

4

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE *

Autores: Carlos Pacheco Ruiz ¹ – Darío Morales Betín ²

RESUMEN

El presente artículo muestra y analiza los resultados de la investigación “Utilización del crédito informal y su incidencia en el funcionamiento en las Mipymes del departamento de Sucre”, teniendo en cuenta la asimetría de información, las relaciones entre fuentes de crédito y Mipymes y sus limitaciones internas dentro del sistema financiero. En la investigación se empleó un diseño descriptivo y se trabajó sobre una encuesta aplicada a una muestra de 113 Mipymes y entrevistas a prestamistas, además de una revisión documental. Los resultados mostraron que estas empresas recurren en gran medida a la autofinanciación y crédito con proveedores, además las Mipymes experimentan un ambiente donde los excesos de prudencia del sector financiero formal hacia el pequeño empresario, debido principalmente a los rigurosos términos y condiciones de los créditos, le dan vida a un universo informal donde se da la paradoja de que los negocios pequeños que supuestamente no son solventes, buscarían formas de endeudarse con terceros en operaciones basadas en intangibles como la confianza.

Palabras claves: Crédito informal, Mipymes, financiación.

Abstract

The present article shows and analyzes the results of the research "Use of informal credit and its impact on the operation of SMEs in the department of Sucre", taking into account the information asymmetry, the relationships between credit sources and SMEs and their limitations Within the financial system. The research used a descriptive design and worked on a survey applied to a sample of 113 MSMEs and interviews with lenders, in addition to a documentary review. The results showed that these companies rely heavily on self-financing and credit with suppliers, in addition SMEs experience an environment where the prudent excesses of the formal financial sector towards the small entrepreneur, due mainly to the rigorous terms and conditions of the credits, Give life to an informal universe where there is the paradox that small businesses that are supposedly not solvent, would seek ways to borrow with third parties in operations based on intangibles

Keywords: Informal credit, SMEs, financing

* El presente artículo está basado en la investigación “Utilización del crédito informal y su incidencia en el funcionamiento en las Mipymes del departamento de Sucre” de Benítez & Chávez (2017), que fue parte del proyecto “Modelo de gestión para los procesos administrativos en las Mipymes de Sucre, financiado por la Universidad de Sucre”.

1. Magíster en Administración, Universidad Nacional de Colombia. Docente Universidad de Sucre. E-mail: carlos.pacheco@unisucra.edu.co
2. Ingeniero civil, consultor financiero de obras. E-mail: darimobe79@gmail.com

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

EL CRÉDITO Y SU IMPORTANCIA PARA LAS MIPYMES

El desarrollo vigoroso de toda economía de mercado se realiza con la participación de una gran cantidad de unidades económicas pequeñas, las cuales se destacan por desempeñar una variada e importante cantidad de roles, que las hace figuras imprescindibles de las economías de mercado (Román & Rojas, 1994). En su dinamismo y necesidad de crecimiento, la búsqueda de recursos económicos se ha convertido en una condición común para el empresario moderno, pero ¿qué pasa cuando las Mipymes necesitan cubrir sus necesidades y adelantar las operaciones de su obtención?

Esta situación viene a dar pie a un posible uso racional de los recursos y a un efecto en los resultados vía obligaciones contraídas. Cada día las empresas pueden verse en un juego de decisiones con respecto a su financiación, por lo que contar con acceso a los servicios financieros es una forma de aliviar la carga de recursos necesarios para lubricar el andamiaje y robustecer las operaciones de las actividades de capital de trabajo e inversión fija en los procesos productivos, principalmente para la mayoría de pequeños establecimientos de la llamada economía informal (Díaz, 2011).

No se puede desconocer que las pequeñas y medianas empresas son un factor fundamental en la generación de empleo y en el crecimiento, tampoco es un secreto que es el segmento empresarial que más obstáculos afronta para su desarrollo y uno de estos es el del financiamiento, sobre todo el de largo plazo, ya que es con éste que se puede soportar la inversión y el cre-

cimiento en los negocios (Sánchez, Osorio, & Baena, 2007). El mismo autor reconoce además como otros problemas principales las dificultades en la identificación y acceso a la tecnología adecuada, la deficiente infraestructura física, la falta de asociatividad empresarial, la carencia de directivos con capacidad gerencial y pensamiento estratégico y algo no nuevo: los impuestos exagerados y la corrupción en diferentes ámbitos, entre otros.

