

financiamiento del desarrollo

Microfinanzas dentro del contexto del sistema financiero colombiano

María Lorena Gutiérrez Botero



NACIONES UNIDAS



Santiago de Chile, agosto de 2009



Este documento fue preparado por María Lorena Gutiérrez Botero, Consultora de la Sección de Estudios del Desarrollo de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y Decana de la Facultad de Administración y Profesora Asociada de la Universidad de los Andes, en el marco de las actividades del proyecto "Enhancing Economic and Social Conditions and Opportunities of Vulnerable Groups in Latin America" (SWE/07/004), ejecutado por CEPAL con el apoyo financiero de la Swedish International Development Cooperation Agency (SIDA).

Las opiniones expresadas en este documento, que no ha sido sometido a revisión editorial, son de exclusiva responsabilidad de la autora y pueden no coincidir con las de la Organización.

Publicación de las Naciones Unidas

ISSN versión impresa 1564-4197

ISSN versión electrónica 1680-8819

ISBN: 978-92-1-323314-6

LC/L.3080-P

N° de venta: S.09.II.G.67

Copyright © Naciones Unidas, agosto de 2009. Todos los derechos reservados

Impreso en Naciones Unidas, Santiago de Chile

La autorización para reproducir total o parcialmente esta obra debe solicitarse al Secretario de la Junta de Publicaciones, Sede de las Naciones Unidas, Nueva York, N. Y. 10017, Estados Unidos. Los Estados miembros y sus instituciones gubernamentales pueden reproducir esta obra sin autorización previa. Sólo se les solicita que mencionen la fuente e informen a las Naciones Unidas de tal reproducción.

Índice

Introducción	5
I. El sistema financiero colombiano (SFC) y sus principales características: contexto general	7
1. Actores del SFC (bancos, bolsas de valores, fondos mutuos, fondos de pensión, instituciones financieras no bancarias y otros)	7
2. Tamaño del sistema financiero e importancia relativa de sus actores (captaciones, colocaciones, créditos, depósitos, etc.)	11
3. Indicadores de profundidad (captaciones y colocaciones sobre PIB, captaciones y colocaciones sobre agregados monetarios)	15
4. Principales tasas de interés de captaciones y colocaciones. Indicadores de eficiencia, rentabilidad, morosidad, etc.	16
II. Análisis del sistema financiero colombiano: evolución, obstáculos y regulación	19
1. Regulación.....	20
III. Microfinanzas en Colombia.....	23
1. Regulación del sector de microfinanzas en Colombia.....	26
2. Cifras de desarrollo de las microfinanzas en Colombia	29
3. Bancarización	34
4. Banca de Oportunidades.....	36
IV. Desafíos para el sector de microfinanzas.....	39
1. Promoción y difusión del microcrédito y las microfinanzas.....	41
2. La bancarización.....	41
3. Tasas de interés.....	42
4. Competencia: bancos actores en las microfinanzas	42
5. Alianzas entre ONG y otras IMF (diferentes de entidades de crédito) con bancos comerciales	43

6.	Regulación	43
7.	Ampliación de cobertura.....	44
8.	Política pública.....	44
9.	Fortalecimiento institucional de las IMFs.....	45
10.	Formalización y aumento de la competitividad de las microempresas.....	46

Bibliografía	47
---------------------------	----

Serie Financiamiento del desarrollo: números publicados	49
--	----

Índice de cuadros

CUADRO 1	ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO. PRINCIPALES VARIABLES.....	8
CUADRO 2	BANCOS Y CORPORACIONES FINANCIERAS. PRINCIPALES VARIABLES, JUNIO DE 2008)	9
CUADRO 3	CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS	10
CUADRO 4	TAMAÑO DE LA CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO.....	12
CUADRO 5	CARTERA DE CRÉDITOS. ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	13
CUADRO 6	SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO (CIFRAS PRINCIPALES).....	14
CUADRO 7	SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO (CIFRAS PRINCIPALES).....	15
CUADRO 8	PARTICIPACIÓN IMF EN MICROCRÉDITO	24
CUADRO 9	DESEMBOLSOS MICROCRÉDITO BANCA COMERCIAL.....	26
CUADRO 10	CARTERA JUNIO 2008.....	32
CUADRO 11	OPORTUNIDADES DE MERCADO	35
CUADRO 12	CORRESPONSALES NO BANCARIOS	37

