

ACCESO A LAS MICROFINANZAS COMO BASE PARA LA SOSTENIBILIDAD
FINANCIERA DE LAS FUNDACIONES DEL BARRIO SAN JOAQUÍN EN LA LOCALIDAD
DE CIUDAD BOLÍVAR

LINA MARÍA CARRILLO MÉNDEZ
ERIKA ANDREA CARRILLO MEJÍA
SANDRA PATRICIA RUBIO AGUILERA

ASPIRANTE AL TITULO PROFESIONAL EN CONTADOR PUBLICO

TUTOR TRABAJO DE GRADO
YOLIMA FARFÁN BUITRAGO
CONTADORA PÚBLICA
MAGISTER EN DERECHO ECONÓMICO



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Bogotá

|VIGILADA MINEDUCACIÓN|

PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA

BOGOTÁ, D.C. 2018

Tabla de Contenido

Agradecimientos	7
1. Resumen.....	8
2. Introducción	10
3. Justificación.....	11
4. Problema de investigación	14
5. Pregunta de investigación	15
6. Sistematización de la pregunta de investigación	15
7. Objetivos	16
<i>Objetivo general</i>	16
<i>Objetivos específicos</i>	16
8. Hipótesis	16
9. Metodología	16
<i>9.1. Fases de la investigación etnográfica:</i>	17
9.1.1 Elección de diseño:	17
9.1.2 Determinación de las técnicas:.....	17
9.1.3 Acceso al ámbito o escenario de investigación:.....	17
9.1.4 Selección de los informantes:	18
9.1.5 La recolección de datos y determinación de la duración de la estancia en el escenario:.....	18
9.1.6 El procesamiento de la información recogida:.....	18
9.1.7 La elaboración del diagnóstico:	19
10 Marco referencial.....	19
<i>10.1 Antecedentes de la investigación:</i>	19
<i>10.2 Marco conceptual:</i>	24
<i>10.3 Marco teórico</i>	27
11. Diseño, propuesta o ejecución del proyecto.	30
<i>11.1 Capítulo I: relación entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera</i>	30
<i>11.2 Capítulo II: canales de acceso a las microfinanzas</i>	46
<i>11.3 Capítulo 3: barreras de acceso a las microfinanzas en las fundaciones del barrio San Joaquín de la localidad de Ciudad Bolívar.</i>	59
12. Conclusiones	78

13. Socialización:	81
14. Recomendaciones:	85
Referencias.....	87

Lista de figuras

Figura 1. Enfoques de la informalidad	32
Figura 2. Manifestaciones de informalidad.....	33
Figura 3. Impacto de las microfinanzas	37
Figura 4. Posturas principales del microcrédito para reducir la pobreza.....	39
Figura 5. Establecimientos de crédito.....	48
Figura 6. Entidades miembro Asomicrofinanzas	48
Figura 7. Principales instituciones microfinancieras	49
Figura 8. Clasificación de la renta de un país	61
Figura 9. Naturaleza de las barreras de inclusión financiera	65
Figura 10. Tipos de barreras de inclusión financiera.....	66
Figura 11. Barreras de acceso a las microfinanzas (DOFA).....	67

Lista de gráficos

Gráfico 1 Índice de bancarización	24
Gráfico 2. Tasa de crecimiento del producto interno bruto (PIB).....	31
Gráfico 3 .Comportamiento inflación 2010-2017	32
Gráfico 4 .Antigüedad de las fundaciones	39
Gráfico 5. Medios de financiación de las fundaciones	40
Gráfico 6. Factores que permiten la continuidad de las fundaciones	42
Gráfico 7. Servicios financieros solicitados por las fundaciones	56
Gráfico 8.Conocimiento de los canales de acceso a las microfinanzas	58
Gráfico 9. Conocimiento de los programas de subsidio y financiamiento del gobierno	58
Gráfico 10.Comentarios expresados por los clientes en el proceso de microcrédito	68
Gráfico 11. Acceso al microcrédito según sector económico	69
Gráfico 12.Requisitos con mayor dificultad para acceder a los servicios financieros	70
Gráfico 13. Nivel de satisfacción con las entidades financieras de la zona.....	73
Gráfico 14.Claridad de la información	74
Gráfico 15. Beneficios del acceso a los servicios microfinancieros	75
Gráfico 16. Desventajas del acceso a los servicios microfinancieros	76
Gráfico 17 Socialización ¿Considera usted que las microfinanzas pueden facilitar la	82
Gráfico 18 Socialización ¿Considera usted que las problemáticas detectadas en el diagnóstico se ajustan a la realidad?	83
Gráfico 19 Socialización ¿La socialización aportó a su conocimiento sobre las microfinanzas y el uso para el control y administración de recursos económicos?	84

Lista de tablas

Tabla 1. Antigüedad de las fundaciones	40
Tabla 2. Factores que permiten la continuidad de las fundaciones	42
Tabla 3. Acceso a las microfinanzas según antigüedad.....	44
Tabla 4. Medidas simétricas.....	45
Tabla 5. Recursos propios como fuente principal de financiación.....	45
Tabla 6. Medidas simétricas Phi.....	46
Tabla 7. Acceso a las microfinanzas y la mayor fuente de recursos	72

Lista de anexos

Anexo 1. Encuesta realizada a fundaciones	93
Anexo 2. Socialización encuesta	97

Agradecimientos

Queremos agradecer a Dios por ser nuestra fortaleza a lo largo de nuestra preparación profesional, por ser la luz y el espíritu divino en todas las circunstancias, por darnos vida y las hermosas familias a las que pertenecemos, por darnos su bendición, su amor y su protección.

Le damos gracias a nuestros padres, hermanos, esposos e hijos que nos apoyaron en cada etapa, por brindarnos apoyo y compañía, en especial a nuestras madres por ser las guías espirituales y principal ejemplo, por llenar nuestra vida de enseñanzas y fortaleza. Queremos brindarle un especial homenaje a la madre de nuestra compañera Lina María Carrillo Méndez, quien ya se encuentra en la augusta compañía del Señor y quien la impulsó a continuar con esta hermosa carrera a pesar de todas las adversidades y el dolor de su partida.

Asimismo, damos gracias a la profesora Dalsy Yolima Farfán Buitrago, nuestra directora, quien con sus enseñanzas y aportes guio con dedicación y cariño esta investigación y nos invitó a ser parte de los proyectos del semillero de investigación de la facultad; al profesor Carlos Andrés Corredor Herrera por su tiempo y compañía y abrirnos las puertas del consultorio contable para realizar el acercamiento a la población investigada.

Igualmente, damos especial agradecimiento a las fundaciones del barrio San Joaquín en la localidad de Ciudad Bolívar, quienes nos brindaron su tiempo y ayuda en el proceso de reconocimiento y realización de encuestas, al igual que al profesor Fabio Hernán Guerra Montoya, quien al abrirnos las puertas del proyecto de Vidas Móviles contribuyó en nuestro aprendizaje a través de su valiosa labor.

1. Resumen

Las fundaciones son entidades sin ánimo de lucro con la finalidad de brindar servicios con fines sociales a sectores o comunidades vulnerables, tal es el caso de las instituciones del barrio San Joaquín de la localidad Ciudad Bolívar de Bogotá; sin embargo, debido a sus características económicas, sociales, geográficas e incluso culturales no hacen parte del sistema financiero tradicional. En razón a ello, esta investigación, por medio de un diagnóstico, busca determinar cómo el acceso a los productos microfinancieros es una herramienta que permite la sostenibilidad financiera de las fundaciones del barrio San Joaquín, a partir de una revisión literaria sobre las microfinanzas y su papel como mecanismo de inclusión financiera, entidades que permiten el acceso y sus implicaciones económicas. Adicionalmente, se efectuó un estudio etnográfico y por medio de encuestas se obtuvo información con el fin de validar la relación entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera de estas instituciones.

Por medio de los resultados obtenidos se lograron determinar las barreras de acceso a las microfinanzas; las fundaciones son entidades sin ánimo de lucro y como tal carecen de garantías y opciones para acceder al sistema financiero. Esta limitación puede conllevar a una falla en el control de la situación financiera, una mala administración y carencia de recursos económicos, que junto a problemas como la informalidad y la poca capacidad de pago crean barreras que impiden su continuidad. Finalmente, se evidenció la baja relación que tiene el acceso a los servicios financieros con la antigüedad de las fundaciones; su continuidad ha dependido del uso de otros medios de financiación como recursos propios y prestamistas informales, lo que hace visible la necesidad de incentivar proyectos de servicios microfinancieros en la zona, con requisitos de acceso más flexibles que permitan combatir problemáticas como la informalidad.

Palabras Clave: microfinanzas, microcrédito, inclusión financiera, fundaciones, sostenibilidad financiera

Abstract

The foundations are non-profit entities whose purpose is to provide services for social aims intended for vulnerable sectors or communities, such as the institutions at San Joaquín neighborhood in Ciudad Bolivar locality in Bogotá, Colombia; however, due to their economical, social,

geographical and even cultural characteristics, they are not part of the traditional financial system. Because of this, this research seeks through a diagnosis to determine how the access to microfinance products is a tool that allows financial sustainability for San Joaquin neighborhood foundations, based on a literary review on microfinance and its role as a mechanism for financial inclusion, entities that allow access to it and its economic implications. In addition, an ethnographic study was conducted and information was obtained through surveys to validate the relationship between microfinance and the financial sustainability of these institutions. By means of the obtained results it is possible to determine the access barriers to microfinance taking into account that foundations are non-profit entities, and as such they lack guarantees and options to access the financial system, a limitation that may lead to a failure to control the financial situation of these institutions, poor management and lack of economic resources, which along with problems such as informality and low ability to pay create barriers that prevent their continuity. Finally, as a result, the low relation between access to financial services and the seniority of the foundations was evidenced, since the continuity of such has relied on the use of other means of financing such as own resources and informal lenders, which makes clear the need to incentivize microfinance service projects in the area, with more flexible requirements to access to it in order to fight against problematics such as informality.

Keywords: microfinance, microcredit, financial inclusion, foundations, financial sustainability

2. Introducción

Las microfinanzas nacen en los años setenta en América Latina y Asia, con la finalidad de cubrir necesidades de ahorro y financiamiento en sectores de bajos recursos y fomentar la creación de bancos promovidos por organizaciones no gubernamentales (ONG) (Chu, 2010). En 1976 se estructuraron las microfinanzas con la iniciativa del profesor de economía Muhammad Yunus, como resultado de un proyecto universitario que otorgaba pequeños créditos a personas en estado de pobreza y que originó el nacimiento del Banco Grammen en Bangladesh donde se otorgaba el crédito a los pobres, las mujeres y personas analfabetas sin conocimiento financiero para permitirles invertir su dinero o lograr la obtención de recursos. De esta manera, crearon una metodología para satisfacer la carencia financiera de la población de bajos ingresos (Yunus, Morshed, & Jolis, 2006).

Los servicios microfinancieros son prestados por proveedores de servicios financieros reconocidos como Instituciones Microfinancieras (IMF), estos se componen de microcréditos, que incluyen microseguros, cuentas de ahorro y otros productos financieros que nacen para generar mayores oportunidades de crecimiento a los pequeños empresarios (Chu, 2010).

Las microfinanzas han tenido una acogida y un crecimiento mundial por ser reconocidas como la cara más humana del sector financiero ante las necesidades de las comunidades en condiciones de pobreza (Reinhard, 2010). Colombia es uno de los países que se ha acogido a la figura de las microfinanzas, donde las pequeñas y medianas empresas tienen una participación representativa. Según el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MinCIT), hasta el 8 de agosto de 2017 estaban registradas en cámaras de comercio 2.518.120 pequeñas y medianas empresas, de las cuales 39,9 por ciento corresponden a sociedades y el restante 60,1 por ciento está compuesto por personas naturales (Dinero.com, 2016).

Sin embargo, la falta de opciones de financiamiento para personas de bajos recursos y las limitadas posibilidades para acceder a los servicios de las IMF en el barrio San Joaquín de la localidad de Ciudad Bolívar, resalta la necesidad de la implementación de las microfinanzas como un factor indispensable en el crecimiento social y económico, de tal forma que las fundaciones logren su objeto principal y proporcionen los recursos necesarios para ayudar a fomentar la creación de proyectos sociales y, de esta forma, ayuden al bienestar de la comunidad, y eviten el uso de alternativas informales.

Por otro lado, las deficiencias que presentan las fundaciones como Entidades Sin Ánimo de Lucro (ESAL) en el proceso de formalización para la obtención de recursos, evidencian las necesidades de implementar canales que permitan la recaudación de fondos por medio del acceso a créditos, *fundraising* (captación de fondos) así como la formalización de planes de ahorro e inversión que puedan ayudar a tener un mayor control de las donaciones recibidas o del capital de trabajo. Las fundaciones, por su condición de entidades de carácter social dedicadas a la caridad, se ven excluidas de los diferentes servicios que ofrece el mercado financiero al ser entidades sin ánimo de lucro; no tienen estabilidad económica que permita generar garantías financieras (Parada, 2012).

En este contexto, las microfinanzas nacen como el medio que permite a las personas de ingresos bajos acceder a servicios financieros. Sin embargo, por las características del sistema microfinanciero, los medios y las formas de acceso son limitados, por lo que se requiere de un manejo eficiente de los recursos y los procesos, con el fin de que las microfinanzas cumplan con su objetivo principal el cual es ayudar a la inclusión financiera de las comunidades que tienen bajos recursos económicos para la sostenibilidad y el desarrollo de nuevos proyectos.

3. Justificación

Las microfinanzas surgen como una respuesta de financiación para pequeñas empresas y microempresarios a los que les ha sido difícil acceder a créditos bancarios, debido a los recursos limitados que generalmente poseen estas personas y como resultado de ello han sido excluidas del sistema de crédito por parte de las entidades bancarias tradicionales.

El objetivo de las microfinanzas es atender las necesidades que existen en los pequeños empresarios y familias de bajos recursos y para ello se han desarrollado políticas y servicios de financiación que permiten el crecimiento y mejoramiento de estas organizaciones. Las microfinanzas se definen como:

Los productos y servicios financieros y no financieros que proporcionan las entidades a las personas de bajos ingresos que no han sido incluidas en el sistema financiero formal, para el desarrollo de actividades productivas, de comercio o servicios. (Maldonado & Cuasquer, 2011) (p. 182.)

Como complemento a lo anterior, Gutiérrez M., (2009) define las microfinanzas como la integración especializada de productos y servicios financieros creados en pro de las pequeñas empresas que tienen ingresos bajos, para su promoción y desarrollo. Esta definición se ajusta a la

necesidad de comprender el papel de las microfinanzas como herramienta de las políticas de desarrollo económico y social para combatir la pobreza, entendida como la falta de acceso y adquisición de bienes y servicios, educación, vivienda, entre otros (Chu, 2010). Problemáticas que enfrentan entidades sin ánimo de lucro como son las fundaciones.

Las Entidades Sin Ánimo de Lucro (ESAL), como su nombre lo indica, no persiguen un lucro personal; no obstante, sus utilidades deben redistribuirse en beneficio del objeto social de la entidad para el cumplimiento de sus metas (Gaitán, 2014). Este tipo de entidades es exclusivo para actividades sociales y ayuda a combatir aspectos como el hambre, la falta de educación, la contaminación ambiental y la violencia intrafamiliar, entre otras (Franco, Sarmiento, Serrano, & Suarez, 2015). En Colombia, estas entidades se encuentran ubicadas en el tercer sector de la economía (Rodríguez, 2016).

Según la Confederación Colombiana de ONG (Rodríguez, 2016), las ESAL son:

1. Una organización legalmente constituida, de carácter civil que se rige por el derecho privado.
2. Deben contar con un patrimonio que está destinado en su totalidad a cumplir con su finalidad.
3. Tener una finalidad que atiende al interés general o beneficia a un número importante de personas, de forma tal que contribuyan a la realización de los fines del Estado, al adelantar actividades.
4. Invertir los excedentes que obtenga de forma exclusiva en la realización de su objeto, de forma tal que, a diferencia de una sociedad comercial, no se reparten o distribuyen entre sus miembros, fundadores o terceros.
5. Ser una expresión del derecho de asociación y de iniciativa privada.
6. Promover valores y actitudes de justicia social, equidad, democracia, género, participación y solidaridad en las actividades que desarrolla.

Dentro de las organizaciones que se ven afectadas en la inclusión a las microfinanzas se encuentran las fundaciones como ESAL. Estas entidades son de carácter jurídico manejadas por la participación voluntaria de socios, los cuales pueden ser personas naturales o jurídicas. Según el Código Civil Colombiano, (1887), en su artículo 74, las personas naturales “son todos los individuos

de la especie humana, cualquiera que sea su edad, sexo, estirpe o condición” (p, 22). Así también en el Código Civil Colombiano, (1887), en su artículo 633 define a las personas jurídicas como “una persona ficticia, capaz de ejercer derechos y contraer obligaciones civiles, y de ser presentada judicial y extrajudicialmente” (p 203). Luego en el artículo 634 del Código Civil Colombiano, (1887) se resalta que “no son personas jurídicas las fundaciones que no se hayan establecido en virtud de la ley” (p 204).

Los servicios que prestan las fundaciones sin fines lucrativos no son exclusivos de estas entidades; existen en el mercado empresas que ofrecen los mismos servicios, a precios competitivos y con una alta calidad (Parada, 2012). Las fundaciones se encuentran en desventaja con relación a las empresas que tienen los medios económicos para generar resultados óptimos en la calidad de sus productos o servicios; generalmente, las instituciones no tienen facilidad para acceder a créditos por diferentes motivos, como la informalidad, principios ideológicos, estructuras administrativas, entre otros (Parada, 2012).

Uno de los problemas a los que se enfrentan las fundaciones y que ha generado polémicas es el riesgo reputacional que estas entidades tienen frente a las IMF, ya que se adelantan estudios del lavado de activos el cual se presenta principalmente en entidades que tienen un régimen especial; las normas son muy flexibles para quienes se encuentran cobijados bajo este régimen. La evasión fiscal y el mal uso de los beneficios que da esta condición son vistos como un “cuasi paraíso en la práctica de la planeación fiscal” (Dinero.com, 2015).

Por otro lado, las ESAL han empezado a tener un mayor control y vigilancia por parte de entidades como la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), la dirección de impuestos y aduanas nacionales DIAN y la Fiscalía debido a que en los últimos años estas entidades han presentado ingresos muy altos, en comparación con los ingresos reportados por empresas multinacionales reconocidas de Colombia. Esto ha prendido las alarmas por su marco legal y por la confianza que el Estado colombiano ha depositado en estas entidades, porque cualquier persona puede crear una de ellas. En algunos casos, estas entidades son creadas por una iniciativa social y de beneficencia; sin embargo, en otros casos, estas entidades solo sirven de fachada para el lavado de activos, la evasión fiscal y la financiación del terrorismo. (Montealegre, Montoya, Gómez & Ortega, 2015).

Para profundizar en las dinámicas económicas de las fundaciones sin ánimo de lucro, la investigación está enfocada en el barrio San Joaquín, de la localidad de Ciudad Bolívar de Bogotá, D.C. Esta localidad se encuentra ubicada en el suroccidente de Bogotá y colinda con las localidades de Bosa, Tunjuelito, Sumapaz, Usme y Soacha. El 72 por ciento de la localidad se considera como zona rural (Secretaría Distrital de Planeación, 2009).

En el barrio San Joaquín se encuentran algunas fundaciones que tienen un enfoque de trabajo participativo con la comunidad y sus objetivos se centran en atender complejas problemáticas como los embarazos a temprana edad, maltrato intrafamiliar, consumo de sustancias psicoactivas y falta de acceso a la educación. Otras fundaciones en cambio se centran en generar un nivel de vida autosostenible por medio de proyectos ecológicos e iniciativas que buscan disminuir el daño causado al planeta, como el manejo adecuado de residuos.

La mayoría de estas fundaciones comparten la creencia de que se debe ocupar la mente de los habitantes con propuestas que sean de interés público para que ayuden a cambiar y a formar una nueva imagen de lo que se puede lograr a través de actividades deportivas, charlas, servicio de bibliotecas gratuitas, dinámicas educativas y del aprendizaje en la creación de nuevos productos a partir de desechos que se pueden reutilizar en pro de generar un bienestar común. La idea de esta creencia compartida es que estas personas no inviertan su tiempo libre en actividades negativas y tóxicas que en la actualidad agobian a Colombia. Sin embargo, la falta de recursos, administración adecuada, ayuda estatal y problemas de orden público en la zona son limitantes que impiden la continuidad y permanencia de las fundaciones en el barrio san Joaquín.

4. Problema de Investigación

Las microfinanzas, son servicios financieros creados en beneficio de aquellas personas y entidades que por sus condiciones socioeconómicas no tienen acceso al sistema financiero, siendo una herramienta que permite avanzar en el proceso de inclusión financiera, especialmente en países en vía de desarrollo como Colombia, que, debido a factores de pobreza, desplazamiento forzado y violencia, posee altos índices de población bajo estado de vulnerabilidad, teniendo índices de pobreza monetaria del 26,9% y de pobreza extrema del 7,4% en el 2017 según datos oficiales de (Departamento administrativo nacional de estadística DANE, 2018) lo que ha motivado a algunas personas a crear fundaciones como un instrumento de apoyo en la lucha contra estos factores

sociales, los cuales impiden disminuir la pobreza como sucede en el barrio San Joaquín en la localidad de Ciudad Bolívar.

Dentro de los aspectos que generan mayor impacto para el acceso a las microfinanzas, se encuentran la falta de formalización de las organizaciones y el desconocimiento de los recursos administrativos y financieros con los que deben contar las instituciones como en el caso de las fundaciones. Factores que incrementan la exclusión financiera y la falta de acceso a productos como cuentas de ahorro, alternativas de inversión y obtención de recursos del sector financiero, esto restringe el uso de otras oportunidades como la obtención de donaciones por falta de canales de recaudación legales, los cuales soportan la entrega de recursos de terceros a las fundaciones. Este tipo de situaciones ponen en desventaja a muchas de estas instituciones y limitan de esta forma la cantidad de ayudas otorgadas a la comunidad, las capacitaciones que se brindan e incluso genera mal uso de los recursos obtenidos. De modo que el problema de investigación es la falta de acceso a las microfinanzas como herramienta de respaldo financiero y económico que contribuye a las fundaciones del barrio San Joaquín para ser sostenibles financieramente.

5. Pregunta de Investigación

¿De qué manera el acceso a las microfinanzas genera un respaldo para la sostenibilidad financiera de las fundaciones del barrio San Joaquín en la localidad de Ciudad Bolívar?

6. Sistematización de la pregunta de Investigación

- ✓ ¿Cuál es la relación existente entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera de las fundaciones del barrio San Joaquín?
- ✓ ¿Cuáles son los canales de acceso a las microfinanzas para las fundaciones del barrio San Joaquín?
- ✓ ¿Cuáles son las barreras de acceso a las microfinanzas para las fundaciones del barrio San Joaquín?

7. Objetivos

Objetivo general

Determinar la forma en que el acceso a las microfinanzas constituye una base para la sostenibilidad financiera de las fundaciones del barrio San Joaquín, en la localidad de Ciudad Bolívar

Objetivos específicos

- ✓ Identificar la relación existente entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera de las fundaciones del barrio San Joaquín.
- ✓ Identificar los canales de acceso a las microfinanzas para las fundaciones del barrio San Joaquín.
- ✓ Describir las barreras de acceso a las microfinanzas para las fundaciones del barrio San Joaquín

8. Hipótesis

El acceso a las microfinanzas contribuye a la sostenibilidad financiera de las fundaciones del Barrio San Joaquín, puesto que permite el uso de alternativas de obtención y administración de recursos económicos en el proceso de inclusión financiera.

9. Metodología

La investigación se realizó con una metodología cualitativa y con un enfoque descriptivo y correlacional; se buscó caracterizar la relación que existe entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera de las fundaciones. Para lograr el desarrollo de la investigación se realizó una revisión de literatura y artículos académicos, y se analizaron estudios previos sobre el tema de investigación. Esto ayudó a identificar los factores más relevantes que afectan el acceso a las microfinanzas para la sostenibilidad financiera en las fundaciones del barrio San Joaquín.

Durante el proceso de investigación se hizo un análisis etnográfico con el fin de efectuar la recopilación de datos para describir y analizar las características del grupo social objeto de estudio, en este caso las fundaciones del barrio San Joaquín, como lo propone Murillo & Martínez (2010).

Este análisis etnográfico consta de siete fases las cuales son una serie de actividades que permiten tener como resultado final un diagnóstico de investigación.

9.1. Fases de la investigación etnográfica:

9.1.1 Elección de diseño:

En esta primera fase se efectuó el reconocimiento de la zona donde se realizó el proceso de investigación, en este caso la localidad de Ciudad Bolívar, específicamente en el barrio San Joaquín y sus alrededores, basados en las labores de acompañamiento social realizadas por la Universidad Javeriana, con el fin de facilitar la obtención de información y conocer la comunidad donde se realizó el análisis.

9.1.2 Determinación de las técnicas:

De acuerdo con lo especificado en Murillo & Martínez (2010), la técnica utilizada fue la de observación en el sector seleccionado, lo cual se realizó durante el proceso de acompañamiento a las actividades realizadas por el consultorio contable de la Pontificia Universidad Javeriana dentro de las cuales se pueden encontrar capacitaciones en fundaciones sobre temas contables, tributarios, finanzas, entre otras. Visitas in situ (visitas a los establecimientos de comercio que se encuentran dentro de la zona) y solución de dudas con relación a los ámbitos contables.

9.1.3 Acceso al ámbito o escenario de investigación:

La zona de investigación o escenario es un espacio abierto y accesible, donde se observa un flujo constante de personas. El primer acercamiento se realizó por un contacto formal que utiliza como medio la invitación del Semillero de investigación del programa de Contaduría pública y el consultorio contable de la Pontificia Universidad Javeriana, a través de la práctica social que se realiza en el barrio San Joaquín ubicado en el sur de Bogotá, compuesto principalmente por población de estratos 1 y 2.

9.1.4 Selección de los informantes:

La selección de la muestra se realizó a través del reconocimiento de zona donde se logró identificar las fundaciones por evaluar, a través de un proceso de referidos facilitado por las instituciones inicialmente encuestadas. Se les aplicó la encuesta definida en el proceso de investigación, la cual se realizó por medio de Google docs compuesta por once (11) preguntas, de las cuales, nueve (9) contienen los tres objetivos específicos planteados en la investigación y las dos (2) últimas fueron preguntas abiertas con las cuales se buscó que las personas dieran su opinión sobre el tema encuestado. Con el fin de evaluar la encuesta realizada, se aplicó una prueba piloto con una pequeña muestra de la población estudiada, con el objetivo de identificar la claridad de las preguntas. Una vez realizada la prueba se procedió a efectuar las respectivas correcciones con las sugerencias recibidas. Paso seguido, el formato de la encuesta fue enviado para revisión y aprobación por parte de los profesores especializados en el tema estadístico.

9.1.5 La recolección de datos y determinación de la duración de la estancia en el escenario:

La recolección de información o datos se efectuó a través de la realización de diferentes preguntas a los directivos de la población objetivo, esto con el fin de desarrollar el tema por investigar. Este proceso se realizó durante los dos semestres académicos de 2018, mediante las labores de acompañamiento voluntario a las actividades promovidas por el consultorio contable.

