

Los procesos de modernización en la banca de Colombia y Perú (2012-2017).

Un análisis de los microcréditos desde el institucionalismo económico



Universidad Militar Nueva Granada

Facultad de Relaciones Internacionales, Estrategia y Seguridad

Maestría en Relaciones y Negocios Internacionales

Contenido

Los procesos de modernización en la banca de Colombia y Perú (2012-2017). Un análisis de los microcréditos desde el institucionalismo económico.....

Índice de ilustraciones.....	- 3 -
Índice de tablas	- 3 -
Palabras clave	- 4 -
Abstract	- 4 -
Keywords.....	- 4 -
Introducción.....	- 5 -
Objetivos	- 7 -
Objetivo general	- 7 -
Objetivos específicos.....	- 7 -
Metodología.....	- 8 -
1. El neo-institucionalismo.....	- 8 -
1.1 Neo-institucionalismo económico	- 12 -
1.2 La evolución de las instituciones	- 14 -
1.3 Institucionalismo y producción de servicios.....	- 20 -
1.4 Modernización institucional del sector bancario-microfinanzas	- 21 -
2. Las microfinanzas en contexto	- 23 -
2.1 Caracterización de las microfinanzas	- 23 -
2.2 El microcrédito y sus características	- 26 -
2.3 Definiciones, tipos e instituciones.....	- 27 -
3. Resultados: características institucionales de las microfinanzas en los casos de Colombia y Perú	

3.1	Antecedentes de la banca de fomento en Colombia.....	- 30 -
3.2	Antecedentes de la banca de fomento en Perú.....	- 32 -
3.3	Tratado Alianza del Pacifico	- 40 -
3.4	Análisis financiero del comercio de servicios microfinancieros	- 47 -
3.5	Análisis de competitividad entre Colombia y Perú	- 56 -
	Conclusiones	- 62 -
	Recomendaciones	- 65 -
	Posibilidad de aplicación.....	- 66 -

Índice de ilustraciones

Ilustración 1	- 15 -
Ilustración 2	- 17 -
Ilustración 3	- 20 -
Ilustración 4	- 24 -
Ilustración 5	- 44 -
Ilustración 6	- 49 -
Ilustración 7	- 54 -

Índice de tablas

Tabla 1	- 12 -
Tabla 2	- 22 -
Tabla 3	- 34 -
Tabla 4	- 41 -
Tabla 5	- 53 -
Tabla 6	- 57 -
Tabla 7	- 60 -

Resumen

El presente artículo abarca temas referentes al proceso de modernización de la banca de microcrédito en Colombia y Perú, tomando como estudio la creación de dicho sector en estos dos países y la forma como este sector fue evolucionando durante el tiempo. También se verá como variables de inflación, crecimiento empresarial, tasa de colocación en microcréditos y la tasa interbancaria, las cuales están relacionadas con el fomento y el crecimiento económico de los países. Se tomaron datos desde la entrada en vigencia de la Alianza del Pacífico para analizar la situación institucional del sector micro financiero, el impacto que está a tenido en estos dos países durante este periodo y el por qué Colombia se ve beneficiada por la Alianza del Pacífico.

Palabras clave: Procesos de modernización, institucionalismo económico, banca de fomento, microcréditos, Alianza del Pacífico.

Abstract

This article will cover topics related to the process of modernization of the banking microcredit in Colombia and Peru, taking how to study the creation of this sector in these two countries and the way in which this sector was to evolve over time. Also see how variables of inflation, business growth, rate of placement in microcredit, and the interbank rate, are related to the development and economic growth of developing countries. Data were taken from the entry into force of the Pacific Alliance to analyze the institutional situation of the microfinance sector, the impact that this has had in these two countries during this period and why Colombia is benefited by the Pacific Alliance.

Keywords: Inflation rate, interbank rate, business growth, the rate of microcredit placement, microfinance and promotion.

Los procesos de modernización en la banca de Colombia y Perú (2012-2017).

Un análisis de los microcréditos desde el institucionalismo económico

“Como un resultado de un ámbito social de libertad económica y política, que incluye la segunda jurídica, que a su vez es conducente a la profundización de los mercados, a la especialización del trabajo, a una mayor productividad y, por lo tanto, a un rápido y estable crecimiento económico”.

Adam Smith (1956).

Introducción

El proceso de modernización de la banca de microcrédito en Colombia y Perú que se encuentra en el presente documento, está fundamentado con la teoría neo institucionalista de Douglas North, donde se evidencia el proceso institucional que informo el sector financiero colombiano y peruano, el cual hace referencia cómo se formó dicho sector en cada uno de estos países y las etapas por las cuales tuvo que pasar para poder consolidar el modelo financiero que se maneja actualmente.

Durante el texto se hace énfasis en la creación de un sistema de banca de fomento, la cual estaba destinada al emprendimiento empresarial y el financiamiento de empresas ya constituidas para su crecimiento. En Colombia se muestra como el sector financiero fue enfocado principalmente bajo estos parámetros con la creación del Banco Agrícola Hipotecario, el cual tenía como objetivo el fortalecimiento del sector agrícola y ganadero, donde la formación de este sector fue encabezada por el estado.

Por el contrario, en Perú el sector financiero fue dirigido por el sector privado en sus inicios, el cual obtuvo inversión nacional como extranjera para la creación de este sector. Esto nos muestra una diferencia fundamental en la visión del deber ser del crédito en cada uno de estos países. En Colombia se muestra un interés del estado por el manejo de dicho sector, mientras que en Perú se le otorga dicha oportunidad a un sector experimentado en el área para la creación de su sistema financiero.

Dichas diferencias mostraron una evolución del sistema financiero diferente en cada uno de estos países. Mientras que en Perú el banco central fue creado por el estado, pero con ayuda de un sector financiero ya constituido y experimentado, en Colombia el Banco de la Republica fue constituido antes que sector financiero formal, dando pie a incurrir en errores por no tener experiencia en dicho sector.

Continuando con la evolución institucional presentada en estos dos países, se tomará como referente para el trabajo la conformación de la Alianza del Pacifico, a la cual tanto Colombia como Perú hacen parte. Se realizó un análisis de datos presente durante los años 2012, año el cual dicha alianza entra en vigencia hasta el año 2016, donde se estudiaron variables como la variación de la inflación, tasa interbancaria, crecimiento empresarial y la tasa de colocación de microcréditos en estos dos países.

Por último, se hace referencia a la importancia de Colombia en aprovechar esta alianza y conquistar los mercados del Asia Pacifico, donde los demás países la conforman ya incursionó desde hace más de 20 años. Esto sin olvidar las demás ventajas que contrae pertenecer a la

Alianza del Pacífico como la movilidad de personas y recursos, ventajas que ayudan a una economía internacional ágil y al alcance de las empresas.

Objetivos

Objetivo general

- ❖ Comparar los procesos de modernización desde la teoría institucional en el sector financiero banca de fomento en Colombia comparándolo con los países que confirman la Alianza Pacífico.

Objetivos específicos

- ✓ Identificar los procesos de modernización desde la teoría institucionalista en el sector financiero de banca de fomento en Colombia.
- ✓ Determinar los procesos de modernización desde la teoría institucionalista en el sector financiero de banca de fomento en Perú.
- ✓ Definir los modelos de modernización institucional del sector financiero de banca de fomento en Colombia y Perú.

Metodología

La manera como fue realizado este trabajo corresponde a un tipo de estudio descriptivo exploratorio enmarcado dentro de la investigación cualitativa. Esto es así dado que la investigación se desarrolla a partir de los datos encontrados y no tomando datos para evaluar modelos o hipótesis preconcebidas, dado que se describirá el proceso de modernización institucional en dos países caso (Lerma, 2009) desde referentes metodológicos y teóricos de la teoría neo institucional en el sector financiero en los países, Colombia y Perú.

La principal hipótesis de este trabajo proviene, Dimaggio y Powell (1989)¹ para quienes tanto las empresas como sectores económicos en general que se desenvuelven en entornos cambiantes en cuanto a tecnología e innovación lleva a que poco a poco vayan homogenizándose intentando enfrentar con mayor acierto la incertidumbre, a esto se denomina isomorfismo. Y a su vez, esos factores de cambio y semejanza pueden ser explicados por las instituciones, entendidas estas como reglas para organizar el sistema económico y reducir la incertidumbre, que no son estáticas y están en constante cambio, como lo menciona el principal referente del neo institucionalismo económico que es Douglas North (1993).

¹ Dimaggio, P; Powell, W (1983). "The iron cage revisited: Institutional isomorphism and collective rationality in organizational fields". En: American Sociological Review, Vol. 48, Núm. 2, pp. 147-160. Son dos los tipos de isomorfismo: el institucional y el competitivo (Meyer, 1979; Fennell, 1980). El primero se refiere a que las organizaciones compiten replicando lo que otras hacen para mantenerse en el mercado. Esta pugna no solo se da por recursos y consumidores, sino también por poder político y legitimidad institucional. De ahí surge el concepto de isomorfismo institucional, que es una herramienta para comprender cómo la política y la certeza (todo lo contrario a la incertidumbre) impregnan y hacen semejantes a las organizaciones.

Ante la dificultad de elaborar un trabajo de carácter cuantitativo e el contexto de la banca de fomento y el neo institucionalismo, al menos con los casos planteados, algunos autores como (Camargo, Cardona, & Roncancio, 2018, pág. 69) mencionan que en la literatura neo-institucional, *“existen ejemplos esencialmente teóricos sobre el isomorfismo mimético, pero no existen ejercicios econométricos para comprobar dicha existencia, lo que se ha llevado acabo son estudios de caso y análisis de encuestas aplicadas a empresas”*.

Las estructuras de datos cualitativos, permiten desde las variables presentadas por algunos autores, evidenciar el cambio institucional que viene implícito en el proceso que conduce hacia el isomorfismo, así como sucede en otros entornos sociales e incluso biológicos, estos modelos son un cambio de paradigma en el sentido de que los *“procesos de innovación se organizan, de manera creciente, en el mercado, en lugar de hacerlo dentro de las compañías”* (Camargo, Cardona, & Roncancio, 2018).

Variables del estudio

Las características de la información utilizada para el estudio son esencialmente cualitativas y variables dependientes de condiciones propias de cada país.

Variable	Unidad de medida	Fuente
Evolución institucional	Nivel 1, 2 o 3	Propia a partir de los datos de cada país según (Murillo, 2009)
Comercio entre países	Miles millones U\$	Mincomercio, Alianza del pacífico
Dinámicas internas del mercado	Ranking cualitativo factores 1 a 9	World economic Forum (2018)

	Factores 1 a 9	
<i>Tasa de Colocación de microcréditos</i>	Puntos porcentuales	(Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú, 2017)
<i>Tasa interbancaria</i>	Puntos porcentuales	(Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú, 2017)
<i>Desarrollo del mercado financiero</i>	Ranking cualitativo factores 1 a 9	World economic Forum (2018)
<i>Desarrollo Institucional</i>	Ranking cualitativo factores 1 a 9	World economic Forum (2018)

Dado que todas las variables si bien son cuantificables el alcance de datos y el tipo de disciplina al que corresponde este trabajo no es suficiente para un análisis cuantitativo de carácter econométrico, como bien lo mencionan varios autores. Por esto, dichas variables se enlazan teóricamente con los supuestos planteados para elaborar un análisis cualitativo y descriptivo del proceso de modernización de la banca de fomento-microcréditos en cada país.

La estructura presente en este trabajo es la correspondiente a un estudio de investigación cualitativa. Trae una pregunta de investigación ¿Qué país entre Colombia y Perú, tiene acceso a un sistema de financiación más competitivo mediante el microcrédito?. Esto seguido de unos

objetivos enfocados a la respuesta de dicha pregunta, una justificación, la cual fundamenta el porqué de este estudio. En el presente trabajo se encontrará una recopilación de información mediante fuentes bibliográficas como artículos científicos, informes de gestión de bancos centrales y organismos internacionales, entre otros. Con esto se presenta la metodología utilizada para la elaboración de este documento.

Contexto del estudio:

El trabajo plantea el análisis de variables y de información de dos países Colombia y Perú, como integrantes de la Alianza del Pacífico. El alcance de los datos cubre el periodo 2012-2018, periodo del cual existen datos de comercio entre los dos paises y constituye un hito en el desarrollo comercial e institucional de los países integrantes. Se toman estos dos casos exclusivamente dado que la información de México y Chile no es homogenizable como la de Colombia y Perú.

