

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Marzo de 2016 ■ ■ ■ ■

Esteban Gómez*
Daisy Johana Pacheco
Santiago Segovia

En este documento se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del primer trimestre de 2016, la cual fue diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República, junto con Asomicrofinanzas, con el fin de conocer la percepción que tienen las entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito, incluyendo las que no son supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El objetivo de esta encuesta es analizar la dinámica de este mercado en los últimos tres meses y las expectativas que tienen los intermediarios para el segundo trimestre de 2016.

El análisis que se presenta a continuación contiene indicadores relacionados con la situación actual del mercado de microcrédito², como lo son los cambios percibidos en la demanda o modificaciones en las exigencias para otorgar nuevos préstamos. De igual forma, se indaga sobre la frecuencia de prácticas relacionadas con reestructuraciones de microcrédito,

venta de cartera y castigo de las deudas vencidas. Por último, se presentan los resultados de las preguntas coyunturales, que para esta versión de la encuesta indagaban sobre dos temas principales: 1) la capacitación del personal del área comercial de las organizaciones que prestan servicios de microcrédito, y 2) la percepción de las entidades acerca del *crowdfunding* como una alternativa de fondeo para las entidades.

a. Situación actual del microcrédito

Durante el primer trimestre de 2016 la percepción de la demanda³ por nuevos microcréditos continuó teniendo un balance negativo. No obstante, dicha percepción no es tan baja frente a lo registrado tres meses atrás: para el mercado en su conjunto este porcentaje pasó de -9,6% a -0,20% y en el caso de las entidades supervisadas de -8,1% a -0,21% (Gráfico 1). El indicador de percepción de demanda sigue encontrándose por debajo del promedio del último año para el total del mercado (1,6%) y para las entidades vigiladas (6,6%).

En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios

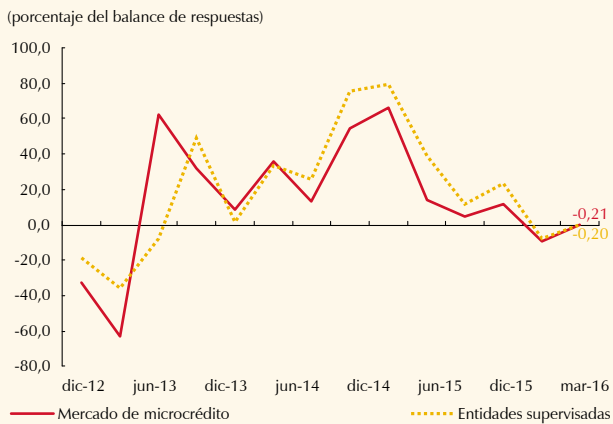
* Los autores son, en su orden, director y profesionales del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

1 Las preguntas de este reporte toman como referencia la Encuesta de riesgos de las microfinanzas, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI) y el Reporte sobre la situación del crédito del Banco de la República.

2 Por mercado de microcrédito se entiende a todas las entidades que participaron en la encuesta, supervisadas o no por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

3 A las entidades encuestadas se les preguntó cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior, 2 = levemente inferior, 3 = igual, 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda. El indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuesta de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios con corte a marzo de 2016. De este análisis se excluye al Banco Agrario, debido a que la asignación de sus microcréditos y la percepción de la demanda puede no responder necesariamente a las condiciones del mercado.

Gráfico 1
Cambio en la percepción de demanda por nuevos microcréditos



Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de marzo de 2016.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

manifestaron que los principales son la capacidad de pago de los clientes, el sobreendeudamiento y las deudas con más de tres entidades, tanto para el total del mercado de microcrédito como para el grupo de las entidades supervisadas, quienes además mencionan el historial crediticio como uno de los principales factores. El factor que más aumentó durante el último trimestre para el grupo total de entidades encuestadas fue la capacidad de pago de los clientes – 4,3 puntos porcentuales (pp) –, mientras que para el grupo de las supervisadas el mayor aumento lo presentó el factor de deuda con más de tres entidades (que pasó de 10,3% a 15,5%). Otro factor a resaltar es la poca experiencia en la actividad económica de la entidad, la cual aumentó 2,5 pp para el total de entidades y 1 pp para las entidades supervisadas (Gráfico 2).

