

Microfinanzas e instituciones Microfinancieras IMFs. La situación en Colombia

JAVIER SERRANO R
PROFESOR TITULAR
UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
TEGUCIGALPA,
ENERO 24 DE 2009

MICROFINANZAS EN COLOMBIA

MARCO LEGAL

- SE REFIERE PRINCIPALMENTE AL MICROCRÉDITO
- LAS ÚNICAS INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE PUEDEN CAPTAR AHORRO DEL PÚBLICO SON LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO (BANCOS, Compañías de Financiamiento comercial, CFC y LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS)
 - SE DEFINE MICROCRÉDITO, como una modalidad crediticia regulada (MONTOS, TASAS, COMISIONES)
 - LA COMISIÓN DE ANÁLISIS Y ADMINISTRACIÓN (7%, anticipada), AUTORIZADA NO DE COMPUTA COMO INTERÉS PARA DETERMINAR TASA DE USURA
- RECIENTEMENTE LA PROMOCIÓN DE UN SISTEMA DE CUENTAS DE BAJO MONTO Y LA CREACIÓN DEL PROGRAMA DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS
- UNA POLÍTICA DE GOBIERNO: BANCA DE OPORTUNIDADES

MICROCRÉDITO, MARCO LEGAL

- El microcrédito está definido formalmente en la legislación bancaria colombiana y tiene una categoría especial, en la medida que los bancos pueden cobrar una comisión hasta del 7% del monto de crédito (anticipada) para asesoría y seguimiento al beneficiario del crédito, lo cual hace que el mismo sea el crédito nominalmente más costoso. Todavía estamos en la etapa de que el costo del mismo se compara con el denominado *Gota a Gota*. Esta comisión no computa, como si lo hace en el caso de otros créditos, para el límite de usura que existe en Colombia por modalidad de crédito (hoy algunos reclaman por la eliminación de este techo)
- ***“Artículo 39. Sistemas de microcrédito. Con el fin de estimular las actividades de **microcrédito**, entendido como el sistema de financiamiento a microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de veinticinco (25) salarios mínimos mensuales legales vigentes sin que, en ningún tiempo, el saldo para un solo deudor pueda sobrepasar dicha cuantía***

MICROFINANZAS

MARCO LEGAL

- En Colombia existe un marco legal para el microcrédito, más no así para las microfinanzas; las únicas entidades que pueden captar ahorro del público son los establecimientos de crédito y las cooperativas con actividad financiera; así mismo la expedición de seguros está restringida a compañías de seguros vigiladas por la Superintendencia Financiera; Por lo tanto las ONGs, al no estar autorizadas a captar ahorro del público o a emitir pólizas de seguros, se encuentran bastante restringidas para ofrecer servicios de microfinanzas, más allá del crédito para lo cual no existen mayores restricciones. Si se toma un salario mínimo mensual legal de \$461.500 (SMML) vigente para el año 2008, el límite superior a un microcrédito (25 SMLM) sería de \$11.537.500; el monto anterior, a 29 de octubre de 2008, cuando la tasa representativa del mercado era de \$2.359,52 por dólar, equivaldría a \$US4.890 dólares de los Estados Unidos.

MICROFINANZAS MARCO LEGAL EN COLOMBIA

- El salario mínimo legal para el año 2008, es de \$461.500 más subsidio de transporte de \$55.000 para un total de \$516.500. Por lo tanto si se toma únicamente el valor de \$461.500 (SMML), el límite superior a un microcrédito (25 SMLM) sería de \$11.537.500; el monto anterior, a 29 de octubre de 2008, cuando la tasa representativa del mercado era de \$2.359,52 por dólar, equivaldría a \$US4.890 dólares de los Estados Unidos.
- *Se clasifica como microempresa “aquella unidad económica que tiene activos totales **hasta de 500 salarios mínimos mensuales legales vigentes** (para el año 2008 hasta \$ 230.750.000.00) y **menos de 10 empleados**”. (Según la ley 590 de julio 10 de 2000, modificada por la Ley 905 de 2004*

MICROFINANZAS

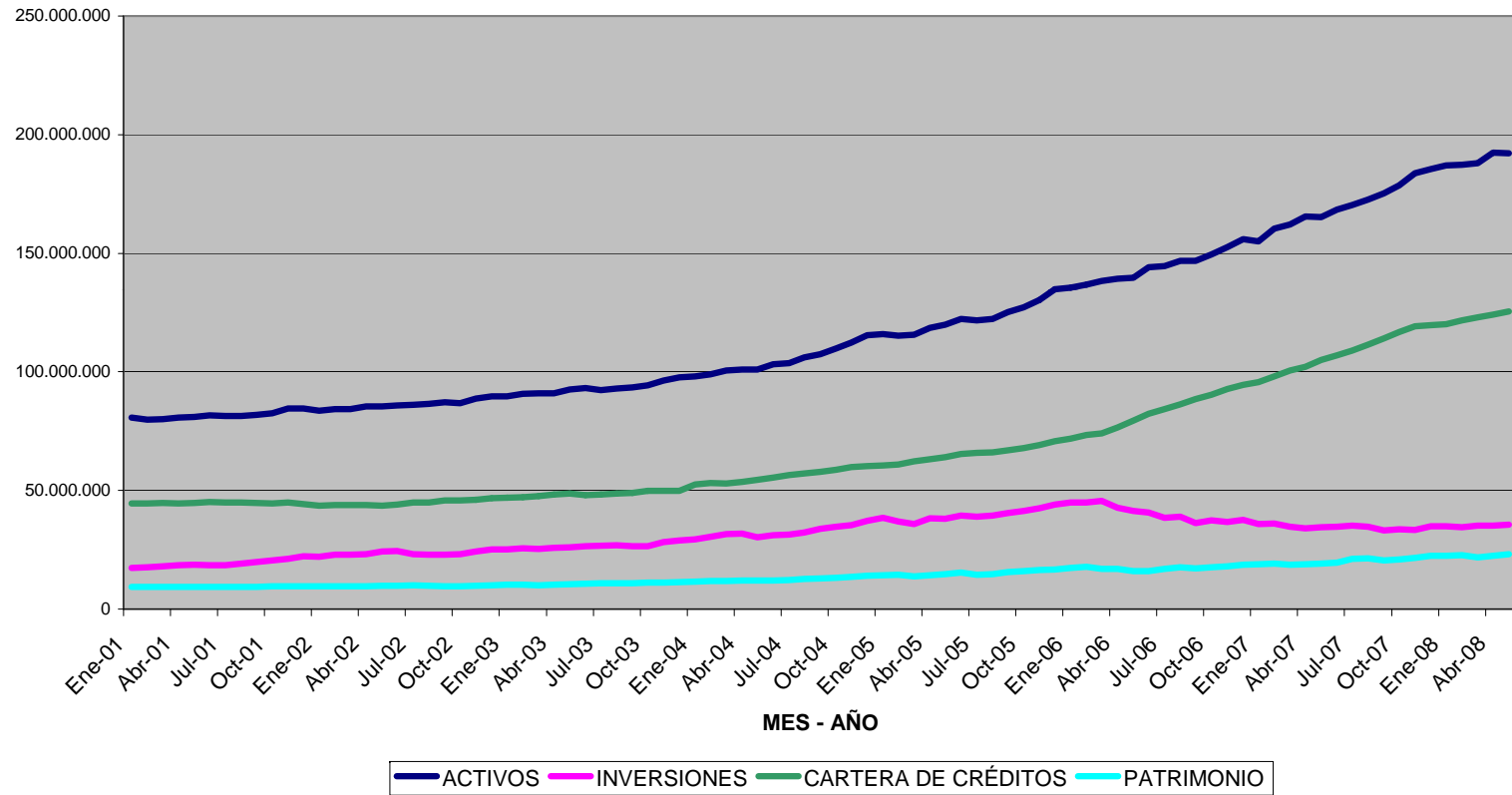
BANCA DE OPORTUNIDADES

- PROGRAMA, LOCALIZADO EN ELBANCOMEX Y LIDERADO POR LA PRESIDENCIA DE LA REPUBLICA
- OBJETIVO: AUMENTAR LA BANCARIZACIÓN EN COLOMBIA
- **BANCA DE OPORTUNIDADES: MAS ALLÁ DE MICROCRÉDITO.**
 - COMPROMETER A LOS BANCOS EN EL TEMA; LAS ONGs NO TIENEN EL MÚSCULO FINANCIERO PARA ENFRENTAR LA DEMANDA POTENCIAL POR MICROCRÉDITO.
 - COMPROMISOS DE DESEMBOLSOS DE LOS BANCOS A TRAVÉS DE LA ASOBANCARIA.
 - CUENTAS DE BAJO MONTO (EXENCIONES, USOS)
 - CORRESPONSALS NO BANCARIOS (AGENDA DE CONECTIVIDAD)
 - GARANTÍAS PARCIALES (50%) A TRAVÉS DEL FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS.
- CRÉDITO DE REDESCUENTO PARA IMF_s, INCLUYENDO ONG_s

SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO ALGUNAS CARACTERÍSTICAS

- CRECIMIENTO ACELERADO DE LA CARTERA EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, ESPECIALMENTE LA DE CONSUMO
- CRECIMIENTO ACELERADO DE LOS INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES (fondos de pensiones, fiduciarios, etc).
- Concentración del SFC en un número menor de entidades con pocos beneficiarios reales.
- Aparición de los parabancos (por ejemplo, empresas de servicios públicos)
- Una baja bancarización de la población colombiana

FIGURA 3.1
SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO: EVOLUCIÓN CUENTAS PRINCIPALES
 Fuente: Superintendencia Financiera (millones de pesos)



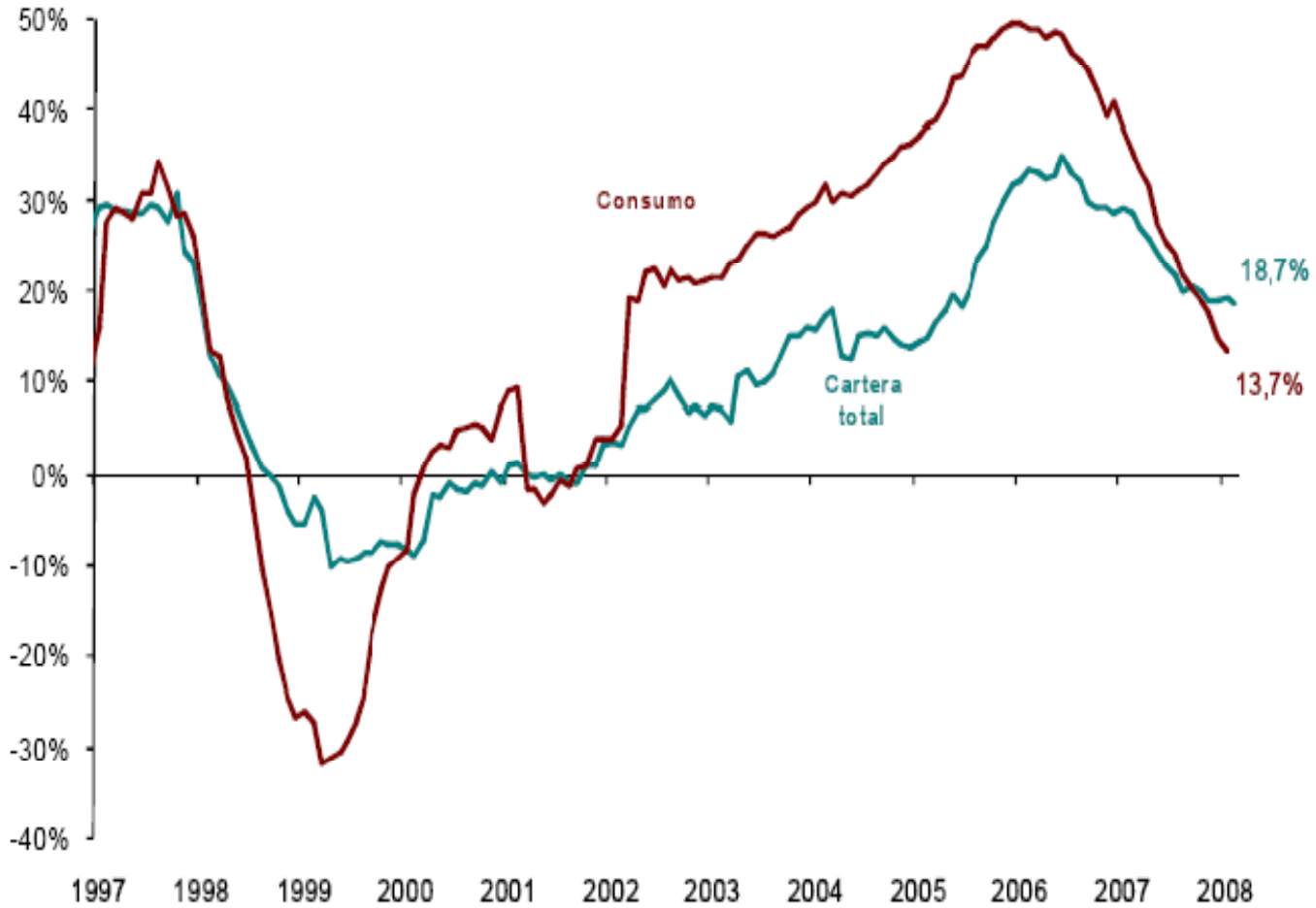
ESTRUCTURA BÁSICA DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

Fuente: Superintendencia Financiera (millones de \$)

Cuadro 3.1

	Activo (Dic 2006)	Activo (Dic 2007)	Activo (Mayo 2008)
Establecimientos de crédito	155.906.575	185.444.714	192.087.873
Industria Aseguradora	16.431.447	18.216.363	17.581.319
Soc Adm de fondos de pens y ces (AFP)	1.020.515	1.160.201	1.289.779
Soc. Fiduciarias	889.999	966.761	1.056.015
Soc Comisionistas de Bolsa	4.148.382	3.874.002	3.823.199
Soc Adm de fondos de inversión	54.210	50.652	51.086
Proveedores de infraestructura	1.213.577	1.257.690	1.126.678
Instituciones Oficiales Especiales	25.297.778	29.471.911	31.339.588
Total Sociedades Administradoras	204.962.483	240.442.294	248.355.537
Fondos de pesnsiones obligatorios (FPO)	43.338.555	51.129.622	54.343.489
Fondos de pensiones voluntarias (FPV)	6.219.963	6.789.420	6.645.694
Fondos de cesantías (FC)	3.785.877	3.826.070	4.753.703
Fondo Común Ordinario (FCO)	8.185.757	8.849.859	9.998.825
Fondo Común especial (FCE)	2.709.816	2.835.756	2.830.819
Otros activos fideicomitidos	59.659.437	68.787.331	68.574.704
Fondo de pasivos pensionales (FPP)	25.641.417	27.837.511	29.071.970
FPV admin por Soc Fiduciarias	884.947	800.877	889.412
Fondos mutuos de inversuión (FMI)	677.618	698.060	645.944
Fondos de Inversión (FI)	501.381	597.652	662.059
Fondos de valores (FV)	2.557.135	2.398.967	2.496.282
Total Fondos administrados	154.161.903	174.551.125	180.912.901
Sector Financiero Consolidado	359.124.386	414.993.419	429.268.438

Evolución de la cartera bruta (Crecimiento anual %)



Nota: Datos hasta Noviembre 2008. Cartera con leasing. No incluye IOE.
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