1. El neo-institucionalismo

1.1 Neo-institucionalismo económico

El neo-institucionalismo económico es una vertiente de la corriente neo institucional de North (1993) la cual tiene autores y posturas relevantes, las cuales contradicen la vertiente denominada “*viejo institucionalismo*”, criticando algunas de los postulados planteadas por esta vertiente institucional. A continuación, se presentarán algunos de los autores más relevantes con relación al neo-institucionalismo económico.

Tabla 1

Autores relevantes en el neo institucionalismo e institucionalismo económico.

Autores	Aportes Relevantes
Thorstein Veblen	Este autor es de los exponentes principales del institucionalismo económico, el cual contradice la versión economista que expone que las personas se comportan egoístas, hedonistas e intentando maximizar su utilidad (Veblen, 1879) propone que la gente actúa por instinto y propensión principalmente. También afirma que el ser humano tiende a aferrarse a hábitos de pensamiento enraizados en las instituciones.
JOHN COMMONS Y WESLEY MITCHELL	Representantes del viejo institucionalismo.
Belen Merino Rodríguez	Este autor propone que el proceso de internacionalización, el cual tienen que enfrentarse las organizaciones resulta en un isomorfismo mimético. Rodríguez (2007) lo que se conoce como mejores prácticas es tan solo una copia dada por el resultado de la situación de incertidumbre que genera la internacionalización, la cual a su vez se representa como una respuesta estándar dada por las organizaciones.

Douglas North

La corriente neo institucionalista propuesta por North (1993) quiere mostrar tendencia al cambio que se representa a través de la historia. Por ejemplo, los factores de tecnología y de fortalecimiento de instituciones son influyentes al analizar el crecimiento económico de los países.

Esta corriente ha sido influenciada por el instrumental neoclásico más que por la corriente marxista.

Commons J.R. Commons (1950) fue uno de los representantes más destacados de la teoría neo institucional durante el transcurso de su vida académica.

Wayne Hodgson Y Paulo Mourao Exponen los principios del institucionalismo económico.

Principios:

- Negación del *ceteris paribus*.
- El precio ya no es variable fundamental para tomar decisiones de oferta y demanda.
- Valorar factores institucionales, históricos y sociales.
- Reconocer la complejidad de las personas y sus relaciones.
- Estudiar la relación ente instituciones y sociedad
- Comprender la realidad económica Reduciendo las generalidades y exclusividades.

(Hodgson, 2001) ; (Moarao, 2007)

Ronald H., Oliver Williamson Y J.M. Buchanan Personajes como, (Williamson, 1989), (Buchanan, 2000) defendiendo la teoría neo institucional dada por North (1993). Estos autores son los principales exponentes de la teoría neo institucional de la corriente de Douglas North lo cuales la fundamentaron volviéndola una teoría. Esta corriente tiene unas características dadas por la economía neoclásica, igual de la sociología y también del instrumental analítico.

Características:

- Complejidad de la oferta y demanda.

- Desequilibrio de mercado.
- Individualismo metodológico
- Critica el supuesto del comportamiento de la oferta y demanda basado en la maximización hedonista.
- Reconoce la importancia de los contratos.
- Reconoce los derechos de propiedad para las negociaciones.
- Regulación del mercado.
- Acepta los costos de transacción.
- La no existencia de la competencia perfecta.

(North, 1993); (Williamson, 1989)

Fuente: Elaboración propia basada en (Camargo, Cardona, & Roncancio, 2017)

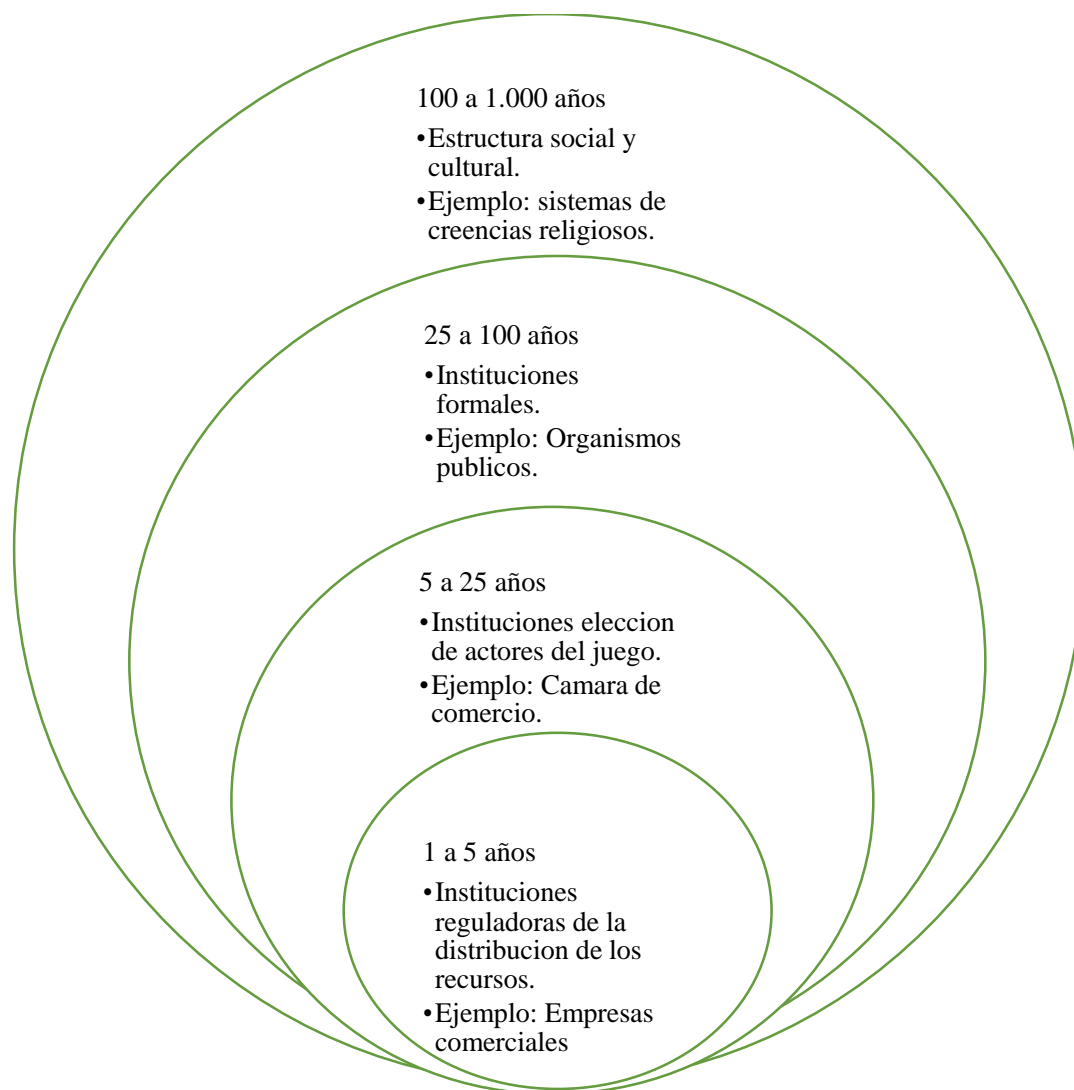
1.2 La evolución de las instituciones

Douglas North (1993) es uno de los investigadores más relevantes en temas de neo institucionalismo, quien para fundamentar sus postulados se soportó en el modelo económico de los Estados Unidos y el desarrollo de este país. Igualmente hace estudios de los cambios institucionales en Europa tanto en las instituciones públicas como privadas, retomando el modelo realizado en comienzos de la época denominada como la “ciencia abismal” de Adam Smith y su estudio del concepto de acumulación de capital.

A continuación, se presenta un esquema el cual clasifica los diferentes tipos de instituciones y su adaptabilidad al cambio. Está clasificada en un rango de años, los cuales, dependiendo el tipo de institución se demora para adaptarse a los cambios presentados en su entorno.

Ilustración 1

Adaptación al cambio de las instituciones



Fuente: Elaboración propia basada en (Prats, 2007)

Dependiendo la institución, su adaptabilidad al cambio se presenta de una forma diferente a las demás instituciones. Este proceso está determinado dependiendo la categoría en la que se encuentre representada.

Como se presentó anteriormente en el Gráfico 1, existen instituciones que tienden a cambiar más rápido que otras. Entre las instituciones con menor capacidad de adaptación al cambio se encuentran instituciones sociales y culturales, las cuales conservan estructuras de funcionamiento más conservadoras.

Las entidades comerciales tienden a ser las instituciones con mayor adaptabilidad al cambio, ya que para poder ser competitivas deben tener una adaptabilidad al mercado muy rápida si quieren mantenerse en este.

Prats (2007) rescata los contratos sociales que se forman a manera de reglas, las cuales están representadas en el actuar la formalidad como de la informalidad. Estos cambios son vistos desde la administración de los países, donde dependiendo del funcionamiento de las entidades apolíticas, económicas y administrativas que gobiernen un país, estas pueden llevarlo a ser competitivo y generar desarrollo socio-económico, como también puede llevarlo a que se estanque, generando pobreza y crisis interna.

Esto depende del direccionamiento que les den a los países sus respectivos dirigentes, como también la influencia del sector privado se refleja en este comportamiento.

Estas interacciones determinan la forma como los individuos de una sociedad se relacionan entre sí. Estas interacciones determinan los rasgos culturales, los cuales se reflejan en los hábitos culturales de la sociedad. Estas relaciones culturales se refieren a:

- i. La religión,
- ii. La ética,
- iii. Las tradiciones,
- iv. Las costumbres,
- v. Las normas sociales.

James March y Johan Olsen fueron de los defensores y quienes promulgaron el nuevo institucionalismo. Optan por hacer un cambio de enfoque del modelo institucional y dejar de usar los enfoques Conductuales, utilitaristas, funcionalistas, etc., que se utilizaban para caracterizar la ciencia política con el fin de resaltar el actuar colectivo como foco principal de estudio de las ciencias sociales (Gonzalez, 2009).

El concepto de innovación en las instituciones fue propuesto por Douglas North (1991) en su libro *Instituciones y el Camino a la Economía Moderna (Institutions and the Path to the Modern Economy)*. Menciona como las instituciones europeas modifican sus instrumentos y técnicas utilizadas a partir del siglo XI al siglo XVI. Se pudieron determinar tres (3) mejoras fundamentales en los costes marginales de los nuevos modelos institucionalistas dados en las organizaciones del viejo continente.

Ilustración 2

Mejoras institucionales en Europa

primero

El cambio incremental de la capacidad de movilidad

- Este fue la primera variable que se pudo observar gracias a nuevas reglas y procedimientos planteados para facilitar el tránsito de los flujos de capital.

Segundo

La implementaron de nuevos cobros

- Como lo era el pago tarde o el cobro por mora a los préstamos financieros. Esto modificó los contratos para estas transacciones. A su vez, la creación de la letra de cambio fue otro de los mecanismos facilitadores para la adquisición de préstamos. Este incremento la demanda de flujo de dinero gracias a que funcionaba como un mecanismo que aseguraba y daba garantías de pago a los prestamistas.

Estos mecanismos fueron utilizados por las instituciones financieras, trasladándose después a prestamistas y prestatarios naturales, haciendo de este instrumento el mecanismo de adquisición de capital más cotizados, lo que generó mejoras del mismo con el paso del tiempo.

Tercero

La creación de las bolsas de valores fue un hito en los cambios institucionales de la época

- Esta era una plataforma que facilitaba las transacciones de grandes cantidades de productos financieros, que a su vez dio dimensiones de escala global al flujo de dinero.

Fuente: Elaboración propia basada en North (1993)

Estos cambios incorporan el concepto de riesgo. Este concepto cambió las finanzas dándole mayor trascendencia y una forma de medición a lo antes denominado incertidumbre.

Según los estudios realizados por Milner (2001), con el fin de ayudar al crecimiento de los países denominados como desarrollados después de la segunda guerra mundial, se crean 3 instituciones orientadas a que dichos países no cayeran en otra depresión y que tuvieran la posibilidad de entrar en los procesos de globalización que se avecinaban.

El Fondo Monetario Internacional (*IMF, International Monetary Fund*) creado en 1944, el cual entro en funcionamiento en el año siguiente, estuvo orientado a la ayuda del desarrollo de países del primer mundo, pero con el pasar del tiempo el FMI da un giro y se enfoca al desarrollo de países denominados del tercer mundo o en vía de desarrollo. Este daba prestamos con tasas de interés por debajo a las que se manejaban en el mercado, fuesen de corto o largo plazo.

Con esto se puede evidenciar un cambio a nivel institucional del FMI, donde ya no solo tenía focos de negocio con países desarrollados, sino también con países emergentes. Esto conlleva a cambios estructurales en su organización para poder negociar con estos países que conforman su nuevo mercado. Este cambio dejo al FMI en una situación similar al Banco Mundial ya que para el año 2000 negociaba con 60 países emergentes y la mitad de los países desarrollados.

