

ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA

**ORIANA SUSANA MARTINEZ PALOMINO
PAOLA DI CARMEN CABRERA OSPINO**

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARTAGENA DE INDIAS
2008**



ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA

**MARTINEZ PALOMINO ORIANA SUSANA
CABRERA OSPINO PAOLA DI CARMEN**

**Monografía, presentada para optar al título de profesionales en
Finanzas y Negocios Internacionales con
Minor en Finanzas.**

**Director
ROLANDO ARIZA
Administrador de Empresas**

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARTAGENA DE INDIAS
2008**

Cartagena de Indias D. T. Y C. Abril 10 de 2008

Señores

**COMITÉ FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE BOLIVAR**
Ciudad.

Apreciados Señores:

Por medio de la presente me permito someter a su consideración la monografía titulada “**ANALISIS DESCRIPTIVO DE LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA**”, de las estudiantes **PAOLA DI CARMEN CABRERA OSPINO Y ORIANA SUSANA MARTINEZ PALOMINO** para optar al título de Profesionales en Finanzas y Negocios Internacionales, en la cual asistí como asesor.

Atentamente,

ROLANDO ARIZA
CC 7.3142.481 de C/gena

Cartagena de Indias D. T. Y C. Abril 10 de 2007

Señores
COMITÉ FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE BOLÍVAR
Ciudad.

Apreciados Señores:

Por medio de la presente nos permitimos someter a su consideración la monografía titulada “**ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA**”, cuyo asesor fue Rolando Ariza. La monografía en mención tiene enfoque para optar el título de profesional en Finanzas y Negocios Internacionales y más adelante a la doble titulación en Administración de Empresas.

Atentamente,

PAOLA D. CABRERA O.
CC 1.047.375.253 de C/gena.

ORIANA S. MARTINEZ P.
CC 1.047.37 4.010 de C/gena.

Nota de Aceptación

Firma de Presidente de Jurado

Firma de Jurado

Firma de Jurado

Ciudad y Fecha

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado a Dios que en todo momento me entrego exactamente lo que requería para ser constante y esforzarme de la mejor forma en la realización y termino de esta monografía. A mi familia por impulsarme a seguir adelante y a todos aquellos que influyeron de alguna forma en mi desempeño y de manera general en la realización del presente trabajo.

Oriana Susana Martínez Palomino

Esta monografía está dedicada a Dios quien provee el impulso para construir un paso a la vez lo que me propongo, a mi familia por su incondicional respaldo, a mi compañera Oriana, una gran amiga, una gran bendición y a todas aquellas personas que de una u otra forma fueron determinantes para la realización de este escrito.

Paola Di Carmen Cabrera Ospino

AGRADECIMIENTOS

Nuestros agradecimientos van dirigidos a Dios porque Él ha sido la fuente de las motivaciones, herramientas, capacidades y demás recursos indispensables para la elaboración exitosa de esta monografía, sabemos que sin Él nada hubiese sido posible.

Extendemos los agradecimientos a nuestras familias y amigos por su apoyo, colaboración y estímulo constante en la consecución de las metas asociadas a este trabajo.

Queremos agradecer de manera especial la colaboración de la Ingeniera Industrial Inés Raquel Paternina Jadid cuya experiencia, conocimientos y dedicación facilitaron y enriquecieron nuestro desempeño. De igual forma agradecemos a nuestro asesor, el profesor Rolando Ariza por respaldar y guiar nuestra idea hasta final.

Agradecemos también a todas las entidades especializadas en micro finanzas y personas beneficiarias del microcrédito que accedieron a brindarnos la información que requerimos.

Finalmente, gracias a todos aquellos que no mencionamos pero que de igual forma creyeron en nosotras y contribuyeron a la grata realización y culminación de este proyecto.

A todos mil gracias.

RESUMEN

TÍTULO: ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA.

AUTORES: ORIANA SUSANA MARTÍNEZ PALOMINO
PAOLA DI CARMEN CABRERA OSPINO

OBJETIVO GENERAL: Analizar la evolución del mercado Microfinanciero en Colombia para conocer cuál es su entorno actual, y la manera como ha influenciado la capacidad de acceso e inclusión de los sectores marginados al Sistema Financiero formal.

SÍNTESIS DE METODOLOGÍA: A través de una investigación de tipo exploratoria - descriptiva, buscamos determinar elementos, características y situaciones que nos permitan identificar de forma clara y contundente todo lo referente a los Microcréditos. Las técnicas de recolección de datos que utilizaremos para la investigación serán tanto fuentes primarias como secundarias.

SÍNTESIS DE RESULTADOS:

No existe una relación proporcional definida entre las variables tasa de interés de los microcréditos y montos colocados por entidades bancarias. El

análisis de las diferentes tendencias sugiere que el costo de los microcréditos no demuestra incidencia en los niveles de crecimiento de las colocaciones anuales de las entidades bancarias.

El microcrédito durante los últimos cinco años ha cobrado importancia de repercusión internacional y nacional, no obstante, a pesar de las acciones y resultados positivos que han obtenido las distintas entidades encargadas de su oferta, y fomento el mercado de las microfinanzas continúa limitado por los mismos factores restrictivos que disminuyen su capacidad de rendimiento.

Las principales dificultades que enfrentan los microempresarios problemas de cobertura, información deficiente, requisitos, tasas de interés entre otros asociados a la capacidad de solicitar y obtener la aprobación de un crédito formal, así como el desprendimiento de la cultura del paga diario.

El mercado de las microfinanzas requiere de la implementación de herramientas de mercadotecnia efectivas y apropiadas que permitan y faciliten la retroalimentación de los procesos de oferta y demanda dando lugar al perfeccionamiento de los mismos y que de igual forma conlleven la diversificación del portafolio de oferta y especialmente a la mayor y mejor aplicabilidad de los servicios plus teniendo como fin principal la culturización financiera de este segmento del mercado.

6. SÍNTESIS DE CONCLUSIONES: A pesar de que no existe una relación proporcional definida entre las variables tasa de interés de los microcréditos y los niveles de crecimiento de las colocaciones anuales de las entidades bancarias y si bien han sido muchos esfuerzos llevados a cabo por diferentes estamentos para el desarrollo del mercado de los microcréditos, este aun

presenta muchas carencias y retos por superar para llegar a convertirse en un verdadero mercado de microfinanzas. Sin embargo los microcréditos se han convertido en un instrumento de gran importancia en el desarrollo integral de los segmentos pobres y vulnerables de la población los cuales se encuentran relacionados en forma directa con las actividades microempresariales del país, transformándose en un segmento de gran magnitud, relevancia y repercusión en el desarrollo y crecimiento económico del país.

DIRECTOR O ASESOR: ROLANDO ARIZA



CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCIÒN	1
0. PROPUESTA DE INVESTIGACIÒN	2
0.1 IDENTIFICACION DEL PROBLEMA	2
0.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	3
0.2.1 Objetivo General	3
0.2.2 Objetivos Específicos	3
0.3 JUSTIFICACIÒN	4
0.4 ANTECEDENTES	6
0.5 METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÒN	6
0.6 LOGROS ESPERADOS	7
1. EVOLUCIÒN DEL MERCADO MICROFINANCIERO EN COLOMBIA	8
1.1 Generalidades del Mercado Microfinanciero en América Latina, el Caribe y Colombia	11
1.1.1 Generalidades del mercado micro financiero en América Latina y el Caribe	11
Generalidades del mercado microfinanciero en Colombia	19
Introducción del Sistema Financiero al Mercado Microcredicio en Colombia	

Análisis Descriptivo de las Características del Mercado Microfinanciero en Colombia

31

Características de la oferta del mercado microfinanciero en Colombia: Estructura y Funcionamiento. 32

Características de la demanda del mercado microfinanciero en Colombia. 41

2. FORTALEZAS, LOGROS Y RETOS DE LAS MICROFINANZAS COLOMBIANAS

49

2.1 Fortalezas de las microfinanzas colombianas 50

2.2 Logros de las microfinanzas colombianas 55

2.3 Retos de las microfinanzas colombianas 67

3. LAS DIFICULTADES DE ACCESO QUE ENFRENTA LA POBLACIÓN DE ESTUDIO AL MERCADO MICROFINANCIERO 76

4. PROPUESTAS DE MEJORAMIENTO AL SISTEMA ACTUAL DE LAS MICROFINANZAS COLOMBIANAS 85

5. CONCLUSIONES 93

BIBLIOGRAFÍA 95

ANEXOS 98

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Características distintivas de las microfinanzas	
10	
Tabla 2. Las 10 IMF de mayor crecimiento en el 2001	
14	
Tabla 3. Entidades con mayor participación en microcréditos.	
(Enero de 2003-millones de pesos)	
24	
Tabla 4. Variables del crédito para las distintas fuentes de financiación	
microfinanciera en Colombia	
38	
Tabla 5. Características de las microempresas	
42	
Tabla 6. Tasas de Interés anuales en bancos comerciales, entidades	
de microfinanzas y prestamistas informales en países asiá-	
ticos a finales de 2003.	

LISTA DE GRÁFICAS

	Pág.
Grafica 1. Variación anual de cartera bruta y por segmento en el Sistema Bancario Colombiano	23
Gráfica 2. Desembolsos de Microcréditos-Bancolombia 2002-2007	25
Gráfica 3. Desembolsos de Microcréditos-BCSC. 2002-2007	26
Gráfica 4. Desembolsos de Microcréditos-Banco de Bogotá. 2002- 2007	26
Gráfica 5. Desembolsos de Microcréditos- BBVA. 2002-2007	27
Gráfica 6. Desembolsos de Microcréditos- Banco Agrario 2002-2007	27

Gráfica 7. Promedio Acumulado de Desembolsos de Microcréditos 2002-2007	28
Gráfica 8. Clientes de Crédito. Participación por número de deudores.	30
Gráfica 9. Recursos Ejecutados por Colciencias 2003-2006	62
Gráfica 10 Recursos de Cofinanciación de FOMIPYME- Colombia 2002-2006	63
Gráfica 11. Recursos Ejecutados por el Sena en Programas de Innovación-Colombia,	2002-2006
Gráfica 12. Recursos ejecutados por el Sena en Programas de Formación-Colombia,	2002-2006
Gráfica 13. Recursos Ejecutados por Proexport- Colombia, 2002-2006	65
Gráfica 14. ¿Sabe usted que es FOMIPYME?- Colombia	71
Gráfica 15. ¿Ha utilizado el microcrédito para financiar su Microempresa?-Colombia	72

LISTA DE ANEXOS

Pág.

ANEXO A. ¿De donde obtienen el financiamiento los emprendedores de América Latina y el este de Asia?	98
ANEXO B. Resultados del microscopio 2007	99
ANEXO C. Modelo entrevista realizada a IMF´s de la Red Emprender en	Cartagena
101	

GLOSARIO



Los conceptos del siguiente glosario han sido tomados de distintas fuentes:

MARTINEZ S, Aura L y SILGADO M, Angélica M.; “Incidencia del sector financiero en el desarrollo de la actividad microempresarial comercial durante el periodo 1991-1994 en la ciudad de Cartagena”, 1996, 94 h. Trabajo de grado (Administración de Empresas) Corporación Universitaria Tecnológica de Bolívar; Facultad de Economía.

http://www1.worldbank.org/finance/assets/images/Dr_Alvaro_Jose_Cobo.pdf

<http://www.monografias.com/trabajos14/crecimientoecon/crecimientoecon.shtml#DESARR>

<http://www.definicion.org/redescuento>

<http://www.sic.gov.co/Normatividad/Decretos/Decreto%201400-2005.php>

<http://www.icav.com/secciones/uvr/uvr.htm#09>

<http://www.monografias.com/trabajos28/politicas-credito/politicas-credito.shtml#clasif>

<http://www.sipalonline.org/glosario.html#P>

http://www.banrep.gov.co/informes-economicos/ine_pre_frec3.htm

<http://portal.concytec.gob.pe/portal/upload/GLOSARI1.doc>

BID: Banco Interamericano de Desarrollo.

Banco Multilateral: Es una de las fuentes de contratación de empréstitos externos y se le denomina como tal a todos los Bancos de Desarrollo como el BID, BM, CAF, entre otros. La función principal de esta banca es apoyar el desarrollo en países emergentes, mediante el otorgamiento de préstamos en condiciones financieras favorables y la asistencia técnica en la preparación, ejecución y evaluación de programas y proyectos.

Bancarización: Porcentaje de la población con al menos un producto financiero, del total de la población.

Crecimiento Económico: El crecimiento económico es una de las metas de toda sociedad y el mismo implica un incremento notable de los ingresos, y de la forma de vida de todos los individuos de una sociedad. Existen muchas maneras o puntos de vista desde los cuales se mide el crecimiento de una sociedad, se podría tomar como ejes de medición la inversión, las tasas de interés, el nivel de consumo, las políticas gubernamentales, o las políticas de fomento al ahorro; todas estas variables son herramientas que se utilizan para medir este crecimiento que al mismo tiempo requiere de una medición para establecer que tan lejos o que tan cerca estamos del desarrollo.

Crédito formal: El crédito formal es aquel que tiene características contractuales en que las partes contratantes se obligan mutuamente al cumplimiento del mismo. Es decir este crédito se formaliza por escrito entre ambas partes.

Crédito informal: Un crédito informal es aquel que carece de características contractuales entre las partes.

Crédito de Proveedores: Corresponde a la financiación que otorgan los proveedores a sus compradores, mediante la concesión de plazos para el pago en la compra de bienes y servicios. El plazo puede ser otorgado por el propio proveedor o a través de un tercer financiador. A diferencia de otras fuentes de financiación, ésta solo implica desembolso de recursos en especie.

COLCIENCIAS: Instituto Colombiano para el Desarrollo de la Ciencia y la Tecnología.

CONPES: Consejo Nacional de Política Económica y Social.

D.A.N.E: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas.

FEDESARROLLO: Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo.

FOMIPYME: Fondo Colombiano para la Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.

Grupos solidarios: Modelo de financiamiento en el cual se unen varios microempresarios con el fin de obtener acceso al crédito y otros servicios.

IMF: Institución de Microfinanzas.

MCIT: Ministerio de Comercio Exterior, Industria y Turismo.

Mipymes: Micro, Pequeñas y Medianas empresas.

Política Pública: Constituyen un curso de acción estable adoptado por el estado o el gobierno con el objeto de resolver un área de problemas públicos relevantes a través de un proceso en que actualmente suelen participar otros agentes económicos o sociales, como entidades del sector privado, organizaciones de la sociedad civil, agencias transnacionales e incluso otros gobiernos.

O.N.G: Organizaciones no Gubernamentales.

Redescuento: Es la operación de descuento en el banco central de letras y otros efectos a corto a corto plazo previamente descontados, realizada de modo habitual por la banca con la finalidad de obtener liquidez suplementaria.

S.E.N.A: Servicio Nacional de Aprendizaje de Colombia.

Tasa de usura: De acuerdo con el Código Penal vigente, se considera tasa de usura aquella que supera una y media veces el interés bancario corriente. El Código considera que es un delito el cobro de intereses por encima de la tasa máxima fijada por la ley.

TIC's: Tecnologías de Información y Comunicación.

INTRODUCCIÓN

En los últimos años, el término microcrédito ha cobrado fuerza en forma creciente, alrededor del globo, respondiendo a fenómenos de considerable importancia, como el banco Grameen, proyecto reconocido mundialmente como un sistema de microcréditos de gran eficacia en la promoción y efectiva penetración de la microfinanciación en la población pobre de Bangladesh, la declaración del año 2005 por parte de las Naciones Unidas como el “Año Internacional del microcrédito”, hacen que la microfinanciación, y con mas énfasis, el microcrédito, se constituya en tema de gran atracción, pues se muestra como una repuesta a la incapacidad del sistema financiero tradicional de incluir los segmentos poblacionales de más bajos ingresos y generalmente más vulnerables.

El presentar un trabajo que permita la ampliación de la discusión sobre el microcrédito, conceptualizando y describiendo lo pertinente, es nuestro deseo y por ende realizaremos un análisis de la evolución que han tenido las microfinanzas hasta nuestros días haciendo énfasis en el mercado nacional. Así mismo estudiaremos cuál y cómo ha sido el manejo dado a las mismas por parte de los diferentes estamentos y actores que confluyen en su mercado influenciando su capacidad de oferta y demanda.

De esta forma, construiremos un panorama claro de las microfinanzas en nuestro país que nos permita formular propuestas y estrategias de mejoramiento al sistema con el fin de intensificar los beneficios que el microcrédito aporta al desarrollo en la economía nacional.

Antes de realizar el análisis, explicaremos algunos conceptos relacionados con el tema a tratar para que exista mayor comprensión y claridad en el lector.

0. PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN

IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

La capacidad de acceso de los microempresarios y en general la población pobre de Colombia al sistema de crédito formal ha estado restringida por barreras de carácter cultural, financiero, contable, legal etc., asociadas a factores relacionados con el riesgo percibido por los intermediarios del sistema financiero y los atributos de los productos de crédito ofrecidos tales como: requisitos, tasas de interés, garantías entre otros, lo cual ha popularizado en estos sectores excluidos las prácticas informales de financiamiento especialmente a través de los conocidos prestamistas o *loan sharks*.

Las mencionadas barreras y prácticas informales de financiamiento, durante décadas han repercutido de forma negativa en el desempeño empresarial y laboral de los segmentos marginados debido a la dificultad para superarlas que estos segmentos han enfrentado.

Con el fin de generar procesos inclusivos al sistema formal de financiamiento tomando en cuenta la magnitud del segmento microempresarial en el país que según el Censo Nacional del DANE para el 2005 agrupa el 92,6% de las empresas¹ y la necesidad de reducir las cifras de pobreza (45% de la población)² se ha venido implementando desde hace varias décadas el modelo de las microfinanzas como instrumento facilitador de estos

¹ Memorias II Foro de la Microempresa: "Como Enfrentar los Nuevos Desafíos". Organizado por la Corporación para el Desarrollo de la Microempresa, febrero de 2007, Barranquilla.

² www.icesi.edu.co/polis/PDF_historial/CAPITAL%20HUMANO/, Marzo 27 de 2007.

procesos. Por consiguiente, el sector público y privado bajo el soporte estatal y de la banca multilateral hasta la presente década han promovido el desarrollo de las microfinanzas, en conjunto con diversos programas de apoyo a la microempresa y familias de bajos ingresos con resultados que merecen ser analizados en términos de atención al cliente.

Al final de nuestra investigación buscamos mostrar cuál es la situación actual del mercado microfinanciero en Colombia y de qué manera su evolución ha influido en la inclusión de los microempresarios y familias pobres en los sistemas de financiación formal.

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo General

Analizar la evolución del mercado Microfinanciero en Colombia para conocer cuál es su entorno actual, y la manera como ha influenciado la capacidad de acceso e inclusión de los sectores marginados al Sistema Financiero formal.

Objetivos Específicos:

Evaluar el entorno del mercado de las Microfinanzas en Colombia y las características de los actores que confluyen en este.

Analizar las fortalezas, logros, y retos de las Microfinanzas colombianas en relación a la incidencia de las condiciones de la oferta institucional en la capacidad de acceso y otorgamiento de productos microfinancieros.

Estudiar las dificultades que existen actualmente en el mercado microfinanciero nacional para el acceso de las familias y microempresarios pobres, en relación a las condiciones presentes del mismo.

Formular propuestas de mejoramiento al sistema actual de otorgamiento y manejo general de las microfinanzas colombianas por parte de la oferta institucional y los demandantes de este segmento financiero.

0.3 JUSTIFICACIÓN

Conscientes de la importancia que tiene para los países la participación de sus habitantes en el Sistema Financiero, encontramos necesaria esta investigación para proponer espacios donde se provean oportunidades a los microempresarios y personas de bajos recursos para que mejoren su calidad de vida, a partir del análisis de condiciones actuales del entorno microfinanciero colombiano.

La población hacia la cual está dirigida nuestra monografía es aquella a la que generalmente no cubre el sistema financiero, por tanto no se les otorga sus servicios, entre estos créditos, y que para poder subsistir o financiar algún proyecto de negocio recurren a **loan sharks** o a los comúnmente llamados **prestamistas**.

Los prestamistas son individuos que para pequeños y medianos comerciantes durante décadas resultaron ser la única solución a sus problemas económicos, pero que sin ningún tipo de cautela sobre el dinero informalmente prestado, cobran intereses tan altos que pueden alcanzar tasas de hasta el 20 y 30% mensual, ofreciendo distintos tipos de plazo, pueden ser 30, 40, 45 o 60 días y el cobro del interés se realiza de acuerdo con ese tiempo solicitado por el cliente.³

Al recurrir a este tipo de financiación informal, que tiene como característica principal intereses muy altos, los prestatarios se ven obligados de acuerdo con el proyecto de negocio que deseen instaurar o hayan constituido, a cancelar como pago por el crédito un porcentaje considerable de la rentabilidad que les resulte de su negocio, naciendo una vez mas la necesidad de pedir otro crédito lo que convierte, entre otros aspectos, la pobreza en un círculo vicioso.

Tomando en cuenta políticas como la Banca de las Oportunidades implementada por el actual Gobierno con la que se busca “bancarizar” a los segmentos de población antes descritos, bajo una política de largo plazo que busca disminuir los índices de pobreza, promover la igualdad social, y estimular el desarrollo económico y notando el éxito que las microfinanzas han gozado en otros países⁴ encontramos este tema de actualidad y de gran interés para expandir los conocimientos propios y de la comunidad en general acerca de este tema y en la misma medida poder validar a las microfinanzas como una herramienta eficaz para la lucha contra la pobreza a partir de la

³ <http://www.elespectador.com/elespectador/Secciones/Detalles.aspx?idNoticia=2080&idSeccion=26>

⁴ Microcrédito con Servicios Integrados: Un Estudio de Caso de Friendship Bridge (Puente de Amistad) en Guatemala Connie Newton con Sue Dorsey, Katharine Hobart, Margaret Leonard, Sophy Wolters Abril, 2005

Microcréditos en el mundo: Realidad y Perspectivas

<http://www.uned.es/curso-desarrollo-conomico/microcreditos.PDF>.

reducción de las prácticas informales de financiamiento.

ANTECEDENTES

Microcrédito con Servicios Integrados: Un Estudio de Caso de Friendship Bridge (Puente de Amistad) en Guatemala.

Autores: Connie Newton con Sue Dorsey, Katharine Hobart, Margaret Leonard, Sophy Wolters; Abril, 2005.

¿Es demasiado costoso el microcrédito en Colombia?

Autor: Hernán Avendaño Cruz

La función del microcrédito y la microfinanciación en la erradicación de la pobreza

Asamblea General ONU – 2005

Características de la Gestión De Ong's de microcréditos. Estudio de casos. (En Argentina).