Principales indicadores de cartera y leasing ¹

Cifras en millones de pesos y porcentajes

nov-2008	TIPOS DE CARTERA				
	Comercial	Consumo	Hipotecaria	Microcrédito	Total
Cartera bruta	93.810.809	40.794.306	10.294.483	2.804.852	147.704.451
Participación (%)	63,5%	27,6%	7,0%	1,9%	100,0%
Crecimiento anual (%)	21,2%	13,7%	12,0%	42,6%	18,7%
Cartera vencida	2.730.897	3.198.176	421.923	201.005	6.552.001
Participación (%)	41,7%	48,8%	6,4%	3,1%	100,0%
Crecimiento anual (%)	67,4%	50,8%	10,5%	43,2%	53,3%
Provisiones ²	3.627.956	2.820.773	295.834	110.589	7.032.865
Crecimiento anual (%)	34,4%	82,3%	4,8%	29,8%	37,6%
Indicadores de cartera (%)					
Calidad ³					
Tradicional	2,9%	7,8%	4,1%	7,2%	4,4%
Tradicional (nov-2007)	2,1%	5,9%	4,2%	7,1%	3,4%
Por calificación	8,0%	12,0%	9,0%	8,2%	9,2%
Por calificación (nov-2007)	5,2%	8,8%	8,8%	7,8%	6,6%
Cubrimiento ⁴					
Tradicional	132,8%	88,2%	70,1%	55,0%	107,3%
Tradicional (nov-2007)	165,4%	73,0%	73,9%	60,7%	119,6%
Por calificación	48,3%	57,4%	31,9%	48,2%	51,8%
Por calificación (nov-2007)	66,8%	49,2%	35,1%	55,3%	62,8%

Estados financieros sujetos a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 22 de diciembre de 2008.

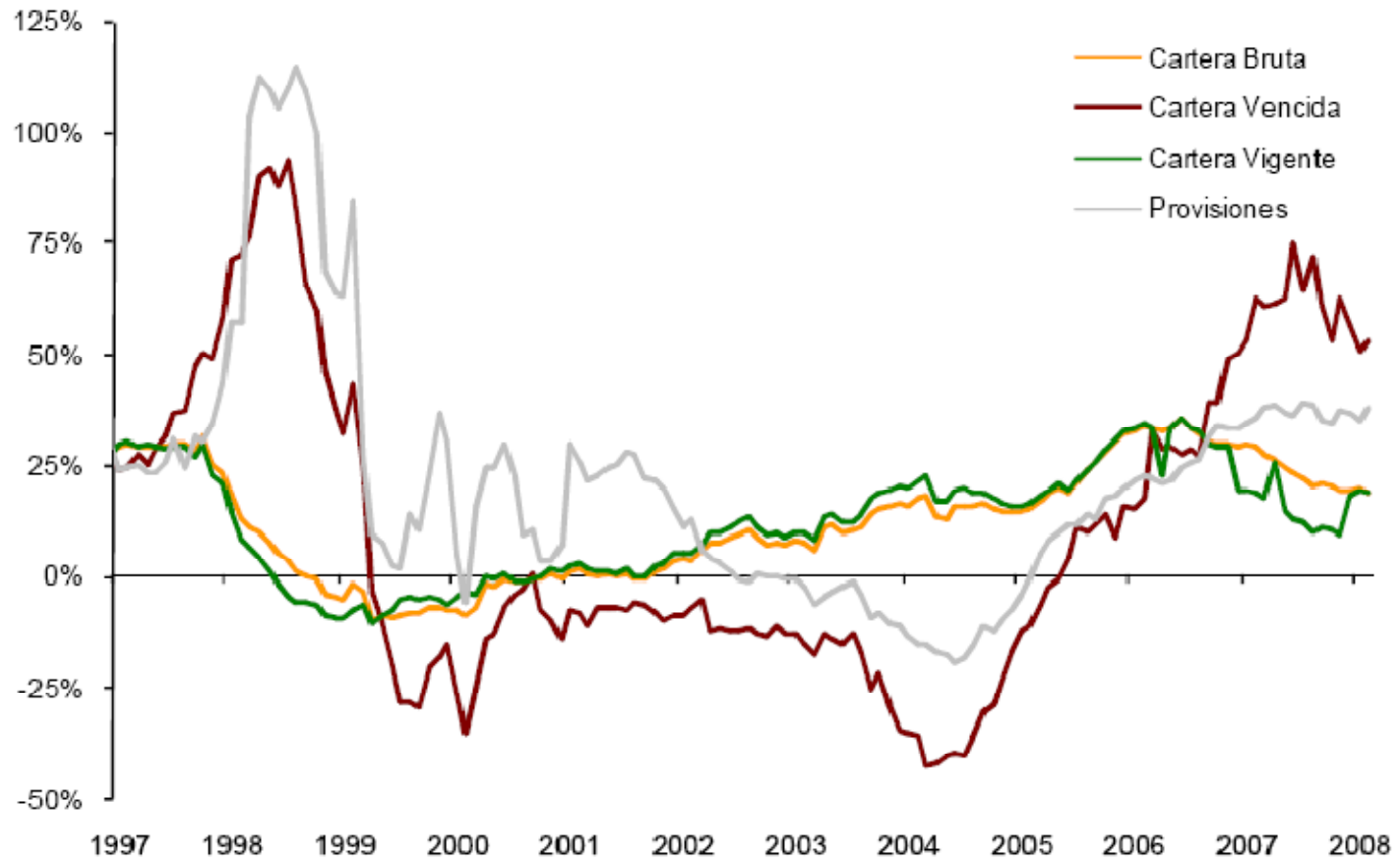
(1) Cartera y operaciones leasing de los establecimientos de crédito con cooperativas. No incluye IOE.

(2) El total de provisiones incluye otras provisiones.

(3) Calidad tradicional = Cartera vencida / Cartera bruta; Calidad por calificación = Cartera B, C, D y E / Cartera bruta

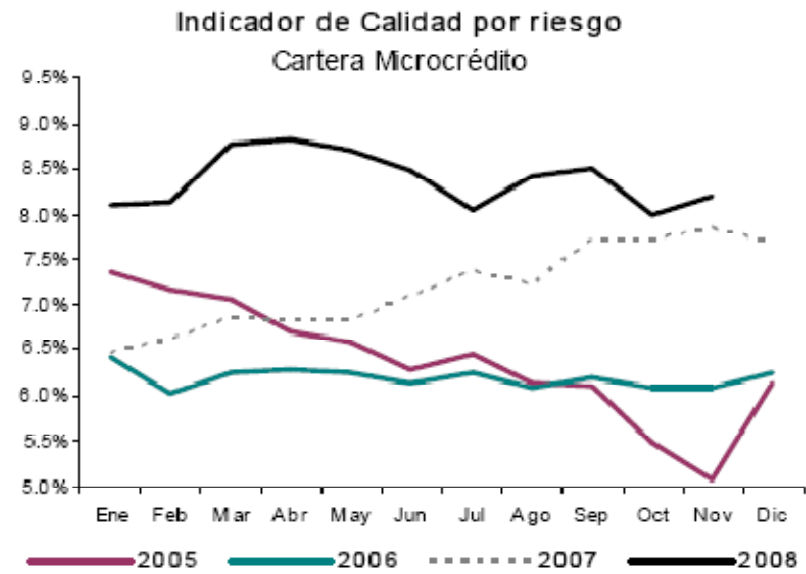
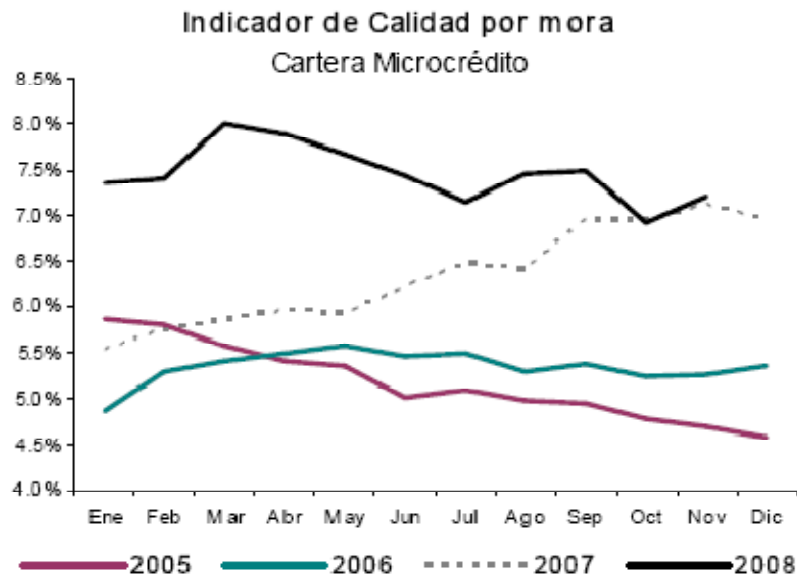
(4) Cubrimiento tradicional = Provisiones / Cartera vencida; Cubrimiento por calificación = Provisiones / Cartera B, C, D y E.