Sobre el acceso limitado al sector financiero por parte de las Mipymes, el Consejo Nacional de Política Económica y Social suscribió que el apalancamiento que usan los microempresarios al momento de iniciar su negocio proviene principalmente de los ahorros acumulados por la familia y de los ingresos de trabajos anteriores, así como los préstamos de amigos y familiares, mientras que los bancos y las financieras poseen una baja participación (Castañeda & Fadul, 2002), tal limitación también se explica en parte porque para las Microempresas es muy difícil satisfacer los requisitos que el mercado formal impone y porque las condiciones de los créditos no se ajustan a sus requerimientos (Consejo Nacional de Política Económica y Social, 2007).

Estas condiciones que aún hoy se presentan, sumado a las dificultades que se puedan presentar para que las Mipymes accedan a los servicios financieros formales dan pie para que la informalidad se vislumbre como una vía fácil y rápida de adquisición de fondos aunque no son necesariamente más baratas y mejores debido a sus altas tasas de interés.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

Aunque esta situación puede afectar principalmente a las microempresas, tampoco se puede decir que es exclusivo de ellas, sino que también influye el hecho de la falta de capacidad del sector formal en satisfacer la demanda por crédito. Con relación a esto, Schrader (1996) demuestra que se pueden usar diferentes fuentes de crédito en consonancia con que la estructura que maneja el sector formal influye hasta cierto medida en la extensión del sector informal, con lo que se da pie al dualismo financiero que es considerado un serio impedimento al crecimiento económico, en países como Colombia, ya que promueve la desigualdad entre sus regiones.

Precisamente en Colombia se han dado importantes pasos hacia la inclusión financiera en forma de política pública dirigida a lo "social" y la "bancarización" para satisfacer las necesidades de crédito y la reducción del papel del sector informal, especialmente a través de créditos de fomento con operaciones de redescuento, la creación de políticas crediticias en los bancos comerciales, cooperativas y ONG e incentivando el microcrédito. Este último empíricamente constituye un mecanismo de inclusión que favorece la entrada de hogares con recursos limitados a la actividad productiva (Banco de la República de Colombia, 2010). Sin embargo, estos procesos son progresivos y aún siguen dejando un gran número de grupos excluidos de las oportunidades y los servicios prestados por el sector financiero (Rupanawar & Rege, 2013), de este modo, las opciones ofrecidas resultan insuficientes para atender las necesidades de

financiación de un gran número de agentes económicos que pertenecen al sector informal, entre ellos los trabajadores independientes, las pequeñas y medianas empresas y en general de los sectores más vulnerables de la población, quienes tienen menos posibilidad de acceder a los créditos, pues no poseen ningún patrimonio o carecen parcial o totalmente de cualquier tipo de recursos que respalden estas operaciones (Díaz, 2011), de este modo, para las pequeñas empresas, la financiación informal desempeña un papel alternativo a las fuentes formales (Yang & Yan, 2013).

Con relación al crédito, recientes estudios económicos permiten identificar tres regularidades empíricas: los mercados de crédito bancario exigen garantías, funcionan con exceso de demanda y coexisten con otras formas de crédito. En los países en desarrollo, la estructura financiera la integran los sectores bancario, formal no bancario e informal, pero es la existencia de la desigualdad del ingreso en la sociedad el principal factor explicativo de esta estructura financiera. Del mismo modo, el crédito es más costoso en la informalidad (Figuroa, 2011) y mientras la desigualdad del ingreso impere a niveles altos, esta estructura financiera seguirá activa.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

Las pequeñas y medianas empresas constituyen la mayor parte del sector privado en los países en desarrollo en términos de empleo, las firmas pequeñas pueden verse menos afectadas por las regulaciones, ya que pueden caer más fácilmente en arreglos informales -por ejemplo, escapando a la advertencia de asesores fiscales corruptos, que podrían concentrarse en empresas más grandes que prometen rendimientos más altos. La financiación parece ser el principal problema para las pequeñas y medianas empresas, mientras que para las grandes empresas es algo de menor impacto. Esto da una primera indicación de que las pequeñas y medianas empresas tienen más dificultades para recibir financiamiento que las grandes empresas (Schiffer & Weder, 2001) y es que cuando los préstamos bancarios se reducen, las Mipymes tienden a ser más vulnerables y afectadas que las grandes (OECD, 2012) y las fuentes de crédito tienden a reducirse más rápidamente para las pequeñas empresas que para las grandes durante las crisis económicas (ECB, 2013)

En Sucre el crédito se puede suscitar de varias formas tratando de responder a problemas de financiación, distinguiendo entre los factores internos de financiación y los determinantes de la financiación externa, en donde surge como fuente la banca formal y las entidades que sin ser bancos ejercen actividades de préstamo de dineros, el crédito comercial y el informal, lo que muestra que el crédito viene a ser en muchas circunstancias un apoyo realmente apreciable que ataca a diversas necesidades por su agili-

dad y menores exigencias de garantías, agregándole protagonismo a este tipo de crédito como fuente de financiamiento.