Autor: Claudio Fardelli Corropelese

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN:

Esta será una investigación de tipo exploratorio-descriptiva, pues buscamos determinar elementos, características y situaciones que nos permitan identificar

de forma clara y contundente todo lo referente a las Microfinanzas. Daremos a conocer todos los aspectos que constituyan los microfinanzas, describiremos los procesos exactos que se presentan en su otorgamiento, condiciones para su solicitud y aprobación, etc., haremos un análisis basándonos en una realidad de hecho, donde nuestro primer objetivo es descubrir (Investigación exploratoria), y el segundo, objetivo, mayor en valor, será desarrollar una imagen fiel del tema central de nuestro estudio, aportando una interpretación exacta del fenómeno analizado.

0.6 LOGROS ESPERADOS

Describiremos cual es el entorno general del mercado de las microfinanzas en Colombia haciendo énfasis en las características de sus actores, esto es las características y funcionalidad de cada uno de ellos.

Evaluaremos la incidencia que ha tenido el comportamiento de la oferta institucional en la disminución de las restricciones de acceso a la demanda formal de crédito.

Analizaremos el papel que juegan los estamentos administrativos en la promoción de las microfinanzas en el mercado nacional y el apoyo que ha recibido la oferta institucional por parte de organismos públicos y privados nacionales e internacionales en la capacidad de acceso y otorgamiento de productos microfinancieros.

1. EVOLUCIÓN DEL MERCADO MICROFINANCIERO EN COLOMBIA

En el Censo General de 2005, se muestra que la estructura empresarial de Colombia está conformada principalmente por Microempresas y Pymes, las cuales en su conjunto son la principal fuente de empleo del país⁵ y teniendo en cuenta que la generación de mayores niveles de ingreso para los hogares e inversión privada por parte del sector empresarial es fundamental para el logro de un mayor crecimiento económico en cualquier país, es importante analizar cual es el papel y manejo que han tenido las microfinanzas como un instrumento de apoyo y fomento a las actividades microempresariales y familias de bajos ingresos a través de la inclusión a los sistemas de manejo financiero formal y conducente al mejoramiento socioeconómico.

Tan es así que desde hace más de dos décadas se despertó en el mundo la necesidad de mejorar el desempeño de las microempresas manejadas por

⁵ Consejo Nacional de Política Económica y Social (CONPES), República de Colombia, Departamento Nacional de Planeación. POLÍTICA NACIONAL PARA LA TRANSFORMACIÓN PRODUCTIVA Y LA PROMOCIÓN DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS: UN ESFUERZO PÚBLICO-PRIVADO; Ministerio de Comercio, Industria y Turismo; Departamento Nacional de Planeación – Dirección de Desarrollo Empresarial ; Versión aprobada ;Bogotá, D.C., 13 de Agosto de 2007

empresarios y familias pobres. Este interés empieza a ser evidente desde la década de los setenta gracias a la creación de instituciones especializadas en ofrecer servicios financieros a sectores de la población de bajos ingresos, que en algunos casos se encontraban cerca de la línea de pobreza⁶; el modelo más conocido y publicitado es del Grameen Bank de Bangladesh, Muhammad Yunus su creador, ha dicho en varias entrevistas que por medio de este banco los más pobres han tenido acceso a créditos generando autoempleo, respaldados más en la confianza que en garantías, una opción impensable antes de la consolidación de este modelo. Este banco ofrece servicios financieros como: servicios de ahorros, préstamos para autoempleo, vivienda, estudios de educación superior y préstamos para mendigos según su creador es un préstamo sin interés para que salgan de la mendicidad y tengan un ingreso. En el 2006 contaba con 1.400 sucursales y 13.100 empleados, y había recuperado el 98,89% de sus préstamos, tenía 6,5 millones de prestatarios (96% de ellos es de género femenino)⁷ y su operación había sido copiada en distintitos países, entre ellos: Bolivia, Benín, Filipinas, Guinea, India y El Salvador.⁸

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID)⁹ ha definido a las microfinanzas como “el suministro de servicios financieros en pequeña escala a empresas y

⁶ Cuadernos de Coyuntura Social: Microfinanzas en Colombia; EL discreto encanto de las microfinanzas. SAZA G, Jorge Arturo, Analista Senior de Regulación Financiera de ASOBANCARIA, Junio de 2005, p. 25.

⁷ Tomado de: El Genio de la Banca de los Pobres. Marzo de 2008. http://www.dinero.com/wf_InfoArticulo.aspx?idArt=27589

⁸ Cuadernos de Coyuntura Social: Microfinanzas en Colombia; EL discreto encanto de las microfinanzas. SAZA G, Jorge Arturo, Analista Senior de Regulación Financiera de ASOBANCARIA, Junio de 2005, p. 25.

⁹ Desde hace más de 40 años, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) es el organismo financiero por excelencia de los países de América Latina y el Caribe, y uno de los impulsores de la inversión en el desarrollo de las comunidades de la región.

familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero, en vez del concepto más estrecho de las microfinanzas como crédito para la producción dirigido a microempresarios pobres”¹⁰ y según esto, en 1978, reconociendo la importancia de la microempresa implantó mecanismos de apoyo para las iniciativas productivas y las actividades económicas de los grupos más pobres de la población en América Latina y el Caribe a través de un proyecto llamado Programa de Pequeños Proyectos (PPP) que más tarde con base en la experiencia se convirtió en el Programa de Empresariado Social (PES). De esta forma el BID se convirtió en la primera entidad multilateral de desarrollo en otorgar préstamos sin garantía gubernamental directamente a organizaciones con fines de lucro¹¹.

Tabla 1. Características distintivas de las microfinanzas

AREA	FINANZAS TRADICIONALES	MICROFINANZAS
Metodología crediticia	Basada en garantías Más documentación	Basado en la reputación Menos documentación
Cartera de	Menos préstamos	Más préstamos
Estructura institucional y gobierno (de instituciones financieras)	Beneficio maximizado por accionistas institucionales e individuales Creación mediante cesión de institución regulada existente Organización centralizada con sucursales en ciudades	Principalmente accionistas institucionales sin fines de lucro Creación por conversión de ONG o formación de nueva entidad Serie descentralizada de pequeñas unidades en áreas con infraestructura

Tomado de: GUTIERREZ B, Maria Lorena, SERRANO R, Javier; Mejoramiento De Las Condiciones De Acceso Al Crédito Para Microempresarios Perspectivas Desde Las Fundaciones, tabla 4, p.23.

¹⁰ GUTIERREZ B, Maria Lorena, SERRANO R, Javier; Mejoramiento De Las Condiciones De Acceso Al Crédito Para Microempresarios Perspectivas Desde Las Fundaciones; 2004.

¹¹ LUNA, Elba y SÁENZ, María Victoria. Macro impacto con micro dinero, 25 años de apoyo a la microempresa. Washington, D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo, Junio de 2004, p.7.

Sin embargo, las pocas oportunidades de acceso al Sistema Financiero y la insuficiencia de apoyo al sector microempresarial dificultan el cumplimiento de estos objetivos de crecimiento obligando a este segmento a buscar fuentes alternas de financiamiento y administración de sus recursos fuera del mercado financiero formal.

1.1 GENERALIDADES DEL MERCADO MICROFINANCIERO EN AMERICA LATINA, EL CARIBE Y COLOMBIA

1.1.1 Generalidades del mercado microfinanciero en América Latina y el Caribe. Para el año 2000 el Banco Interamericano de Desarrollo BID reveló que en América Latina existían aproximadamente 120 instituciones microfinancieras lo cual contrastaba con los 59 millones de microempresas que se contabilizaban en la región. Según Glenn Wetsley (2001)¹² sólo el 2,6% de los microempresarios reciben crédito formal o semiformal de algún tipo de institución.¹³

Conforme a la tesis de Miller (2000)... la industria hasta ese momento había evolucionado, pero aún quedaban retos importantes por resolver. Entre los que

¹² Glenn Wetsley (2001), ¿Pueden las políticas de los mercados financieros reducir la desigualdad del ingreso? Banco Interamericano de Desarrollo. Departamento de Desarrollo Sostenible. Noviembre 2001.

¹³ SAZA, Op.Cit. , p.25.

sobresalían: la atracción del capital privado, mecanismos de protección contra el riesgo sistémico, mecanismos de consolidación para alcanzar economías de tamaño y mejoras tecnológicas para alcanzar mayor eficiencia. La búsqueda de soluciones a estos retos requerían, según Miller, de la continua acción conjunta de gobiernos, organismos internacionales, inversionistas privados, autoridades políticas, centros de enseñanza, y firmas consultoras.

De acuerdo con esta descripción las microfinanzas a comienzos del nuevo siglo estaban tomando auge en América Latina con resultados positivos, al mismo tiempo el escenario dejaba ver que faltaba mucho por hacer antes de llegar a la optimización de la oferta de servicios microfinancieros en la región, sin embargo el camino era prometedor.

Dado el panorama de carencias y aspectos por mejorar en las microfinanzas cuatro años más tarde Gutiérrez y Serrano (2004)¹⁴...señalan en su estudio que menos 5% de los empresarios de América Latina y el Caribe tiene acceso a servicios financieros formales, siendo los proveedores de crédito y préstamos informales de dinero las fuentes principales de microfinanciamiento y que la razón de ello se encuentra en que los microempresarios y emprendedores no son sujetos de crédito debido al riesgo y los recursos insuficientes que posee el sistema financiero para la financiación de nuevos proyectos empresariales y para la reconversión y expansión de los que ya están constituidos. Ver Anexo A.

Conforme a esta descripción, Gutiérrez y Serrano (2004)... diagnostican que los microempresarios están buscando préstamos de rápido desembolso, flexibilidad en materia de garantías, montos más grandes, tasas de interés competitiva,

¹⁴ GUTIERREZ B, Maria Lorena, SERRANO RODRIGUEZ, Javier; Mejoramiento De Las Condiciones De Acceso Al Crédito Para Microempresarios Perspectivas Desde Las Fundaciones; 2004.

disponibilidad de cuentas de ahorro y servicio eficiente. Piensan que las instituciones financieras imponen requisitos imposibles para ellos, especialmente los requisitos formales de garantía.

Además aseguran que las microempresas que recurren al crédito en el sector informal (prestamistas, familiares y amigos) tienen un perfil parecido a aquellas que solicitan préstamos a ONG's, lo cual sugiere un gran campo de acción para estas entidades. Las ONG's destinan su oferta crediticia a los sectores de menores ingresos o a las microempresas de menor tamaño. Los intermediarios financieros atienden a las empresas con un mayor grado de evolución, dadas las garantías que se requieren y el historial crediticio.

En este estudio es claro que la incursión de la banca privada al mercado de las microfinanzas ya era un hecho pero aun no estaba produciendo los resultados esperados en cuanto a cobertura y acceso para los microempresarios y emprendedores puesto que su nicho de mercado es muy específico con tal de aminorar los posibles efectos del riesgo sistemático de los servicios financieros de crédito que se prestan este tipo de clientes. Es por esto que las ONG's continúan respondiendo a la demanda de la mayor parte del mercado puesto que sus condiciones sociales, laborales, financieras y económicas no satisfacen los requerimientos de las entidades reguladas por el sistema financiero de los países.

En consecuencia las fuentes de financiamiento informales son muy utilizadas por la mayoría de los microempresarios especialmente por parte de los emprendedores, un segmento cuyos requerimientos crediticios son desatendidos tanto por las IMF reguladas y no reguladas como por las instituciones del Sistema Financiero, por la falta de experiencia mínima exigida para el otorgamiento de los créditos, por lo tanto son muy pocos los que logran tener acceso a las fuentes de financiación formal.

El creciente interés de algunos sectores por incrementar la cobertura de las microfinanzas, llevó a que organismos como las Naciones Unidas (ONU) declarara el año 2005 como el año Internacional del Microcrédito. Para la ONU, desarrollar el microcrédito como una política pública, es compatible con los denominados Objetivos del Milenio, que se proclamaron en la Cumbre de Monterrey (2004).¹⁵

Por consiguiente, la industria de las microfinanzas en la región mostró un claro avance, a inicios del siglo veintiuno. De acuerdo con lo expuesto por Gutiérrez y Serrano (2004) a agosto de 2003, el sector microfinanciero latinoamericano tenía una cartera combinada de 1.500 millones de dólares y dos millones de beneficiarios. Existían 97 instituciones financieras en el sector de microcrédito reguladas, entre ellas tres colombianas ubicadas entre las 10 IMF de mayor crecimiento durante el 2001 que son: WWB Bucaramanga, WWB Popayán y WWB Cali. (Tabla 2)

Tabla 2. Las 10 IMF de mayor crecimiento en el 2001

	CRECIMIENTO DE LA CARTERA EN MONTO	CRECIMIENTO EN NO. DE PRÉSTAMOS
Compartamos (México)	146%	45%
Confianza (Perú)	80%	57%
Edyficar (Perú)	72%	24%
F.J. Nieborowski (Nicaragua)	54%	85%
WWB Bucaramanga (Colombia)	52%	60%
WWB Popayán (Colombia)	51%	52%
Finde (Nicaragua)	50%	6,9%
CMAC Trujillo (Perú)	48%	23%
WWB Cali (Colombia)	38%	16%
CMAC Sullana (Perú)	34%	21%

Crecimiento Anual del 12/31/00 al 13/31/01

Fuente: GUTIERREZ B, Maria Lorena, SERRANO R, Javier; Mejoramiento de las Condiciones de

¹⁵ SAZA, Op.Cit.,p.26

Acceso al Crédito para Microempresarios Perspectivas desde las Fundaciones, tabla 7, p.28. Revista MicroEmpresa América, Otoño 2002.

El papel que ha desempeñado la Fundación Banco Mundial de la Mujer (WWB Colombia) sobresale dentro de las ONG's que conforman la oferta formal microcrediticia en Colombia. Esta institución surgida en la ciudad de Cali con el objetivo de apoyar a las mujeres cabeza de familia de escasos recursos de la región, con la asesoría de la red Women's World Banking (WWB) con sede principal en Nueva York cuenta hoy con una amplia trayectoria de más de 25 años. Hoy en día la fundación ofrece oportunidades de crédito a microempresarios y pequeños empresarios de los estratos 1,2 y 3, a través de una red de 51 agencias ubicadas en el Valle del Cauca, Quindío, Risaralda, Cauca, Nariño, Meta y Caldas. Por otra parte, La tasa de crecimiento de la cartera de la Fundación, supera la mostrada por el sector de microfinanzas y además continúa registrando una importante capacidad de generación de recursos y altos niveles de rentabilidad, los cuales sobresalen dentro de su grupo de pares.¹⁶

Los WWB Colombia más reconocidos son la Fundación Mundo Mujer Popayán (WWB Popayán), Fundación Mundial de la Mujer Bucaramanga (WWB Bucaramanga) y el Banco Mundial de la Mujer Cali, (WWB Cali) siendo este último el más grande y uno de las líderes en las microfinanzas latinoamericanas. El WWB Cali ofrece servicios de microcrédito individual en zonas urbanas a través de 22 agencias y con más de 92 mil clientes, así lo revela un informe emitido por MicroRate a diciembre de 2004 en el cual se ubica como una de sus mejores calificadas y como lo pudimos apreciar en la tabla 2. El mismo informe revela que su cartera era de US \$ 65,5 millones y sus montos promedios de US \$ 708, mostrando un crecimiento sostenido¹⁷ apoyado en la excelencia de su manejo

¹⁶ Tomado de: http://www.fwwbcol.org/documentos/calificacion_duff&phelps2007.pdf

¹⁷ Este último año 52% en pesos colombianos

operacional.¹⁸

Por otra parte, WWB Cali fue la primera ONG microfinanciera que realizó una colocación de bonos en Febrero de 2005, lo cual aporta a esta Fundación una posición financiera sólida y rentable, con fondeo suficiente para cubrir sus planes de expansión y con una tendencia progresiva de mejora de sus indicadores.¹⁹

Es importante subrayar que la Fundación Mundial de la Mujer Bucaramanga fue incluida el año pasado entre las mejores instituciones microfinancieras del mundo ocupando el puesto número cuatro (4) dentro de un listado de 50 entidades de microfinanciación, Este listado fue emitido por primera vez por la revista estadounidense Forbes especializada en los negocios y las finanzas a partir del análisis realizado a los reportes de firmas calificadoras como “Micro-Credit Ratings International Limited” y MicroRate así como el estudio de las siguientes algunas variables como: La cartera de créditos brutos, gastos operativos, ganancia sobre los activos y ganancia sobre patrimonio entre otras. A cada institución de microfinanzas se le asignó un puntaje con base en cuatro categorías igualmente ponderada: escala, la eficiencia, riesgo de la cartera y ganancia. Los puestos ocupados se obtuvieron del promedio combinado de estas cuatro categorías. La Fundación Mundo Mujer Popayán y la Fundación WWB Cali se ubicaron en los puestos nueve (9) y diez (10) respectivamente.²⁰

De acuerdo con la información suministrada por la firma MicroRate²¹, a nivel general el WWB Colombia sobresale por los siguientes puntos: (i) excelentes

¹⁸ Tomado de: http://www.fwwbcol.org/documentos/calificacion_microrate2005_04.pdf

¹⁹ *Ibíd.*, p. 9

²⁰ Tomado de: <http://www.fmmb.org/noticias/noticias.aspx?cod=Mbao8hy7sTg=>

²¹ MicroRate (The Rating Agency for Microfinances), es la firma evaluadora de riesgo para las microfinanzas con sede en Washington D.C.

indicadores de eficiencia y productividad, (ii) fuerte crecimiento y excelente calidad de cartera sobre la base de una sólida metodología crediticia, (iii) rentabilidad sostenida y excelente manejo financiero, (iv) acceso a financiamiento a través de la emisión de bonos, (v) mayor fortalecimiento organizativo y (vi) importante posicionamiento y solidez. Sin embargo, la firma evaluadora hace referencia a algunos ítems negativos de las WWB, estos son: (i) limitaciones en el sistema informático, (ii) falta de diversificación de productos crediticios y (iii) limitadas fuentes de financiamiento a mediano plazo.

De esta forma, vemos que el camino recorrido por las ONG microfinancieras en Colombia es muy amplio y ha tenido resultados satisfactorios tomando como referencia la experiencia de WWB Colombia no obstante, las restricciones del portafolio de oferta persisten lo cual se observa en una de las más grandes microfinancieras del país y Latinoamérica como lo es el WWB Colombia.

Hasta la fecha del estudio presentado por Gutiérrez y Serrano (2004), en América Latina se habían creado once tipos diferentes de instituciones financieras completa o parcialmente dedicadas a las microfinanzas en: Bolivia, Brasil, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Perú y Venezuela. Entre estos Bolivia y Perú tienen un importante andamiaje legal y regulatorio para facilitar el nacimiento de instituciones de microfinanzas, así como para estudiar su posterior conversión a bancos comerciales. Además al revisar la experiencia internacional en este campo del microcrédito se podría afirmar que en Bolivia la industria de las microfinanzas ya está madura y es el mercado de microcrédito más desarrollado de América Latina. En ese país, las instituciones financieras más rentables en el año 2000 no fueron los bancos tradicionales, sino las instituciones de microcrédito transformadas. Lo que distingue a Bolivia y Perú de otros países de la región es el número de entidades de microfinanzas formalizadas, que tienen una clara ventaja en calidad de la cartera, rentabilidad y crecimiento. Ver Anexo B.

Por otra parte, Saza (2005)²² expone que en América Latina el número de bancos comerciales que ha incursionado en el sector de las microempresas ha crecido considerablemente a partir de la década de los noventa. Cerca de 70 instituciones comerciales han ingresado al mundo de las microfinanzas en América Latina (Valenzuela, 2001)²³. Así las cosas, América Latina es la parte del mundo en la cual más bancos comerciales han incluido los productos y servicios financieros a la microempresa dentro de sus portafolios. De la misma manera, en esta región es en la que mayor presencia de instituciones microfinancieras autosostenibles existe (Ossa Betancur, 2004)²⁴.

El entorno develaba como cada vez se forjaban muchas más instituciones viables financieramente. La evolución de la industria era evidente en los resultados satisfactorios obtenidos en términos de atención al cliente (cobertura, acceso, calidad de los servicios, etc.) pero al mismo tiempo el escenario dejaba ver que faltaba mucho por hacer antes de llegar a la optimización de la oferta de servicios microfinancieros en la región, sin embargo el camino era prometedor.

Recientemente Navajas y Tejerina (2007)²⁵...en su estudio sobre la magnitud del mercado de las microfinanzas en América Latina y el Caribe hallaron que las microfinanzas han ampliado enormemente el alcance del sistema financiero de forma tal de llegar a millones de hogares en esta región. Esta expansión ha tenido lugar por medio de instituciones de microfinanzas que están proporcionando sus

²² SAZA, Op.Cit. , p.27.

²³ Valenzuela, Liza. Getting the Recipe Right: The Experiences and Challenges of Commercial Bank Downscalers. USAID. Washington D. C., 2001.

²⁴ Nicolás Ossa Betancourt (2004). Productos y Servicios a gran escala para la microempresa: hacia un modelo viable. Universidad EAFIT. Documento No. 17-052004.

²⁵ NAVAJAS, Sergio y TEJERINA Luis: Las microfinanzas en América Latina y el Caribe ¿Cuál es la magnitud del mercado?; Banco Interamericano de Desarrollo Washington, D.C., Serie de informes de buenas prácticas del Departamento de Desarrollo Sostenible; mayo de 2007, Resumen Ejecutivo, p.1.

servicios a un número cada vez mayor de hogares de bajos ingresos. El éxito experimentado por estas instituciones ha sido el gancho para que los proveedores tradicionales de servicios financieros, tales como bancos comerciales, estén incursionando ahora a este mercado.

Esto significa que en la actualidad las microfinanzas han obtenido nuevos logros en cobertura y capacidad de otorgamiento para los microempresarios interesados en financiarse a través de entidades formales de crédito.

Hemos construido un panorama claro de la manera como han evolucionado las microfinanzas en América Latina y el Caribe hasta el 2007. Así como hace siete años, aún queda mucho por hacer, no obstante los resultados siguen siendo favorables pero esta vez en una medida superior apuntando al alcance de mejores logros en este campo de relevancia socioeconómica para todos los países de la región.

Por consiguiente es nuestro deber cuestionarnos acerca del papel que ha desempeñado Colombia en medio de este proceso de desarrollo y alcances del mercado microfinanciero en Latinoamérica y el Caribe y a su vez conocer cual ha sido el manejo interno que han tenido las microfinanzas hasta hoy.