Evolución de la cartera total (Crecimiento anual %)



CARTERA DE MICROCRÉDITO (SFC)

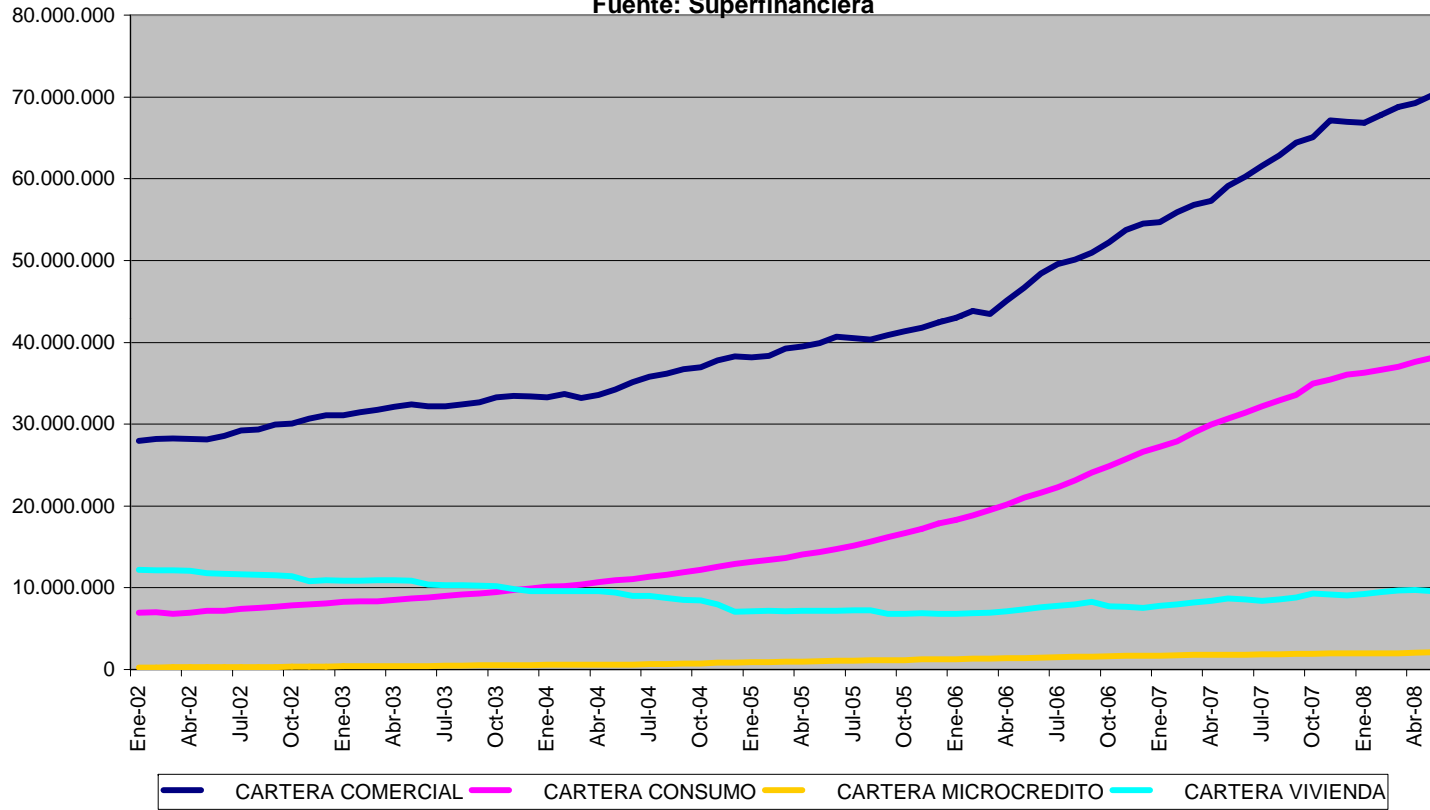
INDICADORES DE CALIDAD



CUADRO 3.2
CARTERA DE CRÉDITOS . ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO
Fuente: Superfinanciera (millones de pesos)

	2.004	2.005	2.006	2.007	Oct-08
CARTERA DE CREDITOS	55.868.900	64.903.448	86.696.110	109.118.631	120.558.318
CARTERA COMERCIAL	38.264.565	42.431.968	54.487.901	66.972.610	75.177.488
CARTERA CONSUMO	12.589.585	17.431.889	26.614.298	36.023.790	39.176.081
CARTERA MICROCREDITO	841.019	1.253.784	1.684.569	1.979.338	2.332.820
CARTERA VIVIENDA	7.087.884	6.802.126	7.539.525	9.074.790	9.913.058
	CRECIMIENTOS				
CARTERA DE CREDITOS	12,58%	16,17%	33,58%	25,86%	10,48%
CARTERA COMERCIAL	14,63%	10,89%	28,41%	22,91%	12,25%
CARTERA CONSUMO	31,32%	38,46%	52,68%	35,36%	8,75%
CARTERA MICROCREDITO	48,06%	49,08%	34,36%	17,50%	17,86%
CARTERA VIVIENDA	-26,37%	-4,03%	10,84%	20,36%	9,24%

FIGURA 3.2
CARTERA DE CRÉDITOS (millones de pesos)
Fuente: Superfinanciera



CARTERA MICROCRÉDITO - ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO - JUNIO 2008
 Fuente: Superfinanciera