9.1.6 El procesamiento de la información recogida:

El proceso de análisis de la información se realizó a través de la clasificación de las preguntas efectuadas y las respuestas obtenidas con las que se pretende responder o dar cumplimiento a los objetivos específicos de la investigación. Una vez obtenidos los resultados se procedió a la tabulación en Google docs y Excel e, igualmente, se utilizó el programa IBM SPSS donde se realizó la correlación de las variables identificadas en el proceso de revisión de resultados. Posteriormente, se procedió a realizar los gráficos con su respectivo análisis. Cabe señalar que durante el proceso se entabla un acercamiento con los directivos o personas a cargo de las fundaciones seleccionadas para el proceso de recolección de datos, de acuerdo con las cualidades de la población objeto de estudio.

9.1.7 La elaboración del diagnóstico:

Una vez tabulada y analizada la información se procedió a realizar la documentación de los resultados a través del desarrollo de los objetivos y las conclusiones que se detallan más adelante. Asimismo, se adicionó el sustento teórico de la investigación realizada, con la evaluación de los antecedentes, conceptos básicos y teorías económicas que soportan las microfinanzas.

Se debe tener en cuenta, que con la metodología utilizada también se buscó identificar los niveles de educación financiera y el conocimiento que posee la población encuestada sobre los canales de acceso a las microfinanzas e identificar las barreras que tiene la población para acceder a los servicios financieros. De acuerdo con lo anterior, se realizó un diagnóstico de las fundaciones de la zona evaluada y se determinaron aspectos como la antigüedad de las instituciones, los productos financieros que conocen y que les ha sido posible solicitar, Asimismo, tener en cuenta los factores que han permitido la continuidad de las fundaciones. Cabe señalar que se incluye un análisis de la percepción de la población evaluada sobre los servicios financieros y se revisan los beneficios y las deficiencias que genera el acceder a las microfinanzas.

Finalmente, con el diagnóstico realizado se procedió a realizar la socialización de los resultados obtenidos con la población objeto de estudio, esto con el fin de brindar conocimiento de las alternativas financieras que están a su alcance, así como dar a conocer aquellas debilidades identificadas y que deben eliminarse para generar mayores oportunidades para utilizar servicios financieros e incrementar los niveles de bancarización y mejorar el acceso y las formas para administrar los recursos de las fundaciones de la localidad de Ciudad Bolívar.

10 Marco Referencial

10.1 Antecedentes de la investigación:

En la revisión de lectura para la presente investigación, según la problemática planteada, se hallaron diferentes tesis de investigación, artículos y bases de datos donde se desarrollan las

microfinanzas en el mundo y Latinoamérica, para conocer los antecedentes de las microfinanzas, la sostenibilidad financiera y las fundaciones como variables de la investigación. Sin embargo, algunos de los estudios se enfocan en el impacto y la sostenibilidad de las instituciones microfinancieras (IMF), por esta razón se mencionan los autores más relevantes.

Rojas, como se citó en Sampieri, Fernández & Baptista (2014) afirma que se debe buscar diferentes investigaciones, conceptos, teorías y antecedentes útiles y pertinentes para determinar la investigación.

En 1970 se comenzó a conocer sobre las microfinanzas que según Yunus, citado en Esquivel & Hernández (2005) nacieron con el objetivo de alcanzar a los pobres, especialmente a la población que se encuentra en el sector rural de Bangladesh, siendo esta una de las ciudades más pobres de la India. Yunus, a través de una prueba piloto decidió realizar préstamos inicialmente a mujeres que no presentaban garantías de pago por su condición de pobreza, así desarrolló nuevas ideas que salían del condicionamiento económico. Así Yunus, Morshed & Jolis (2006), llamaron a su iniciativa *economía de la calle* y a través de ella generaron una crítica a los economistas por no dimensionar el poder del crédito.

Mientras Alí, Saeed, Zeb & Alí (2016) analizan las microfinanzas como un medio de alivio de la pobreza, basándose en diversos programas de microfinanciamiento desarrollados en algunos continentes como Asia, África, América Latina y Europa, identifican factores limitantes para quienes desean beneficiarse de los productos microfinancieros, en especial del microcrédito ofrecido por las instituciones microfinancieras. Dentro de estos factores se encuentran los altos costos de transacción y la oferta insuficiente de programas, cuando el objetivo primordial de estos programas es aumentar los ingresos de sus clientes y ampliar los mercados a través de diferentes productos financieros.

Este análisis presenta un enfoque de la falta de visibilidad de las IMF en zonas rurales, donde es difícil acceder a productos microfinancieros que ayuden a que la población se incline por los créditos a prestamistas informales, como sucede en el barrio San Joaquín, ya que las entidades microfinancieras no son visibles y llevan a la comunidad a solicitar préstamos por medios no formales. De otro lado, estos autores afirman que la población más pobre se encuentra excluida de los programas de microcrédito por factores como: tarifas de inscripción, montos mínimos de ahorros semanales y procesos largos como el diligenciamiento de múltiples formularios, anexo de

documentación, entre otros, que son una desmotivación para la población. Por esta razón se deben hacer esfuerzos para que las IMF simplifiquen sus criterios para el acceso a préstamos y amplíen el alcance de las intervenciones para lograr llegar a la población de bajos ingresos, particularmente a quienes viven social y geográficamente aislados.

Cabe resaltar que la sostenibilidad financiera asociada a las microfinanzas ofrece alternativas de crecimiento para las fundaciones, motivo por el cual, Bowman citado en Acosta D y Betancur J (2014) mencionan que es importante garantizar que funcione una organización para establecer la capacidad y la sostenibilidad financiera para las entidades lucrativas y las no lucrativas. Esta sostenibilidad financiera hace referencia a los recursos obtenidos que mejoran las oportunidades y permiten reaccionar a las amenazas del mercado.

Dentro de las investigaciones realizadas por Gómez & Fernández (2015) se desarrolla las microfinanzas y su relación con las escuelas de pensamiento, mediante un análisis del caso del Banco Compartamos en Madrid, España. Ellos emplean una metodología documental basados en la historia de las microfinanzas y un análisis de un caso específico. Destacan que esta investigación aporta un contenido sobre la evolución de las microfinanzas y cómo estas surgen para incentivar el espíritu emprendedor, como sucede en las fundaciones del barrio San Joaquín quienes, a pesar de desarrollar actividades diferentes, tienen en común el objetivo de sacar adelante cada proyecto. No obstante, la falta de liquidez y recursos económicos no permite el desarrollo de muchos de estos proyectos, lo cual genera una barrera de desarrollo social. En este trabajo se incluyen conceptos fundamentales como pobreza, inclusión financiera y sostenibilidad; además, se hace una relación comparativa de los postulados sobre las microfinanzas planteados por las escuelas de Grammer y Ohio. Igualmente, se resalta el abuso por parte de los proveedores de créditos informales que realizan cobros excesivos, motivo por el cual se concluye que esta investigación, busca resaltar el sentido teórico de las microfinanzas y enunciar aquellas falencias que han llevado a la afectación del modelo donde no se llega a los más pobres, debido a los altos costos transaccionales, así como las fallas éticas.

Por otro lado, Salazar, Martinez & Giraldo (2015) afirman que uno de los objetivos de las microfinanzas, al ofertar un portafolio de servicios es generar inclusión financiera, mitigar la pobreza y fortalecer las capacidades de los beneficiarios para impulsar sus negocios. Durante su trabajo, realizan entrevistas a expertos microfinancieros en Colombia y descubren causas relevantes que

permitieron el crecimiento del microcrédito durante el periodo 2010 -2014 y al mismo tiempo se ve la evolución en la legislación lo que motiva la inclusión financiera y la eficiente asignación de recursos. Los autores concluyen como recomendación de los expertos poner atención a la regulación de las IMF para asignar los microcréditos y así evitar el sobreendeudamiento; los beneficiarios usan los recursos para cubrir gastos personales lo que los excluye del sistema financiero y deben acudir a los conocidos agiotistas que por altos intereses y a corto plazo prestan dinero. Mientras Bonilla (2016), en su investigación estrategias para el mejoramiento de los programas de microfinanzas en Colombia, establece a través de una exploración de comportamientos específicos sobre las microfinanzas y experiencias internacionales que se deben mejorar los servicios microfinancieros, puesto que Colombia al ser un país variado en aspectos sociales, culturales y geográficos se hace necesario comprender el nivel de vida de la población que se encuentra en estado de pobreza, para que estos servicios sean acordes con su nivel de demanda y reducir los costos de adquisición con capacitaciones financieras para que puedan emplear responsablemente el dinero. Este trabajo describe las microfinanzas en Colombia y plantea estrategias que favorecen el acercamiento de la población en condiciones de pobreza y pretende beneficiar nuevos estudios que orienten y fortalezcan el sistema financiero formal. Dentro de las limitaciones que tienen las fundaciones que se encuentran en el barrio San Joaquín se evidencia la necesidad de recurrir al sistema financiero y sus beneficios; al ser un sector geográficamente aislado donde no hay visibilidad de las IMF y sus directores carecen de herramientas y recursos financieros, no es posible lograr la perdurabilidad de los proyectos.

Con base en una investigación de la Universidad del Rosario, donde se analiza el concepto de perdurabilidad entendida no solo como sostenible en el tiempo sino también como lo menciona Crosby citado en Quiñonez, Velásquez & Hernández (2014), quien sostiene que cuando se alcanza un éxito, se fortalece la compañía; las personas se acostumbran a hacer bien las cosas y hay un crecimiento rentable y sostenible que genera un ambiente agradable de trabajo. Otro aspecto importante es como Pinzón y Pinto citado en Quiñonez, Velásquez & Hernández, (2014) plantean la pregunta de ¿qué relación existe entre la perdurabilidad empresarial y las creencias religiosas del directivo?, para lo cual se realizaron entrevistas a directores con creencias religiosas diferentes, en donde los autores concluyen que sí hay una afectación directa en cuanto a la dependencia de diferentes variables, lo cual afirma que es inversamente proporcional. La situación planteada en este trabajo permite identificar una barrera por la cual una de las fundaciones del barrio San Joaquín no

ha logrado beneficiarse financieramente por la creencia religiosa de uno de sus directores, lo cual afecta directamente su sostenibilidad financiera, lo cual permite la pregunta ¿es solo responsabilidad de las IMF la inclusión financiera?

En Colombia, a causa de que las IMF no logran ser visibles, situación que genera inquietud, se le suma la cantidad de trámites y procesos que impiden el acceso al sistema financiero. Aunque el gobierno en su lucha por la equidad y la justicia pretende llegar a la población en estado de pobreza, no ha sido fácil la inclusión. Lattanzio & Pinilla (2013) realizan un estudio del caso sobre la inclusión financiera en Rusia, Filipinas, Brasil y Reino Unido y se enfocan particularmente en el microcrédito en Colombia en donde muestran la evolución de su bancarización y concluyen que el microcrédito dentro de una experiencia internacional es realmente una herramienta fundamental para apalancar el desarrollo social.

Por otra parte, Muñoz (2006) utiliza la técnica de casos en un trabajo de campo de un año en dos asociaciones civiles de la ciudad de Buenos Aires: la Asociación civil Horizonte y el Banco Social Moreno. Sobre las microfinanzas, Muñoz (2006) caracteriza su naturaleza teórica e histórica; presenta conceptos claves y da su propia definición. Menciona teorías institucionalistas de represión y profundización financiera, a la vez que logra identificar sus limitaciones en la promoción de los procesos de desarrollo. Desde la perspectiva del análisis de los casos seleccionados muestra cómo estas entidades se ven obligadas a innovar de manera continua sus estrategias de intervención al enfrentar la problemática de la pobreza y el desempleo. Concluye que hay viabilidad en la concepción del microcrédito y las microfinanzas como una herramienta útil para el emprendimiento de los procesos para el desarrollo. Su tesis aporta conceptos y conocimiento; además, sustenta la justificación de la investigación en las fundaciones del barrio San Joaquín.

Valentín (2010), en su investigación busca resaltar el uso de las microfinanzas como herramienta de desarrollo local de tal forma que se pueda dar solución a las diversas necesidades socioeconómicas desde las cuales se ven expuestas las personas de bajos recursos, que son causales de la pobreza, entendida no solo por la carencia de los servicios fundamentales sino como la limitación a acceder a activos y las oportunidades que brinda la sociedad (Becker citado por Valentín, 2010). De otro lado, el autor concluye que la implementación de servicios microfinancieros genera impacto directo al contribuir a la satisfacción de necesidades básicas de aquellos con bajos ingresos e impacto indirecto cuando se posibilita la opción de generar el desarrollo de una actividad

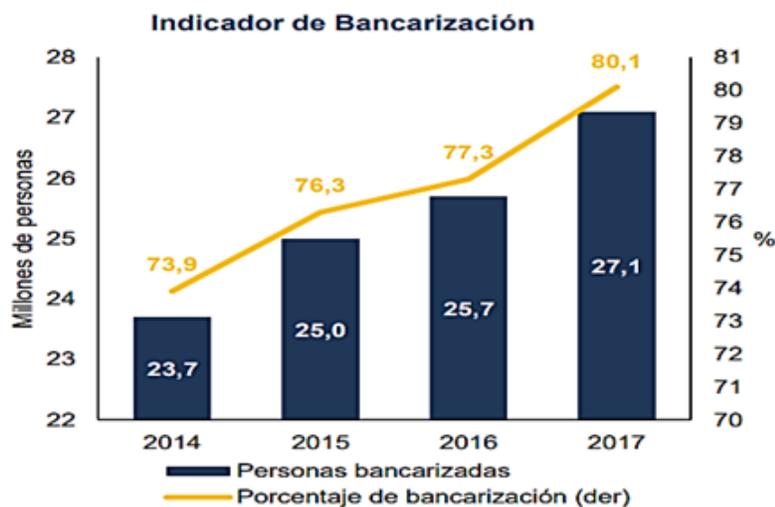
productiva. Del mismo modo, resalta la necesidad de implementar servicios de ahorro y crédito en la lucha de cubrir las necesidades inmediatas.

10.2 Marco conceptual:

Con el fin de alcanzar un mayor nivel de inclusión financiera de las personas e instituciones que por sus características económicas y organizacionales tienen un limitado acceso a los productos financieros, es necesario que las alternativas económicas creadas en el mercado financiero y que permiten facilidades de acceso a la banca, funcionen correctamente, de tal forma que estos servicios puedan ser utilizados por personas en estado de vulnerabilidad o pobreza.

A causa de la dificultad de acceso, Galindo y otros (2018) concluyen que pese a las estrategias utilizadas para que más personas ingresen al sistema financiero y sean bancarizadas, el nivel de inclusión en Colombia no presenta un crecimiento significativo y por el contrario retrocede, debido a que muchas personas viven en zonas aisladas o rurales en donde existen pocas entidades financieras. De acuerdo con Galindo y otros (2018), durante el primer semestre de 2017, la meta se encontraba por debajo en 5.5 puntos porcentuales de lo esperado; es decir, aun cuando se ve un crecimiento en la bancarización, no es suficiente, lo que concuerda con Asobancaria, (2018) que muestra que entre 2014 y el cierre de 2017, la bancarización alcanzó un 80.1 por ciento que indica que aún no se ha alcanzado a cubrir los 1.4 millones de personas que falta incorporar al sistema financiero para cumplir con la meta propuesta.

Gráfico 1 Índice de bancarización



Fuente: (Asobancaria, 2018). Semana Económica, Edición 1153.

Asimismo, las fundaciones del barrio San Joaquín enfrentan dificultades de administración de los recursos económicos por falta de productos que actualmente ofrece el mercado financiero. Para ello es necesario entender y definir cómo operan las microfinanzas y su importancia para la sostenibilidad financiera en las entidades sin ánimo de lucro (ESAL) enfocado específicamente a las fundaciones establecidas en el área de desarrollo de esta investigación. Esta situación es contraria en relación con otros países como México, en donde las IMC han tenido un crecimiento sostenido y contribuyen a que más personas se beneficien (Banda, 2016).

De acuerdo con lo planteado por Orellana, como se citó en Maldonado & Cuasquer (2011), las microfinanzas son entendidas como los servicios financieros creados para las empresas y personas con menores ingresos y con economías bajas, donde uno de sus objetivos es generar una inclusión en el sistema financiero; generalmente este tipo de empresas y personas son excluidas de la banca tradicional por su condición económica. En complemento, González y Villafani citado por Prieto & Vásquez (2017) definen las microfinanzas como la disponibilidad de diversos servicios financieros al alcance de la comunidad, prestados a través de plataformas tecnológicas transformadas para proporcionar un mayor acceso a estos servicios de una manera óptima, las cuales han sido creadas para reducir costos en las IMF y que en entidades bancarias tradicionales serían insostenibles. Sin embargo, otros autores definen las microfinanzas desde un entorno social enfocado no solo en las IMF, sino desde la visión de aquellos que buscan acceder a los servicios microfinancieros. Valentín (2010) define las microfinanzas como servicios financieros dirigidos a comunidades donde el acceso a la banca tradicional es muy limitado o inexistente. Esto se da principalmente por su condición económica, puesto que si estas personas o entidades quieren acceder a los servicios microfinancieros y no cumplen con los ingresos estipulados por la entidad financiera, son rechazados. De igual forma, el autor describe que dentro de los servicios microfinancieros se pueden encontrar el ahorro, la inversión, los préstamos, entre otros. En conclusión, se pueden definir las microfinanzas como aquellos servicios financieros formales creados para personas de bajos recursos o excluidas por el sistema financiero.

Desde otra perspectiva, las microfinanzas tienen dentro de sus objetivos ayudar a combatir la pobreza la cual Valentín (2010) relaciona no solo con la insatisfacción de las necesidades básicas o con ingresos bajos, sino también con la falta de acceso igualitario a los activos y las oportunidades que ofrece la sociedad. Por otro lado, Chu (2010) define la pobreza como la falta de acceso a servicios y bienes básicos desde los cuales se determinan las oportunidades de vida de las personas:

educación, salud, nutrición, servicios públicos fundamentales, entre otros. Por tanto, las microfinanzas no permiten un proceso de inclusión económica, sino que contribuyen a combatir problemas de carácter social que permiten el desarrollo sostenible de instituciones, cuyo objeto social se enfoca al progreso del bienestar social.

Muchas de las entidades que no logran ingresar el mundo financiero afrontan una gran problemática; al ser excluidas de este sector, se pueden enfrentar a una falta de perdurabilidad o sostenibilidad financiera, entendida por Bowman citado por Acosta D y Betancur J (2014) como aquellos recursos que permiten alcanzar las oportunidades y reaccionar ante las amenazas al mantener el rendimiento y la viabilidad.

El Estado ha considerado a las fundaciones como un aliado en la lucha en contra de diversas situaciones negativas que enfrentan las comunidades. Según el European Foundation Center:

Las fundaciones, en general, son organismos sin ánimo de lucro, independientemente constituidos, con sus propias fuentes de ingreso establecidas y confiables (generalmente, pero no exclusivamente) provenientes de legados o capital. Estos organismos tienen su propia Junta que los gobierna, y distribuyen sus recursos financieros para propósitos educacionales, culturales, religiosos, sociales u otros beneficios públicos, bien sea apoyando asociaciones, obras de calidad, instituciones educativas o personas, o desarrollando sus propios programas (Jaramillo, 2017), p.14).

Por otro lado, la Cámara de Comercio de Bogotá, (S.F) define las fundaciones como personas jurídicas que no tienen un propósito de lucro personal; es decir, los fundadores de estas entidades no esperan recibir beneficios económicos para sí mismos, ya sea en especie o en dinero. Las fundaciones nacen como resultado de la voluntad de una o más personas que se asocian con el propósito de generar un bien común y social a través de la utilización de los bienes aportados por cada uno de los fundadores (Gaitán, 2014). Es relevante resaltar que (Gaitán, 2014) también describe que la naturaleza de una fundación como persona jurídica continuará en el tiempo aun cuando sus fundadores originales se desprendan de estas entidades, puesto que otras personas podrán cubrir esas figuras dentro de la fundación, mientras perdure el patrimonio al interior de la entidad.

Desde otro punto de vista, el artículo 34 de la Constitución Política de Madrid, España, como se citó en De lorenzo, Cabra & García (1990) hace una definición desde un aspecto más legal, donde se considera a las fundaciones como un derecho fundamental y de libertad, que debe ser exclusivo

para fines sociales y establecido para las poblaciones en general, con los términos de un marco legal. En complemento, (Gaitán, 2014) caracteriza a las entidades sin ánimo de lucro como aquellas que tienen un interés social y que están creadas con el propósito de ayudar a cubrir necesidades que no son atendidas por las entidades gubernamentales o por entidades privadas. Esto se realiza a través de ingresos que se obtienen de recursos propios o mediante recaudos que se reciben de entidades públicas o privadas.

Por otro lado, el concepto de sostenibilidad ha sido altamente relacionado con la perdurabilidad y permanencia de los recursos en las organizaciones, con el fin de permitir su continuidad. Según Jordán & Román (2004) la sostenibilidad es la eficiencia en el logro de la autonomía financiera, enfocada al crecimiento y madurez en el proceso de obtención de beneficios, para conseguir solvencia financiera. Por otro lado, Téllez (1999) define la sostenibilidad financiera como aquella actividad que permite generar los ingresos necesarios o suficientes para cubrir los costos operativos y de esta manera incrementar los activos de la institución (Petitbò, 2017).

Es importante tener en cuenta que la sostenibilidad financiera también es un factor determinante para la continuidad de las IMF, tal como lo argumenta La Organización de las Naciones Unidas para la agricultura y la alimentación (2007). La sostenibilidad de las IMF es determinante para que las comunidades pobres tengan o no acceso a los servicios financieros; de esto depende la existencia de las instituciones bancarias que sirven como intermediarios financieros en el mercado. Algunas de las empresas que se pueden beneficiar de estos servicios microfinancieros son las ESAL, como las fundaciones.

10.3 Marco teórico

Al precisar la relación del sistema financiero con los servicios microfinancieros prestados por las IMF, se entiende por sistema financiero como el medio en el cual los establecimientos de crédito y compañías de seguros actúan como matrices de servicios financieros y técnicos prestados por sociedades como comisionistas de bolsa, fondos de pensiones y cesantías y bancos como los principales entes del sistema, de acuerdo con la Ley 45 de 1990 (Gutiérrez M. , 2009). Los servicios microfinancieros al formar parte del sistema financiero son un factor que permite la medición de la política pública y comercial de las entidades financieras y hace posible monitorizar los efectos económicos y sociales que permiten la inclusión financiera a sectores de bajos ingresos, del mismo modo evaluar el desempeño gubernamental respecto al tema (Gutiérrez M. , 2009).

El sistema financiero está directamente relacionado con el proceso de desarrollo social, crecimiento económico y como base para el proceso de inclusión social. Hace necesario optimizar los canales de crédito para el acceso a los servicios microfinancieros, de acuerdo con la teoría económica que entiende el acceso al crédito como una de las variables que permite el crecimiento empresarial. De acuerdo con ello, el microcrédito como línea microfinanciera será uno de los medios que promueva el desarrollo económico (Rodríguez, 2008).

Sin embargo, los autores Esquivel & Hernández (2005) afirman que las microfinanzas no son reconocidas como parte de la teoría económica; no obstante, se deben reconocer sus componentes microeconómicos y macroeconómicos. En el primer caso, por el impacto que se genera sobre los microempresarios, en especial por aquellos no formalizados o establecidos, que por sus características, falta de avales y de experiencia en el sistema financiero no tienen acceso a él y que por ello sus operaciones financieras se basan en créditos realizados por agiotistas y prestamistas informales con tasas de alto costo y ahorros por medio de dineros invertidos en animales o materia prima. En segundo lugar, la relación macroeconómica se enfoca en el impacto que las microfinanzas generan de modo individual, general o comunitario, y es utilizada en políticas públicas para combatir la pobreza. Por otro lado, Yunus, Morshed & Jolis (2006) asevera que los economistas ignoran el poder social del microcrédito y que por ello enfocan su estudio en las teorías del origen de la riqueza y consideran dentro de la teoría económica el crédito como un medio sin reconocer su poder económico y el poder social que genera.

Adicionalmente, el autor Romani Chocce, citado por Rodríguez (2008) hace mención de la teoría de la “cadena de impacto” desde la cual se considera a los servicios microfinancieros como generadores de cambio en las actividades microempresariales, con impacto en el incremento o disminución de los ingresos que conlleva a generar efectos sobre las comunidades y hogares de quien tiene acceso a los servicios microfinancieros, que a la vez impacten con cambios en la seguridad económica y que permite mayores oportunidades sociales, educativas y de habilidades.

Esta teoría de la cadena de impacto permite realizar la distinción de dos escuelas de pensamiento: la de beneficiarios e intermediarios. La primera busca medir el impacto sobre quien se beneficia de las microfinanzas y su efecto sobre los hogares, de manera que el impacto se evalúe sobre quién y cómo se beneficia de los servicios microfinancieros. Por otro lado, para los intermediarios el impacto de las microfinanzas se medirá sobre la sustentabilidad de la IMF y sus

operaciones; es decir, que la teoría de la cadena de impacto evalúa las microfinanzas desde los hogares, las microempresas y las IMF, que incluyen la medición de variables como el incremento del empleo, la productividad, reducción de la pobreza, aumento de los ingresos, acceso a la educación, salud, alimentación, entre otros. La teoría de cadena de impacto es pertinente para esta investigación; en el proceso de diagnóstico se evaluaron las fundaciones como “beneficiarios” de los servicios microfinancieros y se evaluó el efecto en la comunidad del Barrio San Joaquín en la lucha contra los problemas sociales y la necesidad de sostenibilidad de las fundaciones activas en el sector (Rodríguez, 2008).

En cuanto a la lucha contra la pobreza, la teoría del microcrédito por medio de la Escuela del Grameen Bank incluye entre sus postulados la reducción de la pobreza y plantea como principio fundamental el crédito como un derecho humano, al permitir el acceso a sistemas bancarios que a su vez ofrecen productos financieros diversos, que dejan como resultado mejores condiciones sociales. Desde esta teoría se entiende la inclusión financiera como una herramienta contra la pobreza; es importante resaltar que desde esta escuela se entiende a los pobres como una prioridad (Brau y Woller Citado por Gómez & Fernández, 2015).

Otro de los argumentos de La escuela del Grameen Bank es entender la pobreza como el resultado de la falta de requisitos para obtener préstamos por parte de las instituciones formales, lo que impide el logro de nuevos negocios. Este postulado ve en el microcrédito un medio para alcanzar fondos a costos por debajo de los ofrecidos por la banca tradicional (Remenyi y Quiñones, citado por Gutiérrez B., 2006). De esta teoría se destacan los siguientes puntos: la visión del microcrédito como un derecho humano, la necesidad de cambios en el mercado actual con el fin de generar soluciones a los problemas sociales actuales, la búsqueda de beneficio cierra el mercado solo a una perspectiva capitalista por lo que se necesita la apertura de espacios que permitan la realización de objetivos sociales y, por último, los créditos informales son opresores de aquellos que no acceden al microcrédito por los altos costos de acceso, tasas de interés (Gutiérrez B. , 2006).

Para complementar, Gutiérrez B. (2006) hace mención del segundo postulado de la teoría del microcrédito la cual es expuesta por la escuela de Ohio, cuyos principios se basan en el microcrédito como el facilitador y no como el conductor del desarrollo económico. Además, argumenta que el otorgamiento de deuda no es la mejor alternativa de promoción de desarrollo y esta no contribuye para tener mejores condiciones económicas para aquellos que acceden a él. Asimismo, este postulado

entiende las alternativas informales de crédito como un medio eficaz para cubrir las necesidades de financiación, al tener políticas y costos más flexibles que las IMF tradicionales; igualmente, desde la premisa de esta escuela se da gran importancia al manejo del ahorro como impulsador y como medio de conocimiento del mercado.