1.1.2 Generalidades del mercado microfinanciero en Colombia. De acuerdo con Luna y Sáenz (2004) de los países de América Latina, Colombia es pionero en microfinanzas. Según los autores, la trayectoria del país en el mercado microfinanciero tuvo inicios al empezar la década de los años sesenta cuando nació en Cali la Fundación Carvajal, con el objetivo de trabajar por el desarrollo y la transformación social de los sectores más pobres de esa ciudad.²⁶ A su vez,

²⁶ LUNA, Elba y SÁENZ, María Victoria. Macro impacto con micro dinero, 25 años de apoyo a la microempresa. Washington, D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo, Junio de 2004, p. 96.

Gutiérrez y Serrano²⁷ (2004) presentan el papel pionero de la Fundación Carvajal en la incursión que tuvo el sector privado en los primeros programas de apoyo a la microempresa que surgieron en el país paralelamente a otros programas como: Artesanías de Colombia (1960), el programa de crédito de la Caja Agraria a la pequeña producción agroindustrial en poblaciones menores de 100.000 habitantes (1964), la Corporación Financiera Popular (1967) y el Fondo Financiero Industrial (1967).

A pesar de los diversos programas de apoyo mencionados, las acciones emprendidas por la Fundación Carvajal una década más tarde, son de destacar en el proceso de conformación y desarrollo del mercado de las microfinanzas en Colombia. Carvajal, paralelamente a su programa de acción social en contra de la pobreza gestó la idea de crear empleo por lo cual, comenzó a explorar la posibilidad de apoyar a los autoempleados y emprendedores. Los individuos de este grupo heterogéneo fueron denominados “microempresarios”. Al estudiar las características y necesidades de los microempresarios se llegó a la conclusión de que estos requerían conocimientos elementales de gestión y herramientas para poder conocer el estado general de su negocio.²⁸

De esta forma surgió su programa de capacitación que consistía en brindar cursos teóricos y asesoría en el lugar del negocio. Con esta iniciativa basada en la hipótesis de que los procesos de capacitación y educación restablecerían de inmediato la calidad de vida de las personas y la generación de empleo, la Fundación Carvajal en 1978 con el apoyo del BID desarrolló un modelo que consistía básicamente en un proceso educativo integrado por tres componentes:

²⁷ GUTIERREZ B, Maria Lorena, SERRANO R, Javier; Mejoramiento De Las Condiciones De Acceso Al Crédito Para Microempresarios Perspectivas Desde Las Fundaciones; 2004.

²⁸ Op.Cit., p.96.

capacitación, asesoría gerencial y crédito.²⁹

Este modelo fue promovido en más de 50 entidades filantrópicas y asociaciones dedicadas a apoyar la microempresa en toda Colombia así como también en muchas entidades con objetivos similares en otros países. La expansión del programa a nivel nacional y su impacto positivo en las poblaciones de bajos ingresos llevó al Gobierno Nacional a iniciar un proceso de concertación entre el ámbito público y privado que dio como resultado en 1984 al Plan Nacional para el Desarrollo de la Microempresa³⁰.

En forma paralela se creó una oficina especial en el Departamento Nacional de Planeación (DNP) encargada de establecer las políticas para el desarrollo de la microempresa con la participación del gobierno, las ONG y el sector privado, que terminó en 1998. Este plan desarrolló las políticas públicas a favor de las microempresas en Colombia a través de esta unidad que concertó los diferentes intereses en microempresas, la cual fue presidida por el Ministerio de Desarrollo. Esta unidad se encargó de manejar un fondo establecido por el Estado para subsidiar la capacitación y asesoría a los microempresarios. Desde 1993, el intermediario fue el Instituto de Fomento Industrial (IFI)³¹ a través de Finurbano, que amplió la posibilidad de concertar créditos hacia organizaciones no gubernamentales, que a su vez lo canalizaron a los microempresarios. A partir de ahí se canalizó el crédito a entidades como la Fundación Mario Santo Domingo y Finamérica.³²

²⁹ Op.Cit., p 96 y 97.

³⁰ En el se contemplaba la asignación de una importante partida presupuestaria para el fortalecimiento del programa, la adopción de la metodología implementada por Carvajal y su ejecución a través del sector privado.

³¹ Las operaciones de este organismo fueron asumidas por Bancóldex.

³² Globalización y crisis económica. Incidencia en la financiación de unidades de pequeña escala.

De esta forma, hallamos que Colombia es un país pionero en microfinanzas. Las actividades relacionadas con este segmento del mercado financiero fueron impulsadas y desarrolladas por organizaciones no gubernamentales (ONG) que apoyadas por la banca multilateral y por programas de apoyo Estatal (política pública, desarrollo empresarial, cooperación internacional) consiguieron abarcar parte del mercado microempresarial a través del diseño de proyectos y programas orientados al mejoramiento de las condiciones laborales y de vida de determinados grupos poblacionales ubicados en sus áreas de operación.

Los modelos de sus planes fueron adoptados en otras ciudades del país y en los vecinos países de Latinoamérica, incrementando así los beneficios socioeconómicos derivados de estas actividades para la región y además aumentando las posibilidades de asociación y perfeccionamiento de los procesos de mercadeo de las microfinanzas.

No obstante, las ONG no son actualmente las únicas facultadas para el mercadeo de las microfinanzas, a partir del año 2001 el Sistema Financiero accedió a introducirse en este mercado, ante este hecho, procederemos a analizar en forma detallada la evolución del mercado de las microfinanzas a partir de la incursión de las entidades reguladas por el Sistema Financiero.

Fundación Corona y Fundación Ford, marzo de 2002.

INTRODUCCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO AL MERCADO MICROCREDITICIO EN COLOMBIA

La Superintendencia Bancaria³³ le abrió la puerta al concepto de microcrédito, como modalidad separada dentro de la clasificación de la cartera de créditos del sistema financiero a partir del 26 de octubre de 2001. Desde ese momento cada entidad debió catalogar como microcrédito el conjunto de operaciones activas de crédito otorgadas a personas naturales o empresas con un máximo de 10 empleados. Se estableció que el monto de endeudamiento con la respectiva entidad no debe superar 25 salarios mínimos legales mensuales vigentes. Esta medida fue un poco tardía teniendo en cuenta el señalamiento que hacen Gutiérrez y Serrano (2004), acerca de la incursión del microcrédito en los mercados financieros del mundo en 1991.³⁴

Según Gutiérrez y Serrano (2004), la Superintendencia tomó esta decisión de cambios en la cartera de créditos, planteándose como su objetivo principal que las microempresas pudieran acceder mejor a este sistema y propender de esta manera el crecimiento de este sector empresarial. Por otra parte, los autores señalan que antes de estos cambios el microcrédito había sido subestimado por parte de las estadísticas, debido dos razones principales: (1) parte del crédito clasificado como crédito de consumo correspondía a microcrédito, si era solicitado a través de una persona natural, con un monto bajo y se utilizaba para fines productivos; (2) parte del crédito comercial correspondía a microcrédito en la medida que el saldo consolidado del microempresario supere el tope definido en

³³ En la resolución 1201 de Julio 12 de 2006, por medio del Decreto 4327 de 2005 se fusionó la Superintendencia Bancaria de Colombia en la Superintendencia de Valores, la cual en adelante se denomina Superintendencia Financiera de Colombia

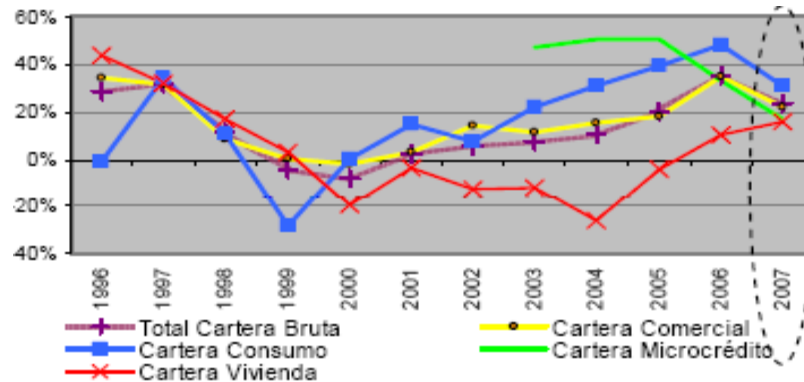
³⁴ Superintendencia Bancaria de Colombia. Circular Externa 011 de 2002. Capítulo II Gestión de Riesgo de Crédito.

la ley como microcrédito (25 SMMLV).

Más adelante en el año 2002 se dio otro paso significativo en la reciente incursión del Sistema Bancario en el mercado microfinanciero y para el desarrollo de las microfinanzas en el país y fue que por primera vez la banca comercial firmó un convenio de Crédito para la Microempresa con el Gobierno Nacional como parte de la política de apoyo a la microempresa que la Administración del presidente Álvaro Uribe Vélez empezó a implantar.³⁵

En consecuencia, las cifras que muestran el comportamiento de la cartera de los microcréditos antes del 2002 son muy incipientes o nulas en los registros históricos del Sistema Bancario colombiano. (Gráfica 1).

Gráfica 1. Variación anual de cartera bruta y por segmento en el Sistema Bancario Colombiano



Fuente: Notas del Mercado de Capitales.BRC. Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores-Datos Superintendencia Financiera; calculos: BRC.

En año 2003 de acuerdo con la investigación realizada por Jorge Bermúdez Salazar, Superintendente Delegado de la Superintendencia Bancaria, las entidades con mayor participación en microcrédito eran las siguientes: Banco Agrario, Bancolombia, Banco Caja Social, Megabanco, BBVA Banco Ganadero,

³⁵ SAZA, Op.Cit., p. 24.

Banco Colmena y Banco de Bogotá.³⁶

Dentro de las entidades bancarias de mayor participación en materia de microfinanciación se incluyó a **Finamérica S.A.** una compañía de Financiamiento Comercial especializada en microfinanzas, con una red de 43 oficinas ubicadas en zonas de estratos 1, 2 y 3 en las ciudades de: Bogotá (Cundinamarca), Cali, Buga, Cartagena, Armenia, Pereira, Pasto e Ipiales y cuya misión es la prestación de servicios de Microfinanzas, facilitando su acceso a la población menos favorecida y, dirigidos a fomentar y desarrollar a los Microempresarios y sus familias.³⁷

Tabla 3. Entidades con mayor participación en microcréditos. (Enero de 2003-millones de pesos)

	Microcrédito	Particip. %	Part. Acum. %
Banco Agrario	194,582	47.8%	47.8%
Bancolombia	80,167	19.7%	67.4%
Banco Caja Social	48,530	11.9%	79.3%
Finamérica	33,407	8.2%	87.5%
Megabanco	23,839	5.9%	93.4%
BBVA Banco Ganadero	7,023	1.7%	95.1%
Banco Colmena	5,167	1.3%	96.4%
Banco de Bogotá	4,915	1.2%	97.6%
Otros	9,831	2.4%	100.0%
Total SF	407,461		

Fuente: BERMUDEZ, Salgar Jorge. Supervisión Bancaria y Microcrédito. Superintendencia Bancaria de Colombia. Cartagena, Marzo 14 de 2003.

³⁶ BERMUDEZ, Salgar Jorge. Supervisión Bancaria y Microcrédito. Superintendencia Bancaria de Colombia. Cartagena, Marzo 14 de 2003.

³⁷ Tomado de : www.finamerica.com.co

Observando en datos de la Superintendencia Financiera el desempeño de las mencionadas entidades del tabla 3, en desembolsos y participación de su cartera crediticia en este nuevo segmento y tomando en cuenta que en el 2006 el Viceministro de Desarrollo Carlos Alberto Zarruk Gómez declaró que las entidades bancarias que ya contaban con secciones especializadas en microfinanzas y con tecnología microfinanciera eran Bancolombia, BBVA, BCSC y Megabanco³⁸ decidimos tomar como muestra estas entidades incluyendo al Banco de Bogotá y al Banagrario (tabla 3) y analizar cual es el comportamiento que ha tenido el sector financiero desde su incursión a este mercado en el 2003 hasta el 2007. Excluimos para el estudio al Banco Colmena y al Megabanco debido a que sus registros no llegan hasta el último año de estudio en mención e igualmente exceptuamos a Finamérica dada su condición de Compañía de Financiamiento Comercial.

Por ende, tomando como base la información disponible por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia realizamos un análisis gráfico los niveles de desembolso efectuados por los bancos de nuestra muestra de estudio durante los periodos diciembre de 2002 a diciembre de 2007 en relación a las cifras de tasas de interés correspondientes a este mismo tiempo.

Gráfica 2. Desembolsos de Microcréditos-Bancolombia 2002 – 2007

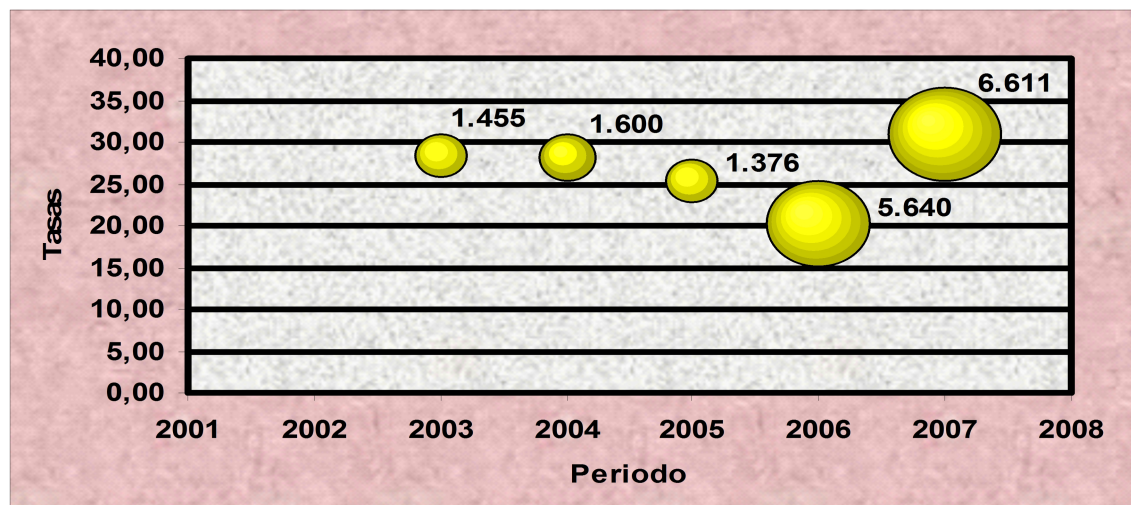
Fuente: Diseño de los autores- Datos Superintendencia Financiera de Colombia.
Nota: Cifras en millones de pesos y tasas efectivas anuales por periodos anuales.

³⁸ Tomado de: El Microcrédito, un Buen Nicho de Mercado para los Bancos, abril de 2007.
http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/sne/2006/marzo/22/03222006.htm-26K

Gráfica 3. Desembolsos de Microcréditos-BCSC. 2002-2007

Fuente: Diseño de los autores- Datos Superintendencia Financiera de Colombia.
Nota: Cifras en millones de pesos y tasas efectivas anuales

Gráfica 4. Desembolsos de Microcréditos-Banco de Bogotá. 2002- 2007

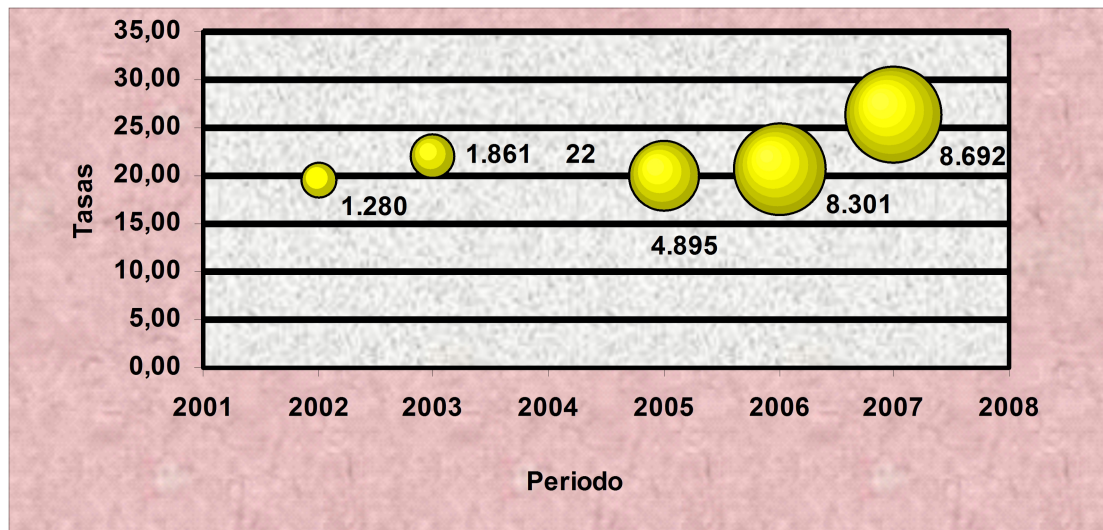


Fuente: Diseño de los autores- Datos Superintendencia Financiera de Colombia.
Nota: Cifras en millones de pesos y tasas efectivas anuales.

Gráfica 5. Desembolsos de Microcréditos- BBVA. 2002-2007

Fuente: Diseño de los autores- Datos Superintendencia Financiera de Colombia.
Nota: Cifras en millones de pesos y tasas efectivas anuales.

Gráfica 6. Desembolsos de Microcréditos- Banco Agrario 2002-2007



Fuente: Diseño de los autores- Datos Superintendencia Financiera de Colombia.
Nota: Cifras en millones de pesos y tasas efectivas anuales.

Gráfica 7. Promedio Acumulado de Desembolsos de Microcréditos 2002-2007

Fuente: Diseño de los autores- Datos Superintendencia Financiera de Colombia.
Nota: Cifras en millones de pesos y tasas efectivas anuales.

El comportamiento de las variables tasa de interés y montos colocados, en las gráficas diseñadas nos sugieren que no existe una relación proporcional definida entre ambas variables, en la mayoría de los casos se observa que en periodos donde la tasa de interés ha sido superior a las de los años inmediatamente anteriores se registran mayores colocaciones que aquellas de periodos con tasas de interés menores. El análisis de estas tendencias sugiere que el costo de los microcréditos no demuestra incidencia en los niveles de crecimiento de las colocaciones anuales de las entidades bancarias.

Por otra parte, se observa el repunte de las tasas de interés y el crecimiento de los desembolsos a partir del 2006 elevándose de forma proporcional ambas variables para el 2007. Este comportamiento afín en las tendencias de todos los bancos estudiados se soporta y tiene coherencia con el aumento en más de 2,7 millones del número de personas que utilizan los productos y servicios que ofrece la banca desde julio de 2006 y con el aumento mostrado por el indicador de

'bancarización' en 6,4 puntos porcentuales durante los últimos dos años.³⁹

El reporte de la Asobancaria le atribuyó los buenos resultados en materia de 'bancarización' durante el año 2006 a la masificación de productos crediticios especializados, principalmente a través de las tarjetas de crédito y el crédito de consumo. No obstante, el microcrédito siguió aumentando su tendencia de profundización, especialmente en las zonas apartadas del país. En el 2007 606.000 personas ya tenían un microcrédito con el sector financiero. Además, a este comportamiento favorable de la bancarización se le suma la puesta en marcha del programa de la Banca de las Oportunidades que se explicará más adelante y que con un presupuesto de 400.000 millones de pesos está ejecutando varios proyectos gubernamentales, los cuales incluyen la creación de corresponsales no bancarios y la promoción de varias normas que buscan 'bancarizar' a un mayor porcentaje de la población.⁴⁰

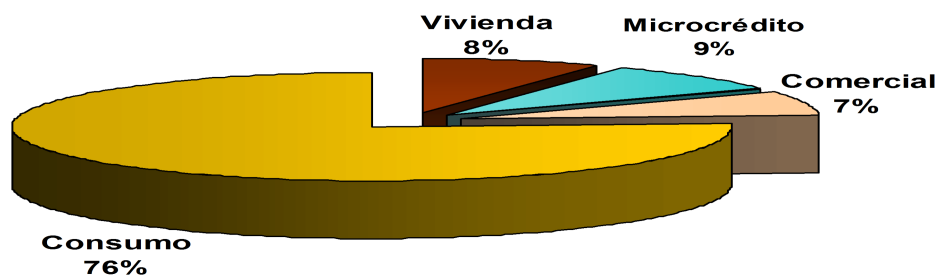
De acuerdo con lo expuesto el comportamiento de las carteras de crédito durante el periodo 2002-2007 se puede resumir en la gráfica 7, la cual deja ver la ampliación participativa de los clientes, destacándose el crédito de consumo con un 76% del total y en segundo lugar el microcrédito con un 9%, le siguen el crédito de vivienda con un 8% y el crédito comercial con un 7% sin embargo estos porcentajes de participación indican que los créditos de consumo son los preferidos por la demanda y que la profundización microfinanciera en el país si bien se muestra aun incipiente se encuentra a la par y por encima de los créditos de vivienda y comercial señalando un comportamiento positivo que puede mejorar.

Gráfica 8. Clientes de Crédito. Participación por número de deudores. Deudores a dic. /06: 4,8 millones.

³⁹ Cifras tomadas del artículo: "En el lugar adecuado".

http://www.cambio.com.co/especiales/ESP_COMERCIALES/1001_COMPANIAS/financiero/ARTICULO-WEB-NOTA_INT_ESPECIAL_CAMBIO-4158619.html. Junio de 2008

⁴⁰ *Ibíd.* p.1.



Fuente: XLII Convención Bancaria: Reflexiones sobre el Sistema Financiero Colombiano. Superintendencia Financiera, ACOSTA Augusto, Superintendente Financiero. Cartagena, Junio de 2007.

En resumen, tenemos que la banca comercial en Colombia se introdujo al mercado de las microfinanzas en el año 2001, diez años después de que lo hicieran los sistemas bancarios a nivel mundial, por lo cual nos referimos a un mercado nuevo cuyo despliegue se ha favorecido por el apoyo que ha recibido de parte del gobierno.

Las entidades bancarias colombianas que se han destacado desde su incursión en este mercado son: Bancolombia, BBVA, BCSC, Banagrario, Banco de Bogotá, Megabanco y Banco Colmena y la compañía de financiamiento comercial Finamérica.

En las gráficas diseñadas para los bancos Bancolombia, BBVA, BCSC, Banagrario, Banco de Bogotá, se reveló que el que el costo de los microcréditos no ha incidido en los niveles de crecimiento de las colocaciones anuales de las entidades bancarias y que ha habido un repunte de las tasas de interés y el crecimiento de los desembolsos a partir del 2006 elevándose de forma proporcional ambas variables para el 2007, este comportamiento tiene correspondencia con el aumento en más de 2,7 millones del número de personas

que utilizan los productos y servicios que ofrece la banca desde julio de 2006 con lo que el indicador de 'bancarización' subió 6,4 puntos porcentuales que de acuerdo con el reporte de la Asobancaria se debió a la masificación de productos crediticios especializados, principalmente a través de las tarjetas de crédito y el crédito de consumo y la tendencia de profundización ha tenido el microcrédito especialmente en las zonas apartadas del país, además de la puesta en marcha del programa de la Banca de las Oportunidades.