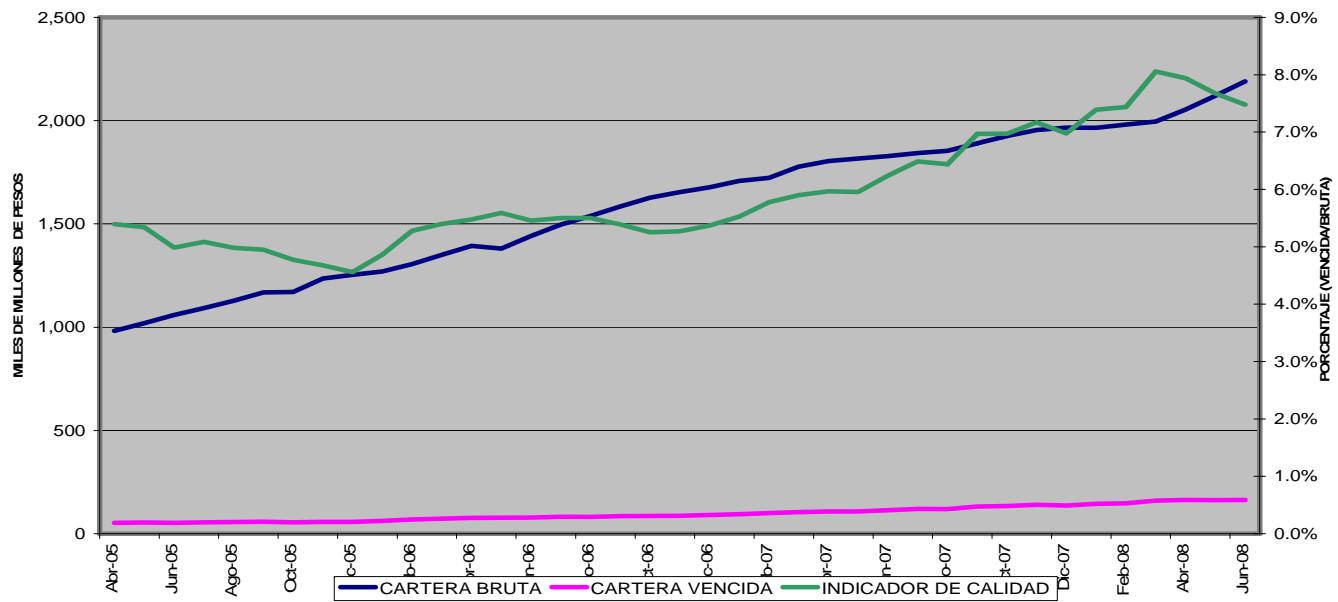
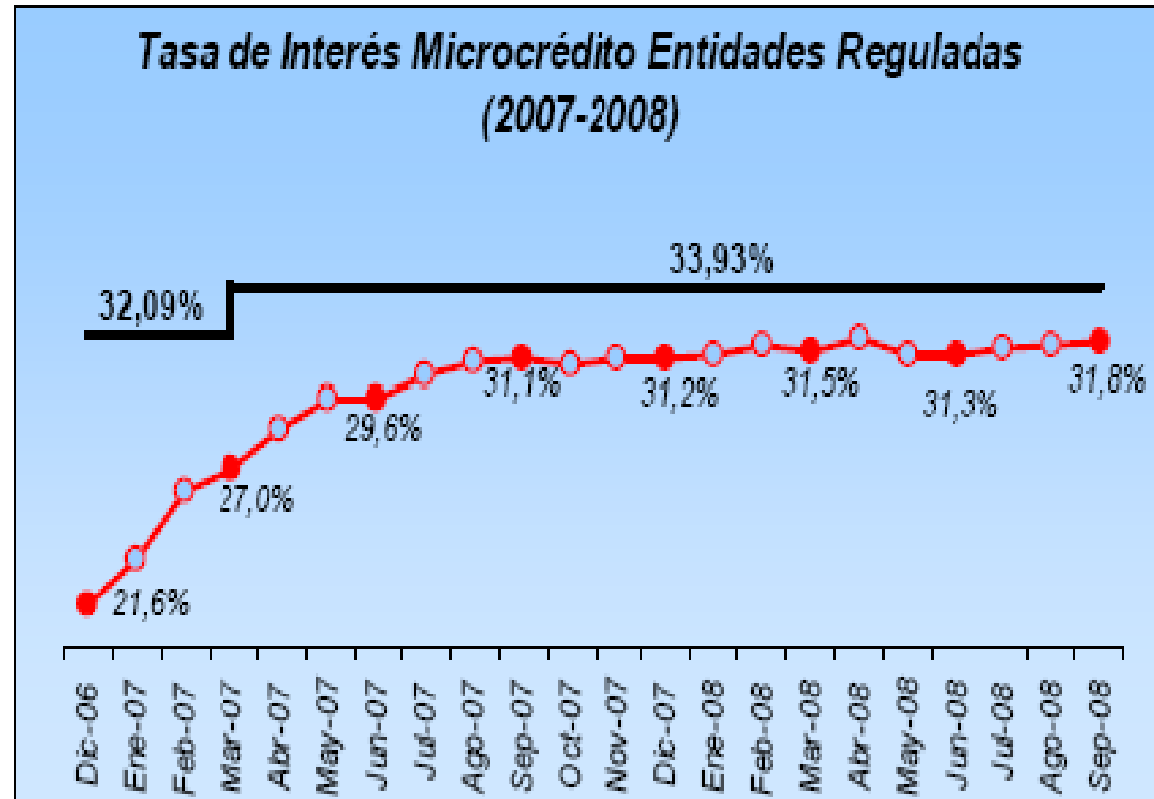
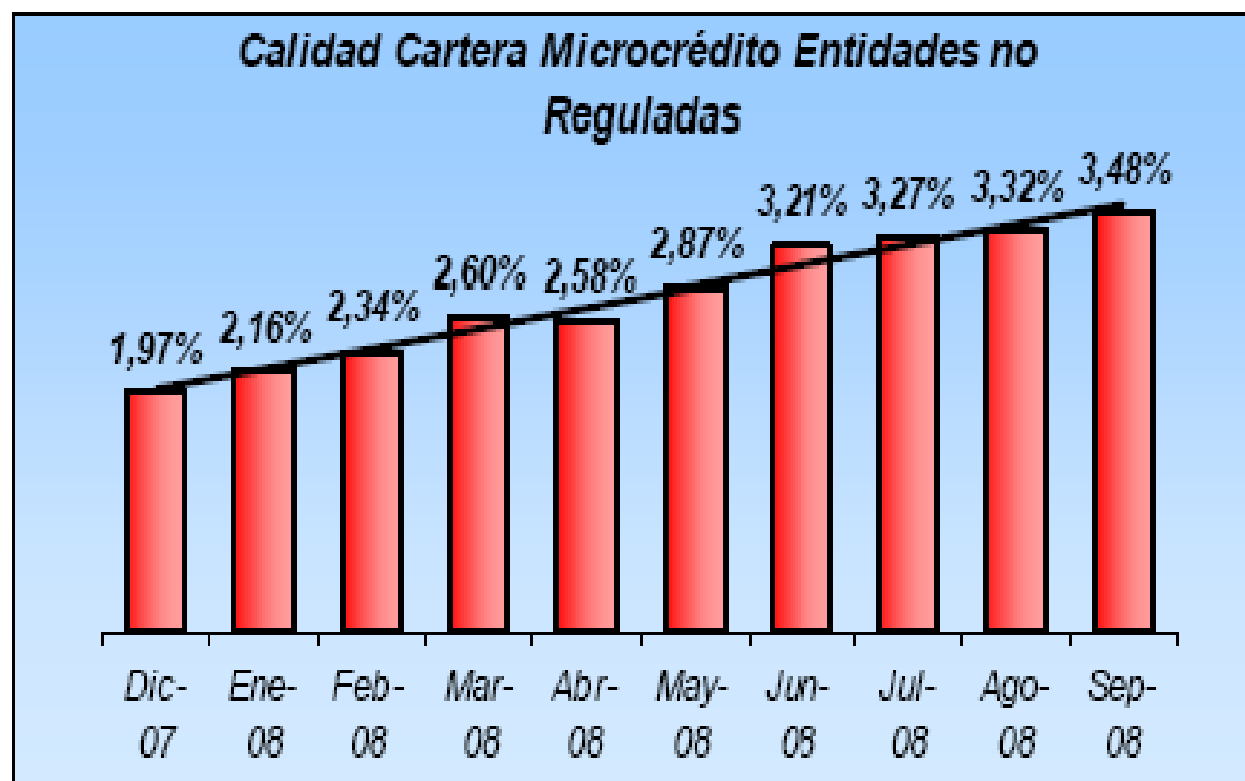