A su vez, entre los principios expuestos por la escuela de Ohio se encuentra el desacuerdo con la implementación de subsidios a las tasas de interés, dado que provee distorsiones en la decisión de las instituciones financieras; al no permitir incentivar el mercado del microcrédito, aumenta la dependencia de las instituciones a los donativos y fondos del gobierno con lo que se subsidia el mercado, por lo cual se hace necesario que las personas de bajos recursos ahorren. Por último, el autor destaca que la promoción de préstamos con bajos intereses genera que las entidades financieras e IMF busquen percibir de alguna otra forma la diferencia que dejaron de ganar y también busquen recuperar los costos de operación, a través de otro tipo de productos como los préstamos de mayor monto. Esto hace que los préstamos de menores cuantías o los microcréditos dejen de ser llamativos para las entidades financieras y las IMF opten por sacar al mercado en mayor cuantía aquellos productos y servicios que les generen una mayor rentabilidad y disminuyan la oferta de los servicios que no generan la rentabilidad anhelada (Gutiérrez B., 2006).

11. Diseño, propuesta y ejecución del proyecto

11.1 Capítulo I: Relación entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera

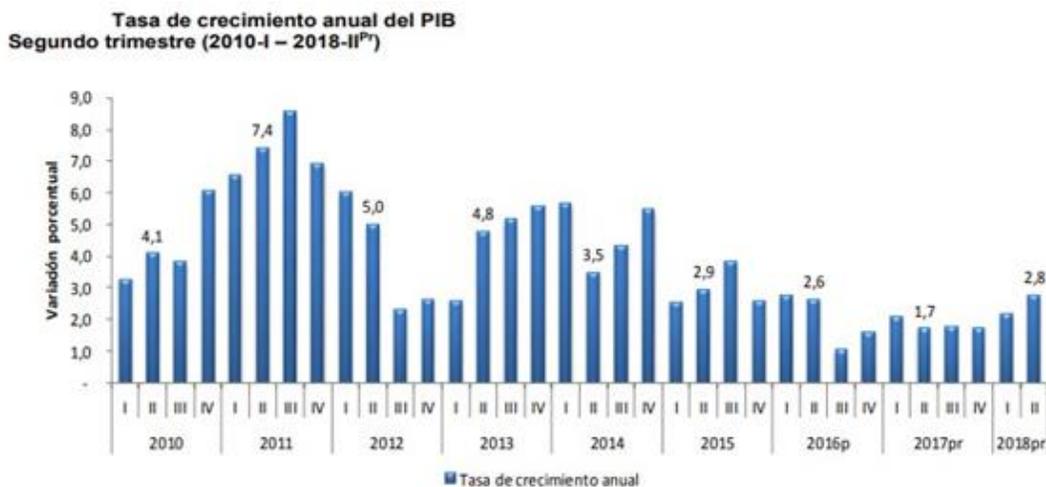
Las fundaciones al ser organizaciones (ESAL) se enfrentan a varios retos y uno de ellos es lograr ser autosostenibles no solo en el corto y mediano plazo sino también a largo plazo. Esto significa que estas instituciones deben realizar una adecuada planeación de los recursos disponibles de manera cautelosa y constante, y también deben tener en cuenta las diferentes estrategias que permitan generar una mayor sostenibilidad financiera. Para ello será necesario efectuar una planeación financiera; asimismo, será importante tener una base de conocimiento sobre índices financieros que afectan la economía del país; son bases de referencia para determinar los retos internos y externos a los que las organizaciones deben enfrentarse en el mercado nacional.

Indicadores como la inflación, el Producto Interno Bruto (PIB), el desempleo, entre otros, son importantes en la evaluación del estado económico y financiero del país dentro de un periodo

determinado. Estos indicadores permiten tener una visión macro sobre las debilidades y fortalezas existentes en la economía; apoyan el proceso de toma de decisiones como las estrategias que se deben ejecutar con relación a los resultados evaluados por medio de los indicadores, con el fin de generar acciones de cambio para enfrentar las constantes variaciones del ambiente económico y financiero que impactan directamente a las personas y organizaciones.

Diversos factores preocupan a pequeños y grandes empresarios con relación al crecimiento económico en Colombia. El diario El tiempo (2016) relaciona el análisis efectuado por diferentes profesionales, empresarios y el Banco de la República, desde el cual se analiza el bajo crecimiento económico durante 2017. Los principales factores que podrían incidir son el ambiente internacional y la reforma tributaria en Colombia que a finales de 2016 se estaba planeando para el siguiente año fiscal. Sumado a esto y como resultado de la reforma tributaria se estimó que el desempleo podría aumentar a dos dígitos; sin embargo, el Banco de la República y el Banco BBVA eran optimistas en que la inflación seguiría bajando hasta alcanzar un 3 por ciento.

Gráfico 2. Tasa de crecimiento del producto interno bruto (PIB)



Fuente: Departamento Nacional de Estadística, Boletín técnico (DANE, 2018)

El producto interno bruto (PIB) es una fuente de información que indica el nivel de producción en diferentes periodos al interior de un país. En 2018, el DANE (como se citó en (Banco de la República, 2018) publicó los resultados del crecimiento durante 2017 y esto coincidió con el

análisis publicado por el diario el Tiempo. Durante 2010 a 2017 se presentó el crecimiento más bajo de los últimos ocho años.

Gráfico 3 .Comportamiento inflación 2010-2017



Fuente:

Elaboración

propia a partir del (Banco de la República, 2018).

La inflación o el Índice de Precios al Consumidor (IPC) es un índice que mide el poder de adquisición que tienen las personas con relación a la canasta de bienes y servicios. Según el Banco de la República (2018), la inflación al cierre de 2017 alcanzó un 4.09 por ciento, lo que se muestra por encima de la meta prevista, pero hubo una respuesta positiva con relación al resultado final hacia 2016, en donde la inflación de ese año alcanzó un 5.75 por ciento, lo que muestra una disminución de 1.66 por ciento entre 2016 a 2017.

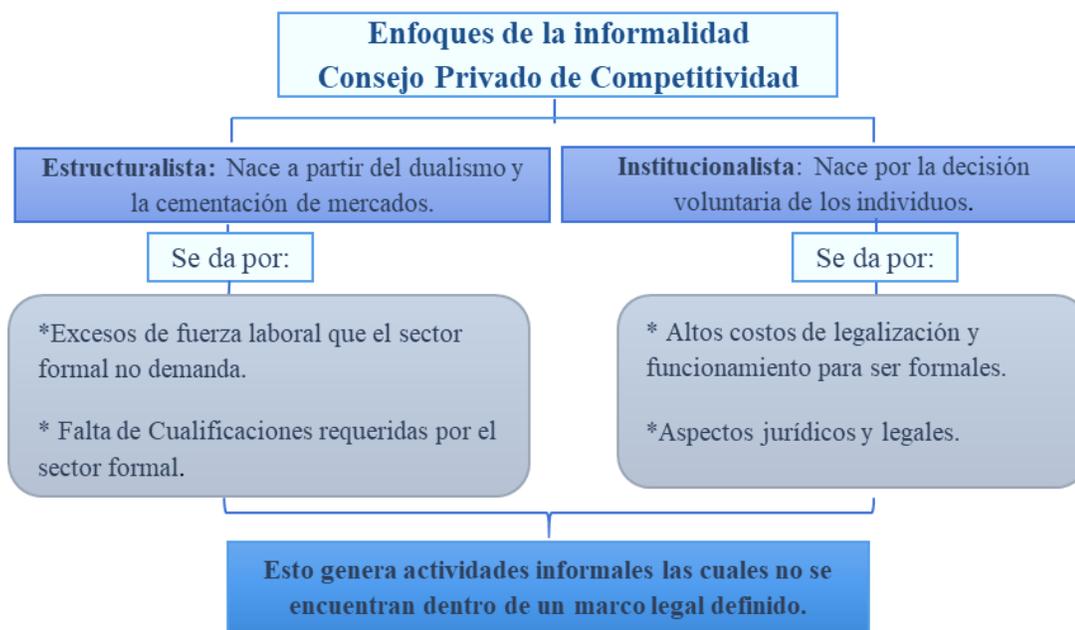
La informalidad

La informalidad es otra realidad que aqueja a Colombia, puesto que como lo muestra la revista Dinero (2016), genera condiciones difíciles que impactan directamente la productividad del país, así como los recursos tributarios con los que cuenta el Estado y la seguridad pensional de los trabajadores. La baja productividad con relación al mercado laboral genera grandes inconvenientes; al no aumentar dicha productividad, no es posible alcanzar un desarrollo económico óptimo, lo cual también genera un bajo rendimiento en el producto interno bruto (PIB). Según Montenegro citado por Dinero (2016), los principales problemas económicos en Colombia obedecen a:

- Problemas fiscales
- Una mala distribución del ingreso
- Una baja cobertura de la seguridad social contributiva

Con relación a la informalidad Feige (Consejo Privado de Competitividad, 2017) contextualiza la informalidad como todas las actividades que se encuentran fuera de un marco legal. El CPC analiza la informalidad desde dos enfoques:

Figura 2. Enfoques de la informalidad



Fuente: Recuperado del Consejo Privado de Competitividad (2017).

Los enfoques de la informalidad según el Consejo Privado de Competitividad (CPC, 2017) se complementan con los tipos de informalidad identificados por Villar (como lo cita (Dinero, 2016) la cual se puede dar de tres formas principales: voluntaria, la cual es motivada por diversas causas; subsistencia, cuando los trabajadores no son aceptados en el mercado formal y se ven obligados a devengar menos de un salario mínimo y, por último, la informalidad también se puede dar de forma inducida como resultado de barreras regulatorias o por segregación laboral.

El Consejo Privado de Competitividad (CPC, 2017) relaciona la informalidad desde tres manifestaciones las cuales deben analizarse de forma individual; cada una de ellas atiende diferentes aspectos.

Figura 4. Manifestaciones de informalidad

Fuente: Elaboración propia a partir del Consejo Privado de Competitividad (2017).

INFORMALIDAD LABORAL	INFORMALIDAD EMPRESARIAL	INFORMALIDAD ESPACIAL
<ul style="list-style-type: none"> • Falta de protección social. • Altas tasas de rotación laboral. • Bajos niveles de calidad en el empleo. • Desaprovechamiento bono demográfico. • Consecuencias fiscales negativas. • Bajos niveles de productividad laboral. 	<ul style="list-style-type: none"> • Bajos niveles de productividad • Inexistencia en el sistema legal. • Dificultad para acceder al crédito. • Menor tecnología. • Menos capacidad de investigación y desarrollo. • Menor capacidad de acumulación de capital. 	<ul style="list-style-type: none"> • Genera altos niveles de inseguridad jurídica. • Estigmatización de grupos sociales.

Alguna de las problemáticas que deja la informalidad es que el Estado debe utilizar recursos fiscales para subsidiar a muchas de estas personas y a las pequeñas empresas que se encuentran en la informalidad; muchas de estas podrían aportar al sistema de seguridad social y contribuir a un mayor crecimiento económico del país. Arango y Hamman (2013), citado por el Consejo Privado de Competitividad (2017). Esto genera un bajo crecimiento de la economía y una mayor concentración de los marcos regulatorios y tributarios para la economía formal, unos efectos negativos en el sistema pensional a largo plazo, puesto que la población que deja de aportar al sistema pensional va a quedar desprotegida en la etapa de adulto mayor, lo que también genera una mayor evasión fiscal.

Diversas instituciones y empresas pequeñas siguen en la búsqueda constante de nuevas oportunidades y opciones que pueden apoyar la mejora continua de sus recursos económicos y financieros, para conseguir alcanzar una sostenibilidad financiera. Para esto es necesario tener una mayor claridad sobre la sostenibilidad financiera y la relación que existe con las microfinanzas.

La sostenibilidad

La sostenibilidad ha sido común al hombre desde diferentes épocas tras buscar que los recursos obtenidos pudieran llegar a las generaciones presentes y futuras para satisfacer diferentes

necesidades. Es decir, la importancia de la comprensión sobre la sostenibilidad no se limita a las generaciones actuales, sino por el contrario data de mucho tiempo atrás desde diferentes civilizaciones, por lo que este término ha sido común para el hombre desde sus inicios, (Luffiego & Rabadán, 2000).

Según Luffiego & Rabadán (2000) los antecedentes de la sostenibilidad se pueden encontrar en diversos documentos como el informe emitido por el Club de Roma. Este informe fue emitido en 1971 y se titula *Los límites del crecimiento*. El documento relaciona directamente a la sostenibilidad con temas medioambientales al igual que la publicación realizada por las Naciones Unidas en México en 1974, titulada *Estrategia Mundial de la Conservación de la Unión Internacional de la Conservación de la Naturaleza (UICN)*, entre otros documentos que han hecho hincapié en la sostenibilidad como una herramienta para cuidado y el sostenimiento del medio ambiente según los autores.

Posterior a sus inicios, la sostenibilidad es un término que ha tomado relevancia en su desarrollo y ha tenido cambios sustanciales en el tiempo, puesto que ha sido utilizada y adaptada a diversos sectores como el económico y financiero, social, operativo y político que hoy existen dentro de la economía del país. Según Acosta D y Betancur J (2014), la sostenibilidad entendida de forma general está presente en la economía, con el fin de dar cumplimiento a la misión social que tiene la organización, de forma eficiente lo cual incluye el impacto ambiental y social que se pueda presentar.

La sostenibilidad financiera

La sostenibilidad financiera es una pieza importante para cualquier organización. La Red Latinoamericana de Cooperación Técnica en Parques Nacionales, (2010) afirma que la sostenibilidad financiera es una meta deseada para lograr un manejo propicio para el bienestar. Por otro lado, Emerton, et al (2006), citado por la Red Latinoamericana de Cooperación Técnica en Parques Nacionales (2010), también describe la sostenibilidad financiera como: “la capacidad de asegurar recursos financieros estables y suficientes al largo plazo y distribuirlos en tiempo y forma apropiada, para cubrir los costos totales (tantos directos como indirectos)” (p.8). En complemento, Acosta D y Betancur J, (2014) identifican la sostenibilidad financiera como el conjunto de habilidades para el aprovechamiento de las oportunidades y también la describen como la capacidad para reaccionar a tiempo frente a las amenazas imprevistas y mantener la operativa al interior de la organización. Esto

se puede resumir en la capacidad de las organizaciones para generar de forma constante recursos de carácter económico y humano, con el fin de mantenerse vigentes en el tiempo por medio de estrategias tácticas que permitan lograr un adecuado manejo de los costos y gastos. Al mismo tiempo, la Red Latinoamericana de Cooperación Técnica en Parques Nacionales (2010) afirma que uno de los puntos clave para lograr una adecuada sostenibilidad financiera es disminuir los riesgos que generalmente se presentan, lo cual se puede alcanzar a través de diversas fuentes de ingresos, para la obtención de recursos financieros; entre menores sean las fuentes de ingresos, mayores serán los riesgos financieros.

Las microfinanzas

Para resumir y como ya se había mencionado en apartados anteriores, las microfinanzas están relacionadas con todos los servicios microfinancieros destinados a una comunidad con menores ingresos. Las microfinanzas que en la actualidad se conocen nacieron a partir de pequeños préstamos (denominados microcréditos) otorgados por el Premio Nobel de Paz en el 2006, Muhammad Yunus, como parte de un proyecto económico, pero a partir de la creación del Grameen Bank, hoy conocido como el banco de los pobres. Se implementaron otros servicios microfinancieros como transacciones, seguros, ahorros, entre otros, los cuales están al alcance de diferentes personas y pequeñas organizaciones que por su condición económica no logran acceder a la banca tradicional.

La economía en América Latina enfrenta un gran problema y es el aumento de la pobreza, la informalidad y la desigualdad social. Muchos hogares trabajan para cubrir necesidades básicas como el alimento y el vestido; sin embargo, en algunas ocasiones, estos ingresos no son suficientes para cubrir estas necesidades (Forero, 2014). En respuesta a ello, los microcréditos juegan un papel importante dentro de las microfinanzas; dichos préstamos fueron creados con el objetivo de satisfacer necesidades de crecimiento para los pequeños emprendedores y también para las microempresas; lo cual resalta que estos préstamos deben estar dirigidos principalmente al fomento de la productividad en las microempresas y no para la financiación del consumo. El microcrédito ha permitido reducir el nivel de pobreza como lo afirma Velásquez, (2007). Según Rodríguez, (2008), el microcrédito como herramienta para la disminución de la pobreza tiene una gran fortaleza, puesto que las IMF poseen como garantía de pago la motivación que tienen los prestamistas de acceder a nuevos créditos. Es necesario que las IMF apoyen a los microempresarios y a las personas de menores ingresos; por su condición de vulnerabilidad, en diversas ocasiones se ven expuestos a solicitar recursos económicos

a prestamistas informales o a casas de empeño, donde los costos por los servicios prestados son muy altos (Velásquez, 2007).

De acuerdo con varios estudios que se centran en el impacto que tienen las microfinanzas en sectores de tipo económico y social, se puede identificar nuevas oportunidades de empleo, aumento en la educación, disminución de la pobreza y, por supuesto, el crecimiento de las microempresas (Rodríguez, 2008). Para esto se puede analizar el impacto de las microfinanzas en tres tipos principales:

Figura 5 .Impacto de las microfinanzas

De caracter social	Microempresas	Impacto en los mercados microfinancieros
<ul style="list-style-type: none"> •Aumentar los ingresos para la mejora en la calidad de vida. 	<ul style="list-style-type: none"> •Para motivar al fomento de nuevas microempresas •Para mejorar las existentes 	<ul style="list-style-type: none"> •Para aumentar la oferta de productos y servicios financieros. •Expandir el mercado financiero.

Fuente: Elaboración propia, a partir Rodríguez, (2008).

Por otro lado, Yunus, Morshed & Jolis, (2006) hacen referencia al impacto que tienen las microfinanzas, principalmente a través del microcrédito; esto contribuye a que las personas y microempresas que tienen bajos ingresos dependan menos de los programas de asistencia social y de los agiotistas; el sistema financiero puede servir como una oportunidad y como una estrategia para la inclusión social. Rodríguez, (2008) menciona que en la literatura se pueden encontrar casos en los que personas acudieron al sistema microfinanciero con el fin de impulsar sus negocios y alcanzar una mejor calidad de vida y se convirtieron en usuarios de estos servicios.

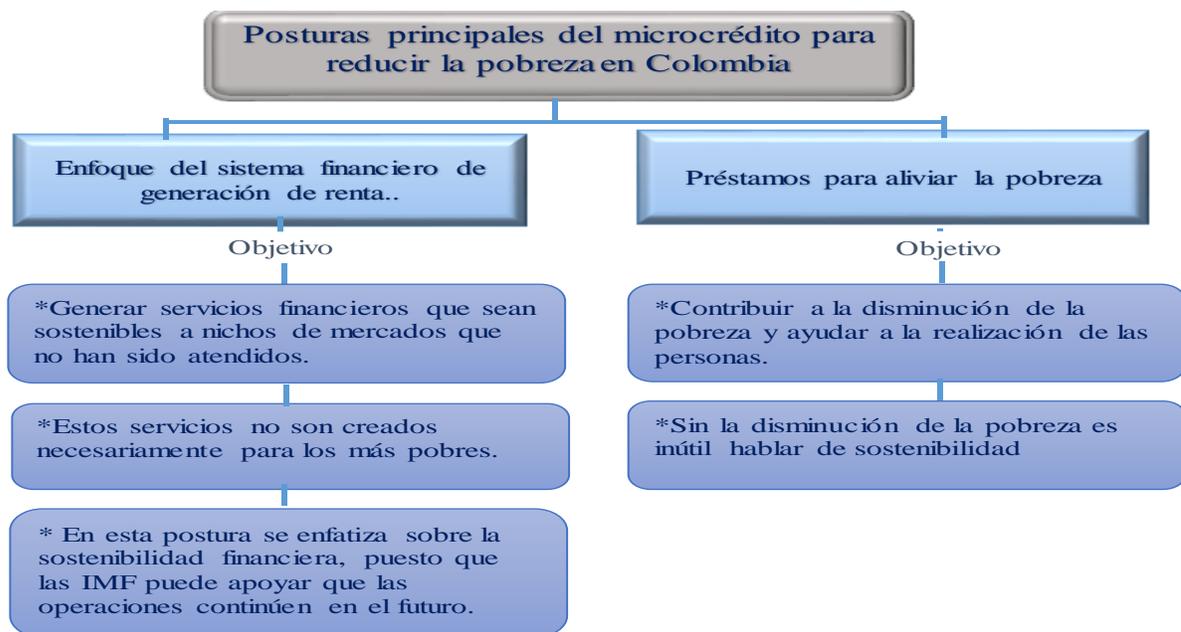
Relación entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera

La relación que tienen las microfinanzas con la sostenibilidad financiera nace principalmente desde el microcrédito, siendo esta una de las principales fuentes de apoyo dentro de los servicios ofrecidos por las IMF.

Gulli, 1999-1-3, citado por Forero, (2014) y Gutiérrez B. (2006) indica que uno de los enfoques que tiene el sistema financiero es el microcrédito, como mecanismo que puede ser sostenible para las personas de bajos ingresos; no necesariamente este atiende a la comunidad más

pobre, pero sí se enfatiza en la sostenibilidad financiera en donde se busca medir si las instituciones podrían cubrir sus gastos sin que las operaciones de la organización tengan subsidios o si estas se financian a través de pasivos. Por otra parte, Gulli, (1999), citado por Forero, (2014) y Gutiérrez B. (2006) considera que es vital para estas personas disponer de subsidios y de donantes para el logro de los objetivos propuestos; el limitante más importante es el recurso económico. Esto obedece a las posturas del microcrédito para la disminución de la pobreza.

Figura 6. Posturas principales del microcrédito para reducir la pobreza



Fuente: Elaboración propia a partir de Gutiérrez B. (2006).

Se debe considerar el hecho de que las microfinanzas abarcan más que productos de financiación como el microcrédito con el que ha sido directamente relacionado en el proceso de lograr la sostenibilidad financiera. Los servicios microfinancieros también integran productos que motivan al ahorro y la inversión (Arce, 2006, citado por Rodríguez, 2008) dentro de los cuales se puede encontrar CDT, cuentas de ahorro y corriente. Adicional a estos productos también se cuentan con opción de giros y remesas, las cuales son transacciones que facilitan las operaciones transaccionales inmersas en los procesos productivos.

Visto de manera integral, las microfinanzas son una fuente para el control y la administración adecuada de los recursos económicos lo que puede ayudar a contribuir al logro de la sostenibilidad financiera.

Con el fin de complementar los resultados anteriormente expuestos, se buscó identificar la relación del acceso a las microfinanzas y sostenibilidad financiera de las fundaciones a través de la aplicación de encuestas (ver anexo 1), enfocadas en cada uno de los objetivos específicos planteados y que son complemento de cada capítulo, para lo cual se plantearon una serie de interrogantes con el objetivo de evaluar la situación de las fundaciones según su antigüedad y la disponibilidad que han tenido a los productos financieros. Es importante tener en cuenta que la evaluación de esta relación se realizó con base en la teoría del microcrédito expuesta anteriormente, desde la cual nace el concepto de microfinanzas, por lo cual se procedió a evaluar el acceso a partir de las respuestas obtenidas por la población acerca del acceso a créditos personales o institucionales lo cual se evidenciará en los siguientes gráficos.

Relación existente entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera

Tabla 1 Antigüedad de las fundaciones

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
01 a 05 años	21	36%	55%
05 a10 años	19	33%	88%
10 a 15 años	7	12%	100%
Más de 15 años	11	19%	19%
Total	58		

Fuente: elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas

Gráfico 4 .Antigüedad de las fundaciones



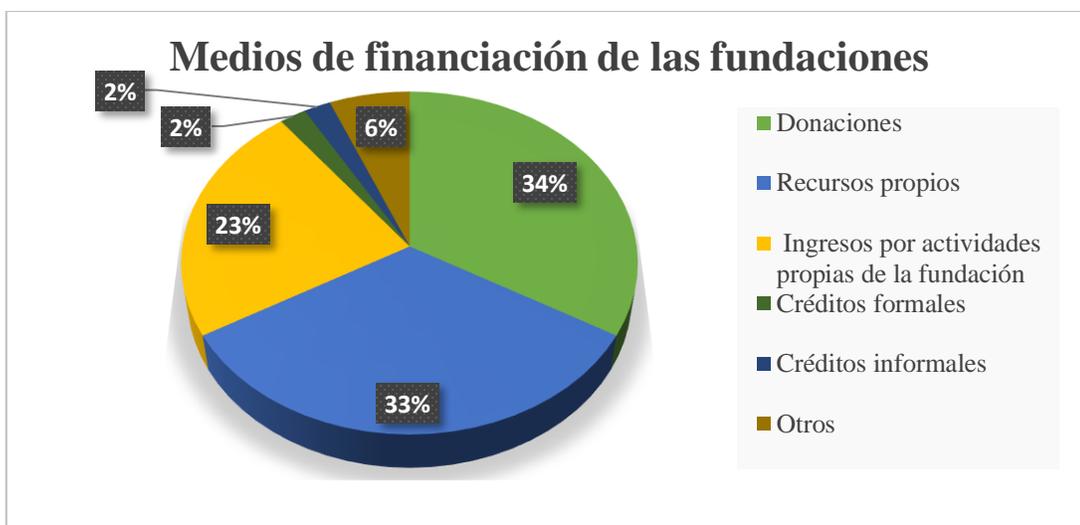
Fuente: elaboración propia

La antigüedad de las fundaciones es una de las variables que permite identificar en promedio cuánto tiempo de funcionamiento tienen y de este modo verificar la eficiencia de los factores que han permitido su sostenibilidad durante el tiempo. De acuerdo con los resultados expuestos en la *tabla 2*

y el *Gráfico 1*, se evidencian los diferentes rangos de antigüedad que tienen las fundaciones encuestadas, se destaca como resultado importante que el rango con mayor cantidad de fundaciones equivale al 36 por ciento del total de la población encuestada, la cual se ubica dentro de un rango de 1 a 5 años, seguido por la fundaciones que tienen una antigüedad de 5 a 10 años y dan como resultado que el 69 por ciento de las fundaciones encuestadas tienen un periodo de creación entre 0 a 10 años; mientras que el 31 por ciento de las fundaciones superan los 10 años. Es decir, de las 58 instituciones evaluadas, solo 18, que equivale al 31 por ciento de la población evaluada y que han realizado actividades con la comunidad por más de 10 años. Es así que las fundaciones tienen el mayor grado de sostenibilidad del total de la población encuestada. Sin embargo, entre los factores evaluados en el proceso de levantamiento de información se pudo establecer que varias de las instituciones encuestadas se encuentran bajo un estado de informalidad, lo que puede conllevar a una información sesgada que no permite determinar el total de fundaciones que realmente han sido sostenibles en este tiempo.