Finalmente, encontramos que la profundización microfinanciera en el país ha tenido logros significativos pero aun puede mejorar frente al crédito de consumo la cual muestra una amplia participación de clientes.

Para lo cual se propone el estudio detallado de las características, la estructura y el funcionamiento de la oferta y la demanda microfinanciera en el país teniendo en cuenta el papel pionero de las ONG's y la reciente incursión de la banca comercial y así, analizar cual es el contexto actual del mercado microfinanciero nacional, como lo haremos en los capítulos siguientes.

1.3 ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO MICROFINANCIERO EN COLOMBIA

Para nuestro estudio es importante adentrarnos en el conocimiento de las características específicas de los diferentes actores que confluyen en el mercado microfinanciero, es decir conocer cual es su contexto actual en Colombia en conformidad con el entorno del mercado internacional y de acuerdo a el determinar cuales son las posibilidades para de que se desarrolle un mercado microfinanciero eficiente en el país.

1.3.1 Características de la oferta del mercado microfinanciero en Colombia: Estructura y Funcionamiento. En Colombia la oferta de productos financieros

dirigidos al mercado de los microempresarios y familias de bajos ingresos puede provenir de fuentes formales o informales. Cuando hablamos de fuentes formales nos referimos a entidades vigiladas y/o reguladas por la Superintendencia Financiera es decir: bancos comerciales, ONG, Instituciones Microfinancieras, entre otras. Mientras que las fuentes informales son: amigos, familiares, prestamistas y proveedores.

Para el conocimiento de los actores del mercado de la oferta microfinanciera formal, consideramos pertinente señalar los expuestos en el estudio realizado por Gutiérrez y Serrano (2004), a saber:

Fundaciones y organizaciones no gubernamentales en general que dentro de un mandato amplio ofrecen microcréditos, y que por esta vía usualmente extienden la cultura del crédito en sectores sociales y ámbitos geográficos de difícil acceso.

Organizaciones no gubernamentales especializadas en microcrédito, como el Banco Mundial de la Mujer, que en adición a las ventajas del actor anterior, agregan un conocimiento especializado del microcrédito, pues ésta es su única razón de ser.

Instituciones financieras especializadas, que además de las ventajas de los dos anteriores actores, disponen de otros productos financieros y de la captación de ahorros, lo que les permite extender y ampliar la cultura de crédito en el país.

Los bancos y las instituciones financieras multipropósito, que empiezan a manifestar una intención real en el segmento del microcrédito. Las ventajas de este actor es que puede escalar las operaciones gracias a su amplia red de oficinas y recursos y su portafolio de servicios, que en conjunto contribuye a bancarizar a los pequeños empresarios.

Otros actores estratégicos de carácter público que juegan un papel

complementario de primer orden como Bancóldex, el Fondo Nacional de Garantías - FNG- y el nuevo Banco Agrario.

Sin embargo, en el estudio realizado por Giraldo (2005)⁴¹ encontramos otra clasificación para la oferta institucional de microcréditos que simplifica la clasificación anterior a pesar de no hacer mención de los actores estratégicos de carácter público cuya relevancia no queremos obviar. La clasificación es la siguiente:

Bancos Comerciales

Organizaciones de la economía solidaria: se destacan entre ellas las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las Cooperativas multiactivas con sección de ahorro y crédito, las asociaciones mutuales. (Tabla 3)

IMF especializadas no vigiladas: son ONG que han desarrollado el microcrédito en lugares donde la cobertura financiera es limitada, entre ellas la red de bancos de la mujer y las organizaciones afiliadas a EMPRENDER.

ONG Generalistas: ONG dedicadas al desarrollo de programas promovidos por el Estado ya sea con recursos nacionales o de la cooperación internacional, dirigidos a la atención de las poblaciones más vulnerables.⁴²

En términos de las normatividad que existe para regular el funcionamiento de

⁴¹ Cuadernos de Coyuntura Social: Microfinanzas en Colombia; Las microfinanzas como instrumento de política pública; GIRALDO R, Beatriz Elena, Coordinadora del Grupo Mipymes y Sector Solidario-DNP- Junio de 2005.P10.

⁴² El país cuenta con un gran número de Organizaciones no Gubernamentales que tienen como misión la prestación de servicios de apoyo: sociales, educativos y productivos, con orígenes diversos que van desde las organizaciones de las Iglesias, las fundaciones empresariales, hasta las organizaciones gremiales de los pequeños productores.

este mercado, la Ley 590/00⁴³ se refiere a los sistemas de microcrédito como aquellos de financiamiento a la microempresa. Esta ley autoriza a los intermediarios financieros y a las IMF especializadas para cobrar una tarifa adicional por concepto de "honorarios y comisiones", la que es definida por el Consejo Superior de la Microempresa⁴⁴. Actualmente rige una tarifa de 7,5% sobre el total desembolsado, cobrada por una sola vez. A su vez, la Superintendencia Bancaria, mediante circular de Diciembre de 2001, determinó la categoría de microcrédito, así como los niveles de apalancamiento y las reservas de cartera requeridas.

Las tasas de interés de los microcréditos se encuentran reguladas por La Superintendencia Financiera la cual decidió fijar las mismas a un término de un año. De este modo, para el periodo correspondiente al 1º de abril de 2007 y hasta el 31 de marzo de 2008 la tasa máxima de usura a la que se puede llegar es del 33,93 por ciento y la tasa de interés básica vigente es del 22,62 por ciento en el 2006 esta tasa había sido del 21,39 por ciento.

Al respecto explicó El superintendente financiero, Augusto Acosta Torres: "creemos que al certificar esta tasa de interés por un año nos da estabilidad para todos, tanto para los microempresarios como para los banqueros, que van a poder trabajar sin tener la expectativa de que esa tasa de interés pueda subir o pueda bajar. Porque recuerden que el año pasado y en los dos últimos años, la preocupación no era que la certificación subiera sino que la certificación estaba bajando. Esto también comenzaba a producir desestímulo en los agentes del mercado en materia de poder colocar volúmenes mayores y de poder facilitar el acceso a sectores de la población que hasta el momento no lo habían venido

⁴³ Modificada por la Ley 905 de 2004 sobre la promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa en colombiana.

⁴⁴ Marco Institucional de la Ley 905/04, modificación al Artículo 3º de la ley 590/00; Artículo 3º: Crease el Sistema Nacional de Mipymes, conformado por los consejos superior de pequeña y mediana empresa, el consejo superior de microempresa y los consejos regionales.

teniendo”⁴⁵

En este escenario de manera simultánea podemos constatar la existencia de fuentes informales de financiamiento. Como se mencionó anteriormente, estas fuentes son: amigos, proveedores, familiares y prestamistas. Contrario al sistema formal, el proceso de obtención de un préstamo informal es simple y rápido porque no requiere tramites legales ni institucionales y además brinda la oportunidad a los comerciantes más fuertes de obtener a través de los agiotistas sumas de dinero que superan enormemente las estimadas en las regulaciones microfinancieras vigentes en el país las cuales establecen que un microcrédito por ley es el préstamo de menos de 25 salarios mínimos mensuales, es decir 10 millones 200 mil pesos.⁴⁶

Para mirar detalladamente esta realidad de los prestamos informales y más específicamente los suministrados por *loan sharks*, citamos algunos casos de comerciantes que sienten preferencia por este procedimiento. El primero de ellos es el de María Espinosa, quien actualmente comercia con computadores en Sanandresito⁴⁷, ella reconoce que “las tasas que se cobran son demasiado altas, pero uno nunca siente el incremento, porque se paga a diario y no como una cuota mensual. Además los ‘pagadiario’ siempre tienen plata disponible y no están pidiendo papeles ni trámites demorados; es preferible sacar todos los días del bolsillo y no tener que reunir al final del mes para pagar”. Otro caso es el de Jorge Castillo, también comerciante quien asegura que “es la mejor forma de salir de grandes deudas rápidamente y que se paga como si fuera a un banco real pero

⁴⁵ Tomado de: Un año durará el nuevo tope de tasas de interés para microcréditos., abril de 2007.
http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/sne/2007/marzo/30/18302007.htm- 28k-

⁴⁶ Tomado de: El Microcrédito, un Buen Nicho de Mercado para los Bancos, abril de 2007.
http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/sne/2006/marzo/22/03222006.htm-26K-

⁴⁷ Tomado de: <http://www.elespectador.com/elespectador/Secciones/Detalles.aspx?idNoticia=2080&idSeccion=26>, junio de 2007

sin trámites de fiadores y declaraciones de renta. Además, cuando uno está reportado en Datacrédito, pues toca darse al dolor de pagarles a ellos”.

Así observamos que en Colombia la oferta formal de productos microfinancieros es variada en cuanto a las fuentes y se encuentra respaldada por entidades publicas que favorecen los procesos de otorgamiento de créditos y el fomento a la actividad microempresarial tal como se estudiará más adelante, pero donde los intermediarios formales del mercado apenas se están desplegando de manera significativa, por lo cual los prestamos informales tienen un lugar bien ganado dentro de un mercado que por encontrarse marginado carece de cultura y experiencia financiera.

Al respecto, Gutiérrez y Serrano afirman lo siguiente: “En líneas generales, se puede decir que los cuatro actores privados desarrollan funciones complementarias y sinérgicas, y que el trabajo mancomunado de todos ellos es valioso para la prosperidad del país, sobretodo si cada uno encuentra su nicho y sus ventajas competitivas. Algunos intermediarios privados encontrarán su segmento en operaciones de menor monto y otros en las de mayor monto, o en determinado ámbito geográfico, sectorial o social. Hacia adelante hace falta establecer incentivos específicos para cada actor, pues todos enriquecen la oferta institucional y contribuyen de diferente forma y en diferente tramo a la profundización de la cultura de crédito en el país. Se espera igualmente mayor presencia de alianzas entre actores, como la única forma de avanzar en la cultura del microcrédito en Colombia”.

Hasta el momento conocemos la manera como está estructurada la oferta de servicios microfinancieros formales e informales en Colombia pero no la manera como funcionan los actores que la conforman, para tales efectos, con base en fuentes primarias y secundarias elaboramos una tabla comparativa de la manera como administran los bancos comerciales, IMF y prestamistas las diferentes variables de crédito (plazos, tasas de interés, montos, requisitos etc.). **Tabla 4.**

Variables del crédito para las distintas fuentes de financiación microfinanciera en Colombia

VARIABLE	FUENTES DE FINANCIACIÓN		
	BANCOS COMERCIALES	IMF ESPECIALIZADAS NO VIGILADAS	PRESTAMISTA
Portafolio de Servicios	<p>En convenio con el Ministerio de Industria y Turismo, el Fondo Nacional de Garantías, Bancóldex y FINAGRO ofrecen diferentes líneas de crédito para microempresarios los más comunes son los créditos para inversión y capital de trabajo. El Banco Caja Social es el más especializado con ofertas básicas e integrales para tenderos, variedad de productos para la microempresa.</p>	<p>Los servicios ofrecidos difieren entre las IMF's y operan bajo las modalidades de crédito individual y crédito en grupo solidario. El producto principal es el crédito para capital de trabajo. Manejan varias líneas de crédito la más común es la famiempresa (para mipymes).</p>	<p>El único servicio son préstamos de diferentes montos, plazos y tasas de interés.</p>
Condiciones de acceso	<p>En forma general estas se relacionan con: a) el tiempo mínimo de experiencia en el negocio (entre los 6 meses y los dos años), b) ingresos iguales o superiores a un s.m.m.v, c) actividad que desarrolla y d) presentación de la documentación pertinente para la solicitud. En el caso del BANAGRARIO es necesario acreditar la capacitación en aspectos técnicos o en gestión empresarial durante el último año y además contar con un aporte mínimo del 30% del total del microcrédito que se entenderá como capital semilla.</p>	<p>Las condiciones de acceso a los créditos son: a) tener un negocio en marcha con un tiempo mínimo de 6 meses, con o sin infraestructura conformada, y b) presentación de los documentos requeridos de acuerdo a la línea de crédito a la que desea acceder tanto para el (los) solicitante(s) como para el(los) codeudor (es) si existe esta última figura. El codeudor no debe estar reportado en centrales de riesgo (CIFIN). Por último el (los) solicitante (es) debe someterse a un estudio socioeconómico por parte de un analista de</p>	<p>Los préstamos solo otorgan a personas adineradas que trabajan sumas de dinero muy altas a diario y en general a personas con capacidad económica para pagar. Personas con confianza o recomendadas por el cliente</p>

Tabla 4. Variables del crédito para las distintas fuentes de financiación microfinanciera en Colombia

VARIABLE	BANCOS COMERCIALES	IMF ESPECIALIZADAS NO VIGILADAS	PRESTAMISTA
Documentos Básicos para la Montos a	<p>La documentación básica varía entre las entidades de acuerdo a la naturaleza del negocio y la condición de declarante o no declarante.</p> <p>Los montos están determinados por la</p>	<p>El documento básico que exigen todas las instituciones es la Cédula de Ciudadanía del solicitante del crédito y/o Registro de la Cámara de Comercio si se tiene, generalmente es necesaria la asistencia a una charla informativa. En el caso de que la línea de crédito requiera un</p> <p>Los montos están determinados por la capacidad de</p>	<p>Ninguno.</p> <p>De acuerdo con la capacidad de</p>

Plazos de financiación	Los plazos difieren en correspondencia con la modalidad o producto de crédito requerida por el microempresario.	En estas instituciones el crédito tiene un plazo mínimo de 6 meses y el máximo 3 o 4 años para todos los créditos. Todos estos plazos están sujetos a cambios de acuerdo con la capacidad de pago, la actividad y la	Ofrecen plazos de 30, 40, 45 o 60 días pero en promedio el plazo máximo son 2 meses.
Tasa de Interés	La información sobre las tasas de interés que se manejan en cada producto de crédito no es específica para todos ellos e inclusive algunas entidades se reservan dicho porcentaje.	Las tasas de interés de las IMF están sujetas a la tasa de interés corriente , la Ley Mipyme , el Fondo Nacional de Garantías , lo que debe dar un total que se ubique dentro las tasas y toques máximos de usura permitidos por la ley vigente de la Superintendencia	Los prestamistas cobran del 20% hasta el 30 % mensual, y no obedecen a ninguna ley sobre límites para microcréditos llegando a altas tasas de usura. Entre más
Garantías	En algunos bancos la garantía varía de acuerdo a la naturaleza del negocio, si se ha tenido experiencia crediticia o no y la condición de declarante o no declarante. Según la condición y la naturaleza se puede llegar a exigir como garantía Hipoteca, Prenda, Avalista y Codeudores, en caso de insuficiencia de	La garantía que exigen estas instituciones es de acuerdo a la línea de crédito. En el caso de un crédito en grupo solidario cada miembro se responsabiliza del pago de las cuotas de cada uno de los demás miembros del grupo. Si es un crédito individual la garantía es la figura de uno o dos codeudores. En la Fundación Mundo Mujer la garantía es un	La garantía exigida por los prestamistas es la firma de tres o cuatro letras de cambio en blanco. Además de una prenda representada con la tarjeta de propiedad de un carro o las

Tabla 4. Variables del crédito para las distintas fuentes de financiación microfinanciera en Colombia

VARIABLES	BANCOS COMERCIALES	IMF ESPECIALIZADAS NO VIGILADAS	PRESTAMISTA
Servicios Plus	Los servicios adicionales que otorgan los bancos comerciales son en el caso del BCSC a través del programa CREEMOS : asesorías, capacitaciones y visitas de seguimiento y en el caso del BANAGRARIO de la fundación o institución educativa con la que exista convenio de microcrédito, mientras que	De las instituciones visitadas dos de cinco no ofrecen este tipo de servicios. El servicio plus común entre estas tres, son las capacitaciones o cursos técnicos y administrativos obligatorios u opcionales dependiendo de la institución. Otros servicios son las jornadas lúdicas y de salud.	Ninguno.
Otros servicios microfinancieros	Los servicios microfinancieros a los que tienen acceso los clientes de microcrédito son las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, tarjetas crédito y débito, pero solamente encontramos estos servicios en el BCSC .	Actuar y la Fundación Mario Santo Domingo respectivamente incentiva a la creación de cuentas de ahorro y la toma de seguros de vida como respaldo a la deuda en caso de muerte.	Ninguno.

Fuente: Diseño de los autores con base en fuentes primarias y secundarias.

Del cuadro comparativo podemos concluir que el sistema de crédito formal se

torna poco atractivo para los microempresarios, especialmente el crédito bancario por la cantidad de requerimientos y diligenciamientos previos a la consecución de una respuesta positiva de aprobación de su solicitud, si bien es cierto que las IMF facilitan todos estos procesos, existe un rival fuerte en el mercado, posicionado en la población, nos referimos a los agiotistas que no exigen nada previo a la obtención del dinero pero exigen pagos con tasas de interés exorbitantes en plazos muy cortos.

Habiendo conocido la estructura y funcionamiento de la oferta institucional de productos microfinancieros en Colombia observemos cuales son las características de los demandantes de este mercado.

1.3.2 Características de la demanda del mercado microfinanciero en

Colombia: Las Microfinanzas, han sido definidas por el Banco Mundial “como el suministro de servicios financieros en pequeña escala a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero, en vez del concepto más estrecho de las microfinanzas como crédito para la producción dirigido a microempresarios pobres”⁴⁸. De este modo el Banco Mundial precisa que las microfinanzas no son simplemente un crédito productivo ni tampoco se ofrecen de modo exclusivo para los microempresarios pobres sino que las microfinanzas también están a disposición de las familias de bajos ingresos.

De este modo, la demanda de productos microfinancieros se describe a partir de las características de los actores de su mercado objetivo es decir los microempresarios y familias pobres. Por ende, observemos a detalle cada uno de estos actores.

⁴⁸ GUTIÉRREZ y SERRANO Op.Cit., p. 21

Microempresas: De acuerdo con la ley 905 de Agosto 2 de 2004 de Colombia, la microempresa se define de la siguiente forma: Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores o, activos totales excluida la vivienda por valor inferior a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Tabla 5. Características de las microempresas

FACTORES	CARACTERÍSTICAS DE LAS MICROEMPRESAS
Tecnología y producción	Mano de obra poco calificada es el principal factor de producción Tecnología tradicional con bajo nivel de innovación Producción en pequeña escala y de baja calidad
Organización y gestión	Habitualmente pertenecen a un dueño No hay separación entre empresa y hogar No llevan registros contables Gestión sesgada hacia la calificación del dueño Escasos conocimientos en gestión organizacional
Ilegalidad	No pagan impuestos ni hacen aportes provisionales.
Recursos financieros	Reducidos niveles de facturación No acceden al financiamiento bancario comercial No poseen garantías aceptables por los bancos

Tomado de: Mejoramiento de las condiciones de acceso al crédito para los microempresarios, 2004, tabla 12, p.38.

Siguiendo con las características de la microempresa además de la anterior tabla los investigadores hallaron que los indicadores sobre microempresa reflejan que en este sector hay un conjunto heterogéneo que abarca desde unidades que se dedican a actividades de sobrevivencia hasta empresas altamente sofisticadas.

En conformidad con lo expuesto encontramos que Ricardo Lozano Director Nacional de Mipymes (Mincomercio) en el 2005 haciendo la introducción del Foro Nacional de la Microempresa para ese mismo año, afirmo: “Las

microempresas presentan hoy unas deficiencias estructurales, que las limitan para aprovechar las ventajas de la globalización y que justifica la intervención del Gobierno y de la Corporación...(Corporación para el Desarrollo de las Microempresas, CDM), tenemos el reducido acceso a mercados, el bajo desarrollo tecnológico, la baja calificación de la fuerza de trabajo, el diseño organizativo y la limitación para actividades exportadoras, además de los problemas financieros, como la excesiva dependencia a los fondos y de la restricción al acceso del crédito bancario”.⁴⁹

Lo interesante de todos estos datos es que en Colombia de acuerdo los datos del Censo Nacional del DANE 2005 la microempresa dentro del tejido empresarial agrupa el 92.6% de las empresas del país, más de un 50% de la población ocupada se encuentra laborando en las microempresas; de lejos le siguen las pequeñas empresas con un 17.5% del personal ocupado.⁵⁰ El crecimiento de las microempresas en el país en los últimos años ha sido del 30% y hoy generan 2.743.245 puestos de trabajo.⁵¹

A nivel regional se tiene que la presencia de la microempresa se ha incrementado en el Cauca, Chocó, Arauca, Guainía y Vaupés, en cuanto que los departamentos de San Andrés y Providencia y Amazonas ha disminuido su participación.⁵²

⁴⁹ Memorias II Foro de la Microempresa: “Como Enfrentar los Nuevos Desafíos”. Organizado por la Corporación para el Desarrollo de la Microempresa, febrero de 2007, Barranquilla.

⁵⁰ Op.Cit, p.11

⁵¹ Tomado de: En Colombia existen 1,4 millones de microempresas. El Universal, Bogotá/COLPRENSA-Mayo, 2008.

⁵² Op.Cit.,p.12.

Por otra parte, la mayor parte de las microempresas (54.6%) pertenecen al sector comercio, en el sector servicio se ubica casi la tercera parte (31.6%), mientras que al campo industrial solo pertenece un 12.2% de este tipo de empresas.⁵³

Las microempresas también pueden clasificarse de acuerdo a su tamaño. Según el censo del 2005 el 49.7% son unipersonales, el 45.4% son empresas que tienen entre dos y cinco empleados y el 4.9% restante corresponde a microempresas que tienen entre ocho, nueve o diez empleados.⁵⁴

Como consecuencia de esto tenemos que los microempresarios son *“un sector con altos riesgos expresados en la volatilidad de sus ingresos, inestabilidad laboral y altas tasas de mortalidad, lo que hace que el proceso de seguimiento de créditos otorgados sea más costoso”*.⁵⁵

Así vemos que las microempresas son un grupo mayoritario frente a las demás empresas del país a pesar de la complejidad de sus características inherentes no solo a su estructura funcional sino a sus propietarios y trabajadores que las hace poco atractivas para la oferta institucional de microcréditos.

Por otro lado debemos analizar cuales son las características de las familias pobres como actores de la demanda microfinanciera, sin embargo no existen estudios que especifiquen estos aspectos. Por consiguiente crearemos un perfil de las familias pobre con base en el concepto de la pobreza y otras fuentes sobre

⁵³ Op.Cit, p.12.

⁵⁴ Op.Cit, p.12.

⁵⁵ Centro Regional de Estudios Económicos. Banco de la República. Notas Económicas Regionales Costa Caribe. Cartagena, mayo 2004,p.4

este tema.