Gráfico N° 11



Fuente: Superintendencia Financiera

Gráfico N° 17



Fuente: Emprender

**BANCA DE OPORTUNIDADES
RESUMEN A 30 DE JULIO DE 2008**

Fuente: Presentación Banca de Oportunidades

Saldo de cartera crédito a la Microempresa	6,700,000	Millones de \$,	Junio 2008
Saldo a julio 2006	3,500,000	Millones de \$	
Saldo a julio 2002	732,000	Millones de \$	
Crecimiento, Julio 2006 a junio 2008	91.50%		
Crecimiento SFC, Julio 2006 a junio 2008	45.30%		
Desembolsos de créditos a Microempresas	2,076,168	Créditos, a junio 30 de 2008	
Monto desembolsado (millones de pesos)	8,500,000	a junio 30 de 2008	
Microempresarios que han accedido a créditos por primera vez	891,198	Agosto 2006 a junio 2008	
Bancos y CFC	272,539	30.58%	
Cooperativas	29,266	3.28%	
ONGs	589,393	66.13%	
Corresponsales no bancarios (CNB)	4,545	Julio 31 de 2008	
Citibank	3,880		
Bancolombia	258		
Banco Agrario	180		
HSBC	67		
Otros	160		
Operaciones a través de CNBs	6,048,796	Junio 2007 a julio 2008	
Mpos de más de 100.000 hab	4,018,380	66.43%	
Mpos de 50.000 a 100.000 hab	573,139	9.48%	
Mpos de 10.001 a 50.000 hab	1,236,928	20.45%	
Mpos de menos de 10.000 hab	220,349	3.64%	
Monto total operaciones a través CNBs (Millones de pesos)	1,046,223	Junio 2007 a julio 2008	
Mpos de más de 100.000 hab	545,455	52.14%	
Mpos de 50.000 a 100.000 hab	96,107	9.19%	
Mpos de 10.001 a 50.000 hab	339,188	32.42%	
Mpos de menos de 10.000 hab	65,473	6.26%	
Bancarización de la población mayor a 18 años			
Marzo 2008	47.00%		
Julio 2006	56.00%		

Saldo cartera microcrédito 3.004 millones de dólares de USA

SITUACIÓN EN COLOMBIA

INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS - IMF_s

- Establecimientos de crédito: bancos comerciales y compañías de financiamiento comercial.
 - Microcrédito concentrado en 5 instituciones
- Cooperativas Financieras, sometidas a la vigilancia de la Superintendencia Financiera.
 - Siempre estuvieron; contabilización como crédito de consumo.
- Cooperativas de ahorro y crédito, sometidas a la vigilancia de la Superintendencia de economía solidaria.
- ONGs, tales como la Corporación Banco de la Mujer y los Actuales en diferentes departamentos.
 - Las ONGs se están convirtiendo en bancos
- Fundaciones empresariales, tales como la Fundación Mario Santodomingo, la Fundación Corona, la Fundación Carvajal.
 - Las fundaciones han venido abandonando la actividad de microcrédito

INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

- El perfil de las categorías de instituciones microfinancieras en Colombia (IMFs) es bien diferente; las principales categorías son: establecimientos de crédito (bancos y compañías de financiamiento comercial) vigilados por la Superintendencia Financiera; cooperativas financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera y cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la Superintendencia de economía solidaria; las cinco fundaciones relacionadas con el Banco de la Mujer (Bogotá, Medellín, Cali, Bucaramanga y Popayán), que no están autorizadas a captar ahorro del público; los actuaries, creados por el sector empresarial privado en diferentes departamentos, para realizar entre otras actividades, capacitación, asesoría y crédito a microempresarios (famiempresas) y las fundaciones empresariales, que también hacen capacitación, asesoría y crédito a microempresarios y desarrollan programas de generación de ingresos para poblaciones vulnerables; a lo anterior se adicionan algunas ONGs, que no son ni actuaries ni fundaciones empresariales. A ello habría que agregar algunas compañías de seguros de vida y generales, que comienzan a promover planes de protección de bajo monto, orientados a los segmentos populares.

MICROFINANZAS EN COLOMBIA

INSTITUCIONES DE APOYO

- Fondo Nacional de Garantías
 - Garantías de crédito hasta por un 50%
 - Aumento de la cartera vencida y del riesgo moral
- Banco de Comercio Exterior (Bancoldex)
 - Líneas de redescuento para las IMFs
- Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Banca de las Oportunidades).
- Confescoop: Confederación Colombiana de cooperativas de ahorro y crédito
 - Tratando re recuperar el terreno perdido
- Cooperativa Emprender: lidera la red de ONGs vinculadas al microcrédito

CUADRO 8.1
PARTICIPACIÓN IMFS, MICROCRÉDITO
Fuente: Superfinanciera, Cooperativa Emprender, Confecoop

	Dic-06	Dic-07	Jun-08
Total Microcrédito	2,780,199	3,593,934	4,016,741
Cartera Bruta Bancos	1,589,568	1,858,895	2,054,176
Porcentaje bancos	57.17%	51.72%	51.14%
Cartera Bruta (4 bancos)	1,570,292	1,814,153	1,968,114
Porcentaje (4 bancos)	98.79%	97.59%	95.81%
Banco Agrario	1,010,151	1,157,680	1,208,100
BCSC	339,803	418,383	495,794
Banco Bogotá	129,260	126,708	147,829
Banco Colombia	91,078	111,382	116,391
Finamérica (CFC)	72,003	80,284	82,427
Cartera Vencida Bancos	87,067	132,175	154,982
Indice de cartera vencida, bancos	5.5%	7.1%	7.5%
Cartera Bruta Red Emprender (RE)	996,328	1,452,144	1,615,138
Cartera vencida Red Emprender	19,267	29,924	52,651
Indice de cartera vencia RE	1.93%	2.06%	3.26%
Cartera WWB Cali	332,448	448,549	490,307
FMM Popayán	182,298	290,380	321,314
FMM B/manga	163,006	249,845	258,932
CMM Medellín	69,638	138,896	170,783
CMM Bogotá	75,625	120,660	146,917
Total Fundaciones Banco Mujer	823,015	1,248,330	1,388,253
Porcentaje Fundaciones WWB	29.60%	34.73%	34.56%
Total Bancos y Corp de la Mujer	2,412,583	3,107,225	3,442,429
Cooperativas con actividad Financ	99,452	162,452	166,199
Porcentaje, cooperativas, AF	3.58%	4.52%	4.14%
Otros	196,161	243,973	325,686
Porcentaje otros	7.06%	6.79%	8.11%
Fundación Mario Santodomingo	36,933	40,482	
Fundación Amanecer	2,666	2,719	
Congente	21,235	25,676	
Actuar Bolívar	6,305	6,038	
Actuar Tolima	6,190	6,967	
Cooperativa Emprender	1,491	1,892	

MICROCRÉDITO EN COLOMBIA

CONSOLIDACIÓN

CARTERA DE CRÉDITO – SALDOS			
	Dic-06	Dic-07	Mar-08
Banco Agrario	1,010,151	1,157,680	1,167,578
Fundación WWB Cali	332,448	448,549	473,191
Banco Caja Social	339,803	418,383	432,860
FMM Popayán	182,298	290,380	306,947
FMM Bucaramanga	163,006	249,845	254,893
CMM Medellín	69,638	138,896	153,104
CMM Colombia	76,625	120,660	133,679
Banco de Bogotá	129,260	126,708	127,831
Bancolombia	91,078	111,382	108,010
Finamerica	72,003	80,284	78,026
Actuar Antioquia	55,584	76,150	
Subtotal, entidades citadas	2,521,894	3,218,917	3,236,119
Subtotal, bancos citados	1,570,292	1,814,153	1,836,279
Subtotal, est. Bancarios	1,589,568	1,858,895	1,886,689
Total, según Emprender (1)	2,780,199	3,593,934	3,714,197
Fuente: Superfinanciera de Colombia			
Cooperativa Emprender, informe microcrédito a marzo 2008			
Páginas WEB entidades			
Cálculos Autor			

CUADRO 8.2
SECTOR COOPERATIVO, CON ACTIVIDAD FINANCIERA
Fuente: Confecoop y cálculos del autor