Una organización creada fundamentalmente para la reconstrucción de los países afectados después de la segunda guerra mundial, fue la Asociación Internacional del Desarrollo (*IDA, International Development Asociación*) fundada en 1960. Esta institución amplía su campo de acción, donde su foco de trabajo actualmente se encuentra en la ayudar del desarrollo de países en África. Esto muestra otro cambio institucional a nivel global.

Para el año 1995 se crea la Organización Mundial del Comercio (WTO, World Trade Organization) para la apertura de las barreras comerciales y fomentar los procesos de globalización. Esta ayuda a dichos procesos globalizadores brindando la información requerida con relación de las políticas mercantiles que se utilizan en los diferentes países donde tiene presencia.

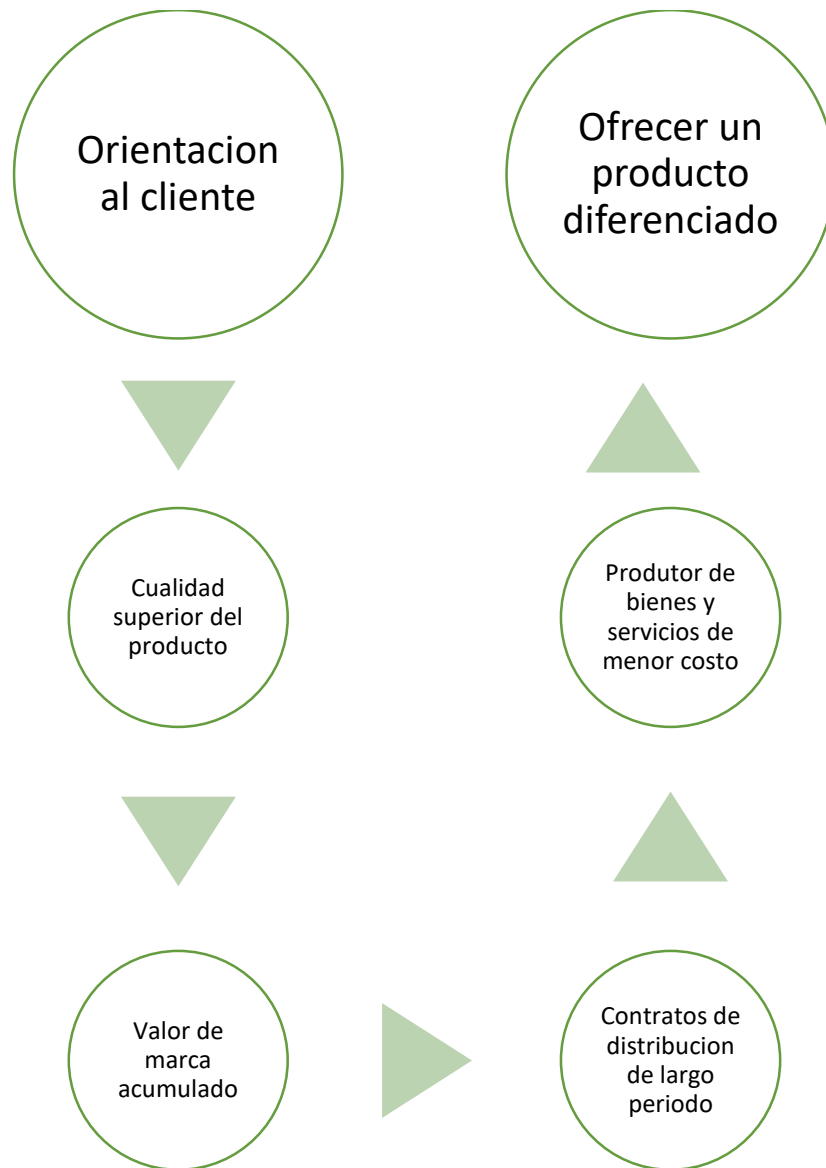
LA OMC comenzó ayudando a países desarrollados con la apertura de las barreras arancelarias y el fomento del libre mercado entre estos, pasando después al desarrollo de los procesos de globalización de países emergentes.

1.3 Institucionalismo y producción de servicios

Gracias a las tecnologías y el nuevo sistema de digitalización de las empresas, la producción de servicios ha permitido que estas puedan entregar productos como lo son los juegos de video o software utilizando procesos de desmaterialización. Un ejemplo claro de este proceso son las aplicaciones móviles. Estas no requieren una unidad física para que puedan llegar al cliente gracias a la facilidad de descarga en los dispositivos como teléfonos inteligentes, tabletas, PC, etc., dándole inicio a la creación de empresas servindustriales (Ventura, Acosta, Duran, Kuwayama, & Mattos, 2003)

Ilustración 3

Características del institucionalismo en la producción de servicios



Fuente: Elaboración propia basada en (Camargo, Cardona, & Roncancio, 2017)

1.4 Modernización institucional del sector bancario-microfinanzas

Gracias a que la modernización institucional no solo puede ser medida por factores numéricos por sus características cualitativas, Murillo (2009) propuso siete (7) variables para medir de una forma cualitativa la modernización institucional en el sector financiero. Estas variables son:

Tabla 2

Las 7 características para medir la modernización del sector financiero

1) Desregulación financiera. Un proceso de salida de capitales del sector e incremento de los intermediarios financieros no bancarios,
2) Desarrollo tecnológico en informática, telemática y comunicaciones,
3) Integración financiera internacional,
4) Orientación de los grandes bancos a operar como banca de mayoreo,
5) Incremento del cobro de comisiones,
6) Tendencia de la banca universal. Las anteriores formas de operación estaban claramente definidas y restringían,
7) Quiebras y amenazas de colapso bancario.

Fuente: Elaboración propia basada en Murillo (2009)

Estas características ayudan a clasificar el sector financiero según su nivel institucional. Como se puede ver, medir cualitativamente el desarrollo institucional no siempre será fácil para ponerlo en números cerrados. La tecnología es un factor cambiante y una empresa debe estar dispuesta a seguir la tendencia del cambio tecnológico, siendo este medible en recursos que se destinan a las mejoras tecnológicas. Pero esto no asegura que la tecnología adquirida por una empresa basada en su coste sea más efectiva que otro proceso utilizado por otra organización para suplir la misma necesidad.

Esto nos muestra la necesidad de analizar el impacto de las decisiones y los proyectos en los cuales incurra una empresa para no sesgar los análisis de eficiencia que se realicen a los nuevos procesos.

2. Las microfinanzas en contexto

A continuación se n desde. Desde este punto se muestra como

2.1 Caracterización de las microfinanzas

El campo de las microfinanzas se divide en cuatro partes, el Ahorro, Los microseguros, las transferencias y los microcréditos. Esto da una relación directa entre las microfinanzas y los microcréditos ya que uno hace parte del otro. A continuación, se presentarán los cuatro componentes de las microfinanzas. A continuación, se profundizará en el concepto de microcrédito por su relación con este trabajo.

Ilustración 4

Los cuatro componentes de las microfinanzas



Fuente: elaboración propia basada en (Camargo, Cardona, & Roncancio, 2017)

Como su nombre lo muestra, las microfinanzas se caracterizan por ser servicios financieros de pequeñas cuantías. Su destino final está enfocado en la inversión y creación de

bienestar de la población atendida. El Ahorro, el microcrédito y las transferencias están destinadas a crear unidades productivas.

El ahorro de los excedentes de dinero de un grupo de personas, el cual se ve como la captación de dinero por parte de entidades financieras, está destinado a la inversión de otro grupo de personas que requieren capital para financiar sus proyectos productivos. Dichas personas que requieren capital financiero se remiten a los microcréditos para la adquisición de dichos dineros.

Las transferencias son otro servicio financiero dado desde las microfinanzas con el fin del desarrollo de unidades productivas. Estas transferencias tienen características diferentes a las ofrecidas por el microcrédito como la posibilidad de exoneración de la deuda, situación que en la adquisición de un microcrédito regular no se presenta.

Trayendo a colación que las microfinanzas están destinadas al bienestar de la población, los microseguros cumplen una función primordial en este aspecto, puesto que están enfocados a personas con mayor nivel de vulnerabilidad (estratos socioeconómicos 1, 2 y 3), protegiendo el patrimonio de las personas y ayudando a la disminución de la pobreza.

La relación entre estos cuatro componentes muestra la intención de estos servicios microfinancieros en promover el desarrollo socioeconómico de la población, así mismo como la necesidad de brindar oportunidades no solo a segmentos poblacionales con recursos económico, sino atendiendo a quienes tienen mayor necesidad de estos recursos.

2.2 El microcrédito y sus características

Muhammad Yunus (2008) ganador del nobel de paz por su aporte en la disminución de pobreza, quien a su vez es uno de los autores más influyentes con relación al microcrédito. Gracias a sus aporten en las microfinanzas y la creación de la banca Grameen, crea una clasificación para explicar el microcrédito. A continuación, se presentan las diez características del microcrédito:

Tabla 3

Caracterización del microcrédito

Característica	Ejemplo
El microcrédito informal de prestamistas	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Casas de empeño ▪ Amigos y/o parientes ▪ Créditos de consumo
Grupos informales Tradicionales	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Roscas ▪ Cadenas
Banca especializada	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sector ganadero ▪ Sector agrícola
Rural	
Cooperativo	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cooperativas empresariales
De consumo	
Colaboración	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Entre Bancos y ONG
Grameen	<ul style="list-style-type: none"> ▪
Microcréditos de ONG	<ul style="list-style-type: none"> ▪ La ONU ▪ Fondo Noruego
No gestionados por ONG que no requieran garantía	<ul style="list-style-type: none"> ▪
o aval	

Fuente: Elaboración propia basada en (Camargo, Cardona, & Roncancio, 2017)

La variedad de servicios de microcrédito se da por las necesidades del mercado, como también la obligación que tienen los estados y las grandes corporaciones en la ayuda al desarrollo de las diferentes comunidades.

Gracias a esto, vemos cómo se desarrollan los servicios microcrediticios, desde la informalidad de servicios financieros prestados por personas naturales, llegando a empresas financieras constituidas jurídicamente, pasando por organizaciones sin ánimo de lucro, hasta iniciativas gubernamentales.

2.3 Definiciones, tipos e instituciones

Diferentes épocas muestran cambio en las definiciones de algunos conceptos. En el caso de las microfinanzas pasa lo mismo. A continuación, se presentan definiciones del concepto de microfinanzas dadas por diferentes autores. Al finalizar se recopilan los conceptos más relevantes encontrados en las diferentes definiciones, compilándolos para concluir con un nuevo concepto del término.

La interpretación de Padilla y Ulloa (2008) de Carsten con relación al acceso a servicios financieros por parte de la población de bajos recursos, es favorable para su desarrollo y bienestar gracias a las oportunidades económicas que esto representa. No obstante, los servicios financieros tradicionales no son el único mecanismo de financiación al cual se puede tener acceso.

Existen servicios microfinancieros informales, como los son los prestamistas, quienes su nicho de mercado también abarca las personas de bajos recursos y con dificultades al acceso a servicios microfinancieros formales (García, Perossa, & Roncancio, 2015) .

De esta forma, Padilla y Ulloa (2008) definen las microfinanzas como la prestación de uno o más servicios financieros a una población de bajos recursos económicos, donde se incluyen a personas independientes, mediante el uso de tecnologías innovadoras de crédito, con el fin de volver rentable este servicio financiero de una forma sostenible.

Esto genera una inclusión de un segmento de la población al sistema financiero, el cual no se tomaba en cuenta. Esto muestra como los servicios de microcrédito son un mecanismo para la lucha contra la pobreza y la desigualdad, si son empleados de la forma adecuada.

Otra visión de microcrédito dada por Gómez y Perón (2009) donde se refieren a este como la provisión de servicios financieros de pequeña cuantía, como pueden ser transferencias de dinero, seguros y medios de pago, préstamos para uso comercial o personal, depósitos, entre otros. Estos están destinados a la población de bajos recursos.

También podemos definir los microcréditos como un servicio financiero para personas o grupos sin la posibilidad de acceder a estos mediante la banca tradicional por su condición socioeconómica. Estos se dan en cuantías menores y pueden ser mecanismos de ahorro, inversión, préstamos, entre otros, Arce (2006).

Otra de las definiciones de microfinanzas es dada por el Observatorio de microfinanzas (2012) descrito como un conjunto de actividades enfocadas a la prestación de servicios financieros, con el fin de entender el segmento de la población de bajos recursos, los cuales no tienen acceso a los sistemas financieros tradicionales.

