva
Mballa (2017)	X	X				X			Positiva
Jiménez (2016)	X					X			No existe relación positiva
Orozco (2019)	X			X	X	X			Positiva
Ricardo et al. (2020)	X					X			Positiva

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 5***Relación entre microfinanzas y su impacto económico (Parte 2)*

Autor / Variables	Ganancias y Nro. de trabajadores de MIPYMES	Colocaciones de IMFs e instituciones bancarias como porcentaje del PBI	Ingresos de los microempresarios	Programas de microcrédito	Nro. de oficiales de microcrédito y de oficinas	Cartera de microcréditos	Clientes activos con microcrédito	Tasa de crecimiento del PBI per cápita	Relación
Méndez, Hernández y Stella (2011)	X			X					No existe relación positiva
Sanhueza (2011)			X	X					Positiva
Aguilar (2013)		X						X	Positiva
Sanhueza (2019)			X	X					Positiva
Martínez (2019)					X	X	X		Positiva

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 6***Relación entre microfinanzas y su impacto económico (Parte 3)*

Autor/VARIABLES	Tasa de crecimiento de la cartera bruta de préstamos de microfinanzas	Prestatarios de IMF	Utilidades de los micronegocios	Préstamo promedio y préstamo promedio respecto al PIB per cápita	Porcentaje de mujeres entre los clientes	Políticas de inclusión social	Tasa de interés	Tasa de crecimiento anual del PIB	Relación
Maksudova (2010)	X	X						X	Positiva directa
Gutiérrez (2011)		X		X	X				No se evidencia relación positiva
Fernández (2014)		X	X						Positiva
Villamizar y Ducón (2018)	X	X				X	X		Positiva

Fuente: elaboración propia.

## **3.2 Las microfinanzas y su evolución**

### **3.2.1 Definición de microfinanzas y microcrédito**

El término microfinanzas es un concepto más amplio que abarca el concepto de microcrédito. Las microfinanzas se refieren a la prestación de servicios financieros a personas o grupos considerados como clientes no confiables por los bancos debido a sus bajos niveles de ingresos, y que por lo mismo cuentan con acceso limitado o inexistente a los sistemas bancarios tradicionales (Mballa, 2017); estos servicios financieros abarcan mecanismos de ahorro, de inversión o préstamo, entre otros; un aspecto importante de las microfinanzas es el principio de confianza y buena fe que posibilita efectuar transacciones con personas de bajos ingresos (Garavito, 2016).

Las microfinanzas incluyen la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorros, seguros, o transferencias a los hogares con bajos ingresos, los cuales permiten que las personas en situación de pobreza puedan adquirir sus activos iniciales y utilizar de una manera rentable su capital humano y productivo (Mena, 2004).

El microcrédito, por su parte, se concibe como una estrategia para mejorar las condiciones de la población de menores ingresos, mediante el apoyo en capital, el cual favorece el autoempleo, la producción a pequeña escala e incluso y el ahorro. En los programas de microcrédito se destacan tres elementos importantes: el trabajo en equipo, el enfoque hacia la mujer y la confianza hacia los beneficiarios (Gutiérrez, 2015).

Muhammad Yunus, desarrollador del concepto de microcrédito, lo considera como una fuerza a favor del cambio, tanto económico como personal, social y político, afirma que la iniciativa personal acompañada de micro capitales transforma a las personas en situación de pobreza en seres humanos independientes, activos, conscientes y creativos

(Venosa, 1998). Muhammad Yunus define las microfinanzas como “pequeños préstamos que se conceden a las personas más desfavorecidas a muy bajas tasas de interés y sin ningún tipo de garantía o aval” (Jaramillo et. al citado en Aristizábal, 2007).

En Colombia, la Ley 590 de 2000 reglamenta los sistemas de microcrédito, en la misma se define el microcrédito como un sistema de financiamiento a microempresas, se establece como monto máximo para este tipo de préstamos el valor equivalente a veinticinco (25) salarios mínimos mensuales legales vigentes. (Secretaría del Senado, 2020). Por su parte, La Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia (Asobancaria) caracteriza el microcrédito como un mecanismo de financiación tanto para empresas formales como informales, lo define como “una modalidad de financiamiento que se caracteriza por prestar cantidades reducidas de capital para impulsar proyectos productivos de las pymes en los distintos sectores de la economía” (ASOBANCARIA, 2020).

En general, el microcrédito está orientado principalmente a facilitar el acceso a financiación a aquellos prestatarios que carecen garantías o que no cuentan con historial de crédito y que tienen poca experiencia en su actividad económica.

Por otra parte, el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), hace referencia al microcrédito rural como un instrumento que permite mejorar los ingresos de la población desatendida por el sistema financiero convencional, sostiene que con él se busca aumentar los niveles de inclusión financiera de la población de las áreas rurales del país (FINAGRO, 2020).

### **3.2.2 Microfinanzas en el contexto internacional**

El método de las microfinanzas fue desarrollado por el Banco Grameen de Bangladesh en 1983 y su fundador Muhammad Yunus, con el objetivo de atender a mujeres del área rural que necesitaban recursos para financiar alguna actividad económica, bajo este método el crédito que se otorgaba era solo uno y se repartía por la líder del grupo. Actualmente, ese método se ha extendido en gran medida en Asia, África y América Latina (Mballa, 2017).

En el contexto mundial, algunos casos exitosos de intermediarios microfinancieros son: la cooperativa financiera “Banco de la Gente” fundada en 1850 por Herman Schuzle-Delitzsch en Alemania, el banco rural Grameen Bank de Bangladesh fundado por Muhammad Yunus, el banco solidario Bancosol de Bolivia, el fondo para el desarrollo diseñado en el estado de Tamil Nadu en India, las cooperativas de crédito rural de Georgia y las asociaciones de servicios financieros de Sudáfrica y Nueva Guinea (López, 2000).

En el ámbito de América Latina, el Bancosol de Bolivia es uno de los bancos microfinancieros más exitosos y se ha convertido en un referente de las microfinanzas debido a que ha alcanzado un alto nivel de especialización (Estrada y Hernández, 2019); otros ejemplos de instituciones pioneras son la Financiera Compartamos en México y la Fundación Grameen con énfasis específico en el financiamiento rural en varios países (Méndez et al., 2011).

Entre las instituciones más representativas que ofrecen microcréditos se encuentran Grameen Bank en Bangladesh, Programa BUD (Indonesia Unit Desa) en Indonesia y Bancosol en Bolivia, de estas instituciones se resaltan características

esenciales que tienen en común tales como la descentralización de su modo de operar, el uso de mecanismos de garantías propios y el abandono de una perspectiva de corto plazo para los microcréditos (Sanhueza, 2011).

En Europa del Este y Asia Central, el modelo utilizado en países como Bosnia, Herzegovina y Tayikistán, los ha situado como líderes en la implementación de la figura del microcrédito, porque cuentan con una importante regulación y supervisión sobre el portafolio del mercado crediticio, además tienen la particularidad de que no imponen un tope determinado para el otorgamiento de microcréditos, como si sucede en la mayoría de los países (Garavito, 2016).

En cuanto al alcance de las microfinanzas en poblaciones adultas por región, cabe destacar el desarrollo del sector en Asia, particularmente, en lo que se refiere a la atención a las personas más pobres, identificadas como aquellas que viven con menos de 1.90 dólares por día. En Asia y el pacífico se presenta una cobertura del 27% de la población pobre a través de préstamos de microfinanzas, seguida de América Latina y el Caribe con un 15% y por último África con un 4% de cobertura (Reed et al., 2015).

Particularmente, en el sector agropecuario de América Latina se presenta una reducida cobertura de las instituciones microfinancieras. Según estudio realizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), la institución estatal PRONAF de Brasil es la que tiene mayor cobertura en el sector rural, su porcentaje de participación es del 6,3% de la población agrícola económicamente activa (PEA), mientras que, en otros casos estudiados de Bolivia, Chile, El Salvador y México, no se alcanza una cobertura del 1% de la PEA agrícola (Gutiérrez, 2004).

### 3.2.3 Evolución y situación actual de las microfinanzas en Colombia

Los inicios de las microfinanzas en Colombia se remontan a la década de 1960, con la aparición de los primeros programas de apoyo a las microempresas como Artesanías de Colombia en 1960, el programa de crédito de la Caja Agraria a la pequeña producción agroindustrial en poblaciones menores de 100,000 habitantes en 1964, la Corporación Financiera Popular en 1967 y el Fondo Financiero Industrial en 1967; en dichos programas incursionaron entidades privadas como la Fundación Carvajal (1967) con el apoyo de BID y Compartir (Aristizábal, 2007).

Desde la década de los años 2000, el estado colombiano ha establecido una serie de leyes, normas y regulaciones para incentivar la colocación de microcréditos, brindar garantías a las entidades financieras y estimular la oferta de créditos para capital de trabajo o activos fijos, esto con el fin de promover el desarrollo de las empresas (Villamizar y Ducón, 2018). En la tabla 7 se muestra la normatividad relacionada con el sector de las microfinanzas.

**Tabla 7**

*Normatividad relacionada con el sector de microfinanzas*

Normatividad	Descripción
Circular externa 50 de 2001 de la Superintendencia Bancaria de Colombia	Se establece el microcrédito como una nueva modalidad de crédito en el plan único de cuentas
Ley 795 de 2003	Se crea la figura de microcrédito inmobiliario
Ley 905 de 2004 (modifica la Ley 590 de 2000)	Promueve el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa.
Decreto 3078 de 2006	Se crea el programa de inversión “Banca de las Oportunidades” con el objeto de promover el acceso al crédito y los demás servicios financieros a las familias

Normatividad	Descripción
	de menores ingresos, micro, pequeñas y medianas empresas y emprendedores
Resolución 01 del 7 de marzo de 2007	Fija las tarifas máximas a cobrar por concepto de honorarios y comisiones en los créditos a microempresarios
Decreto 1119 de 2008	Se dictan medidas para promover el acceso a los servicios financieros por las personas de menores recursos.
Ley 1731 de 2014	Se adoptan medidas en materia de financiamiento para la reactivación del sector agropecuario, pesquero, acuícola, forestal y agroindustrial, y se dictan otras disposiciones relacionadas con el fortalecimiento de la Corporación Colombiana de Investigación Agropecuaria (Corpoica).

Fuente: elaboración propia.

Además de los operadores de crédito que componen el sector de las microfinanzas, los cuales incluyen bancos multisegmento, bancos especializados, compañías de financiamiento, cooperativas e IMF's (Asomicrofinanzas, 2020); también se encuentran otras programas y entidades que apoyan el sector de las microfinanzas:

- Fondo Nacional de Garantías: es una entidad que busca facilitar el acceso al crédito para las micro, pequeñas y medianas empresas, mediante el otorgamiento de garantías. Garantiza préstamos para adquisición de viviendas y de interés social, pero no respalda los créditos destinados al sector agropecuario, estos últimos cuentan con respaldo del Fondo Agropecuario de Garantías (FNG, 2020).
- FAG (Fondo Agropecuario de Garantías): busca facilitar a los productores del sector agropecuario y rural el acceso al financiamiento, para ello respalda los créditos en condiciones de fomento y de mercado, solicitado por los

productores del sector agropecuario y rural para el desarrollo de sus proyectos (FINAGRO, 2020).

- FINAGRO (El Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario): es una entidad que busca promover el desarrollo del sector rural colombiano, estimula la inversión a través de instrumentos de financiamiento y desarrollo rural. Actúa como una entidad de segundo piso, es decir que otorga recursos a las entidades financieras para que estas otorguen créditos a proyectos productivos. FINAGRO también administra instrumentos para el desarrollo del proyecto agropecuario (FINAGRO, 2020).

- Bancóldex: es un banco de desarrollo que se enfoca en fomentar las exportaciones, apoyar la productividad y la competitividad empresarial con énfasis en las Mypimes, también contribuye en la defensa del medio ambiente y actúa como instrumento para para restablecer el tejido empresarial en zonas de desastre o deterioro de las condiciones económicas (Bancoldex, 2020).

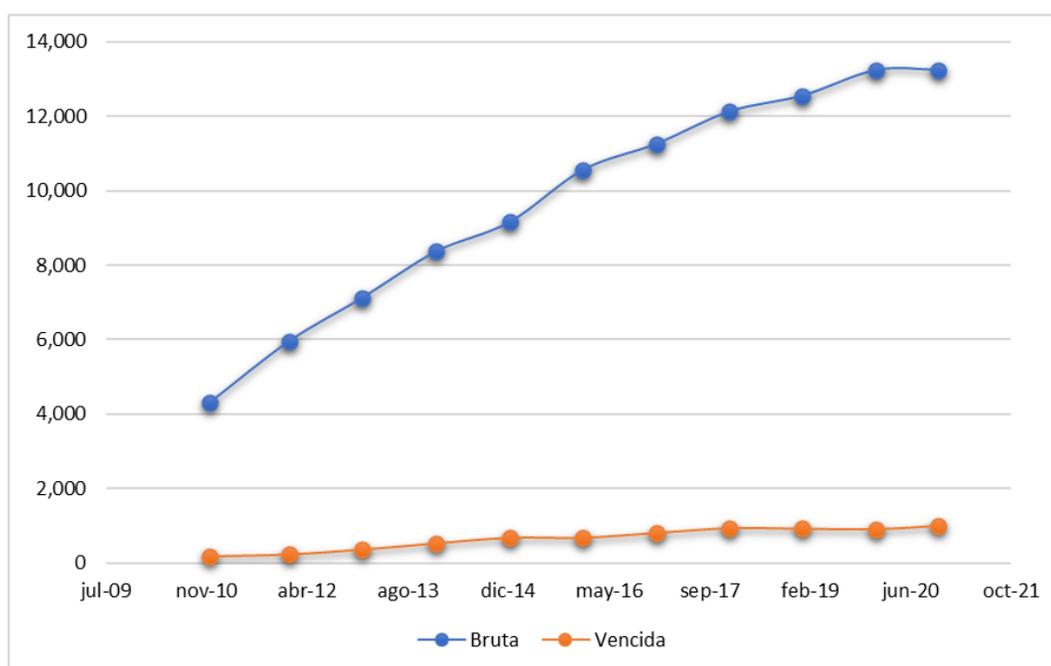
- Banca de las Oportunidades: es un programa del gobierno nacional para promover el acceso a servicios financieros a familias en pobreza, microempresarios, pequeñas y mediana empresas y emprendedores, con el objetivo de reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el desarrollo económico en Colombia (Banca de las Oportunidades, 2020).

En cuanto a la situación actual del microcrédito en el sistema financiero, la cartera activa de este segmento representa el 2.72% del total de la cartera bruta de los establecimientos de crédito, presentando una variación del 0.41% con respecto al año anterior (Superfinanciera, 2019). El saldo de la cartera bruta de microcrédito de los

establecimientos de crédito pasó de \$4,304,390.25 millones de pesos en diciembre de 2010 a \$13,239,716.28 millones de pesos en diciembre de 2019. Con base en información de la Superintendencia Financiera, en la figura 5 se muestra la evolución de la cartera de microcrédito (bruta y vencida) de los diferentes establecimientos de crédito durante los últimos 10 años (Superfinanciera, 2020).

**Figura 5**

*Cartera Microcrédito – Establecimientos de crédito*



Fuente: elaboración propia, datos tomados de Superintendencia Financiera de Colombia (2020).

Como se puede observar, en los últimos años se ha incrementado continuamente la adquisición de microcrédito, sin embargo, la cobertura que presenta con respecto al total de la población adulta continúa siendo baja, en el año 2019 solamente el 7.1% de adultos contaba con productos de microcrédito vigentes (Superintendencia Financiera de Colombia & Banca de las Oportunidades, 2020).

A pesar de la gran importancia que ha tomado la figura del microcrédito en Colombia, aún se presentan problemas que necesitan especial atención al momento de integrar a los grupos poblacionales excluidos para que puedan acceder al crédito. Al respecto, Garavito (2016) subraya la necesidad de que las políticas referentes a las microfinanzas sean más estrictas, para que sea posible impulsar el desarrollo armónico de la figura como se ha hecho en otros países del mundo.