	2,006	2,007	Mar-08
Activos	6,759,635	6,876,000	7,061,055
Cartera Bruta	5,834,241	5,934,676	5,879,034
Cartera de consumo		4,100,000	4,782,007
Cartera de Microcrédito	99,452	162,452	166,699
Pasivos	4,425,781	4,701,139	4,850,099
Cuentas de ahorro		3,121,556	3,257,811
Créditos		1,157,891	1,117,948
Patrimonio	2,333,854	2,174,862	2,210,957
Entidades		204	
Oficinas		790	
Asociados		1,752,944	
Excedentes netos	171,982	142,478	
Microcréditos		65,000	59,575
Microcrédito promedio		2,499,262	2,798,137

Desembolsos Microcrédito Banca Comercial	2002	2003	2004	2005
	Monto desembolsado en millones de pesos	Monto desembolsado en millones de pesos	Monto desembolsado en millones de pesos	Monto desembolsado en millones de pesos
Recursos propios	144.551	568.467	665.649	874.488
Redesc. Bancoldex	3.080	136.416	261.375	298.017
Redesc. Finagro	69.325	247.363	434.491	652.543
Fundaciones	109.974	335.555	484.045	744.067
Total	376.327	1.314.682	1.845.560	2.569.115

Cartera vigente de las WWB en Colombia
Fuente: Cooperativa Emprender

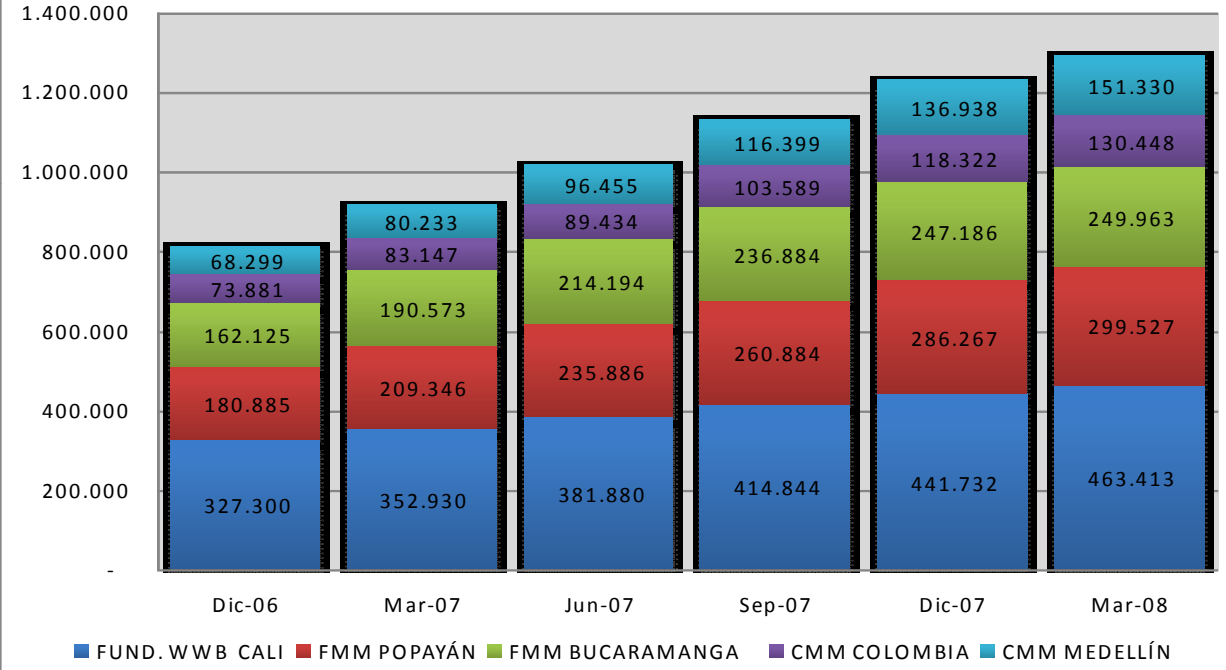
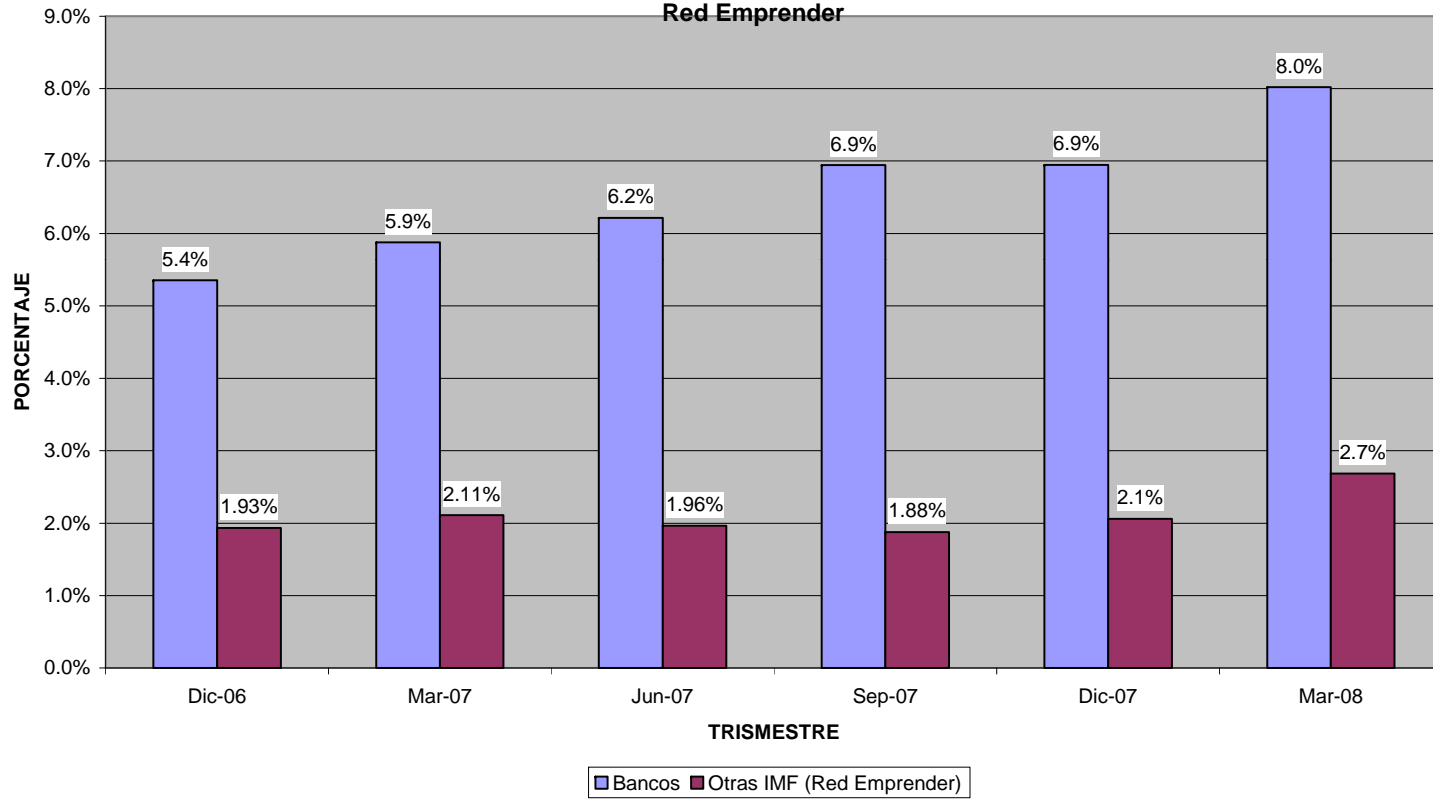
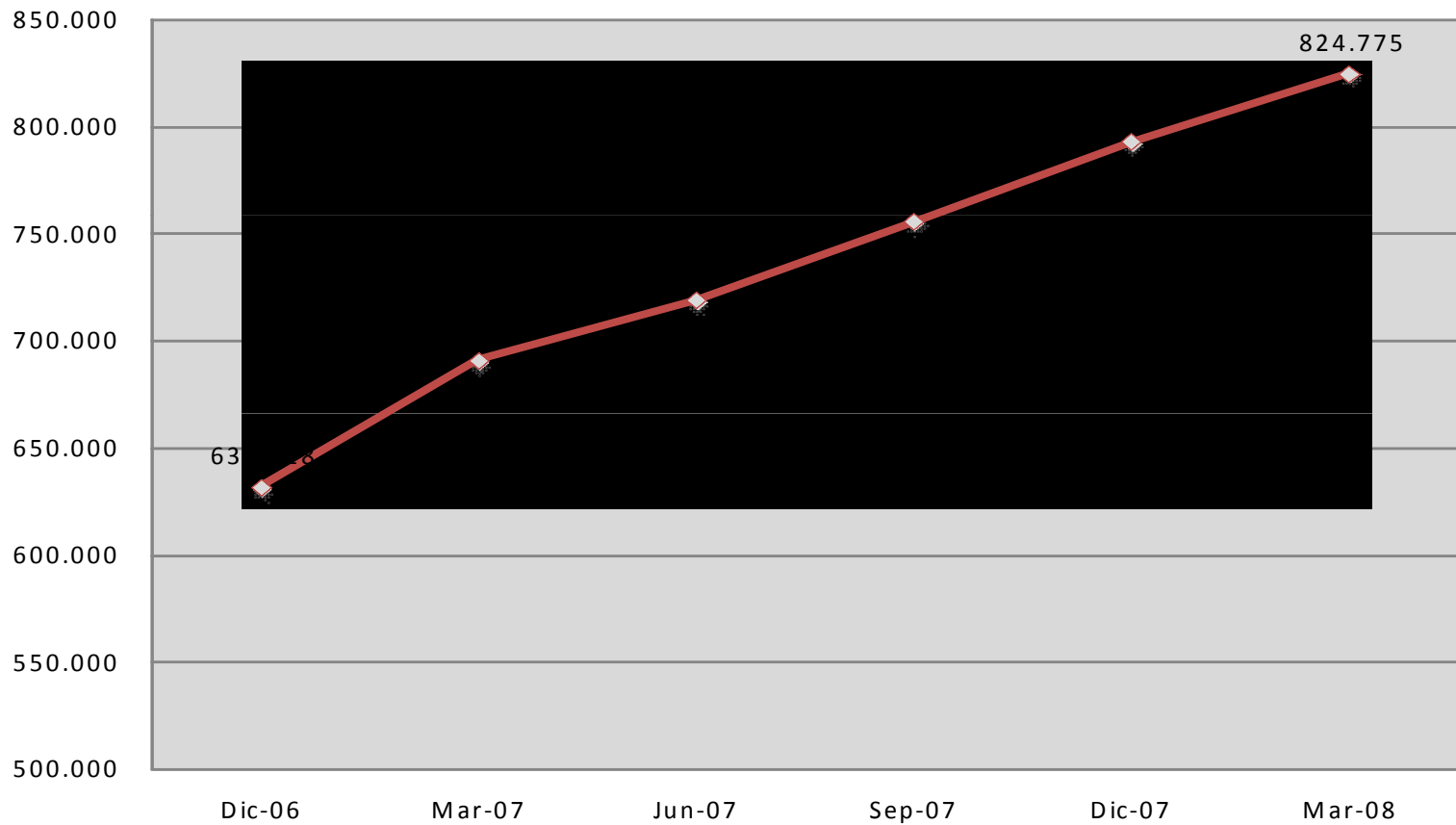