Entre los factores comunes que se presentan en las diferentes definiciones de microfinanzas se encuentran, el enfoque de la población que este debe atender (población de bajos recursos) las prestaciones de servicios financieros son de pequeña cuantía, ayuda a la inclusión de una población excluida de los servicios financieros tradicionales y que estos utilizan sistemas innovadores para poder ser rentables y sostenibles. Gracias a estas características que se encontraron en la mayoría de definiciones, se presenta el concepto de microfinanzas para el autor:

Las microfinanzas son en esencia, la prestación de servicios financieros a una población de excluida del sistema financiero tradicional o comercial, con una diversidad de productos de captación y colocación de dinero, cuyo fin puede ser según el enfoque, la inclusión financiera de un segmento de la sociedad, o ya bien destinado a la lucha contra la pobreza enfocado al desarrollo y bienestar de la población.

3. Resultados: características institucionales de las microfinanzas en los casos de Colombia y Perú

Para la presentación de los resultados se inicia con un segmento en el cual se muestra como fue el desarrollo del sector financiero en Colombia y Perú, donde se pueden observar las diferencias en su implementación en estos dos países.

Teniendo en cuenta que dichas características se dan por la evolución institucional del sector, las necesidades de este para la prestación de sus servicios y el desarrollo de la sociedad, es imperioso un buen análisis de la evolución de las instituciones financieras en ambos países.

3.1 Antecedentes de la banca de fomento en Colombia

En Colombia existe una entidad denominada Banco de la Republica, el cual entre sus actividades se encuentra la regulación del sector financiero. Fue fundado en el año de 1923, siendo uno de los primeros bancos centrales creados en Latinoamérica.

Un año después, para 1924 se decreta la Ley 68 la cual tiene como objetivo la creación de la primera entidad financiera en el país con fines de financiación de sectores específicos, el cual fue el Banco Agrícola Hipotecario, esto para fomentar el crecimiento económico del país otorgando prestamos de amortización gradual. Su labor era el financiamiento para la adquisición de tierras para su explotación y financiar a las cooperativas del sector agrícola. (Roca, 1990).

La creación del Banco Agrícola Hipotecario ayuda al desarrollo del sector financiero en Colombia. Este ayudo como guía para la creación de otros bancos a nivel nacional y con una estructura y conocimiento del mercado más amplio.

Con la constitución de la caja de crédito agrario, creada con base a la ley 57 de 1931, para atender los problemas que se fueron presentando en el Banco Agrícola Hipotecario por intermedio de la Caja de Crédito Agrícola. La cual, para el año de 1935 y con la creación de la Caja Colombiana de Ahorro mediante la Ley 31, se independiza esta función del Banco Agrícola Hipotecario.

Siendo estas las primeras entidades bancarias de fomento creadas en el país, no fueron las únicas. En el año de 1940, el estado encuentra menester la creación de más instituciones que ayuden al crecimiento económico del país y se crea en primer lugar una empresa mixta adscrita al ministerio de desarrollo económico denominado Instituto de Fomento Industrial (IFI).

Este trabaja como una empresa comercial del estado y tiene como función principal era fomentar la creación de empresas que tuvieran como fin social la sustitución de productos que estuviesen siendo importados al país, fortaleciendo el sector privado y ayudando a las empresas ya existentes.

Otra institución que de forma a su vez es el Instituto de Crédito Territorial (ICT). Su objetivo social era fomentar la construcción de vivienda en zonas rurales y urbanas de bajo costo.

Unos años más adelante, para 1948 se decreta que todos los bancos deben destinar un 5% de sus depósitos a la vista a bonos de la Caja de Crédito Agrícola ya que estas solo se sostenían con ingresos del mercado como lo eran los aportes de las personas a la Caja Colombiana de Ahorros, pero la intención del gobierno era el crecimiento y fortalecimiento económico. Por ende, incentiva los fondos de fomento. Esto se dio mediante la Ley 90 de dicho año como menciona Roca (1854).

3.2 Antecedentes de la banca de fomento en Perú

El sistema financiero del Perú no fue encabezado por el estado. Pasada la Guerra del Pacífico, para el año de 1886 fue electo como primer mandatario del Perú a Andrés Avelino Cáceres quien trabajó reafirmando las bases de la reconstrucción de su país.

No obstante, para que lo planteado por Andrés Cáceres funcionara y la economía peruana surgiera, fue hasta el mandato de Nicolás de Piérola, donde se ve el crecimiento de la economía peruana. Para lograr ese avance, se comenzó a fomentar el crecimiento de la industria manufacturera mediante la inversión nacional y extranjera.

Esto dio cabida a que bancos nacionales e internacionales intervinieran en la economía del país mediante mecanismos de fomento a la industria creciente del Perú. Entre las instituciones financieras que se vieron involucradas dos de ellas, el Banco Italiana conocido hoy en día como el Banco de Crédito del Perú y el Banco Popular del Perú para el año de 1889.

Tras dos instituciones que tienen un gran impacto en el sector de fomento en la industria peruana fueron instaurados en dicho país para el año de 1897, el Banco del Perú y Londres y el Banco Internacional del Perú. Por último, otra entidad financiera que intervino fue el Banco Alemán Transatlántico desde el año de 1905. Pereyra (2013).

El sistema financiero que se conformó en aquel momento fue fundamental para el gran impacto económico el cual reactiva al país. Por lo cual estas instituciones financieras tuvieron una participación primordial en la creación del Banco de Reserva del Perú (BRP), el cual fue creado para el año de 1922, y fue sustituido en el año de 1931 por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

El Banco Central de Reserva del Perú tenía como funciones la regulación y monitoreo del sistema financiero del Perú, la realización de estadísticas, análisis y la proyección a nivel macroeconómico del país, también servía como el ente financiero del estado, el cual tenía como obligación el control de las importaciones y exportaciones del país y gestionar las reservas internacionales. En la actualidad, el Banco Central de Reserva del Perú (2012) Funciona actualmente como el banco central del Perú.

Como podemos ver, existen diferencias sustanciales en la evolución institucional del sector financiero en ambos países. A continuación, se presentarán las encontradas en el texto histórico, donde se describe el proceso institucional por el que pasaron Colombia y Perú durante la creación del sistema financiero utilizado en cada uno de estos dos países.

Estas diferencias son fundamentalmente institucionales puesto que definen el funcionamiento del sector financiero en cada uno de estos dos países. De aquí se desprenden las políticas utilizadas en el sector financiero actual. Esto gracias a un desarrollo paralelo, pero enfocado de una forma diferente uno del otro.

Tabla 3

Diferencias en la evolución institucional del sector financiero

Colombia	Perú
- Creación del banco central antes de la banca comercial.	- Creación de la banca comercial antes de la banca central.
- No existe un sector financiero privado que apode al estado.	- Sistema financiero del estado apoyado por el sector privado
- Sistema financiero sin competidores.	- Libre competencia en el sistema financiero.
- Primer banco comercial es del estado.	- Primeros bancos comerciales fueron privados

Fuente: Elaboración propia

Estas diferencias dan una visión del sector financiero diferentes para cada uno de estos dos países. En Colombia se ve un interés del estado por contralar el sector financiero, mientras que Perú prefiere dejar entrar a privados en el sector.

Esto genera para Perú una libre competencia la cual ayuda al desarrollo de las instituciones, mientras que en Colombia esta competencia no existe y el sector financiero decae. El ejemplo del decaimiento del sector financiero en Colombia es el Banco Agrícola Hipotecario, puesto que después de unos años de funcionamiento entre en quiebra.

Ya que las instituciones financieras del sector privado en Perú llevaron las riendas del desarrollo institucional en este sector, en el momento de la creación del BCRP antes el BRP, conto con un apoyo y una experiencia de la banca privada para el desarrollo de las políticas y el manejo del sector financiero en este país. Esto se da gracias a la experiencia adquirida por el sector privado, el cual ya sabía el funcionamiento del sector puesto que ya estaba funcionando en él.

En el caso colombiano, esta experiencia no es propia. No se tenía un sector financiero formal, por lo cual no se podía suponer como reaccionaria el mercado frente a este sistema. Para la creación del Banco de la Republica se tiene apoyo de expertos de otros países, los cuales replican los modelos institucionales utilizados en sus naciones, sin tomar en cuenta las características sociodemográficas de la región. Esto conlleva a una mecánica de prueba y error por parte del sistema financiero para la implementación de su modelo institucional.

Principales desafíos de las políticas públicas de Colombia y Perú

Colombia	Perú
<p>Cobertura geográfica y canales de distribución, Ampliar la cobertura geográfica del sistema financiero fue una de las primeras prioridades bajo la política de Banca de las Oportunidades. Para el momento de expedición del Conpes 3424 en 2006, 71% de los municipios del país tenía presencia bancaria. Sin embargo, al excluir las oficinas del Banco Agrario, la cobertura era tan solo del 25%.</p>	<p>Promover el acceso al sistema financiero, Para ello, se recomienda la mejora de las infraestructuras con el fin de aumentar la expansión geográfica y la penetración</p>

El reto de canalizar una mayor cantidad de transacciones a través de productos financieros depende crucialmente de la reducción de los costos de prestación del servicio, especialmente en las transferencias más pequeñas como las que se realizan entre personas o hacia negocios del sector informal de la economía. En el mundo, el aprovechamiento de tecnología y de redes alternativas más livianas y menos costosas que las de sistema financiero tradicional, ha sido central para alcanzar este objetivo.

Cuentas de ahorro y productos simplificados, El Gobierno Nacional, con el apoyo del Programa de Inversión Banca de las Oportunidades, en 2013 implementó el trámite simplificado para depósitos de dinero electrónico y cuentas de ahorro, estableciendo límites en topes de saldo y monto de transacciones mensuales. Esto con el fin de facilitar el acceso a productos financieros de ahorro y transaccionales de manera más conveniente.

Bajo el trámite simplificado, las cuentas de ahorro y los depósitos electrónicos tienen una regulación proporcional de control del lavado de activos, en términos de requisito de apertura, y están exentas al Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF).

La canalización de recursos a través de estos nuevos vehículos genera efectos positivos sobre la inclusión financiera. Por un lado permite llevar servicios

Diseñar productos y servicios financieros adaptados a las necesidades de los usuarios, el desarrollo e implementación de canales financieros alternativos, como la banca móvil y corresponsales bancarios

transaccionales a lugares apartados mediante el uso de las nuevas tecnologías y aprovechando redes ya existentes. Por el otro, crea un historial de pagos de los clientes lo que facilita el tránsito a otros productos más sofisticados como el ahorro, el crédito y la adquisición de productos de seguros. Se prevé que el surgimiento de las SEDPES permita el ingreso de nuevos actores al sistema, lo que eleva la competencia en servicios financieros especialmente en la base de la pirámide y reduce los costos de acceso.

Crédito En el caso particular del microcrédito, los límites a tasas de interés eran un obstáculo importante para su desarrollo, pues no permitían la recuperación de los costos operativos en que deben incurrir las entidades financieras al originar este tipo de préstamos.

Esta situación ameritó el desarrollo de una estrategia de política pública dentro de la cual unas de las principales medidas fue la autorización en 2007 a la Superintendencia Financiera para implementar la certificación del interés bancario corriente por modalidad, separando el microcrédito del crédito de consumo y ordinario (Decreto 519 de 2007 y Decreto 1000 de 2010), y el ajuste a la definición de microcrédito (Decreto 3590 de 2010).

Por otra parte, con el fin último de lograr mayores indicadores de uso de los productos financieros, en los últimos años el Gobierno ha promovido el diseño de productos ajustados a las necesidades de la población. Un ejemplo concreto de esto es la expedición del Decreto 2654 de 2014, mediante el cual se crea la categoría de crédito de consumo de bajo monto, por un monto máximo de 2 SMLMV, un plazo de hasta 36 meses y sin necesidad de constituir garantías.

Productos financieros para las PYMES, A pesar de la importancia de las pymes en la generación de empleo en el país, el acceso a financiación por parte de estas empresas es restringido y bajo frente a los indicadores observados en otras jurisdicciones de mayor desarrollo.