En resumidas cuentas, el avance del microcrédito no se ha desarrollado de forma homogénea en Colombia puesto que se concentra en las principales áreas urbanas y se evidencia un rezago en las áreas rurales, por tal motivo, Estrada y Hernández (2019) sugieren centrar la atención en diseñar incentivos para las entidades financieras con el objetivo de promover la cobertura en las áreas más desatendidas.

### **3.3 Microfinanzas y desarrollo**

#### **3.3.1 Definición de desarrollo**

La definición de desarrollo económico se basa en la transformación de las estructuras económicas para asegurar un mayor bienestar general y satisfacer las necesidades de la población (Márquez et al., 2020). La Organización de Naciones Unidas (1997) define al desarrollo como una empresa multidimensional que busca lograr una mejor calidad de vida para todas las poblaciones; menciona que el desarrollo económico, el desarrollo social y la protección del medio ambiente son componentes del desarrollo sostenible, los cuales tienen una relación de interdependencia y se refuerzan recíprocamente. En cuanto al desarrollo económico, señala que el crecimiento económico es parte indispensable del mismo, y que ese crecimiento debe tener una base amplia para poder beneficiar a toda la población y permitir a los países mejorar los niveles

de vida de su población mediante la erradicación de la pobreza, el hambre, la enfermedad y el analfabetismo, el suministro de vivienda adecuada, empleo seguro y la preservación de la integridad del medio ambiente.

Stiglitz (1998) incluye en los objetivos del desarrollo otras metas distintas del crecimiento, como el desarrollo sostenible, el desarrollo equitativo, y el desarrollo democrático; y señala que parte del desarrollo consiste en buscar estrategias complementarias que permitan avanzar en todas esas metas simultáneamente. De este modo, el desarrollo sostenible incluye la preservación de los recursos naturales y el mantenimiento de un medio ambiente saludable, el desarrollo equitativo permite asegurar que todos los grupos de la sociedad gocen los beneficios del desarrollo, y el desarrollo democrático permite la participación de los ciudadanos por múltiples vías en las decisiones que afectan a sus vidas.

Por otra parte, se puede aludir al desarrollo económico como un proceso de transformación de la economía y de la sociedad para satisfacer sus necesidades y superar las dificultades y los retos que existen; en este proceso los factores económicos, no económicos, recursos sociales, culturales, históricos e institucionales, entre otros, son factores decisivos a favor del desarrollo económico local. En este sentido, el desarrollo local se refiere a la identificación y aprovechamiento de los recursos y potencialidades endógenas, individuales o colectivas, que puedan servir de herramientas para satisfacer las necesidades sociales (Mballa, 2017).

Finalmente, el reto de las localidades para alcanzar el desarrollo es potencializar sus dimensiones económicas, sociales, y medioambientales, buscando atender sus necesidades sin perder su esencia cultural; los distintos ámbitos territoriales han

explorado nuevos modelos de diversificación de la economía en sus experiencias de desarrollo local, y para comprender estas experiencias es necesario estudiar las bases que la sustentan (Ricardo et. al, 2020).

### **3.3.2 Relación entre microfinanzas y desarrollo**

De acuerdo con Ahlin y Jiang (2005), el microcrédito representa una mejora en el mercado crediticio porque abre opciones de autoempleo a algunas personas que de otra manera solo podrían trabajar por un salario o para subsistir; de modo que, en el largo plazo, el microcrédito puede aumentar o reducir el PI, reducir la desigualdad y la pobreza. Además, se identifica una complementariedad específica entre la capacidad de ahorro y el microcrédito, ya que tanto la tasa de ahorro como los rendimientos normales deben ser suficientemente altos para que el microcrédito pueda llevar a una economía del estancamiento al pleno desarrollo.

Asimismo, Donou y Sylwester (2015) concluyen de su investigación sobre los efectos macroeconómicos de los préstamos microfinancieros, en la que usó una muestra de 71 países en desarrollo entre 2002-2011, que el crecimiento de los préstamos de microfinanzas tiene un efecto positivo y significativo sobre el crecimiento económico y la productividad total de los factores. Sin embargo, mencionan que el impacto económico es pequeño y, en lo que respecta a la inversión y la educación, no se evidencian pruebas sólidas de que los préstamos de microfinanzas tengan efectos positivos.

En este orden de ideas, Maksudova (2010) sugiere que las microfinanzas representan un pilar importante que permite medir y cuantificar la contribución del sector informal, que es enorme en las economías subdesarrolladas. En cuanto al impacto de las microfinanzas en el crecimiento económico, identifica dos canales a través de los

cuales se puede percibir; el canal directo de las microfinanzas se enfoca en la reducción de la pobreza, el aumento del bienestar y el valor agregado de la producción de actividades empresariales realizadas por las personas en situación de pobreza; mientras que, el canal indirecto hace referencia a la contribución de las microfinanzas en el desarrollo del sistema bancario minorista y la profundización financiera.

Por otra parte, Estrada y Hernández (2019) reconocen que hoy en día el acceso a capital es concebido como uno de los insumos necesarios para el desarrollo económico y la mitigación de la pobreza, y que, además, se conoce ampliamente que las personas de bajos ingresos, al igual que cualquier otro grupo, requieren y usan los diferentes servicios financieros para una diversidad de propósitos.

En contraste, Dichter (2007) señala que, según la historia económica, el desarrollo económico y la reducción de la pobreza no depende de que las personas en situación de pobreza tengan un mayor acceso a los microcréditos para generar ingresos o adquirir activos. Por el contrario, la generación de puestos de trabajo son consecuencia del desarrollo, y es lo que transforma a los trabajadores en un mercado atractivo para los servicios financieros.

### **3.4 Problemática de la financiación**

El problema de acceso a los mecanismos de financiación representa una de las principales dificultades que enfrentan los microempresarios colombianos para lograr el desarrollo y crecimiento de sus negocios. Este problema es aún más evidente en las zonas rurales, donde, generalmente se presentan problemas de asimetrías de información, falta de infraestructura financiera, vial y de las comunicaciones, los cuales

dificultan el acercamiento del sistema financiero con la población rural (Estrada y Hernández, 2019).

Siguiendo a Saavedra y Bustamante (2013), en la teoría financiera el problema que enfrentan las pequeñas y medianas empresas sobre la falta de acceso a fuentes de financiamiento, se puede explicar con la teoría de racionamiento del crédito y la teoría de jerarquía de preferencias, las cuales desarrollan de la siguiente manera:

- Teoría del racionamiento de crédito: La información asimétrica altera el funcionamiento eficiente del mercado de crédito; en vista de que los bancos no pueden controlar directamente todas las acciones del prestatario, diseñan los contratos de préstamo de tal manera que conduzcan al prestatario a tomar acciones que sean de interés para los bancos, y que permitan atraer prestatarios de bajo riesgo. En este sentido, la información asimétrica provoca que, como medida de protección, los acreedores interrumpan el crédito, dando lugar al racionamiento de crédito (Stiglitz y Weiss, 1981; Esquivel y Hernández, 2007).

- Teoría de la jerarquía de preferencias: se desarrolló por Myers y Majluf, sugiere la existencia de un orden de preferencias en procura de la reducción de los costos de financiación derivados de la asimetría de información, en este orden hay una tendencia a depender de fuentes internas de recursos, en segundo lugar, de deuda o recursos externos y, por último, de las acciones (Myers y Majluf, 1984).

Por otra parte, Laitón y López (2018) refieren que la problemática del acceso a financiamiento se debe a que la banca tradicional impone el respaldo de garantías o el pago de elevadas tasas de interés. Además, resaltan la relevancia de la asimetría de

información entre instituciones financieras y pequeñas y medianas empresas, en las limitaciones a la financiación.

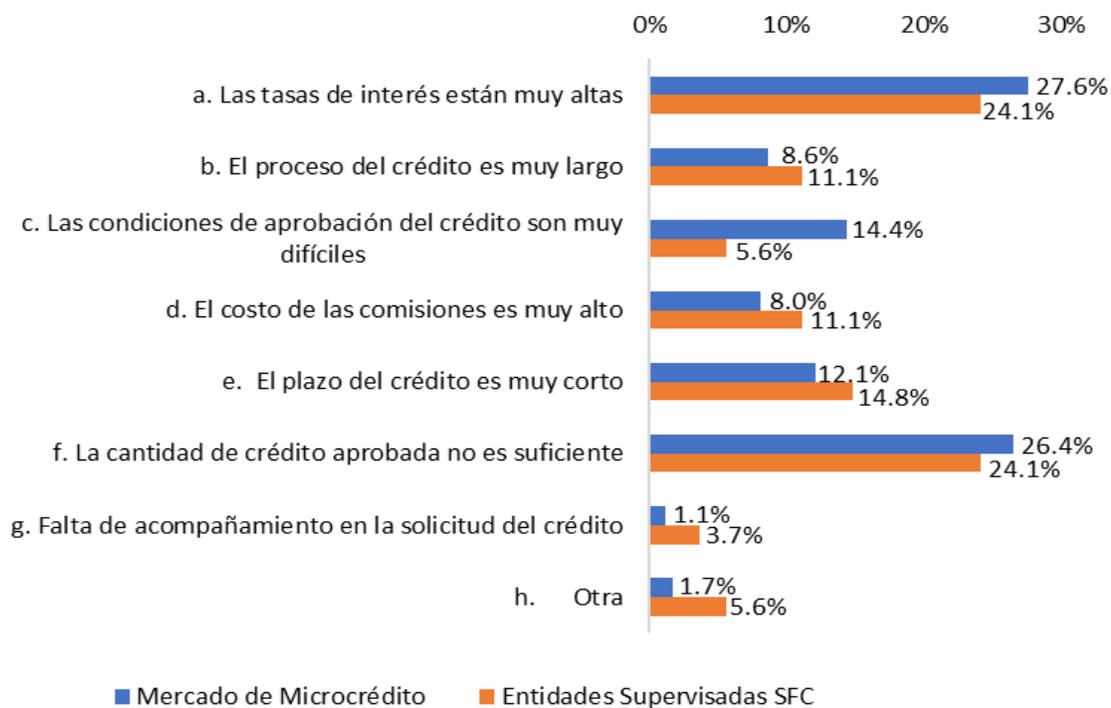
Consecuentemente, ante la dificultad para obtener recursos financieros, los emprendedores enfrentan problemas de liquidez y muchas veces se ven obligados a cerrar sus empresas por no contar con los recursos suficientes para atender sus obligaciones de corto y largo plazo, ni para sostener el crecimiento de su actividad, por tal motivo, Molina, López y Schmitt (2016) señalan que el financiamiento muestra una relación causal con el fracaso de las MiPymes.

Por su parte, Zuleta (2016) señala que los principales problemas de las pequeñas y medianas empresas en Colombia para no acceder al crédito son los niveles de tasas de interés y la complejidad de la documentación que se les requiere. Además, sugiere que la exclusión involuntaria de empresas que no solicitan crédito porque perciben que no lo necesitan está ligado a la educación financiera de sus administradores y propietarios.

Según información de la encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia de septiembre de 2020, los intermediarios financieros manifiestan que las principales quejas de los clientes sobre la dificultad de acceso a los microcréditos son las siguientes:

## Figura 6

### Comentarios expresados por los clientes en el proceso de microcrédito



Fuente: Clavijo, Sánchez et al. (2020).

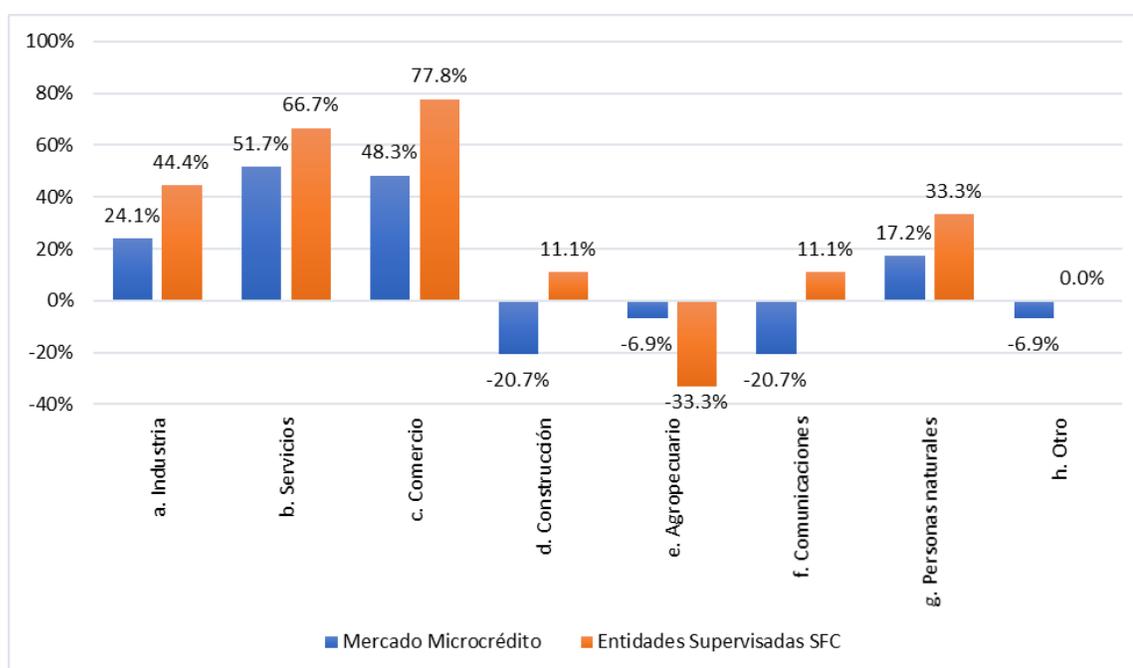
Como se puede observar, las elevadas tasas de interés, el monto y plazos insuficientes y las difíciles condiciones de aprobación de los microcréditos se señalan como las principales dificultades para acceder a financiación a través de las microfinanzas; lo cual es consistente con estudios de diversos autores como Clavijo, Estrada et al. (2020), Clavijo, Sánchez et al. (2020), Estrada y Hernández (2019), Gutiérrez (2004), Villamizar y Ducón (2018), Salloum y Vigier (1997) y Zuleta (2016), quienes encuentran que las tasas de interés, el monto y los plazos de los créditos, las condiciones de aprobación y la cobertura de servicios microfinancieros, entre otros, son

factores determinantes al considerar el acceso a financiación por parte de los microempresarios.

Así mismo, la encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia indica que la percepción de los intermediarios financieros sobre el acceso a microcrédito en los diferentes sectores económicos registra balances negativos para los sectores de la construcción, agropecuario y de las comunicaciones, tal como se puede observar en el gráfico.

**Figura 7**

*Acceso al microcrédito nuevo según sector económico*



Fuente: Clavijo, Sánchez et al. (2020).

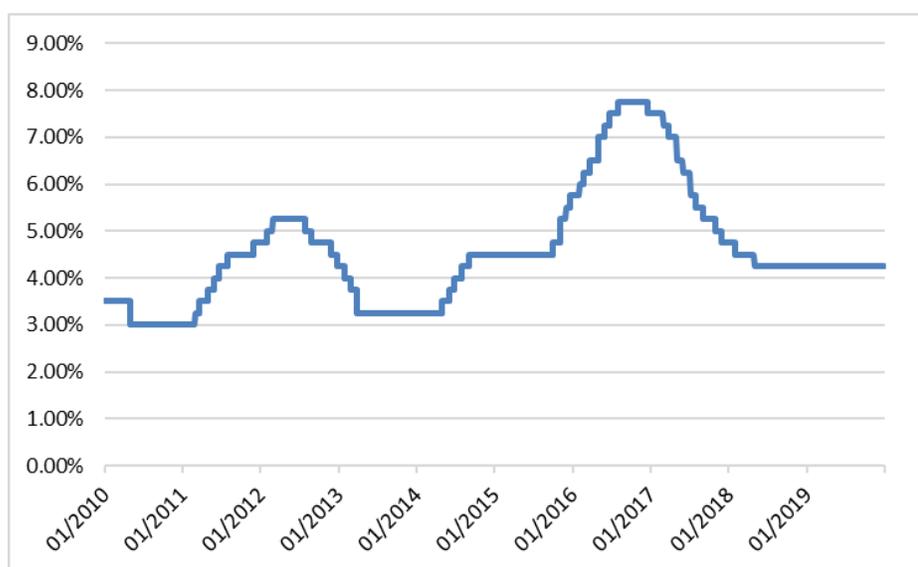
Según esta encuesta, el balance negativo en el sector agrícola se debe a que los intermediarios financieros lo perciben como un sector poco rentable y con problemas de

identificación de clientes, razón por la cual es más restringido el otorgamiento de microcréditos (Superfinanciera, 2020).