El crédito informal se ha venido practicando desde hace mucho tiempo (Pertuz Martínez, 2006) y en todo el mundo se presenta de una u otra forma. En el plano nacional, existen diferentes investigaciones cuyos resultados no se alejan mucho de la situación en Sucre. Por ejemplo, Arbeláez, Zuleta, Velasco & Rosales (2003) hacen una evaluación de las fuentes de acceso a los servicios financieros. Por otro lado se tiene el informe sobre crédito informal en Colombia, preparado por el Programa MIDAS de la Agencia para el Desarrollo de Estados Unidos, USAID (Cano, Peñaranda, & Romero, 2007) en donde se describe información a nivel nacional investigando a diferentes tipos de usuarios, lo cual incluyó tanto personas como empresas.

Para Rivera Godoy (2007), es fundamental conocer la estructura financiera y los factores determinantes para la estructura de capital en las pymes, mientras que Matíz & Fracica (2011) se preocupan de que los nuevos empresarios no solo carecen de información sobre fuentes alternativas para el acceso a los recursos financieros, sino que dentro del esquema bancario se limitan al conocimiento de líneas de crédito que por ser mecanismos no especializados, no cuentan con diseños acordes con la utilización de estos recursos y que sumado a las características ya mencionadas de los emprendedores (como por ejemplo su edad), hacen aún más complejo el acceso al sistema bancario.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

ALGUNOS ESFUERZOS DESDE LO FORMAL

El acceso a la financiación es un punto de apoyo para la supervivencia y el rendimiento de cualquier empresa y se ha convertido en una medida de desarrollo cada vez más importante, como uno de los factores que pueden impulsar el desarrollo económico generalizado (Cracknell, 2012). En Colombia, la estrategia integral de apoyo financiero a las micro, pequeñas y medianas empresas ha comprendido básicamente, la articulación entre tres elementos: las líneas de financiamiento del banco de desarrollo (BANCOLDEX), el otorgamiento de garantías a través del FNG y el accionar de la Banca de las Oportunidades (Ferraro, Goldstein, Zuleta, & Garrido, 2011). Por otro lado, el Congreso de La República de Colombia (2013), aprobó la ley 1676, que consiste en otorgar préstamos financieros con garantías mobiliarias cuyo objeto es promover el acceso al crédito formal, frenar el crédito gota a gota y abrir nuevas posibilidades para que todos y cada uno de los emprendedores del país se puedan financiar en pro del crecimiento económico y la generación de empleo (Benítez & Chávez, 2017).

GENERALIDADES DE LAS MIPYMES EN COLOMBIA Y SUCRE.

En Colombia el sector empresarial se clasifica en micro, pequeñas, medianas y grandes empresas y está reglamentado en Ley 590 de 2000, modificada por las Leyes 905 de 2004, 1111 de 2006, 1151 de 2007 y 1450 de 2011.

A corte del primer trimestre de 2016 había en el

país 1'561.733 registros mercantiles correspondientes a personas naturales y 979.220 a sociedades dentro del rango de las Mipymes. Al desagregar por tamaño de las empresas, en el primer grupo 1'522.394 son micro, 22.772 son no determinadas, 14.567 pequeñas y 2.000 medianas. En el segundo grupo, 749.806 son microempresas, 101.957 no determinadas, 100.350 pequeñas y 27.107 medianas. Bogotá es el principal epicentro de las Mipymes del país al acoger a 740.069, equivalente a 29,38% del total nacional. Luego se ubica Antioquia, con 294.359 Mipymes, Valle del Cauca, con 239.332, Atlántico con 137.081, Santander, con 134.980 y Cundinamarca, con 116.723 (Revista Dinero, 2016).

Esta amplia presencia de las Mipymes exige que se hagan esfuerzos en su favor, teniendo en cuenta que el 80.8% del empleo generado en Colombia proviene de ellas y proporcionalmente las micro ofrecen el 50.3% y las pequeñas y medianas hacen el otro 30.5% de generación de puestos de trabajo (Revista Dinero, 2016).