Familias Pobres: Para definir las familias pobres nos remitiremos a lo expuesto por Mogollón y Sarmiento (2007)⁵⁶: “El concepto de pobreza referido sobretodo a carencias materiales (medidas a través de ingresos o consumo en los hogares) se ampliado en estas ultimas décadas para incorporar deficiencias en materia de educación y salud asociadas a estas carencias materiales. Hoy se incluyen además en el concepto de pobreza, asuntos como la vulnerabilidad y exposición al riesgo que presentan los hogares o individuos pobres y la ausencia de poder y la escasa presencia social que limitan sus capacidades y libertades para desarrollar su vida en el modo en que deseen”⁵⁷. Por consiguiente, los autores definen la pobreza como una carencia de lo esencial para el sustento y la satisfacción de las necesidades básicas, como un concepto multidimensional que abarca aspectos tanto económicos como sociales, ambientales, políticos y culturales.

Tomando en cuenta el hecho de la deficiencia de ingresos y las condiciones de vida que enfrentan las familias pobres y la importancia de mantener un equilibrio en el sistema financiero y en la economía, las entidades financieras formales han marginado el acceso que tienen los individuos pertenecientes a este grupo a sus productos, como una manera de protegerse de los altos costos que representa su atención al verse expuestos al incumplimiento o retraso de las obligaciones pactadas y la

⁵⁶ MOGOLLON M, Igor y SARMIENTO F, María. “El Microcrédito como Herramienta para Disminuir la Pobreza.”; Universidad Tecnológica de Bolívar; Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, 2007; P. 9.

⁵⁷ Mac Donald, Joan. Pobreza y Precariedad del Habilidad en ciudades de América Latina y el Caribe. CEPAL. Santiago de Chile, noviembre de 2004.

necesidad de generar un oferta especializada para ellos, es decir productos financieros acordes a su capacidad de pago y necesidades lo cual requiere del apoyo por parte de diferentes instancias publicas y privadas que solo se ha empezado a perfeccionar recientemente a través de diversos instrumentos de apoyo financieros y no financieros así como de políticas transversales que explicaremos más adelante, no obstante el tiempo previo a su aparición y perfeccionamiento, ha mantenido excluidos a los pobres y marginados de la financiación formal.

Podemos concluir que los grupos que conforman el mercado objetivo de las microfinanzas en Colombia abarcan gran parte de población nacional y se caracterizan porque sus carencias económicas y socioculturales así como las deficiencias estructurales, organizacionales, financieras etc., que hacen parte de su desempeño laboral y empresarial los han hecho poco atractivos para que las entidades financieras formales asuman el riesgo de proporcionarle sus servicios y lograr que la oferta de los mismos se amolde a los intereses de ambas partes.

De este modo, hemos creado un entorno de las características de las microfinanzas colombianas que podemos resumir con el análisis de Giraldo (2005) ⁵⁸ quien asegura que en este país no es posible hablar de un sistema de microfinanzas puesto que “no existen interrelaciones claras o permanentes entre los diferentes actores que intervienen en el mercado” ⁵⁹.

Marulanda (2005)⁶⁰, refuerza y da mayor claridad a la afirmación de Giraldo

⁵⁸ Op.Cit, p. 8.

⁵⁹ Los actores del mercado de las microfinanzas a los que se hace referencia son: grupos de bajos ingresos, la oferta institucional y el Estado y la Política Publica.

⁶⁰ Cuadernos de Coyuntura Social: Microfinanzas en Colombia; Las microfinanzas instrumento de política pública; MARULANDA P, Beatriz; Consultora experta en microfinanzas- Junio de 2005.

(2005) explicando las razones por las que el concepto de microfinanzas no es aplicable a esas entidades que en nuestro país llamamos microcrediticias. Giraldo explica que solo a partir de los años noventa empezó en Latinoamérica el proceso de “comercialización del las microfinanzas” es decir, el desarrollo de tecnologías adecuadas para atender el segmento informal pero en forma rentable, asegurando el conocimiento y la sostenibilidad de las entidades oferentes. En segundo lugar se dio paso a la transformación de las ONG´s en intermediarios formales debido a que las entidades bancarias aun no se atrevían a incursionar en este mercado.

Gracias a estos avances, se hizo posible que en el nuevo siglo los bancos resolvieran participar de las microfinanzas, con lo cual se gestó la competencia entre oferentes, quienes en la actualidad cuentan con capacidad para diversificar el tipo de servicios que pueden suministrar.

Por otra parte, las entidades microfinancieras han adquirido mejor conocimiento de sus clientes y entienden que este necesita muchos más servicios y no exclusivamente crédito. Estos avances son los que han posibilitado que hoy en día el concepto de "microfinanzas" se refiera no solo al suministro de servicios financieros para los microempresarios sino también para las familias de menores ingresos.

A pesar que todos estos avances, y sobretodo en Colombia, cuando se habla de microfinanzas Marulanda (2005) asegura que seguimos haciendo referencia exclusivamente al crédito y menciona varias causas:

La política pública hace énfasis en el microcrédito exclusivamente

Las ONG´s son los oferentes más importantes del país y en consecuencia su capacidad de oferta de productos diferentes tales como cuentas de ahorro es limitada.

Aún persisten muchas restricciones para las entidades especializadas en este segmento, como Compartir y Finamérica, a pesar que la última reforma financiera les facultó a las compañías de financiamiento a abrir cuentas de ahorro.

Así podemos observar que la situación de Colombia es paradójica en su condición de pionera en América Latina en programas de apoyo a la microempresa y su institucionalización tanto en el ámbito privado como gubernamental. Sin embargo, nos encontramos frente a un mercado en el cual recientemente están incursionando nuevos actores que actúan como fuentes de financiamiento, cada uno con diferentes funciones y capacidades pero que de acuerdo con las afirmaciones de Giraldo y Marulanda se encuentran estancadas en la oferta de créditos y no han explorado lo suficiente su capacidad de diversificación de productos financieros que ofrecen, reduciendo las oportunidades de crecimiento y expansión económica y financiera de las familias y microempresarios pobres.**2.**

FORTALEZAS, LOGROS Y RETOS DE LAS MICROFINANZAS COLOMBIANAS

Las condiciones de acceso al crédito cobran gran importancia y atención en el país es por esto que el Gobierno Nacional en un trabajo conjunto con diferentes tipos de organismos de crédito e impacto social ha hecho énfasis en el impulso de la microfinanciación como un instrumento de inclusión al sistema financiero de los microempresarios y familias e individuos más vulnerables de la población.

Así, las entidades bancarias han creado acceso para microempresarios cuyas empresas tengan un mayor grado de evolución y cumplan con las exigencias necesarias para balancear el riesgo que asumen estas entidades, mientras que las IMF no vigiladas se dirigen a un mercado aun más excluido, el de los grupos

de bajos ingresos incluyendo a los más vulnerables, que usualmente recurren a medios informales de financiamiento debido a la insuficiencia de requerimientos para ser un sujeto de crédito de una entidad bancaria.

Por otra parte, debido a que la población pobre conforma según las estadísticas estudiadas el 45%⁶¹ de los habitantes en todas las regiones del país, se están aumentando los esfuerzos por parte del Gobierno Nacional y otros organismos nacionales e internacionales para el apoyo a las ideas de negocio no materializadas debido a que los bancos e IMF brindan recursos a empresas y familias cuyos negocios se encuentren funcionando con cierta antigüedad exigida lo cual minimiza las oportunidades de surgimiento de los emprendedores.

Estamos frente a un esfuerzo conjunto de apoyo al despliegue definitivo de las microfinanzas por lo cual es indispensable hacer un alto y mirar cuales son las fortalezas, los logros y los retos que posee y debe enfrentar la política microcrediticia para su perfeccionamiento, de acuerdo con las políticas, proyectos, leyes y programas implementados durante los últimos cinco años.

2.1 FORTALEZAS DE LAS MICROFINANZAS COLOMBIANAS

Las fortalezas de la microfinanciación en el país están relacionadas con el papel significativo que ha venido representando el Estado, la Política Pública, los actores de la oferta institucional y la banca multilateral entre otros en materia de apoyo a la población excluida del sistema financiero.

En Colombia el sector empresarial es favorecido de acuerdo con el Documento

⁶¹ www.icesi.edu.co/polis/PDF_historial/CAPITAL%20HUMANO/, Marzo 27 de 2007.

CONPES 3484 no solo por diferentes políticas de mejoramiento del entorno de los negocios encaminados a regenerar la confianza y a reducir la incertidumbre a nivel macroeconómico tales como, la política de seguridad democrática, la estrategia de internacionalización (mediante acuerdos comerciales), entre otros, sino que además el Gobierno Nacional en su papel como facilitador cuenta con una serie de instrumentos de **apoyo financieros y no financieros** orientados al fortalecimiento de las Microempresas y de las Pymes, así como con **políticas transversales** que inciden en su desempeño. De igual manera, estos sectores cuentan con la Ley 590 de 2000 (modificada por la Ley 905 de 2004), que define, entre otros aspectos, el marco institucional de apoyo y dicta otras disposiciones orientadas a promover el desarrollo integral de estos segmentos empresariales.

Dentro de los **instrumentos financieros de apoyo** que el Gobierno Nacional ha puesto a disposición de los microempresarios son: las líneas de redescuento y los productos financieros de Bancóldex, las garantías ofrecidas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y la política de la Banca de las Oportunidades.

Bancóldex: es un banco de segundo piso estatal (no desembolsa directamente los recursos a los empresarios) **que utiliza la red de bancos, corporaciones financieras y compañías de financiamiento comercial, así como cooperativas de ahorro y crédito, ONG's financieras y fondos de empleados** con cupo en Bancóldex, para financiar con su línea de crédito **Multipropósito** las necesidades de capital de trabajo y activos fijos de las microempresas y pequeñas y medianas empresas del país en actividades de: comercio, manufactura, servicios, transporte, turismo y agroindustria. Las garantías que exige esta entidad para respaldar los créditos dependen del intermediario financiero con el cual se tramite la operación, Bancóldex tiene un convenio con el Fondo Nacional de Garantías, entidad que garantiza hasta el 50% de los créditos

redescontados a través de Bancóldex.⁶²

El Fondo Nacional de Garantías S.A. (FNG): es la entidad a través de la cual el Gobierno Nacional busca facilitar el acceso al crédito para las micro, pequeñas y medianas empresas, mediante el otorgamiento de garantías. Adicionalmente, el FNG respalda préstamos destinados a financiar la adquisición de viviendas de interés social y el pago de matrículas en instituciones de educación superior. El FNG no garantiza créditos destinados al sector agropecuario, por cuanto para éstos existe el respaldo del Fondo Agropecuario de Garantías, administrado por **FINAGRO**. Para acceder a la garantía del FNG, la empresa o persona interesada debe acudir al intermediario financiero ante el cual vaya a solicitar el crédito, donde se le brindará la información requerida y se atenderán todos los trámites relacionados con la garantía.⁶³

El Fondo Nacional de Garantías ha lanzado un nuevo producto llamado **Garantía para Microcrédito**, un producto que respalda las operaciones de microcrédito realizadas por los intermediarios, en la cual el **FNG** cubrirá hasta el 50% del saldo de capital del crédito incumplido.

La Banca de las Oportunidades: es una política de largo plazo del Gobierno Nacional, que busca reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el desarrollo económico, facilitando el acceso a servicios financieros para la población de menores ingresos es decir, a personas y familias de bajos ingresos micros, pequeños y medianos empresarios población en general desatendida por el sistema financiero.⁶⁴ Los servicios

⁶² Tomado de : <http://www.bancoldex.com/intermediarios/nacionales/propietarios.php>
Diciembre 1 de 2007

⁶³ Tomado de: <http://www.fng.gov.co/portal/apps/php/index.kwe>. Diciembre 1 de 2007.

⁶⁴ Tomado de: <http://www.bancadelasoportunidades.gov.co/preguntas.html#1>. Diciembre 1 de 2007.

financieros a los que pueden acceder por medio de las entidades vinculadas a la red son:

Transferencias y pagos

Giros y remesas: nacionales e internacionales.

Cuentas de ahorros tradicionales, cuentas corrientes o certificados de depósito a término.

Créditos en diferentes modalidades: microcrédito, consumo, vivienda, educativos, libre inversión.

Estos instrumentos financieros buscan aumentar la cobertura y reducir las barreras de acceso a los servicios financieros a los microempresarios para que puedan cubrir sus necesidades de corto, mediano y largo plazo ya que de ello depende su productividad y competitividad.

Los **instrumentos no financieros** con los que cuenta el Gobierno Nacional como complemento a los servicios financieros se encuentran orientados al fortalecimiento de las capacidades técnicas, tecnológicas y de gestión de las Microempresas y de las Pymes. Mediante estos instrumentos, se apoyan con recursos no reembolsables programas y proyectos orientados fundamentalmente a: incentivar la creación de empresas, fomentar la innovación y el desarrollo tecnológico, facilitar el acceso a mercados, y apoyar procesos de capacitación del recurso humano.

En materia de **creación de empresas**, se cuenta con la Ley 1014 de 2006 cuyo objeto principal es fomentar la cultura del emprendimiento, disponer de un conjunto de principios normativos para la creación de empresas, y designar funciones a los entes territoriales. Así mismo, los Decretos 1520 de 1978, y 898 de 2002 otorgan funciones de promoción y destinación de recursos a las Cámaras de Comercio. De igual manera, el SENA ha diseñado instrumentos de apoyo como el Fondo Emprender.

El Gobierno Nacional además cuenta con otros programas como el de Cultura

Empresarial del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo⁶⁵; el Programa Presidencial Colombia Joven; y una gran variedad de programas de atención a poblaciones vulnerables, que dentro de sus estrategias plantean la creación de empresas como una alternativa de generación de ingresos.

Para fomentar la **innovación y el desarrollo tecnológico**, el Gobierno Nacional cuenta principalmente con los instrumentos operados por Colciencias, el SENA y el MCIT (FOMIPYME).

En materia de **formación para el trabajo** con énfasis en innovación cuenta con el Programa Nacional de Formación Especializada y Actualización Tecnológica del Recurso Humano y el Programa de Modernización de Formación Profesional en los Centros.

Para facilitar el **acceso a mercados internacionales**, Proexport cuenta con varios programas orientados a preparar a las Pymes colombianas para un efectivo proceso de internacionalización estos son: programa Expopyme⁶⁶ y programa de Redes Empresariales⁶⁷

Entre las **políticas transversales** que tienen un impacto diferenciado e importante en las Microempresas y en las Pymes, se destacan: el estímulo al aprovechamiento del mercado interno mediante las compras públicas; la

⁶⁵ Mediante la Cátedra CEINFI, el MCIT ha impulsado el conocimiento de la cultura empresarial y la internacionalización de empresas con prácticas exportadoras. Dentro de los principales resultados del programa se destacan la vinculación de 247 Instituciones de Educación Superior y 35 Colegios, la inscripción de 52.379 estudiantes y la premiación de 22 planes de negocios.

⁶⁶ Mediante este programa Proexport atiende a las empresas de manera individual, suministrándoles capacitación, asesoría y ayuda en la elaboración de sus planes exportadores.

⁶⁷ Este es un proyecto de gestión colectiva empresarial por medio del cual se elaboran proyectos emprendedores orientados a mercados internacionales.

estrategia de simplificación de trámites; la facilitación al acceso y uso de las TICs; y las políticas ambientales.

Además, desde el año 2007 opera en el país el Proyecto Microfinanzas para el Desarrollo, en alianza con la Fundación Ford, esta iniciativa busca que la población rural, pobre y vulnerable del país acceda a servicios financieros como crédito, ahorro, *leasing*, seguros y transferencias de manera adecuada y a costos razonables.⁶⁸

Estas políticas y programas tienen impacto favorable sobre el avance del mercado de las microfinanzas puesto que favorecen el acceso al crédito formal y las oportunidades de participación en diversos productos microfinancieros diferentes al microcrédito dentro de la oferta de entidades especializadas reguladas y no reguladas.

Estos instrumentos son una fortaleza en la medida en que su origen y puesta en marcha pone de manifiesto el interés de las entidades involucradas en su ejecución por el mejoramiento de los niveles de cobertura y calidad de los servicios financieros. Esto se justifica en la incidencia que el segmento microempresarial tiene sobre los mencionados indicadores dada la magnitud de su participación dentro de la economía y las condiciones de pobreza en las que, en muchos casos, se desarrollan sus actividades lo cual repercute de forma negativa en su capacidad de acceso al crédito formal lo que limita su desempeño óptimo y frena el alcance de mejores resultados socioeconómicos.

⁶⁸ Tomado de: En Colombia existen 1,4 millones de microempresas. El Universal, Bogotá/COLPRENSA-Mayo, 2008.

2.2 LOGROS DE LAS MICROFINANZAS COLOMBIANAS

Los diferentes instrumentos y políticas de impulso a la actividad empresarial y de mejoramiento a los servicios microfinancieros prestados por parte de cooperativas, ONG's, la banca comercial y demás entidades especializadas que se han venido desarrollando en el país han alcanzado distintos logros durante su desempeño dejando ver avances en materia de competitividad, cantidad de recursos ejecutados, niveles de cobertura y apoyo recibido de otras entidades para la mejora de su ejercicio durante los años de su vigencia.

Los logros por parte de los **instrumentos financieros de apoyo** del Gobierno Nacional se pueden conocer gracias al documento CONPES, en el cual encontramos que:

En los últimos años por medio de **Bancóldex y el FNG**, se ha registrado un aumento considerable de recursos canalizados hacia las Microempresas y las Pymes. En el caso de Bancóldex, los desembolsos a estos segmentos empresariales aumentaron en un 570% entre 2002 y 2006, lo cual representó un incremento de la participación de esos sectores en el total de desembolsos de 8% a 59% entre 2002 y 2006.

Aparte de las líneas de redescuento, Bancóldex está desarrollando operaciones de factoraje con Microempresas y Pymes, en su gran mayoría del sector exportador, con el objeto de facilitarles la obtención de liquidez inmediata y mejorar su flujo de caja. Además Bancóldex asumió las operaciones que realizaba el Instituto de Fomento Industrial (IFI)⁶⁹ y a han diseñado líneas de redescuento

⁶⁹ Ley 795 de 2003

de largo plazo y se han generado incentivos para su colocación.⁷⁰

La implementación de instrumentos financieros de apoyo a nivel nacional es acertada si consideramos que diversos países latinoamericanos de igual forma se han dado a la tarea de capitalizar e incrementar los desembolsos y el campo de acción de organismos con objetivos similares a Bancóldex como el **Banco de Comercio Exterior (BANCOEX)** en Venezuela y la **Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)** de Perú.⁷¹

Así por ejemplo, para el periodo 2006-2007 el poder Ejecutivo del gobierno de Venezuela aprobó la capitalización del **Banco de Comercio Exterior (BANCOEX)** por un monto de US \$150 millones, con el cual se elevó su capital social a US \$350 millones (752 millardos de bolívares), permitiendo así la ampliación de su capacidad de financiamiento para apoyar al sector exportador, contribuyendo, además, a crear y ampliar las líneas de créditos a instituciones financieras de Bolivia, Guatemala, Panamá, República Dominicana y Cuba.⁷²

A través del BANCOEX se busca impulsar la construcción de la oferta exportable, a través de la dotación a pequeñas y medianas empresas de capacidades económicas, financieras, tecnológicas y de gestión, necesarias para que se constituyan en fuente competitiva, estable y creciente de productos para la

⁷⁰ Para las líneas de crédito de largo plazo, Bancóldex ha fijado unas tasas de interés más bajas frente a las demás líneas, con el objeto de ofrecer un margen de intermediación que incentive su colocación por parte de los intermediarios financieros. De igual manera, Bancóldex y el FNG han desarrollado un esquema de garantías compartidas que permite garantizar hasta un 70% de los créditos de largo plazo.

⁷¹ E-BANCA (online), ALIDE (Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo). Lima, Perú. Numero 22, Enero de 2007. <http://www.alide.org.pe>

⁷² *Ibíd.*, p.10

exportación.⁷³

Mientras que en Perú la **Corporación Andina de Fomento (CAF)** anunció la aprobación de una Línea de Crédito a favor de la **Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)** de hasta por US \$ 50 millones, la cual tiene como objetivo incrementar los financiamientos de capital de trabajo e inversión a los clientes del banco de desarrollo peruano. Dicha operación también permitirá a COFIDE solicitar a la CAF la emisión de garantías y avales, según lo considere necesario.⁷⁴

El documento CONPES indica que las cifras en relación a la **Política de la Banca de las Oportunidades**, reflejan que en los últimos años se ha logrado expandir y profundizar de manera significativa la colocación de crédito por parte de bancos, cooperativas y ONG's. Entre agosto 2006 y agosto de 2007 se han desembolsado 1.251.222 microcréditos por valor de 3,9 billones de pesos y se han instituido 147 corresponsales no bancarios y 3.392 puntos de atención Citibank a lo largo del territorio nacional. Además, se ha logrado el impulso de otros servicios financieros para Microempresarios, como las cuentas de ahorro de bajo monto.

Otro de los logros obtenidos por La Banca de las Oportunidades es la vinculación de Visa y Credibanco al desarrollo de esta política, este hecho se dio a mediados del año 2007 cuando José María Ayuso, Vicepresidente Ejecutivo de Visa Internacional Región América Latina y el Caribe, manifestó la adopción de medidas con el objetivo extender los beneficios de los pagos electrónicos a segmentos no tradicionales, estas medidas son⁷⁵:

⁷³ Ibíd., p.10

⁷⁴ Ibíd., p.10

⁷⁵ Tomado de : VISA y CREDIBANCO se vinculan a La Banca de las Oportunidades http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/sne/2007/mayo/23/06232007.htm; Diciembre de 2007

a) La expansión de la red de pagos electrónicos: Credibanco invirtió en incrementar el número de terminales para aceptar pagos electrónicos en puntos de venta (POS) en un 60 por ciento entre el 2005 y el 2007. Las nuevas terminales fueron ubicadas principalmente en municipios y segmentos no tradicionales como tiendas de barrio, instituciones educativas, restaurantes de comidas rápidas y droguerías, con el fin de acercar los beneficios de los pagos electrónicos a un mayor porcentaje de la población.

b) El proyecto “Soluciones Integrales para la Bancarización”: es un proyecto que ofrece solución completa a las instituciones financieras, a fin de facilitar la bancarización del segmento de renta baja con tarjetas Visa y extender los servicios financieros a través de corresponsalías no bancarias. El proyecto incluye un proceso de georeferenciación para identificar la población potencial, un análisis de riesgo crediticio para personas no bancarizadas, así como un sistema de emisión instantánea de tarjetas Visa. Con estas tres herramientas, los bancos pueden fácilmente determinar el riesgo que implicaría emitir una tarjeta de pago a una persona no bancarizada y emitirla inmediatamente.