Índice de gráficos

GRÁFICO 1	SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO: EVOLUCIÓN CUENTAS PRINCIPALES ..	11
GRÁFICO 2	CARTERA DE CRÉDITOS	12
GRÁFICO 3	CAPTACIONES/PIB	16
GRÁFICO 4	TASAS DE CDT, 90, 180, 360 DÍAS.....	17
GRÁFICO 5	TASA DE INTERÉS CRÉDITO PREFERENCIAL	18
GRÁFICO 6	NÚMERO DE TRANSACCIONES POR CANAL	18
GRÁFICO 7	CARTERA MICROCRÉDITO-ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO-JUNIO 2008	30
GRÁFICO 8	DESEMBOLSOS MENSUALES DE CRÉDITO.....	31
GRÁFICO 9	DESEMBOLSOS DE MICROCRÉDITOS	31
GRÁFICO 10	SALDO CARTERA MICROCRÉDITO A JUNIO 2008. ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO COOPERATIVAS FINANCIERAS.....	32
GRÁFICO 11	TASAS DE INTERÉS MICROCRÉDITO Y CRÉDITO DE CONSUMO ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO.....	33
GRÁFICO 12	TASAS Y DESEMBOLSOS.....	34
GRÁFICO 13	POBLACIÓN CON PRODUCTOS FINANCIEROS.....	35

Introducción

Aunque las microfinanzas en Colombia se reducen principalmente al otorgamiento de microcrédito, la importancia del tema ha aumentado en la medida que el mismo se ha articulado a la estrategia de desarrollo económico y social del Presidente Álvaro Uribe, quien ha realizado convenios de importancia con diferentes gremios (Asociación Bancaria de Colombia, Confederación de Cooperativas de Colombia, Asociación de Cajas de Compensación, etc.) para incrementar el otorgamiento de microcrédito para microempresas y en el microcrédito hipotecario para familias.

Este documento busca aportar al conocimiento de las microfinanzas en Colombia y extraer lecciones que permitan la elaboración de políticas públicas. Aunque separados, este documento se ha desarrollado en paralelo con el desarrollado por Javier Serrano y publicado en esta serie con el número 212: *Microfinanzas e instituciones microfinancieras en Colombia*. Algunos temas se desarrollaron en conjunto para los dos documentos.

Para la realización de este trabajo se revisaron principalmente las fuentes secundarias de información y estadísticas de la Superintendencia Financiera, Asociación Bancaria, Banco de la República, ministerios y otras entidades, pues en la primera parte del documento se presenta la información básica sobre los establecimientos de crédito y otras entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, específicamente información sobre evolución de la cartera de crédito, desembolsos de crédito, indicadores de calidad de la cartera, número de créditos tramitados y operaciones realizadas a través de los corresponsales no bancarios.

Por su parte, se realizó una revisión sobre los trabajos existentes en el tema de microfinanzas en el país, y un análisis sobre la regulación

existente. Esta es la base de lo que se presenta en este documento, con una importante precisión: se utilizan los análisis, conclusiones y resultados del trabajo realizado en paralelo por el Dr. Javier Serrano (Microfinanzas e instituciones microfinancieras en Colombia) pues éste contiene las entrevistas a profundidad, a manera de estudio de casos, de una muestra significativa de instituciones microfinancieras (IMFs), y los principales actores de este aspecto en el país. Por tanto, los dos documentos se complementan, porque para el análisis de las microfinanzas en el país, se requiere los estudios de casos.

Este documento presenta en la primera parte (capítulo I) la información básica sobre los establecimientos de crédito y otras entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, específicamente sobre evolución de la cartera de crédito, desembolsos de crédito, indicadores de calidad de la cartera, número de créditos tramitados y operaciones realizadas a través de los corresponsales no bancarios. El capítulo II aborda la regulación del Sistema Financiero Colombiano, su situación actual y sus obstáculos. Estos dos primeros capítulos pretenden dar una visión muy general sobre el SFC, que son fundamentales para el desarrollo de los dos últimos capítulos. En el capítulo III se hace un análisis general de la evolución y desarrollo de las microfinanzas en el país, como sector, pues el trabajo en paralelo cuenta con los estudios de caso. Se debe aclarar que dado que el desarrollo en el país de las microfinanzas se ha dado principalmente en el microcrédito, se tiene un gran énfasis en este tema. Finalmente (capítulo IV), se presentan unas recomendaciones y desafíos para el desarrollo del sector de microfinanzas en Colombia.

