

Revista

Gestión & Finanzas

ISSN: 2539-0686



Universidad
del Tolima



ACREDITADA
DE ALTA CALIDAD

¡Construimos la universidad que soñamos!

Instituto de Educación
a Distancia



Administración Financiera

VOL. 6 ■ N° 11 ■ JUNIO 2024 ■ IBAGUÉ - TOLIMA

REVISTA GESTIÓN & FINANZAS
ISSN: 2539-0686

Omar A. Mejía Patiño
Rector

Martha Lucía Núñez
Vicerrectora Docencia

Diego Alberto Polo
Vicerrector de Desarrollo Humano

Mario Ricardo López
Vicerrector Administrativo

John Jairo Méndez
**Vicerrector de Investigación-Creación,
 Innovación, Extensión y Proyección Social**

Carlos Arturo Gamboa B.
Director IDEAD

**Revista avalada por el Grupo de Investigación
 GIETO del IDEAD**

EDITOR

CARLOS FERNANDO PARRA MORENO

PhD (C) en Administración Universidad de La Salle.
 Magister en Economía Universidad Externado de Colombia.
 Magister en Administración Universidad Nacional de Colombia.
 Economista Universidad de Ibagué.
 Filósofo (e) Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD).
 Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima, Colombia.

COMITÉ EDITORIAL

RICARDO BENJAMÍN PERILLA MALUCHE

Doctor en Administración. Universidad Externado de Colombia.
 Magíster en pensamiento estratégico y prospectiva. Universidad Externado de Colombia.
 Especialista en gerencia de proyectos, Universidad del Tolima.
 Administrador de empresas Universidad del Tolima.
 Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima, Colombia.

MÓNICA BIBIANA GONZÁLEZ CALIXTO

Doctoranda en Administración – EAN.
 Magister en Administración, con énfasis en Finanzas.
 Administradora Industrial.
 Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima, Colombia.

JUAN PABLO MARIÑO JIMENEZ

Doctor en Gestión del turismo.
 Magister en Administración de Empresas.
 Especialista en Gerencia de Mercadeo.
 Administrador de empresas.
 Profesor Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia de la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios Interdisciplinarios.
 Investigador Asociado ante MINCIENCIAS.

JORGE LUIS JULIAO ROSSI

Doctorado en Administración, Universidad de los Andes.
 Magister en Ingeniería Industrial de la Universidad de los Andes.
 Ingeniero Industrial de la Universidad del Norte.
 Profesor tiempo Completo Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad de La Salle.

COMITÉ CIENTÍFICO

RUBEN DARIO DÍAZ MATEUS

Docente investigador del Programa de Contaduría Pública y líder del grupo de investigación Desarrollo y Sociedad de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad de La Salle.
 Economista de la UPTC, Magíster en Fundamentos de Economía de la Universidad Santiago de Compostela (España).
 Magister en Desarrollo Sostenible y Medio Ambiente de la Universidad de Manizales. Doctorando en Agro ciencias de la Universidad de La Salle (Colombia).

MARIA ALEJANDRA REYES PARGA

Magister en Prospectiva de la Universidad Externado de Colombia.

Administradora de Empresas de la Universidad del Tolima.

Comunicadora Social de la Universidad del Tolima.

Docente de la Universidad del Tolima.

JOSÉ AUGUSTO RAMIREZ DÍAZ

Administrador Financiero, Universidad de Ibagué.

Especialista en Finanzas de la Universidad del Rosario.

Magíster en Ciencias Económicas de la Universidad Santo Tomás.

Estudios en valoración y negociación de empresas de la Universidad de los Andes.

ERIKA ALEJANDRA PATIÑO MORENO

Master en Mercadeo de la Universidad Externado de Colombia.

Especialista en Gerencia de Mercadeo de la Universidad del Rosario.

Profesional en Publicidad de la Universidad Católica de Manizales.

Diseño y diagramación:

Andrés Mauricio Ospina Ariza

Impresión:

Periodicidad: Semestral

Canjes y suscripciones: Instituto de Educación a Distancia
Universidad del Tolima

Barrio Santa Helena Parte Alta

Teléfono: (+57) (82) 2771212 Ext: 9481

Ibagué. Colombia. Suramérica

Dirección electrónica: gestionyfinanzas@ut.edu.co

www.ut.edu.co

Las opiniones contenidas en los artículos de esta revista no comprometen al Instituto de Educación a Distancia de la Universidad del Tolima, sino que son responsabilidad de los autores.



Caracterización del microcrédito de las micro, pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Ibagué

Characterization of microcredit for micro, small and medium-sized businesses in the city of Ibagué

Nancy García Cortés⁸
Norma Gisela Lozano Mendez⁹
Angie Daniela Ordoñez Bernal
Juan Camilo Romero Cubillos
Carlos Fernando Parra Moreno¹⁰

Resumen

El microcrédito es una herramienta financiera que ofrece pequeños préstamos a personas que no tienen acceso a servicios bancarios tradicionales. Estos préstamos son esenciales para fomentar el desarrollo económico y social en comunidades marginadas. El objetivo de este artículo es caracterizar las variables que inciden sobre el uso del microcrédito de las micro, pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Ibagué a través de la estadística descriptiva y la técnica multivariante del Análisis Factorial Exploratorio (AFE). Para ello se encuestaron 378 micro, pequeños y medianos empresarios, instrumento que se componía de variables dicotómicas y politómicas para conocer su percepción respecto a la financiación y uso del microcrédito. A partir de AFE se encuentran cuatro factores o componentes que agrupan a las 16 variables presentes en el estudio.

Palabras Clave: Análisis factorial exploratorio, Microcrédito, microfinanzas, microempresa.

Abstract

Microcredit is a financial tool that offers small loans to people who do not have access to traditional banking services. These loans are essential to foster economic and social development in underserved communities. The objective of this article is to characterize the variables that affect the use of microcredit in

micro, small and medium-sized businesses in the city of Ibagué through descriptive statistics and the multivariate technique of Exploratory Factor Analysis (EFA). For this, 378 micro, small and medium-sized entrepreneurs were surveyed, an instrument that was made up of dichotomous and polytomous variables to know their perception regarding the financing and use of microcredit. From EFA, four factors or components are found that group the 16 variables present in the study.

Keywords: Exploratory factor analysis, Microcredit, microfinance, microenterprise.

8. Contadora Pública de la Universidad de Ibagué, Maestría en Alta Gerencia, Título oficial Universidad Rey de Juan Carlos de España, Docente del programa de Administración Financiera del IDEAD de la Universidad del Tolima, investigadora adscrita al CCI de la universidad del Tolima. ngarcia@ut.edu.co

9. Lozano, Ordoñez y Romero son estudiantes del programa de Administración Financiera de la Universidad del Tolima pertenecientes al semillero ADFIT Administradores Financieros del Tolima dirigido por la profesora Nancy García Cortés. El artículo es resultado de la investigación denominada "El impacto del microcrédito en la situación financiera del pequeño, mediano y microempresario de la ciudad de Ibagué". Este trabajo se llevó a cabo con apoyo del grupo de investigación GIETO del IDEAD de la Universidad del Tolima. nylozanom@ut.edu.co, adordonezb@ut.edu.co, jcromeroc@ut.edu.co.