En el departamento de Sucre, según datos de la Cámara de Comercio de Sincelejo, en 2016 el número de Mipymes alcanzó las 2.549 unidades. Entre estas y clasificadas por activos, el 81% son micros, el 15% pequeñas y el 4% medianas. Haciendo un comparativo entre 2013 y 2016 es claramente observable la inclinación de las Mipymes hacia las Sociedades Anónimas Simplificadas S.A.S., pasando de 48,38% a 72,89% de participación entre las Mipymes.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

Tabla 1. Mipymes en el departamento de Sucre por tipo, tamaño y participación.

TIPO	TAMAÑO	2013	PARTICIPACION 2013	2016	PARTICIPACION 2016	VARIACIÓN
E.A.T.	PEQUEÑA	2	0,11%	1	0,04%	-100%
	MICRO	16	0,86%	15	0,59%	-7%
	SUBTOTAL	18	0,97%	16	0,63%	
E.U.	MEDIANA	1	0,05%		0,00%	-100%
	PEQUEÑA	7	0,38%	5	0,20%	-40%
	MICRO	244	13,16%	128	5,02%	-91%
	SUBTOTAL	252	13,59%	133	5,22%	
LIMITADA	MEDIANA	11	0,59%	14	0,55%	21%
	PEQUEÑA	87	4,69%	73	2,86%	-19%
	MICRO	426	22,98%	279	10,95%	-53%
	SUBTOTAL	524	28,26%	366	14,36%	
S. C. A.	PEQUEÑA	3	0,16%	5	0,20%	40%
	MICRO	4	0,22%	4	0,16%	0%
	SUBTOTAL	7	0,38%	9	0,35%	
S. en C.	MEDIANA	4	0,22%	8	0,31%	50%
	PEQUEÑA	16	0,86%	8	0,31%	-100%
	MICRO	55	2,97%	66	2,59%	17%
	SUBTOTAL	75	4,05%	82	3,22%	
S.A.	MEDIANA	16	0,86%	21	0,82%	24%
	PEQUEÑA	34	1,83%	32	1,26%	-6%
	MICRO	31	1,67%	27	1,06%	-15%
	SUBTOTAL	81	4,37%	80	3,14%	
S.A.S	MEDIANA	20	1,08%	56	2,20%	64%
	PEQUEÑA	98	5,29%	252	9,89%	61%
	MICRO	779	42,02%	1550	60,81%	50%
	SUBTOTAL	897	48,38%	1858	72,89%	
OTRAS	MEDIANA			2	0,08%	100%
	MICRO			3	0,12%	100%
TOTAL		1854	1	2549	1	

Fuente: Elaborado por los autores con base en datos de la Cámara de Comercio de Sincelejo.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

Tomando en cuenta el código CIIU, la clasificación de las principales actividades que desarrollan las Mipymes en el departamento de Sucre, muestra como principales: el comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, la construcción, actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades de atención de la salud humana y de asistencia social, la agricultura, ganadería, la actividad inmobiliaria y la industria manufacturera.

Esta estructura dicta que las empresas del departamento tienen una fuerte inclinación por el desarrollo de actividades en el sector servicios, que en el caso del comercio, a nivel nacional tuvo un flojo comienzo del año 2017, afectadas por el impacto de la reforma tributaria.

Tabla 2. Actividades desarrolladas por las Mipymes en Sucre.

Divisiones	Cantidad	Sección	Actividades
01 a 03	168	A	Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
05 a 09	21	B	Explotación de minas y canteras
10 a 33	126	C	Industrias manufactureras
35	4	D	Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado
36 a 39	54	E	Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental
41 a 43	351	F	Construcción
45 a 47	563	G	Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas
49 a 53	98	H	Transporte y almacenamiento
55 a 56	65	I	Alojamiento y servicios de comida
58 a 63	75	J	Información y comunicaciones
64 a 66	45	K	Actividades financieras y de seguros
68	134	L	Actividades inmobiliarias
69 a 75	328	M	Actividades profesionales, científicas y técnicas
77 a 82	120	N	Actividades de servicios administrativos y de apoyo
84	4	O	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación
85	47	P	Educación
86 a 88	281	Q	Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social
90 a 93	34	R	Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación
94 a 96	22	S	Otras actividades de servicios

Fuente: Elaborado por Benítez & Chávez (2017) basado en datos de la Cámara de Comercio de Sincelejo.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

ASPECTOS METODOLÓGICOS

La investigación fue fruto del interés por determinar el uso e incidencia de los créditos informales en el funcionamiento de las Mipymes del departamento de Sucre. En este sentido, se optó por un tipo de estudio descriptivo que reflejó los detalles de la actividad de crédito informal tomando como muestra 113 Mipymes distribuidas en diferentes municipios del departamento de Sucre. También se hicieron 2 entrevistas a prestamistas y se recurrió también a fuentes secundarias utilizando técnicas de análisis documental. Para la descarga, procesamiento e interpretación de datos se usó la hoja de cálculo de Microsoft Office Excel; con el cual fue posible crear tablas, calcular y crear gráficos simples. Complementario a este paquete, se usó el software EPI INFO, que permitió agilidad especialmente como herramienta de apoyo para el análisis de información. Se determinó que la persona que respondiera la encuesta fuera del nivel directivo ya que regularmente pueden asumir la responsabilidad de elegir entre diferentes opciones de financiación o es posible que haya desarrollado el manejo de recursos propios y/o ajenos.