I. El sistema financiero colombiano (SFC) y sus principales características: contexto general

Después de la crisis de la década de los años noventa, el Sistema Financiero Colombiano (SFC) refleja un balance positivo. A finales del año 2007 se obtuvieron buenos resultados en utilidades y se creció en activos, como reflejo del momento que atravesaba la economía, y la recuperación de la confianza de los consumidores e inversionistas. En este capítulo se recogen las características generales del SFC, sus actores, características, magnitudes e indicadores básicos. Después se presentará el análisis del SFC en su evolución, obstáculos y regulación.

1. Actores del SFC (bancos, bolsas de valores, fondos mutuos, fondos de pensión, instituciones financieras no bancarias y otros)

El sistema financiero colombiano se definió en la Ley 45 de 1990 como un sistema de matriz – filiales, en el cual los establecimientos de crédito y las compañías de seguros actúan como matrices de un grupo de filiales de servicios financieros (sociedades fiduciarias, sociedades comisionistas de bolsa, almacenes generales de depósito, administradoras de fondos de pensiones y cesantías) y de un grupo de filiales de servicios técnicos (redes de cajeros, ACHs, compañías transportadoras de valores, compañías de

cobranzas). La tendencia principal es la de un movimiento de un modelo subyacente de matriz - filial a uno de banca universal.

Existe una sola bolsa de valores, la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), en la cual se negocia mayoritariamente deuda pública interna emitida por la Dirección del Tesoro Nacional, con una participación muy baja de la negociación de acciones. En los últimos años se observa un crecimiento muy importante de los inversionistas institucionales (fondos de pensiones, fondos de cesantías, fiducia de inversión, fondos mutuos, patrimonios fideicomisos y fondos de valores) que han aumentado la demanda de títulos valores, lo cual ha favorecido el desarrollo del mercado de deuda pública interna, más conocido como mercado de TES. El crecimiento de los TES contrasta con el mercado público de bonos privados que se reduce a unos pocos emisores.

Los bancos continúan siendo los actores principales del SFC, a pesar de que su número se ha reducido significativamente. En el cuadro 1 se muestra la importancia relativa de las tres categorías de establecimientos de crédito definidos en la Ley 45 de 1990, que constituye la Ley Marco del Sistema Financiero Colombiano: bancos, compañías de financiamiento comercial y corporaciones financieras. Se espera que dadas las pocas diferencias entre estas tres categorías, muy marcadas en el pasado, se dé un proceso de consolidación hacia un sistema con menores actores, pero que tengan una mayor solvencia y competitividad. En este cuadro se muestra también el tamaño de las entidades financieras de naturaleza especial (Bancoldex, Finagro y Findeter) cuyo objetivo principal es otorgar crédito a los establecimientos financieros, para que puedan financiar algunos renglones de interés nacional, a través del mecanismo de redescuento.

CUADRO 1
ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO. PRINCIPALES VARIABLES
(En millones de pesos)

Tipo de Intermediario	Activo			Patrimonio		
	Jun. - 2006	Jun. - 2007	Jun. - 2008	Jun. - 2006	Jun. - 2007	Jun. - 2008
Sector Privado Nacional						
Bancos sin BECH	62 984 653	78 027 586	83 263 510	6 820 445	9 268 236	10 562 816
BECH	22 104 543	28 036 723	38 135 275	2 215 428	3 095 089	3 815 834
CF	3 661 400	3 444 627	3 866 008	1 700 466	1 761 999	2 189 773
CFC (trad.)	2 779 586	4 115 434	5 584 831	347 621	432 465	612 002
CFC (esp. Leasing)	7 359 318	10 033 565	11 927 217	610 676	793 806	1 064 961
Total privado	98 889 500	123 657 935	142 776 840	11 694 635	15 351 596	18 245 386
Sector Privado Extranjero						
BCO	26 867 247	31 917 010	37 009 716	2 559 124	2 966 500	3 617 882
CF		84 018	460 801	0	82 666	94 444
CFC (trad)	1 534 180	2 448 391	3 146 101	237 920	309 206	372 456

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=5_1856