Por otro lado, se realizó la evaluación de los medios de financiación utilizados por las fundaciones, tal como se evidencia en el gráfico 2, que indica que las mayores fuentes de financiación son los recursos propios y donaciones de acuerdo con la evaluación que se realizó con la medición de 1 a 5, donde 5 representa grado de afirmación más alto para las siguientes alternativas de financiación:

Gráfico 5. Medios de financiación de las fundaciones



Fuente. elaboración propia

Tal como se evidencia en el gráfico 2, las opciones con la calificación más baja fueron los créditos formales e informales como alternativas de obtención de recursos. Es importante tener en cuenta que los medios con mayor aceptación por parte de las instituciones para la obtención de medios de financiación son los recursos propios y las donaciones; sin embargo, esta última fuente en varios casos está condicionada a la formalización de las instituciones; es decir, una entidad formalizada hace referencia al desarrollo de una actividad lícita, la cual debe cumplir con todas las condiciones exigidas por el Estado y las entidades correspondientes. (Cámara de comercio de Medellín, Alcaldía de Medellín, 2010).

De otro lado, los recursos propios hacen referencia a los dineros aportados directamente por los directores o fundadores, que en muchos casos este tipo de financiación genera problemáticas como la unión de los recursos personales con los capitales de trabajo de las organizaciones, lo que genera distorsiones contables y tributarias al momento de realizar estados financieros y efectuar procesos de formalización, así como la generación de reportes tributarios, en particular para aquellas organizaciones que se encuentran formalizadas. Otro punto importante que se trató con las fundaciones fue los factores que han permitido la continuidad de las fundaciones; es decir, aquellas alternativas financieras que por las condiciones sociales y económicas han permitido la sostenibilidad de las instituciones. Los resultados de esta evaluación se evidencian en la tabla y el gráfico 3, donde se indica que el desarrollo de actividades productivas promovidas por la organización y los recursos

propios han sido los factores principales que han permitido la sostenibilidad financiera de las fundaciones evaluadas.

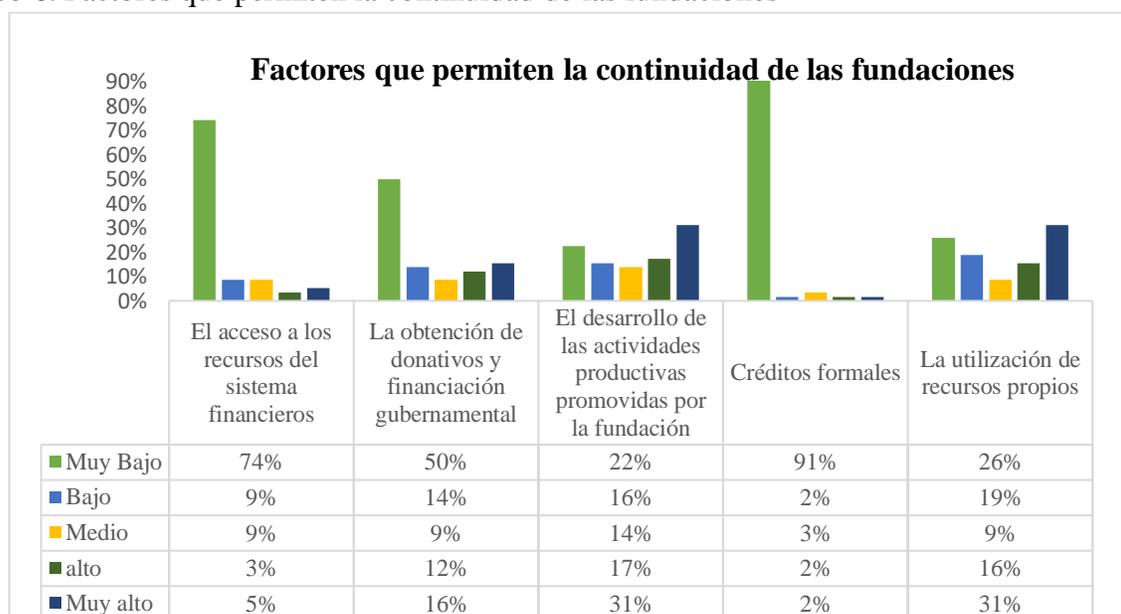
Tabla 2. Factores que permiten la continuidad de las fundaciones

Factores que permiten la continuidad de las fundaciones

Categoría	Variables - Nivel de valoración (1-5)	1	2	3	4	5	Total
		El acceso a los recursos del sistema financieros.	Frecuencia	43	5	5	
	Porcentaje	74%	9%	9%	3%	5%	100%
La obtención de donativos y financiación gubernamental.	Frecuencia	29	8	5	7	9	58
	Porcentaje	50%	14%	9%	12%	16%	100%
El desarrollo de las actividades productivas promovidas por la fundación.	Frecuencia	13	9	8	10	18	58
	Porcentaje	22%	16%	14%	17%	31%	100%
Créditos formales.	Frecuencia	53	1	2	1	1	58
	Porcentaje	91%	2%	3%	2%	2%	100%
La utilización de recursos propios.	Frecuencia	15	11	5	9	18	58
	Porcentaje	26%	19%	9%	16%	31%	100%

Fuente: Elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas y tabuladas en el programa IBM SPSS Statistics 23

Gráfico 6. Factores que permiten la continuidad de las fundaciones



Fuente: elaboración propia

Para evaluar los factores que han permitido la sostenibilidad financiera de las fundaciones se utilizó la misma dinámica de los gráficos anteriores, por medio de una calificación en una escala de 1 a 5, donde 5 representa el grado de calificación más alto y 1 el grado más bajo, que de acuerdo con los resultados obtenidos en la encuesta es posible determinar que el desarrollo de actividades propias de la institución ha sido uno de los medios que han permitido la continuidad de las fundaciones, a través de la elaboración y promoción de productos para la venta como artesanías y productos alimenticios, así como la oferta de capacitaciones o servicios a bajo costo y de fácil acceso para la comunidad, en especial, para aquella que se encuentra en condición de vulnerabilidad, resultados que van alineados con los expuestos en la gráfica 2, donde también se evidenció que una de las mayores fuentes de financiación viene de los dineros personales de los directores o personas a cargo de las organizaciones, con la motivación de permitir la continuidad de su trabajo social. Cabe mencionar que los factores con bajo grado de importancia para la población evaluada son los recursos que provienen de créditos formales, lo que permite deducir la baja utilización y alcance que tienen las fundaciones de los productos ofrecidos por el sistema financiero.

Con el fin de complementar los resultados anteriormente expuestos, se plantearon una serie de interrogantes con el objetivo de evaluar la situación de las fundaciones según su antigüedad, así como la disponibilidad que han tenido de los productos financieros. Para efectuar esta relación se tomó como base la teoría del microcrédito expuesta en el marco teórico; por lo tanto, se procedió a evaluar el acceso a los servicios microfinancieros a partir del grado de importancia asignado al crédito personal o institucional, entendido como aquellos que obtuvieron o solicitaron microcréditos, como se evidencia a continuación:

Tabla 3. Acceso a las microfinanzas según antigüedad

Tabla cruzada Antigüedad *El acceso a las microfinanzas					
			EL ACCESO A LAS MICROFINANZAS		Total
			NO TUVO ACCESO	TUVO ACCESO	
Antigüedad	01 a 05 años	Recuento	19	2	21
		% del total	32,8%	3,4%	36,2%
	05 a 10 años	Recuento	16	3	19
		% del total	27,6%	5,2%	32,8%
	10 a 15 años	Recuento	5	2	7
		% del total	8,6%	3,4%	12,1%
	Más de 15 años	Recuento	7	4	11
		% del total	12,1%	6,9%	19,0%
Total		Recuento	47	11	58
		% del total	81,0%	19,0%	100,0%

Fuente: elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas y tabuladas en el programa IBM SPSS Statistics 23.

Al evaluar los resultados estadísticos es posible evidenciar que el 81 por ciento de las fundaciones encuestadas no tuvieron acceso a las microfinanzas, independiente de los rangos de antigüedad que estas presentan. Los directivos de las fundaciones sustentan que han intentado solicitar estos productos y que han sido negados; de igual forma, otros directivos informan que nunca han tenido la intención de solicitar los servicios microfinancieros, porque consideran que los costos de tener este tipo de servicios son altos y no han visto la utilidad para sus actividades. De otro lado se tiene que el 19 por ciento de las instituciones encuestadas presenta acceso a servicios financieros como crédito, bien sea individual o por la organización; por otro lado, se realizó la evaluación de la correlación entre la antigüedad y el acceso a productos financieros por medio del Phi y V de Cramer, de acuerdo con lo planteado por Sampieri, Fernández, & Baptista, (2014).

Tabla 4. Medidas simétricas

Medidas simétricas			
		Valor	Significación aproximada
Nominal por Nominal	Phi	0,260	0,269
	V de Cramer	0,260	0,269
	Coefficiente de contingencia	0,252	0,269
N de casos válidos		58	

Fuente: elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas y tabuladas en el programa IBM SPSS Statistics 23

El Phi y la V de Cramer varían de 0 a 1, donde cero implica ausencia de correlación entre las variables y 1 correlación perfecta entre ellas. En este caso, los resultados son cercanos a cero lo cual indica un bajo nivel de correlación, lo que permite deducir que las variables no tienen dependencia; es decir, que si las fundaciones tienen menor o mayor antigüedad no es indicativo de acceso o no a las microfinanzas, pues del total de la población, el 87 por ciento no tiene acceso y a pesar de que las instituciones que si lo tienen sean las más antiguas, la diferencia con las instituciones de menor antigüedad no es significativa.

Adicionalmente, se evaluó la relación del acceso a las microfinanzas y la sostenibilidad financiera a partir de la correlación que existe entre las fundaciones que las utilizaron y la fuente de recursos más usada con base a los resultados de los gráficos 2 y 3. De acuerdo con ello se evidencia que independiente de que tener acceso o no a los productos financieros, las fundaciones se financian principalmente por los recursos propios, que indican que los donativos y las demás fuentes no son suficientes para mantenerse vigentes, tal como se evidencia en la tabla 5. En el caso de aquellas fundaciones que son formales o en que están en proceso de formalización y han podido acceder a los servicios financieros, los montos otorgados no son suficientes o en muchos casos sus solicitudes son rechazadas.

Tabla 5. Recursos propios como fuente principal de financiación

Tabla cruzada Acceso a las microfinanzas*Recursos propios como fuente principal de financiación

			Recursos propios como fuente principal de financiación		Total
			MAYOR FUENTE DE FINANCIACIÓN	MENOR FUENTE DE FINANCIACIÓN	
Tuvieron acceso a las microfinanzas	NO TUVO ACCESO	Recuento	30	17	47
		% del total	51,7%	29,3%	81,0%
	TUVO ACCESO	Recuento	7	4	11
		% del total	12,1%	6,9%	19,0%
Total		Recuento	37	21	58
		% del total	63,8%	36,2%	100,0%

Fuente: elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas y tabuladas en el programa IBM SPSS Statistics 23

Por otro lado, los resultados obtenidos evidencian que las instituciones que no tuvieron acceso a las microfinanzas; son aquellas que tienen como principal fuente de recursos los ingresos propios. En este caso, el 51 por ciento de la población encuestada, mientras que el 37 por ciento de la

población evaluada a pesar de tener acceso a las microfinanzas continúa utilizando otras fuentes de financiación.

Tabla 6 .Medidas simétricas Phi

Medidas simétricas		
	Valor	Significación aproximada
Nominal por Phi	0,0016	0,9904
Nominal V de Cramer	0,0016	0,9904
Coefficiente de contingencia	0,0016	0,9904
N de casos válidos	58	

Fuente: Elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas y tabuladas en el programa IBM SPSS Statistics 23

Al evaluar los resultados estadísticos Phi y V de Cramer de acuerdo con lo planteado por Sampieri, Fernández & Baptista, (2014), Phi y la V de Cramer varían de 0 a 1, donde cero implica ausencia de correlación entre las variables y 1 correlación perfecta entre las variables, en este caso, los resultados son cercanos a cero lo cual indica que las variables no tienen dependencia; es decir, que si las fundaciones tienen menor o mayor uso de recursos propios para su financiación no se genera efectos sobre el acceso o no a las microfinanzas; del total de la población, el 63.8 por ciento utiliza recursos propios como fuente de financiación, principalmente porque el acceso a las microfinanzas es limitado y los montos asignados son mínimos lo que implica la necesidad de uso de otras fuentes.

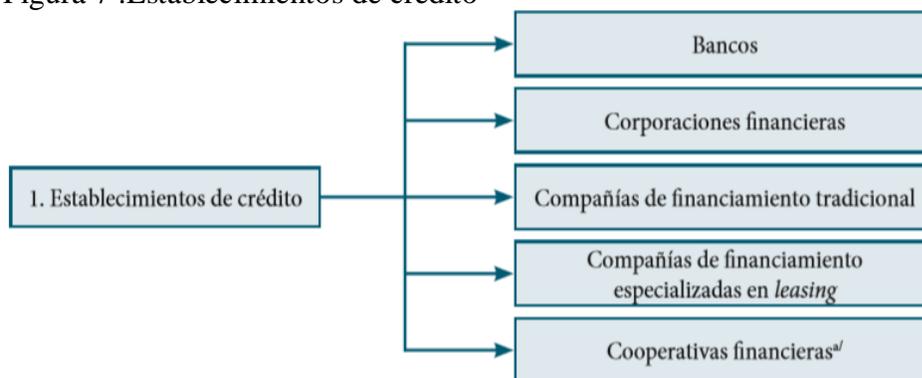
11.2 Capítulo II: canales de acceso a las microfinanzas

Las microfinanzas al ser un conjunto de servicios de acceso y administración de recursos económicos hacen parte del sistema financiero a través de las instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera. En el caso colombiano, este sistema se entiende como el medio por el cual se realiza la transferencia de servicios y recursos financieros entre agentes ahorradores y demandantes de servicios (Red cultural del Banco de la República en Colombia, S.I), define sistema financiero como las diversas actividades realizadas con dinero, acciones y demás herramientas

financieras realizadas por medio de instituciones intermediadoras entre personas y organizaciones dedicadas a efectuar movimientos financieros.

El sistema financiero colombiano está compuesto por establecimientos de crédito, entidades de servicios financieros y otras entidades financieras, las cuales están bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (Uribe, 2013). Es importante tener en cuenta que los establecimientos de crédito serán las entidades encargadas de canalizar recursos entre los agentes superavitarios y deficitarios del mercado, por medio de la captación de fondos de forma legal, colocación de préstamos y otras operaciones financieras. Ross Levine, citado por Rodríguez, (2008) hace mención de cuatro funciones del sistema financiero: en primer lugar es facilitador de transacciones; permite la asignación de recursos, así como la movilización del ahorro y por último agilizar el proceso de intercambio de bienes y servicios.

Figura 7 .Establecimientos de crédito



Fuente: (Uribe, 2013) Gráfico | nota editorial|, Revista Banco de la República 1023, página 6, componentes del sistema financiero colombiano, establecimientos de crédito.

Se entiende así que el sistema financiero es un grupo de personas, entidades y agentes demandantes y oferentes de servicios financieros, en la cual la prestación de servicios microfinancieros es posible a través de los establecimientos de crédito. Algunas de las instituciones microfinancieras en Colombia funcionan bajo la figura de bancos e instituciones no financieras y que a su vez son miembros de la Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras (Asomicrofinanzas), una sociedad gremial para entidades prestadoras de servicios microfinancieras, algunas de estas entidades son:

Figura 8 .Entidades miembro de Asomicrofinanzas

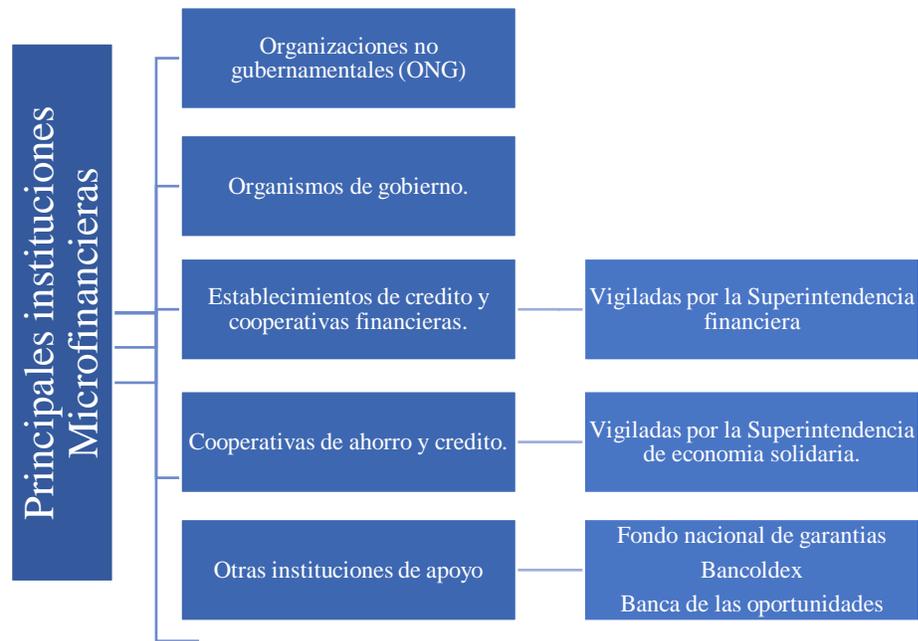
Famiempresas Actuar	Bancamía	Bancolombia	Bancompartir
Banco agrario de Colombia	Banco de Bogotá	Banco Mundo mujer	Fundación Mario Santodomingo
Coomeva Fundación	Confiar Cooperativa financiera	Fundacion de la mujer	Banco Caja Social
Banco W	Cooperativa Minuto de Dios	Encumbra Microfinanzas	Cooperación Microcrédito

Fuente: elaboración propia de acuerdo con la Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras (Asomicrofinanzas), (s.f.). Asociados, Establecimientos de crédito y corporaciones de ahorro y crédito.

Según Gutiérrez M. (2009), se refiere a las instituciones no financieras como aquellas que prestan servicios financieros, como las organizaciones no gubernamentales (ONG) y entidades que nacieron de la promoción empresarial (Famiempresas Actuar y cajas de compensación). Son organizaciones que promueven el crédito, pero carecen del aval regulatorio para fomentar la captación de dinero, por lo cual no pueden promover programas de ahorro e inversiones como cuentas de ahorro y créditos. En relación con esto, Ledgerwood, citado por Gutiérrez J. (2009), separa las instituciones microfinancieras según el grado de formalización:

1. Instituciones formales: bancos de desarrollo público y privado, cajas de ahorro, bancos comerciales e intermediarios financieros no bancarios.
2. Instituciones semiformales: cooperativas de crédito, cooperativas de propósito múltiple, ONG y ciertos grupos de autoayuda.
3. Instituciones informales: prestamistas individuales, comerciantes, la mayor parte de grupos de autoayuda, asociaciones de ahorro y crédito rotatorio, familiares y amigos.

Figura 9 . Principales instituciones microfinancieras



Fuente: elaboración propia de acuerdo con Gutiérrez M. (2009).

Es importante tener en cuenta que los servicios microfinancieros están conformados por el crédito, cuentas de ahorro, CDT, tarjeta débito, tarjeta de crédito, seguros en especial seguros de vida, que estarán al alcance de personas naturales y jurídicas. Sin embargo, muchas veces los solicitantes no cumplen con los requisitos mínimos exigidos por la entidad bancaria como documentación completa, registros o respaldo de los ingresos con el fin de demostrar la capacidad de pago, garantías o avales que respalden su solicitud (Gutiérrez M, 2009). Estos son algunos de los requisitos exigidos por las entidades financieras, dado que para el otorgamiento de microcréditos, como servicio microfinancieros, se evalúa la disposición de pago de acuerdo con el flujo de caja del solicitante.

Uno de los principales canales de acceso a los servicios microfinancieros ha sido los bancos comerciales por la diversidad de productos que ofrece al mercado y la facilidad de oficinas o puntos de atención al cliente. Esto facilita el proceso de bancarización a los sectores de bajos ingresos, sin dejar de lado el papel de las ONG como uno de los principales medios de acceso a las microfinanzas; debido a su estructura flexible y al proceso de atención personalizada, permiten que los servicios se ajusten a las necesidades de la población solicitante. Es decir, de acuerdo con las características de la población por género o tipo de entidad. Asimismo, este tipo de organizaciones no limitan su actuar a la asistencia financiera, por lo cual su metodología se basa en el contacto directo con los

beneficiarios con procedimientos simples. A pesar de ello, las ONG son instituciones que tienen altos costos de operación, por lo que deben cubrirse a través de las tasas de interés generadas de los préstamos y de la alta dependencia de los fondos externos y recurso humano voluntario (Gutiérrez M., 2009).

Por otro lado, Gutiérrez M. (2009) señala las grandes ventajas de las iniciativas gubernamentales, dentro de las cuales se pueden destacar su capacidad de actuar sobre una mayor población, tener acceso a recursos financieros y obtener beneficios por medio de tasas de interés bajas debido al acceso de subsidios. A pesar de esto, sus operaciones se ven limitadas por los montos elevados de créditos y el bajo seguimiento a los beneficiarios, además de la variedad de los procesos burocráticos que limitan el contacto con los beneficiarios de los proyectos, que afectan así el adecuado funcionamiento de los programas microfinancieros ofrecidos por estas entidades.

Igualmente, se cuenta con otras instituciones como las entidades de apoyo para el desarrollo de las microfinanzas como el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y Bancóldex, quienes fomentan el otorgamiento de servicios de crédito a través de la autorización de garantías de hasta el 70 por ciento de crédito adjudicado a microempresas, bancos, ONG y Pymes. Uno de estos programas es la línea de redescuento otorgada por Bancóldex, con el fin de destinar recursos a bancos comerciales para la colocación de créditos de bajo costo y para sectores con menor acceso a los servicios financieros como las clases bajas y medias de la sociedad que no tienen opciones de recursos o de servicios por medio de la banca tradicional (Gutiérrez M., 2009).

Transformación de las instituciones microfinancieras

La Superintendencia Financiera de Colombia enuncia las entidades e instituciones financieras vigiladas y autorizadas para brindar servicios microfinancieros. Estas instituciones debido a los servicios que ofertan se ven obligadas a procesos de cambio. Bonilla, (2016) describe tres procesos de transformación de las IMF:

- Upgrading: es el proceso bajo el cual las organizaciones no gubernamentales (ONG) o instituciones no formales brindan servicios financieros a personas de bajos ingresos y crean instituciones reguladas al mismo nivel que una entidad bancaria.
- Downscaling: instituciones financieras formales que brindan servicios a personas de bajos ingresos con mayores riesgos; es decir, son los procesos de inclusión financiera de

- entidades bancarias que ofrecen parte de sus portafolios a personas excluidas por el sistema financiero.
- Greenfields: son las instituciones creadas especialmente para atender las poblaciones de bajos ingresos, con el apoyo de instituciones internacionales o donaciones que generan una dependencia plena de fondos externos.

Banca de las oportunidades

Uno de los programas de promoción de las microfinanzas más destacados en Colombia es la Banca de las oportunidades (BO) creada por el Ministerio de Justicia de Colombia, (2006) desde el Decreto 3078 del 08 de septiembre de 2006. Gutiérrez M. (2009) lo define como una estrategia de política de gobierno que busca el acceso a los servicios financieros para la población de bajos ingresos, con el fin de reducir la pobreza y generar igualdad social, esto sin crear bancos o entidades dedicadas a prestar estos servicios. La finalidad del programa es diseñar las herramientas e incentivos para permitir mayor acceso a servicios financieros como ahorro, pagos, remesas, entre otros, dirigidos a una población de bajos ingresos, que incluyen los microempresarios, con el fin de ampliar y diversificar los servicios de los emprendedores, a través de los programas de promoción que brindan las IMF; es decir, por medio de los establecimientos de crédito y compañías de financiamiento que utilizan iniciativas como corresponsales no bancarios promovidos por la BO que consiste en la utilización de terceros adjuntos a las instituciones bancarias, quienes tienen el papel de facilitadores de transacciones, que utilizan establecimientos como supermercados, tiendas, droguerías, entre otros.

Adicionalmente, es importante tener en cuenta que el programa de Banca de las oportunidades tiene como principal objetivo promover los servicios financieros para las familias que se encuentran en pobreza y las cuales no han sido bancarizadas. Estos programas también van dirigidos a la pequeña empresa a través de subsidios los cuales permiten dinamizar las organizaciones receptoras para que el producto o canal ofrecido sea rentable (Ferrari, 2012). Por otra parte, la BO busca refinanciar proyectos piloto y también brindar asistencia técnica con el fin de

fortalecer las entidades que fomentan las microfinanzas como cooperativas, ONG, y la banca tradicional. Sin embargo, cabe resaltar que la falta de garantías, los bajos ingresos y las tasas de interés elevadas son uno de los mayores obstáculos para que los servicios financieros lleguen a aquellas personas no bancarizadas.

Uno de los principales retos de los programas de promoción para las microfinanzas como la Banca de las Oportunidades es incrementar los canales de acceso para los servicios financieros. El Ministerio de Hacienda, (2016) indica que el crecimiento del número de transacciones depende principalmente de la reducción de costos en la prestación de los servicios, en especial de las transferencias pequeñas, la utilización de redes tecnológicas y medios básicos que permitan la realización de estas operaciones a menor costo que las ofrecidas por el sistema tradicional. Por otra parte, la utilización de programas como corresponsales bancarios permite agilizar y promover las operaciones de acceso a servicios de ahorro y crédito en diferentes zonas que por su ubicación geográfica se ven excluidas.

De acuerdo con el informe del Ministerio de Hacienda, (2016) se menciona entre las ventajas de la inclusión financiera, el historial de pagos de los clientes como un medio de apertura para el acceso a otros servicios financieros dentro de los cuales podemos encontrar el ahorro, el crédito y seguros. Esto ayuda a generar una mayor competencia en la prestación de los servicios financieros, pero también conduce a la reducción de los costos de acceso. Adicionalmente, en el informe se evidencia la relación de las cuentas de ahorro, como uno de los principales productos de inclusión que conduce al uso de servicios financieros formales. Las microfinanzas al ser servicios para personas de bajos recursos llevan a la utilización de otros medios por parte de las entidades para realizar la evaluación y colocación de productos, como es la medición de hábitos de pago de servicios públicos, arrendamientos e incluso el consumo en tiendas de barrio. Entre los mecanismos de inclusión financiera, el Gobierno nacional también implementó la opción para que las entidades aseguradoras ofrezcan seguros por medio de canales como corresponsales bancarios, desde un proceso debidamente vigilado por la superintendencia financiera. Dentro de estos productos ofrecidos por las aseguradoras se pueden encontrar: seguro exequial, seguro obligatorio de accidentes de tránsito (SOAT), desempleo, entre otros. Asimismo, se propende por el uso de la tecnología de tal forma que la realización de pagos de bienes y de servicios, se realice por medios electrónicos. De igual forma, las entidades financieras han implementado opciones de bancarización para el sector agro, como medios de banca comunal con recaudo en sitio (lugar de ubicación del emprendedor),

oficinas simplificadas por las cuales sea posible efectuar créditos de bajo monto, asesores de crédito móviles que visitan clientes y el uso de corresponsales bancarios.

Otros medios de acceso financiero

Adicionalmente, Ferrari, (2012) también se refiere a la necesidad de que existan organizaciones financieras no tradicionales en el mercado microfinanciero, con el fin de permitir la captación de recursos a personas de bajos ingresos y así obtener fondos para dinamizar las operaciones financieras a través de microcréditos, sin exigir avales o garantías como sucede con la banca tradicional, un ejemplo de este tipo de entidades es el banco de Grameen en Bangladesh. Estas organizaciones financieras no tradicionales se caracterizan por:

- Es propiedad de sus prestatarios.
- Está orientado a atender exclusivamente a los pobres.
- Atiende a los prestatarios en sus localidades; es decir, el cliente no va al banco.
- Capta depósitos de sus prestatarios, parte de los cuales les permite adquirir acciones del banco.
- Otorga créditos individuales a prestatarios organizados en grupos y centros que se reúnen con el promotor del banco.
- Otorgar créditos sin avales y garantías sin documentos ni firmas.
- Casi la totalidad de los prestatarios son mujeres.
- La evaluación de los prestatarios corre por cuenta de los mismos prestatarios.