10. Docente Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios Interdisciplinarios (DEI), PhD (C) en Administración de la Universidad de La Salle; Magíster en Administración, Universidad Nacional de Colombia; Magíster en Economía, Universidad Externado de Colombia, Economista de la Universidad del Ibagué. Integrante del grupo de investigación GIETO. e-mail cfparra@ut.edu.co

Introducción

El microcrédito es una herramienta financiera que ofrece pequeños préstamos a personas que no tienen acceso a servicios bancarios tradicionales. Estos préstamos son esenciales para fomentar el desarrollo económico y social en comunidades marginadas. A continuación, se detallan las principales razones por las que el microcrédito es importante: permite la inclusión financiera, la reducción de la pobreza, el empoderamiento de la mujer, el desarrollo local, la sostenibilidad y autosuficiencia empresarial, la diversificación económica, la educación y capacitación y la innovación y emprendimiento.

Desde una mirada detallada con respecto a la situación y el apalancamiento financiero con microcrédito en las micro, pequeñas, y medianas empresas de la ciudad de Ibagué, este estudio parte de la anterior investigación del semillero ADFIT, especialmente en relación con "El impacto de las microfinanzas como estrategia dirigida a la población base de la pirámide (PBP) de la ciudad de Ibagué" (Patiño, Delgadillo, Torres, 2019, p. 14), con el objetivo de profundizar y caracterizar el microcrédito en la PyMES identificando la estabilidad financiera de estos empresarios.

En este sentido, se pretende caracterizar el microcrédito en las MIPyMEs ibaguereñas, en la que se identifica la correspondencia entre las finalidades del crédito y su uso real, las percepciones sobre los beneficios del microcrédito, y la efectividad en el logro de metas empresariales establecidas. Estos temas son fundamentales a partir de conclusiones previas que enfatizan la importancia del apoyo institucional a los microempresarios en la ciudad. A través de este enfoque, se aporta evidencia significativa para informar políticas y prácticas que promuevan el desarrollo sostenible de las micro, pequeñas y medianas empresas en la región de Ibagué.

El estudio también se enmarca en el contexto nacional e internacional de fomento al espíritu emprendedor, respaldado por leyes como la Ley 590 de 2000, 905 de 2004 y 1014 de 2006, que promueven la capacidad emprendedora en Colombia. Asimismo, consideramos estudios globales que destacan el potencial transformador del microcrédito en el desarrollo empresarial.

Este artículo está organizado de manera que la introducción establece el contexto y los objetivos de nuestra investigación. A continuación, desarrollamos un marco teórico, posteriormente, se detalla la metodología empleada y presentan los resultados obtenidos, Finalmente, se dan a conocer las conclusiones.

1. Marco de referencia

1.1. Marco teórico

1.1.1. Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) constituyen una parte fundamental del entramado económico en numerosas regiones del mundo, siendo catalizadores esenciales de desarrollo, innovación y empleo. Según estudios de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), las PYMES representan un alto porcentaje del tejido empresarial en la mayoría de las economías, caracterizándose por su tamaño reducido en términos de empleados, facturación y activos.

Un elemento central en la definición de PYMES es su flexibilidad operativa y su capacidad para adaptarse a cambios en el entorno económico y regulatorio. A menudo, las PYMES enfrentan desafíos específicos en comparación con las grandes corporaciones, como acceso limitado a financiamiento, barreras administrativas y restricciones en cuanto a recursos humanos. Sin embargo, su importancia radica en su contribución significativa al crecimiento

económico sostenible, la creación de empleo local y la diversificación de la estructura productiva.

1.1.2. Microcrédito

La entrada del presente siglo ha permitido que nuevos actores ingresen a la economía formal o estén en su proceso, tal es el caso de las pequeñas empresas como las personas de bajos ingresos, aunque “la gran mayoría de los pequeños establecimientos empresariales de la llamada economía informal no tienen todavía acceso regular a los mecanismos convencionales de crédito que ofrece el sistema financiero formal” (Aristizabal, 2007, p.40).

De esta forma el microcrédito ha emergido como una herramienta poderosa para fomentar la inclusión financiera y promover el desarrollo socioeconómico en comunidades desfavorecidas. Este enfoque se atribuye comúnmente al trabajo pionero de Muhammad Yunus y el Banco Grameen en Bangladesh, quienes demostraron que pequeños préstamos pueden empoderar a individuos de bajos recursos para iniciar o expandir negocios, mejorar sus condiciones de vida y generar empleo local.

El microcrédito se distingue por su estructura orientada a prestatarios sin garantías tradicionales o historial crediticio, a menudo marginados por las instituciones financieras convencionales. La esencia del microcrédito es la confianza en la capacidad de los prestatarios para utilizar eficazmente los fondos otorgados, respaldando iniciativas económicas que, en última instancia, fortalecen las bases de la economía local. El microcrédito es una herramienta financiera eficaz para satisfacer la demanda de los pequeños empresarios, se debe aumentar el acceso de la población al crédito, se debe articular microfinanzas como una cadena productiva y optimizar las ventajas comparativas de cada sector.

Este tipo de financiamiento no solo busca aliviar la pobreza y fomentar la actividad empresarial, sino también fomentar la inclusión social y económica, especialmente entre las poblaciones vulnerables. La proliferación de programas de microcrédito ha estimulado discusiones sobre su impacto a largo plazo, abriendo debates sobre la efectividad en la reducción de la pobreza y la sostenibilidad financiera de los beneficiarios.

1.1.3. Los micronegocios

El marco legal vigente para promover el desarrollo de las medianas, pequeñas y microempresas es la Ley 905 de 2003 (Ministerio de Desarrollo Económico, 2000) define el microcrédito en el artículo 39 como el sistema de financiamiento a microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de veinticinco salarios mínimos mensuales legales vigentes, así mismo la Circular Externa 50 de 2001 de la Superintendencia bancaria establece el microcrédito como una modalidad de crédito en el Plan Único de Cuentas, abre las puertas para que el sector financiero brinde opciones de financiación a este segmento empresarial, en Colombia existen instituciones y entidades dedicadas a prestar servicios financieros a los microempresarios, entre ellos Corporación mundial de la mujer, Microempresas De Antioquia, Fundación Carvajal.

Según el DANE (2024) para 2015 la Economía no Observada (ENO) representaba para Colombia un 24,4% de la producción nacional:

“A nivel nacional, los 5.188.402 micronegocios, estimados en el 2023, generaron \$77,2 billones de pesos en valor agregado. Las actividades económicas con la mayor participación en el valor agregado total fueron: Comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas (26,6%); Agricultura, ganadería, caza,

silvicultura y pesca (14,0%); Industria manufacturera (12,7%); Transporte y almacenamiento (10,8%); Actividades financieras y de seguros, inmobiliarias, profesionales y servicios administrativos (10,4%); Alojamiento y servicios de comida

(7,5%); Construcción (7,2%). Por otro lado, Minería (0,7%); Educación (1,0%); e Información y comunicaciones (1,4%) fueron las actividades económicas con la menor participación en el valor agregado”.