Según estudios disponibles, sólo la mitad de las pymes solicitan crédito (ANIF, 2013) y dentro de los factores que desincentivan el uso del crédito formal por parte de estas firmas se destacan los trámites y requisitos de solicitud y los costos de otorgamiento (Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, 2014). Un panorama similar se observa en otras alternativas de financiación de las pymes como el factoring, cuya profundidad sigue siendo baja de acuerdo con referentes internacionales. En efecto, con la reglamentación de la Ley 1231 de 2008 el factoring

Implementar iniciativas de educación financiera, la educación financiera en todos los sectores y desde una edad temprana, como pilar fundamental para la inclusión

ha permitido que las empresas encuentren liquidez gracias a la posibilidad de negociar sus facturas previo a su vencimiento. Sin embargo el uso de esta figura sigue siendo bajo. Según la gran encuesta Pyme ANIF 2015, solo el 3% de las pymes recurren a este tipo de financiación. La profundidad de este mecanismo es baja comparada frente a otros países con similar nivel de desarrollo.

Sector rural, El potencial de crecimiento de la agricultura colombiana es enorme pero está desaprovechado por el bajo nivel de inversión, el cual se puede relacionar con factores como las restricciones de acceso al financiamiento, que limitan el flujo suficiente de recursos al sector. Teniendo en cuenta que la agenda de paz y la política de asignación y restitución de tierras del Gobierno Nacional requiere, entre otros, de una financiación adecuada para actividades productivas y fomento del desarrollo rural, es necesario remover estas barreras. El acceso a servicios financieros del sector rural ha sido una preocupación permanente de los gobiernos recientes puesto que aún no se observa una tendencia de cultura de ahorro y el crédito no se estructura en los plazos y montos requeridos para el desarrollo del sector.

Educación Financiera, Diversos estudios muestran que la educación financiera en Colombia es baja. Según la última encuesta disponible del Banco

Fortalecer los mecanismos y procesos de protección al consumidor, el fortalecimiento de la protección al consumidor a través de una mejor regulación y educación financiera

Promover estrategias de coordinación intersectorial e interinstitucional, un papel más activo en la promoción de la inclusión financiera por

Mundial, a 2013 sólo el 37% de los adultos hace planeación financiera y aunque el 87% conoce el concepto de interés, sólo el 35% tiene la capacidad de calcular el interés simple y el 26% el interés compuesto. Estas cifras contrastan negativamente frente a los niveles observados en países de mayor desarrollo e incluso de la región como México.

parte del Banco de la Nación, aprovechando su alcance geográfico y experiencia adquirida.

Promover el liderazgo del Banco de la Nación en la inclusión financiera

Fuente: Elaboración propia basada en Dialogos de Políticas Publicas (2015) & Comisión Intersectorial de Inclusión Financiera (2016)

3.3 Tratado Alianza del Pacífico

En el año 2011, con la declaración de Lima se firma el acuerdo de integración regional Alianza del Pacífico. Está conformada por 4 países latinoamericanos, los cuales son Chile, Perú, México y Colombia. El tratado también cuenta con países que no forman parte del acuerdo, sin embargo, cumplen con la función de observadores para el buen desarrollo de la alianza. Entre algunos de los países observadores se encuentran Canadá, Australia, china, etc.,

La alianza del pacífico en su agenda de integración da respuesta a los alcances de los objetivos propuestos. Dicha agenda comprende los siguientes aspectos:

- a. Construir de manera participativa y conmensurada, un área de integración profunda para avanzar progresivamente hacia la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas.

b. Impulsar el crecimiento, desarrollo y competitividad de las economías de las partes, con miras a lograr un mayor bienestar, la superación de la desigualdad socioeconómica y la inclusión social de sus habitantes.

c. Convertirse en una plataforma de articulación política, de integración económica y comercial y de proyección al mundo con especial énfasis al Asia pacífico. (Alianza Del Pacífico, 2011)

Para alcanzar los objetivos de la alianza se plantearon algunas acciones a tomar. Entre estas se encuentran la liberación del comercio de bienes y servicios con miras en consolidar una zona de libre comercio entre las partes. Este modelo de integración regional es prometedor por la facilidad de movilidad de recursos y personas dentro de los países integrantes.

Promociona el movimiento de dineros entre los países que integrantes, esto mediante acciones que facilitan el comercio. Para lograr esta agilidad comercial esperada, se tienen acuerdos aduaneros. Teniendo en cuenta que las barreras arancelarias son uno de los principales obstáculos en el comercio exterior, esto es un gran paso para la movilidad económica ente los países de la Alianza del Pacífico.

Facilitar el tránsito migratorio en el territorio de estos países fortalece diferentes sectores de la economía. Entre estos podemos nombrar:

Tabla 4

Sectores beneficiados por la Alianza del Pacífico

El sector turismo	El sector turismo	Otros sectores
Entre mayor sea la facilidad de viajar de un país a otro, mayor será	La migración de personas con fines de estudio, se fomenta mediante la	Se presenta gracias a la facilidad de migración de profesionales que

<p>el flujo de personas que quieran visitar dicho país.</p>	<p>Alianza del Pacifico, generando acuerdos entre instituciones académicas. Esta movilidad no solo beneficia a estudiantes, sino también a profesores que pueden viajar mediante dichos acuerdos a dictar clases y ver diferentes modelos educativos. También se promueven las alianzas de investigación entre universidades.</p>	<p>pueden trabajar en empresas de los diferentes países. También empresarios que, buscando nuevas oportunidades de negocio, tienen mayor facilidad para poder movilizarse para conocer las necesidades a suplir en los diferentes países.</p>
---	---	---

Fuente: Elaboración propia

La Alianza del Pacifico también ayuda a fortalecer las instancias públicas. Por su sistema de colaboración, se busca la disminución de la delincuencia, mejores oportunidades para los habitantes, entre otras mejoras sociales que se presentan. No obstante, uno de los focos principales de la colaboración entre estos países es la integración de mecanismos de cooperación para llegar al comercio del Asia pacifico (Alianza Del Pacifico, 2011).

Durante el año 2014 se llevó a cabo la primera reunión en Cartagena de indias de la Alianza del Pacifico, con la que se acordó modificar el protocolo adicional al acuerdo *Marco de la Alianza del Pacifico*. Con este se adicionaron productos a comerciar y se modificaron capítulos en beneficio de la alianza.

Uno de los objetivos de la Alianza del Pacífico es no generar tensiones entre los países. Por tan razón cuenta con países observadores, entre los que se encuentran países como Canadá, Australia, España, entre otros.

Este acuerdo ha llamado la atención de otros países latinoamericanos, los que ven en la alianza un beneficio en la integración y potencialización de relaciones comerciales, tales como Panamá y Canadá. Adicional a los países observadores, existen organizaciones internacionales las cuales tienen puestos sus ojos en la alianza. Entre estos se encuentra el Banco Mundial, la Organización Mundial de Desarrollo, entre otros, haciendo confiable el acuerdo a nivel mundial.

Para Colombia, la alianza del Pacífico facilita las relaciones regionales sin generar tensiones con otros países. Incrementa sus exportaciones entre los países que conforma esta alianza y direcciona esfuerzos para llegar al mercado del Asia Pacífico. Genera un intercambio de información en tecnología, asistencia técnica y en especial afianza las relaciones entre los países miembros.

Como se ve en los principios del acuerdo, este está para facilitar movimientos de dineros entre los países aliados. Esto muestra un nuevo reto para el sector financiero, con oportunidades de apertura de nuevos negocios y prestación de servicios enfocados a facilitar el flujo de dinero circulante entre estos países.

Un factor importante en la Alianza del Pacífico para Colombia es nada más que uno de las bases del tratado, llegar a mercados en el Asia Pacífico. En el caso de Perú, Chile y México, estos

ya pertenecen al (Asia Pacific Economic Cooperation – APEC) por sus siglas en inglés, siendo este el foro económico más grande del mundo.

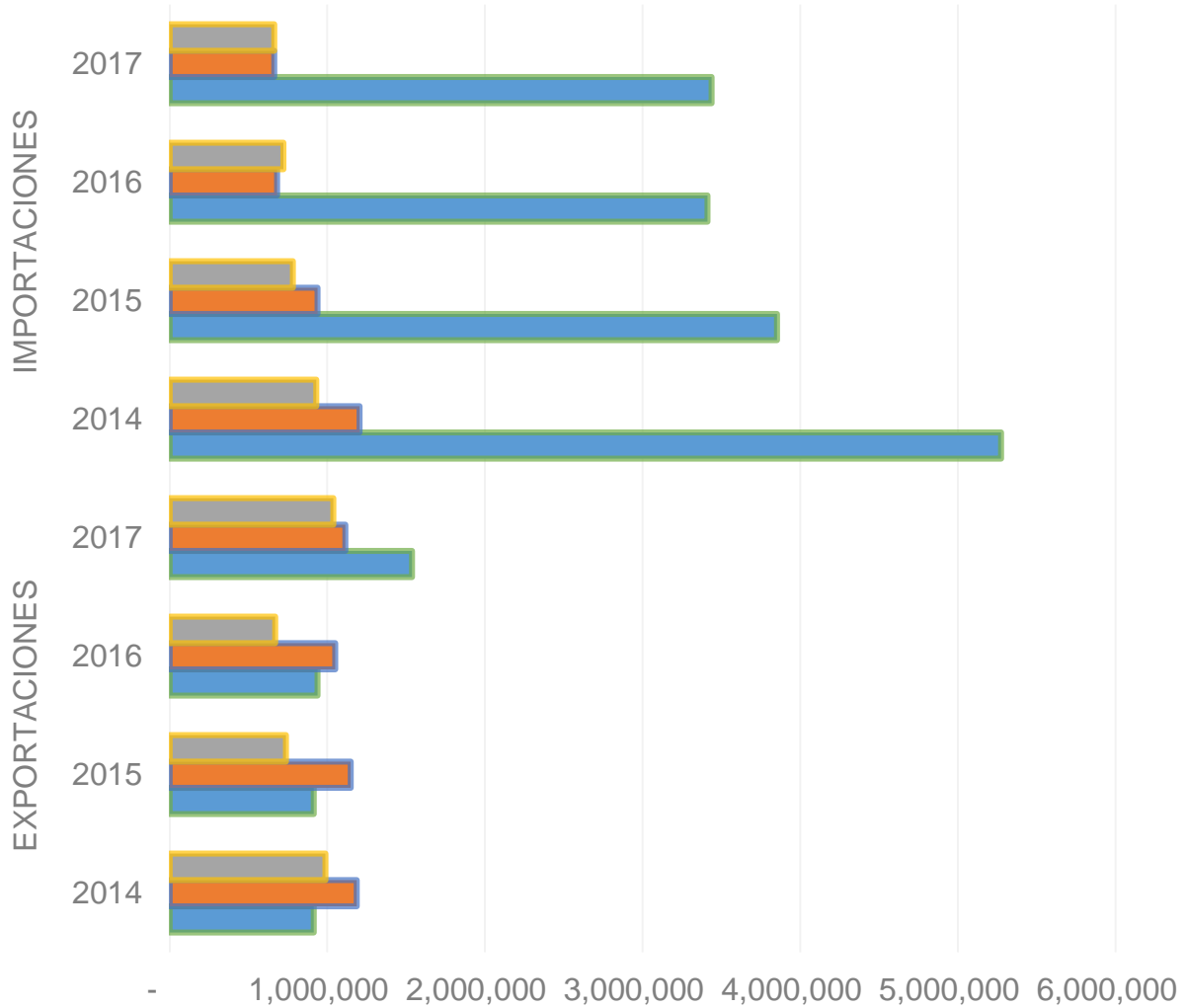
En el Caso Colombiano, la ventaja de una integración enfocada a incursionar en el mercado del Asia Pacifico, con países de la región que pertenecen al APEC, es la forma más efectiva de llegar a dichos mercados con mayor facilidad.

Esto representa para Colombia, el tener acceso a un mercado internacional de gran envergadura, el cual tiene necesidades las cuales Colombia podría llegar a suplir mediante sus empresas nacionales. Esto se dará siempre y cuando, tanto el estado como los empresarios se mentalicen frente a esta situación y actúen para alcanzar este objetivo.

Ilustración 5

Comercio entre Colombia y los países de la Alianza del Pacífico

Exportaciones e importaciones originarias de la Alianza del Pacifico por miles de US\$



	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
■ CHILE	988,882	736,749	670,048	1,037,4	929,208	780,651	721,052	662,591
■ PERU	1,186,6	1,148,0	1,050,7	1,113,8	1,204,8	937,226	682,253	662,591
■ MEXICO	914,416	914,260	936,878	1,536,6	5,272,6	3,852,9	3,410,7	3,436,8

■ CHILE ■ PERU ■ MEXICO

Fuente: elaboración propia en base a (Ministerio De Comercio, Industria Y Turismo, 2018).