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.

Sobre las fuentes de financiación.

Las fuentes de financiación de las Mipymes son diversas y pueden dividirse en financiación interna y financiación externa (Ross et al., 2013). En el departamento de Sucre, las Mipymes encuestadas recurren principalmente al primer tipo, a través de la llamada autofinanciación dejando ver que el 41,6% se inclinan por la reinversión de los recursos obtenidos en la realización de la actividad económica de las empresas y no presentan gran confianza en la financiación con recursos externos (Ver gráfica 1). Esta situación enmarca un apreciable riesgo que muchos de los empresarios miran como parte de las operaciones naturales del negocio, sin embargo, la financiación interna por sí sola puede limitar el desarrollo de las Mipymes.

La opción que aparece más lógica son los bancos, pero estos establecen varias restricciones cuando prestan a las Mipymes, por ejemplo el aumento de los costos de los préstamos, así como las garantías y recortes al período de amortización. En Sucre, estas empresas, por las características descritas, frecuentemente no alcanzan o no pueden aportar suficientes activos colaterales o estados financieros rigurosos y sólidos para compensar la asimetría de la información y los riesgos de selección adversa para los prestamistas (Paulet, Parnaudeau, & Abdes, 2014), complementario a esto, a veces les exigen contar con una cantidad fija de ingresos y el tener codeudores capaces de respaldar la deuda.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

En este sentido es comprensible que los bancos prefieran tratar con empresas grandes, antiguas y conocidas, con alta transparencia informativa (Nguyen, Nguyen, & Yin, 2015).

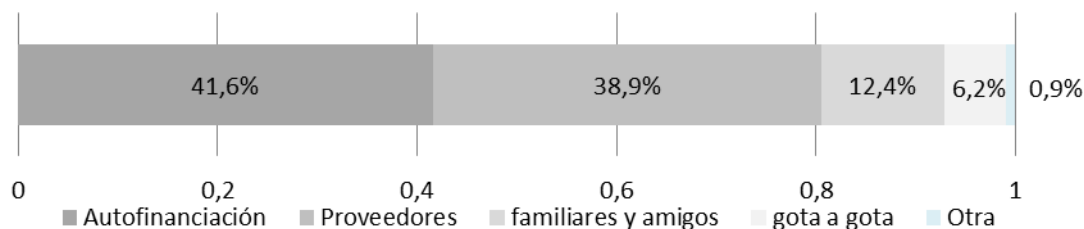
La situación que presentan en este sentido las Mipymes en Sucre es muy parecida a lo aportado por Vera, Melgarejo, & Mora (2014), quienes encontraron que el soporte operacional de las empresas, representado por sus activos, tiende a ser financiado con mayor cuantía de recursos propios que de terceros, donde casi la mitad de los recursos que financian sus operaciones provienen del pasivo, sin embargo, están representados fundamentalmente por fuentes de corto plazo, dejando a los aportes patrimoniales la financiación permanente de la empresa.

Pasando a los proveedores como fuente de financiación, es común que los empresarios (38,9%), quienes en buena parte desarrollan actividades de servicio, se apalanquen con ellos trabajando a crédito, como una forma estratégica de administración de recursos.

Fuentes como los Familiares y amigos no son comúnmente utilizados, solo un 12,4% de las empresas lo emplea, especialmente en la génesis de sus negocios o alguna eventualidad, ya que en muchos casos no les cobran por el préstamo.

Por otra parte, sorprendió al grupo de investigadores que el crédito gota a gota haya mostrado una baja participación entre las Mipymes de Sucre. Ciertamente el alto costo es una de las razones que hacen que sea vista como una fuente, que aunque es más rápida y de menos exigencias al tratarse de terceros, también implica un sacrificio en la rentabilidad.