Durante el primer trimestre de 2016 los intermediarios expresaron que los aspectos que impulsarían un aumento del microcrédito son menores tasas de fondeo (aunque su relevancia disminuyó con respecto a la pasada encuesta), un mayor crecimiento de la economía y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios, siendo esta última la opción que más aumentó con respecto a diciembre de 2015, tanto para el total de entidades, como para el grupo de entidades supervisadas (Gráfico 3). Por el contrario, las mayores tasas de interés de los préstamos dejó de

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

ser un evento relativamente importante para aumentar el microcrédito en la economía, pues fue el factor que más disminuyó en los últimos tres meses. Algunas entidades mencionaron, además, un mayor conocimiento del cliente y de su entorno como factor clave para aumentar la participación de esta modalidad de crédito dentro de la economía.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la actividad económica y de la demanda de microcrédito, las entidades supervisadas estiman, en mayor medida con respecto al total de entidades, que los microempresarios se sobreendeudarían (34,4% frente a 29,3%). Para el total de entidades, este factor es estimado en igual proporción que aquel que asegura que el mercado podría atender la demanda de microcrédito sin mayores traumatismos. El tercer factor en orden de importancia es el que afirma que, en caso de observarse un crecimiento de la demanda de microcrédito, los criterios de selección para otorgar este tipo de créditos se harían más exigentes. No obstante, este factor disminuyó en 4,6 pp tanto para el total de los encuestados como para

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

el grupo de entidades vigiladas. En esta versión de la encuesta más entidades consideran que existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores, factor que aumentó 6 pp entre diciembre de 2015 y marzo de 2016 (Gráfico 4).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, la mayoría de entidades aumentó las exigencias (67,6%), en especial debido al deterioro de la cartera, al sobreendeudamiento de los clientes y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Estos valores son acordes con lo esperado por las entidades tres meses atrás, cuando indicaban que un mayor número de entidades aumentaría sus requerimientos (Gráfico 5). En comparación con la encuesta de diciembre de 2015, un menor porcentaje de entidades redujo las exigencias (2,7% comparado con 5,1%).

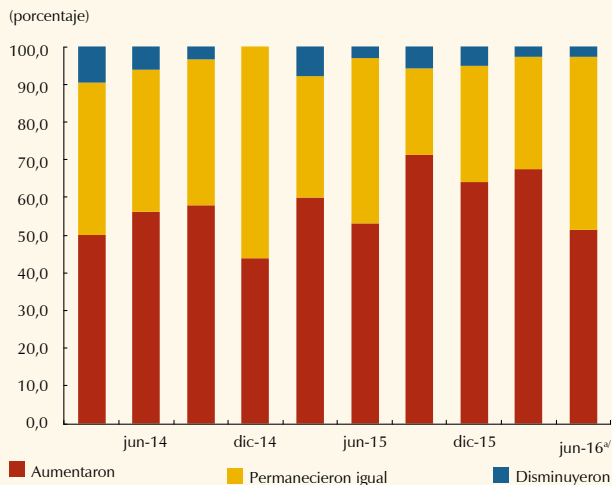
Para el segundo trimestre de 2016 se espera que un menor porcentaje de las entidades encuestadas (51,4%) aumente sus exigencias. No obstante, esta

Gráfico 4
Si se presenta un crecimiento de la demanda de microcrédito, ¿qué pasaría?



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

Gráfico 5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para junio de 2016.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

proporción sería menor comparada con las registradas durante el último año. Por otro lado, se espera que un mayor número de entidades mantenga sus exigencias inalteradas (45,9%). El porcentaje de entidades que las disminuiría se mantendría en 2,7%.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito (26,8%) y el bajo riesgo del préstamo (22,9%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a la solicitada, los intermediarios siguen considerando que el sobreendeudamiento es la principal causa (32,8%), seguida por la mala historia crediticia (23,4%), la cual perdió relevancia con respecto a la encuesta de diciembre de 2015 (26,7%), así como la capacidad de pago del cliente (19,1%).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito siguen siendo comercio, servicios y personas naturales (Gráfico 6). Frente a lo observado tres meses atrás, se destaca el mejor posicionamiento del sector de servicios, el cual, a pesar de ser percibido con problemas de rentabilidad⁴, cuenta con un mayor acceso al microcrédito y mejores condiciones de información para identificar buenos clientes⁵ con respecto a hace tres meses. Por su

parte, los sectores de comunicaciones, agropecuario y construcción continúan presentando restricciones, ya que siguen siendo percibidos como los menos rentables y con mayores problemas de información a la hora de identificar buenos clientes, según ambos grupos de entidades.