Sin embargo, este modelo de organizaciones financieras no tradicionales termina convirtiéndose en entidades bancarias tradicionales, los cuales exigen garantías o avales en donde los analistas de los bancos serán los encargados de medir la solvencia de los clientes o proyectos y cuyos productos ofrecidos tienen altas tasas de interés, lo cual hace imposible que las personas de bajos recursos puedan acceder. En Colombia existen instituciones bancarias creadas para promover servicios financieros dirigidos a sectores vulnerables, inspiradas en las iniciativas promovidas por el Banco de Grameen, las cuales hacen parte de la Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras (Asomicrofinanzas). Sin embargo, en Colombia no existen entidades financieras con la estructura del banco de Grameen.

Por otro lado, Rodríguez, (2008) se refiere a la importancia de los bancos comerciales como una alternativa de canal que por su trayectoria y manejo administrativo y contable permite el control de grandes números de transacciones. Sin embargo, el autor también se refiere a la necesidad de que las cooperativas financieras y corporaciones de ahorro y crédito sean un canal efectivo para aquellas regiones que por sus características carecen del acceso de servicios financieros. Ahora bien, la prestación de servicios microfinancieros ha generado efecto sobre el sistema financiero en general, lo que permite la apertura de nuevos mercados y exige al sistema nuevas formas y medios para operar, con el fin de tener acceso a la población no atendida. Lo anterior con el fin de promover la bancarización entendida como la apertura de servicios financieros para población que no ha tenido las condiciones para ser usuaria de ellos. Esta inclusión se puede dar por medio de canales como corresponsales no bancarios en sectores donde no existen entidades financieras y en los cuales se puede realizar operaciones de retiros en efectivo, pagos, transferencias, entre otros.

Igualmente, Rodríguez, (2016) hace mención de las actividades financieras realizadas por las personas de bajos ingresos como opciones de ahorro a través animales, materiales de construcción, prestamos no formales y cadenas de ahorro, lo que implica mayores riesgos dentro de los cuales se pueden encontrar robos, desastres naturales o riesgos de incumplimiento. Estos riesgos deben eliminar las brechas existentes entre los emprendedores y abrir la oportunidad para ofrecer servicios microfinancieros, que cuenten con opciones de ahorro y ayuden a limitar de esta manera las implicaciones negativas que se dan por los efectos de este tipo de negocios con opciones para obtener nuevos créditos. Asimismo, la inclusión financiera permite la sostenibilidad de las instituciones microfinancieras; evita que estos negocios pequeños o estas microempresas dejen de operar en mercados informales y ayudan a que más recursos económicos lleguen a sectores vulnerables obteniendo como resultado rendimientos más estables.

Sin embargo, los canales de financiación de la población de ingresos bajos no pueden limitarse a los medios formales promovidos por el sistema financiero para los programas de microcrédito, por lo cual es necesario incluir los canales de financiación no formales. Gutiérrez J. , (2009) hace referencia a las alternativas de financiación no formales, como aquellas que buscan suplir las carencias del sector formal. La ONU citado por Gutiérrez J., (2009), en su estudio económico y social hace distinción de cinco formas de instituciones financieras informales:

1. Familiares y amistades: utilizados para préstamos de pequeños montos sin garantía y bajas condiciones flexibles
2. Asociaciones de ahorro y crédito rotatorio: conformado por un grupo de personas con intereses similares quienes aportan a un fondo, de manera que pueda ser utilizado para afrontar necesidades de recursos y ahorro.
3. Prestamistas informales: los más comunes entre los ingresos bajos y medios; brindan accesos a fondos bajo la modalidad de crédito a altas tasas de interés, plazos cortos.
4. Prestamistas contra garantía mueble: este tipo de prestamistas informales exige el uso de una garantía como joyas o muebles con el fin de servir como garantía.
5. Otras instituciones: bancos informales son similares a los prestamistas; sin embargo, ofrecen mayores servicios como depósitos y seguros.

Bonilla, (2016) hace referencia sobre las ventajas de los créditos grupales o de asociación de crédito y ahorro rotativo anteriormente mencionados como un mecanismo de promoción de los servicios microfinancieros; al realizar solicitudes de crédito grupales se permite disminuir los costos de transacción, al momento de solicitar préstamos con conocidos y familiares que evitan de esta forma los costos altos de las entidades formales. Además, por su flexibilidad se limitan los niveles de riesgo, para facilitar la contabilidad y los costos operativos. Por otro lado, al incrementar la presencia de las instituciones microfinancieras en localidades como Ciudad Bolívar, llevaría al crecimiento del número de personas y entidades con acceso a productos de ahorro y crédito, seguros, leasing, entre otros. Algunas instituciones como las fundaciones necesitan para su correcto funcionamiento y la facilidad de recaudación de fondos, los servicios microfinancieros mencionados anteriormente. Es importante resaltar que la opción de acceso a créditos ayuda a promover programas sociales, como fin para la cual fueron creadas las microfinanzas, en donde se busca llegar principalmente a personas de bajos ingresos y mejorar su calidad de vida, mediante proyectos productivos que, en el caso de la comunidad de San Joaquín son ofrecidos por las fundaciones para la comunidad.

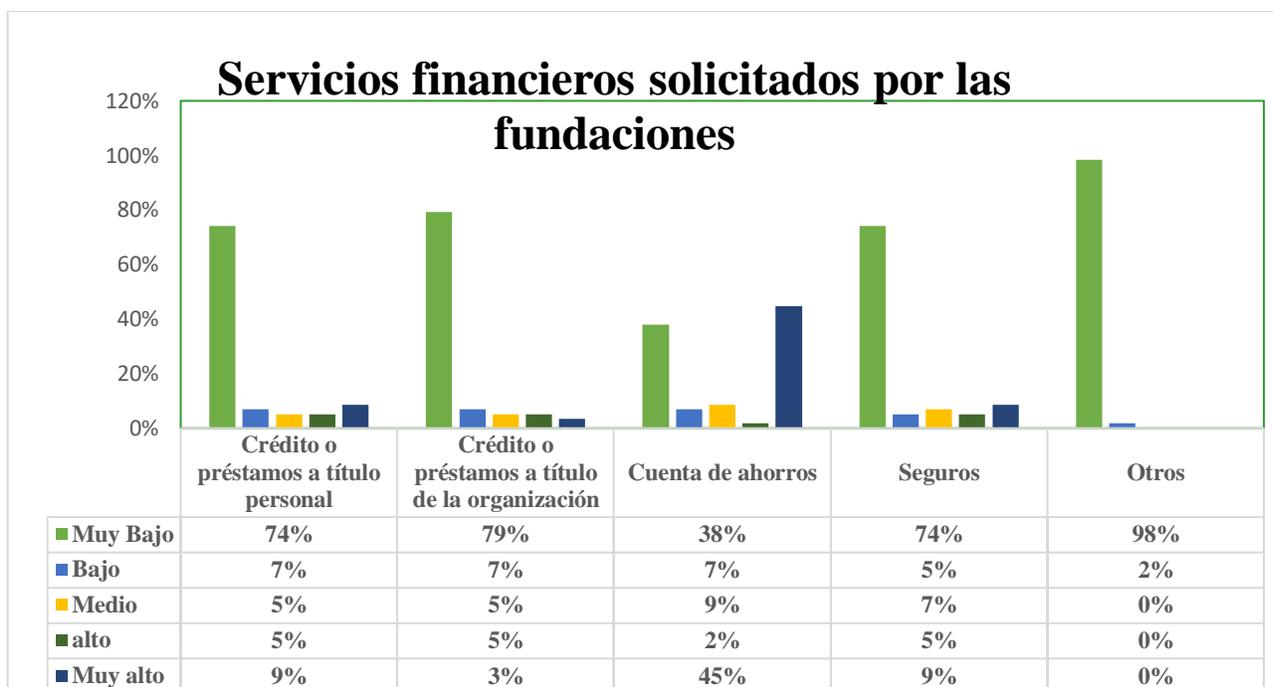
Con el fin de complementar la evaluación de la antigüedad y la procedencia de los recursos de las fundaciones del barrio San Joaquín, tal como se abordó en el capítulo anterior, se procedió a medir la utilización de canales de acceso a los servicios financieros y dar como resultado un bajo consumo y manejo de los productos ofertados por la banca tradicional y las microfinanzas. En la mayoría de los casos como se aprecia en el gráfico 4, gran parte de la población encuestada no ha solicitado créditos o préstamos a nombre de la organización ni a título personal. Una de las

principales causas se debe a la negación de estos servicios por parte de las entidades financieras debido a diferentes dificultades de acceso como se evidenciará más adelante. De igual manera, se identifica que las instituciones carecen de conocimiento de otros medios de acceso a los productos microfinancieros.

Sin embargo, no todo es malo; algunas instituciones hacen mención del uso de productos como cuentas de ahorros, las cuales en su gran mayoría son a título personal (directivos de las fundaciones) e indican un grado de bancarización; no obstante, la utilización de este servicio se limita al pago de servicios públicos; además, la existencia de cobros por la utilización de servicios financieros desestimulan la utilización de estos medios de pago. Igualmente, la falta de claridad en la información brindada al momento de otorgamiento de los productos, conlleva a la generación de uso inadecuado de los productos otorgados.

Una situación similar sucede con el sector asegurador, dado que muchas instituciones desconocen la existencia de servicios para manejo a la medida. Aun así, los directivos y encargados de las fundaciones afirman que es más fácil acceder a préstamos informales, aunque los intereses sean altos; tienen abierta la opción de acomodar los pagos según sus capacidades lo que permite que algunas de las alternativas informales sean preferidas. Teniendo en cuenta que este tipo de manejo no es posible realizarlo con las entidades bancarias donde las cuotas son fijas y las fechas difíciles de modificar en caso de llegar a presentarse algún tipo de inconveniente en el pago.

Gráfico 7. Servicios financieros solicitados por las fundaciones

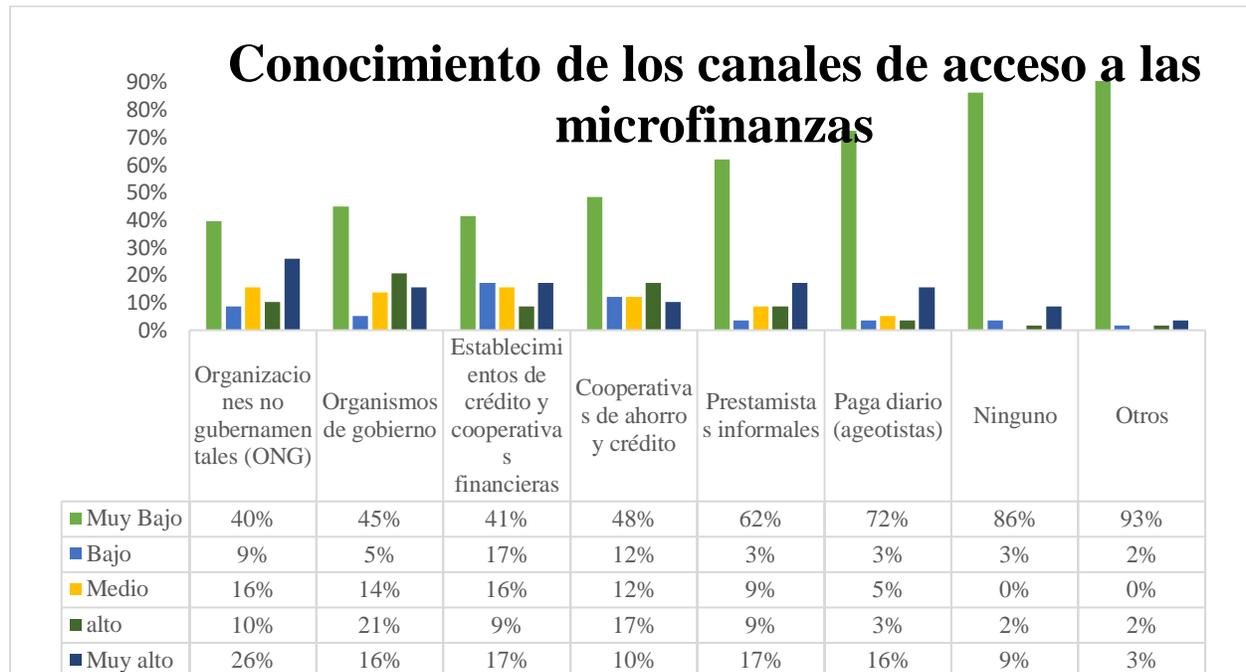


Fuente: elaboración propia, programa Excel

Con el objetivo de validar el conocimiento de la población sobre los servicios y productos financieros, se mencionaron en la encuesta algunas de las organizaciones formales e informales del sistema financiero y por las cuales se puede acceder a los servicios microfinancieros y así validar el acercamiento y conocimiento que tienen las personas encargadas de las fundaciones sobre dichas entidades. Los resultados se evidencian en el gráfico 8 Conocimiento de los canales de acceso a las microfinanzas.

De acuerdo con los datos obtenidos se muestra que la población encuestada tiene mayor grado de familiaridad con las organizaciones gubernamentales, debido a los programas de promoción realizados por las alcaldías con el fin de generar programas de bancarización, seguido por los prestamistas informales y las instituciones financieras. Por otro lado, también se evidenció que las organizaciones con menor grado de importancia para la población encuestada son los paga diario o agiotistas, debido a las condiciones poco seguras y amenazantes que se recibe al acceder a esta modalidad de crédito informal, la población encuestada también hace mención de los préstamos informales y los reconoce como aquellos que son obtenidos por medio de amigos y familiares, que en algunos casos consideran más favorables; les es posible acomodar el monto y las fechas de sus pagos.

Gráfico 8. Conocimiento de los canales de acceso a las microfinanzas

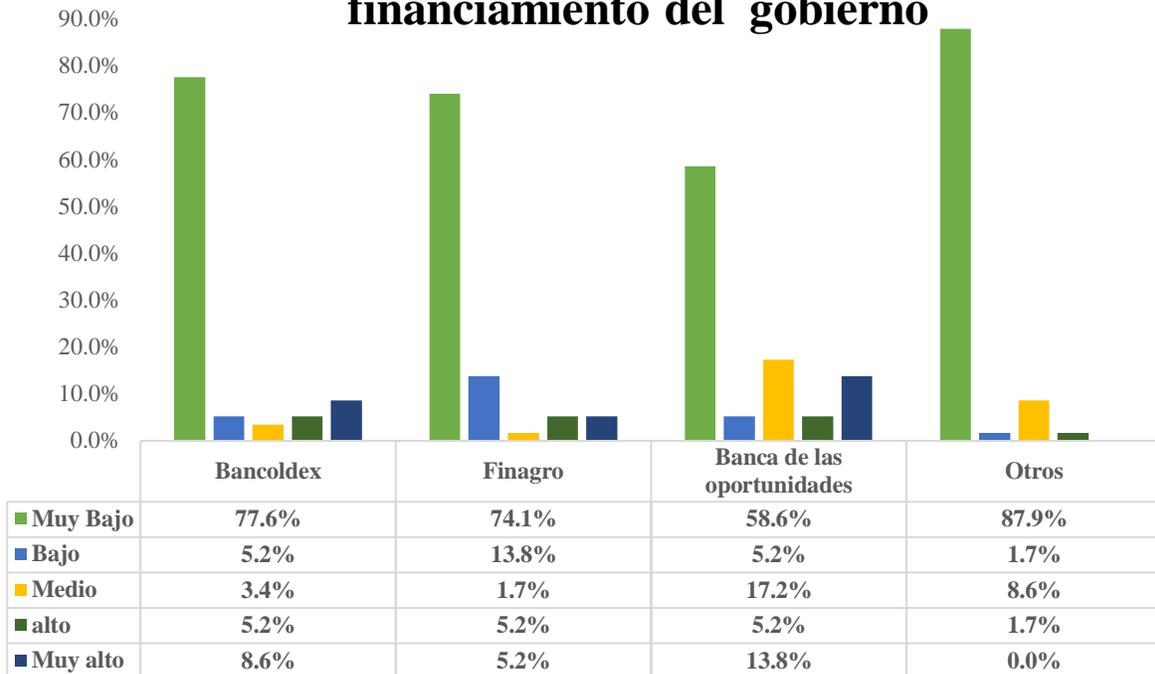


Fuente: elaboración propia, programa Excel

En complemento a lo anterior, en la evaluación realizada a la población se procedió a indagar acerca del nivel de conocimiento que tienen las fundaciones sobre los programas de emprendimiento promovidos por el gobierno, donde se evidenció que existe un bajo nivel de comprensión de estos programas especiales, como se muestra en el Gráfico 9; asimismo, se identificó que el programa de mayor recordación entre la población encuestada es Banca de las oportunidades, seguido por los promovidos por Bancoldex y Finagro. Los programas adicionales mencionados por la comunidad fueron los programas de emprendimiento promovido por las alcaldías e instituciones financieras que ofrecen productos de financiamiento según la viabilidad de los proyectos. En el gráfico 6, donde se preguntó a la población encuestada por el conocimiento de programas de subsidios y de financiación, con una calificación en una escala de 1 a 5, donde 5 representa el grado de calificación más alto y 1 el grado el más bajo.

Gráfico 9. Conocimiento de los programas de subsidio y financiamiento del gobierno

Conocimiento de los programas de subsidio y financiamiento del gobierno



Fuente: elaboración propia, programa Excel

La efectividad de los canales de acceso a los servicios microfinancieros permite generar mayores niveles de confianza y el acceso a recursos, así como a programas de ahorro. Sin embargo, la falta de medios de promoción de servicios en zonas apartadas sigue incentivando el uso de canales no formales como prestamistas y entidades no vigiladas. Si bien los programas de bancarización promovidos por la Banca de las oportunidades permiten mayor uso de los servicios financieros, sigue siendo indispensable el uso de asesores y capacitadores móviles por parte de las instituciones microfinancieras, con el objetivo de dar a conocer los productos y ventajas de acceder a los servicios microfinancieros.

11.3 Capítulo 3: barreras de acceso a las microfinanzas en las fundaciones del barrio San Joaquín de la localidad de Ciudad Bolívar.

El objetivo de las microfinanzas es atender las necesidades de los pequeños empresarios y la población vulnerable. En el presente capítulo se darán a conocer algunos de los obstáculos,

limitaciones o barreras que impiden que esta población no logre ser incluida financieramente y como mencionan Honohan; Clarke, Xu y Zou, Bruhn y Love; Dabla-Norris et al citados en Roa & Carvallo, (2018), quienes hacen mención de distintos trabajos empíricos que han demostrado como la inclusión financiera que tiene el potencial de disminuir la desigualdad y la pobreza e incentivar el crecimiento económico. Sin embargo, Armendariz y Morduch, citado por Bonilla, (2016) exponen las distintas dificultades a las que se ve expuesto el sector microfinanciero, que impacta a los beneficiarios y a los prestamistas del servicio, dado que se enfrentan a políticas públicas que no generan resultados, así como restricciones de tasas de interés y la falta de opciones para la creación de negocios productivos y eficientes. Esto da como resultado restricciones basadas en altos costos de transacción e información de los prestatarios que no es completa ni sustentable, lo que genera incertidumbre sobre el uso que se dará a los recursos entregados, siendo estos problemas de agencia, los cuales son sustentados por la teoría económica.

En diferentes países existen personas que pueden o no acceder a los servicios financieros formales, según si estos países son de renta alta, media o baja (Gutiérrez J., 2009). Las rentas de un país están directamente relacionadas con el ingreso per cápita, el cual se entiende como la sumatoria de los ingresos nacionales que han recibido las familias, empresas o personas de forma individual en un periodo determinado (Red cultural del Banco de la República en Colombia, S.I). Economía Política, (2011) describe la clasificación de las rentas de un país como la necesidad de establecer el nivel de pobreza para la superación de esa condición. Esta clasificación la desarrollan principalmente organismos internacionales financieros, donde uno de los mayores propulsores es el Banco Mundial.

Figura 10. Clasificación de la renta de un país

Tipo de Renta	Rango renta per capita		Consecuencias
Renta Baja	Menos de 746 USD		Desventajas estructurales en activo humano y vulnerabilidad económica
Renta Media	Entre 746 a 9205 USD		En cuento a vulnerabilidad económica no tienen un desempeño tan bajo.
Renta Alta	Desde 9206 USD		No necesitan recibir fondos o donaciones para la sostenibilidad.

Fuente: elaboración propia de acuerdo con la Red cultural del Banco de la República en Colombia, S.I.

La clasificación de las rentas baja, media y alta no tienen en cuenta la distribución del ingreso per cápita. No obstante, Economía Política, (2011) indica que esta clasificación es importante para la distribución de los recursos económicos en la lucha contra la pobreza y los efectos negativos que dejan sobre una nación, (Titelman, 2012).

Como lo ilustra Gutiérrez J. (2009) que las barreras de acceso son inversamente proporcionales con relación al ingreso per cápita. Es decir, en la medida en que los ingresos per cápita disminuyan, las barreras de acceso aumentarán. Este efecto también presenta un impacto sobre la cantidad de documentos que se deben presentar y los cuales resultan en muchas ocasiones dificultad para reunirlos. Por otra parte, Gutiérrez J. (2009) indica que otra dificultad que presenta estos países con renta baja es el acceso limitado a las sucursales bancarias.

Por otro lado, Bonilla, (2016) se refiere a las condiciones socioculturales y políticas de los países latinoamericanos y su efecto sobre la economía. Colombia al igual que otros países de la región posee gran diversidad étnica y una sociedad afectada por condiciones de narcotráfico y violencia, que trae como consecuencia niveles altos de desigualdad y pobreza. Esto genera una serie de dificultades en el proceso de bancarización y obliga a tratos especiales donde se tome en cuenta las características de los grupos sociales en el proceso de vinculación financiera (Banca de las oportunidades citado por Bonilla, 2016). Al efectuar estudios de inclusión financiera, determinan una serie de características socioeconómicas de la población a bancarizar, la cual pertenece principalmente al sector rural y semi-rural; tienen condiciones socioculturales bajas, insuficiente experiencia en el sector financiero, están ubicados en sectores apartados donde la oferta de servicios financieros es escasa, acompañado por un conocimiento limitado; asimismo se debe incluir características regionales y las necesidades de la población como la edad, ubicación, la infraestructura tecnológica y vial, la presencia de instituciones financieras en la zona, el orden público y los niveles de pobreza.

Dentro de los estudios realizados por la Banca de las oportunidades, citado por Bonilla, (2016) se resalta como la institución con mayor recordación para efectuar operaciones formales es el Banco Agrario de Colombia; sin embargo, los altos costos de transacción, la falta de oficinas cerca de la población, los numerosos requisitos de acceso, así como la falta de claridad en la información de los servicios ofrecidos, incentiva los niveles de desconfianza y de exclusión financiera, lo cual deja

como resultado que para definir la población objetivo de los servicios microfinancieros se debe tener en cuenta las condiciones culturales y sociales del país. El estudio de la Superintendencia Financiera de Colombia, citado por Bonilla, (2016) sobre la inclusión financiera hace mención de la segmentación por sector en la evaluación del acceso a servicios financieros como se detalla a continuación:

1. Género: el papel de la mujer como el respaldo moral y de empoderamiento económico de los hogares permite el desarrollo económico para combatir las condiciones de vulnerabilidad de los más pobres; sin embargo, las características culturales aún llevan a la mujer a limitar su papel al cuidado del hogar, y las aísla en la realización de otras actividades económicas, financieras y académicas lo cual restringe su aporte para el sostenimiento económico de los hogares y de la economía en general.
2. Dinámicas generacionales: hace referencia a las distinciones financieras originadas por las diferencias generacionales, marcadas principalmente por los mayores niveles de vinculación laboral de las generaciones actuales; sin embargo, están marcadas por un grado de inexperiencia financiera en los procesos de bancarización y de acceso a recursos del sistema microfinanciero, de acuerdo con lo expuesto por la Superintendencia financiera de Colombia citado por Bonilla, (2016), la población más joven se enfoca principalmente en el uso de fuentes de recursos informales, debido a su baja experiencia crediticia. Esto con el fin de cubrir sus necesidades de consumo, gastos, educación y para mantener su estilo de vida.
3. Sector agropecuario: es uno de los sectores más vulnerables, dado que están expuestos a condiciones dependientes de la ubicación geográfica, la violencia, las características de producción, la infraestructura, por lo cual es necesario que los productos financieros estén diseñados de acuerdo con sus necesidades particulares, sin dejar de lado un complemento de educación y administración financiera con el fin de facilitar el desarrollo de sus actividades, dado que en la actualidad el conocimiento es limitado.
4. Condiciones especiales de vulnerabilidad: las condiciones especiales de vulnerabilidad vienen marcadas principalmente por aspectos como el desplazamiento forzado y los damnificados por desastres naturales, que conllevan a altos niveles de desplazamiento a las ciudades principales y generan mayores aspectos de capacidad laboral que no es plenamente cubierta por el mercado, lo cual obliga a estas personas a establecer medios de

ingresos por mecanismos no formales para mejorar la calidad de vida y dar frente a estos fenómenos económicos que dan como resultado altos niveles de desempleo en las ciudades.

5. Regiones: con el fin de establecer o diseñar los productos financieros a ofrecer, es necesario conocer las costumbres y comportamientos de los distintos grupos culturales, compuestos por minorías que por sus condiciones pueden verse excluidas del mercado financiero y se evidencian en la mayor prestación de servicios financieros en unas regiones que otras.
6. Financiamiento del emprendimiento: una de las segmentaciones para la prestación de servicios microfinancieros son aquellas personas que a pesar de sus condiciones de pobreza cuentan con ideas de negocio novedosas, pero que por sus características no cuentan con los recursos suficientes para desarrollar sus ideas de negocio.

Cabe señalar que también existen esos grupos de personas que a través de los productos del sector financiero cuentan con opciones para el desarrollo y mejora de sus negocios.