Tabla 1

Variación anual de los ingresos nominales de los micronegocios según actividad económica Total Nacional 2023/2022

Actividad económica	Total Nacional			
	2023	2022	Variación porcentual	Contribución p.p.
Total nacional	178.655.380	151.673.775	17,8*	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura, pesca y minería	24.064.280	17.657.783	36,3*	4,2
Transporte y almacenamiento	19.550.913	13.702.053	42,7*	3,9
Industria manufacturera (1)	19.243.501	14.406.572	33,6*	3,2
Actividades financieras y de seguros, inmobiliarias, profesionales, servicios administrativos, información y comunicaciones	13.320.327	9.999.530	33,2*	2,2
Comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas	67.975.348	65.843.040	3,2	1,4
Educación, actividades de atención a la salud humana y de asistencia social, actividades artísticas, de entretenimiento, de recreación y otras actividades de servicios	11.346.979	9.496.589	19,5*	1,2
Construcción	7.715.001	6.378.215	21,0	0,9
Alojamiento y servicios de comida	15.431.962	14.183.397	8,8	0,8

Fuente: DANE, EMICRON.

A partir de la Tabla 1 se puede apreciar que el cerca del 16% de la económica de los micronegocios se da en actividades financiera, de seguros entre otros. Adicionalmente se encuentra que cerca del 58% de los micronegocios en Colombia se financian con recursos propios, seguidos de préstamos familiares, mientras que tal solo el 8% requirió de apoyo del sistema financiero legal para financiar su actividad productiva, lo que muestra la alta informalidad y poca adquisición de recursos que garanticen la sostenibilidad y funcionamiento de emprendimientos.

Tabla 2

Fuentes de financiación de los micronegocios en Colombia, 2023

	Total	%
Ahorros personales	2.910.882	57,6%
Préstamos familiares	592.711	11,7%
Préstamos bancarios	430.847	8,5%
Prestamistas	126.698	2,5%
Capital semilla	13.119	0,3%
No requirió financiación	909.811	18,0%
No sabe	11.561	0,2%
Otro	61.878	1,2%
Total	5.057.507	100,0%

Fuente: elaboración a partir del DANE (2024)

Tabla 3
Ubicación de los micronegocios en Colombia, 2023

Ubicación	%
En la vivienda	28,4
Local, tienda, taller, fábrica, oficina, consultorio	12,5
De puerta en puerta o a domicilio	19
Ambulante sitio al descubierto	9,3
Vehículo con o sin motor	11,6
Obra o construcción	2,3
Finca	13,4
Otro (1)	3,5
Total	100

Fuente: elaboración a partir del DANE (2024)

En Colombia el 28,4% de los micronegocios se encuentra ubicados en la vivienda del propietario y un 11,6% en un vehículo, lo que muestra la alta informalidad y búsqueda de reducción de costos de operación de los emprendimientos. De los negocios ubicados en la vivienda el 56% lo hacen compartiendo esta ubicación. El 77% de los negocios se dedican a tiendas de barrios, seguido de un 13,4% dedicados a talleres, y el 7,5% a oficinas. Del total de los micronegocios, a nivel de espacio público hay 481.000 negocios de los cuales el 60,4% son móviles.

Tabla 4
Distribución de micronegocios según propiedad del emplazamiento, 2023

Según propiedad	%
Propio, totalmente pagado	43,4
Propio, lo está pagando	3,2
En arriendo o subarriendo	30,8
En usufructo	18,9
Posesión sin título (ocupante de hecho) o propiedad colectiva	2,6
Otro (1)	1,1
Total	100,0

Fuente: elaboración a partir del DANE (2024)

Según el DANE el 43,4% de los micronegocios son propios, mientras que el 30% son en arriendo. El 87% de estos negocios no aporta a seguridad social y pensión, sólo el 9,4% aporta salud y pensión; mientras que el 6,9% aporta a ARL. El 82% genera solo un puesto laboral mientras que el 15,3% emplea de 2 a 3 personas. El número de personas empleadas en los micronegocios en Colombia asciende a 884.258 personas, de las cuales el 77% tienen contrato temporal, y el 67% son hombres.

1.1.4. Marco espacial y temporal

La ciudad de Ibagué, situada en el departamento de Tolima en Colombia, se distingue por su vibrante ecosistema empresarial, caracterizado por una mayoría abrumadora de microempresas. Con una población estimada de aproximadamente 550,000 habitantes, Ibagué alberga un tejido empresarial diversificado que abarca múltiples sectores económicos clave, incluyendo el comercio, la industria manufacturera, la agricultura y el turismo.

En términos de tamaño empresarial, la Cámara de Comercio de Ibagué estima que aproximadamente el 90% de las empresas en la ciudad son microempresas. Estas empresas, que suelen contar con menos de 10 empleados, constituyen la columna vertebral de la economía local, aportando dinamismo y flexibilidad al panorama empresarial. Las pequeñas empresas representan alrededor del 8% de las entidades empresariales en Ibagué, mientras que las medianas y grandes empresas constituyen solo el 2% restante.

La antigüedad en el mercado empresarial de Ibagué refleja un entorno en constante renovación. Cerca del 60% de las empresas tienen menos de 5 años de establecidas, lo que indica un flujo constante de nuevas iniciativas empresariales. Otro 25% de las empresas tienen entre 5 y 10 años de antigüedad,

mientras que el 15% restante ha superado la década en el mercado, demostrando estabilidad y resiliencia.

El sector agrícola es una parte integral de la economía local, destacando cultivos emblemáticos como café, plátano y frutas tropicales. Este sector, junto con el turismo en crecimiento, aprovecha los recursos naturales y culturales únicos de la región para atraer visitantes y generar oportunidades económicas adicionales.

En términos de financiamiento empresarial, se estima que alrededor del 30% de las microempresas en Ibagué han tenido acceso previo a microcréditos u otros productos financieros similares. Este acceso limitado pero significativo a financiamiento externo resalta la importancia de estudiar el impacto del microcrédito en el desarrollo y sostenibilidad de las empresas locales.

En resumen, Ibagué representa un microcosmos empresarial dinámico en el corazón de Colombia, donde las microempresas predominan y diversifican el paisaje económico. Este contexto empresarial único sirve como el telón de fondo perfecto para investigaciones como la llevada a cabo en 2023, que busca profundizar en el impacto del microcrédito en la situación financiera y el desarrollo empresarial de la ciudad.