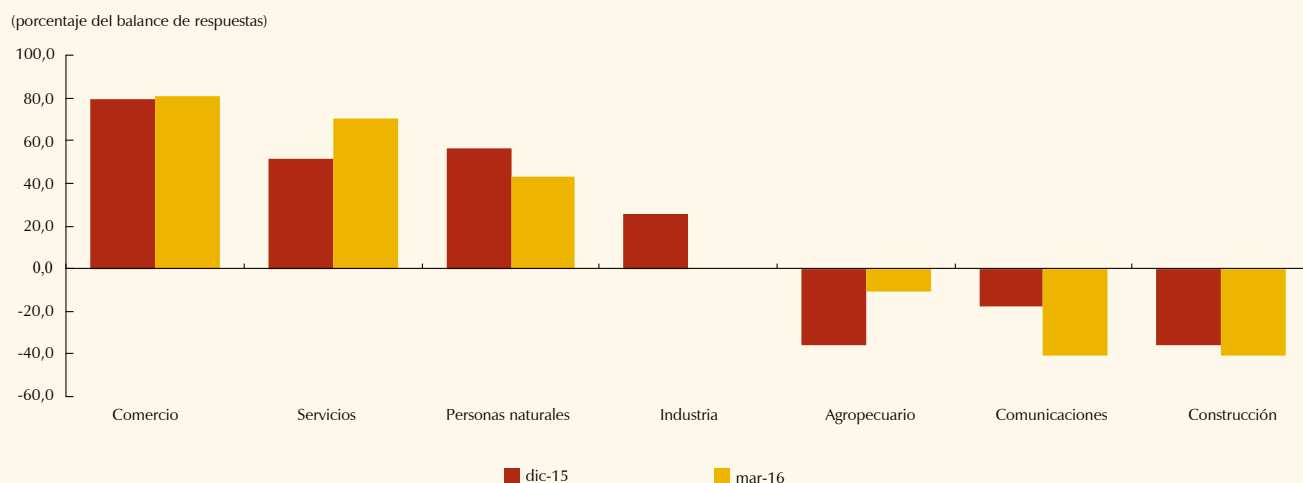
Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: que las tasas de interés están muy altas (32,2%) – la cual fue la opción que más aumentó entre diciembre de 2015 y marzo de 2016: 3,9 pp –, la cantidad de crédito aprobada es insuficiente o inferior a la solicitada (25,4%) y que las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles (13,7%). Otras de las quejas que los clientes mencionaron son la exigencia de codeudores al momento de solicitar los microcréditos, además de las comisiones que les son cobradas dado el riesgo asociado al microempresario.

b. Reestructuraciones de crédito, morosidad, nivel de castigos y venta de cartera

A marzo de 2016 el 67,6% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, cifra superior a la observada en la pasada encuesta (54,1%). Esta práctica ha venido aumentando desde marzo de 2015 y a la fecha de análisis la representatividad promedio de

- 4 A las entidades encuestadas se les preguntó cuáles sectores considera, en términos de rentabilidad, que no ofrecen buenas condiciones para el microcrédito, enumerando cada sector en orden jerárquico de 1 a 5, donde 1 corresponde a una percepción de baja rentabilidad.
- 5 A las entidades encuestadas se les preguntó si consideran que existen sectores en los cuales es difícil identificar buenos clientes o asociados por problemas de información.