La política de la Banca de las Oportunidades ha tenido hasta el momento implicaciones favorables en el progreso de la oferta de productos de microfinanzas en el país por parte de las entidades bancarias sin embargo, la banca comercial de forma independiente desde su incursión en este segmento del mercado financiero ha conseguido el alcance de sus propios logros.

De acuerdo con el artículo “La Banca y el Microcrédito” de la revista de economía y negocios Dinero a julio de 2004, la participación de las grandes entidades bancarias como Bancolombia, BBVA, Banco Agrario, Banco de Bogotá entre otros hizo que los desembolsos mensuales para este segmento se duplicaran en

relación a los años anteriores para llegar a un promedio de cerca de \$20.000 millones mensuales, según la Superbancaria. Por su parte, la cartera de microcrédito alcanzó a mayo de 2004 un saldo alrededor de los \$ 601.000 millones, 45,2% más que el mismo periodo de 2003.⁷⁶

El artículo menciona que desde cuando se puso en marcha el convenio de microcrédito entre el gobierno y la banca, en agosto de 2002, esta ha desembolsado más de 2,5 billones en créditos, que han beneficiado a casi a un 1.122.000 familias microempresarias.

Además, se indica que a partir del cuarto trimestre de 2003, la cartera vencida evidenció un aumento considerable y en el último año (2004) creció 49%. El indicador de calidad de cartera del microcrédito, que se ubicó alrededor del 6,6%, estaba por encima del de consumo y el empresarial. Según algunos analistas, esto muestra el peligro de que a este segmento ingresen jugadores que, por su afán de captar mercado, no midan los riesgos de este nicho.

En abril de 2005 la cartera de microcrédito ascendió a \$980 mil millones, cifra que excede en el 208% a la registrada en agosto de 2002; y mientras el conjunto de los préstamos bancarios para el 2005 creció al 13%, el microcrédito lo hizo al 64% anual. Adicionalmente, entidades sin ánimo de lucro que se especializan en esta actividad, continuaron jugando un papel protagónico, tanto directamente como a través de alianzas estratégicas con la banca tradicional, o con las cajas de compensación que fueron habilitadas para suministrar algunos servicios financieros.⁷⁷

Haciendo referencia al año anterior 2007 es importante recordar que el

⁷⁶ Tomado de: La Banca y el Microcrédito.http://www.dinero.com/wf_InfoArticulo.aspx?IdArt=18508. Junio de 2008.

⁷⁷ MICROFINANZAS.<http://www.tlc.gov.co/eContent/NewsDetail.asp?ID=4060&IDCompany=36>. Junio de 2008

microcrédito sigue aumentando su tendencia de profundización, especialmente en las zonas apartadas del país. Actualmente 606.000 personas tienen un microcrédito con el sector financiero. Según la Asobancaria y la Cifin, se calcula que el 67,9% de la cartera de consumo y el 70,7% de la hipotecaria se halla en las tres principales ciudades del país (Bogotá, Medellín y Cali), mientras que en esas mismas ciudades se concentra el 27% del microcrédito.⁷⁸

Por último, cabe mencionar como un logro significativo que a partir del tercer trimestre de 2008 entrará al mercado financiero, un nuevo banco denominado **Bancamía**. Se trata de la unión entre la Fundación BBVA para las Microfinanzas, representada en Colombia por Alejandro Torres Mejía, la Corporación Mundial de la Mujer de Medellín, con Margarita Correa Henao como gerente general y la Corporación Mundial de la Mujer de Bogotá, gerenciado por María Mercedes Gómez de Bahamón, quien presidirá la nueva entidad crediticia.⁷⁹

Este nuevo banco se creó por la necesidad de captación de dinero por parte de la **Corporación Mundial de la Mujer**, que instituida como ONG, no contaba con la posibilidad de disponer recursos. Fue así, como las juntas directivas de las organizaciones decidieron crear una sinergia clave con el fin de poder otorgar recursos a la población que no cuenta con fácil acceso a la banca y que representa 90 por ciento de la economía nacional, como es la microempresa.

La nueva entidad se propone una bancarización responsable con proyectos viables, que necesitan oportunidad y tecnología e incluye un portafolio de productos para la microempresa, porque estos negocios van creciendo y

⁷⁸ Tomado de: En el lugar adecuado.

http://www.cambio.com.co/especiales/ESP_COMERCIALES/1001_COMPANIAS/financiero/ARTICULO-WEB-NOTA_INT_ESPECIAL_CAMBIO-4158619.html. Junio de 2008.

Tomado de: Lanza Bancamía para el apoyo a las microempresas. Andrea Mancera
http://www.larepublica.com.co/pymesn.php?id_seccion=5013&seccion=20735&fecha=2008-03-13&fechan=2008-03-13&dayn=0&hl=es&dia=2008-03-130. Junio de 2008.

⁷⁹

79

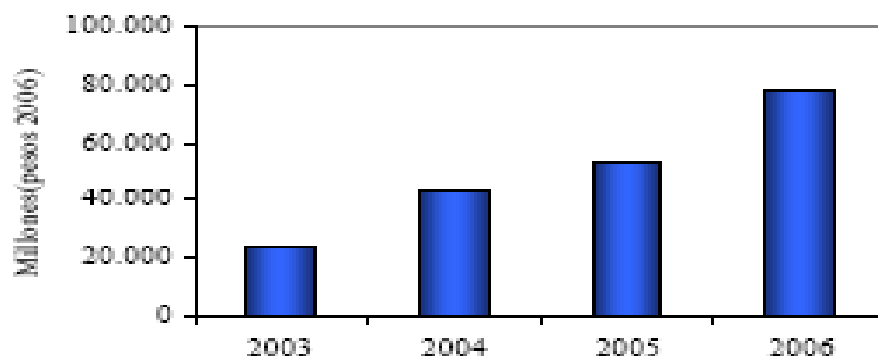
generando otras necesidades. Se pondrá a disposición del cliente la tarjeta débito, cajeros y remesas, entre otros. Los clientes del nuevo banco sólo tendrán que acercarse a las oficinas o recurrir a los corresponsales destinados para agilizar los procesos.

De este modo vemos que la banca comercial ha impulsado y desarrollado el segmento microcrediticio en forma positiva y con miras a la ampliación y mejoramiento continuo.

Por otro lado, en materia de instrumentos utilizados por el Gobierno para la **innovación y el desarrollo tecnológico** la financiación de proyectos por parte de Colciencias fue de \$188,6 mil millones⁸⁰ entre el 2003 y el 2006, con los que se financiaron 711 proyectos.

Gráfica 9. Recursos Ejecutados por Colciencias 2003-2006

⁸⁰ Esta cifra incluye los recursos ejecutados en convenio con el SENA, según lo dispuesto por la Ley 812 de 2003.



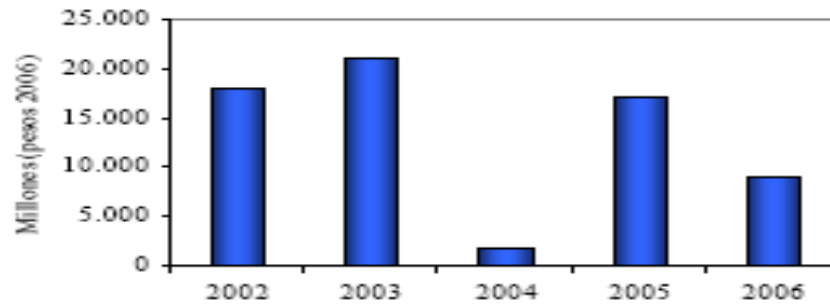
Fuente: Documento CONPES 3484-Colciencias

Por otra parte, durante 2001 y 2006, el Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas – FOMIPYME- cofinanciación 320 proyectos productivos por un valor de \$ 58,5 mil millones, de los cuales 81% se dirigió a atender Microempresas y 19% a apoyar Pymes.⁸¹

Gráfica 10. Recursos de Cofinanciación de FOMIPYME- Colombia

⁸¹ De acuerdo con el MCIT, a la fecha han culminado 256 proyectos con los cuales se atendieron 9.238 unidades productivas y se crearon 631 empresas individuales y 188 empresas asociativas. De igual manera, se ha fomentado el esfuerzo innovador de las empresas, mediante la asignación de recursos por valor de \$4 mil millones para apoyar el Premio Colombiano a la Innovación Tecnológica Empresarial (Premio Innova), que en sus tres versiones ha postulado en total 440 empresas. La evaluación del Fondo indica que éste ha tenido impactos positivos en el mejoramiento del capital humano, la formalización empresarial y el incremento de la asociatividad (Econometría, 2006. “Evaluación de Impacto del Fondo Colombiano para la Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas FOMIPYME”)

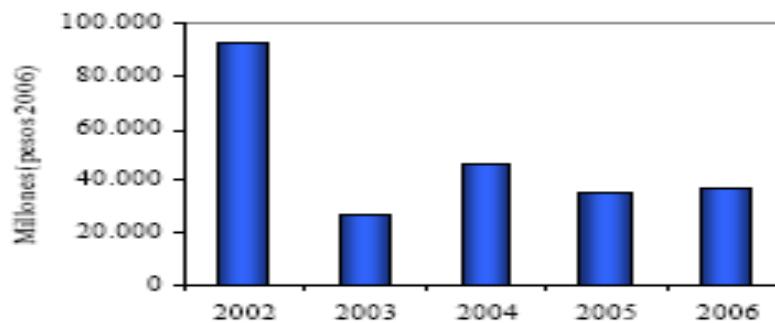
2002-2006



Fuente: Documento CONPES 3484- MCIT

De igual manera, por concepto de la Ley 344⁸² de 1996 en el periodo 2002-2006 se ejecutaron recursos por \$487,3 mil millones⁸³ para financiar programas de innovación y desarrollo tecnológico.

Gráfica 11. Recursos Ejecutados por el Sena en Programas de Innovación – Colombia, 2002-2006



Fuente: Documento CONPES 3484-SENA

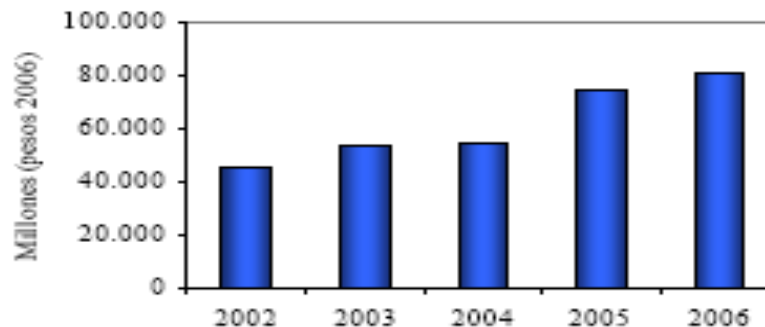
En materia de **formación para el trabajo** con énfasis en innovación, entre 2002-2006 el SENA, a través del Programa Nacional de Formación Especializada y

⁸² Esta ley estableció que de los ingresos parafiscales que recibe el SENA se destinara un 20% para el desarrollo de programas de competitividad y desarrollo productivo.

⁸³ Esta cifra no incluye los recursos ejecutados en convenio con Conciencias (Ley 812 de 2003)

Actualización Tecnológica del Recurso Humano, invirtió \$97,7 mil millones, para mejorar las competencias laborales de 748.099 trabajadores y empleados independientes. De igual manera, a través del Programa de Modernización de Formación Profesional en los Centros, se invirtieron \$183,9 mil millones para mejorar las competencias de docentes y estudiantes al interior del SENA.

Gráfica 12. Recursos ejecutados por el Sena en Programas de Formación-Colombia, 2002-2006



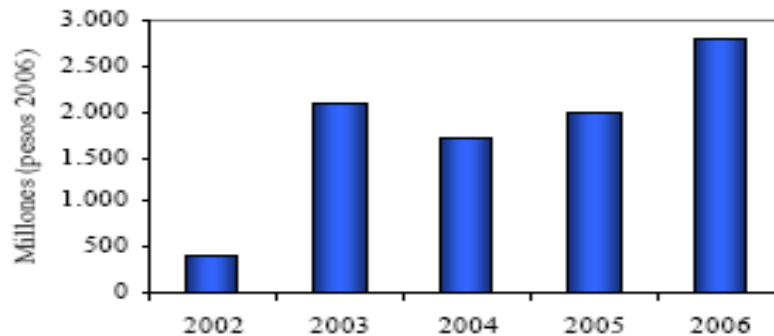
Fuente: Documento CONPES 3484-SENA

Para facilitar el **acceso a mercados internacionales**, Proexport entre 2002 y 2006 a través del programa Expopyme⁸⁴ y del Programa de Redes Empresariales⁸⁵ se ejecutaron recursos por \$ 8,3 mil millones, con los cuales se atendieron 861 Pymes y se conformaron 15 redes empresariales.

⁸⁴ Mediante este programa Proexport atiende a las empresas de manera individual, suministrándoles capacitación, asesoría y ayuda en la elaboración de sus planes exportadores.

⁸⁵ Este es un proyecto de gestión colectiva empresarial por medio del cual se elaboran proyectos emprendedores orientados a mercados internacionales.

Gráfica 13. Recursos Ejecutados por Proexport- Colombia, 2002-2006



Fuente: Documento CONPES 3484- Proexport

En lo que se refiere a las **políticas transversales**, el documento CONPES señala que las **compras del sector público** son un importante instrumento de desarrollo y fortalecimiento de las Microempresas y las Pymes. Este instrumento ha sido utilizado por algunas instituciones públicas que han implementado programas para el desarrollo de proveedores, y se encuentra además incorporado en las leyes que promueven el desarrollo de las Microempresas y las Pymes.⁸⁶ Sin embargo su desarrollo todavía es incipiente.

Por lo anterior, se promulgó la Ley 1150 de 2007 que reforma la contratación con recursos públicos y establece seis importantes modificaciones para ampliar la participación de las Microempresas y las Pymes: i) la exigencia de requisitos para participar en los procesos de selección adecuados y proporcionales a la naturaleza del contrato a suscribir y a su valor, ii) la reserva de procesos de selección cuya cuantía no supere los 750 salarios mínimos para esos segmentos empresariales, iii) la posibilidad de subcontratación preferente de las Microempresas y las Pymes en las contrataciones, iv) el establecimiento de líneas

⁸⁶ Empresas como ECOPETROL han implementado programas de desarrollo de proveedores. Además el artículo 9 de la Ley 905 de 2004 buscó promover la concurrencia de las Microempresas y las Pymes a los mercados de bienes y servicios que crea el funcionamiento del Estado.

de crédito blando para la generación de capacidad financiera y de organización de los proponentes asociados en Microempresas y en Pymes, v) la eliminación del cobro del valor de pliegos de condiciones o términos de referencia y vi) y facilitación para la consecución de garantías por parte de las Microempresas y de las Pymes.

De igual manera, debido a que las Microempresas y las Pymes enfrentan mayores costos (como porcentaje de sus utilidades) asociados a los trámites, el Gobierno Nacional ha llevado a cabo una estrategia de **simplificación de trámites**.

Siguiendo los lineamientos del CONPES, se han logrado avances en la **simplificación de seis trámites empresariales**: la ventanilla única de comercio exterior; el formulario único de comercio exterior; el formulario integrado de pago de aportes a la seguridad social; la inspección física en puertos; la factura electrónica y la reducción de procedimientos para la creación de empresas.

Dada la importancia que tiene la **incorporación de las TICs** en la competitividad de las empresas⁸⁷ el Gobierno Nacional a través del incremento de la competencia en el mercado de las telecomunicaciones y del programa Compartel de telefonía rural, ha desarrollado estrategias centradas en la mejora del acceso a las infraestructuras de comunicaciones y a las TICs. Así mismo, ha promovido formación en el uso productivo al interior de las empresas, ha creado líneas de crédito para la introducción de tecnología en las empresas, ha aprobado la reglamentación tendiente a facilitar el uso del comercio electrónico, y ha otorgado incentivos para el desarrollo de la industria nacional de Software.

⁸⁷ El uso de herramientas como el comercio electrónico con clientes y otras empresas y las relaciones electrónicas con la administración pública y con sus propios empleados, son factores que contribuyen a mejorar la competitividad de las empresas al permitirles reducir sus costos, mejorar su gestión, comercialización y su integración con otras empresas, entre otros aspectos.

Así mismo, se ha mejorado la apropiación de TICs en la Administración Pública, mediante la provisión de herramientas y estándares que facilitan la relación de las empresas con el gobierno (automatización y virtualización de trámites, etc.) y la instauración de un marco legal que habilita la realización de procedimientos administrativos contractuales en formato digital. Además, se están realizando diagnósticos más profundos de la situación actual acerca del uso de las TICs en las principales cadenas productivas y las barreras que condicionan su desarrollo.

Finalmente, en materia **ambiental** el Gobierno ha expedido una serie de políticas para el desarrollo de su actividad productiva, dentro de las cuales se encuentran aquellas orientadas a la producción más limpia y a la gestión integral de residuos sólidos y de desechos peligrosos.

Es contundente el esfuerzo que se viene adelantando en el país para que en todos sus departamentos se lleve a cabo una labor de desarrollo microempresarial completo y efectivo, es decir las políticas y proyectos que se ejecutan en la actualidad se encuentran encaminadas hacia el logro de grandes beneficios en todas las áreas de la economía y del entorno y estructura de la actividad empresarial con un enfoque hacia el desarrollo sostenible que contribuye a que los cambios y los avances se obtengan en forma óptima.

2.3 RETOS DE LAS MICROFINANZAS COLOMBIANAS

Algunos de los retos que deben plantearse en el entorno microfinanciero del país se relacionan con los instrumentos, políticas y proyectos que funcionan actualmente como parte de la intervención de la política pública en el mejoramiento de las condiciones de acceso y desarrollo en este nuevo mercado

financiero.

Si nos referimos al caso de los instrumentos financieros encontramos en los datos del documento CONPES que las líneas de redescuento Bancóldex y el Fondo Nacional de Garantías han tenido importantes logros en el valor total de los créditos otorgados durante el periodo 2002-2006 (gráfica 6) pero a pesar de ello, aún se presentan limitaciones para seguir ampliando la cobertura y para colocar recursos de crédito de largo plazo.⁸⁸

En el caso de Bancóldex, aunque se han diseñado líneas de redescuento de largo plazo y se han generado incentivos para su colocación⁸⁹, su uso por parte de los intermediarios financieros es aún imitado⁹⁰. Los bajos niveles de colocación de crédito de largo plazo por parte de los intermediarios financieros se explican en gran medida por la dificultad que tienen los acreedores para hacer efectiva la recuperación de las garantías.

Por otra parte, aunque Bancóldex asumió las operaciones que realizaba el Instituto de Fomento Industrial, aún persisten algunas asimetrías regulatorias con otras entidades públicas de redescuento que limitan las condiciones bajo las cuales se proveen servicios financieros a las Microempresas y a las Pymes.⁹¹

⁸⁸ Para las líneas de crédito de largo plazo, Bancóldex ha fijado unas tasas de interés más bajas frente a las demás líneas, con el objeto de ofrecer un margen de intermediación que incentive su colocación por parte de los intermediarios financieros. De igual manera, Bancóldex y el FNG han desarrollado un esquema de garantías compartidas que permite garantizar hasta un 70% de los créditos de largo plazo.

⁸⁹ Los períodos efectivos de colocación de los créditos de corto y largo plazo oscilan entre 3 y 5 años.

⁹⁰ Ley 795 de 2003

⁹¹ Dentro de estas asimetrías de destacan la constitución de encaje, la obligatoriedad del seguro de depósito y la restricción para obtener recursos de organismos multilaterales y otras entidades internacionales y celebrar operaciones activas de crédito en moneda local con mecanismos que

En la actualidad, es necesario desarrollar y masificar este mercado del factoraje que ofrece Bancóldex para que las Microempresas y las Pymes, tanto exportadoras como no exportadoras, puedan acceder efectivamente a este instrumento de financiamiento.

Por el lado de la Banca de las Oportunidades el documento CONPES señala que “para continuar con el proceso de profundización financiera liderado por la Banca de las Oportunidades, es necesario extender el radio de acción a las regiones rurales más apartadas del país por parte del sector financiero regulado y no regulado y ajustar las condiciones de financiamiento a los requerimientos de las Microempresas y de las Pymes. Por ejemplo, en la política de impulso al microcrédito es importante hacer una diferenciación entre el crédito de consumo y el crédito productivo ya que en el caso de las Microempresas, la principal garantía para solicitar un crédito es el flujo de caja generado por su actividad productiva. Para lograr una mayor efectividad de los créditos productivos, es conveniente ofrecer servicios de acompañamiento técnico a las empresas. Adicionalmente, es necesario el fomento de nuevos productos financieros como los microseguros, y los servicios de pagos y transferencias”.

Como vemos el desempeño de los instrumentos financieros no es del todo satisfactorio, lo que podría justificarse en el poco tiempo que llevan en funcionamiento que no ha permitido que se de un total ajuste con las demás entidades publicas de redescuento impidiendo una mayor participación en las

mitiguen el riesgo cambiario.

colocaciones. Tampoco se ha podido llevar a cabo una bancarización suficiente en el territorio nacional especialmente en el área rural, entre otros aspectos que es necesario implementar o mejorar tales como el acompañamiento técnico a las empresas por parte de las entidades y la oferta de otros productos microfinancieros.

En cuanto a la banca comercial, esta también necesita superar una serie de retos que han sido identificados por parte de algunos banqueros y analistas, estos retos se refieren a⁹²:

El reforzamiento del marco de política para tratar más aspectos que el simple crédito, como la formalización, tecnificación, y capacitación en temas de comercialización para aumentar su competitividad.

Que la tasa de interés sea una tasa de mercado para esta financiación especial (que no aplique tasa de usura), debido a los altos costos en que incurren.

Un ajuste a las prácticas de regulación y supervisión para controlar mejor el riesgo en esta actividad. Esto se refiere a que las normas mundiales de regulación financiera, como Basilea⁹³, exigen implícitamente una formalización de los clientes, por lo que chocan con el mundo de la microempresa. El miedo de los banqueros a incumplir y ser sancionados con esto puede frenar la penetración de la banca en este negocio.

⁹² Tomado de: La Banca y el Microcrédito. http://www.dinero.com/wf_InfoArticulo.aspx?IdArt=18508. Junio de 2008.

⁹³ Los principios establecidos por el Comité de Basilea II (principal foro de cooperación internacional en materia de regulación bancaria) sirven de referencia para los superintendentes y demás autoridades públicas dentro de los países e internacionalmente, ayudando a establecer sistemas financieros sólidos capaces de absorber las situaciones de crisis y servir de amortiguadores de los efectos depresivos sobre las economías y los mercados.