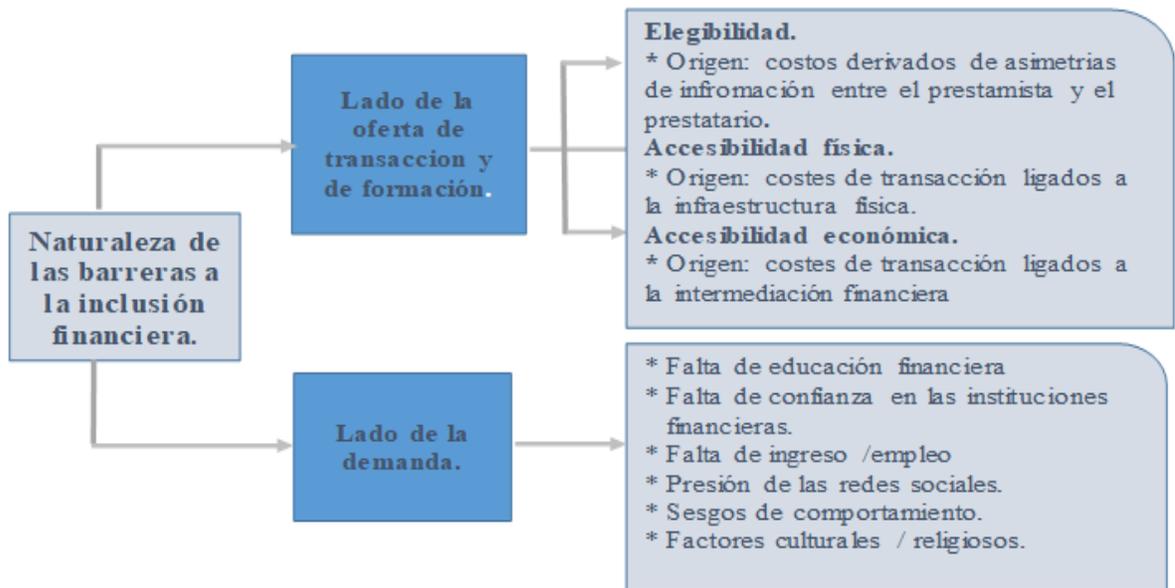
Es importante resaltar que las iniciativas respaldadas por los microcréditos y las finanzas juegan un papel fundamental en el alivio de la pobreza rural en países en desarrollo, por medio de la realización de pequeños préstamos a la población rural y de bajos ingresos; el microcrédito brinda servicios financieros y capital para los empresarios pobres que trabajan en los sectores informales como lo mencionan Alí, Saeed, Zeb, & Alí, (2016) y aumentan así la demanda social y las expectativas de los microempresarios.

En complemento a las iniciativas respaldadas por el microcrédito el cual genera inclusión financiera, Roa & Carvallo, (2018) hace mención de una encuesta sobre inclusión financiera y costos de uso de instrumentos financieros en América Latina y el Caribe. El estudio fue realizado en nueve países: Bolivia, Brasil, México, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay y Colombia, donde se evidencia que el manejo de la inclusión financiera se promueve en cada uno de los países de acuerdo con la regulación y estrategias de las IMF; sin embargo, es también evidente que aún no se logra llegar a toda la población, la mayoría por el persistente uso de canales informales para realizar sus operaciones financieras.

Sin embargo, cabe señalar que las características particulares de cada población y del país donde se encuentren permite evidenciar que las barreras de acceso a los servicios y productos

financieros son diferentes; por ejemplo, en los países donde hay mayor restricción en el sector financiero y de actividad de los bancos, la falta de inclusión financiera es más evidente; igualmente, sucede cuando hay poco desarrollo de la infraestructura financiera. Cabe destacar que cuando los bancos son propiedad del Estado y se presenta poca participación de la banca extranjera, el efecto será proporcional con el incremento de obstáculos para los clientes que desean acceder a los servicios financieros (Roa & Carvalho, 2018). La naturaleza principal de las barreras de acceso a los servicios financieros se origina por la demanda y la oferta, así como por los costos de transacción y de información. Es importante resaltar que existe un vínculo entre las diferentes limitaciones de inclusión a los servicios financieros o bancarización y los sectores más vulnerables como las mujeres, las personas mayores de 60 años y adultos mayores, siendo los dos últimos los más descuidados por las entidades financieras.

Figura 11. Naturaleza de las barreras de inclusión financiera



Fuente: Inclusión financiera y el costo del uso de instrumentos financieros formales: Las experiencias de América Latina y el Caribe. (Roa & Carvalho, 2018)

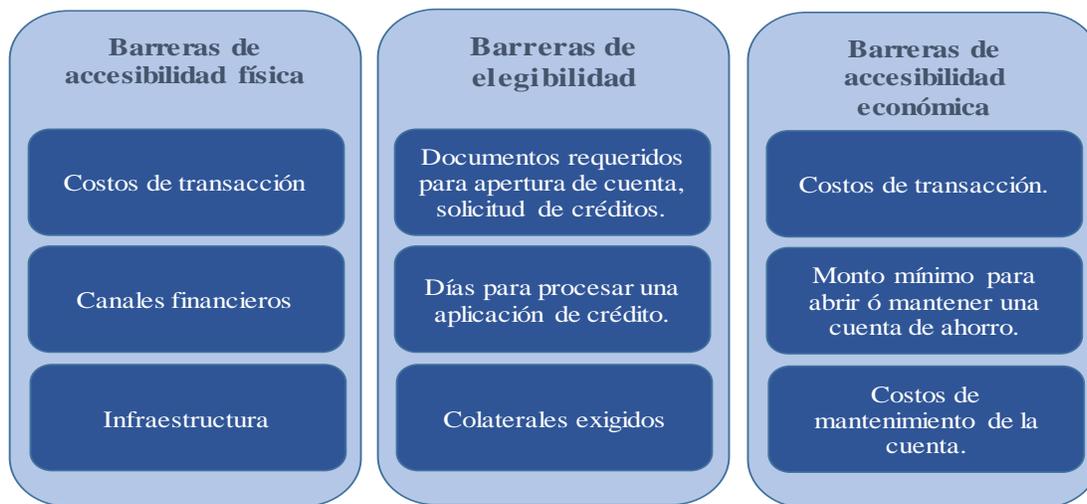
Determinantes de las barreras de acceso

Los servicios microfinancieros han sido creados en pro de hacer frente a los problemas que se presentan en la inclusión financiera. Roa & Carvalho, (2018) al referirse a las barreras de inclusión financiera relacionadas con el nivel de oferta, más allá de los costos de transacción, se refiere a tres factores que son:

- Elegibilidad
- Accesibilidad física
- accesibilidad económica

La accesibilidad y elegibilidad de los servicios de crédito tiene relación con la capacidad económica, mientras que la accesibilidad física va de la mano con la infraestructura de las entidades financieras. De acuerdo con ello es indispensable que el sector bancario preste mayor atención a los canales menos formales de acceso al sistema como es el uso de corresponsales bancarios. Por otro lado, la accesibilidad económica estará altamente relacionada con el proceso de determinar costos bajos y accesibles que permitan generar inclusión financiera (Roa & Carvalho, 2018).

Figura 12. Tipos de barreras de inclusión financiera



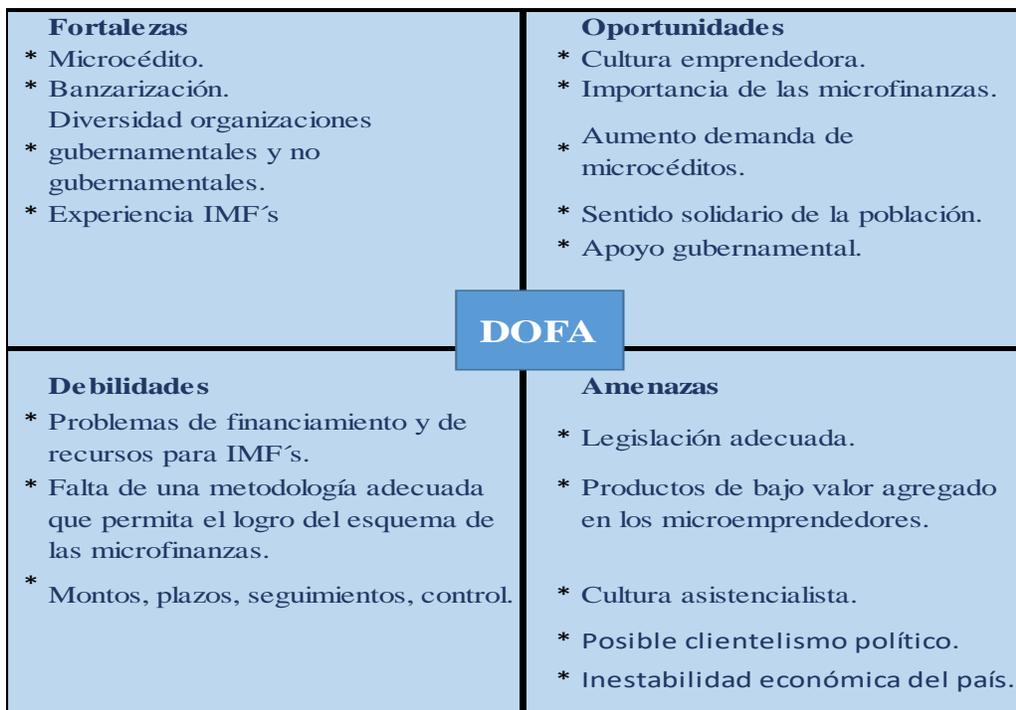
Fuente: elaboración propia de acuerdo con Roa & Carvalho, (2018). Inclusión financiera y el costo del uso de instrumentos financieros formales: Las experiencias de América Latina y el Caribe.

Por otro lado, las barreras relacionadas con la demanda o población solicitante de productos y servicios financieros radica en que carecen de recursos económicos, educación financiera y están

bajo un estado de informalidad o simplemente las creencias culturales y religiosas son barreras para que no puedan acceder al sector financiero (ver figura 1). Estas barreras pueden ser muy evidentes por relación con el tipo de población y por la deficiencia de los canales financieros por parte de las instituciones financieras.

Por la naturaleza de los productos financieros, algunos son más accesibles que otros; no obstante, cabe señalar que no todos son para la misma población debido a las condiciones de informalidad que vive Colombia, lo cual se mencionó en los capítulos anteriores; influyen también los montos de crédito y los canales de acceso. Gutiérrez M, (2009) logra evidenciar información relevante en el proceso de definición de las barreras para el acceso a las microfinanzas e identifican las debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas como se evidencia a continuación:

Figura 13. Barreras de acceso a las microfinanzas (DOFA)



Fuente: elaboración propia de acuerdo con Gutiérrez M, (2009). Microfinanzas dentro del contexto del sistema financiero colombiano. CEPAL, Santiago de Chile.

Las barreras de acceso a los productos financieros van ligadas a la capacidad de endeudamiento y de ingreso que limitan el objetivo de las microfinanzas para llegar a la población

más pobre, puesto que hay desigualdad que afecta directamente la bancarización, entendida como el acceso a los servicios financieros brindados por el mercado bancario (Ferrari, 2012). Como consecuencia se direcciona a los microempresarios y emprendedores a buscar servicios con entidades informales para sostenerse; las entidades microfinancieras no brindan financiación de fácil acceso a diferencia de la flexibilidad ofrecida por los prestamistas informales. En consecuencia, los canales no formales tendrán mayor cobertura en las zonas más vulnerables o con menor acceso al sector financiero formal (Berger, 2007).

Sin embargo, de acuerdo con los procesos de transformación de las organizaciones como ONG y cooperativas en instituciones financieras formales (*Upgrading*), es necesario mencionar que este tipo de canales permite aumentar la cobertura de servicios para los sectores más vulnerables, con el fin de satisfacer la necesidades ha sido posible introducir productos como las transferencias de remesas, tarjetas débito y crédito, cambio de divisas, pago de facturas, seguros y crédito hipotecario. Es importante señalar que la esencia de las ONG es brindar soluciones de recursos con el fin de ofrecer capital de trabajo de montos pequeños a corto plazo; este proceso de transformación de las entidades a instituciones financieras ha permitido tener productos diferenciados y flexibles (Bonilla, 2016). No obstante, en el proceso surgen variedades de dificultades como la marcada desconfianza en el sector financiero que se asocia con los altos costos de acceso como cuotas de manejo, cobros transaccionales, impuestos que incentivan la preferencia de productos no formales; el descontento radica en la oferta de productos que no se acomodan a las condiciones económicas, así como trabas innecesarias en el proceso de aprobación crediticia, costos adicionales y en las oportunidades de disposición de recursos, por lo que se recurre a crédito informal por medio de familiares, amigos o prestamistas gota a gota.

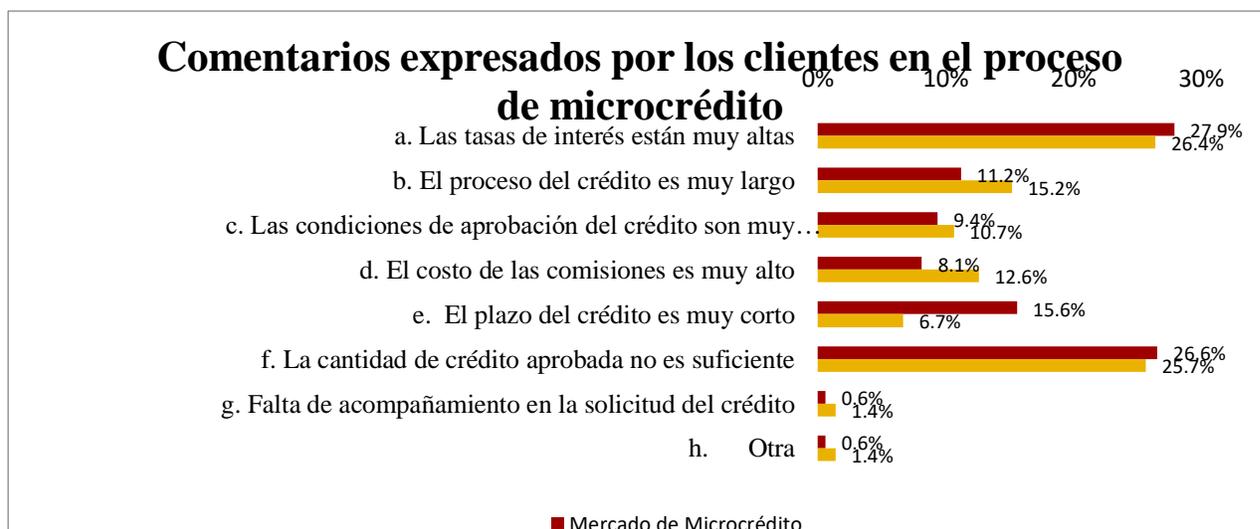
Por otro lado, Bonilla, (2016) resalta las falencias de diseño de productos de ahorro para microempresarios y población de bajos recursos debido al temor de la población y de las instituciones financieras, dado que prima la necesidad de cubrir los gastos básicos de subsistencia sin tomar en consideración estrategias de ahorro y aquellos que los emplean prefieren el uso de medios como alcancías y cadenas familiares, en vez de productos de seguros. Hay una mayor tendencia en la adquisición de seguros exequiales, debido a que conocen los costos de dichas eventualidades y las estrategias comerciales permiten su adquisición por medios como pagos en menor cuantía y flexible e incluso a través de facturas de servicios públicos.

Barreras y sostenibilidad financiera

Se considera que la sostenibilidad financiera crea una posición de rentabilidad y de permanencia, pero la limitación de la población vulnerable al intentar acceder a los servicios y productos financieros se ve permeada por sus requerimientos. Para Chu, (2010), la rentabilidad, al igual que la capacidad para cubrir los gastos y ser sostenibles a partir de actividades propias, hace parte de los tres requisitos para que los negocios sean inclusivos, ya que se necesita capacidad para cubrir sus gastos, al ser sostenibles con las actividades propias y obtener un margen rentable.

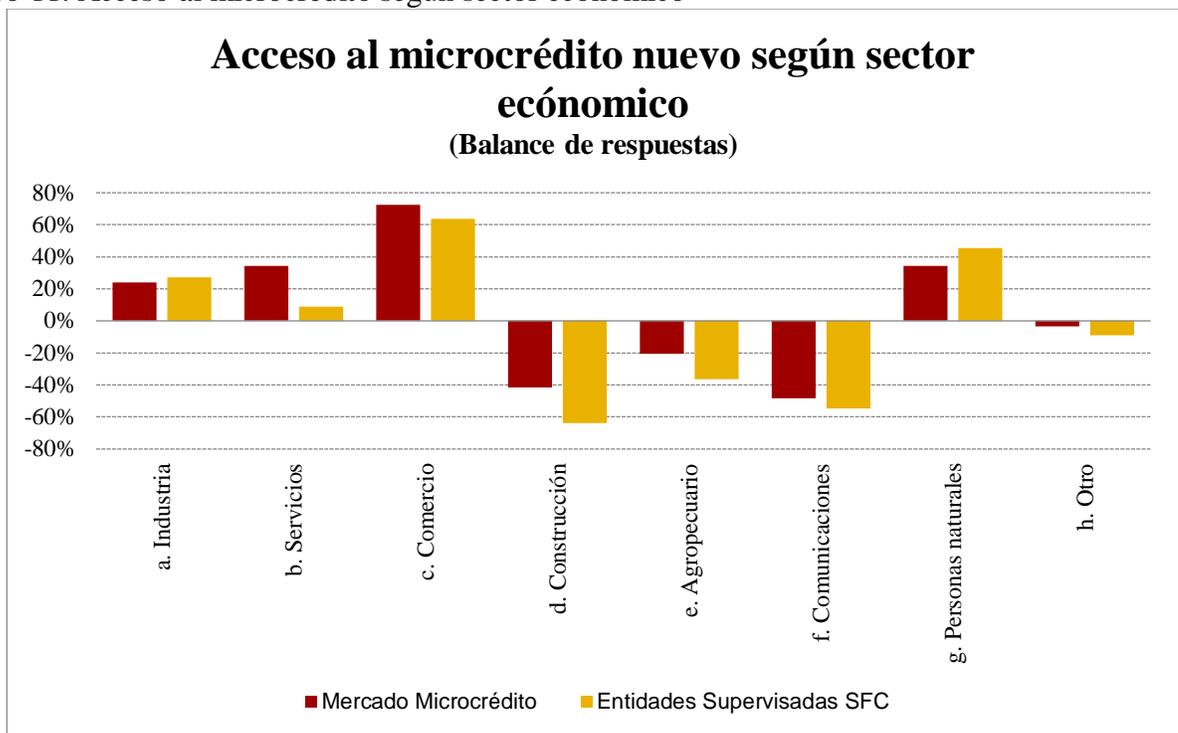
No obstante, el microcrédito como parte de los servicios microfinancieros es una de las pocas herramientas para impulsar el crecimiento de los más pobres (Velásquez, 2007). Al analizar el microcrédito como un servicio demandado, permite evidenciar barreras en el proceso de solicitud de crédito con exigencias de garantías. Para el primer trimestre de 2018, el Banco de la República de Colombia realizó una encuesta para conocer la situación actual del microcrédito y en los resultados, como se pueden ver en la siguientes gráficas, se evidencian los comentarios de los clientes sobre las dificultades que se presentan al momento de acceder al microcrédito, donde el porcentaje más alto se encuentra en las altas tasas de interés, los montos de aprobación de crédito, los altos costos de las comisiones y plazos cortos de pago, así como los largos procesos de adjudicación crediticia. Por otro lado, en el gráfico 8 es posible evidenciar los niveles de acceso del microcrédito según el sector económico, donde se evidencia que no muestran altos niveles de acceso, en sectores agropecuarios, de comunicaciones y construcción.

Gráfico 10. Comentarios expresados por los clientes en el proceso de microcrédito



Fuente: Banco de la República de Colombia , (2018). *Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia.*

Gráfico 11. Acceso al microcrédito según sector económico

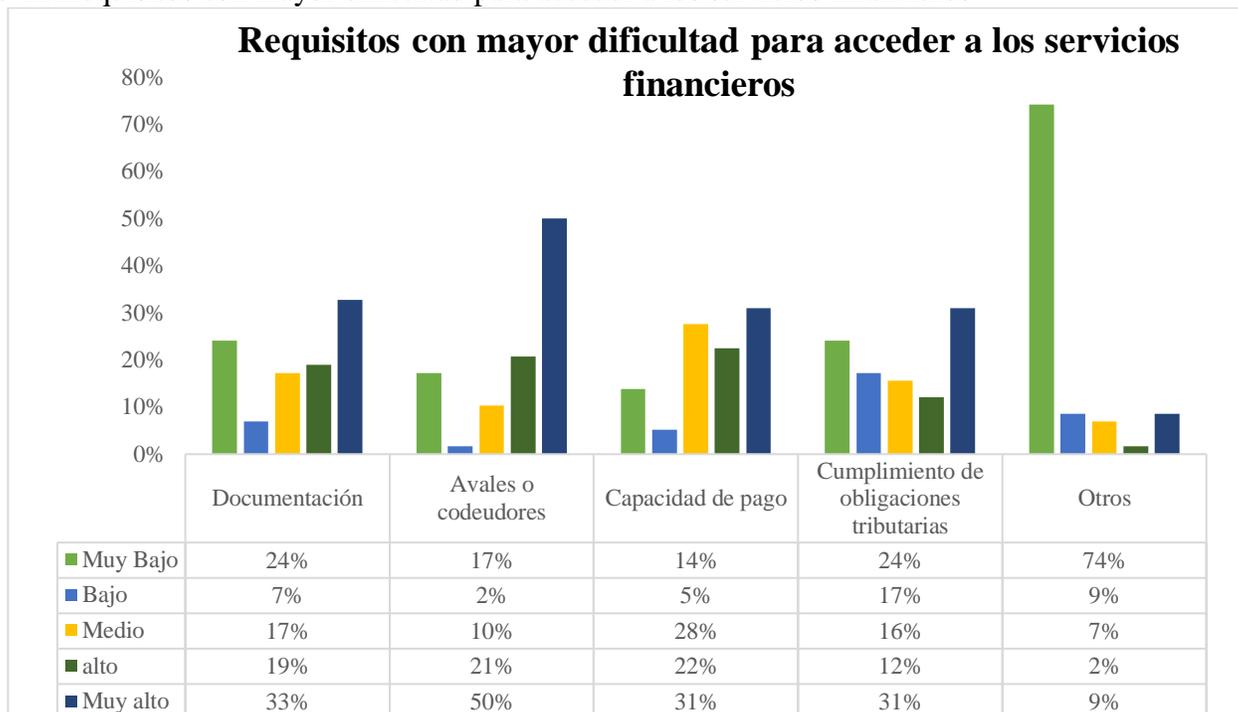


Fuente: Banco de la República de Colombia, (2018). *Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia.*

Las barreras de acceso a las microfinanzas como base para la sostenibilidad financiera van ligadas a factores sociopolíticos, ubicación geográfica, regulatorios y de garantías por parte de las entidades financieras, que distorsionan así el emprendimiento de las personas que desean acceder a los servicios financieros para la sostenibilidad y el emprendimiento.

Se evidencia cómo los créditos formales están sujetos a regulaciones que hacen que las entidades financieras no deseen tomar riesgos con clientes que no cuenten con una capacidad de pago y de alguna manera restringen dichos créditos, que aumentan las tasas de interés y ubican barreras de acceso para la inclusión financiera lo que incrementa el crecimiento de las entidades no formales y prestamistas como los agiotistas.

Gráfico 12. Requisitos con mayor dificultad para acceder a los servicios financieros



Fuente: *elaboración propia, programa Excel*

Con el fin de identificar aquellas dificultades que presentan las fundaciones para tener acceso a las microfinanzas, se evaluaron los requisitos que presentan mayor grado de conflicto en el momento de realizar las solicitudes de servicios financieros lo cual se evidencia en el Gráfico 7. De acuerdo con los resultados obtenidos es posible determinar que una de las principales barreras son los requisitos que se solicitan al momento de acceder al mundo financiero. Para ello se preguntó cuál de los requisitos planteados considera que genera mayor dificultad al momento de solicitar servicios en

instituciones formales y dio como resultado que los avales o codeudores son el requisito con mayor dificultad, puesto que no es fácil que otra persona responda por las deudas de un tercero. Además, varias de las instituciones evaluadas no están formalizadas, por lo que carecen de soporte legal al momento de responder por sus obligaciones financieras. Con relación a la misma pregunta, el segundo requisito que las personas encargadas de las fundaciones consideran de menor dificultad es la capacidad de pago, dado que las IMF se niegan a otorgar servicios microfinancieros, que sustentan la falta de capacidad o experiencia crediticia, por lo que muchas instituciones se ven afectadas por la exclusión de acceso a los servicios del sector financiero.

Con el fin de evaluar la relación de variables, se realizó el análisis de la correlación entre aquellas instituciones que tienen o no acceso a las microfinanzas y el requisito que según los resultados de las encuestas se considera como el de mayor dificultad.

Tabla 7. Acceso a las microfinanzas y la mayor fuente de recursos

Tabla cruzada Acceso a las microfinanzas *Avales o garantías

			Avales o garantías		Total
			MAYOR DIFICULTAD	MENOR DIFICULTAD	
Acceso a las microfinanzas	NO TUVO ACCESO	Recuento	37	10	47
		% del total	63,8%	17,2%	81,0%
	TUVO ACCESO	Recuento	10	1	11
		% del total	17,2%	1,7%	19,0%
Total		Recuento	47	11	58
		% del total	81,0%	19,0%	100,0%

Fuente: elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas y tabuladas en el programa IBM SPSS Statistics 23

De acuerdo con los resultados obtenidos es posible evidenciar que el 63.8 por ciento de la población encuestadas que no tuvo acceso a las microfinanzas, considera que el manejo de garantías es el requisito de mayor dificultad, mientras que el 17.2 por ciento de la población que tuvo

Medidas simétricas

		Valor	Significación aproximada
Nominal por Nominal	Phi	-0,122	0,353
	V de Cramer	0,122	0,353
	Coefficiente de contingencia	0,121	0,353
N de casos válidos		58	

acercamiento a los productos financieros considera que la utilización de garantías difícil de obtener y el 1,7 por ciento lo considera de menor problema.

Fuente: elaboración propia, de acuerdo con las encuestas aplicadas y tabuladas en el programa IBM SPSS Statistics 23

Al evaluar los resultados estadísticos Phi y V de Cramer de acuerdo con lo planteado por Sampieri, Fernández & Baptista, (2014), Phi y la V de Cramer varían de 0 a 1, en donde cero implica ausencia de correlación entre las variables y 1 correlación perfecta entre las variables. En este caso, los resultados son cercanos a cero e indican que las variables no tienen dependencia. Es decir, que aun cuando los avales y codeudores son el requisito más difícil de cumplir, no son la causa determinante para definir si las instituciones tienen o no acceso a las microfinanzas, puesto que existen otros factores que también generan un impacto negativo al momento de cumplir con las condiciones para acceder algunos productos microfinancieros como la documentación, la ubicación geográfica de las fundaciones, riesgos implícitos que generan estas instituciones que son evaluados por las IMF que identifican variables económicas y los requisitos legales como la formalidad de las organizaciones. Cabe mencionar que el 81 por ciento de las instituciones encuestadas considera que los avales y codeudores son la principal barrera; sin embargo, no es la causa principal o única para que el acceso de las microfinanzas se mínimo en la zona evaluada.

Gráfico 13. Nivel de satisfacción con las entidades financieras de la zona

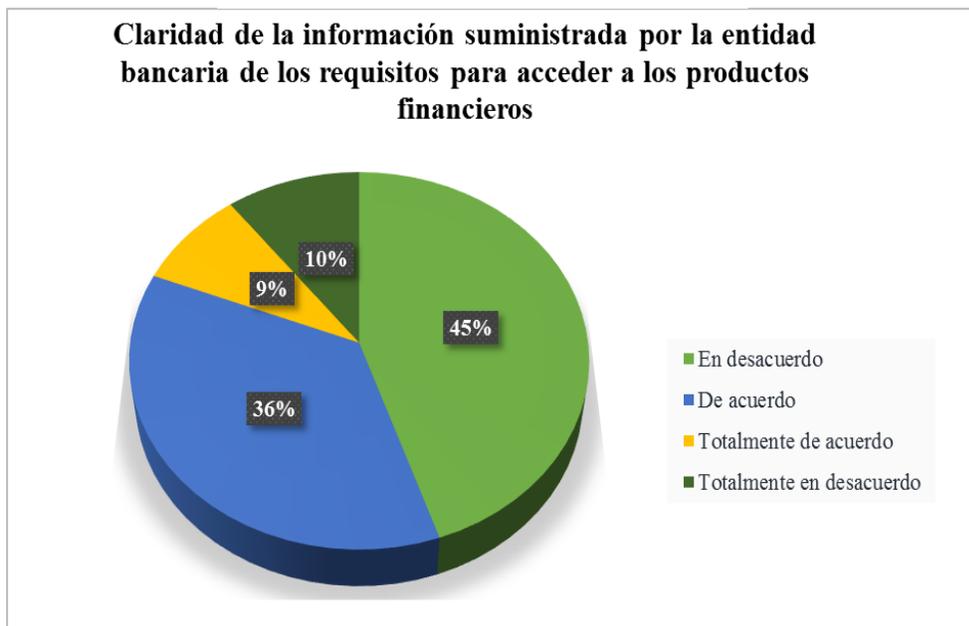


Fuente: elaboración propia, programa Excel.