2. Estado del arte

El microcrédito en Colombia aparece a principios de la primera década del siglo XXI como una alternativa para los pequeños empresarios y personas de bajos recursos. Según Aristizabal (2007) hasta este momento se dudaba de las bondades, la seriedad, de la cobertura y reglamentación del mismo, ya que el público objetivo no brinda el respaldo de derechos de propiedad para su acceso, a tal punto que se consideraba que:

Se configura entonces un mercado de crédito imperfecto dado que hay racionamiento de recursos para esta línea y adicional a ello es incompleto ya que no hay microcrédito ni financiamiento de largo plazo, esto sin tener en cuenta que el perfil del cliente 'usuario de microcrédito' hace parte de la población más vulnerable del país y por ende los riesgos en los que se incurren son demasiado altos (Aristizabal, 2007, p.40).

Lo anterior planteó la necesidad de canalizar este tipo de créditos a través de "instituciones de microcrédito como bancos especializados, Organizaciones No Gubernamentales, Cooperativas, Cajas de Compensación y otras entidades" (Ibid., 40).

Las instituciones microfinancieras son una de las herramientas favoritas para combatir la pobreza en los países en desarrollo Fairley 1998, Snow y Buss 2001, McGuire y Conroy 200, como se citó en (Martinez 2008), sin embargo, en su investigación documental encuentra que las instituciones microfinancieras enfrentan una controversia, pues al ser calificadas como institución financiera tienen bajos rendimientos, pues no es tenido en cuenta su aporte social, el cual es aliviar la pobreza.

Por otro lado, Bhatta (2001), Shaw (2004), Rooth (1997) como se citó en (Martinez 2008) coinciden en que las instituciones micro financieras no tienen efectividad en casos de pobreza extrema, no cuentan con la infraestructura mínima para el desarrollo de la actividad económica, y más aún si los campesinos no tienen habilidades para administrar los recursos.

los principales problemas de las IMF son los siguientes: a) las IMF trabajan con grupos objetivo seguros, no los más pobres, para poder recuperar los fondos; b) hay

tendencia a ser paternalista y desconfiado con los más pobres; c) identificar y llegar hasta los más pobre requiere mucho tiempo; d) ambientes macroeconómicos inestables afectan el potencial de ahorro y el crecimiento del microcrédito; e) los más pobres usualmente rechazan el microcrédito porque no quieren asumir riesgos y f) criterios inflexibles tales como prestar a grupos, pagos iniciales del préstamo o requerimientos de colateral (Fairley, 1998 como se citó en Martínez, 2008 p.102).

Martínez (2008) concluye que el microcrédito representa una herramienta para el alivio de la pobreza, siempre y cuando los recursos se administren correctamente, además de que cada uno de los problemas y desafíos sean subsanados con préstamos accesibles, ahorro, formación y acompañamiento a los microempresarios, promover habilidades financieras y sociales, para lograr un impacto positivo en las sociedades pobres, incrementando su capacidad de inversión y mejorando su calidad de vida.

Cuasquer, Maldonado (2011) en su investigación documental y de campo, reflejan la importancia para el desarrollo económico y la inclusión financiera en América Latina, resaltando el papel de las cooperativas de ahorro y crédito en los microempresarios, el impacto que tiene el mercado microfinanciero junto con su reglamentación y normatividad en Ecuador, México, El Salvador, Colombia y Paraguay.

En los cinco países, ninguno define las microfinanzas, pero el microcrédito si es regulado y su definición varía según el país, se encuentra ligada a diferentes características como lo son los montos base, sujeto de crédito, destino de crédito, actividades a financiar o la fuente de pago (Cuasquer y Maldonado 2011):

La definición formal de las normas vigentes de aspectos generales como las microfinanzas o el microcrédito, es un factor básico, para la legislación adecuada de este fenómeno y para el establecimiento de políticas que fomenten el desarrollo de estos productos y servicios financieros para el sector microempresarial. Por lo tanto, las autoridades deben realizar esfuerzos adicionales para definir con la mayor precisión posible que se entenderá por microfinanzas y microcrédito (p. 11)

Las particularidades propias de las microfinanzas hacen necesaria una normativa que tome en cuenta tratamientos diferenciales para este segmento que permitan un mejor manejo y desarrollo de productos adecuados a la demanda y exigencias del sector microempresarial que atienden (Cuasquer, Maldonado, 2011, p. 13)

Según Cuasquer y Maldonado 2011 en todas las CAC e IMF, consultadas es ofertado el microcrédito a los diferentes microempresarios, factor importante que puede lograr un impacto positivo en el desarrollo económico de América Latina. A su vez, Fernández Moreno 2014 evalúa específicamente el impacto del microcrédito en las utilidades de las microempresas en Colombia. Su estudio demuestra que el acceso al microcrédito mejora significativamente las utilidades y los ingresos de las microempresas. Además, resalta la importancia de la formación y el acompañamiento para maximizar los beneficios del microcrédito. Fernández concluye que, aunque el microcrédito es una herramienta eficaz para el crecimiento económico de las microempresas, su efectividad depende de un apoyo integral que incluya educación financiera y acompañamiento continuo.

Inglada, Sastre y de Miguel (2015) destacan el papel crucial del microcrédito en el desarrollo

social, especialmente en su capacidad para integrar a las clases más desfavorecidas en el sistema financiero tradicional. Los autores argumentan que el éxito del microcrédito no sólo radica en la provisión de fondos, sino también en la educación y formación de los beneficiarios para garantizar el uso efectivo de los recursos. El estudio resalta la necesidad de políticas públicas que apoyen la expansión y sostenibilidad del microcrédito, abordando desafíos como la profesionalización del sector y la integración de servicios financieros innovadores.

Armendariz y Morduch (2005) discuten indicadores de productividad, y rentabilidad, y el alcance en la reducción de pobreza de los clientes del pequeño crédito. Los autores aclaran que las mediciones tienen complejidades y los estudios pueden tornarse, desde la metodología, poco sólidos, en el sentido en que las condiciones iniciales que engendran la pobreza en determinados individuos es diferente y la forma como se genera la muestra y los datos de los cuales se desprende la medición son fiables en la medida en que se controlen los problemas de autoselección o de endogeneidad y se den similitudes entre los beneficiarios y no beneficiarios del programa.

El crecimiento económico se considera necesario, pero no suficiente para mitigar la pobreza; en ocasiones el efecto positivo que este produce en el bienestar puede minimizarse o inclusive anularse debido a una inequitativa distribución del ingreso. Políticas de tipo macroeconómico top-down¹ requieren acompañarse de políticas microeconómicas bottom-up² bien diseñadas, que favorezcan el incremento de la productividad y la participación de las personas menos favorecidas en el mercado como lo señalan Snow y Terry (2001) y Woller, Dunford y Woodworth (1999).

Esto no significa desconocer el gran potencial que tienen estas organizaciones para facilitar el alcance de niveles de vida más altos a grupos de personas (obreros y trabajadores de ingresos medios y bajos de empresas) que tradicionalmente han sido ignorados por los intermediarios financieros institucionales. Barona, B. (2004).

3. Métodos

La investigación se desarrolló dentro del enfoque epistemológico empírico-realista, que busca medir y realizar procesos sobre el impacto del microcrédito en las PYMES de la ciudad de Ibagué. Este enfoque reconoce la importancia de abordar fenómenos económicos y financieros desde una perspectiva que prioriza la observación y medición empírica.