FIGURA 8.5
INDICE DE CARTERA VENCIDA
Red Emprender



Número de Clientes de Red Empreder



MICROFINANZAS

ALGUNAS CONCLUSIONES

- La colocación de microcrédito es muy baja frente a la oferta total de crédito y a las necesidades de financiamiento.
- Así mismo, el porcentaje de personas que tienen acceso a servicios financieros sigue siendo muy bajo por diferentes razones, entre ellas, por la desconfianza que estas poblaciones tienen a la banca tradicional.
- Los montos y participaciones reales pueden ser más elevados, si se tiene en cuenta que parte del microcrédito se contabilizaba como crédito de consumo, cuando se sobrepasaba el tope de endeudamiento del microempresario (25 SMLM) equivalente a \$11.537.500 para el año 2008.
- El Decreto 919 de 2008 del Ministerio de Hacienda, modificadorio del Decreto 519 de 2007, cambió el límite de endeudamiento del microempresario que recibe el financiamiento, anteriormente en 25 SMML a 250 SMML, sin que se hubiera modificado la definición de microcrédito

MICROFINANZAS

ALGUNAS CONCLUSIONES

- Más allá del microcrédito, todos los actores que conforman la oferta, y especialmente los establecimientos de créditos y las cooperativas con actividad financiera, tendrán que hacer un esfuerzo muy importante para ofrecer productos de microfinanzas adecuados a las necesidades de los estratos populares y de las microempresas, de un mayor valor agregado con respecto a lo que actualmente existe, que como se mencionó se restringe al ofrecimiento de cuentas de ahorro tradicionales para poblaciones de bajos ingresos y a algunos de seguros de bajo monto. Sin duda, las fundaciones están limitadas legalmente para ofrecer otros servicios adicionales al microcrédito y a los tradicionales de capacitación, asesoría y acompañamiento, que siempre han ofrecido.
- Un fenómeno reciente, tiene que ver con la penetración de las empresas de servicios públicos y de algunas cadenas de almacenes en el financiamiento de crédito de consumo, actividad que ellas pueden realizar, ya que la misma no está regulada en Colombia. Su cartera ha crecido y ha contribuido significativamente al sobre endeudamiento observado de la población colombiana, lo cual va afectar la capacidad futura de los microempresarios para acceder al microcrédito. Parte de ese financiamiento se ha orientado a la adquisición de electrodomésticos, que muchas veces constituyen la infraestructura principal de un microempresario; por ello, sin proponérselo, apareció otro actor en el mundo de las microfinanzas; así mismo, están ofreciendo servicios de protección exequial.

MICROFINANZAS

ALGUNAS CONCLUSIONES

- Una diferencia importante entre bancos comerciales y algunas ONGs en el otorgamiento del microcrédito: los primeros hasta ahora lo hacen parcialmente con estructuras especializadas en microcrédito, en forma tal que la mayoría del mismo se coloca en la forma tradicional a través de la oficina bancaria, siguiendo un proceso de crédito tradicional, no el propio de las microfinanzas; esto en buena parte porque esas estructuras aún están en proceso evolutivo, con ajustes, en forma tal que aún se pueden asimilar a proyectos pilotos.
- Lo mismo ocurre con algunas cooperativas financieras, que han montado estructura especializadas, como es el caso de COOMULTRASAN.
- Las fundaciones, específicamente aquellas relacionadas con el Banco Mundial de la Mujer, lo hacen en su totalidad a través de estructuras especializadas; lo anterior hace muy difícil la comparación entre indicadores de los dos tipos de IMFs: bancos y fundaciones.

MICROFINANZAS

ALGUNAS CONCLUSIONES

- Al profundizar en las entrevistas realizadas, sobre políticas para el desarrollo de las microfinanzas, no hubo respuestas concluyentes, en parte debido a que las que se dieron se orientaron a cambios en el marco regulatorio que eliminen debilidades, lo cual no es posible;
- Fue el caso de las fundaciones y la captación de ahorro del público directamente para disminuir los costos de fondeo o mejorar la relación con el cliente o a restringir la intensidad de la competencia, que consideran es alta en el momento.
- Adicionalmente, reconocen el esfuerzo que ha hecho el Gobierno Colombiano en la actualización del marco regulatorio y en el ofrecimiento de estímulos, los cuales no han sido plenamente asimilados.
- Una preocupación expresada por varias fundaciones y cooperativas financieras, tiene que ver con la mayor competencia que están generando los bancos, a través de una mayor presencia y un aumento de su oferta, en mercados localizados que fueron el objeto de esas fundaciones.
- Sobreendeudamiento del microempresario y aumento de la cartera vencida