Por último, con la evidente participación de Cajas de Compensación en el mercado de microcrédito, preocupa su poca experiencia en el otorgamiento de crédito. Por esto, la mayoría de los intermediarios coincide en que si bien es conveniente para el país contar con una buena oferta de crédito para la microempresa, las cajas deberían cumplir las mismas reglas de juego.

En otros aspectos, pese a los avances señalados por el CONPES...en los mencionados instrumentos no financieros, éstos presentan limitaciones. Estas limitaciones demuestran que los instrumentos no financieros necesitan de adelantos contundentes para una correcta ejecución que deje ver resultados positivos de su parte en el sector empresarial. Por ende los retos que deben superarse son los siguientes:

Mejoramiento y ampliación de los sistemas de monitoreo, seguimiento y evaluación de impacto: la carencia de estos sistemas es una de las grandes dificultades para diagnosticar la efectividad de los instrumentos no financieros de desarrollo empresarial. En aquellos casos en los que se han realizado estudios de evaluación de impacto, la ausencia de líneas de base ha dificultado la cuantificación de los efectos de las intervenciones. Un ejemplo claro de la necesidad de encarar este reto son los resultados de una encuesta virtual realizada por la Corporación para el Desarrollo de las Microempresas (Colombia), en la cual se pregunta ¿Sabe usted que es FOMIPYME? Miremos las respuestas en la siguiente gráfica:

Gráfica 14. ¿Sabe usted que es FOMIPYME?- Colombia



No conozco el FOMIPYME 66.67% (46)

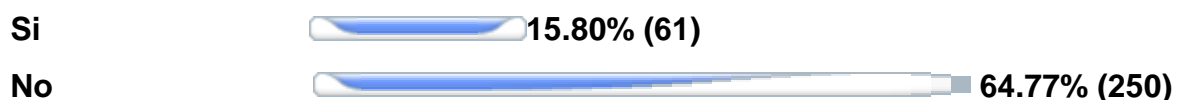
Votos Totales: 69

Fuente:<http://www.microempresas.com.co/portal/modules.php?name=Surveys&op=results&pollID=10&mode=&order=&thold=> Marzo 7 de 2008.

Aumentar los niveles de cobertura: las cifras de ejecución de los programas y las evaluaciones de impacto de algunos de ellos indican que aunque se han logrado resultados positivos a nivel de las unidades empresariales atendidas, los **niveles de cobertura** continúan siendo bajos. Si bien la mayoría de los programas operan mediante esquemas de convocatorias públicas a las cuales pueden acceder tanto las empresas como los prestadores de servicios de apoyo, los recursos se han canalizado fundamentalmente a través de estos últimos. Este sesgo se explica, en parte, por la falta de información que tienen los empresarios sobre los instrumentos de apoyo y su limitada capacidad para estructurar proyectos que cumplan con los requisitos exigidos por los diversos programas. Los bajos hábitos de compra de servicios de apoyo por parte de las Microempresas y de las Pymes han desincentivado el desarrollo de un mercado amplio de servicios de desarrollo empresarial (SDE), y por ende, la capacidad de innovación y el desarrollo de productos y servicios especializados en estos segmentos empresariales por parte de los oferentes. Para este caso presentamos los resultados de otra encuesta virtual realizada por la Corporación para el Desarrollo de las Microempresas (Colombia), esta vez se preguntó ¿Ha utilizado el microcrédito para financiar su microempresa? Los resultados arrojaron la siguiente gráfica:

Gráfica 15. ¿Ha utilizado el microcrédito para financiar su microempresa?-

Colombia



Lo he contemplado  19.43%

Votos Totales: 386

Fuente: <http://www.microempresas.com.co/portal/modules.php?name=Surveys&op=results&pollID=10&mode=&order=&thold=> Marzo 7 de 2008.

Algunos de los participantes de la encuesta anterior, publicaron sus comentarios acerca de las razones de su voto, seleccionamos algunos de ellos para nuestro estudio a fin de conocer de manera más detallada los agentes de la demanda microfinanciera en el país y evidenciar la falta de cobertura que persiste en el sistema y sus razones. Los comentarios escogidos fueron los siguientes:

Dayana González, empresaria del sector metalmecánico dijo: “No hemos utilizado el microcrédito porque la mayoría de estos beneficios y fomentos, que en la mayoría ofrece el gobierno, no tienen la difusión apropiada para que llegue directamente al empresario. Uno, como empresario, se viene a enterar de este tipo de oportunidades cuando han claudicado las convocatorias y en los casos que se informe a tiempo, los requerimientos y metodologías son tan extensos y difíciles de comprender que uno desiste de la idea”.

Lizeth Porras Remolina manifiesta: “Me encuentro creando una empresa, lamentablemente la consecución de capital no ha sido fácil a través de las distintas entidades financieras, pues la mayoría de estas solo dan apoyo a empresas que tengan dos años constituidas, por ejemplo o en algunos casos los créditos para creación se encuentran congelados, de este modo para muchos jóvenes emprendedores con buenas ideas, resulta difícil pasar del papel”.

Por ultimo tenemos este caso: “Soy Alirio Vásquez Peña tengo 21 años y quiero ser un gran empresario en control de plagas en el área urbana

y por que no también en la rural. No lo he contemplado porque poco conocimiento tengo al respecto solicito que ustedes me guíen para lograr un crédito para mi microempresa de fumigación”.

Como estos, hay otros casos publicados que expresan la negativa que han recibido a sus solicitudes de crédito desde hace varios meses o personas que han accedido a un microcrédito pero luego se sienten estafados y se ven perjudicados en su actividad productiva por la desinformación y falta de asesoría eficiente recibida.

Aumentar la participación de las regiones: la participación de las regiones en la elaboración, ejecución y financiación de los programas ha sido baja. Aunque a través de los instrumentos de apoyo empresarial se han celebrado acuerdos con las regiones para aunar presupuestos destinados a apoyar a las Microempresas y a las Pymes, en su gran mayoría los programas operan de manera centralizada.

Mejorar los Procesos de coordinación: uno de los aspectos de política sobre el que más se ha insistido es la necesidad de llevar a cabo un **proceso de coordinación** de la oferta pública institucional de apoyo a las Microempresas y a las Pymes, así como la articulación de dicha oferta con los programas de las Cámaras de Comercio y de los organismos de cooperación internacional. Para subsanar en parte estas deficiencias de coordinación, Colciencias, FOMIPYME, el MADR y el SENA han venido trabajando en la unificación de sus sistemas de información y gestión de proyectos, a través del montaje del Sistema Unificado de Información de Gestión de Proyecto (SUIGP). En su primera fase, este Sistema garantizará flujos de información entre las entidades. Sin embargo, esta iniciativa que apunta inicialmente a la articulación de la información, no subsana la carencia de una política que logre integrar los diferentes instrumentos alrededor de objetivos precisos”.

Por último en el caso de las políticas transversales no han presentado mayores dificultades sino que su desempeño se encuentran bien direccionado y en el caso de las compras publicas donde el CONPES deja manifiesto una dificultad por su avance primario las medidas de corrección han sido tomadas con la promulgación de la ley 1150 de 2007.

De esta forma vemos que en materia de las políticas transversales el reto debe ser la puesta en práctica de modo eficiente de las misma a través de las estrategias, herramientas, estándares y demás políticas contenidas en los diferentes instrumentos que conforman dichas políticas para el logro de los objetivos perseguidos con su ejecución.

En forma general los retos actuales para la microfinanciación en Colombia son substancialmente el logro de una mayor cobertura de servicios, el mejoramiento de la comunicación con los clientes como base para la optimización en la prestación de los mismos, y la materialización de todas las estrategias, políticas y herramientas contenidas en los diferentes instrumentos instituidos.

El análisis realizado a lo largo de este capitulo acerca de las fortalezas, logros, y retos de los microcréditos en relación a la incidencia de las condiciones de la oferta institucional y la demanda en la capacidad de acceso y otorgamiento de productos microfinancieros nos conduce a mirar el tema del acceso al crédito para los microempresarios como un círculo en el que confluyen fuerzas culturales, económicas, sociales, financieras y gubernamentales que impiden el desarrollo empresarial. Este círculo algunas veces logra romperse y dar paso a la creación de nuevas y mejores oportunidades para los microempresarios.

Al parecer el rompimiento de este circulo sucede de forma predeterminada por esas mismas fuerzas de acuerdo a la conciliación lograda entre ellas mismas, mas

dicha conciliación solo es posible si las características inherentes a estas fuerzas que provienen de la oferta y la demanda tienen la correspondencia necesaria no romper el equilibrio del financiero.

A partir de los resultados que produzca este proceso se derivan la creación de fortalezas, el alcance de los logros, la identificación y la lucha por superar retos de optimización de procesos en los mercados. Todo esto con el fin de unificar las condiciones de acceso esto es, que todos los microempresarios sin excepción conozcan y participen del proceso de bancarización sin que su condición socioeconómica, financiera y cultural sea la que decida si es apto o no para acceder a un crédito legal y formal.

3. LAS DIFICULTADES DE ACCESO QUE ENFRENTA LA POBLACIÓN DE ESTUDIO AL MERCADO MICROFINANCIERO

Durante el desarrollo de la presente investigación hemos estudiado como la oferta de servicios microfinancieros ha sido limitada e insuficiente para los microempresarios durante varias décadas debido a la prevaecía de las ONG como Instituciones Especializadas en Microfinanzas (IMF's). Hemos visto que solo en épocas recientes (2001) se dio en Colombia la introducción de la banca comercial en el mercado de las microfinanzas y como poco a poco se ha expandido el fomento a las actividades del sector microempresarial y a los servicios microfinancieros por parte de distintos organismos de diferentes estamentos nacionales y extranjeros con lo cual ha empezado a mejorar la cobertura y diversificación del portafolio de las microfinanzas.

Ciertamente en Colombia, se han presentado esfuerzos considerables en la

constitución de herramientas que promueven la bancarización y la integración de pequeños microempresarios, familias y demás personas con objetivos de creación de empresas y volverlas productivas al mercado de la microfinanciación, por parte de IMF's, Gobierno e Instituciones bancarias reguladas, es importante señalar que aún existen dificultades u obstáculos en el acceso a microcréditos, y estas barreras son objeto de estudios como el de Gutiérrez y Serrano, (2004) quienes clasificaron estas barreras de la siguiente manera:

Estructurales: correspondientes a las prácticas habituales de las microempresas y los intermediarios financieros. Las operaciones restrictivas relativas al crédito, dado el reducido capital de trabajo disponible de las microempresas, encarecen y limitan su proceso de funcionamiento. Por otra parte, una elevada proporción de microempresas opera con frecuencia en la informalidad, no funcionan en locales propios y los activos que podrían hacer las veces de garantía pueden no estar legalmente constituidos. Habitualmente no llevan contabilidad ni disponen de información fidedigna sobre su situación financiera y sus proyectos de inversión.

Coyunturales: se refieren a las dificultades que surgen por las crisis económico-financieras que empeoran aún más la situación de informalidad de las microempresas y agudizan las limitaciones estructurales para la obtención de créditos.

Por otra parte, los bancos comerciales utilizan prácticas que implican verificaciones de crédito para obtener información sobre el carácter del cliente, que incluyen una evaluación del proyecto para comprobar el grado de solidez empresarial y la solicitud de garantías colaterales. En general, puede afirmarse que estas técnicas no deben usarse en el préstamo a microempresas dado que no tienen una historia crediticia establecida y por lo general carecen de garantías colaterales comerciales. Además debe

considerarse que debido a sus limitaciones de tiempo y movilidad, los microempresarios requieren servicios ubicados cerca de los lugares de los negocios y que puedan procesar las transacciones rápidamente. Es por esto que muchos de ellos encuentran que los sistemas informales son mucho más accesibles, aunque los consideran inadecuados principalmente por las altas tasas de interés. Los flujos de crédito a los proveedores pueden llegar a las microempresas, y de hecho éste es el tipo de crédito más utilizado de fuentes de financiamiento microempresarial.

Más tarde en el 2006 Gustavo Ardila Latiff presidente de Bancóldex trata el tema de las dificultades de acceso al crédito para los microempresarios haciendo referencia a cuatro aspectos que fueron definitivos, y que los empresarios, del sector público y la banca de primer piso consideraron como obstáculos⁹⁴:

La situación del sistema financiero: desde el año 1999 hasta el año 2001 hubo una crisis en el sistema financiero colombiano, y como resultado de ello perdió aproximadamente el 40% de su patrimonio. Las pérdidas patrimoniales ascendieron a 4 billones de pesos (US \$1,400 millones de dólares aproximadamente), durante esos dos años y medio, con lo cual la rentabilidad fue negativa.

Con la crisis hubo la necesidad de racionalizar el sistema por lo cual se liquidaron y fusionaron varios intermediarios financieros. Además el perfil de riesgos de los clientes se deterioró, hubo altos niveles de cartera vencida. Para hacer frente a dichos niveles de cartera vencida, el sistema financiero tuvo que incrementar sus provisiones, aumentar las tasas de interés, lo cual seguramente estranguló aún más a la economía que se encontraba en

⁹⁴ URIBE, Claudia María, ARDILA, Gustavo y ESMERAL Fernando. Programa ALIDE BID/FOMIN. Publicaciones Técnicas: Financiamiento y Promoción a La Pyme Exportadora: El Caso de Colombia. Lima, Perú: enero, 2006.p.23

recesión y desaceleración.

Los problemas de información: Existen deficientes bases de datos dentro y fuera de la empresa que solicita un crédito, es decir la información financiera que presentan los empresarios a los intermediarios financieros para la evaluación de un proyecto es insuficiente, desactualizada e inconsistentes o en algunos casos ni siquiera se tiene, lo cual junto con los antecedentes negativos que mantienen dificulta la demostración de la necesidad del crédito y su capacidad de pago.

Aspectos legales e institucionales: uno de los puntos de este aspecto es la protección de los acreedores. En el caso específico de Colombia, la protección a los acreedores se encuentra en el marco de la Ley No.550 que promulgó el gobierno en el año 2000. Dicha Ley se promulgó con el objeto de proteger a aquellas empresas que estaban acusando dificultades, pero que siendo viables necesitaban un oxígeno en su flujo de caja para poder sobrevivir y evitar una mayor mortandad.

Una vez una empresa entra en crisis y decide acogerse a la ley 550 la situación se torna complicada para los proveedores, socios acreedores y el sistema financiero o banco acreedor por los diversos intereses contrapuestos. Además por lo general, bajo esta Ley se entra en un proceso de reestructuración de entre 5 y 10 años lo cual crea un entorno de inseguridad jurídica en los bancos.

Otro aspecto de inseguridad jurídica es el cambio en las normas. Es común que en los países latinoamericanos las normas tributarias se imponen transitoriamente y después se vuelven permanentes sin dar solución a los problemas fiscales. Esta situación genera incertidumbre, un clima inapropiado para el acceso al crédito y en general para la inversión privada.

A estos problemas se le suma la lentitud de los procesos judiciales, en Colombia es realmente difícil y lento presentar una obligación ante un juez, para que le reconozcan la obligación, para que haya un Decreto de medida cautelar o para hacer efectivo un embargo. Los países desarrollados tienen una gran ventaja en este aspecto ya que cuentan con sistemas judiciales ágiles que operan con efectividad.

La insuficiencia de garantías: Las garantías se exigen cuando no existe una buena fuente de pago. Antes de la crisis del sistema financiero las garantías estaban representadas en bienes inmuebles, terrenos, maquinarias, vehículos etc., con un valor superior al de la deuda contraída, así cuando llegó la crisis el sistema financiero quedo lleno de daciones de pago por los prestamos pero dentro de una economía que no marchaba bien y que por ende puso en crisis el sector de la construcción con lo cual el precio de los bienes inmuebles se redujo considerablemente mientras que el valor de la deuda continuaba creciendo.

Adicionalmente al problema de la caída en los precios de los activos y de la crisis generalizada que sufrió el país, se tiene otro problema surgido de las propias características de las empresas y de la capacidad de validar y ejecutar cierto tipo de garantías.

Las grandes empresas son intensivas en capital, mientras que las pequeñas empresas generalmente son intensivas en mano de obra. Si uno asume esa afirmación como cierta, las PYMES son abundantes en bienes muebles (maquinaria ligera como máquinas de coser, taladros, herramientas) pero no en maquinaria pesada. Por consiguiente el registro en la Cámara de Comercio de este tipo de bienes es muy complejo o simplemente no pueden registrarse, mientras que los activos inmuebles que poseen las grandes empresas han

sido registrados debidamente y cuentan con un historial para hacerse efectivos como garantía.

En consecuencia a los intermediarios financieros les cuesta mucho trabajo recibir los bienes de las Mipymes en garantía porque no existe seguridad de si ese bien también esta sirviendo de garantía para préstamos con otras entidades. Por otra parte los bienes que entregan las grandes empresas como garantía tienen mercado mientras que los de las Mipymes no, por ello, hay una preferencia por los bienes inmuebles.

Todas las dificultades descritas tuvieron y tienen una serie de consecuencias. En primer lugar, las prioridades del sistema financiero cambiaron. La prioridad a partir del 2006 fue recuperar la cartera y la rentabilidad a tal punto que ya no se desea prestar más, sino disminuir la cartera vencida. Es decir, la banca busca solucionar sus problemas y generar rentabilidad para generar confianza en el público, convertir esas cifras rojas en negras. Al limitar la colocación de plazos y cupos, los intermediarios financieros inmediatamente se aprietan el cinturón y dicen: “A usted el crédito que pidió de 100 se lo apruebo por 50 y no se lo presto a cinco años sino a dos”.

Entre las dificultades mencionadas podríamos catalogar como preponderante las tasas de interés de los microcréditos. Avendaño (2006)⁹⁵... en su estudio acerca del costo de los microcréditos en Colombia menciona la aparente contradicción que existe entre el propósito de reducción de la pobreza que tienen los microcréditos y sus elevados costos financieros los cuales se ubican como los más altos del mercado formal.

⁹⁵ AVENDAÑO Cruz, Hernán. ¿Es demasiado costoso el microcrédito en Colombia? Carta financiera de ANIF. Edición 133. Abril-Mayo.2006.

La razón a la que atribuye el autor esta diferencia significativa entre los costos financieros de los microcréditos y los demás créditos del mercado son los altos costos administrativos que enfrentan los acreedores de las microfinanzas, al desarrollar técnicas para el conocimiento de los clientes, evaluar los créditos, recuperar cartera y capacitar a los microempresarios. Estos altos costos repercuten en las tasas de interés para garantizar que la operación sea sostenible, pero de acuerdo a su investigación, aun así son muy inferiores a las tasas que se cobran en el mercado extrabancario de los países subdesarrollados alrededor del mundo. (Tabla 6).

Tabla 6. Tasas de Interés anuales en bancos comerciales, entidades de microfinanzas y prestamistas informales en países asiáticos a finales de 2003.

País	Bancos	Entidades	Prestamist
Indonesi	18%	28-63%	120-720%
Cambod	18%	45%	120-180%
Nepal	11,5%* 15-18%**	18-24%	60-120%
India	12-15%**	20-40%	24-120%****
Filipinas	24-29%	60-80%	>120%
Banglad	10-13%	20-35%	180-240%

* sectores prioritarios ** otros sectores ***pymes ****dependiendo del estado

Tomado de: AVENDAÑO Cruz, Hernán. ¿Es demasiado costoso el microcrédito en Colombia? Carta financiera de ANIF. Edición 133. Abril-Mayo.2006, cuadro 2, p. 3.- Brigit Helms y Xavier Reille (2004).” Interest Rate Ceilings and Microfinances: The Story so Far”. Consultative Group to Assist the Poor, CGAP, Ocassional Paper No 9; September.

Si bien han sido muchos los logros obtenidos por el mercado de las microfinanzas tomando en cuenta su reciente incursión en la banca comercial aun los problemas de cobertura, información, requisitos, tasas de interés entre otros asociados a la capacidad de solicitar y obtener la aprobación de un crédito formal persisten, sin embargo, es importante resaltar los esfuerzos para promover la microfinanciación y reducir las barreras de acceso a los servicios financieros, esfuerzos que se reflejan en la incursión de diversas IMF's, bancos comerciales e instituciones de la economía solidaria en el mercado.

Además, un ejemplo de la superación de barreras concernientes a aspectos legales e institucionales, es la promulgación de la ley 1150 de 2007, resaltando dentro de las herramientas de esta ley el establecimiento de líneas de crédito blando para la generación de capacidad financiera y de organización de los proponentes asociados en Microempresas, y por supuesto la facilitación para la consecución de garantías tanto en Microempresas y en Pymes, lo cual permea la restricción referente a la insuficiencia de garantías.

El nacimiento y rápida expansión de corresponsales no bancarios, es un esfuerzo importante en la penetración del mercado financiero, sobretudo en poblaciones rurales, presentando, entre otros productos financieros, el servicio de pagos electrónicos, mediante terminales de la red VISA en puntos de ventas POS.

La estrategia de corresponsales no bancarios se encuentra integrada en la Política de la Banca de oportunidades, que según el documento CONPES, demuestra la difusión y propagación de créditos otorgados por parte de Bancos,

Cooperativas y ONG's, lo cual, supera barreras geográficas, de capacidad de otorgamiento y cultura.

La introducción de la banca comercial al mercado microfinanciero y los diferentes proyectos, planes, políticas etc., desarrolladas a nivel Gubernamental con el apoyo de otras entidades han generado grandes expectativas de despliegue socioeconómico para los microempresarios y la sociedad en general, sin embargo los logros aun no pueden apreciarse a cabalidad por el poco tiempo que lleva su implementación.⁹⁶

La formulación de estrategias en el actual estado de promoción de la microfinanciación, es necesaria, para enriquecer las propuestas actuales, y seguir impulsando la minimización de barreras de acceso, y la optimización de los servicios financieros dentro del portafolio del mercado de las microfinanzas, así como la formación y culturización de aquellas personas, grupos solidarios, familias y microempresarios para el manejo de los créditos, y demás herramientas de microfinanciación.

⁹⁶ No obstante, las experiencias internacionales en América Latina y Asia muestran que la utilización de los microcréditos es benéfica y tiene efectos concretos y duraderos en la calidad de vida de los prestatarios lo que nos brinda bases y motivación para impulsar este proceso de incursión al mercado financiero y a la eliminación de todas las barreras de acceso al crédito para los microempresarios que a pesar de las mejoras establecidas para la ejecución y desarrollo de los mercados microfinancieros aun persisten y dificultan el progreso nacional.