Gráfica 1. Fuentes de crédito informal de las Mipymes de Sucre



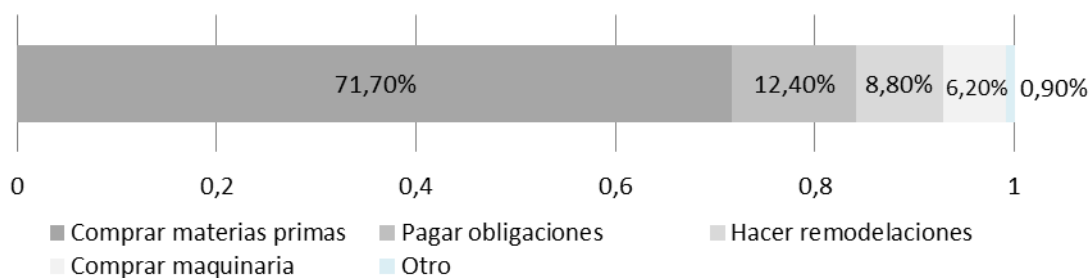
Fuente: Datos de la investigación, adaptado de Benítez & Chávez (2017), basado en Arévalo & Pastrano (2015).

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

Uso del crédito informal.

Una vez obtenido el crédito desde cualquiera de estas fuentes, el 71,7% lo utiliza para la compra de mercancía. Dato que encierra cierta lógica dado que cerca del 39% de los créditos provienen de proveedores y de que la actividad comercial es fuerte en las Mipymes del departamento, sin querer decir que esta sea la única que se apalanca con proveedores. Por otra parte, el pago de obligaciones es el segundo destino de la financiación informal (Ver gráfica 2).

Gráfica 2. Principales usos del crédito informal en el departamento de Sucre.



Fuente: Datos de la investigación, adaptado de Benítez & Chávez (2017)

Si hay un crédito se instala una obligación y la relación de cumplimiento es fundamental cuando se trabaja con terceros si se quiere seguir gozando de tal financiación. Sobre esto, entre las Mipymes, el 65.6% manifiesta que realiza una nueva operación de crédito ante un imprevisto o para la renovación de mercancía, según sea el caso. Teniendo en cuenta que un importante porcentaje se financia con recursos propios, se entiende que el 54% de los empresarios manifieste no tener que cumplir con garantías para su desembolso aunque con terceros pueda exigirse la firma de una letra en blanco (con los grandes riesgos que encierra) o documentos de propiedad de un bien mueble o inmueble.

Esta “confianza” que se da en las operaciones informales con terceros implica una relación que nace con la asignación de cantidades que con el paso del tiempo se vuelven mayores según el cumplimiento del deudor y la capacidad del prestamista, lo cual puede tener incidencia en la planificación de crecimiento de las diferentes entidades que optan por este mecanismo de financiación. Esto está asociado a que el crecimiento del préstamo está restringido por la oferta, además del impacto negativo de otros factores como cambios en la visión de riesgo de los prestatarios y cambios en la aversión al riesgo de los bancos.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

Sobre las formas en que se puede dar la transacción, es destacable que el 59% de las Mipymes recibe el crédito informal en efectivo y en ocasiones, al usar la figura del prestamista, éste a veces llega hasta donde la persona la requiera. Por otro lado el 40% afirmó que la forma de entrega del crédito es a través de mercancía en consignación que debe ser cancelada bajo condiciones acordadas con los proveedores.

Es normal también que las empresas usen combinaciones de créditos formales con informales, el monto financiado de dicho crédito está, en la mayoría de los casos (69%), entre \$500.000 y \$3.000.000, y aunque se dan procesos en que no hay cobro de intereses por el dinero obtenido para financiar a las empresas, ya sea en el caso de la autofinanciación o familiares y amigos, también se dan tasas de interés que pueden llegar al 15% mensual, lo que representa una tasa efectiva anual del 435,03%. Las situaciones en que aparentemente no hay costo, a razón de lo manifestado por los empresarios, implica que hace falta una mejor educación financiera ya que el costo de oportunidad no está siendo tomado en cuenta y se pueden tomar decisiones que desfinancian a la empresa.



EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

CONCLUSIONES

Para el presente estudio se lograron establecer algunas particularidades del crédito informal dependiendo de la fuente. En lo que atañe al departamento de Sucre, la autofinanciación es la modalidad más común, dados los problemas de acceso y el interés que se pueda presentar por la banca formal.

Es importante resaltar que elementos como la rapidez, la accesibilidad y los bajos costos de aplicación son las ventajas clave del crédito informal, mientras que a menudo se perciben como desventajas del crédito formal.

Las Mipymes deben ser muy precavidas, especialmente cuando se trate del crédito gota a gota, ya que sus costos pueden aumentar con gran celeridad, aún más que la posibilidad de producir ingresos, dadas las tasas de interés que se cobran y que pueden llegar al 15% mensual.