Por último, además de los retos particulares que enfrentan los microempresarios para tener acceso a financiación, es importante considerar el papel que juega el entorno económico del país, el cual influye en el desempeño de los negocios y en el financiamiento de los mismos. Las condiciones económicas de un país, las cuales están influidas por fenómenos tanto locales como internacionales, determinan las condiciones de crédito, bien sea promoviendo o restringiendo el acceso al financiamiento de las empresas a través del comportamiento de las tasas de interés. La siguiente gráfica muestra el comportamiento de la tasa de interés de política monetaria en Colombia durante el periodo de estudio.

### Figura 8

#### *Tasa de interés de política monetaria en Colombia*



Fuente: elaboración propia, datos tomados de Banco de la República (2022).

Como se puede observar, al finalizar el año 2019 la tasa de interés era de 4.25%, un punto porcentual mayor que al inicio del periodo de estudio donde se encontraba en 3.5%; sin embargo, entre este lapso se presentaron pronunciadas variaciones, el valor más elevado de la tasa de interés de política monetaria se alcanzó entre agosto y diciembre de 2016 con 7.75%; y el valor mínimo de 3% entre mayo de 2010 y febrero de 2011.

## **Capítulo IV Aplicación de metodología y análisis de resultados**

### **4.1 Modelo de regresión lineal**

#### **4.1.1 *Naturaleza y origen de los datos***

Los datos recopilados para el análisis empírico corresponden al tipo de datos de series de tiempo, “una serie de tiempo es un conjunto de observaciones sobre los valores de una variable en diferentes momentos. Tal información debe recopilarse en intervalos regulares” (Gujarati y Porter, 2010, p. 22).

Para el análisis cuantitativo, se toma un conjunto de observaciones sobre los valores de la cartera de microcréditos en el departamento del Banco Agrario de Colombia por periodos anuales desde 2010 hasta 2019 y un conjunto de observaciones sobre los valores del PBI departamental del sector de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, también por periodos anuales desde 2010 hasta 2019. Cabe mencionar que los datos de la cartera de microcréditos en el departamento del Banco Agrario de Colombia están disponibles por trimestre, pero los datos del PIB departamental por actividad económica sólo están disponibles por año, por lo tanto, solamente fue posible recopilar información en intervalos anuales.

Los datos sobre microfinanzas se recolectan de las bases de datos de la Superintendencia Financiera de Colombia y las cifras del PIB departamental por actividad económica se toman de la base de datos del DANE. Es preciso señalar que los datos recopilados por estas organizaciones son de naturaleza no experimental, es decir que, no están sujetos al control de parte de estas.

#### **4.1.2 Variables**

La presente investigación busca descubrir y comprobar la relación entre las microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca; para ello se estima un modelo de regresión lineal simple que tiene como variable dependiente el PBI departamental del sector de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; y como variable independiente la cartera de microcréditos del Banco Agrario de Colombia en el departamento.

Los datos sobre microfinanzas corresponden a la cartera de microcréditos en el departamento del Banco Agrario de Colombia; para efectos de este estudio se toma, específicamente, esta entidad financiera porque es la más representativa e importante para el financiamiento del sector agropecuario y rural colombiano. Tal como se ha explicado en el capítulo II, el financiamiento para el sector agropecuario comprende los créditos que se conceden en condiciones de Finagro y los que desembolsan los bancos en otras condiciones. Los préstamos en condiciones Finagro representan cerca del 90% del total en el período 2010-2014; y los que realiza el Banco Agrario, entre el conjunto de entidades, representan cerca del 90% del número de créditos (Echavarría et al., 2018).

### Variable independiente

Representa el producto interno bruto (PIB) de la actividad económica de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca del departamento del Cauca. Se mide en pesos colombianos, a precios corrientes y por periodos anuales.

### Variable dependiente

Representa la cartera de microcréditos del Banco Agrario de Colombia en el departamento del Cauca, es decir, el saldo de los microcréditos otorgados por este establecimiento de crédito en una fecha determinada. Se mide en pesos colombianos y por periodos con corte a diciembre de cada año.

### 4.1.3 Aplicación de la metodología

Se tomaron datos anuales desde 2010 hasta 2019 para cada variable, la cartera de microcréditos del Banco Agrario de Colombia y el producto interno bruto (PIB) de la actividad económica de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca del departamento del Cauca, directamente de las bases de datos de la Superintendencia Financiera de Colombia y del DANE.

**Tabla 8**

*Datos de las variables X y Y*

Año	X = Cartera de microcréditos del Banco Agrario de Colombia		Y = PIB departamental de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca*	
	(Miles de millones de pesos colombianos)	(Millones de pesos mexicanos)	(Miles de millones de pesos colombianos).	(Millones de pesos mexicanos).
2010	76.84	494.48	950.34	6,115.44
2011	101.76	732.58	1,108.34	7,978.83
2012	153.50	1,116.15	1,065.33	7,746.13
2012	219.46	1,482.34	1,232,33	8,323.77
2014	286.59	1,769.75	1,422.23	8,782.44
2015	322.70	1,746.40	1,692.62	9,160.19
2016	354.00	2,444.22	2,035.92	14,057.29

Año	X = Cartera de microcréditos del Banco Agrario de Colombia		Y = PIB departamental de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca*	
	(Miles de millones de pesos colombianos)	(Millones de pesos mexicanos)	(Miles de millones de pesos colombianos).	(Millones de pesos mexicanos).
2017	398.19	2,622.10	2,111.29	13,902.88
2018	425.92	2,576.82	2,039.36	12,338.09
2019	424.00	2,444.39	2,282.78	13,160.24

Nota. \* PIB a precios corrientes. Fuente: elaboración propia, datos tomados de Superintendencia Financiera de Colombia (2021) y Departamento Administrativo Nacional de Estadística (2021).

En primer lugar, se realizó un análisis de correlación, cuyo “objetivo principal es medir la fuerza o el grado de asociación lineal entre dos variables” (Gujarati y Porter, 2010, p. 20). Considerando los datos de la tabla 8 para cada variable, se obtiene el coeficiente de correlación de Pearson  $r$  entre X y Y:

$$r = 0.9608$$

Posteriormente, se realizó el análisis de regresión lineal para obtener un modelo que permita describir a la variable Y utilizando la variable X. Partiendo de los datos de la tabla 8, se obtuvieron los valores numéricos de  $\beta_1$  y  $\beta_2$  mediante el método de mínimos cuadrados (MCO) para estimar la función de regresión, en la tabla 9 se muestran los resultados:

**Tabla 9**

*Resultados del modelo de regresión lineal*

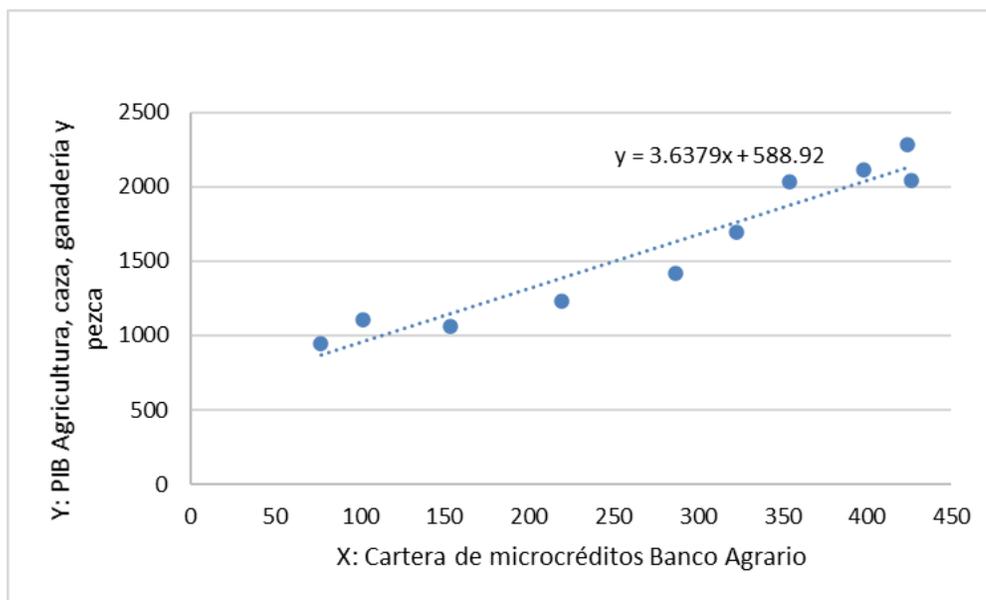
Variable	Constante	Cartera de microcréditos
Coefficiente	588.9236	3.6379
Estadístico t	5.2313	9.7979
Probabilidad	0.0008	0.0000

Fuente: elaboración propia

Luego, mediante un gráfico de dispersión del comportamiento de las variables, la cartera de microcréditos del Banco Agrario de Colombia y el producto interno bruto (PIB) de la actividad económica de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, a lo largo del periodo de estudio se obtuvo la recta de regresión que se muestra en la Figura 9.

**Figura 9**

*Recta de regresión entre X y Y*



Fuente: elaboración propia.

Como se puede observar en el gráfico, los puntos que representan a los datos están muy cercanos a la línea o recta de regresión. Esta recta de regresión que conecta el valor promedio de la variable dependiente (PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca) correspondiente a un valor dado de la variable explicativa (cartera de microcréditos), se determina mediante la ecuación (1)

$$\hat{y} = 588.9156 + 3.6379X \quad (1)$$

Donde:

$\hat{y}$  = Valor promedio esperado del PIB departamental de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca

X: Cartera de microcréditos del Banco Agrario de Colombia

Asimismo, se mide la bondad del ajuste de la ecuación de regresión, es decir, se evalúa que tan bien se ajusta la línea de regresión a los datos. Para ello se obtiene el coeficiente de determinación  $R^2$ , el cual “da la proporción o porcentaje de la variación total en la variable dependiente Y explicada por la variable (única) explicativa X” (Gujarati y Porter, 2010, p. 20).

$$R^2 = 0.9231$$

El coeficiente de determinación del modelo de regresión lineal indica que la cartera de microcréditos explica la variación total del PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca en un 92.31%.

Luego, para evaluar los supuestos del modelo de regresión lineal se realizaron las siguientes estimaciones a través del software eviews:

Para evaluar la multicolinealidad en el modelo, las variables no deben presentar un resultado de la probabilidad mayor o igual al nivel de significancia, en este caso de 0.05, con el fin de que no exista problema de multicolinealidad. En el modelo del presente estudio, tanto la constante como la cartera de microcréditos arrojaron una probabilidad inferior a 0.05, lo cual indica que no hay multicolinealidad.

Para verificar el supuesto de normalidad para los residuales del modelo de regresión, se utilizaron las pruebas de Anderson-Darling y Kolmogorov. De acuerdo con la prueba de Anderson-Darling el valor de  $p$  es 0.7652 y según la prueba de Kolmogorov el valor de  $p$  es 0.7534, ambos valores son mayores que el nivel de significancia de 0.05, por lo tanto, se puede aceptar la hipótesis nula, la cual indica que los residuales están distribuidos normalmente.

Para determinar si el modelo tiene autocorrelación, se utilizó la prueba Breusch-Godfrey, en la que la hipótesis nula es que no existe autocorrelación, el resultado de  $p=0.5264$  es mayor que el nivel de significancia de 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula de acuerdo con la regla de  $P$  value, es decir que no hay problema de autocorrelación.

Por último, para determinar si el modelo presenta heterocedasticidad, se utilizó la prueba de White datos no cruzados y White datos cruzados, en la que la hipótesis nula es que no existe heteroscedasticidad. De acuerdo con la prueba de White datos no cruzados el resultado de  $p=0.9513$  y según la prueba de White datos cruzados el valor de  $p=0.5241$ , ambos valores son mayores que el nivel de significancia de 0.05, por lo tanto, se puede aceptar la hipótesis nula de acuerdo con la regla de  $p$  value, la cual indica que el modelo presenta homocedasticidad.

Con la verificación de los supuestos del modelo de regresión lineal se muestra que los estimadores de los parámetros satisfacen propiedades estadísticas deseables como el insesgamiento y la eficiencia; las cuales permiten la inferencia estadística y las pruebas de hipótesis (Gujarati y Porter, 2010).

Ahora, para probar la existencia de una relación lineal entre las variables se realiza el análisis de varianza (ANOVA) para la regresión entre X y Y; donde se detalla la suma de cuadrados explicada (SEC), la suma de cuadrados de residuos (SCR), la suma de cuadrados total (STC) y el valor F calculado.

**Tabla 10**

*Tabla ANOVA para la regresión entre X y Y*

Fuente de variación	Suma de cuadrados	Grados de libertad	Suma promedio de cuadrados	F
SEC	2,063,382.32	1	2,063,382.32	96.00
SCR	171,954.46	8	21,494.31	
SCT	2,235,336.78	9		

Fuente: elaboración propia

Para la prueba de hipótesis se define  $H_0: \beta_2 = 0$  y  $H_a: \beta_2 \neq 0$ , con un nivel de significancia de 5%. El valor de tabla del estadístico de prueba F con  $gl_1 = 1$  y  $gl_2 = 8$  es igual a 5.32, menor que el valor calculado de  $F=96.00$ , por lo tanto, se rechaza  $H_0$  y se puede decir que la variable X tiene influencia lineal sobre Y.

El valor  $p$  de este estadístico F correspondiente a 1 y 8 gl es 0.000010, una probabilidad en efecto muy pequeña y menor que el nivel de significancia  $\alpha = 0.05$ , por lo tanto, se llega a la misma conclusión de rechazar la hipótesis nula  $\beta_2 = 0$ , es decir que X si afecta a Y, para este caso, se afirma que existe una pendiente con valor numérico igual a 3.6379 para la recta de regresión.

#### **4.1.4 Análisis de resultados**

Con los resultados del estudio se pretende evidenciar si existe una relación entre la evolución de los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola. Concretamente, se evalúa el impacto de la evolución de la cartera de microcréditos, sobre la productividad del sector de la agricultura en el departamento del Cauca, la cual se refleja mediante la variable PIB de la actividad económica de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.

Para evaluar la existencia de dicha relación, se ha construido un modelo de regresión lineal a través del cual se describe el comportamiento de la variable Y (PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca) utilizando la variable X (cartera de microcréditos); derivado de los resultados del análisis de regresión se puede hacer las afirmaciones que se presentan a continuación.

En primer lugar, el coeficiente de correlación de Pearson  $r=0.9608$  indica que el grado de asociación lineal entre las dos variables es de 96.08%, y como el signo es positivo, se puede decir que el PIB y la cartera de microcréditos tienen una alta correlación positiva, es decir que el PIB aumenta cuando la cartera de microcréditos aumenta.

Asimismo; el coeficiente de la variable independiente en la ecuación 1 indica que un incremento de una unidad en la cartera de microcréditos generaría un efecto de crecimiento en 3.6379 unidades del PIB. De modo que la relación de la variable independiente con la variable dependiente corresponde con la teoría, es decir que el crecimiento de la cartera de microcréditos tiene un efecto positivo en el PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.