Para las fundaciones del Barrio San Joaquín de la localidad de Ciudad Bolívar, la presencia de las entidades financieras es mínima por lo que su nivel de satisfacción según el Gráfico 13, representa un 71 por ciento de insatisfacción, mientras que el 27 por ciento de las fundaciones se encuentran satisfechas y finalmente el 2 por ciento muy satisfecho. Estas cifras son importantes, puesto que muestran una percepción negativa sobre los canales de acceso a las instituciones microfinancieras dentro de la zona; si el número de estas entidades microfinancieras crece al interior del barrio, las posibilidades mejorarían para las fundaciones y para estas entidades microfinancieras, como lo planteado por Rodríguez citado en Valentín, (2010), quien menciona que el microfinanciamiento genera un impacto de dos formas: directa e indirecta. De forma directa en la población vulnerable, puesto que cuando atiende sus necesidades básicas como la educación, el hambre, la vivienda, entre otros; ayuda a combatir el desempleo e intrínsecamente a disminuir la violencia. De forma indirecta, ya que al propiciar el avance de actividades productivas y al generar empleo, otras personas también se benefician del crecimiento de las fundaciones. Sin embargo, los resultados obtenidos de las fundaciones encuestadas presentan un alto nivel de insatisfacción por la falta de presencia y la calidad del servicio de las instituciones microfinancieras; no tienen oficinas o puntos de atención cerca, carecen de ejecutivos comerciales en la zona y la información brindada es

poco clara o con términos técnicos que generan incomprensión de las condiciones bajo las cuales se presta el servicio

Gráfico 14. Claridad de la información



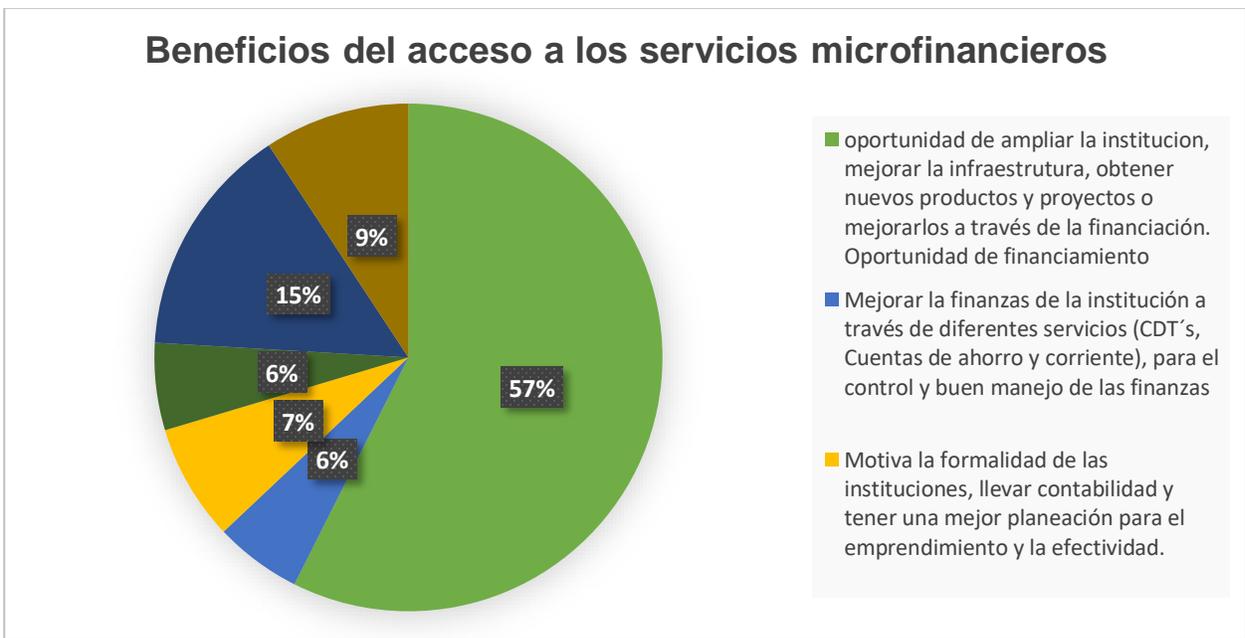
Fuente: Elaboración propia, programa Excel.

En el proceso de evaluación se le preguntó a la población si la información suministrada por los establecimientos de crédito, sobre los requisitos para obtener productos financieros es clara; sin embargo, la población encuestada se encuentra altamente insatisfecha con los productos prestados por las instituciones financieras tal como se visualiza en el Gráfico 9, las entidades evaluadas consideran que existe una falta de claridad de las IMF al momento de brindar servicios, que generan un impacto negativo sobre los usuarios, quienes al no comprender lenguajes técnicos y la exigencia de requisitos, prefieren desistir de los servicios o al obtenerlos se dan cuenta que no era el productos que se acomodaba a la necesidad. Los resultados obtenidos son los siguientes: las fundaciones afirman estar en desacuerdo en un 45 por ciento, un 36 por ciento se encuentra de acuerdo; por otro lado, el 10 por ciento manifiesta estar totalmente en desacuerdo y el 9 por ciento restante de las fundaciones está totalmente de acuerdo, lo cual da como resultado que el 55 por ciento de la población encuestada se encuentra altamente descontenta con los servicios prestados por las instituciones financieras, mientras que el 45 por ciento restante la considera clara.

Las microfinanzas han presentado un avance en Colombia gracias a los esfuerzos del gobierno y las políticas públicas, por incluir financieramente a una población de menores ingresos con el objetivo de que las entidades microfinancieras promuevan y promocionen el acceso a los servicios bancarios, los cuales se encuentran dirigidos a la población no bancarizada (Gutiérrez M., 2009). Es relevante resaltar que por la naturaleza de los productos financieros, algunos son más accesibles que otros, puesto que no todos los servicios han sido creados para la misma población, debido a las condiciones de informalidad que se viven en Colombia. No obstante, la percepción que tiene la población encuestada sobre la información que suministran las entidades microfinancieras genera una brecha entre estas entidades y los usuarios que buscan el acceso a los servicios bancarios; en algunas ocasiones la información no es clara o simplemente no es suficiente para cumplir con los requisitos exigidos.

Con el ánimo de escuchar a la población y de evaluar de una forma más amplia sus opiniones, las últimas dos preguntas de la encuesta fueron elaboradas de forma abierta y los resultados se visualizan en los gráficos 10 y 11. Por tal razón, las respuestas dadas por los directivos y personas encargadas de las fundaciones se tabularon y resumieron de forma agrupada con el fin de presentar un resultado coherente y medible.

Gráfico 15. Beneficios del acceso a los servicios microfinancieros



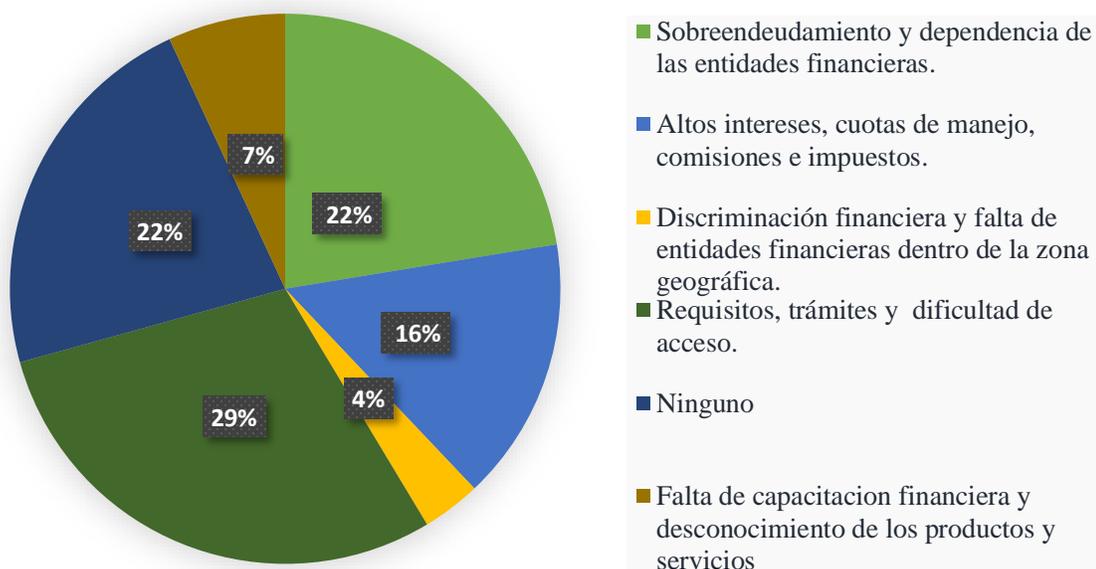
Fuente: elaboración propia, programa Excel.

Pese a los resultados obtenidos en las preguntas anteriores, las personas encargadas y los directivos de las fundaciones consideran que el ingreso a los servicios microfinancieros podrían contribuir en la ampliación de las instituciones, mejorar la infraestructura; además, de obtener nuevos productos financieros y de optimizar los proyectos productivos a través de la financiación. Otras personas consideran que el acceso a los servicios microfinancieros les puede brindar una mayor facilidad en la planeación para el emprendimiento, la efectividad en la formalización de la fundación, la ampliación de la cobertura de los servicios institucionales y adicional a esto un mejor manejo de sus finanzas lo cual se puede apoyar en la adquisición de CDT, cuentas de ahorro, ahorro programado, entre otros productos y servicios financieros. Por último, algunas personas no encuentran beneficios en los servicios microfinancieros y por el contrario los ven como algo que los puede afectar de forma negativa en sus finanzas.

De acuerdo con lo anterior, Ferrari, (2012) infiere que las barreras de acceso a los productos financieros van ligadas a la capacidad endeudamiento y de ingreso, y limita el objetivo de las microfinanzas en alcanzar a la población más pobre, puesto que hay desigualdad y pobreza que afecta directamente la bancarización. Ferrari, (2012) define que “La bancarización tiene que ver... con la facilidad que la población tiene para acceder a los servicios bancarios determinada, en gran medida, por la cobertura bancaria y esta con la rentabilidad del negocio bancario” p.4

Gráfico 16. Desventajas del acceso a los servicios microfinancieros

Desventajas del acceso a los servicios microfinancieros



Fuente: elaboración propia

Dentro de las desventajas más significativas para el acceso a los servicios microfinancieros percibidas por los directivos de las fundaciones, se encontró que el 29 por ciento de esta población coincide en que los requisitos, trámites y la dificultad de acceso a las entidades microfinancieras generan una mayor problemática. De otro lado, el 22 por ciento de esa población opina que el sobreendeudamiento puede conllevar a una dependencia de las instituciones financieras, lo que puede generar el cierre de la fundación. Este resultado coincide con las desventajas que identifica la población con relación a los costos financieros dentro de los cuales se encuentran las cuotas de manejo, los intereses, las comisiones y los impuestos que se derivan de algunas de las transacciones. El 16 por ciento de la población no encuentra inconvenientes sobre el acceso a los servicios microfinancieros y en menor grado se encontró que algunas personas consideran que existe una discriminación financiera, así como una falta capacitación sobre los servicios financieros, puesto que en algunas ocasiones existe un desconocimiento de los productos financieros. Otras barreras que no son ajenas para la población ubicada en el barrio San Joaquín de la localidad de Ciudad Bolívar

tienen que ver con la asignación de recursos que brindan las alcaldías según lo mencionan algunas de las fundaciones encuestadas.

12. Conclusiones

Como resultado del presente diagnóstico se puede concluir que la hipótesis planteada no se cumple para esta investigación, dado que fue posible evidenciar que las fundaciones de Ciudad Bolívar a pesar de no tener acceso a las microfinanzas son financieramente sostenibles,

principalmente, porque han tenido acceso a otras fuentes de financiación como recursos propios o por la comercialización de productos. Es importante señalar que uno de los factores por los que no han tenido acceso a las microfinanzas es la falta de conocimiento sobre el manejo óptimo relacionado con los servicios financieros de productos crediticios, así como la diversificación de productos del activo como cuentas de ahorro, programas de ahorro a través de títulos valores como CDT, realización de pagos y remesas, así como la utilización de herramientas como arrendamientos financieros que facilita la obtención de inmuebles y maquinaria para negocio.

El desconocimiento como limitante para el acceso a las microfinanzas surge de la falta de divulgación de los beneficios del sistema y el desconocimiento que poseen los directores y las personas adjuntas a las fundaciones sobre la utilización y los medios para obtener los servicios ofrecidos por las microfinanzas, lo cual genera una gran desventaja para las fundaciones, dado que estos servicios financieros con su correcto manejo son un instrumento de administración y control de los recursos financieros y económicos. Por otro lado, al tomar como base la información de las encuestas elaboradas durante el análisis etnográfico realizado, fue posible evidenciar que la dificultad de cumplir con los requisitos exigidos por el sistema financiero para acceder a ellos, tal como sucede con la utilización de avales y garantías; debido a la falta de ingresos, soporte de propiedades de bienes muebles e inmuebles y el no contar con la facilidad para el uso de codeudores, que incrementan el nivel de riesgo de liquidez y crediticio ante las IMF, por lo cual no son viables al momento de otorgar productos financieros como microcréditos. Es importante resaltar que algunas instituciones encuestadas ven el acceso a las microfinanzas como una oportunidad de inclusión financiera y de tener alternativas para administrar sus recursos y obtenerlo legalmente con la finalidad de tener unidades productivas. Es claro que si las fundaciones como entidades sin ánimo de lucro logran mostrar independencia económica y administración eficiente de los recursos, sus proyectos sociales serán perdurables y de esta manera maximizarán los recursos de forma adecuada y se mantienen activas y con mayor impacto sobre la comunidad.

De otro lado, cabe mencionar que varias de las personas encuestadas relacionan las microfinanzas como el acceso al microcrédito relacionado los servicios como signo de sobreendeudamiento, bajo esta premisa se ignora la existencia de otros productos financieros que pueden facilitar sus movimientos diarios como la utilización correcta de las cuentas de ahorro, opción que permite minimizar el riesgo sobre la pérdida del control de los recursos económicos de las fundaciones y que a la vez benefician a las entidades microfinancieras, ya que el uso de los

productos diferentes al crédito también contribuyen a la permanencia en el mercado de las instituciones microfinancieras.

Desde otra perspectiva, cabe resaltar que la percepción que los directivos de las fundaciones tienen sobre los productos financieros, es de escepticismo y desconfianza, especialmente por los altos costos financieros que deben soportar los usuarios de dichos servicios. También generan rechazo, puesto que las fundaciones perciben con esto un menor beneficio económico, desincentivan su uso al interior de las organizaciones. Adicionalmente, algunos de los directores de estas fundaciones sienten cierto grado de discriminación por parte de las IMF al no tener una presencia notable en la zona ni generar formas para estar al alcance de la comunidad.

A partir de las encuestas realizadas, también se pudo identificar que muchas de las personas evaluadas no conocen los programas que ofrecen las entidades gubernamentales para la financiación de proyectos y de emprendimiento, y en caso de conocerlos, estas personas aseguran que los programas no han sido diseñados para comunidades vulnerables toda vez que los requisitos exigidos por las entidades microfinancieras son demasiado complejos de entender y quienes han intentado aplicar a dichos programas, no han logrado ser seleccionados o los recursos asignados no son suficientes para cubrir las necesidades. Adicionalmente, con base en el proceso de aplicación de encuestas, se pudo identificar que los directivos encuestados en las fundaciones, no tienen proyectos específicos financieros que sean sostenibles para su desarrollo, de modo que les permita cumplir con la responsabilidad que se busca de adquirir con la IMF y en donde el propósito principal de obtenerlo se fundamenta en cubrir falencias de flujos de efectivo presentes o tener rendimientos sobre recursos disponibles y, por consiguiente, la escasez de proyectos viables también genera una barrera de acceso a los servicios microfinancieros.

Sin duda alguna, los servicios y productos microfinancieros han sido creados para incentivar el desarrollo de actividades productivas, mejorar la sostenibilidad financiera y cumplir con la finalidad de las microfinanzas, la cual busca combatir la pobreza al ser una herramienta de inclusión financiera inspirada por Yunus en el año 1976. Sin embargo, al contemplar los resultados obtenidos en este diagnóstico, se logra identificar que las microfinanzas en la zona evaluada no están cumpliendo con el objetivo para el cual fueron creadas al aplicarse a las fundaciones del barrio San Joaquín, el cual corresponde al logro de una mayor bancarización enfocada hacia comunidades vulnerables, las cuales están catalogadas como comunidades de menores ingresos.

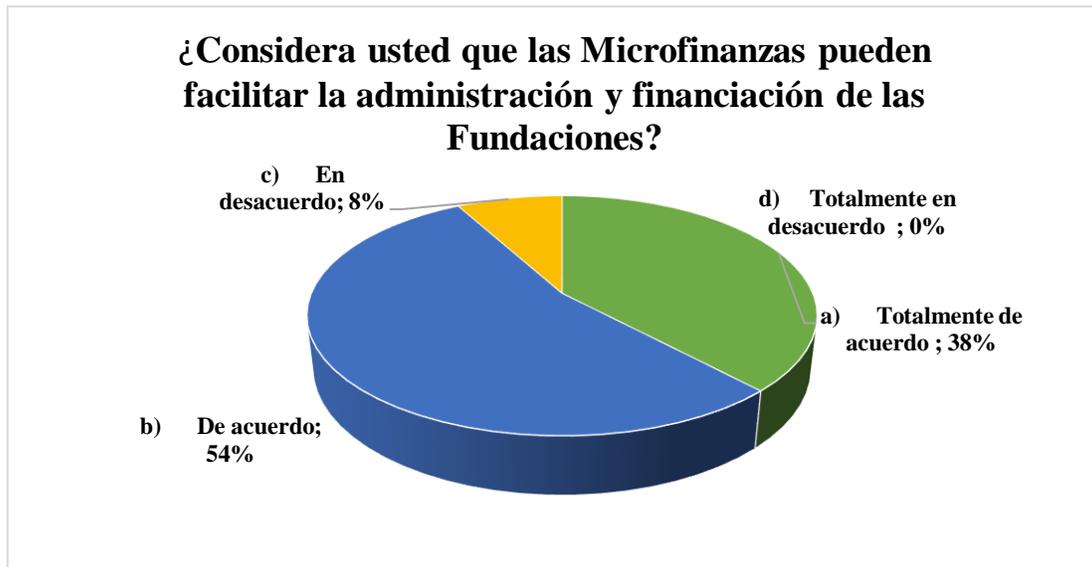
Asimismo,, la falta de acción de las microfinanzas da como resultado que su uso como herramienta para lograr la sostenibilidad financiera de las fundaciones en el barrio San Joaquín de la localidad de Ciudad Bolívar, está limitado en especial por los altos niveles de informalidad que incrementan el riesgo financiero y reputacional de las fundaciones al momento de evaluar su viabilidad financiera y crear programas de inversión y ahorro de fácil acceso.

Igualmente, durante el proceso de investigación se logró concluir que el uso de los canales financieros formales está siendo reemplazado por otras fuentes de financiación y ahorro como créditos informales o la utilización de recursos propios altamente limitados que impiden el crecimiento. Son medios financieros que las fundaciones usan debido a una deficiente educación financiera, la falta de claridad en la información sobre los productos financieros, la informalidad, la capacidad de pago que en ocasiones genera sobreendeudamiento, entre otros. Todos estos aspectos dan claridad de las barreras que poseen las fundaciones para acceder a las microfinanzas y que finalmente afectan no solo a estas instituciones sociales, sino también a aquellas personas que dependen de los servicios sociales de los cuales son beneficiarias.

13. Socialización:

Con el objetivo de dar a conocer el proceso de la investigación y de afianzar los conocimientos generales sobre las microfinanzas se programó una socialización para presentar el resultado de la investigación y las opiniones de las fundaciones que participaron en este proceso. En la socialización participaron 24 personas, las cuales interactuaron de forma activa y expusieron sus dudas frente al tema expuesto. Para evaluar el nivel de interés sobre el tema de investigación se solicitó responder una encuesta (ver anexo 2) cuantitativa y cualitativa, de la cual a continuación se muestran los resultados:

Gráfico 17 Socialización ¿Considera usted que las microfinanzas pueden facilitar la administración y financiación de las fundaciones?

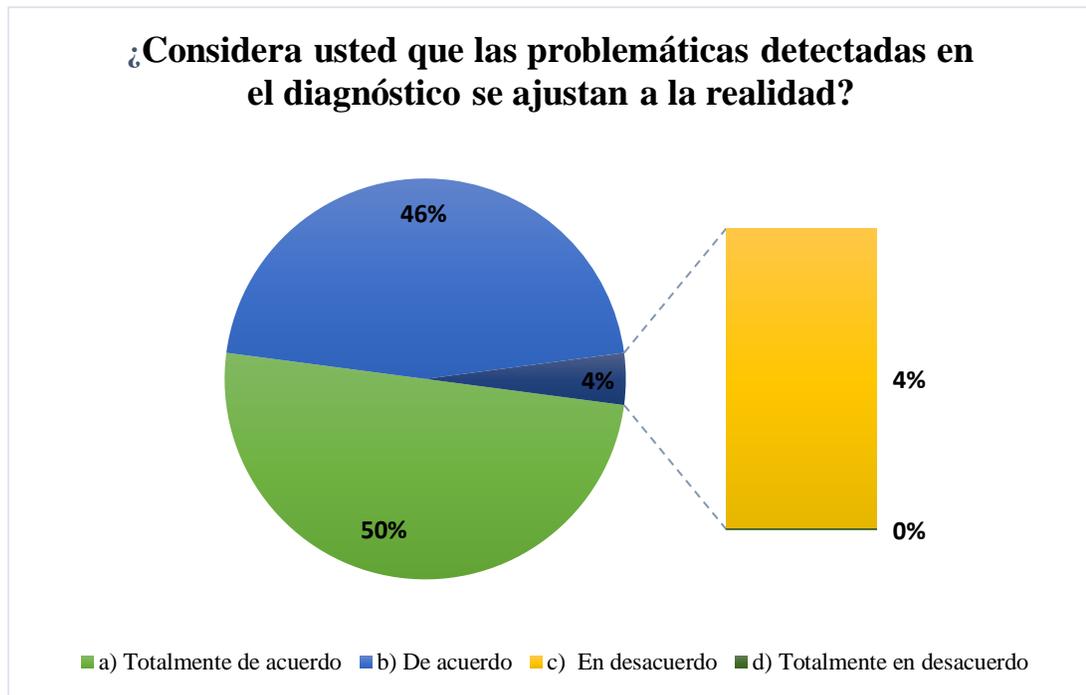


Fuente: elaboración propia

Una vez expuesto el tema, un alto porcentaje de los participantes considera que las microfinanzas podrían ofrecer oportunidades de mejora y de emprendimiento para las instituciones que ya se encuentran en pie. Asimismo, el 54 por ciento de los directivos consideran que el acceso a las microfinanzas podría ser útil si logran obtener una fuente de financiación para sus proyectos; sin embargo, 38 por ciento de las personas encuestadas consideran que se debe mejorar la utilización de otros productos no crediticios y que pueden mejorar la administración y optimización de sus recursos económicos.

Adicionalmente, el 8 por ciento de las personas encuestadas argumentaron que los servicios microfinancieros no son una buena opción y uno de los motivos es que sienten que la información no se brinda con suficiente claridad y que los gastos financieros son altos, así que prefieren la utilización de otros medios para poder financiar sus proyectos.

Gráfico 18 Socialización ¿Considera usted que las problemáticas detectadas en el diagnóstico se



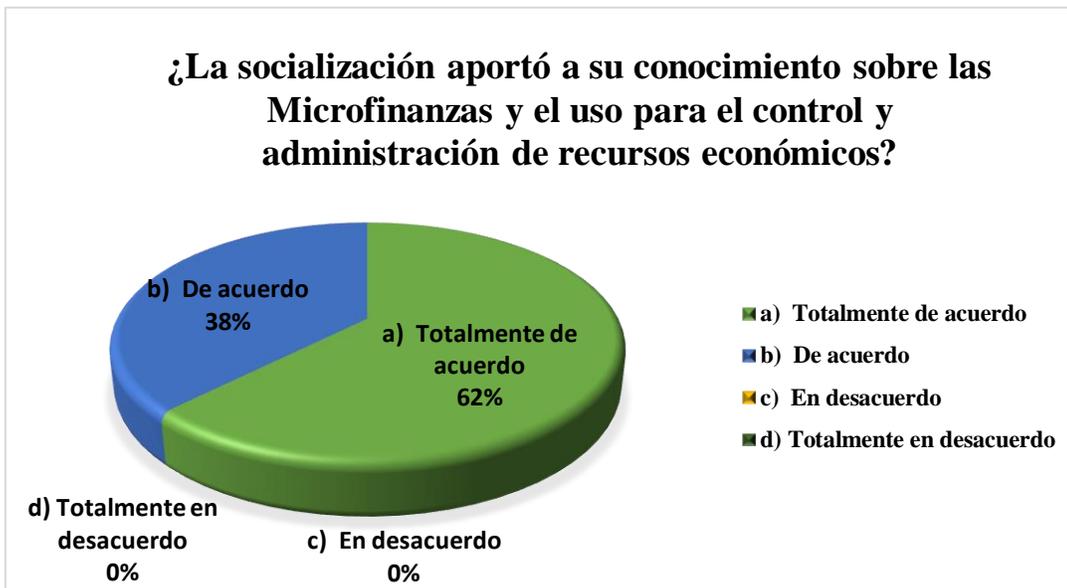
ajustan a la realidad?

Fuente: elaboración propia

Dentro de la exposición del tema se abordaron los resultados sobre las problemáticas que muchos de los directivos de las fundaciones consideraban que han sido relevantes con base en su experiencia en donde se puede concluir que un 96 por ciento de los participantes se encuentran identificados con las problemáticas expuestas en la investigación, dentro de las cuales están el alto número de requisitos exigidos por las instituciones financieras y que en muchas ocasiones son difíciles de reunir. Si se logra acceder a un crédito, se puede tener el riesgo de no lograr cumplir a tiempo con los pagos o si se hace sienten que su deuda no disminuye; por otro lado, varias de las personas encuestadas afirman que sienten que son discriminados por su condición socioeconómica, por la clase de negocios que tienen y su poca experiencia crediticia. Igualmente, es visible que la

poca información que las IMF brindan a las personas genera mayores niveles de desconocimiento e incluso, confusión al momento de pensar adquirir un producto financiero.

Gráfico 19 Socialización ¿La socialización aportó a su conocimiento sobre las microfinanzas y el uso para el control y administración de recursos económicos?