4. PROPUESTAS DE MEJORAMIENTO AL SISTEMA ACTUAL DE LAS MICROFINANZAS COLOMBIANAS

A lo largo de la investigación hemos descubierto que en Colombia el segmento de las microfinanzas en el mercado financiero se encuentra en un estado elemental o primario, por lo cual consideramos pertinente realizar una serie de propuestas que tengan un alcance favorable en el ejercicio de la actividad microfinanciera nacional es decir, que contribuyan al mejoramiento de las condiciones de oferta y

demanda de este segmento. Estas propuestas que se exponen a continuación se apoyan en la necesidad de optimizar los objetivos para el periodo 2008-2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia y las funciones del Consejo Superior de Pequeña y Mediana empresa así como en la experiencia de diferentes instituciones microfinancieras del ámbito nacional e internacional :

El mercadeo es importante para mejorar los niveles de posicionamiento tanto de las microfinanzas en el mercado financiero como de las mismas instituciones, fomentando en esta forma la competencia sana en el sector y así mismo logrando que nuevos clientes se sumen al mercado mientras que los antiguos se mantienen en él.

Las ONG deben gestionar por medio del desarrollo eficiente de sus funciones el apoyo que diferentes empresas le pueden proporcionar a través del *marketing* social para su mejor desempeño.

Son muchas las empresas que con distintos objetos sociales se comprometen con la colaboración financiera a las IMF's. Asimismo con la firma de convenios entre las empresas y estas instituciones es posible la ampliación su radio de acción y la diversificación sus productos llegando a generar efectos positivos en las poblaciones marginadas y desplazadas de la sociedad.

El mercadeo social además, resulta una herramienta facilitadora de la prestación de servicios plus, los cuales, consideramos, no deben ser una opción para el microempresario sino un servicio anexo e indispensable al producto de crédito pues conociendo bien las deficiencias educativas básicas y de habilidades administrativas y financieras que pululan en este segmento empresarial es primordial que los créditos estén acompañados de capacitaciones, asesorías y demás actividades complementarias que contribuyan a un mejor proceso del ejercicio empresarial y sirvan como mayor garantía al cumplimiento a las obligaciones crediticias.

En Colombia existen varios ejemplos de IMF que han obtenido logros favorables en la aplicación del marketing social entre ellas la WWB Colombia, entidad que en su interés por la salud, recreación, educación y capacitación de sus clientes y sus familias, ha creado el programa de mercadeo o marketing social que pretende de alguna manera contribuir con el desarrollo personal de estos individuos. Este programa comprende varias fases que iniciaron en el año 2005 las cuales hasta el 2007 obtuvieron resultados efectivos. Algunos logros que cabe destacar en la aplicación del mercado social son:

Logros en Salud: se ofrecen jornadas de salud gratuitas en las ciudades o municipios de mas bajos recursos donde tiene presencia WWB Colombia, atendiendo a los clientes y sus familias con exámenes como visiometrías, audiometrías, higiene oral, examen de seno, masajes antiestrés, riesgo cardiovascular y medicina general.

Logros en Capacitación: en cuanto a la capacitación presencial se han realizado dos ciclos de capacitación financiera en el centro de capacitación de WWB Colombia, en Cali. Han culminado dos grupos para un total de 55 microempresarios graduados. También ha sido posible realizar con éxito capacitaciones a través de los medios de información institucionales tales como la revista **Al Día** que se entrega mes a mes desde el 2005, un fascículo coleccionable que enseña a los microempresarios cómo gerenciar su empresa. Otro medio es el **Telemagazin**, pequeñas cápsulas informativas se pasan en los televisores de las oficinas, donde el personaje institucional le enseña a los clientes WWB Colombia cómo manejar su empresa.⁹⁷

⁹⁷ Tomado de: http://www.fwwbcol.org/paginas/mercadeo_social.html

Otras entidades como la Corporación Acción por Bolívar- Actuar Famiempresas, la Fundación Mario Santo Domingo y la Fundación Producir, implementan programas y proyectos de capacitación para sus clientes, estos programas los ofrecen como parte integrada de su metodología de apoyo a los microempresarios y se desarrollan gracias a los convenios que logran con diferentes organizaciones nacionales e internacionales interesadas y comprometidas en el fomento de las microempresas tales como: bancos, universidades, fundaciones, empresas, ayuntamientos, corporaciones, entre otras.

De forma general, estas capacitaciones están orientadas al fortalecimiento de la mano de obra y buscan educar al microempresario en el manejo sostenible y rentable de su negocio.

Culturizar al microempresario en la utilización de los servicios microfinancieros formales a través de la realización de jornadas informativas en las diferentes regiones del país llegando a los barrios de las diferentes ciudades, especialmente a aquellos en los que exista mayor afluencia de microempresarios pobres. La finalidad sería acrecentar y esclarecer los conocimientos que el mercado objetivo tiene al respecto de las microfinanzas y a partir de este hecho facilitar los procesos de cobertura que aun son insuficientes.

Bancolombia utiliza esta estrategia como herramienta para atraer y dar confianza a aquellas personas interesadas en acceder a créditos formales, mediante jornadas de sensibilización ante la financiación formal, sobre la informal, y demás aspectos a considerar para que accedan a la microfinanciación.

Los aspectos culturales determinan sobremanera la disposición al microcrédito así como el approach que las IMF y sus gestores deben tener con el mercado meta. Es

por esto que la capacitación en habilidades de comunicativas e interpersonales de los individuos que tienen contacto directo con el microempresario es un agregado a la calidad de la prestación de los servicios de asesoría financiera que llega a impactar la decisión de adhesión que puede tener un microempresario al sistema de crédito formal. Cualquier dejo de discriminación o falta de retroalimentación en la comunicación desmotiva a la persona que por interés o curiosidad se ha acercado a las entidades oferentes; es importante aprender a manejar en forma efectiva las características socioculturales de los microempresarios atrayendo y generando alternativas de uso al crédito en lugar de marginar su condición.

Por sus características innovadoras y su capacidad para generar sucesos y experiencias que merecen ser transmitidos entre los microempresarios, el mercado de las microfinanzas en el país puede beneficiarse la herramienta publicitaria del *boca a boca* la cual facilita el conocimiento profundo de cada miembro del mercado objetivo en una forma efectiva y económica. En consecuencia es importante que los estamentos involucrados en el mercado en cuestión generen servicios de calidad que produzcan efectos positivos en la demanda al momento de ser transmitidos de un beneficiario a un no beneficiario y que los bancos e IMF tomen la información recibida como insumo para el mejoramiento de sus funciones y logro de objetivos individuales y sociales.

El boca a boca como herramienta para atraer mercado en algunos casos se constituye como instrumento determinante para el éxito de las IMF como podemos observar en el caso de PRODIA⁹⁸. Los óptimos resultados a partir del boca a boca se desprende de excelencia en calidad de servicio, donde este sea realista, consciente del segmento al que presenta los servicios, el cual además debe estar

⁹⁸ Zoom Microfinanzas (online), SOS FAIM. Luxemburgo. Numero 2, Octubre de 2000. www.sosfaim.org

enriquecido con servicios plus, los cuales son indispensables, y debe ser inherentes al servicios del crédito. Estos servicios plus surgen a partir del conocimiento de las deficiencias educativas básicas y de habilidades administrativas y financieras que pululan en este segmento empresarial, y se constituyen en capacitaciones, asesorías y demás actividades complementarias que contribuyan a un mejor proceso del ejercicio empresarial y sirvan como mayor garantía al cumplimiento a las obligaciones crediticias.

Todo lo anterior es reconocido por los que acceden a los microcréditos multiplicando mediante sus experiencias los beneficios de la financiación creando además oportunidades de asociación.

Se requiere del perfeccionamiento de los actuales productos microcrediticios especialmente aquellos que ofrecen los bancos comerciales a través de un esfuerzo por la simplificación de las condiciones de acceso y los documentos básicos para la solicitud que actualmente se exigen. Las actuales regulaciones del Sistema Financiero para las entidades que vigilan dificultan esta necesidad microempresarial sin embargo, la magnitud de este sector debe obligar a la generación de requisitos cada vez más competitivos y accesibles a las condiciones socioeconómicas predominantes en ellos. La ampliación del portafolio de oferta es una tarea que se debe continuar impulsando con más fuerza para dar una expansión significativa al mercado de las microfinanzas y de esta forma lograr que Colombia llegue a ocupar mejores lugares competitivos en materia microcrediticia en la región.

Con respecto a esto la tarea del Gobierno Nacional debe ser vigía de la estabilidad y solidez del sistema financiero la cual es determinante para una óptima distribución del crédito. No obstante mediante la participación del Consejo Superior del Microcrédito, es posible la definición de políticas para el fomento de

la microempresa, el desarrollo tecnológico lo cual redundará en mejores condiciones para el desarrollo de las microfinanzas, e igualmente para el enriquecimiento de la oferta.

Las propuestas mencionadas pueden favorecer el desempeño del sistema de microfinanzas del país y al mismo tiempo contribuir a la consecución de mejores resultados socioeconómicos a nivel nacional por varias razones:

Se enfocan en la construcción de relaciones efectivas entre las entidades oferentes y los microempresarios. De esta forma ambas partes pueden sentirse seguras y confiadas con los procesos crediticios llevados a cabo puesto que los cimientos de su relación serán el respeto, el cumplimiento y el respaldo serio, oportuno y adecuado a los requerimientos y expectativas de las partes.

Los microempresarios transformarán su mentalidad financiera en la medida en que reciban información clara, confiable, objetiva y sobretodo que muestre los beneficios y ventajas que tiene el sistema financiero formal para su mejor desempeño empresarial.

En la medida en que los programas, leyes y entidades relacionadas a la microfinanciación y fomento a la microempresa muestren mayores logros de desempeño, el apoyo recibido por parte de otros organismos y empresas se multiplicará favoreciendo sus resultados de cobertura y ayuda a las poblaciones más vulnerables.

Los microempresarios obtendrán mayores resultados positivos en sus actividades que repercutirán en su nivel de vida y el de su familia.

En la medida en que las microempresas reciban el apoyo necesario y suficiente

para su desarrollo se conseguirá consolidar en el país el papel de las microempresas dentro del sector empresarial logrando obtener de ellas beneficios en los indicadores económicos coherentes con su magnitud lo cual tiene inferencia directa en la reducción de la pobreza.

Nuestro enfoque va direccionado mas a la utilización de herramientas de mercadeo que a una propuesta encaminada a la modificación del modelo del Sistema Financiero pues, este, aunque posee entes como el Consejo Superior de la Microempresa, encargado de apoyar la articulación de programas, políticas y estrategia para el fomento de la microempresa, dentro de sus pertinencias no están las de modificar en ninguna forma aspectos como tasas de interés, así como proponer políticas favorables para el microcrédito, igualmente, entes de influencia directa como la Superintendencia Financiera no tienen explícito dentro de sus funciones el establecer normativas de este tipo, no obstante, sus esfuerzos y estrategias redundan en el establecimiento de un entorno de condiciones óptimas para el desarrollo de la microfinanciación.

Para que el país logre desarrollar un mercado de microfinanzas en toda su extensión se requiere de un trabajo colectivo entre diferentes estamentos de la sociedad. Es necesario educar y formar al sector microempresarial administrativa y financieramente, abrir nuevos y mejores espacios de participación crediticia, estimular y capacitar al microempresario en el uso de las herramientas formales crédito, mejorar las técnicas de mercadeo y servicio al cliente en fin se demandan de herramientas y habilidades que funcionando en manera conjunta tengan como fin trascendental el mejoramiento de las condiciones sociales y económicas de todo un país donde prima la pobreza, desempleo y la desigualdad social.

CONCLUSIONES

Las diferentes graficas diseñadas para el estudio de las variables tasa de interés de los microcréditos y montos colocados por entidades bancarias nos sugieren que no existe una relación proporcional definida entre ambas variables. El análisis de las diferentes tendencias sugiere que el costo de los microcréditos no demuestra incidencia en los niveles de crecimiento de las colocaciones anuales de las entidades bancarias.

A pesar de la importancia que ha cobrado el microcrédito durante los últimos cinco años y de las acciones y resultados positivos que han obtenido las distintas entidades encargadas de su oferta, fomento y promoción, el mercado de las microfinanzas continúa marcado por los mismos factores restrictivos que aminoran su capacidad de rendimiento.

Pese a los esfuerzos realizados por el Gobierno y los organismos involucrados en mejorar el acceso al crédito formal para los microempresarios y familias pobres y emprendedoras, las principales fuentes de financiamiento continúan siendo las informales (familiares, amigos, proveedores y prestamistas).

Las principales dificultades que enfrentan los microempresarios problemas de cobertura, información deficiente, requisitos, tasas de interés entre otros asociados a la capacidad de solicitar y obtener la aprobación de un crédito formal.

Las percepciones que poseen microempresarios acerca del mercado del microcrédito poseen diferentes matices y se desarrollan de acuerdo a la oportunidad de acceso o no a un producto o línea de microfinanciación y a los resultados que en consecuencia de este proceso ha observado y vivenciado a nivel empresarial, familiar y personal.

En forma general los retos actuales para la microfinanciación en Colombia son substancialmente el logro de una mayor cobertura de servicios, el mejoramiento de la comunicación con los clientes como base para la optimización en la prestación de los mismos, y la materialización de todas las estrategias, políticas y herramientas contenidas en los diferentes instrumentos instituidos.

Un mercado microfinanciero que permita la participación activa y masificada del sector microempresarial es la base para que se desarrolle la cultura financiera y en consecuencia un mejor desempeño de la economía, repercutiendo positivamente en los niveles de desarrollo social a nivel nacional y de la localidad.

El papel del gobierno ha sido de significancia, mediante la implementación de herramientas como la Ley 590/00, la Ley 1014 de 2006, Ley No.550 del año 2000, la creación de la banca de oportunidades, y la promoción de corresponsales no bancarios, que permiten la bancarización, aunque aún incipiente, de la población segregada del mercado financiero tradicional convirtiéndose de esta forma en una fuerza en la penetración de este segmento de mercado, impulsando la microfinanciación.

BIBLIOGRAFÍA

LUNA, Elba y SÁENZ María Victoria. Macro impacto con micro dinero: 25 años de apoyo a la microempresa. New York: Banco Interamericano de Desarrollo, 2004. 122 p.

GIRALDO R, Beatriz Elena et al. , Cuadernos de Coyuntura Social: Microfinanzas en Colombia. Bogotá, DC: FEDESARROLLO, Número 16, Junio de 2005. 48 p.

MILLER SANABRIA, Tomás. Microfinanzas: Las lecciones aprendidas en América Latina. s. 2000. 12 p.

GUTIERREZ B, Maria Lorena y SERRANO RODRIGUEZ, Javier. Mejoramiento de las Condiciones de Acceso al Crédito para Microempresarios Perspectivas desde las Fundaciones. Bogotá, DC: Fundación Corona, Unidad de Comunicaciones, 2004, 81 p.

NAVAJAS, Sergio y TEJERINA Luís. Las Microfinanzas en América Latina y el Caribe ¿Cuál es la magnitud del mercado? Washington, DC.: Banco Interamericano de Desarrollo, Serie de informes de buenas prácticas del Departamento de Desarrollo Sostenible, 2007. 53 p.

MOGOLLÓN, Igor y SARMIENTO, María. El Microcrédito como herramienta para disminuir la pobreza, 2007, Cartagena, Colombia, 63h. Monografía. (Finanzas y Negocios Internacionales).Universidad Tecnológica de Bolívar; Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.

Documento CONPES 3484: Política Nacional para la Transformación Productiva y la Promoción de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas: Un Esfuerzo Público-Privado; Ministerio de Comercio, Industria y Turismo; Departamento Nacional de Planeación – Dirección de Desarrollo Empresarial; Versión aprobada; Bogotá, DC: 2007. 32 p.

URIBE, Claudia María, ARDILA, Gustavo y ESMERAL Fernando. Financiamiento y Promoción a La Pyme Exportadora: El Caso de Colombia Lima, Perú. Programa ALIDE BID/FOMIN, publicaciones Técnicas. Asociación Latinoamericana de Instituciones, Financieras para el Desarrollo (ALIDE), 2006.63p.

Microscopio 2007- El Entorno de Negocios para las Microfinanzas en América Latina. Traducción de “Microscope on the Microfinance Business Environment in Latin America 2007”. Economist Intelligence Unit, Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Corporación Andina de Fomento

(CAF), 2007. 4 p.

MEMORIAS FORO NACIONAL DE LA MICROEMPRESA. Bogotá DC.:
Corporación para el Desarrollo de la Microempresa, 2005. 45 p.

II FORO DE LA MICROEMPRESA, Barranquilla: Corporación para el
Desarrollo de la Microempresa, 2007. 67 p.

www.icesi.edu.co/polis/PDF_historial/CAPITAL%20HUMANO/, Marzo 27 de
2007.

El Microcrédito, un buen nicho de mercado para los bancos,
http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/sne/2006/marzo/22/03222006.htm-26K-, abril de 2007.

Un año durará el nuevo tope de tasas de interés para microcréditos.,
http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/sne/2007/marzo/30/18302007.htm-28k-, abril de 2007.

<http://www.bancoldex.com/intermediarios/nacionales/propietarios.php>
diciembre 1 de 2007.

<http://www.fng.gov.co/portal/apps/php/index.kwe>, diciembre 1 de 2007.

<http://www.bancadelasoportunidades.gov.co/preguntas.html#1>, diciembre 1 de
2007.

<http://www.elespectador.com/elespectador/Secciones/Detalles.aspx?idNoticia=2080&idSeccion=26>, junio de 2007.

<http://www.microempresas.com.co/portal/modules.php?name=Surveys&op=results&pollID=10&mode=&order=&thold=>, marzo 7 de 2008.

VISA y CREDIBANCO se vinculan a la Banca de las Oportunidades
http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/sne/2007/mayo/23/06232007.htm, diciembre de 2007.

<http://www.microempresas.com.co/portal/modules.php?name=Surveys&op=results&pollID=10&mode=&order=&thold=>, marzo 7 de 2008.

http://www.fwwbcol.org/paginas/mercadeo_social.html

ANEXOS

ANEXO A. ¿De donde obtienen el financiamiento los emprendedores de América Latina y el este de Asia?

Interna	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	LANZA	PRIMEROS		
		ESTE	AMÉRICA	ESTE	AMÉRICA
	Ahorros personales	66.7	87.2	54.3	63.7
	Parientes/amigos	33.7	24.1	23.6	21
	Tarjetas de crédito	10.6	10.2	10	9.1
	Inversores privados	17.4	9.2	14.8	6.5
	Venture capitals	5.9	3.5	10.6	1.3
	Bancos: préstamos	24.8	18.7	39.3	23.8
	Bancos: sobregiros	6.1	13.0	9.7	18.1
	Instituciones públicas: préstamos,	12.1	2.1	23.5	4.1
	Instituciones públicas: concesiones	5.3	0.9	8.3	1.3
	Gobiernos locales: préstamos garantías	5.8	0.9	12.8	1.0
	Gobiernos locales: concesiones	3.1	1.4	5	1.3

Clientes (adelantos)	10.2	19.6	10.4	19.7
Proveedores (créditos comerciales)	15.6	39.2	19.5	43.5
Factoring	2.9	5.4	5.7	9.1
Postergación del pago de impuestos	2.9	11.1	4.3	13.2
Postergación del pago de los servicios	1.8	3.3	3.2	4.7
Postergación del pago de sueldos	1.4	3.3	2.7	4.4
Comprando equipo de segunda mano	23.2	33.6	17.2	27.5
Otras	2.3	3.8	2.8	7.3

Tomado de: GUTIERREZ B, Maria Lorena, SERRANO RODRIGUEZ, Javier; Mejoramiento De Las Condiciones De Acceso Al Crédito Para Microempresarios Perspectivas Desde Las Fundaciones, tabla 13, p.40.

ANEXO B. Resultados del microscopio 2007

P	1. Marco	2	3								
1	Bolivia	7	1	Bolivia	10	1	Chile	7	1	Bolivia	75
2	Perú	7	2	Perú	81	2	Brasil	6	2	Rep.	75
3	Ecuador	6	3	Ecuador	75	3	México	5	3	Ecuador	75
4	El Salvador	6	4	El Salvador	62	4	Perú	5	4	Perú	75
5	República	5	5	Paraguay	62	5	Uruguay	5	5	El Salvador	6
6	Nicaragua	5	6	Guatemala	56	6	El Salvador	4	6	Nicaragua	5
7	Paraguay	5	7	Nicaragua	56	7	Bolivia	4	7	Paraguay	5
8	Chile	4	8	Chile	50	8	Colombia	4	8	Colombia	4
9	México	4	9	Colombia	50	9	Argentina	4	9	México	4
1	Colombia	4	1	República	50	1	Ecuador	4	1	Brasil	3
1	Guatemala	4	1	México	50	1	Venezuela	4	1	Chile	3
1	Brasil	4	1	Brasil	43	1	Guatemala	4	1	Guatemala	3
1	Uruguay	3	1	Uruguay	37	1	Nicaragua	4	1	Argentina	2
1	Venezuela	2	1	Venezuela	31	1	Paraguay	3	1	Uruguay	2
1	Argentina	2	1	Argentina	18	1	República	3	1	Venezuela	1

Tomado de: Microscopio 2007- El Entorno de Negocios para las Microfinanzas en América Latina: Resumen Ejecutivo: Traducción de "Microscope on the Microfinance Business Environment in Latin America 2007", resumen ejecutivo p. 4.

Los 13 indicadores agrupados por cada categoría son:

Marco Regulatorio

Regulación de operaciones de microcrédito

Formación y operaciones de instituciones de microfinanzas reguladas y

supervisadas
Formación y operaciones de instituciones microfinancieras no reguladas
Regulaciones y capacidad de supervisión

Clima de Inversiones

Estabilidad Política
Estabilidad del Mercado de Capitales
Sistema Judicial
Estándares contables
Estándares de gobernabilidad
Transparencia de instituciones de microfinanzas

Desarrollo Institucional

Gama de servicios de las instituciones de microfinanzas
Centrales de Información Crediticia (Burós de crédito)
Nivel de competencia

ANEXO C. Modelo entrevista realizada a IMF's de la Red Emprender en Cartagena

Razón Social: _____

Entrevistado: _____

Fecha: ___/___/___

¿Cuál es el portafolio de productos y servicios microfinancieros que ustedes ofrecen?

Especifique las siguientes variables o atributos del producto:

Requisitos para acceder a los productos y servicios señalados.

Plazos de financiación.

Tasas de interés.

Garantías.

Servicios plus para las Empresas solicitantes.

¿Cuáles son los pasos que debe seguir una persona que desea constituir un crédito?

¿Cuál es el tiempo promedio que toma el estudio, aceptación y otorgamiento de un microcrédito?

¿Cuál es el segmento de mercado al que está orientada la institución, generalmente, cuál es el sector que más se financia con microcréditos?

¿Cuál es la disponibilidad de recursos que posee la entidad? ¿De dónde provienen estos recursos? ¿Son recursos propios o externos?

¿Cuáles son los costos administrativos y procedimientos en los que incurren la empresa en el proceso de otorgamiento de los microcréditos?