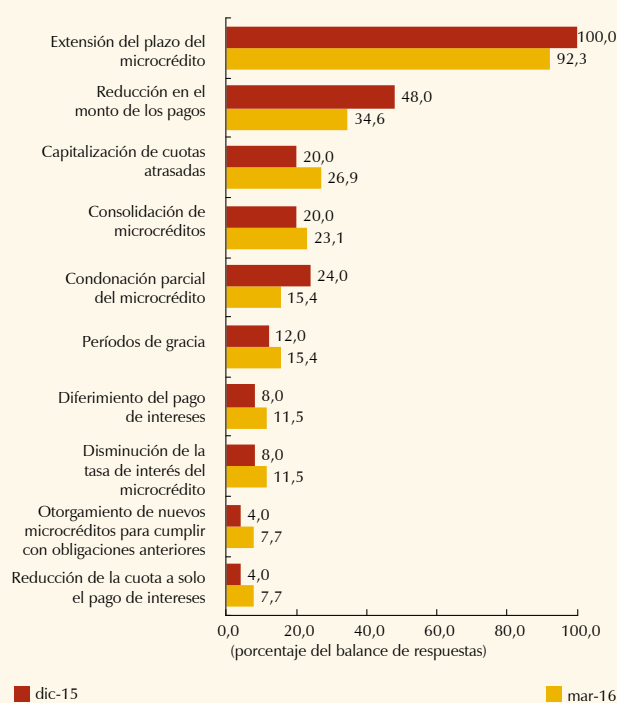
Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

las reestructuraciones dentro de la cartera bruta fue de 2,1%, cifra superior en 0,7 pp a la registrada en diciembre de 2015. Los sectores donde más se practicó esta estrategia fueron comercio y agropecuario, y para las entidades encuestadas los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (92,3%), la reducción en el monto de los pagos (34,6%) y la capitalización de cuotas atrasadas (26,9%) (Gráfico 7).

Gráfico 7
Tipos de reestructuración de créditos entre diciembre de 2015 y marzo de 2016



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

Dado que una gran parte de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, no es posible obtener información acerca de sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, en esta encuesta se indaga sobre dichos aspectos. Al calcular el indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades, se encuentra que la relación entre cartera vencida y bruta fue superior a la registrada tres meses atrás (7,4% frente a 6,4%). Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas, se observa que la re-

presentatividad de las obligaciones vencidas dentro de la cartera bruta fue de 7,7% y 5,6%, respectivamente⁶.

Por otro lado, se resalta que el 35,1% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra inferior a la de diciembre de 2015 (48,7%). Como porcentaje de la cartera total de microcrédito, a marzo de 2016 la cartera castigada representó, en promedio, 0,4%, mientras que tres meses atrás dicha proporción se ubicó en 1,1%. Finalmente, se destaca que la proporción de entidades encuestadas que vendió parte de su cartera bruta de microcrédito se ubicó en 8,1%, cifra inferior a la registrada en la encuesta anterior (15,4%). Por su parte, la representatividad de las ventas sobre la cartera bruta de microcrédito fue de 6,0% en promedio, cifra superior a la observada en diciembre de 2015 (3,2%).

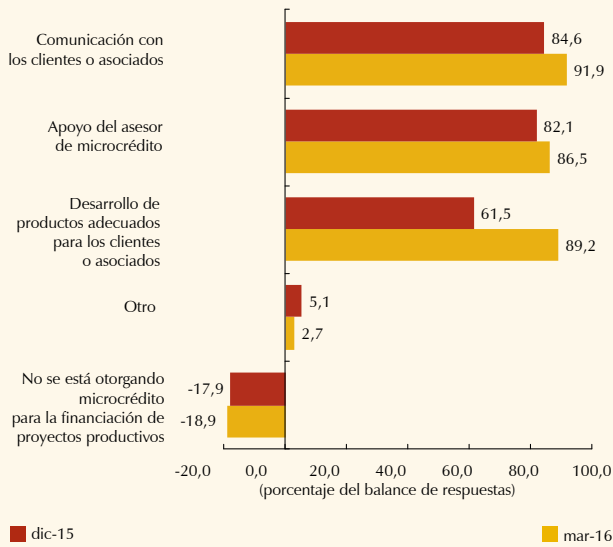
c. Riesgos y operaciones de los intermediarios microcrediticios

En esta sección se analiza la gestión de las entidades que otorgan microcrédito en el país en dos aspectos: la gestión de los clientes y el manejo frente a algunos riesgos. A continuación se presentan los resultados principales.