Por otro lado, el enfoque investigativo utilizado en este trabajo es cuantitativo. Este enfoque implica la recopilación y análisis de datos numéricos para comprender fenómenos económicos, como el efecto del microcrédito en la situación financiera de las empresas. El método cuantitativo permite establecer relaciones y patrones estadísticos claros, facilitando el análisis riguroso de la información recolectada.

La investigación se llevó a cabo mediante el uso de encuestas como instrumento principal para el levantamiento de información. Con una población objetivo de 16,037 pequeños, medianos y microempresarios en Ibagué, se aplicó una muestra representativa de 378 encuestas. La selección de esta muestra se basó en la fórmula de tamaño de muestra finita, que garantiza la representatividad y validez estadística de los resultados obtenidos.

El diseño metodológico adoptado inicialmente fue exploratorio y descriptivo, con el propósito de obtener resultados numéricos que pudieran

ser analizados mediante técnicas cuantitativas. La recolección de datos se llevó a cabo de manera rigurosa, siguiendo los pasos establecidos en el diseño de la encuesta y garantizando la validez y fiabilidad de los resultados obtenidos.

Posteriormente, los datos recolectados fueron sometidos a un análisis detallado, utilizando herramientas estadísticas apropiadas para validar las hipótesis planteadas en la investigación. Este enfoque metodológico permitió obtener conclusiones significativas sobre el impacto del microcrédito en la situación financiera de las PYMES en Ibagué,

contribuyendo así al cuerpo de conocimiento en el campo de las finanzas empresariales y el desarrollo económico local.

Finalmente se realiza el análisis factorial exploratorio para los datos. El procesamiento de la información obtenida se realizó mediante la herramienta tecnológica IBM SPSS-25, por medio de esta, se realizó la tabulación, el análisis y cotejamiento de datos.

4. Resultados

4.1. Variables

A continuación, se presentan las variables empleadas en el estudio, su forma de medición, el tipo de variable y la nomenclatura empleada.

Tabla 1

Variables del trabajo de investigación

Variable	Como lo miden	Tipo de variable	Sigla
Sexo	Dicotómica	Cualitativa	sexo
Rango de edad	Intervalos	Cuantitativa	edad
¿Cual es su ocupación?	Ordinal	Cualitativa	ocupación
¿Conoce qué es un microcrédito?	Dicotómica	Cualitativa	conmicro
¿Cuál es el canal más frecuente de sus créditos?	Ordinal	Cualitativa	canal
¿Qué grado de importancia tiene para usted, la tasa de interés en el momento de acceder a un microcrédito?	Ordinal	Cualitativa	tasaint
¿Para qué tipo de necesidad adquiere o ha adquirido un microcrédito?	Ordinal	Cualitativa	necemicrocre
¿Cuando accede a un microcrédito, considera que su empresa obtiene beneficios o desventajas?	Ordinal	Cualitativa	benedesve
¿Contempla usted la opción de un microcrédito a futuro, para la ampliación de su negocio?	Ordinal	Cualitativa	nuevocred
¿Según su experiencia, al momento de solicitar un microcrédito, la entidad que lo otorgó, ¿a que le dio mayor importancia?	Ordinal	Cualitativa	mayorimp
¿Cuáles son los motivos que en algún momento lo han llevado a incumplir con el pago de una cuota del microcrédito?	Ordinal	Cualitativa	motivos

¿El incumplimiento de cuotas de microcréditos le ha generado alguna consecuencia?	Ordinal	Cualitativa	incumplir
¿Cuál es la modalidad de crédito que más utiliza?	Ordinal	Cualitativa	modalidad
¿Cuando ha solicitado microcrédito, el valor otorgado, le ha cambiado su destino, respecto al objeto para lo cual lo solicitó en?	Ordinal	Cualitativa	destino
¿Considera, que los microcréditos otorgados, luego de un tiempo determinado, le han incrementado?	Ordinal	Cualitativa	incrmento
¿Por cuál de las siguientes razones accedería en el futuro a un microcrédito?	Ordinal	Cualitativa	razonesfuturo

Fuente: elaboración propia.

4.2. Análisis descriptivo de las variables

Tabla 2

Estadísticos descriptivos de las variables

		Estadísticos															
		sexo	edad	ocupación	commicro	canal	tasaint	necemicrocre	benedesve	nuevocred	mayorimp	motivos	incumplir	modalidad	destino	incrmento	razonesfuturo
N	Válido	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378	378
	Perdidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Media		,5556	2,4048	3,0741	1,0582	3,1720	2,0053	4,2169	1,2540	,6217	5,2487	3,3677	3,6349	6,6111	2,0159	5,2381	4,5132
Mediana		1,0000	2,0000	3,0000	1,0000	3,0000	1,0000	5,0000	1,0000	1,0000	6,0000	3,0000	4,0000	4,0000	2,0000	5,0000	4,0000
Moda		1,00	1,00	1,00	1,00	2,00	1,00	3,00	1,00	1,00	6,00	3,00	5,00	4,00	2,00	7,00	4,00
Desv. Desviación		,49756	1,27314	1,73735	,23443	1,45108	1,42355	1,35699	,45956	,48561	1,81551	1,62693	1,55160	4,10080	,81742	1,63562	1,42954
Asimetría		-,224	,300	,273	3,789	,996	,845	-,123	1,625	-,504	-,849	,296	-,228	,282	,439	-,318	,663
Error estándar de asimetría		,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125	,125
Curtois		-1,960	-1,216	-1,215	12,423	-,428	-1,039	-1,152	2,748	-1,755	-,623	-1,040	-1,524	-1,451	-,236	-,920	1,634
Error estándar de curtois		,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250	,250
Mínimo		,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Máximo		1,00	5,00	6,00	2,00	6,00	5,00	6,00	4,00	1,00	9,00	6,00	6,00	14,00	5,00	8,00	9,00

Fuente: elaboración propia.

Se encuentra que la edad promedio de los encuestados es de 41 años, con una edad de mayor participación del 36% entre los 18 y 30 años; donde las mujeres participan con el 56% y los hombres con el 44%.

44-56	86	22,8
57-69	77	20,4
70-82	16	4,2
Total	378	100,0

Fuente: elaboración propia

Tabla 3

Rango de edad de los encuestados

Rango de edad	Frecuencia	Porcentaje
18-30	135	35,7
31-43	64	16,9

Respecto a la ocupación, el 28% son dueños del negocio, seguido de los empleados con el 21%, es importante mencionar que responden la encuesta el 40% que son propietarios y un 38% que son empleados, solo el 12% son independientes.