Cabe mencionar que los coeficientes de la ecuación 1 son insesgados y eficientes; insesgados porque no se presentan problemas de multicolinealidad y normalidad, y eficientes porque presentan homocedasticidad y no autocorrelación, puesto que tienen varianza mínima y por ende son eficientes en relación con los demás estimadores lineales e insesgados. En general, en la aplicación del modelo de regresión lineal no se presenta la violación de sus supuestos en términos de multicolinealidad, normalidad, heteroscedasticidad y autocorrelación. Por lo tanto, se puede decir que los estimadores satisfacen las propiedades de insesgamiento y eficiencia, lo cual permite la inferencia estadística y las pruebas de hipótesis.

Con respecto al coeficiente de determinación  $R^2$ , el cual mide la bondad del ajuste de la ecuación de regresión, se puede decir que el 92.31% de la variación del PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca es explicada por la cartera de microcréditos. Además, en la verificación de los supuestos del modelo de regresión se observa que todas las probabilidades de las variables están abajo del 5%, o sea que no hay problema de multicolinealidad, por consiguiente, se puede decir que tanto la constante como la variable independiente explican al PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca en un 92.31%.

Luego, con la prueba de hipótesis se rechaza la hipótesis nula,  $H_0: \beta_2 = 0$ , por lo tanto, se puede afirmar que la variable X tiene influencia lineal sobre Y, es decir que existe una relación estadísticamente significativa entre la evolución de la cartera de microcréditos y el PIB del sector agrícola, para este caso, se afirma que existe una pendiente con valor numérico igual a 3.6379 para la recta de regresión.

En resumen, el modelo de regresión lineal indica una relación positiva entre la variable dependiente e independiente, y sus estimadores satisfacen las propiedades de insesgamiento y eficiencia; además, el coeficiente de determinación indica que el microcrédito explica la variación total del PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca en un 92.31%. Luego, en la prueba de hipótesis se rechaza  $H_0$ , por lo tanto, se puede afirmar que sí existe una relación positiva entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca.

**Tabla 11**

*Cuadro resumen de comprobación de hipótesis*

Hipótesis	Prueba	Resultado	Decisión
$H_1$	Prueba F	F crítica < F calculada	Se rechaza $H_0$ , es decir que se puede aceptar $H_1$

Fuente: elaboración propia

Los resultados de esta investigación son consistentes con diversos estudios de autores como Donou y Sylwester 2015, Mballa (2017), Orozco (2019), Ricardo et al. (2020), Sanhueza (2011), Aguilar (2013), Sanhueza (2019), Martínez (2019), Maksudova (2010), Fernández (2014), Villamizar y Ducón (2018), quienes han encontrado una relación positiva entre las diferentes variables empleadas para representar el comportamiento de las microfinanzas y variables que representan aspectos económicos de la población que ha obtenido financiación a través de las microfinanzas, tales como incremento del PIB, productividad, condiciones o grado de pobreza, ingresos de los microempresarios, utilidades de los micronegocios y políticas de inclusión social, entre otras.

## **4.2 Análisis cualitativo**

### **4.2.1 Muestra**

Construir la muestra del estudio implicó solicitar la participación del personal directivo de cada una de las entidades otorgantes de microcrédito en el departamento del Cauca, de modo que el tamaño muestral se condicionó al consentimiento de los directivos de cada entidad oferente, quienes voluntariamente accedieron a contestar el cuestionario.

La muestra total cuenta con 14 observaciones, las cuales corresponden a las 14 entidades que prestan servicios microfinancieros en el departamento del Cauca, entre estas entidades se encuentran bancos, cooperativas, fundaciones, ONGs y sociedades anónimas; y de cada una de ellas se logró contar con la participación de su gerente, subgerente, director, coordinador o analista de microcrédito para contestar el cuestionario.

Luego, con el fin de complementar la información proporcionada por las entidades oferentes de microcrédito, se implementó una encuesta para estudiar el caso de un microempresario agrícola beneficiario de microcréditos.

### **4.2.2 Diseño y aplicación de la encuesta**

Con el objetivo de obtener información cualitativa de las diferentes entidades oferentes de microcrédito en el departamento del Cauca y del caso particular de un microempresario agrícola que ha obtenido financiación a través de microcréditos, se diseñaron dos cuestionarios con preguntas cerradas que indagan sobre la percepción del personal administrativo de estas entidades y del agricultor en relación con las

condiciones de aprobación de los microcréditos y los factores que han incidido en el financiamiento de los pequeños productores agrícolas a través de las microfinanzas.

Los dos cuestionarios se diseñaron con fundamento en la bibliografía consultada; siguiendo a Hernández y Mendoza (2018) se construyó la matriz de operacionalización de variables que se muestra en la tabla 12.

Tabla 12

## Matriz de operacionalización de variables

Hipótesis.	Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	
				Cuestionario para Entidades Financieras	Cuestionario para Agricultor
Los factores que han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas se centran en las altas tasas de interés, los montos y plazos insuficientes de los créditos.	Acceso a financiación a través de las microfinanzas	Factores que limitan el acceso a los préstamos de microfinanzas en el sector de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.	Cobertura del mercado de las instituciones microfinancieras (Estrada y Hernández, 2019; Gutiérrez, 2004; Zuleta, 2016)	1. ¿Durante cuánto tiempo ha estado operando la empresa en el departamento del Cauca?	1. Considera necesario incrementar la cobertura de las entidades financieras en el departamento porque en las zonas rurales no se facilita el acceso a microcréditos.
			Tasas de interés de los servicios microfinancieros (Clavijo, Sánchez et al., 2020; Estrada y Hernández, 2019; Villamizar y Ducón, 2018; Zuleta, 2016)	2. Es necesario incrementar la cobertura de las entidades financieras en el departamento porque en gran parte de las zonas rurales no se facilita el acceso a microcréditos. 3. Entre los años 2010 a 2019 se han ejecutado programas o acciones para promover el acceso al microcrédito nuevo que otorga el mercado a los microempresarios del sector agrícola. 4. Los microempresarios agrícolas han logrado mejorar la productividad de sus actividades agrícolas, como consecuencia del financiamiento otorgado.	2. Entre los años 2010 a 2019 se ha enterado de programas o acciones para promover el acceso al microcrédito nuevo que otorgan las entidades financieras. 3. El financiamiento a través de microcréditos ha permitido mejorar la productividad de las actividades agrícolas. 4. Las tasas de interés de los microcréditos son altas y perjudican las inversiones para mejorar la productividad de las actividades agrícolas. 5. ¿Cuál rango de tasas de interés para microcréditos considera razonable o adecuado para las inversiones en actividades agrícolas?

Hipótesis.	Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	
				Cuestionario para Entidades Financieras	Cuestionario para Agricultor
			Monto y plazos de los microcréditos (Clavijo, Estrada et al., 2020; Clavijo, Sánchez et al., 2020; Estrada y Hernández, 2019; Villamizar y Ducón, 2018; Zuleta, 2016)		<p>6. Los montos de los microcréditos son muy bajos y no representan recursos suficientes para mejorar la productividad de las actividades agrícolas.</p> <p>7. ¿Cuál es el límite máximo de los montos de microcréditos que considera más conveniente para las inversiones en actividades agrícolas?</p> <p>8. Los plazos de los microcréditos son muy cortos y no facilitan mejoras en la productividad de sus actividades agrícolas.</p> <p>9. ¿Cuál es el límite máximo de plazos de microcréditos que considera más conveniente para las inversiones en actividades agrícolas?</p>
Las restricciones en las condiciones de aprobación de los microcréditos, han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas	Acceso a financiación a través de las microfinanzas	Las condiciones de aprobación de los microcréditos que han impedido que el sector de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, obtenga recursos a través de las microfinanzas	Condiciones de aprobación de microcréditos (Clavijo, Estrada et al., 2020; Clavijo, Sánchez et al., 2020; Salloum y Vigier, 1997; Zuleta, 2016)	<p>5. Entre los años 2010 a 2019 han disminuido los estándares de aprobación para asignar microcréditos con destino a actividades agrícolas.</p> <p>6. En su operación utiliza una metodología microcrediticia enfocada principalmente en atender las necesidades o particularidades de los microempresarios dedicados a actividades agrícolas.</p> <p>7. ¿Cuáles son las principales problemáticas o limitantes que usted encuentra para otorgar microcréditos destinados a actividades agrícolas o en las zonas rurales?</p> <p>8. Según el conocimiento que tiene de la perspectiva de sus clientes o potenciales clientes, ¿cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir a los microempresarios del sector agrícola acceder a financiamiento?</p>	<p>10. ¿Cuáles son los tipos de garantía más solicitados para acceder a microcréditos con destino a actividades agrícolas?</p> <p>11. Entre los años 2010 a 2019 han disminuido los estándares de aprobación para asignar microcréditos con destino a actividades agrícolas.</p> <p>12. Las condiciones de aprobación de los microcréditos con destino a actividades agrícolas son restrictivas y perjudican el acceso a los mismos.</p> <p>13. ¿Cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir acceder a financiamiento?</p>

Fuente: elaboración propia

El primer cuestionario está dirigido a las entidades oferentes de microcrédito, en el departamento del Cauca se encontraron 14 de estas entidades, entre las que se encuentran bancos, cooperativas, fundaciones, ONGs y sociedades anónimas. Los cuestionarios se aplicaron de manera personal en las oficinas ubicadas en la ciudad de Popayán; se contó con la participación de un miembro del personal administrativo de cada entidad, las personas que participaron se encuentran desempeñando cargos de gerentes, subgerentes, directores, coordinadores, asesores Mipyme o analistas de microcrédito en las diferentes entidades; y cuentan con estudios universitarios, de especialización, maestría o tecnólogo.

El segundo cuestionario está dirigido a un microempresario del sector agrícola que ha obtenido financiación a través de microcréditos, este cuestionario se aplicó de manera personal en la ciudad de Popayán a un cliente de una de las entidades oferentes de microcrédito. El agricultor encuestado es médico y especialista veterinario, cuenta con 28 años de experiencia en actividades agrícolas, actualmente cultiva 19 hectáreas en el municipio de Mercaderes, Cauca, tiene 6 trabajadores y cuenta con equipo de maquinaria que incluye motosierra, guaraña, pica pasto, bombas de fumigar, estacionaria y motobomba.

Por otra parte, con el propósito de complementar la información cualitativa obtenida mediante los cuestionarios, se consultó información sobre las tasas de interés, los montos, plazos y requisitos de los microcréditos en las diferentes entidades que otorgan este tipo de crédito en el departamento, en la tabla 13 se detalla la información obtenida mediante las páginas web de las diferentes entidades, mediante llamadas telefónicas y mediante visitas a sus oficinas.

**Tabla 13***Características de los microcréditos*

Entidades	Tasa de interés (efectiva anual)	Plazo	Monto	Requisitos
Bancamía	Desde 37,10% hasta 50,80%.	Desde 3 hasta 23 meses.	Desde 70% de 1 SMMLV hasta 25 SMMLV.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Desarrollar las actividades agropecuarias en las zonas definidas por FINAGRO.</li> <li>- Antigüedad o experiencia en la unidad productiva de 24 meses.</li> <li>- Tener un comportamiento de pago de forma cumplida y no estar reportado en centrales de riesgo.</li> </ul>
Banco Mundo Mujer	Desde 30% hasta 51%.		Desde \$800,000 hasta \$61,000,000 COP.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 24 meses de experiencia en la actividad agropecuaria y/o de 5 ciclos productivos</li> <li>- Las solicitudes para acceder a los créditos están sujetas a cumplimiento de condiciones.</li> </ul>
Banco W	Desde 39,94% hasta 49,19%.	Desde 1 hasta 36 meses.	Desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Antigüedad mínima del negocio de 1 año.</li> <li>- Dos referencias comerciales y/o personales, y una familiar.</li> <li>- Facturas de compra del último año y servicios públicos al día.</li> </ul>
Mibanco	56.66%.	Hasta 59 meses.	Hasta \$150,000,000 COP	<ul style="list-style-type: none"> <li>- El negocio debe estar en funcionamiento mínimo 6 meses</li> <li>- No estar reportado en centrales de riesgo</li> </ul>
Banco Agrario	Desde 26% hasta 40.9%.	Hasta 48 meses	Hasta \$25,000,000 COP	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Estar amparado con el Fondo Nacional de Garantías</li> <li>- Justificar la tenencia de un predio con algún documento (escritura pública, certificado de tradición de la propiedad)</li> <li>- No tener reportes negativos en centrales de riesgo</li> <li>- Certificado de la Cámara de Comercio</li> </ul>
Banco de Bogotá	Desde 30.31% hasta 56.46%.		Desde \$800,000 hasta \$60,000,000 COP	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Experiencia mínima de un año en su actividad económica.</li> <li>- El endeudamiento no debe exceder los 120 SMMLV y los activos totales deben ser inferiores a 500 SMMLV excluyendo vivienda.</li> <li>- El cliente puede demostrar sus ingresos a través de diversos tipos de soportes de acuerdo a la actividad económica (facturas, tirillas registradoras, certificaciones comerciales, contratos de arrendamiento, declaración de renta, entre otros).</li> </ul>

Entidades	Tasa de interés (efectiva anual)	Plazo	Monto	Requisitos
Banco Caja Social	Desde 27.00% hasta 46.00%.	Hasta 60 meses.	Desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Requiere un ingreso mínimo de 1 SMLMV.</li> <li>- No requiere experiencia financiera</li> <li>- Requiere experiencia mínima con su negocio de 12 meses</li> </ul>
Bancolombia	Desde 21.56%.	Desde 12 hasta 60 meses.	Desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mínimo un año de constitución.</li> <li>- Activos con valor menor a 500 SMMLV.</li> <li>- El total de endeudamiento debe ser inferior a 120 SMMLV con todo el sector financiero incluyendo la nueva deuda a adquirir (exceptuando crédito hipotecario).</li> </ul>
Cooperativa Minuto de Dios	18.86%.	Hasta 18 meses.	Hasta 6 SMMLV.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Soporte de ingresos</li> <li>- Certificado de la Cámara de Comercio</li> <li>- Registro Único Tributario (RUT)</li> <li>- Visita comercial</li> </ul>
Fundación Coomeva	Desde 25.34%.	Hasta 60 meses.	De 2.2 hasta 65 SMMLV.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Antigüedad de la empresa menor a 36 meses.</li> <li>- Antigüedad como asociado de Coomeva como mínimo de 90 días.</li> </ul>
Fundación de la mujer	Desde 34.49% hasta 54.65%.	Desde 3 hasta 24 meses.	Hasta \$22,700,000 COP	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Residir en Colombia</li> <li>- Negocio con 6 meses de antigüedad</li> <li>- No necesita vida crediticia, para montos hasta 3 SMLMV se acepta que firme solamente la mujer titular del crédito</li> <li>- No estar reportado en centrales de riesgo</li> </ul>
Contactar	Desde 29.71% hasta 53.18%.	Hasta 48 meses.	Desde \$500,000 hasta \$120,000,000 COP	<ul style="list-style-type: none"> <li>- No estar reportado en centrales de riesgo</li> <li>- Visita al negocio o cultivo</li> </ul>
Finamiga	Desde 42,41% hasta 51,24%.	Desde 1 hasta 36 meses.	Desde \$1,000,000 hasta \$25,000,000 COP	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 12 meses de funcionamiento del negocio.</li> <li>- Visita al negocio.</li> </ul>

Nota: SMMLV (Salario mínimo mensual legal vigente). Fuente: elaboración propia.

### 4.2.3 Análisis de resultados

Para la presente investigación, resulta conveniente la ruta cualitativa porque permite comprender el fenómeno de las microfinanzas desde la perspectiva de quienes lo viven, las entidades oferentes de microcrédito y los beneficiarios de este tipo de crédito, permite encontrar patrones y diferencias en estas experiencias (Hernández y Mendoza, 2018).