3089925

Con la firma de la Alianza del Pacífico se esperaba que Colombia lograría impulsar su economía, e incrementar las exportaciones hacia los otros países que conforman el acuerdo. Como lo vemos en el caso con México, las importaciones han disminuyeras del año 2014 al 2017 en un 34,81%, donde el año con menores importaciones de Colombia con México fue del 2017 con un 35.31 menos que las presentadas en el año 2014. Mostrando una disminución de los productos exportados de Colombia A México.

En el caso de las exportaciones, México exportó un 68.04% más a Colombia en el año 2017 que las presentadas en el año 2014. Donde se muestra un incremento gradual durante este periodo.

Las exportaciones entre Perú y Colombia muestran un aumento paulatino desde el año 2014 al 2017. Esto seguido de una reducción de las importaciones en un 45% del Perú con los productos colombianos, mostrando una reducción en las relaciones comerciales de los exportadores colombianos con clientes en el Perú.

Por último, la situación que se presenta entre Colombia y Chile con relación a las exportaciones colombianas a Chile también son decrecientes en un 28.70% del año 2014 al 2017. Las importaciones colombianas de productos provenientes de Chile también disminuyeron con el pasar de los dos primeros años a partir del 2014, pero para el año 2017 repuntaron. Estas fueron 4.7% más que en el año 2014 y 35.41% más que en su año inmediatamente anterior.

Esto da una visión negativa con relación a las transacciones comerciales entre Colombia con los demás países de la alianza. Las exportaciones totales a los demás países que conforman el

Marco de la Alianza del Pacífico han disminuido un 35.70%, mientras que sus importaciones aumentaron un 19.35% desde el año 2014 al 2017.

Sin embargo, el ministerio respalda que durante los años 2016 y 2017 Colombia logró realizar exportaciones de productos que antes no habían logrado exportar a estos países. Según el Ministerio de comercio, este logro se materializa a través del intercambio virtual, desde julio del 2016, del certificado fitosanitario que es requisito para importar y exportar bienes agropecuarios y agroindustriales como chocolatería, café, entre otros. Esto ayuda a consultar en tiempo real por el país al que se dirige la mercancía.

Colombia ha intercambiado de manera virtual 2.166 certificados fitosanitarios, de los cuales 1.950 han sido emitidos por el país a sus socios del bloque. Los restantes 216 son los que ha recibido el país de parte de Chile, México y Perú. (Revista Dinero, 2017)

La competencia en este sector se intensificará rompiendo fronteras, generando cambios institucionales para que las empresas del sector no se queden rezagadas y puedan seguir siendo competitivas en un mercado internacional. Como lo menciona Thomas Friedman (2006) en su libro *La Tierra es Plana*, los procesos de globalización aplanan la tierra generando cambios en las instituciones, las cuales, si no se adaptan tenderán a desaparecer. Esto se ve mediante la integración de nuevos tratados entre los países para dinamizar el comercio internacional, generando una competencia transfronteriza para las empresas.

3.4 Análisis financiero del comercio de servicios microfinancieros

Entre las diferencias encontradas durante esta investigación, se puede resaltar la diferencia en la conformación del sistema bancario que se presentó durante su historia el cual muestra una evolución institucional diferente entre Colombia y Perú en el sector financiero. Mientras que en Colombia la creación del Banco de la República antecede el surgimiento del primer banco comercial, el Banco Agrícola Hipotecario el cual también era estatal; en Perú el sistema financiero tuvo su origen con una banca privada, compuesta de inversión nacional y extranjera, enfocada al desarrollo industrial de la época, para después crear el Banco de Reserva del Perú.

Esta diferencia muestra un interés del estado colombiano por controlar el sistema financiero, frente a un Perú que abre al sector privado la oportunidad de incursionar en este rubro de la economía del país. Esta situación ayuda a que la creación del banco central peruano sea constituida por un sector ya experimentado y que conoce el funcionamiento en el país, mientras que para el caso colombiano el conocimiento del funcionamiento del sector financiero para el país era escaso.

Para el caso de la creación de la Alianza del Pacífico, El enfoque de esta para crear una plataforma entre los países que lo conforman, México, Chile, Perú y Colombia, y el Asia Pacífico, tiende a ser aún más beneficiosa para Colombia que para el resto de los países que lo conforman. Esto se debe a que Chile pertenece al foro APEC desde 1994, Perú desde 1889 y México desde 1993.

Siendo este un espacio por el cual tienen acceso a negociaciones con el Asia Pacífico ya que este foro representa el 56% PIB mundial. Colombia ha intentado pertenecer a este foro desde 1995 pero su petición ha sido postergada hasta la fecha. (Pwc, 2014)

Los otros beneficios de la Alianza del Pacífico son la movilidad de personas y recursos entre estos países, beneficiando sectores como el turismo, educación, comercial, por mencionar algunos que tienen relaciones comerciales entre estos países.

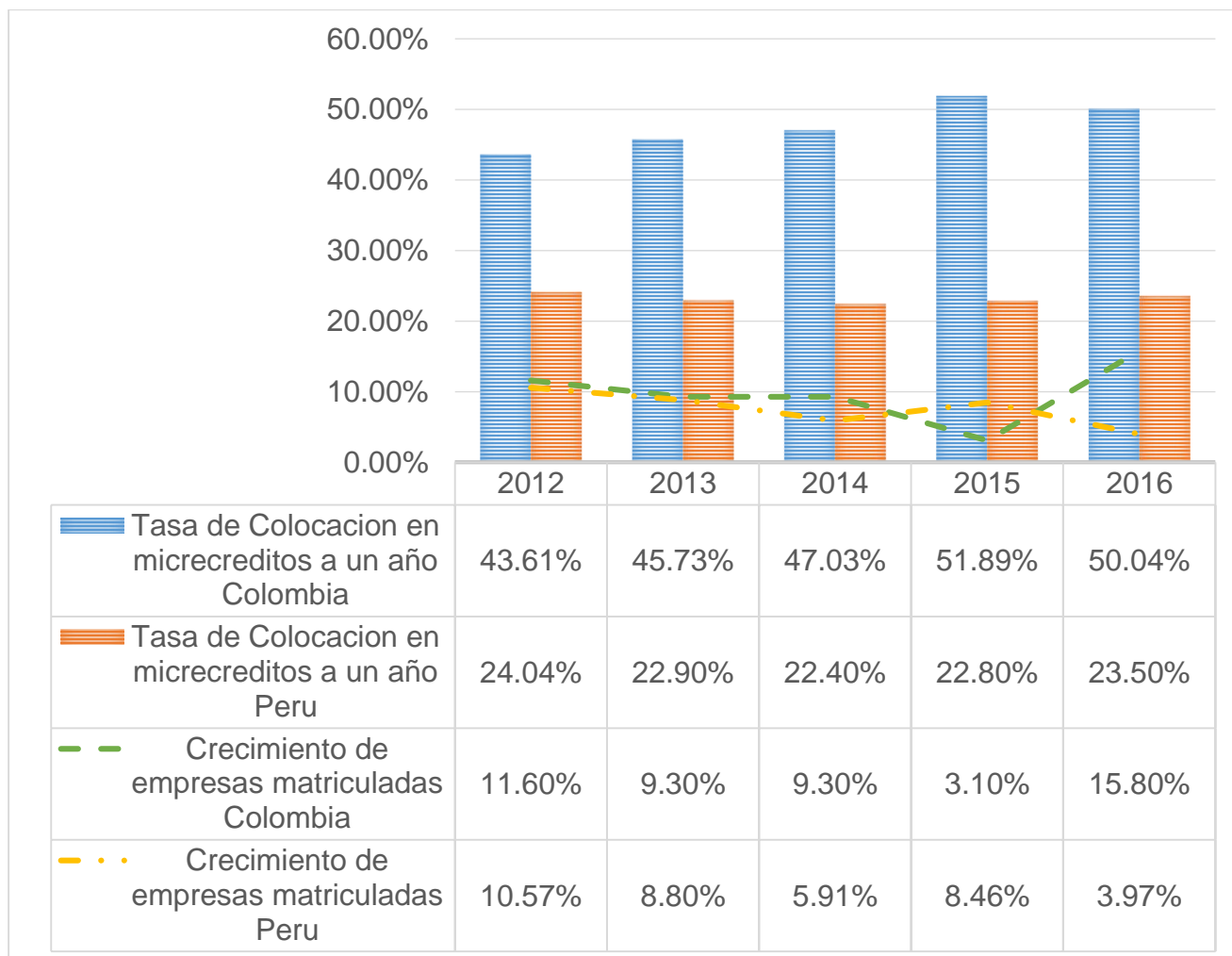
A continuación, se presentarán algunos datos macroeconómicos de Colombia y Perú, con los cuales se realizó un análisis comparativo de lo encontrado. La primera variable es la tasa de colocación, la cual es el interés otorgado por las entidades financieras a sus clientes por el uso de alguno de sus productos (Banco de la República, 2017).

La tasa de crecimiento empresarial es el porcentaje que ha crecido el sector empresarial en un determinado periodo de tiempo. En el caso de los datos presentados a continuación se midió el crecimiento empresarial anual dado en Colombia y Perú.

La tasa interbancaria es el interés el cual los intermediarios financieros se prestan dinero entre sí la cual es estipulada por el banco central de cada país. Por último, la inflación es el crecimiento sustancial, persistente y sostenido del nivel de los precios a través del tiempo.

Ilustración 6

Tasa de Colocación de microcréditos vs crecimiento empresarial entre Colombia y Perú



Fuente: Elaboración propia basado en datos del (Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú, 2017)

Teniendo en cuenta que la tasa de interés para micro créditos en Colombia supera la presentada por más de 20 puntos porcentuales por año, y el crecimiento en el sector empresarial no corresponden a un crecimiento significativamente mayor en las empresas peruanas, nos muestra una divergencia entre estos valores.

Bien sea por desconocimiento de los empresarios de este tipo de créditos, o por una desconfianza en el sector financiero por parte de los mismos, los cobros financieros para los

microcréditos, no muestra ser un factor fundamental en la creación de empresas en estos dos países.

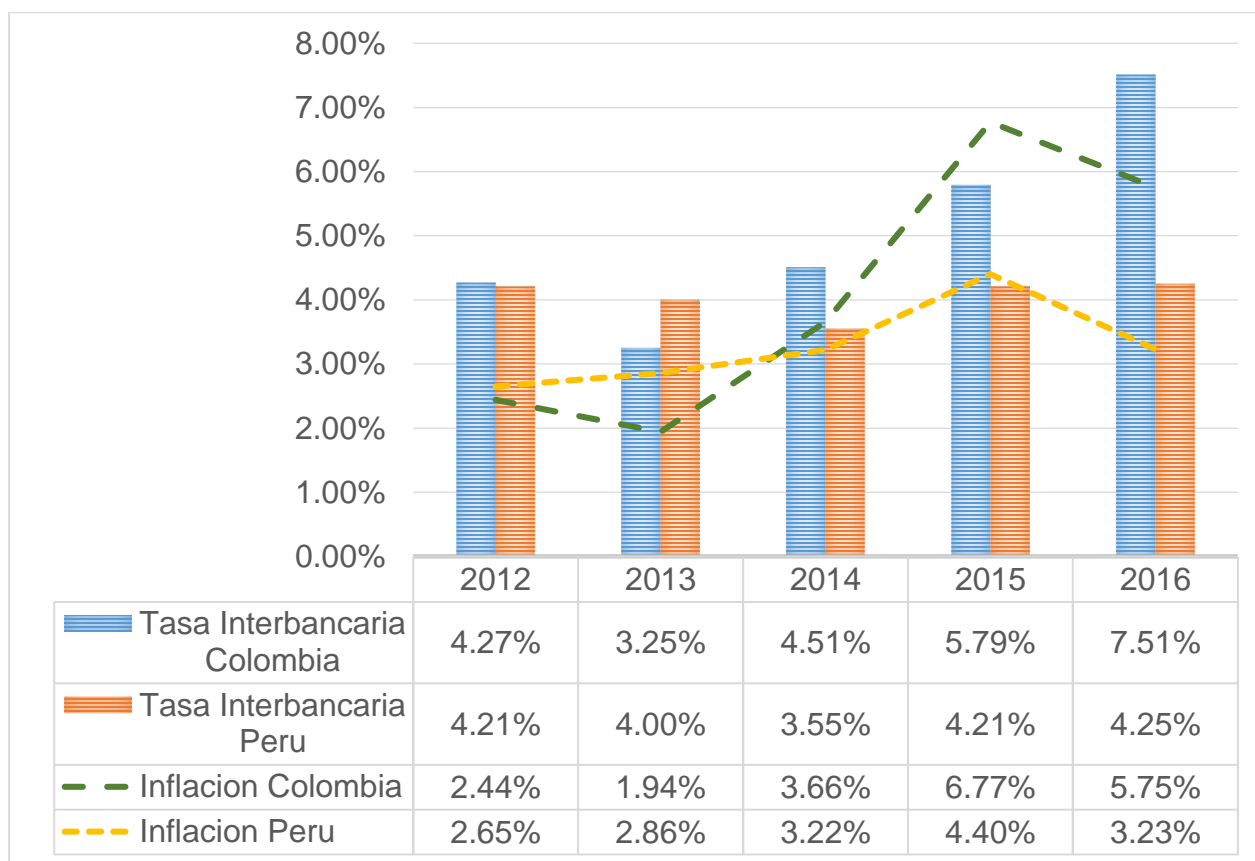
Se puede observar un mayor interés en la creación de empresas en Colombia que en Perú. No obstante, las condiciones para adquirir microcréditos en Perú son favorables si se comparan con las presentes en Colombia. Esto mediante el sistema financiero tradicional, utilizando el mecanismo microfinanciero que se está analizando.