Fuente: elaboración propia

Un alto número de los directivos de las fundaciones consideraron que la exposición del tema aportó argumentos favorables que pueden contribuir a una mejor comprensión sobre las microfinanzas como herramienta para el control y administración de sus recursos, que deja como resultado que se considere que un conocimiento más completo de los servicios microfinancieros puede permitir que más personas puedan acceder a ellos y limitar así las barreras que impiden el acceso a estos servicios.

14. Recomendaciones:

Las instituciones microfinancieras, junto con el gobierno nacional, deben buscar alternativas que incentiven el proceso de bancarización, puesto que a pesar de los proyectos vigentes estos se limitan en abarcar solo ciertas poblaciones y se olvidan de las instituciones que buscan cubrir aquellas actividades en donde los programas sociales del gobierno no son suficientes; igualmente, se deben proponer campañas de educación financiera a través de trabajos In situ, donde se dé a conocer la variedad de productos que el campo microfinanciero tiene a disposición de entidades como las fundaciones. Una herramienta puede ser los programas de práctica social y de consultorio contable como los promovidos por la Universidad Javeriana, que han generado impacto en la comunidad.

Cabe señalar que al fomentar proyectos de inclusión bancaria, se generará impacto sobre problemáticas como el desempleo y la pobreza, así como incentivar un espíritu de independencia de sectores vulnerables como la mujer, población desplazada o en condición de extrema pobreza. Es importante señalar que las políticas de alivio tributario y de subsidios pueden contribuir a bajar el incentivo a mantener las condiciones de informalidad, esto con el fin de promover proyectos de bancarización a bajo costo o con excepción de cuotas de manejo; además, incentivar programas de ahorro con propósito.

Asimismo, no se debe dejar de lado aquellos proyectos presentados por los ciudadanos los cuales generan impacto a la comunidad, pero por falta de acompañamiento experto son descartados en su intento de ser desarrollo o de lograr recursos para su realización, por lo cual es importante que dichos proyectos sean socializados y si es posible acompañados por instituciones gubernamentales o educativas, con el objetivo que su viabilidad tenga mayor probabilidad de éxito.

Finalmente, el contar con programas como los promovidos por la Banca de las oportunidades genera medios para permitir mayor acceso al sistema financiero, por lo cual es necesario que dichos programas tengan mayor alcance e impacto no solo en el sector rural sino en zonas apartadas de las

grandes ciudad como es el caso de Ciudad Bolívar en Bogotá, que fomenta mayor presencia de corresponsales bancarios o buscan alianzas estratégicas con las instituciones microfinancieras para la creación de oficinas con ejecutivos comerciales capacitados que promuevan los servicios financieros de forma clara a la comunidad y donde instituciones con limitaciones financieras, como las fundaciones puedan hacer parte del sistema como una nicho de mercado cuya razón de ser es la misma que por naturaleza poseen las microfinanzas desde su creación.

Referencias:

- Acosta D y Betancur J, A. (2014). Buenas prácticas de sostenibilidad financiera: El caso del desarrollo acelerado de las organizaciones no lucrativas coreanas. *Revista Digital Mundo Asia Pacífico*, 3(5), 8-23. Obtenido de publicaciones.eafit.edu.co/index.php/map/article/download/2697/2494/
- Alí, M., Saeed, G., Zeb, A., & Alí, F. (2016). Microcredit & its significance insustainable development and poverty alleviation: Evidence from Asia, África, Latin America and Europa. *Dialogue (Pakistan)*, 11(3).
- Asobancaria. (10 de septiembre de 2018). *Semana Económica. Edición 1153*. Recuperado el 08 de noviembre de 2018, de <http://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/1153.pdf>
- Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras (Asomicrofinanzas). (s.f.). *Asociados*. Obtenido de <https://asomicrofinanzas.net/asociados>
- Banco de la República. (16 de julio de 2018). *Información recopilada y calculada por elDepartamento Técnico y de Información Económica del Banco de la República. Boletín de Indicadores Económicos*. Obtenido de Recuperado de :<http://www.banrep.gov.co/economia/pli/bie.pdf>
- Banco de la República de Colombia. (marzo de 2018). *Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia*. Obtenido de http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/encuesta_microcredito_marzo_2018.pdf
- Banda, H. (Enero-junio de 2016). *Las microfinanzas y los microcréditos como instrumentos de desarrollo. Revista RAITES, Vol. 2 No. 3. Universidad Autónoma de Querétaro*. Obtenido de <http://itcelaya.edu.mx/ojs/index.php/raites/article/view/160/153>
- Berger, M. (2007). Boom de las microfinanzas el modelo latinoamericano visto desde adentro. Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de https://issuu.com/idb_publications/docs/book_es_17838
- Bonilla, I. (2016). *Estrategias para el mejoramiento de los programas de microfinanzas en Colombia (Doctoral dissertation, Universidad Nacional de Colombia-Sede Bogotá)*. Recuperado el 01 de agosto de 2018, de <http://www.bdigital.unal.edu.co/52309/1/Estrategias%20para%20el%20mejoramiento%20de%20los%20programas%20de%20microfinanzas%20en%20Colombia.pdf>
- Cámara de Comercio de Bogotá. (S.I). *Fundaciones, asociaciones y corporaciones*. Recuperado el 01 de agosto de 2018, de <https://www.ccb.org.co/Inscripciones-yrenovaciones/Fundaciones-asociaciones-y-corporaciones>
- Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia/ Alcaldía de Medellín. (Julio de 2010). *Guía de trámites legales para la constitución y funcionamiento de empresas de Medellín*. Obtenido de http://www.camaramedellin.com.co/site/Portals/0/Documentos/2011/tramites_constituci%C3%B3n_empresas.pdf

- Chu, M. (2010). *Las microfinanzas creación simultánea de impacto social y valor comercial*. *Debates IESA*, 15(3). Obtenido de <http://virtual.iesa.edu.ve/servicios/wordpress/wp-content/uploads/2013/09/j10chu.pdf>
- Código Civil Colombiano. (1887). Ley 57 de 1887. Código Civil Colombiano. Legis, Colección Códigos Básicos, 2010. Bogotá. Obtenido de http://www.icbf.gov.co/portal/pls/portal/DEV_PORTAL.wwsbr_imt_services.GenericView?p_docname=2640074.PDF&p_type=DOC&p_viewservice=VAHWSTH&p_searchstring=
- Consejo Privado de Competitividad. (2017). *Informalidad una nueva visión para Colombia*. Recuperado el 5 de agosto de 2018, de https://compite.com.co/wpcontent/uploads/2017/11/CPC_Informalidad-V03.pdf
- De lorenzo, R., Cabra, M., & García, E. (marzo1990). *Las Fundaciones y la Sociedad Civil*. Fundación ONCE (Vol. Colección Solidaridad Num 2.). Madrid, España.
- Departamento administrativo nacional de estadística DANE. (22 de marzo de 2018). *Comunicado de prensa. Estadísticas de pobreza monetaria 2017*. Obtenido de https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones_vida/pobreza/cp_pobreza_monetaria_17.pdf
- Departamento Nacional de Estadística (DANE). (2018). *Boletín Técnico*. Obtenido de https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/bol_PIB_IItrim18_produccion_y_gasto.pdf
- Dinero. (22 de noviembre de 2016). *Las devastadoras consecuencias de la informalidad en Colombia*. Obtenido de <https://www.dinero.com/economia/articulo/los-problemas-y-las-consecuencias-de-la-informalidad-en-colombia/239203>
- Dinero.com. (11 de abril de 2015). *El avance en contra del lavado de activos en entidades sin ánimo de lucro*. Obtenido de <https://www.dinero.com/pais/articulo/el-lavadodinero-entidades-animo-lucro-colombia/215553>
- Dinero.com. (15 de septiembre de 2016). *Pymes contribuyen con más del 80% del empleo en Colombia*. Obtenido de <https://www.dinero.com/edicion-impresa/caratula/articulo/porcentaje-ycontribucion-de-las-pymes-en-colombia/231854>
- Economía Política. (mayo de 2011). *Países de renta baja, media, alta*. Obtenido de https://economia-politica.blogspot.com/2011/05/paises-de-renta-baja-media-y-alta_23.html.
- El Tiempo. (30 de diciembre de 2016). *En materia económica, el panorama luce complicado*. Obtenido de <http://www.eltiempo.com/economia/sectores/panoramaeconomico-de-colombia-en-2017-38145>
- Esquivel, H., & Hernández, U. (enero de 2005). *Metodología de medición de impacto en microfinanzas locales, CGAP*. Obtenido de <https://www.microfinancegateway.org/sites/default/files/mfg-es-documento-metodologia-de-medicion-de-impacto-en-microfinanzas-rurales-2005.pdf>
- Ferrari, C. (2012). *Finanzas y Microfinanzas para el Desarrollo*. Alcaldía Mayor, Secretaría de Desarrollo Económico, Dirección de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios. Recuperado el 06 de agosto de 2018, de <http://observatorio.desarrolloeconomico.gov.co/directorio/documentosPortal/libro1web.pdf>
- Forero, D. (junio de 2014). *El impacto de las microfinanzas en una sociedad colombiana sin oportunidades. Especialización Alta Gerencia*. Universidad Militar Nueva Granada. Bogotá, Colombia. Recuperado

- el 05 de Agosto de 2018, de
https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/12818/2/ENSAYO_DE_GRADO_FINAL%20%281%29.pdf
- Franco, W., Sarmiento, D., Serrano, G., & Suarez, G. (20 de octubre de 2015). *Entidades sin Ánimo de Lucro. Concejo Técnico de la Contaduría Pública. Documento de orientación técnica 14. Recuperado de:* .
 Obtenido de http://www.ctcp.gov.co/puerta/athena/_files/docs/1472852119-2195.pdf
- Gaitán, O. (enero de 2014). *Guía Práctica de las Entidades sin Ánimo de Lucro y del Sector Solidario. Cámara de Comercio de Bogotá.* . Obtenido de
<http://bibliotecadigital.ccb.org.co/bitstream/handle/11520/8345/Guia%20Practica%20Entidades%20sin%20Animo%20de%20Lucro.pdf?sequence=>
- Galindo, L., Morales, M., Ahumada, O., Dominguez, J. G., Granja, S. L., & Lozano, R. (12 de febrero de 2018). *Los caminos para que mas gente acceda al sistema financiero. eltiempo.com.* Obtenido de
<http://www.eltiempo.com/economia/sectores/caminos-para-que-mas-gente-acceda-al-sistema-financiero-177036>
- Gómez, M., & Fernández, L. (junio de 2015). *Microfinanzas y las escuelas de pensamiento: Análisis del Banco Compartamos. Universidad Pontificia ICAI ICADE Comillas. Madrid.* Obtenido de
<https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/4450/TFG001240.pdf?sequence=1>
- Gutiérrez, B. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. CIRIEC-España,. *revista de economía pública, social y cooperativa*, (54). Obtenido de
<http://www.redalyc.org/pdf/174/17405407.pdf>
- Gutiérrez, J. (2009). *Microfinanzas y desarrollo: situación actual, debates y perspectivas. Cuadernos de trabajo.* Obtenido de <http://www.ehu.es/ojs/index.php/hegoa/article/viewFile/10599/9839>
- Gutiérrez, M. (2009). *Microfinanzas dentro del contexto del sistema financiero Colombiano. CEPAL, Santiago de Chile.* Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/5192-microfinanzas-dentro-contexto-sistema-financiero-colombiano>
- Jaramillo, J. (Abril de 2017). *Entidades sin ánimo de lucro.* Bogotá D.C. Colombia: Legis,Septima edición.
- Jordán, F., & Román, J. (julio de 2004). *La situación, tendencias y posibilidades de las microfinanzas. Abya Yala. Quito, Ecuador.* Obtenido de
<https://books.google.com.co/books?id=Kn5OhGWX4O8C&pg=PA28&dq=sostenibilidad+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjSz57OIPraAhWBrVkkHYwNDNYQ6AEIODAE#v=onepage&q=sostenibilidad%20financiera&f=false>
- Lattanzio, S., & Pinilla, J. (2013). *Monografía para optar por el título de Abogado “El microcrédito como herramienta de inclusión financiera para fomentar el desarrollo y crecimiento económico de Colombia”.* Pontificia Universidad Javeriana. Obtenido de <https://docplayer.es/78905975-Anexo-3-biblioteca-alfonso-borrero-cabal-s-j-descripcion-de-la-tesis-doctoral-o-del-trabajo-de-grado-formulario.html>
- Luffiego, M., & Rabadán, J. (2000). *La evolución del concepto de sostenibilidad y su introducción en la enseñanza.* Obtenido de [file:///C:/Users/Erica/Downloads/21701-21625-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Erica/Downloads/21701-21625-1-PB%20(1).pdf)

- Maldonado, R., & Cuasquer, H. (marzo de 2011). *Microfinanzas y microcrédito en Latinoamérica Estudios de caso: Colombia, Ecuador, El Salvador, México y Paraguay*. (CEMLA, Ed.) McGraw-Hill Higher Education. Sexta edición. Obtenido de <http://www.cemla.org/PDF/discusion/DDI-2011-03-02.pdf>
- Ministerio de Hacienda. (2016). *Estrategia nacional de inclusión financiera*. Recuperado el 01 de agosto de 2018, de http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/ShowProperty?nodeId=%2FOCS%2FP_MHCP_WCC-041673%2F%2FidcPrimaryFile&revision=latestreleased
- Ministerio de Justicia de Colombia. (08 de septiembre de 2006). *Sistema único de información normativa. Decreto 3708*. Obtenido de DIARIO OFICIAL. AÑO CXLII. N. 46388: <http://www.suin.gov.co/viewDocument.asp?id=1780311>
- Montealegre, E., Montoya, S., Gómez, H., & Ortega, J. (30 de abril de 2015). Entidades sin ánimo de lucro o ¿sinónimo de lucro? *Dinero.com*. Obtenido de <https://www.dinero.com/edicion-impresa/informe-especial/articulo/entidades-sin-animo-de-lucro-seran-revisadas-por-el-gobierno/208049>
- Muñoz, R. (febrero de 2006). *Alcance de las microfinanzas para el desarrollo local. Microcrédito en el conurbano bonaerense: un análisis de casos. (Tesis de maestría) Universidad Nacional de General Sarmiento, Los Polvorines, Argentina*. Obtenido de http://base.socioeco.org/docs/_cm_uploaded_files_file_posgrados_tesis_tesismaeneconomiasocial-ruthmunoz.pdf
- Murillo, F., & Martínez, G. (2010). *Investigación Etnográfica. Métodos de investigación Etnográfica educativa, 9-15. Madrid: UAM*. Obtenido de <https://docplayer.es/68143684-Investigacion-etnografica.html>
- Organización de las Naciones Unidas para la agricultura y la alimentación. (2007). *Las microfinanzas y las pequeñas empresas forestales. Roma*. Obtenido de https://books.google.com.co/books?id=bHAIDgDFyXMC&pg=PA50&dq=sostenibilidad+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwixnuz5u_raAhXps1kKHZTaCH4Q6wEISTAH#v=onepage&q=sostenibilidad%20financiera&f=false
- Parada, J. (junio de 2012). *Aspectos económicos de empresas sin fines de lucro, caridad y donación. Revista Universidad EAFIT*. Obtenido de <http://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/revista-universidad-eafit/article/view/965>
- Petitbò, A. (2017). *Estructura, conducta y resultados de las fundaciones españolas. Boletín de estudios Económicos, 72(220), 23-54*. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1903079605?accountid=13250>
- Portal de transparencia y vigilancia de la cooperación española. (S.I). *Renta de los países socios*. Obtenido de Recuperado de: <http://www.realidadayuda.org/glossary/renta-de-los-paises-socios>
- Prieto, D., & Vásquez, D. (2017). *Impacto de las microfinanzas en Colombia – eficiencia y sostenibilidad, Colegio de Estudios Superiores de Administración – CESA- Maestría en Finanzas Corporativas*. Obtenido de http://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1762/MFC_00668.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Quiñonez, P., Velásquez, N. & Hernández, A. (2014-I). *Perdurabilidad empresarial concepto y significados. Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario. Trabajo de grado*. Obtenido de <http://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/8745/1032444858-2014.pdf?sequence=5>
- Red cultural del Banco de la República en Colombia. (S.I). *Enciclopedia Banrepcultural*. Recuperado el 01 de agosto de 2018, de http://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php/Sistema_financiero
- Red Latinoamericana de Cooperación Técnica en Parques Nacionales. (2010). *Manual para la capacitación sobre sostenibilidad financiera para áreas protegidas en América Latina. España*. Obtenido de <http://www.fao.org/3/a-i1670s.pdf>
- Reinhard, S. (2010). *Ética en las microfinanzas. Goethe University, Fráncfort, Alemania*. Recuperado el 19 de marzo de 2018, de <https://www.bbvaopenmind.com/wpcontent/uploads/static/4libro/es/Eticadelasmicrofinanzas.pdf>
- Roa, M. & Carvallo, O. (2018). *Inclusión financiera y el costo del uso de instrumentos financieros formales: Las experiencias de América Latina y el Caribe*. Obtenido de <https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/9003/Inclusion-financiera-y-el-costo-del-uso-de-instrumentos-financieros-formales.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez, C. (2008). *Impacto de las microfinanzas: resultados de algunos estudios. Énfasis en el sector financiero. Revista ciencias estratégicas. Vol. 16- No. 20. Medellín Colombia* . Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/2991264.pdf>
- Rodríguez, L. (agosto de 2016). *Lo que hay que saber de las entidades de sin ánimo de lucro. Confederación Colombiana de ONG*. Obtenido de http://ccong.org.co/files/728_at_Lo%20que%20hay%20que%20saber%20de%20las%20ESAL,%20agosto%20de%202016.pdf
- Salazar, A., Martínez, D. & Giraldo, M. (2015). *Crecimiento del microcrédito en Colombia en los años 2010-2014. (Tesis de especialización) Universidad de Medellín, Colombia*. Recuperado el 20 de mayo de 2018, de http://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/2181/TG_EAG_82.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Quinta ed.). Mexico: MacGraw Hill.
- Secretaria Distrital de Planeación. (2009). *Informe Conociendo mi localidad. Diagnóstico de los aspectos físicos, demográficos y socioeconómicos*. Recuperado el 20 de marzo de 2009, de <http://www.sdp.gov.co/portal/page/portal/PortalSDP/InformacionEnLinea/InformacionDescargableUPZs/Localidad%2019%20Ciudad%20Bol%EDvar/Monografia/19%20Localidad%20de%20Ciudad%20Bol%EDvar.pdf>
- Tellez, J. (1999). *Sostenibilidad financiera y gerencia social del credito educativo*. Santafé de Bogotá D.C.: Editora Guadalupe LTDA.
- Titelman, D. (diciembre de 2012). *Países de renta media y una renovada agenda para el financiamiento del desarrollo. Notas de la CEPAL*. Obtenido de <https://www.cepal.org/notas/74/Opinion.html>

- Uribe, J. (2013). *El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente*. *Revista del Banco de la República*. Vol. LXXXVI. Número 1023, R. Recuperado el 01 de agosto de 2018, de http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/rbr_nota_1023.pdf
- Valentín, L. (2010). Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual. *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*. *Universidad Nacional Autónoma de México Nueva Época*, Año LXII, núm. 229, enero-abril de 2017 pp. 101-128 ISSN-2448-492X.
- Velásquez, J. (2007). *El microcrédito: Sostenibilidad financiera vs. Impacto sobre la pobreza*. Paper presented at the *Anales De La Universidad Metropolitana*, 7(1) 139. Vol. 7, No. 1 (Nueva serie).
Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/274639595_El_Microcredito_Sostenibilidad_Financiera_vs_Impacto_sobre_la_Pobreza
- Yunus, M., Morshed, L., & Jolis, A. (2006). *El banquero de los pobres. los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo*. Barcelona, España ; Buenos Aires Ediciones Paidós Ibérica c2006.

Anexo 1. Encuesta realizada a fundaciones

21/8/2018

Acceso a las microfinanzas como base para la sostenibilidad financiera de las fundaciones

Acceso a las microfinanzas como base para la sostenibilidad financiera de las fundaciones

Pontificia Universidad Javeriana Sede – Bogotá
Departamento de ciencias contables

Los resultados obtenidos serán utilizados con fines académicos y se mantendrá la confidencialidad de la información suministrada.

***Obligatorio**

Nombre de la persona encargada

Nombre de Institución que representa *

Fecha *

Ejemplo: 15 de diciembre de 2012

Introducción

Las microfinanzas integran principalmente servicios y productos financieros en pro de las instituciones que tienen menores ingresos, con el fin de que puedan obtener mejores resultados en el desarrollo de las actividades de la entidad y promoción. Uno de los objetivos que atiende las microfinanzas es el de servir como herramienta para alcanzar una sostenibilidad financiera, por medio de la inclusión de las entidades que no han logrado acceder a los servicios financieros de la banca tradicional.

De acuerdo con lo anterior, por favor marque con una X la opción que corresponda en los siguientes enunciados:

Relación existente entre las microfinanzas y la sostenibilidad financiera

1. Hace cuantos años fue constituida la fundación? *

Entre

Marca solo un óvalo.

- 01 a 05 años
- 05 a 10 años
- 10 a 15 años
- Más de 15 años

2. ¿Cuáles son los recursos con los que cuenta actualmente la organización para financiar sus actividades? *

Por favor califique de 1 a 5 donde 1 es menos importante y 5 es el más importante
 Marca solo un óvalo por fila.

	1	2	3	4	5
Donaciones	<input type="radio"/>				
Recursos propios	<input type="radio"/>				
Ingresos por actividades propias de la organización	<input type="radio"/>				
Créditos formales	<input type="radio"/>				
Créditos informales	<input type="radio"/>				
Otros	<input type="radio"/>				

Si la respuesta anterior fue otros ¿Cuál?

3. ¿Qué factores considera que han permitido que la organización se mantenga vigente? *

Por favor califique de 1 a 5 donde 1 es menos importante y 5 es el más importante
 Marca solo un óvalo por fila.

	1	2	3	4	5
El acceso a los recursos del sistema financieros	<input type="radio"/>				
La obtención de donativos y financiación gubernamental	<input type="radio"/>				
El desarrollo de las actividades productivas promovidas por la organización	<input type="radio"/>				
Créditos formales	<input type="radio"/>				
La utilización de recursos propios	<input type="radio"/>				

Canales de acceso a las microfinanzas para las fundaciones

4. ¿Cómo fundación ha solicitado alguno de los siguientes servicios financieros? *

Por favor califique de 1 a 5 donde 1 es menos importante y 5 es el más importante
 Marca solo un óvalo por fila.

	1	2	3	4	5
Crédito o préstamos a título personal	<input type="radio"/>				
Crédito o préstamos a título de la organización	<input type="radio"/>				
Cuenta de ahorros	<input type="radio"/>				
Seguros	<input type="radio"/>				
Otros	<input type="radio"/>				

Si la respuesta anterior fue otros ¿Cuáles?

5. ¿Qué canales de acceso a los servicios financieros conoce? *

Por favor califique de 1 a 5 donde 1 es menos importante y 5 es el más importante
 Marca solo un óvalo por fila.

	1	2	3	4	5
Organizaciones no gubernamentales (ONG)	<input type="radio"/>				
Organismos de gobierno	<input type="radio"/>				
Establecimientos de crédito y cooperativas financieras	<input type="radio"/>				
Cooperativas de ahorro y crédito	<input type="radio"/>				
Prestamistas informales	<input type="radio"/>				
Paga diario (ageotistas)	<input type="radio"/>				
Ninguno	<input type="radio"/>				
Otros	<input type="radio"/>				

Si la respuesta anterior fue otros ¿Cuál?

6. ¿Cuáles de los siguientes programas de financiamiento y subsidios ofrecidos por el gobierno conoce? *

Por favor califique de 1 a 5 donde 1 es menos importante y 5 es el más importante
 Marca solo un óvalo por fila.

	1	2	3	4	5
Bancoldex	<input type="radio"/>				
Finagro	<input type="radio"/>				
Banca de las oportunidades	<input type="radio"/>				
Otros	<input type="radio"/>				

Si la respuesta anterior fue otros ¿Cuál?

Barreras de acceso a las microfinanzas para las fundaciones**7. ¿De las solicitudes para acceder a los servicios bancarios, cual o cuales de los requisitos considera que presentan una mayor dificultad al momento de reunirlos? ***

Por favor califique de 1 a 5 donde 1 es menos importante y 5 es el más importante
 Marca solo un óvalo por fila.

	1	2	3	4	5
Documentación	<input type="radio"/>				
Avales o codeudores	<input type="radio"/>				
Capacidad de pago	<input type="radio"/>				
Cumplimiento de obligaciones tributarias	<input type="radio"/>				
Otros	<input type="radio"/>				

Si la respuesta anterior fue otros ¿Cuál?

8. ¿Qué tan satisfecho se encuentra con el acceso a las entidades financieras en la zona donde está ubicada la organización? *

Marca solo un óvalo.

- Muy satisfecho
- Satisfecho
- Insatisfecho

9. ¿Considera usted que la información en donde les solicitan los requisitos para acceder a un producto financiero ante las entidades bancarias, es clara? *

Marca solo un óvalo.

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

10. ¿Qué beneficios considera que puede obtener la organización al tener mayor acceso a los servicios que brindan las microfinanzas? *

11. ¿Qué obstáculos considera que puede obtener la organización al tener mayor acceso a los servicios que brindan las microfinanzas? *

Gracias!

Con la tecnología de
 Google Forms

Anexo 2. Socialización encuesta



Pontificia Universidad Javeriana Sede – Bogotá
Departamento de ciencias contables
Socialización resultados trabajo de grado

Diagnóstico sobre el acceso a las microfinanzas como base para la sostenibilidad financiera de las fundaciones del barrio San Joaquín en la localidad de Ciudad Bolívar.
Octubre 02 de 2018

Los resultados obtenidos serán utilizados con fines académicos y se mantendrá la confidencialidad de la información suministrada.

Nombre de la persona encargada: _____

Introducción:

Como fuente importante para nuestra formación es significativo conocer su opinión sobre el aporte que esta investigación proporcionó a la institución, con el objetivo de dar a conocer otros medios que permitan e incentiven el crecimiento y la continuidad de su labor social en beneficio de la comunidad.

1. ¿De acuerdo al tema visto en la socialización, cree usted que las microfinanzas son servicios que le facilitarían la administración y la financiación de su fundación?
(Marque con una X la opción que se ajuste a su respuesta).

Entre:

- a) Totalmente de acuerdo _____
- b) De acuerdo _____
- c) En desacuerdo _____
- d) Totalmente en desacuerdo _____

Por favor justifique su respuesta: _____

2. ¿Cree usted que las problemáticas detectadas en el diagnóstico se ajustan a la realidad?
(Marque con una X la opción que se ajuste a su respuesta).

Entre:

- a) Totalmente de acuerdo _____
- b) De acuerdo _____
- c) En desacuerdo _____

d) Totalmente en desacuerdo _____

Por favor justifique su respuesta: _____

3. ¿La socialización le aportó a su conocimiento sobre las microfinanzas y de su utilización como una herramienta para el control y la administración de sus recursos económicos?

(Marque con una X la opción que se ajuste a su respuesta).

Entre:

a) Totalmente de acuerdo _____

b) De acuerdo _____

c) En desacuerdo _____

d) Totalmente en desacuerdo _____

Por favor justifique su respuesta: _____

Agradecemos su amable participación para el desarrollo de esta investigación.