Inicialmente, se obtuvo información sobre las entidades que prestan servicios microfinancieros y las zonas del país donde tienen presencia, se encontró que en el departamento del Cauca operan 14 de estas entidades, de las cuales 11 han estado en operación desde hace al menos 10 años, todas estas tienen oficinas en la ciudad de Popayán, la capital del departamento, y algunas también cuentan con oficinas en otros municipios del departamento. En la tabla 14 se puede observar que el Banco Agrario de Colombia con 16 oficinas y el Banco Mundo Mujer con 13 oficinas, son las entidades que cuentan con una mayor cantidad de puntos de atención en el departamento.

**Tabla 14**

*Oficinas de entidades que prestan servicios microfinancieros en el Cauca*

Entidad	Número de oficinas en el departamento
Banco Coopcentral	1
Bancamía	4
Banco Mundo Mujer	13
Banco W	8
Mibanco	3
Banco Agrario de Colombia	16
Banco de Bogotá	6
Banco Caja Social	2
Bancolombia	6
Cooperativa Minuto de Dios	2
Fundación Coomeva	1
Fundación de la Mujer	2

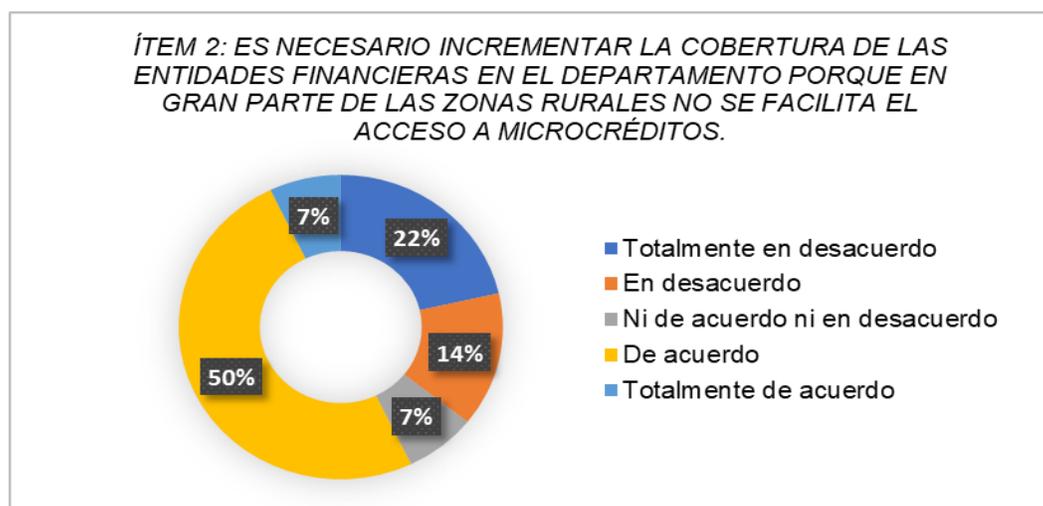
Entidad	Número de oficinas en el departamento
Contactar	3
Finamiga	3

Fuente: elaboración propia

Al indagar sobre la cobertura de las entidades financieras en el departamento, la percepción de las personas encuestadas está un poco dividida, por una parte, la mayoría manifiesta estar de acuerdo o totalmente de acuerdo en que es necesario incrementar dicha cobertura porque en gran parte de las zonas rurales no se facilita el acceso a microcréditos; inclusive una de ellas enfatiza en que todavía hace falta dar cobertura en las zonas apartadas de la capital del departamento. Por otra parte, el 14% de los encuestados manifiesta estar en desacuerdo y el 22% en total desacuerdo con que sea necesario incrementar la cobertura de las entidades que ofrecen esta línea de crédito, uno de ellos manifestó que lo que se necesita, en su lugar, son más garantías por tratarse de actividades de alto riesgo que deterioran la calidad de la cartera.

### Figura 10

*Frecuencia de respuestas del ítem 2*

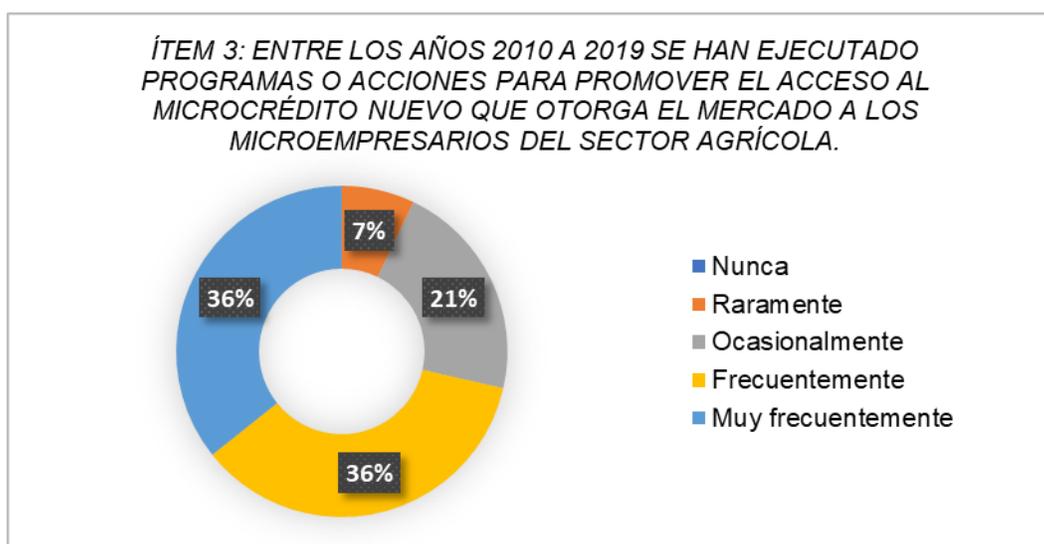


Fuente: elaboración propia.

En general, todas las entidades manifiestan haber realizado esfuerzos por ejecutar programas o acciones para promover el acceso al microcrédito a los microempresarios del sector agrícola entre los años 2010 a 2019; el 7% de las personas encuestadas manifiesta haber ejecutado estos programas raramente, el 21% manifiesta que lo ha hecho ocasionalmente, el 36% dice que lo han hecho frecuentemente y otro 36% dice que lo ha hecho muy frecuentemente.

### **Figura 11**

*Frecuencia de respuesta del ítem 3*



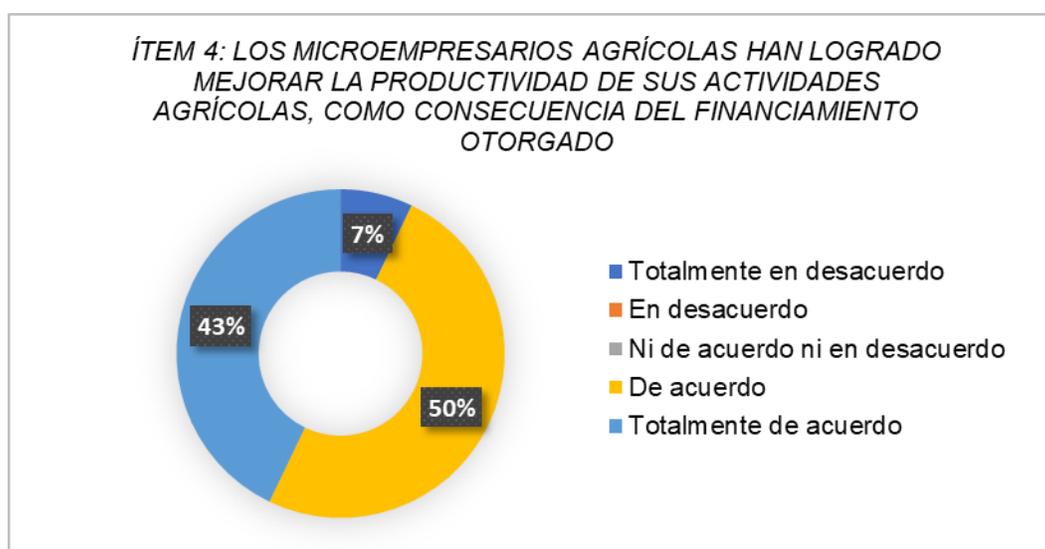
Fuente: elaboración propia.

En cuanto a los efectos positivos de los microcréditos en el sector agrícola del departamento, la gran mayoría de las personas encuestadas afirman que los microempresarios han logrado mejorar la productividad de sus actividades agrícolas, como consecuencia del financiamiento otorgado, un 50% de los encuestados manifiesta estar de acuerdo y un 43% manifiesta estar totalmente de acuerdo con tal aseveración. Solamente el 7% de las personas encuestadas están en desacuerdo con

microempresarios agrícolas hayan logrado mejorar la productividad de sus actividades agrícolas.

## Figura 12

*Frecuencia de respuesta del ítem 4*

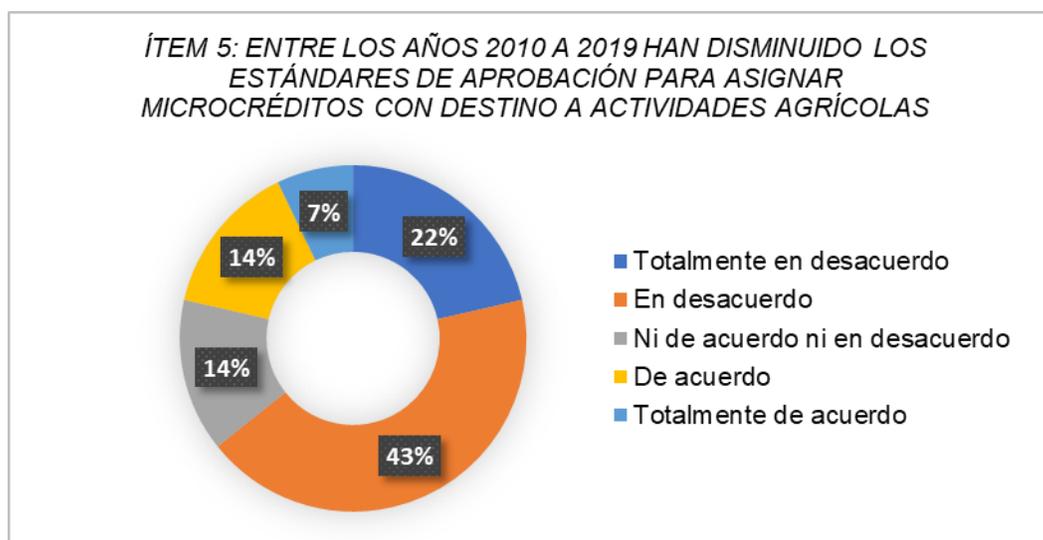


Fuente: elaboración propia.

Por lo que se refiere a los estándares de aprobación para asignar microcréditos a actividades agrícolas, también se encuentra un poco dividida la percepción de los encuestados. El 43% de ellos está en desacuerdo y el 22% está en total desacuerdo con que se haya presentado una disminución de dichos estándares en el periodo de estudio, mientras que el 14% está de acuerdo y el 7% está totalmente de acuerdo con que los estándares de aprobación de los microcréditos han disminuido entre los años 2010 a 2019. Por su parte, el 14% de las personas encuestadas no está ni de acuerdo ni en desacuerdo con que se hayan presentado cambios en los estándares de aprobación de microcréditos agrícolas.

**Figura 13**

*Frecuencia de respuesta del ítem 5*



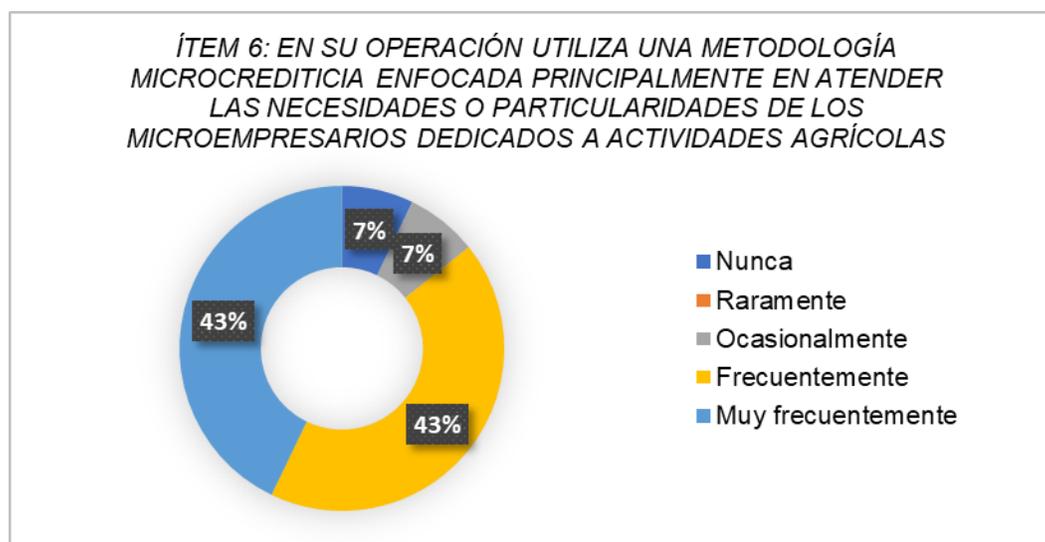
Fuente: elaboración propia.

En resumidas cuentas, la mayoría de las personas encuestadas coincide en que no ha habido una disminución en los estándares de aprobación para microcréditos agrícolas, de hecho, una de ellas enfatiza en que, a pesar de que se han hecho esfuerzos por apoyar el crecimiento de los clientes con actividades agrícolas, aún falta flexibilización de las políticas de aprobación a los microempresarios rurales.

En cuanto a la metodología utilizada para el otorgamiento de créditos, la mayoría de los encuestados afirman que las entidades utilizan en su operación una metodología microcrediticia enfocada principalmente en atender las necesidades o particularidades de los microempresarios dedicados a actividades agrícolas, un 43% de manifiesta que lo ha hecho muy frecuentemente y otro 43% manifiesta que lo ha hecho frecuentemente; solamente un 7% manifiesta nunca haber utilizado este tipo de metodología microcrediticia y el otro 7% afirma que lo ha hecho ocasionalmente.

**Figura 14**

*Frecuencia de respuesta del ítem 6*



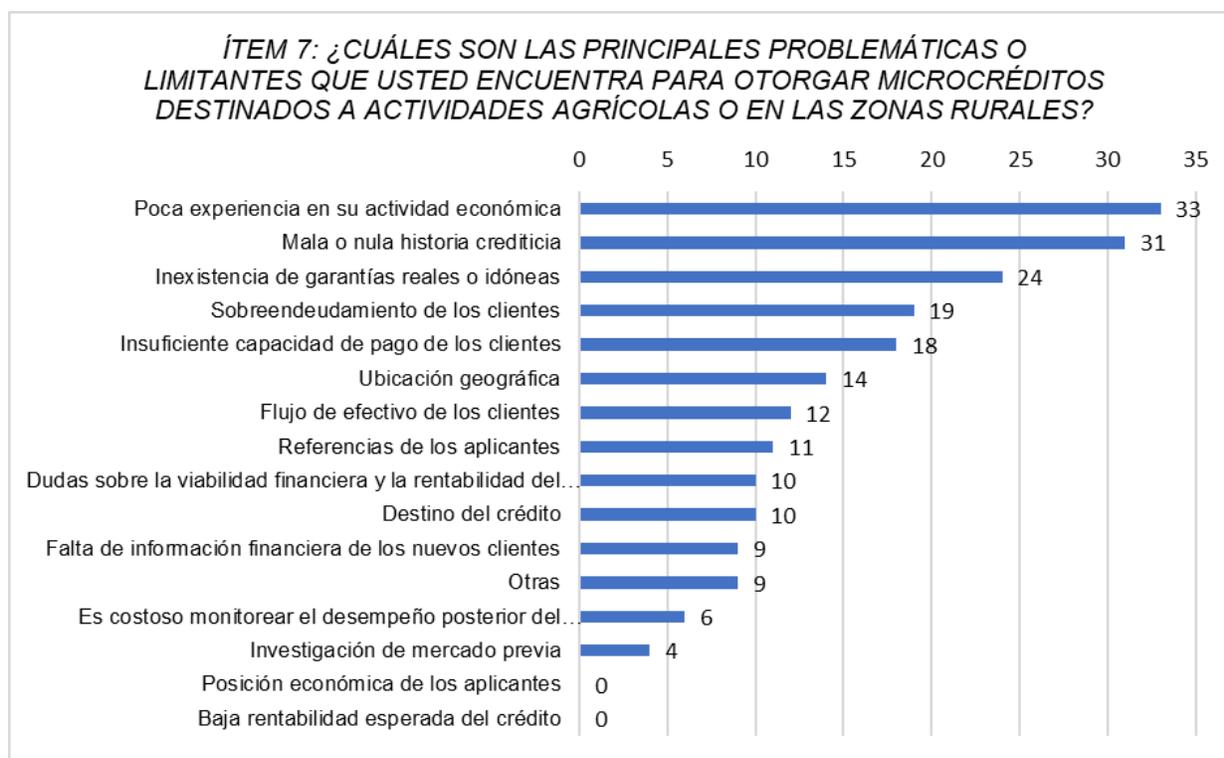
Fuente: elaboración propia.