Tabla 4
Ocupación de los encuestados

Ocupación	Frecuencia	%
Dueño de negocio formal	107	28,3
Dueño de negocio informal	46	12,2
Empleado de la micro empresa	81	21,4
Empleado temporal de la micro empresa	45	11,9
Empleado y Familiar del dueño de negocio	54	14,3
Independiente	45	11,9
Total	378	100,0

Fuente: elaboración propia

En la Tabla 5 se aprecia que el 24% (se calcula 89/378) de los encuestados son mujeres y propietarias de negocios formales, esto quiere decir que son ellas las que más emprendimiento generan en este tipo de negocio. Adicionalmente,

se encuentra que existen diferencias de las proporciones del sexo y la ocupación, por tanto, son indiferentes o independientes estas dos variables (P-value del Chi²>0,05).

Tabla 5
Relación ocupación y sexo

Sexo	Ocupación							Total
	Dueño negocio formal	Dueño negocio informal	Emp. de la micro empresa	Emp. temp. de la micro empresa	Empl. y Fam. del dueño de negocio	Indep.		
Hombre	18	27	41	29	41	12	168	
Mujer	89	19	40	16	13	33	210	
Total	107	46	81	45	54	45	378	

Fuente: elaboración propia

El 94% de los encuestados dice conocer que es un microcrédito, donde el 46% accede a créditos comerciales o bancarios, el 24% lo hace a través de gota-gota y el 15% lo hace a partir del uso de tarjetas de crédito. El 65% considera importante y prioritaria la consulta de las tasas de interés vigente y gestiona en la entidad donde esté más bajo; el 39% adquiere los créditos para dar cumplimiento a la idea de negocio, el 28% lo utiliza para mejora de la vivienda y el 23% para el pago de deudas contraídas anteriormente. El 75% considera beneficioso adquirir créditos mientras que el 24% no lo considera así, pero es prioritario saber que el 62% no está dispuesto a

adquirir nuevos créditos para la ampliación del negocio; estas dos variables (beneficios y nuevos créditos) no son dependientes según la prueba de Chi cuadrado, y esto se aprecia en que solo el 25% de los que consideran beneficioso recibir un crédito estarían dispuestos a solicitar uno nuevo.

Cuando se les otorgó el crédito la entidad financiera dio mayor importancia a la posesión de bienes como respaldo (34%), nivel de deudas que posee (19%) y la calidad de los codeudores (17%). Respecto al incumplimiento con las deudas el 69% no ha cumplido alguna vez con los pagos; los principales factores de incumplimiento son: los ingresos no alcanzan (19%), se ha reducidos

los ingresos (16%) y han existidos imprevistos de salud, educación u otros (14%).

Dentro de los efectos por incumplimiento de los pagos crediticios se destacan: reporte a centrales de riesgo (39%), no ha generado consecuencias (34%), embargos (6%), solicitar créditos informales (6%). La modalidad de crédito más utilizada fué: crédito hipotecario (30%), microcrédito (23%) y la compra de cartera (10%). Si los empresarios realizan un nuevo crédito los destinaría: pagar intereses a otras deudas (18%), a pagar más deudas (10%), cumpleaños de un familiar (3,4%).

4.3. Análisis factorial

El análisis factorial permite identificar variables subyacentes, o factores, que expliquen la configuración de las correlaciones dentro de un conjunto de variables observadas. Con el análisis factorial se logra la reducción de los datos para identificar un pequeño número de factores que pueda explicar la mayoría de la varianza observada en un número mayor de variables observadas. Adicionalmente, se puede utilizar

para crear o probar hipótesis relacionadas con los mecanismos causales o para correlacionar variables.

El análisis factorial puede ser exploratorio (AFE) o confirmatorio (AFC). Entre los métodos de análisis factorial se destacan los siguientes: Componentes principales, Mínimos cuadrados no ponderados, Mínimos cuadrados generalizados, Máxima verosimilitud, factorización de Ejes principales, factorización Alfa y factorización Imagen. En el presente trabajo se realiza a partir del AFE y se utiliza el método de componentes principales.

4.3.1. Análisis correlacional

Se encuentra que las correlaciones entre las variables son bajas (inferiores a 0,50), esto se debe principalmente a que son variables cualitativas de tipo dicotómico y politómico, además estas correlaciones son calculadas a partir de matrices de Pearson y no tetracóricas y policóricas.

Tabla 6

Matriz de correlaciones

Matriz de correlaciones^a

	sexo	edad	ocupación	comercio	canal	taxant	recomercio	beneficiario	reintegrado	mayorimp	motivos	incumplir	modalidad	destino	incremento	razonesfuturo		
Correlación	sexo	1,000	-.006	-.220	-.040	-.158	-.159	-.269	-.131	-.217	-.223	-.019	-.365	-.421	-.301	-.218	-.040	
	edad	-.486	1,000	-.354	-.141	-.231	-.234	-.427	-.295	-.378	-.256	-.091	-.511	-.553	-.888	-.294	-.110	-.110
	ocupación	-.220	-.354	1,000	-.178	-.180	-.244	-.227	-.142	-.118	-.284	-.095	-.278	-.194	-.352	-.208	-.205	-.205
	comercio	-.040	-.141	-.178	1,000	-.072	-.809	-.010	-.014	-.124	-.372	-.017	-.007	-.112	-.251	-.078	-.285	-.285
	canal	-.158	-.231	-.180	-.072	1,000	-.236	-.294	-.177	-.218	-.183	-.120	-.221	-.225	-.407	-.153	-.260	-.260
	taxant	-.159	-.234	-.244	-.069	-.236	1,000	-.249	-.176	-.241	-.146	-.148	-.089	-.222	-.360	-.083	-.160	-.160
	recomercio	-.269	-.427	-.227	-.010	-.294	-.249	1,000	-.086	-.318	-.140	-.151	-.259	-.347	-.348	-.297	-.168	-.168
	beneficiario	-.131	-.205	-.142	-.014	-.177	-.176	-.086	1,000	-.127	-.231	-.114	-.149	-.177	-.373	-.141	-.205	-.205
	reintegrado	-.217	-.295	-.118	-.124	-.208	-.201	-.318	-.127	1,000	-.206	-.136	-.142	-.323	-.346	-.179	-.205	-.205
	mayorimp	-.223	-.256	-.284	-.072	-.193	-.146	-.140	-.031	-.206	1,000	-.038	-.186	-.347	-.197	-.090	-.100	-.100
	motivos	-.019	-.091	-.095	-.017	-.120	-.148	-.151	-.114	-.136	-.038	1,000	-.128	-.015	-.171	-.009	-.009	-.009
	incumplir	-.365	-.511	-.278	-.087	-.221	-.189	-.359	-.149	-.342	-.190	-.128	1,000	-.517	-.414	-.134	-.148	-.148
	modalidad	-.421	-.553	-.194	-.112	-.221	-.222	-.347	-.177	-.323	-.347	-.015	-.517	1,000	-.445	-.305	-.107	-.107
	destino	-.301	-.400	-.352	-.031	-.407	-.360	-.348	-.173	-.346	-.187	-.171	-.414	-.445	1,000	-.294	-.130	-.130
	incremento	-.218	-.294	-.205	-.078	-.153	-.183	-.267	-.141	-.170	-.260	-.069	-.148	-.306	-.294	1,000	-.106	-.106
	razonesfuturo	-.040	-.110	-.105	-.035	-.080	-.108	-.188	-.295	-.045	-.320	-.018	-.148	-.037	-.138	-.105	1,000	-.100
	Sig. (bilateral)	sexo		.000	.000	.217	.001	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.218
edad		.000		.000	.063	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.079	.000	.000	.000	.000	.000	.016
ocupación		.000	.000		.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
comercio		.217	.003	.000		.000	.432	.421	.390	.000	.002	.299	.446	.421	.114	.006	.050	.050
canal		.001	.000	.000	.042		.000	.000	.000	.000	.000	.010	.000	.000	.000	.001	.124	.124
taxant		.000	.000	.000	.412	.000		.000	.000	.000	.000	.002	.043	.000	.000	.000	.018	.018
recomercio		.000	.000	.000	.471	.000	.000		.000	.000	.000	.002	.000	.000	.000	.000	.000	.001
beneficiario		.005	.000	.003	.390	.000	.000	.048		.007	.271	.005	.002	.000	.000	.000	.003	.003
reintegrado		.000	.000	.011	.048	.000	.000	.000	.007		.000	.004	.000	.000	.000	.000	.000	.459
mayorimp		.000	.000	.051	.042	.000	.002	.003	.271	.000		.230	.000	.000	.000	.000	.042	.162
motivos		.042	.039	.033	.299	.000	.002	.002	.005	.005	.004	.230		.004	.388	.000	.430	.127
incumplir		.000	.000	.000	.446	.000	.343	.000	.002	.000	.000	.000	.006		.000	.000	.000	.002
modalidad		.000	.000	.000	.015	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.388	.000		.000	.000	.237
destino		.000	.000	.000	.114	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000		.000	.004
incremento		.000	.000	.000	.046	.001	.055	.000	.000	.000	.043	.430	.000	.000	.000	.000		.021
razonesfuturo		.218	.016	.020	.040	.124	.026	.001	.000	.459	.352	.127	.002	.237	.004	.021		