Las entidades formales y el mismo estado han creado opciones para las Mipymes, pero para sus gerentes todavía falta un mayor acercamiento y voluntad por sacar adelante a éstas, que son la mayor fuente de dinamismo empresarial, empleo y productividad (Kim, Lin, & Chen, 2016), en un contexto donde las grandes empresas públicas no desempeñan un papel estratégico en el crecimiento económico.

Las Mipymes en Sucre tienen un rasgo de autoconservación y gestión tradicional, donde a sus propietarios les resulta más atractivo autofinanciarse, pensando que se tiene un menor riesgo y confiando en que así se prolongará el control

sin la intervención de actores externos, pero renunciando a un posible crecimiento de las empresas. Por otro lado, el crédito informal se ve desfavorecido por los topes que manejan y que pueden ser insuficientes para las necesidades de las empresas.

Una forma de evitar las altas tasas de la informalidad o al menos ser conscientes de los costos de las operaciones en que incurre la empresa, sea con terceros o a través de la autofinanciación, es educarse para así entrar a una cultura de planeación financiera en donde se tenga en cuenta el peso y el equilibrio entre los recursos propios y de terceros, dependiendo del costo del capital, el retorno de la inversión y su nivel preferido de autonomía.

Los resultados mostraron que las Mipymes experimentan un ambiente en el que los excesos de prudencia del sector financiero formal hacia el pequeño empresario, le dan vida a un universo informal donde presuntamente parece consolidarse una relación de negocios. En este punto aparece una paradoja, debido a que los negocios pequeños, que supuestamente no son solventes y que por los montos con que trabajan no resultan tan atractivos para las fuentes formales porque se elevan los costos de transacción, buscarían formas de apalancamiento, en ocasiones con terceros en el contexto informal, donde los principales intangibles son la lealtad, la solidaridad y la confianza.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

BIBLIOGRAFÍA

- Arbeláez, M., Zuleta, L., Velasco, A., & Rosales, M. (2003). Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en Colombia: Diagnóstico general y acceso a los servicios financieros. Obtenido de Fedesarrollo - Banco Mundial: <http://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/1299/>
Repor_Septiembre_2003_Arbelaez_Zuleta_y_Velasco.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Arévalo, K., & Pastrano, E. (2015). Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES. *Revista Publicando*, 149-162.
- ASOBANCARIA. (2014). Características del acceso al crédito en las zonas urbanas de Colombia. *Semana Económica*, 1-7. Obtenido de *Semana Económica*: <http://www.asobancaria.com/2014/11/10/edicion-973-caracteristicas-del-acceso-al-credito-en-las-zonas-urbanas-de-colombia/>
- Banco de la República de Colombia, Ministerio de Agricultura, & Finagro. (2010). Situación actual del microcrédito en Colombia: características y experiencias. Reporte de estabilidad financiera. Santa Fe de Bogotá.
- Benítez Montes, N., & Chávez Guzmán, H. (2017). Utilización del crédito informal y su incidencia en el funcionamiento en las Mipymes del departamento de Sucre. *Sincelejo*.
- Cámara de Comercio de Sincelejo. (2016). Base de datos de las empresas registradas en Cámara de Comercio de Sincelejo. *Sincelejo*.
- Cano, M., Peñaranda, C., & Romero, J. (2007). Encuesta de Mercado de Crédito Informal en Colombia: Informe Final. Presentación realizada en el marco del Trabajo realizado por ECONOMETRIA S.A. para el Programa MIDAS. Santa Fe de Bogotá.
- Castañeda, A., & Fadul, M. (2002). Globalización y crisis económica incidencia en la financiación de unidades de pequeña escala. Bogotá: Fundación Ford.
- Congreso de La República de Colombia. (2013). Ley 1676 de 2013. Por la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias. Obtenido de http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1676_2013.html
- Consejo Nacional de Política Económica y Social. (2007). Documento Conpes 3484. Obtenido de <http://www.huila.gov.co/documentos/C/CONPES3484de2007.pdf>
- Cracknell, D. (2012). Policy Innovations to Improve Access to Financial Services in Developing Countries. Obtenido de Centre for Global Development: https://www.cgdev.org/doc/LRS_case_studies/Cracknell_Kenya.pdf.
- Díaz Valencia, G. (2011). Las imperfecciones del mercado de créditos, la restricción crediticia y los créditos alternativos. *Revista CIFE*, 7(12), 103 - 133.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