Desde la perspectiva más general, los resultados evidencian que sí se han adelantado esfuerzos por parte de las entidades financieras en la implementación de una metodología microcrediticia que les permita atender las necesidades o particularidades de los microempresarios agrícolas.

Por otro lado, al indagar sobre las principales problemáticas o limitantes que las entidades financieras encuentran para otorgar microcréditos con destino a actividades agrícolas o en las zonas rurales, se pidió a las personas encuestadas seleccionar en orden de importancia hasta 5 de esas problemáticas o limitantes más relevantes, luego se asignaron puntajes de acuerdo con el orden jerárquico que asignó cada encuestado a las opciones de respuesta y se obtuvieron los resultados que se muestran en la figura 15.

**Figura 15**

*Frecuencia de respuesta del ítem 7*



Fuente: elaboración propia.

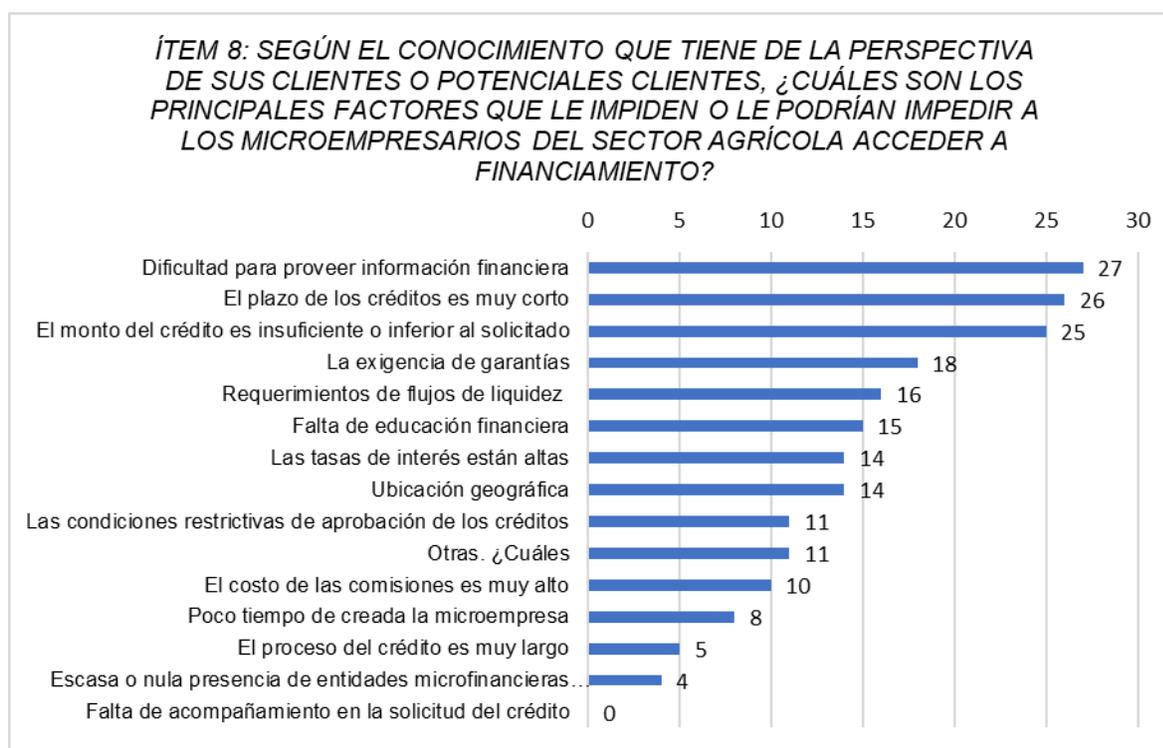
Se puede observar que las personas encuestadas señalan diversas problemáticas que las entidades encuentran para otorgar microcréditos a actividades agrícolas o en las zonas rurales; sin embargo, las que obtuvieron mayores puntajes, es decir, a las cuales los encuestados asignaron una jerarquía de mayor importancia, son la poca experiencia de los agricultores en su actividad económica, su mala o nula historia crediticia y la inexistencia de garantías reales o idóneas.

En última instancia, se cuestionó sobre los principales factores que le impiden o le podrían impedir a los microempresarios del sector agrícola acceder a financiamiento, según el conocimiento que tienen las entidades de la perspectiva de sus clientes o

potenciales clientes, se pidió a los encuestados seleccionar en orden de importancia hasta 5 de los factores más relevantes, luego se asignaron puntajes de acuerdo con el orden jerárquico que asignó cada encuestado a las opciones de respuesta y se obtuvieron los resultados que se muestran en la figura 16.

**Figura 16**

*Frecuencia de respuesta del ítem 8*



Fuente: elaboración propia.

Como puede observarse, se identifican diversos factores que pueden considerarse como limitantes para que los microempresarios agrícolas puedan acceder a los microcréditos; sin embargo, los que tienen puntajes más altos, es decir, a los cuales los encuestados asignaron una jerarquía de mayor importancia, son la dificultad para

proveer información financiera, el muy corto plazo de los créditos y el monto de crédito insuficiente o inferior al solicitado.

Por último, se analiza el caso particular un microempresario del sector agrícola que ha obtenido financiación mediante microcréditos. El agricultor encuestado, médico y especialista veterinario, cuenta con 28 años de experiencia en actividades agrícolas y se ha financiado a través de microcréditos, actualmente cultiva 19 hectáreas en el municipio de Mercaderes, Cauca, tiene 6 trabajadores y cuenta con equipo de maquinaria que incluye motosierra, guaraña, pica pasto, bombas de fumigar, estacionaria y motobomba.

En primer lugar, se le indagó sobre la cobertura de las entidades financieras en el departamento y el microempresario manifestó estar de acuerdo en que es necesario incrementar dicha cobertura porque en las zonas rurales no se facilita el acceso a microcréditos; no obstante, afirmó que, en los últimos 10 años, se ha enterado frecuentemente de programas o acciones que promueven el acceso al microcrédito nuevo que otorgan las entidades financieras.

Luego, se le preguntó sobre los efectos de los microcréditos en el desarrollo de sus actividades agrícolas, el microempresario encuestado manifiesta estar de acuerdo en que el financiamiento a través de microcréditos ha permitido mejorar la productividad de sus actividades agrícolas. Lo cual es consistente con las opiniones de los administrativos de las entidades financieras y con los resultados del modelo de regresión, donde los resultados muestran que sí existe una relación positiva entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca.

Con respecto a las tasas de interés, el microempresario mencionó que no está de acuerdo ni en desacuerdo con que éstas sean muy altas y perjudiquen sus inversiones para mejorar la productividad de las actividades agrícolas; pero considera que el rango de tasas de interés más razonable o adecuado para los microcréditos estaría entre el 15% y 25% nominal anual. Sin embargo, en el mercado de las entidades financieras se encuentran tasas de interés mucho más altas para los microcréditos, estas oscilan entre el 18.86% y el 56.66% efectivo anual y dependen de diversos factores, entre los que se encuentran el monto de los créditos, el perfil crediticio del cliente, la antigüedad con el banco o entidad que otorga el microcrédito, el desarrollo del negocio, el grado de formalización, enfoque de género e incluso condiciones de la política interna de cada entidad.

Sobre los montos de los microcréditos, el microempresario tampoco manifiesta estar de acuerdo ni en desacuerdo con que estos sean muy bajos e insuficientes para mejorar la productividad de las actividades agrícolas; no obstante, considera que lo más conveniente sería que los montos de los microcréditos alcancen montos hasta de \$60'000.000 de pesos colombianos. Lo anterior resulta factible de acuerdo con las características de los microcréditos que otorgan las diferentes entidades en el departamento porque la mayoría ofrece montos hasta de 60 y 120 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV); sin embargo, la aprobación de los diferentes montos de crédito está sujeta a la evaluación que cada entidad hace de sus clientes y depende de las garantías que los microempresarios puedan proporcionar, entre otros factores.

De igual manera, el agricultor contesta que no está de acuerdo ni en desacuerdo con que los plazos sean muy cortos y por lo mismo no faciliten mejoras en la productividad de las actividades agrícolas; sin embargo, considera que lo más conveniente sería que los plazos de los microcréditos sean de hasta 60 meses. No obstante, al consultar sobre los plazos de los microcréditos que otorgan las 11 entidades sobre las que se logró obtener esta información, se encuentra que solamente 4 de estas tienen plazos de hasta 60 meses, las demás cuentan con plazos de hasta 48 meses, 36 meses, 24 meses y 18 meses.

En cuanto a los estándares de aprobación de los microcréditos para actividades agrícolas, el encuestado percibe que no ha habido una disminución de estos en los últimos 10 años; sin embargo, manifiesta estar en desacuerdo con que las condiciones de aprobación de los microcréditos sean restrictivas y perjudiquen el acceso a los mismos. Asimismo, señala que los tipos de garantía más solicitados para acceder a microcréditos para actividades agrícolas son el codeudor, seguido de la hipoteca y, por último, la prenda.

Finalmente, se cuestionó al agricultor sobre los principales factores que le impiden o le podrían impedir acceder a los microcréditos, él señala como principal problema el poco tiempo de creada la microempresa; en segundo lugar, las altas tasas de interés; en tercer lugar, los requerimientos de flujo de liquidez; en cuarto lugar, la falta de acompañamiento en la solicitud del crédito y, en quinto lugar, la ubicación geográfica.

Desde luego, al consultar sobre los requisitos para acceder a los microcréditos, se observa que la gran mayoría de entidades requiere que los microempresarios tengan experiencia o antigüedad en su actividad agrícola de al menos 24 meses, 12 meses o 6

meses; asimismo, las entidades incluyen dentro de sus requisitos que los microempresarios tengan un historial crediticio sin reportes negativos, visitas a los negocios o cultivos, garantías con propiedad raíz, respaldo de Fondo Nacional de Garantías, soportes de ingresos, documentos que prueben la formalización del microempresario, límites de endeudamiento, referencias comerciales o familiares y el cumplimiento de las condiciones que establezca cada entidad, entre otros.

**Tabla 15**

*Cuadro resumen de comprobación de hipótesis*

Enfoque	Hallazgos fundamentales	Hipótesis	Decisión
Cualitativo	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Desde la perspectiva de los administrativos de las entidades financieras, los principales factores que han impedido que el sector agrícola acceda a los microcréditos se centran en:               <ul style="list-style-type: none"> <li>•La dificultad para proveer información financiera.</li> <li>•El muy corto plazo de los créditos.</li> <li>•El monto de crédito insuficiente o inferior al solicitado.</li> <li>•La exigencia de garantías</li> </ul> </li> </ul>	$H_2$ : Los factores cuantitativos que han limitado el acceso del sector agrícola a los microcréditos se centran en las altas tasas de interés, los montos y plazos insuficientes de los créditos.	En función de los hallazgos encontrados a través de la ruta cualitativa se puede aceptar $H_2$
	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Desde la perspectiva del microempresario agrícola, los principales factores que han impedido que el sector agrícola acceda a los microcréditos se centran en:               <ul style="list-style-type: none"> <li>•El corto tiempo de creación de la microempresa.</li> <li>•Las altas tasas de interés.</li> <li>•Los requerimientos de flujo de liquidez.</li> <li>•La falta de acompañamiento en la solicitud del crédito</li> </ul> </li> </ul>	$H_3$ : Las restricciones en las condiciones de aprobación de los microcréditos han impedido que el sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas.	En función de los hallazgos encontrados a través de la ruta cualitativa se puede aceptar $H_3$
	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ La gran mayoría de entidades requiere que los microempresarios tengan experiencia o antigüedad en su actividad agrícola de al menos 24 meses, 12 meses o 6 meses; asimismo establecen requisitos como historial crediticio sin reportes negativos, visitas a los negocios o cultivos, garantías con propiedad raíz, respaldo del FNG, soportes de ingresos, entre otros.</li> </ul>		

Fuente: elaboración propia

## Capítulo V Conclusiones

En este estudio se encontraron datos que evidencian una evolución positiva de los microcréditos en la banca colombiana desde el año 2010 hasta el año 2019, se presentó un aumento significativo en la cartera de microcréditos. Sin embargo, la cobertura de servicios microfinancieros con respecto al total de la población adulta continúa siendo baja, pues en el año 2019 solamente el 7.1% de adultos contaba con productos de microcrédito vigentes. Además, se presenta un balance negativo en cuanto al otorgamiento de microcréditos en el sector agrícola porque los intermediarios financieros lo perciben como un sector poco rentable y con problemas de identificación de clientes.

El modelo de regresión lineal desarrollado indica una relación positiva entre la variable dependiente e independiente; y el coeficiente de determinación indica que la cartera de microcréditos explica la variación total del PIB de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca en un 92.31%. Además, con la prueba de hipótesis se confirma que existe una relación positiva entre la evolución de la cartera de microcréditos y la evolución del PIB del sector de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca del departamento del Cauca. En consecuencia, se puede aceptar la primera hipótesis de la investigación y, por tanto, se afirma que sí existe una relación positiva entre los créditos de microfinanzas y el desarrollo económico del sector agrícola del departamento del Cauca.

Por otra parte, la información cualitativa recopilada a través de los cuestionarios ha permitido profundizar en el conocimiento sobre los factores que han impedido que el

sector agrícola obtenga recursos a través de las microfinanzas, desde la perspectiva de los administrativos de las diferentes entidades que prestan servicios microfinancieros en el departamento del Cauca y desde la perspectiva de un microempresario agrícola que ha obtenido financiación mediante microcréditos.

Los administrativos de las entidades financieras señalan que las principales problemáticas o limitantes que las entidades financieras encuentran para otorgar microcréditos con destino a actividades agrícolas o en las zonas rurales, son la poca experiencia de los agricultores en su actividad económica, su mala o nula historia crediticia y la inexistencia de garantías reales o idóneas. A su vez, consideran que los principales factores que le impiden o le podrían impedir a los microempresarios del sector agrícola acceder a financiamiento son la dificultad para proveer información financiera, el muy corto plazo de los créditos y el monto de crédito insuficiente o inferior al solicitado.

El microempresario encuestado, por su parte, afirma que el financiamiento obtenido a través de microcréditos sí le ha permitido mejorar la productividad de sus actividades agrícolas; según su percepción, las condiciones de aprobación de los microcréditos no son restrictivas y tampoco perjudican el acceso a los mismos; pero señala ciertos factores que le impiden o le podrían impedir acceder a los microcréditos, destaca como principal problema el corto tiempo de creación de la microempresa, seguido de las altas tasas de interés, los requerimientos de flujo de liquidez, la falta de acompañamiento en la solicitud del crédito y la ubicación geográfica.

Desde la perspectiva más general, se puede decir que los microempresarios han logrado mejorar la productividad de sus actividades agrícolas a través del financiamiento obtenido mediante los microcréditos. A su vez, las entidades han realizado esfuerzos por

ejecutar programas o acciones para promover el acceso al microcrédito a los microempresarios del sector agrícola; y también han avanzado en la implementación de una metodología microcrediticia que se propone atender las necesidades de los microempresarios agrícolas.