El costo financiero que tienen que incurrir las empresas colombianas al momento de adquirir un microcrédito, representa una limitante para el crecimiento de las mismas. Siendo el sistema microfinanciero un mecanismo de fomento, desarrollo e inclusión de la sociedad, en Colombia estas no son las características presentes.

Mediante el microcrédito, no se lograría disminuir la pobreza, ya que, si una empresa adquiere financiación mediante este mecanismo, tendrá que entrar en un mercado con gran demanda para poder cubrir sus costos operacionales y los costos financieros que presenta el modelo de microcrédito colombiano.

Grafico 6

Tasa de interbancaria vs inflación en Colombia y Perú



Fuente: Elaboración propia basado en datos del (Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú, 2017)

La tasa interbancaria es una de las herramientas utilizadas por los bancos centrales para controlar la inflación de los países. Este indicador posee injerencia directa en la tasa de colocación y captación del sector bancario, la cual es directamente proporcional, si la tasa interbancaria aumenta, las tasas presentes en los bancos aumentaran.

Este grafico muestra como el costo de vida en Perú ha tenido un incremento menor que el presentado en Colombia, ya que su tasa de inflación ha sido menor durante los periodos presentados. Su tasa interbancaria, la cual, al ser menor en Perú, da mayor capacidad de endeudamiento a sus habitantes gracias a un menor costo en las tasas de interés. Esta relación

debe mostrar una mayor agilidad en el mercado peruano con relación al presente en el mercado colombiano.

Siendo el costo de vida y la tasa de microcrédito en Perú menor que el presentado en Colombia, las posibilidades de crear empresas y financiar las ya existentes, es mayor y debería fomentar un crecimiento exponencialmente superior para Perú.

Tabla 5

Diferencia de la tasa interbancaria y la inflación entre Colombia y Perú

Año	tasa interbancaria Colombia vs Perú	tasa de inflación Colombia vs Perú
2012	0,06%	-0,21%
2013	-0,75%	-0,92%
2014	0,96%	0,44%
2015	1,58%	2,37%
2016	3,26%	2,52%

Fuente: Elaboración propia basado en los datos (Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú , 2017)

En términos generales, Colombia ha mantenido una tasa de inflación creciente, con una tasa interbancaria igualmente al alza comparativamente con Perú. Donde nos muestra que, a pesar de los años 2012 y 2013, la tasa de inflación colombiana fue menor que la presentada en Perú, la diferencia en la tasa interbancaria en el año 2012 fue menor en Perú.

Desde este punto, se ve un mayor interés por parte del banco central peruano por dinamizar la economía. Esto dado por una mayor oportunidad a sus habitantes para la adquisición de créditos, fomentando el consumo y préstamos destinados a la inversión.

Para los años subsiguientes, se presenta una tasa de inflación mayor en Colombia, mostrando un incremento en el costo de vida más alto que el presente en Perú. Otro aspecto importante es la menor posibilidad de acceder a recursos financieros en Colombia que en Perú, gracias a su tasa de interés, la cual está directamente relacionada con la tasa interbancaria.

No obstante, la tasa de creación de empresas en Colombia para los 3 últimos años (como lo muestra la gráfica anterior) es mayor en Colombia que la presentada en Perú. Esto ratifica el hecho que la financiación para la creación de las empresas no está dada por el sector financiero, o por el contrario, el costo financiero que están asumiendo los empresarios colombianos no genera dinamismo, y si un coste mayor en los productos ofrecidos. Todo esto dado por las obligaciones financieras en las cuales tendrían que incurrir.

Ilustración 7

Comparación tasa de desempleo vs crecimiento empresarial en Colombia y Perú



Fuente: Elaboración propia basado en datos del (Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú, 2017)

En el gráfico anterior se puede ver un crecimiento empresarial colombiano superior al ocurrido en Perú durante todos los años desde que la Alianza del Pacífico entra en funcionamiento. Existiendo también una disminución progresiva en la tasa de desempleo presentada en Colombia durante este mismo periodo.

Colombia para el año 2012 presentaba una tasa de desempleo de 10,40% y para el año 2016 esta tasa decreció en 1,70% quedando en 8,70%, mientras que en Perú la tasa de desempleo

para el año 2012 era de 3,60%, pasando al 6% para el 2016, lo que muestra un incrementándose de un 2,40% durante este periodo.

Con relación a la tasa de crecimiento de empresas matriculadas, en Colombia para el año 2012 se presentó una tasa del 11,60%, la cual se mantuvo en 9,30% para los dos siguientes años. Dicha tasa bajando a un 3,10% para el año 2015, la cual repunta en el siguiente año con un 15,80%.

El crecimiento promedio generado durante estos cinco (5) años fue del 9,82% para las empresas colombianas. Para el caso peruano, el crecimiento empresarial de los mismos años fue 10,57%, 8,80%, 5,91%, 8,47% y 3,97%, dando un promedio de crecimiento en estos años del 7,54%. La diferencia presentada en el crecimiento empresarial entre Colombia y Perú fue del 2,28%, siendo Colombia el país con mayor crecimiento de empresas registradas.

En el único año que Perú supero en tasa de crecimiento de empresas matriculadas a Colombia, fue en el año 2015 donde obtuvo un 8,46%, siendo este también el año de mayor tasa de desempleo en este país con un 6,50%. De lo cual se infiere que, a mayor tasa de desempleo, encontramos un crecimiento en el número de empresas registradas. La población al no encontrar empleo tiende a emprender no gracias a una innovación o un nicho nuevo de mercado encontrado, sino por pura necesidad.

3.5 Análisis de competitividad entre Colombia y Perú

En el índice de competitividad global del 2017-2018 dado por el Foro Económico Mundial, se detallan los rubros fundamentales para la competitividad de los países. Entre estos se encuentran el desarrollo institucional y el desarrollo del mercado financiero.

Institucionalmente, Colombia y Perú presentan un comportamiento similar por parte de sus estados. Como se presenta en la tabla a continuación, la comparación de los 137 países que conforman esta relación de competitividad global, Perú y Colombia ocupan los puestos 116 y 117 respectivamente.

Tabla 6

Desarrollo institucional

Factor	Clarificación colombiana ente 137	Puntuación Colombiana	Clarificación Peruana ente 137	Puntuación Peruana
Derechos de propiedad	99	3.9	109	3.7
Protección de la propiedad intelectual	74	4	105	3.5
Desvío de fondos públicos	131	2.1	118	2.5
Confianza pública en los políticos	124	1.7	126	1.7
Pagos irregulares y sobornos	96	3.3	89	3.4
Independencia judicial	111	3	106	3
Favoritismo en las decisiones de los funcionarios del gobierno	119	2.2	114	2.3
Eficiencia del gasto del gobierno	129	1.9	104	2.5

La carga de la regulación				
gubernamental	123	2.6	131	2.3
Eficiencia del marco legal para				
resolver disputas	122	2.7	129	2.2
Eficiencia del marco legal en				
regulaciones desafiantes	105	2.6	95	2.8
Transparencia de la formulación				
de políticas gubernamentales	86	3.8	59	4.1
Costos comerciales del				
terrorismo	132	3	97	4.6
Costos comerciales del crimen y				
la violencia	128	2.9	122	3.1
Crimen organizado	131	2.9	129	3.2
Fiabilidad de los servicios				
policiales	114	3.4	130	2.6
Comportamiento ético de las				
empresas	113	3.3	121	3.1
Fortaleza de las normas de				
auditoría e información	59	4.8	46	5
Eficacia de juntas corporativas	44	5.1	71	4.8
Protección de los intereses de				
los accionistas minoritarios	69	4	59	4.1
Fortaleza de la protección del				
inversionista	13	7.3	51	6
Total	117	3.2	116	3.2

Fuente; Elaboración propia basada en (World Economic Forum, 2017)

Perú supera a Colombia en 12 de los 21 factores analizados para medir el desarrollo institucional, siendo esto un 57.14% de los factores analizados. Con esto se puede ver que Perú tiene un desarrollo institucional más avanzado que el colombiano. Sin embargo, los puestos entre los demás países analizados se encuentran seguidos, ocupando lugares muy rezagados a nivel mundial.

Factores que podemos resaltar en este cuadro para los temas tratados en este trabajo son, “Transparencia de la formulación de políticas gubernamentales”. Al Perú encontrarse en el puesto 59 y Colombia en el 86, se ve un factor que fomenta y ayuda a la confianza inversionista en el país.

El segundo factor es el “Comportamiento ético de las empresas”. En este factor vemos como Colombia se ubica en el puesto 113, mientras que Perú ocupa el 121. Esto muestra un sector privado colombiano más enfocado a realizar negocios que en intentar eludir o hacer algún tipo de fraude que el presente en Perú.

Por último, en el factor de “Protección de los intereses de los accionistas minoritarios”, se presenta a Perú en el puesto 59, mientras que Colombia ocupa el 69. Esto nos da un interés mayor en Perú por los pequeños actores en el comercio y el sector empresarial.

Tabla 7**Desarrollo del mercado financiero**

Factor	Clarificación colombiana ente 137	Puntuación Colombiana	Clarificación Peruana ente 137	Puntuación Peruana
Disponibilidad de servicios financieros	69	4.2	57	4.4
Asequibilidad de los servicios financieros	99	3.4	54	4.5
Financiamiento a través del mercado local de acciones	77	3.4	69	3.6
Facilidad de acceso a préstamos	61	4	48	4.2
Disponibilidad de capital de riesgo	73	2.8	61	3
Solidez de los bancos	30	2.8	32	5.6
Regulación de las bolsas de valores	59	5.6	37	5.1
Índice de derechos legales	1	4.6	22	8
Total	27	12	35	4.5

Fuente: Elaboración propia basada en (World Economic Forum, 2017)

Con relación al mercado financiero, Colombia ocupa el puesto 27 entre 137 países. Esto lo ubica en una posición muy favorable con relación a Perú, el cual se encuentra en el puesto 35. Esto se presenta gracias a que Colombia supera a Perú en 6 de los 8 factores analizados para determinar el desarrollo del mercado financiero en los 137 países a los que se les analizó en este informe.

Dos (2) de los factores relevantes para el tema específico de este trabajo son, el factor de “Facilidad de acceso a préstamos” y “Asequibilidad de los servicios financieros”. Donde Colombia ocupa el puesto 61 y 99 respectivamente, y Perú el 48 y 54 entre los 137 países analizados. Esto fortalece el planteamiento que Perú posee un sistema de adquisición de capital por medio del sector financiero superior que el presente en Colombia.

Sin importar que Perú tenga ventajas competitivas para la adquisición de préstamos por medio del sector financiero tradicional, en Colombia se presenta una iniciativa emprendedora superior que la presente en Perú. Como resultado se puede decir que los colombianos tienden más al emprendimiento que los peruanos.

Conclusiones

Como primera medida, podemos determinar cómo el proceso de confirmación del sector financiero en Colombia comparada con Perú tiene divergencias sustanciales. Estas diferencias determinaron el camino de dicho sector de la economía en cada uno de estos países. Mientras que en Perú la banca central fue apoyada por un sector financiero ya constituido y con experiencia, en Colombia la creación del banco central fue mucho más empírica y sin ningún apoyo del sector privado nacional.

Siendo el fomento empresarial el enfoque principal de la creación de la banca para ambos países, en Perú se creó competencia. Gracias a la incursión de diferentes empresas prestadoras de servicios financieros, las cuales tuvieron que entrar a intentar ganar una porción del mercado.

En el caso colombiano, con la creación del Banco Agrícola Hipotecario, esta era la única opción que se encontraba en el mercado. Esto muestra una diferencia sustancial en materia institucional del sector financiero de ambos países.