BIBLIOGRAFÍA

- ECB. (2013). Small and Medium-Sized Enterprises in the Euro Area: Economic Importance and Financing Conditions. European Central Bank Monthly Bulletin, 43.
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L. A., & Garrido, C. (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Santiago de Chile: CEPAL. Obtenido de CEPAL.
- Figueroa, A. (2011). La desigualdad del ingreso y los mercados de crédito. Revista de la CEPAL, 39-55.
- Hernández Umaña, I. (2011). El ascenso de la "mano invisible": análisis para el surgimiento de un mercado formal de financiación para empresas de base tecnológica (EBT) en Colombia. Obtenido de Documento de trabajo. Universidad Nacional de Colombia - Facultad de Ciencias Económicas: <http://www.bdigital.unal.edu.co/3454/#sthash.0lkQ86bK.dpuf>
- Kim, D.-H., Lin, S.-C., & Chen, T.-C. (2016). Financial structure, firm size and industry growth. International Review of Economics and Finance, 23–39.
- Matíz, F., & Fracica Naranjo, G. (2011). La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda. Revista EAN, 118-131.
- Nguyen, T., Nguyen, H. G., & Yin, X. (2015). Corporate Governance and Corporate Financing and Investment during the 2007-2008 Financial Crisis. Financial Management, 115-146.
- OECD. (2012). Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard. Obtenido de https://www.economie.gouv.fr/files/files/directions_services/mediation-interentreprises/Documents/FinancingSME_entrepreneurs-OECD-2012.pdf
- Paulet, E., Parnaudeau, M., & Abdes, T. (2014). The SME struggle for financing: a clampdown in European banks post-crisis. Journal of Business Strategy, 35(2), 36-45.
- Pertuz Martínez, A. P. (2006). Historia empresarial de Sincelejo 1920–1935. Pensamiento & gestión, 21(47).
- Revista Dinero. (2016). Pymes contribuyen con más del 80% del empleo en Colombia. Obtenido de <http://www.dinero.com/edicion-impresacaratula/articulo/porcentaje-y-contribucion-de-las-pymes-en-colombia/231854>
- Revista Dinero. (2016). Mipymes generan alrededor del 67% del empleo en Colombia. Obtenido de <http://www.dinero.com/edicion-impresapymes/articulo/evolucion-y-situacion-actual-de-las-mipymes-en-colombia/222395>
- Rivera Godoy, J. (2007). Estructura financiera y factores determinantes de la estructura de capital de las pymes del sector de confecciones del Valle del Cauca en el período 2000-2004. Cuadernos de Administración, 191-219.

EL CRÉDITO INFORMAL EN LAS MIPYMES DEL DEPARTAMENTO DE SUCRE

BIBLIOGRAFÍA

- Rodríguez Ladino, J. (2015). Impacto financiero causado por los cuentagotas en microempresarios de Villavicencio. Obtenido de Universidad Nacional de Colombia sede Manizales: <http://www.bdigital.unal.edu.co/50446/1/17330041.2015.pdf>
- Román González, E., & Rojas Bustos, J. (1994). El acceso de las pequeñas y medianas empresas al financiamiento y el programa nacional de apoyo a la PYME del gobierno chileno: balance preliminar de una experiencia. Santiago de Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL.
- Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., & Jordan, B. (2013). Corporate Finance. Berkshire: McGraw-Hill Education.
- Rupanawar, B., & Rege, K. (2013). Financial inclusion. *Golden Research Thoughts*, 3(1), 1-2.
- Sánchez, J., Osorio, J., & Baena, E. (2007). Algunas aproximaciones al problema de financiamiento de las PYMES en Colombia. *Scientia Et Technica*, 321-324.
- Schiffer, M., & Weder, B. (2001). Firm Size and the Business Environment : Worldwide Survey Results. Obtenido de Discussion Paper; No. 43. Washington, DC: World Bank and the International Finance Corporation.: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/13988>
- Schrader, H. (1996). Informal Finance and Intermediation. *Faculty of Sociology. Working Paper*(252), 28.
- Vera Colina, M., Melgarejo Molina, Z., & Mora Riapira, E. (2014). Acceso a la financiación en pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar Journal Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 149-160.
- Yang, Y., & Yan, B. (2013). Research on the Advantages of Informal Finance in Small and Medium Enterprises. *Proceedings of the International Conference on Information Engineering and Applications (IEA) 2012. Lecture Notes in Electrical Engineering* 220, 111-118.
- Yuan, Y., & Xu, L. (2013). What determine the interest rates in china's informal market? *Journal of Chinese Economic and Business Studies*, 179-196.