Sin embargo, se han identificado diversas problemáticas que limitan el acceso de los agricultores a los microcréditos; entre las más importantes se encuentra la dificultad que ellos tienen para proveer información financiera, el muy corto plazo de los créditos, el monto de crédito insuficiente o inferior al solicitado, las altas tasas de interés, la poca experiencia de los agricultores en su actividad económica, su mala o nula historia crediticia, la inexistencia de garantías reales o idóneas y los requerimientos de flujo de liquidez.

En relación con la cobertura de las entidades que prestan servicios microfinancieros, se encontró que en el departamento del Cauca operan 14 entidades, de las cuales 11 han estado en operación desde hace al menos 10 años. Las entidades que cuentan con una mayor cantidad de puntos de atención en el departamento son el Banco Agrario de Colombia con 16 oficinas y el Banco Mundo Mujer con 13 oficinas.

En cuanto a las características de los microcréditos que ofertan las diferentes entidades, se encuentran altas tasas de interés que oscilan entre el 18.86% y el 56.66% efectivo anual y que dependen de diversos factores como el monto de los créditos, el perfil crediticio del cliente, la antigüedad con el banco o entidad que otorga el microcrédito, el desarrollo del negocio, el grado de formalización, enfoque de género e incluso condiciones de la política interna de cada entidad. De igual manera, se encuentra que es posible acceder a créditos de altos montos que podrían alcanzar hasta 60 y 120

salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV); y contar con plazos de crédito de hasta 60 meses; sin embargo, se reconoce que la aprobación de los diferentes montos y plazos de crédito está sujeta a la evaluación que cada entidad hace de sus clientes y depende de las garantías que los microempresarios puedan proporcionar, entre otros factores.

Sobre los requisitos exigidos por las diferentes entidades para que los microempresarios puedan acceder a los microcréditos, se encuentran requerimientos de experiencia o antigüedad en la actividad agrícola de hasta 24 meses, historial crediticio sin reportes negativos, visitas a los negocios o cultivos, garantías con propiedad raíz, respaldo de Fondo Nacional de Garantías, soportes de ingresos, documentos que prueben la formalización del microempresario, límites de endeudamiento, referencias comerciales o familiares, tener residencia en el país y el cumplimiento de las condiciones que establezca cada entidad, entre otros.

En conclusión, se puede decir que el microcrédito ha mostrado ser un instrumento capaz de contribuir a impulsar las actividades de las micro y pequeñas empresas dedicadas a actividades agrícolas; sin embargo, hace falta sumar esfuerzos para atender las problemáticas que limitan el acceso de los agricultores a los microcréditos, de manera que sea posible lograr una mayor cobertura de los servicios microfinancieros e impulsar, en mayor medida, el sector de la agricultura en el departamento del Cauca.

## Referencias bibliográficas

- Aguilar, G. (2013). Microfinanzas y crecimiento regional en el Perú. *Economía*, XXXVI(72), 143-173. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/view/7702/7948>
- Ahlin, C., y Jiang, N. (2005). Can Micro-Credit Bring Development? *Journal of Development Economics*, 86(1), 1-21. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2007.08.002>
- Alvarado, J. (2007). El sector agrícola en el combate de la pobreza rural. *Reflexiones*, 86(1), 167-178. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/729/72920534012.pdf>
- Aristizábal, R. (2007). El microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía Colombiana. *Revista Ciencias Estratégicas*, 15(1), 39-57. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/1513/151320347003.pdf>
- Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia. (19 de Diciembre de 2020). Recuperado de <https://www.sabermassermas.com/que-es-el-microcredito/>
- Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras. (23 de Diciembre de 2020). Recuperado de <https://asomicrofinanzas.com.co/cifras/>
- Banca de las Oportunidades. (23 de Diciembre de 2020). Recuperado de <https://bancadelasoportunidades.gov.co/es/quienes-somos>
- Banco de la República. (2022). *Tasa de intervención Banco de la República*. Recuperado de la base de datos de Banco de la República.
- Banco Mundial. (2017). *Entreprise Surveys Colombia 2017 Perfil de país*. Recuperado de <https://espanol.enterprisesurveys.org/es/data/exploreeconomies/2017/colombia#2>
- Banco de Desarrollo Empresarial de Colombia. (23 de Diciembre de 2020). Recuperado de <https://www.bancoldex.com/quienes-somos>
- Cámara de Comercio del Cauca. (2020). *Entorno socio-económico del departamento del Cauca 2019*. Recuperado de [https://www.cccauca.org.co/sites/default/files/archivos/entorno\\_economico\\_del\\_departamento\\_del\\_cauca\\_2019.pdf](https://www.cccauca.org.co/sites/default/files/archivos/entorno_economico_del_departamento_del_cauca_2019.pdf)
- Clavijo, F., Estrada, D., y Yaruro, A. (2020). *El microcrédito en municipios rurales y rurales dispersos: determinantes de acceso y morosidad*. Bogotá, Colombia : Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras.

- Clavijo, F., Sánchez, C., Sogovia, S., y Vélez, M. (2020). *Reporte de la situación del microcrédito en Colombia*. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co/es/reportes-situacion-del-microcredito-colombia-septiembre-2020>
- Corporación Financiera Internacional. (2014). *Acceso a las finanzas para pequeños productores agropecuarios: lecciones de las experiencias de instituciones microfinancieras en América Latina*. Recuperado de <http://hdl.handle.net/10986/21679>
- Cumming , D., Dong, Y., Hou, W., & Sen, B. (2017). *Microfinance for Entrepreneurial Development*. DOI 10.1007/978-3-319-62111-1
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (Julio de 2019). Recuperado de [https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones\\_vida/pobreza/2018/bt\\_pobreza\\_monetaria\\_18\\_departamentos.pdf](https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones_vida/pobreza/2018/bt_pobreza_monetaria_18_departamentos.pdf)
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (Julio de 2020). Recuperado de [https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones\\_vida/pobreza/2019/Präsentacion\\_rueda\\_de\\_prensa\\_ECV\\_e\\_IPM\\_2019.pdf](https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones_vida/pobreza/2019/Präsentacion_rueda_de_prensa_ECV_e_IPM_2019.pdf)
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2021). *Producto Interno Bruto. Valor agregado por actividades económicas para los departamentos. Serie 2005-2020pr*. Recuperado de la base de datos del Departamento Administrativo Nacional de Estadística.
- Dichter, T. (27 de Marzo de 2007). *Cato Institute*. Washington, Estados Unidos. Recuperado de <https://www.elcato.org/una-segunda-mirada-las-microfinanzas-la-secuencia-de-credito-y-crecimiento-en-la-historia-economica>
- Donou-Adonsou, F., y Sylwester, K. (2015). Macroeconomic Effects of Microfinance: Evidence from Developing Countries. *Journal of Economic Insight*, XLI(1), 21-35. Recuperado de [https://www.researchgate.net/profile/Ficawoyi\\_Donou-Adonsou/publication/313038626\\_Macroeconomic\\_effects\\_of\\_microfinance\\_evidence\\_from\\_developing\\_countries/links/5b4deedcaca27217ff9c2c6d/Macroeconomic-effects-of-microfinance-evidence-from-developing-countries.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Ficawoyi_Donou-Adonsou/publication/313038626_Macroeconomic_effects_of_microfinance_evidence_from_developing_countries/links/5b4deedcaca27217ff9c2c6d/Macroeconomic-effects-of-microfinance-evidence-from-developing-countries.pdf)
- Echavarría, J., Villamizar, M., McAllister, D., Restrepo, S, y Hernández, J. (2018). *Superando barreras: el impacto del crédito en el sector agrario en Colombia*. Banco de la República, Banco Interamericano de Desarrollo. Recuperado de [https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9362/LBR\\_2018-07.pdf?sequence=5](https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9362/LBR_2018-07.pdf?sequence=5)
- Esquivel, H., y Hernández, U. (2007). Crecimiento económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos. *Economía, Sociedad y Territorio*, VI(23) 773-805. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/111/11102308.pdf>
- Estrada, D., y Hernández, A. (2019). *Situación actual e impacto del microcrédito en Colombia*. Recuperado de

- [https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9723/LBR\\_2019-07.pdf?sequence=8](https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9723/LBR_2019-07.pdf?sequence=8)
- Fernández, D. (2014). *Impacto del microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia*. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co/es/estabilidad-tema-79>
- Ferrari, C. (2012). *Finanzas y Microfinanzas para el Desarrollo*. Recuperado de [http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/sites/default/files/files\\_articles/libro1web.pdf](http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/sites/default/files/files_articles/libro1web.pdf)
- Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario. (19 de Diciembre de 2020). Recuperado de <https://www.finagro.com.co/productos-y-servicios/microcr%C3%A9dito-rural>
- Fondo Nacional de Garantías. (23 de Diciembre de 2020). Recuperado de <https://www.fng.gov.co/sobre-el-fng/quienes-somos>
- Garavito, D. (2016). Microcréditos: evolución y situación actual del sistema de microfinanzas en Colombia. *Universitas Estudiantes*, (13), 49-72. Recuperado de <https://cienciasjuridicas.javeriana.edu.co/documents/3722972/7363669/49-72.pdf/8f892851-764e-4fce-a4b1-890d77a0dafb>
- Gujarati, D., Porter, D. (2010). *Econometría*. México: Mc Graw Hill. Recuperado de <https://fvela.files.wordpress.com/2012/10/econometria-damodar-n-gujarati-5ta-ed.pdf>
- Gutiérrez, A. (2004). *Microfinanzas rurales: experiencias y lecciones para América Latina*. Santiago de Chile, Chile: CEPAL. Recuperado de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5134/1/S0407545\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5134/1/S0407545_es.pdf)
- Gutiérrez, J. (2011). *Las microfinanzas en el marco de la financiación del desarrollo: compatibilidad y/o conflicto entre objetivos sociales y financieros* [Tesis doctoral, Universidad del País Vasco]. Recuperado de <https://addi.ehu.es/handle/10810/6872>
- Gutiérrez, A. (2015). El Banco Greemen como impulsor del microcrédito. Rasgos destacados y cuestionamientos a este tipo de políticas. *En Contexto*, (3), 105-119. Recuperado de <https://core.ac.uk/download/pdf/229761518.pdf>
- Hernández, R., Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Education. Recuperado de <https://search-ebSCOhost-com.pbidi.unam.mx:2443/login.aspx?direct=true&db=cat02025a&AN=lib.MX001002072366&lang=es&site=eds-live>
- Hoyos, M. (2019, 13 de marzo). Microfinanzas, oportunidad para el desarrollo económico y social de Colombia [conferencia]. *11° Foro Asomicrofinanzas. La*

- microempresa y productividad: el camino para un mejor país*. Recuperado de <https://asomicrofinanzas.com.co/wp-content/uploads/2019/05/11%C2%B0-Foro-Mar%C3%ADa-Clara-Hoyos-Jaramillo.pdf>
- Jiménez, M. (2016). El “double bottom line” de las microfinanzas ¿crisis epistémica?. *Revista internacional de cooperación y desarrollo*, 2 (1), 115-126. DOI: <https://doi.org/10.21500/23825014.2545>
- Laitón, S., y López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*, (85), 163-179. DOI: <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- Ley 590 de 2000. (12 de Julio de 2000). *Secretaría del Senado*. Recuperado de [http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley\\_0590\\_2000.html](http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley_0590_2000.html)
- Ley 905 de 2004. (2 de Agosto de 2004). *Secretaría del Senado*. Recuperado de [http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley\\_0905\\_2004.html](http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley_0905_2004.html)
- López, L. (2000). Desarrollo internacional microfinanciero. *Con-texto*, (7), 29-36. Recuperado de <https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/contexto/article/view/1739/1557>
- Maksudova, N. (2010, Octubre 1). Macroeconomics of Microfinance: How Do the Channels Work? . *CERGE-EI Working Paper Series*. DOI: <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1699982>
- Márquez, L., Cuétara, L., Cartay, R., y Labarca. (2020). Desarrollo y crecimiento económico: Análisis teórico desde un enfoque cuantitativo. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVI (1), 233-253. Recuperado de [https://www.redalyc.org/jatsRepo/280/28063104020/html/index.html#redalyc\\_28063104020\\_ref42](https://www.redalyc.org/jatsRepo/280/28063104020/html/index.html#redalyc_28063104020_ref42)
- Martínez, C. (2019). *Microcrédito como instrumento de desarrollo: el caso de Colombia* [Trabajo de Fin de Grado, Universidad Politécnica de Valencia]. Recuperado de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/129469/Mart%C3%ADnez%20-%20Microcr%C3%A9dito%20como%20instrumento%20de%20desarrollo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Mballa, L. (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), 101-128. DOI: [http://dx.doi.org/10.1016/S0185-1918\(17\)30005-3](http://dx.doi.org/10.1016/S0185-1918(17)30005-3)
- Mena, B. (2004). *Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza*. Buenos Aires: Cambio Cultural.
- Méndez, J., Hernández, H., y Stella, N. (2011). Evaluación del impacto de las microfinanzas sobre los ingresos y la generación de empleo en Colombia.

*Cuadernos de Administración*, 27(46) 81-102. DOI: HYPERLINK  
 "https://www.researchgate.net/deref/http%3A%2F%2Fdx.doi.org%2F10.25100%  
 2Fcdea.v27i46.84" \t "\_blank" 10.25100/cdea.v27i46.84

- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2020). *Información: Perfiles Económicos Departamentales*. Recuperado de: <https://www.mincit.gov.co/estudios-economicos/perfiles-economicos-por-departamentos>
- Molina, R., López, A., y Schmitt, C. (2016). Factores que influyen en los problemas del emprendimiento de las mipymes: una percepción de los expertos. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 9(1), 95-113. Recuperado de [https://www.researchgate.net/publication/292409452\\_Factores\\_que\\_influyen\\_en\\_los\\_problemas\\_del\\_emprendimiento\\_de\\_las\\_mipymes\\_una\\_percepcion\\_de\\_los\\_expertos](https://www.researchgate.net/publication/292409452_Factores_que_influyen_en_los_problemas_del_emprendimiento_de_las_mipymes_una_percepcion_de_los_expertos)
- Myers, S., y Majluf, N. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Working papers*, 13(2), 187-221. DOI: [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(84\)90023-0](https://doi.org/10.1016/0304-405X(84)90023-0)
- Organización de Naciones Unidas. (1987). *Report of the World Commission on environment and development*. Recuperado de <https://digitallibrary.un.org/record/139811>
- Orozco, M. (2019). El microcrédito, elemento clave del desarrollo económico rural: un estudio de caso. *Revista CEA*, 5(9)147-159. DOI: <https://doi.org/10.22430/24223182.1313>
- Pasquier, A. (2015). Microcrédito y desarrollo rural. Una mirada crítica a partir de un estudio de caso. *Entre diversidades*, 2015(5) 159-189. Recuperado de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=455947927007>
- Quintero, L. (2016). Manual metodológico para microcrédito rural. Recuperado de <https://asomicrofinanzas.com.co/wp-content/uploads/2019/pdfs/Manual%20Metodologico%20para%20Microcredito.pdf>
- Reed, L., Rao, D., Rogers, S., Rivera, C., Diaz, F., Marsden, J., . . . Gailly, S. (2015). *Mapping Pathways out of Poverty. The State of the Microcredit Summit Campaign Report, 2015*. Recuperado de [https://www.results.org/wp-content/uploads/SOCR2015\\_English\\_Web.pdf](https://www.results.org/wp-content/uploads/SOCR2015_English_Web.pdf)
- Resolución Número 01 de 2007. (23 de Diciembre de 2020). *Banca de las oportunidades*. Recuperado de <http://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2017-02/Resolucion-0001-2007.pdf>