Como segunda conclusión, con los datos presentados en el periodo analizado, desde la entrada en funcionamiento de la Alianza del Pacífico podemos ver como a pesar de las facilidades que presenta Perú frente a las que presenta Colombia, la adquisición de microcréditos es más propicia en Perú a razón de tasa de interés.

No obstante, el crecimiento empresarial en Colombia supera el presentado en Perú. Esto muestra una financiación externa al sector financiero formal en Colombia muy fuerte, o en contra

parte, un pasivo en los estados financieros por obligaciones financieras para el sector empresarial colombiano superior al presente en Perú.

En tercer lugar, se puede ver un interés por parte del Gobierno del Perú por agilizar la economía mayor al que presenta colombiano. Esto visto desde el punto de la tasa de interés interbancario, la cual es superior en Colombia. Siendo este un mecanismo para controlar la tasa de inflación se entiende el uso del mismo, sin embargo, se resalta que dichas medidas no fomentan el crecimiento económico sino lo detienen.

En cuarto lugar, se ve como el institucionalismo no necesariamente tiene porque ser medible únicamente de forma cuantitativa. Recordando las características dadas por Murillo (2009), estas son de carácter cualitativo. Siendo así, es indispensable hacer una evaluación del funcionamiento de las organizaciones para poder tener claridad en el modelo institucional que se implemente y sus resultados en el sector financiero.

La quinta conclusión, trata de la disminución de las exportaciones colombianas hacia los demás países de la alianza. Desde el periodo de puesta en funcionamiento de la Alianza del Pacífico vemos como las exportaciones colombianas han disminuido a estos países. Añadiéndole a esta situación encontramos que las importaciones colombianas de productos de los demás países estudiados están en aumento.

De esta forma se puede determinar que Colombia no está aprovechando satisfactoriamente los acuerdos para mejorar su comercio exterior. Dicha situación tiene un efecto negativo en la balanza comercial del país, impactando el déficit ya existente.

Como sexto, podemos ver que, a pesar del impacto negativo en las exportación e importación de bienes y servicios presentada en Colombia, desde el inicio de la Alianza del Pacifico, se reporta un incremento en la exportación de bienes no transados anteriormente. Esto se da gracias a la implementación de certificados fitosanitarios y el uso de tecnologías para el comercio.

En séptimo lugar, se puede concluir que, a razón de la tasa de interés en microcréditos, en Perú existe una mayor facilidad para la financiación por parte del sistema bancario para las nuevas empresas y el crecimiento de las ya constituidas al tener acceso a obligaciones financieras menos que las presentes en Colombia.

Para finalizar, Colombia tiene una oportunidad única para llegar al mercado del Asia Pacifico gracias a la Alianza del Pacifico. Puesto que los demás países hacen parte de la APEC, se puede utilizar los tratados comerciales para poder llegar al lejano oriente por intermedio de sus aliados, quienes ya tienen relaciones comerciales fuertes con esta región del mundo.

Recomendaciones

Para la lectura de este documento se recomienda tener en cuenta la metodología utilizada, el cual es de carácter descriptivo exploratorio. Adicional a esto, se da la posibilidad de adentrarse más a fondo en el tema, analizando los demás países de la alianza del pacifico. De esta manera se podrá apreciar mejor el funcionamiento y las diferencias institucionales del sector financiero en todos los países que conforman este bloque comercial.

Posibilidad de aplicación

La aplicación de este trabajo está dada en el valor que se encontrase a nivel político. Esto dado a sus recomendaciones a nivel institucional, las cuales están regidas por entidades públicas como lo sería el Banco de la Republica, el Ministerio de Comercio, la Alianza del Pacifico, ente otros.

También se da una aplicación académica a los planteamientos propuestos durante este trabajo, esto gracias a su contenido documental y rigurosas fuentes bibliográficas consultadas. Lo cual le da veracidad a lo presentado durante todo este trabajo.

Referencias

- Alianza del Pacífico. (2011). 1.0 Acuerdo Marco. *Acuerdo Marco Alianza del Pacífico*, (pág. 9). Lima. Recuperado el 13 de Enero de 2018
- Alianza Pacífico. (6 de Junio de 2012). *www.cancilleria.gov.co*. Recuperado el 20 de Marzo de 2017, de *www.cancilleria.gov.co*:
https://www.cancilleria.gov.co/sites/default/files/alianza-del-pacifico/acuerdo_marco_alianza_del_pacifico_06_jun_2012_mejorado.pdf
- Banco Central de Reserva del Perú. (16 de Marzo de 2012). *http://www.bcrp.gob.pe*. Recuperado el 11 de Diciembre de 2016, de <http://www.bcrp.gob.pe>: <http://www.bcrp.gob.pe/sobre-el-bcrp/preguntas-frecuentes.html#2>
- Banco de la República. (2017). *Tasas de colocación consolidadas*. Bogotá. Recuperado el 08 de Marzo de 2018, de <http://obieebr.banrep.gov.co/analytics/saw.dll?Go>
- Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú. (17 de Junio de 2017). Bogotá, Colombia y Perú. Recuperado el 08 de Marzo de 2018, de http://obieebr.banrep.gov.co/analytics/saw.dll?Go&path=%2Fshared%2FSeries%20Estado%20C3%ADsticas_T%2F1.%20Tasas%20de%20Colocaci%C3%B3n%2F1.1%20Consolidados%2F1.1.2.TCO_Promedio%20mensual%20hist%C3%B3rico&Options=rdf&lang=es&NQUser=publico&NQPassword=publico
- Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú. (25 de Abril de 2017). Promedio mensual histórico. Bogotá, Colombia y Perú. Recuperado el 08 de Marzo de 2018, de <https://www.inei.gob.pe/>
- Banco de la República e Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú. (03 de Junio de 2017). Tasas de colocación. Bogotá, Colombia. Recuperado el 02 de Marzo de 2018, de http://obieebr.banrep.gov.co/analytics/saw.dll?Go&path=%2Fshared%2FSeries%20Estado%20C3%ADsticas_T%2F1.%20Tasas%20de%20Colocaci%C3%B3n%2F1.1%20Consolidados%2F1.1.2.TCO_Promedio%20mensual%20hist%C3%B3rico&Options=rdf&lang=es&NQUser=publico&NQPassword=publico
- Banco Mundial. (Abril de 2016). *http://datos.bancomundial.org*. Recuperado el 20 de Marzo de 2017, de <http://datos.bancomundial.org>:
<http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.PCAP.CD>
- Camargo, D., Cardona, O., & Roncancio, A. (2017). Un Análisis de los servicios de telecomunicaciones 2010 - 2015. *Sinapsis*. Recuperado el 05 de 03 de 2018
- Cesar, G. R. (7 de Octubre de 2013). *http://www.ictsd.org*. Recuperado el 23 de Marzo de 2017, de <http://www.ictsd.org>: <http://www.ictsd.org/bridges-news/puentes/news/la-agenda-de-integraci%C3%B3n-profunda-y-nuestro-acuerdo-del-siglo-xxi>
- Friedman, T. (2006). *La Tierra es Plana* (4a ed.). Madrid: Planeta Colombiana S.A.S. Recuperado el 25 de Abril de 2018

- Garcia, S., Perossa, M. L., & Roncancio, A. D. (2015). *Una nueva mirada a las microfinanzas y al microcredito*. Bogota: Universidad Militar Nueva Granada. Recuperado el 24 de 03 de 2018
- Gonzalez, J. J. (5 de Enero de 2009). *SciElo*. Recuperado el 6 de Febrero de 2018, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S1405-10792009000100003&script=sci_arttext
- Hodgson, G. (2001). El enfoque de la economia institucional. (U. A. Metropolitana, Ed.) *Analisis economico*, 3-41. Recuperado el 15 de 03 de 2018
- Index Mundi. (Abril de 2014). <http://www.indexmundi.com>. Recuperado el 20 de Marzo de 2017, de <http://www.indexmundi.com>: <http://www.indexmundi.com/es/datos/bangladesh/pib-per-c%C3%A1pita>
- Maisel Roca, A. (1854). *El Banco de la República: Antecedentes, Evolución y Estructura*. Bogota, Colombia: Banco de la Republica. Recuperado el 30 de Octubre de 2016, de <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/economia/banrep1/hbrep94.htm>
- Memoria Chilena. (26 de Agosto de 2016). <http://www.memoriachilena.cl/>. Recuperado el 20 de Diciembre de 2016, de <http://www.memoriachilena.cl/>: <http://www.memoriachilena.cl/602/w3-article-92457.html>
- Milner, H. (2001). *faculty.georgetown.edu*, Virtual . Recuperado el 18 de Octubre de 2016, de faculty.georgetown.edu: faculty.georgetown.edu/jrv24/milner
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2018). *Estadísticas de comercio exterior ene - dic 2017*. Bogota: Oficina de Estudios Economicos. Recuperado el 14 de Diciembre de 2016
- Moarao, P. (2007). El institucionalismo norteamericano: origen y presente. (U. E. Colombia, Ed.) *Revista de economia institucional*, 315-325. Recuperado el 8 de 03 de 2018
- Mora, M. L. (Mayo de 2007). *repositorio.cepal.org*. Recuperado el 22 de Enero de 2017, de repositorio.cepal.org: http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5165/S0700298_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Murillo, G. V. (22 de Junio de 2009). *www.scielo.org.co*. Recuperado el 4 de Abril de 2017, de www.scielo.org.co: <http://www.scielo.org.co/pdf/cadm/v22n38/v22n38a13.pdf>
- North, D. (1991). Institutions. *Journal of Economic Perspectives*, 5(1), 97-112. doi:10.1257/jep.5.1.97
- North, D. (9 de Septiembre de 1993). Institutions and the Path to the Modern Economy. *Cambridge University Press*, 132. doi: <http://dx.doi.org/10.1017/CBO9780511791307>
- Ossa, F. (1 de Junio de 1993). <http://repositorio.uchile.cl>. Recuperado el 11 de Diciembre de 2016, de <http://repositorio.uchile.cl>: http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/128210/Fernando_Ossa_S.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Pereyra, C. (Febrero de 16 de 2013). *www.bcrp.gob.pe*. Recuperado el Diciembre de 11 de 2016, de *www.bcrp.gob.pe*: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-150/moneda-150-02.pdf>
- Pwc. (Octubre de 2014). Recuperado el 08 de Marzo de 2018, de Pwc: https://www.pwc.com/mx/es/publicaciones/c2g/030_pwc-la-alianza-pacifico-una-nueva-era-para-america-latina.pdf
- Revista Dinero. (2017). ¿Cuál ha sido la evolución y beneficio de la Alianza del Pacífico hasta hoy? *Dinero*. Recuperado el 5 de Febrero de 2018 , de <http://www.dinero.com/economia/articulo/cifras-y-resultados-de-la-alianza-del-pacifico-a-2017/244823>
- Roca, M. (1990). *Banco de la República*. Recuperado el 01 de Febreo de 2018, de Banco de la República: <http://www.banrep.gov.co/es/node/22647>
- Rodriguez, B. (2007). Modos de racionalidad, discurso organizativo y presiones institucio. (U. A. Madrid, Ed.) *Revista de economia institucionales un estudio del sector de la telefonia movil en España*. Recuperado el 25 de 02 de 2018
- Secretaria permanente del SELA. (MAyo de 2013). <https://www.sciencespo.fr>. Recuperado el 23 de Marzo de 2017, de <https://www.sciencespo.fr>: <https://www.sciencespo.fr/opalc/sites/sciencespo.fr.opalc/files/SELA%20AP%20y%20la%20integracion%20Latam.pdf>
- Smith, A. (1956). *marxists.org*, Texto . Recuperado el 22 de Octubre de 2016, de *marxists.org*: <https://www.marxists.org/espanol/.../riqueza/smith-tomo1.pd>.
- Willamson, O. (1989). Las instituciones económicas del capitalismo. *Fondo de Cultura economica, Mexico*. Recuperado el 18 de 04 de 2018, de http://web.unicomfaucauca.edu.co/revista/sites/default/files/8.2_0.pdf
- World Economic Forum. (2017). *The Global Competitiveness Report 2017-2018*. Genova: Klaus Schwab, World Economic Forum. Recuperado el 10 de Abril de 2018, de www.weforum.org.gcr
- Yunus, M. (Abril de 2006). <http://cdn.letraslibres.com>. Recuperado el 15 de Marzo de 2017, de <http://cdn.letraslibres.com>: http://cdn.letraslibres.com/sites/default/files/files6/files/pdfs_articulospdf_art_11155_10968.pdf