Fuente: elaboración propia.

4.3.2. Análisis factorial exploratorio

Este análisis parte de suponer que cualquier indicador o variable puede asociarse con cualquier factor (variable latente) y no requiere de una teoría previa para probar hipótesis (Bandalos et al., 2010; Ferrando, 2010). Por otro lado, para Lloret (2014):

El Análisis Factorial exploratorio (AFE) de ítems es una de las técnicas más frecuentemente aplicadas en estudios relacionados con el desarrollo y validación de tests, porque es la técnica por excelencia que se utiliza para explorar el conjunto de variables latentes o factores comunes que explican las respuestas a los ítems de un test (1151).

Tabla 7
Prueba de KMO y Bartlett

Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo		,856
Prueba de esfericidad de Bartlett	Aprox. Chi-cuadrado	1266,140
	gl	120
	Sig.	,000

Fuente: elaboración propia

Los valores de KMO entre 0.8 y 1 indican que el muestreo es adecuado, valores de KMO inferiores a 0.6 indican que el muestreo no es adecuado y que se deben tomar medidas correctivas. Para este caso, el valor de KMO es de 0,856 lo que indica un buen muestreo de la información, además es significativo.

Tabla 8
Comunalidades

	Inicial	Extracción
sexo	1,000	0,412
edad	1,000	0,654
ocupación	1,000	0,494

conmicro	1,000	0,654
canal	1,000	0,449
tasaint	1,000	0,498
necemicrocre	1,000	0,381
benedesve	1,000	0,506
nuevocred	1,000	0,469
mayorimp	1,000	0,331
motivos	1,000	0,413
incumplir	1,000	0,564
modalidad	1,000	0,641
destino	1,000	0,583
incrmento	1,000	0,485
razonesfuturo	1,000	0,541

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Fuente: elaboración propia

El valor de la comunalidad de cada variable de la matriz de datos X, se interpreta como el coeficiente de correlación múltiple entre cada variable observada (Xi) y todas las componentes principales extraídas. Los valores de la comunalidad deben ser iguales o superiores a 0.5, debido a que valores superiores a 0.5 reflejan el grado de aporte de la variable. Para el presente estudio ocho de las variables tienen comunalidades iguales o superiores a 0.5.

Tabla 9
Principales componentes del muestreo

Componente	Varianza total explicada		
	Total	% de varianza	% acumulado
1	4,368	27,301	27,301
2	1,444	9,023	36,324
3	1,200	7,497	43,822
4	1,065	6,659	50,481
5	0,982	6,139	56,620
6	0,876	5,475	62,095
7	0,826	5,162	67,256
8	0,820	5,125	72,381
9	0,716	4,474	76,855
10	0,673	4,206	81,061
11	0,644	4,028	85,088
12	0,589	3,684	88,773

13	0,575	3,594	92,366
14	0,461	2,883	95,249
15	0,390	2,440	97,689
16	0,370	2,311	100,000

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Fuente: elaboración propia

Inicialmente a través del método de extracción de componentes principales el SPSS versión 25 estima cuatro componentes siguiendo el criterio de auto-valores mayores a 1 (ver tabla 9) se puede decir que es un componente candidato. Como se puede apreciar en la Tabla 9 serían 4 componentes. Verificando la varianza acumulada sería del 50,481%.

Tabla 10

Matriz de componentes rotado

	Componente			
	1	2	3	4
sexo	-0,630	-0,121	-0,022	-0,017
edad	0,775	0,178	-0,044	0,141
ocupación	0,282	0,213	0,599	0,098
conmicro	-0,217	0,034	0,777	-0,032
canal	0,220	0,591	0,216	-0,067
tasaint	0,144	0,688	0,041	0,045
necemicrocre	0,488	0,302	0,182	0,136
benedesve	0,150	0,221	-0,083	0,654
nuevocred	-0,456	-0,476	0,177	0,058
mayorimp	-0,449	-0,162	0,097	0,306
motivos	-0,103	0,543	-0,033	0,326
incumplir	0,712	0,039	0,148	0,184
modalidad	-0,795	-0,088	0,028	0,020
destino	0,528	0,480	0,265	0,066
incrmento	-0,502	0,112	-0,440	-0,163
razonesfuturo	0,080	-0,028	0,148	0,716

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.

a. La rotación ha convergido en 6 iteraciones.