- Ricardo, D., Arango, L., y Taboada, R. (2020). Microcrédito y pobreza: su relación con el desarrollo endógeno local. *Económicas CUC*, 41(2), 237-252. DOI: <https://doi.org/10.17981/econcuc.41.2.2020.Econ.5>
- Saavedra, M., y Bustamante, S. (2013). El problema de financiamiento de la PYME y el sistema nacional de garantías en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 62, 69-88. Recuperado de [https://www.researchgate.net/publication/328051658\\_El\\_problema\\_de\\_financiamiento\\_de\\_la\\_PYME\\_y\\_el\\_sistema\\_nacional\\_de\\_garantias\\_en\\_Colombia](https://www.researchgate.net/publication/328051658_El_problema_de_financiamiento_de_la_PYME_y_el_sistema_nacional_de_garantias_en_Colombia)
- Salloum, D., y Vigier, H. (1997). Los problemas del financiamiento de la pequeña y mediana empresa: la relación bancos -PyMes una revisión. *Estudios económicos*, 13(29/30), 59-90. DOI: <https://doi.org/10.52292/j.estudecon.1997.458>
- Sanhueza, P. (2011). *Microempresa y microfinanzas como instrumento de desarrollo local. Evaluación de impacto del microcrédito en la región de La Araucanía, Chile*. [Tesis doctoral, Universidad Autónoma de Madrid]. Recuperado de [https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/5981/36865\\_sanhueza\\_martinez\\_paulina\\_alejandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/5981/36865_sanhueza_martinez_paulina_alejandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sanhueza, P. (2019). Impacto de las microfinanzas en la microempresa local. *Dimensión Empresarial*, 17(2), 5-19. DOI: <http://dx.doi.org/10.15665/dem.v17i2.1933>
- Stiglitz, J. (1998). Más instrumentos y metas más amplias para el desarrollo. Hacia el consenso post-Washington. *Desarrollo Económico*, 38(151), 691-722. DOI: <https://doi-org.pbidi.unam.mx:2443/10.2307/3467160>
- Stiglitz, J., y Weiss, A. (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *The American Economic Review*, 71(3), 393-410. Recuperado de <https://www.jstor.org/stable/1802787>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2019). *Actualidad del Sistema Financiero Colombiano Enero 2019*. Recuperado de <https://imgcdn.larepublica.co/cms/2019/03/12183910/Informe-Sector-Financiero.pdf>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (23 de Diciembre de 2020). Recuperado de <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60767>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2021). *Cartera por Entidad - Departamentos y Municipios - Bancos*. Recuperado de la base de datos de Superintendencia Financiera de Colombia.
- Superintendencia Financiera de Colombia y Banca de las Oportunidades. (2020). *Reporte de Inclusión Financiera 2019*. Recuperado de

[https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2020/09/Copia-de-Informe\\_RIF\\_2019\\_compressed\\_compressed.pdf](https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2020/09/Copia-de-Informe_RIF_2019_compressed_compressed.pdf)

- Venosa, N. (1998). Hacia un mundo sin pobreza. Yunus, Muhammad, Editorial Andrés Bello, Santiago de Chile, 1998, 334 pp. *Estudios Agrarios*, 13(35), 173-180. Recuperado de <http://eds.a.ebscohost.com.pbidi.unam.mx:8080/eds/detail/detail?vid=2&sid=3671ae5e-fad6-439c-b621-b73fc1a6c61c%40sessionmgr4007&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1lZHMtbGl2ZQ%3d%3d#AN=clase.CLA01000332499&db=cat02031a>
- Villamizar, Ó., y Ducón, J. (2018). Comportamiento del microcrédito en Colombia durante el periodo 2010-2014: exploración desde la perspectiva de la Escuela de Ohio y del Grameen Bank. *Equidad y Desarrollo*, (30), 221-244. DOI: <https://doi.org/10.19052/ed.4175>
- Zuleta, L. A. (2016). *Inclusión financiera de la pequeña y mediana empresa en Colombia*. Santiago de Chile, Chile: CEPAL. Recuperado de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40771/1/S1601064\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40771/1/S1601064_es.pdf)

## Anexos

### 4.3 Anexo 1. Cuestionario para las entidades financieras

#### CUESTIONARIO

##### Datos generales

Empresa: \_\_\_\_\_

Dirección: \_\_\_\_\_ Teléfono: \_\_\_\_\_

Departamento: \_\_\_\_\_ Municipio: \_\_\_\_\_

Número de sucursales/oficinas en el departamento: \_\_\_\_\_

Persona entrevistada: \_\_\_\_\_ Cargo: \_\_\_\_\_

Nivel de estudios: \_\_\_\_\_ Fecha: \_\_\_\_\_

##### Presentación

Cordial saludo.

El presente cuestionario hace parte del proyecto de investigación titulado “Las microfinanzas y su relación con el desarrollo del sector agrícola en Colombia”, que se encuentra realizando la Facultad de Contaduría y Administración – División de Estudios de Posgrado de la Universidad Nacional Autónoma de México.

Los resultados de esta investigación servirán para profundizar en el conocimiento de los factores que limitan el acceso a microcréditos a los microempresarios del sector agrícola del departamento del Cauca, le haremos llegar los resultados oportunamente a fin de que le sirva de retroalimentación y orientación para promover el acceso a los microcréditos.

Se solicita su ayuda contestando este cuestionario que le tomará aproximadamente 30 minutos, las respuestas serán confidenciales y se utilizarán solamente para los propósitos de la investigación. ¡Muchas gracias por su colaboración!

**Nota:** cabe aclarar que las opiniones expresadas en este cuestionario son exclusivamente de las personas entrevistadas y no necesariamente reflejan el punto de vista de las entidades donde desempeñan su trabajo.

##### Preguntas

1. ¿Durante cuánto tiempo ha estado operando la empresa en el departamento del Cauca?  
(*Seleccione una única opción de respuesta*).
  - a. Entre 1 y 3 años

- b. Entre 3 y 6 años
  - c. Entre 6 y 9 años
  - d. 10 o más de 10 años
2. Es necesario incrementar la cobertura de las entidades financieras en el departamento porque en gran parte de las zonas rurales no se facilita el acceso a microcréditos. *(Seleccione una única opción de respuesta).*
- a. Totalmente en desacuerdo
  - b. En desacuerdo
  - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - d. De acuerdo
  - e. Totalmente de acuerdo
3. Entre los años 2010 a 2019 se han ejecutado programas o acciones para promover el acceso al microcrédito nuevo que otorga el mercado a los microempresarios del sector agrícola. *(Seleccione una única opción de respuesta).*
- a. Nunca
  - b. Raramente
  - c. Ocasionalmente
  - d. Frecuentemente
  - e. Muy frecuentemente
4. Los microempresarios agrícolas han logrado mejorar la productividad de sus actividades agrícolas, como consecuencia del financiamiento otorgado *(Seleccione una única opción de respuesta).*
- a. Totalmente en desacuerdo
  - b. En desacuerdo
  - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - d. De acuerdo
  - e. Totalmente de acuerdo
5. Entre los años 2010 a 2019 han disminuido los estándares de aprobación para asignar microcréditos con destino a actividades agrícolas. *(Seleccione una única opción de respuesta).*
- a. Totalmente en desacuerdo
  - b. En desacuerdo
  - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - d. De acuerdo
  - e. Totalmente de acuerdo

6. En su operación utiliza una metodología microcrediticia enfocada principalmente en atender las necesidades o particularidades de los microempresarios dedicados a actividades agrícolas. *(Seleccione una única opción de respuesta).*

- a. Nunca
- b. Raramente
- c. Ocasionalmente
- d. Frecuentemente
- e. Muy frecuentemente

7. ¿Cuáles son las principales problemáticas o limitantes que usted encuentra para otorgar microcréditos destinados a actividades agrícolas o en las zonas rurales? *(Por favor marque hasta 5 opciones en orden jerárquico con números del 1 al 5, donde 1 es la más importante).*

- Insuficiente capacidad de pago de los clientes
- Mala o nula historia crediticia
- Sobreendeudamiento de los clientes
- Posición económica de los aplicantes
- Referencias de los aplicantes
- Poca experiencia en su actividad económica
- Dudas sobre la viabilidad financiera y la rentabilidad del negocio
- Falta de información financiera de los nuevos clientes
- Es costoso monitorear el desempeño posterior del prestatario
- Inexistencia de garantías reales o idóneas
- Flujo de efectivo de los clientes
- Investigación de mercado previa
- Destino del crédito
- Ubicación geográfica
- Baja rentabilidad esperada del crédito
- Otras. ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

8. Según el conocimiento que tiene de la perspectiva de sus clientes o potenciales clientes, ¿cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir a los microempresarios del sector agrícola acceder a financiamiento? *(Por favor marque hasta 5 opciones en orden jerárquico con números del 1 al 5, donde 1 es la más importante).*

- Las tasas de interés están altas
- El monto del crédito es insuficiente o inferior al solicitado
- El plazo de los créditos es muy corto
- Las condiciones restrictivas de aprobación de los créditos
- La exigencia de garantías
- El proceso del crédito es muy largo

- (\_\_\_) El costo de las comisiones es muy alto
- (\_\_\_) Requerimientos de flujos de liquidez
- (\_\_\_) Falta de acompañamiento en la solicitud del crédito
- (\_\_\_) Dificultad para proveer información financiera
- (\_\_\_) Poco tiempo de creada la microempresa
- (\_\_\_) Falta de educación financiera
- (\_\_\_) Escasa o nula presencia de entidades microfinancieras en las zonas rurales
- (\_\_\_) Ubicación geográfica
- (\_\_\_) Otras. ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Comentarios (opcional): \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

Los resultados serán útiles para conocer y profundizar en un tema muy importante ¡Muchas gracias por participar!

#### 4.4 Anexo 2. Cuestionario para el agricultor

### CUESTIONARIO

#### Datos generales

Persona entrevistada: \_\_\_\_\_

Dirección: \_\_\_\_\_ Teléfono: \_\_\_\_\_

Departamento: \_\_\_\_\_ Municipio: \_\_\_\_\_

Nivel de estudios: \_\_\_\_\_ Fecha: \_\_\_\_\_

Años de experiencia en actividades agrícolas: \_\_\_\_\_

Número de metros cuadrados que cultiva: \_\_\_\_\_

Número de personas con las que trabaja: \_\_\_\_\_

¿Cuenta con un tractor o alguna maquinaria? Sí\_\_\_\_\_, ¿Cuál? \_\_\_\_\_ No\_\_\_\_\_

En los últimos 10 años, ¿ha accedido a microcréditos? Sí\_\_\_\_\_ No\_\_\_\_\_

#### Presentación

Cordial saludo.

El presente cuestionario hace parte del proyecto de investigación titulado “Las microfinanzas y su relación con el desarrollo del sector agrícola en Colombia”, que se encuentra realizando la Facultad de Contaduría y Administración – División de Estudios de Posgrado de la Universidad Nacional Autónoma de México.

Los resultados de esta investigación servirán para profundizar en el conocimiento de los factores que limitan el acceso a microcréditos a los microempresarios del sector agrícola del departamento del Cauca.

Se solicita su ayuda contestando este cuestionario que le tomará aproximadamente 30 minutos, las respuestas serán confidenciales y se utilizarán solamente para los propósitos de la investigación. ¡Muchas gracias por su colaboración!

### **Preguntas**

1. Considera necesario incrementar la cobertura de las entidades financieras en el departamento porque en las zonas rurales no se facilita el acceso a microcréditos. *(Seleccione una única opción de respuesta).* Totalmente en desacuerdo
  - f. En desacuerdo
  - g. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - h. De acuerdo
  - i. Totalmente de acuerdo
  
2. Entre los años 2010 a 2019 se ha enterado de programas o acciones para promover el acceso al microcrédito nuevo que otorgan las entidades financieras. *(Seleccione una única opción de respuesta).*
  - f. Nunca
  - g. Raramente
  - h. Ocasionalmente
  - i. Frecuentemente
  - j. Muy frecuentemente
  
3. El financiamiento a través de microcréditos ha permitido mejorar la productividad de las actividades agrícolas. *(Seleccione una única opción de respuesta).*
  - f. Totalmente en desacuerdo
  - g. En desacuerdo
  - h. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - i. De acuerdo
  - j. Totalmente de acuerdo
  
4. Las tasas de interés de los microcréditos son altas y perjudican las inversiones para mejorar la productividad de las actividades agrícolas. *(Seleccione una única opción de respuesta).*

- a. Totalmente en desacuerdo
  - b. En desacuerdo
  - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - d. De acuerdo
  - e. Totalmente de acuerdo
5. ¿Cuál es el rango de tasas de interés para microcréditos que considera más razonable o adecuado para las inversiones en actividades agrícolas? (*Seleccione una única opción de respuesta*).
- a. De 15% a 25% nominal anual
  - b. De 25% a 35% nominal anual
  - c. De 35% a 45% nominal anual
  - d. De 45% a 55% nominal anual
  - e. De más de 55% nominal anual
6. Los montos de los microcréditos son muy bajos y no representan recursos suficientes para mejorar la productividad de las actividades agrícolas. (*Seleccione una única opción de respuesta*).
- a. Totalmente en desacuerdo
  - b. En desacuerdo
  - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - d. De acuerdo
  - e. Totalmente de acuerdo
7. ¿Cuál es el límite máximo de los montos de microcréditos que considera más conveniente para las inversiones en actividades agrícolas? (*Seleccione una única opción de respuesta*).
- a. Hasta \$3.000.000 COP
  - b. Hasta \$12.000.000 COP
  - c. Hasta \$25.000.000 COP
  - d. Hasta \$60.000.000 COP
  - e. Hasta \$120.000.000 COP
  - f. Hasta más de \$120.000.000 COP
8. Los plazos de los microcréditos son muy cortos y no facilitan mejoras en la productividad de sus actividades agrícolas. (*Seleccione una única opción de respuesta*).
- a. Totalmente en desacuerdo
  - b. En desacuerdo
  - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - d. De acuerdo
  - e. Totalmente de acuerdo

9. ¿Cuál es el límite máximo de plazos de microcréditos que considera más conveniente para las inversiones en actividades agrícolas? (*Seleccione una única opción de respuesta*).
- Hasta 3 meses
  - Hasta 12 meses
  - Hasta 24 meses
  - Hasta 36 meses
  - Hasta 60 meses
  - Hasta más de 60 meses
10. ¿Cuáles son los tipos de garantía más solicitados para acceder a microcréditos con destino a actividades agrícolas? (*Por favor marque hasta 3 opciones en orden jerárquico con números del 1 al 3, donde 1 es la más solicitada*).
- Codeudor
- Prenda
- Hipoteca
- Pagaré
- FNA (Fondo Nacional de Garantías)
- FAG (Fondo Agropecuario de Garantías)
- USAID (Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional)
- Otros. ¿Cuáles? \_\_\_\_\_
11. Entre los años 2010 a 2019 han disminuido los estándares de aprobación para asignar microcréditos con destino a actividades agrícolas. (*Seleccione una única opción de respuesta*).
- Totalmente en desacuerdo
  - En desacuerdo
  - Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - De acuerdo
  - Totalmente de acuerdo
12. Las condiciones de aprobación de los microcréditos con destino a actividades agrícolas son restrictivas y perjudican el acceso a los mismos. (*Seleccione una única opción de respuesta*).
- Totalmente en desacuerdo
  - En desacuerdo
  - Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - De acuerdo
  - Totalmente de acuerdo

13. ¿Cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir acceder a microcréditos? (Por favor marque hasta 5 opciones en orden jerárquico con números del 1 al 5, donde 1 es la más importante).

- Las tasas de interés están altas
- El monto del crédito es insuficiente o inferior al solicitado
- El plazo de los créditos es muy corto
- Las condiciones restrictivas de aprobación de los créditos
- La exigencia de garantías
- El proceso del crédito es muy largo
- El costo de las comisiones es muy alto
- Requerimientos de flujos de liquidez
- Falta de acompañamiento en la solicitud del crédito
- Dificultad para proveer información financiera
- Poco tiempo de creada la microempresa
- Falta de educación financiera
- Escasa o nula presencia de entidades microfinancieras en las zonas rurales
- Ubicación geográfica
- Otras. ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

Comentarios (opcional): \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Los resultados serán útiles para conocer y profundizar en un tema muy importante ¡Muchas gracias por participar!