Fuente: elaboración propia

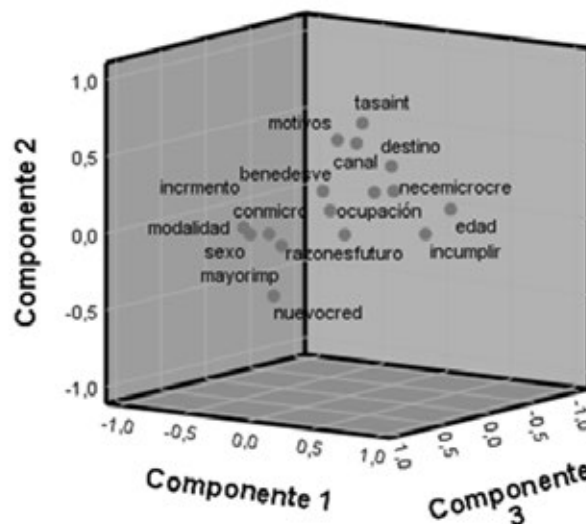
De esta manera se ve que 8 variables pertenecen al primer componente, 4 al componente dos, y 2 para los componentes tres y cuatro. Estos resultados sugieren que el componente dos

es una sola variable y esta debe reasignarse a uno de los componentes. El Método de rotación utilizado es Varimax, método ortogonal que minimiza el número de variables que tiene saturaciones altas en cada factor, este permite simplificar la interpretación de los factores optimizando la solución por columna.

Una vez se aplica el método de extracción de componente en espacio rotado, este clasifica las variables en los tres primeros componentes. Se ve que las correlaciones de cada variable con el componente son medias (cercasas a 0,5) donde incumplimiento (0,715), edad (0,775) y modalidad (relación inversa de -0,795) superan el 0,7 de correlación; para el caso del componente dos, la variable tasa de interés es la de correlación más alta (0,688); y para el componente tres, la variable conmicro es la de mayor correlación (0,777).

Figura 1

Gráfico de componente en espacio rotado



Fuente: elaboración propia

Conclusiones

La edad promedio de los encuestados está por el orden de los 41 años, con una ocupación representativa de propietario. Las personas con

rango de edades entre 18 y 30 años (equivalen al 36%) muestran mayor tendencia a la creación de empresas formales. Se refleja falta de cultura y educación financiera sobre el manejo de efectivo en cuanto al destino del microcrédito y manejo de pago de cuotas. El 24% de los encuestados son mujeres-propietarias, y solo el 38% del total de los empresarios no desearía acceder a un nuevo crédito. El 75% del total considera beneficioso un microcrédito, del cual el 59% son mujeres.

Solo el 23% de los pequeños empresarios reportan el uso de microcréditos, lo que es un poco bajo y una buena oportunidad para el crecimiento de este mercado, pero la limitante está en la falta de respaldo de derechos de propiedad para poder otorgar estos recursos. Adicionalmente se ve un pequeño desarrollo del mercado financiero para los estratos más vulnerables y de poco respaldo patrimonial en el caso colombiano. Se encuentra que los encuestados no consideran muy restrictivo acceder a un microcrédito a partir del comportamiento de la tasa de interés, premia más la necesidad que el costo del dinero; mientras que un determinante representativo para acceder a un crédito (19%) son los gastos inesperados en educación, salud y otros.

Según los resultados del Análisis Factorial Exploratorio se encontró una estructura de 4 factores. Esto indica que las 16 variables observadas son clasificadas en cuatro grupos que logran caracterizar o categorizar a los usuarios de microcréditos. El primer grupo o componente de variables hace referencia a las características de los usuarios directos de los microcréditos; el segundo componente, toma solo una variable observada que se refiere al conocimiento de los microcréditos; el tercer componente, se refiere a los motivos financieros de elección de un crédito; mientras que el cuarto componente, asume

dos variables que determinan si a futuro se accede de nuevo a este servicio.

El pequeño empresario ibaguereño accede muy poco al microcrédito, sus intenciones para acceder a estos son más de carácter familiar o de “urgencia económica” que, de inversión al negocio, pero es importante reconocer que el empresario accede más a los créditos formales que a la informalidad.

Referencias Bibliográficas

1. Aristizábal Velásquez, R. E., (2007). El Microcrédito como Alternativa de Crecimiento en la Economía Colombiana. *Revista Ciencias Estratégicas*, 15(17), 39-57. <https://www.redalyc.org/pdf/1513/151320347003.pdf>
2. Arana, F. (2015). Actividad económica y tejido empresarial por municipios. Cámara de Comercio de Ibagué.
3. Bandalos, D. L. y Finney, S. J. (2010). Factor Analysis: Exploratory and Confirmatory. En G. R. Hancock y R. O. Mueller (Eds.), *Reviewer's guide to quantitative methods*. Routledge: New York.
4. BARONA Z., BERNARDO. (2004). MICROCRÉDITO EN COLOMBIA. *Estudios Gerenciales*, 20 (90), 79-102. Recuperado el 23 de junio de 2024, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232004000100004&lng=en&tlng=es.
5. DANE (2024). Encuesta de micronegocios. [https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios#:~:text=En%202023%2C%20la%20Encuesta%20de,Bol%C3%ADvar%20\(6%2C9%25\)](https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios#:~:text=En%202023%2C%20la%20Encuesta%20de,Bol%C3%ADvar%20(6%2C9%25)).
6. Departamento de Estabilidad Financiera. (2015). Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia. Banco de la República.
7. Estrada, D., y Hernández, A. (2017). Impacto de las microfinanzas en Colombia. <https://repositorio.banrep.gov.co/items/67611fb4-bee1-4082-b437-03022096894e>
8. Ferrando, P. J. y Anguiano-Carrasco, C. (2010). El análisis factorial como técnica de investigación en psicología. *Papeles del Psicólogo*, 31(1), 18-33. <https://www.redalyc.org/pdf/778/77812441003.pdf>
9. Lloret-Segura, S., Ferreres-Traver, A., Hernández-Baeza, A., & Tomás-Marco, I. (2014). El análisis factorial exploratorio de los ítems: una guía práctica, revisada y actualizada. *Anales de Psicología*, 30(3), 1151-1169. <https://scielo.isciii.es/pdf/ap/v30n3/metodologia1.pdf>
10. Mena, B. (2004). Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza. *Cambio Cultural. Cuadernos de desarrollo rural*, 5(61), 93-110. <https://www.redalyc.org/pdf/117/11713138004.pdf>
11. Observatorio de Economía y Cultura de la Universidad de Ibagué. (2020). Impacto de la pandemia en los micronegocios de Ibagué.

12. Patiño, O., Delgadillo A., y Torres, F. (2019). El impacto de las microfinanzas como estrategia dirigida a la población base de la pirámide (PBP) de la ciudad de Ibagué. Revista Gestión & Finanzas
13. Quintero, L. F. (2018). Análisis de la gestión financiera de las entidades microfinancieras en Colombia. Tesis de maestría, Universidad EAN. Recuperado de [Tesis de Quintero (2018)].
14. Segovia, S. y Yanque, E. (2019). Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia. Vera, J. (2018). Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué.
15. Fernández, D. (2014). Impacto del microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia.
16. Inglada, M., Sastre, J., y de Bilbao, M. (2015) . Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en desarrollo Social.
17. Manrique, G., Ramirez, M., y Santos, F. (2016). Impacto del microcrédito sobre la pobreza rural en los municipios de Tunja y Samacá, Colombia 2016.
18. Martinez, A. (2008) El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza.
19. Quasquer, H. y Maldonado, R. (2011). Microfinanzas y microcrédito en Latino America Estudios de Caso: Colombia, Ecuador, El Salvador, México y Paraguay