En lo relacionado con la gestión de clientes, los intermediarios afirman que, en particular, sus actividades están respaldadas por la buena comunicación con los clientes o asociados, el desarrollo de productos adecuados y el apoyo del asesor de microcrédito. Contrario a esto, los posibles cambios en el destino del microcrédito (es decir, que no se esté usando para financiar proyectos productivos) afectan negativamente sus operaciones (Gráfico 8).

6 Para el cálculo del indicador de calidad por mora (ICM), la información con la que se construye dicho indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta. Por lo anterior, es importante tener en cuenta que el dato que se presenta puede estar ligeramente sesgado por la inconsistencia en la muestra a lo largo del tiempo y, por ende, el indicador no es estrictamente comparable entre períodos.

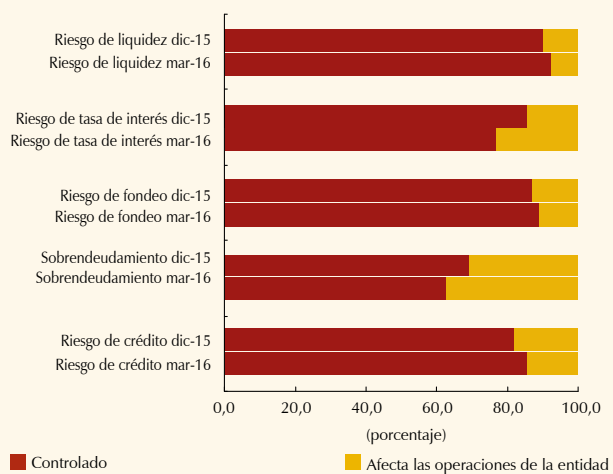
Gráfico 8
Influencia de los factores de la gestión de clientes sobre las operaciones de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

Por otro lado, si se analiza la situación de las entidades frente a los riesgos que enfrentan, se observa que una mayor proporción manifiesta tener controlados los riesgos de liquidez, fondeo y crédito frente a lo observado tres meses atrás. Por su parte, el riesgo de tasa de interés, así como el sobreendeudamiento de los clientes, son los que más afectan las operaciones de las entidades (Gráfico 9).

Gráfico 9
Estado de la entidad frente a los riesgos que enfrenta



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2016.

d. Preguntas coyunturales

1. Capacitación de la fuerza laboral de las entidades microcrediticias

El capital humano sigue siendo una de las variables más significativas dentro de las organizaciones, especialmente las del sector de servicios, del cual hace parte la industria microfinanciera, donde la relación con los clientes es el eje central de las operaciones. Así, un personal capacitado es de vital importancia para el buen resultado de la actividad microcrediticia. Lo anterior se respalda con los resultados de la sección previa de este informe, donde los intermediarios resaltan que sus actividades se respaldan por el vínculo que se establece entre los asociados y las entidades (Gráfico 8). A pesar de la relevancia de este tema, el conocimiento sobre la capacitación que recibe la fuerza laboral de las entidades que otorgan microcrédito es limitado. Teniendo en cuenta lo anterior, en esta primera parte de resultados de las preguntas coyunturales para esta versión de la encuesta se busca indagar sobre este tema y el tipo de programas de capacitación que reciben los empleados, tanto nuevos como antiguos.

Al preguntar a las entidades si realizaban alguna capacitación inicial a los nuevos empleados del área comercial, solamente dos entidades respondieron que no, mientras que las restantes 35 afirmaron realizar algún tipo de inducción. En promedio, el tiempo de capacitación del nuevo personal es de 39 días, con un rango de variación de entre una semana y seis meses, el cual varía a discreción de la entidad. Estos programas de capacitación consisten, principalmente, en un acercamiento del nuevo empleado al sector de las microfinanzas mediante dos perspectivas: 1) inducción teórica para reforzar el conocimiento de la metodología microcrediticia (procedimientos de otorgamiento de créditos, tecnología crediticia, políticas de riesgo, técnicas de cobranza, entre otros), y 2) práctica y entrenamiento en campo, donde se genera acercamiento al cliente y conocimiento de sus características. Otro tema importante en la capacitación inicial es el conocimiento de los productos, políticas de funcionamiento y manejo de

riesgos de la entidad, así como una formación teórica en regulación y educación financiera.

En el caso de los empleados antiguos del área comercial, las entidades manifestaron realizar, en promedio, doce días de capacitación al año. De las 37 entidades encuestadas, solamente tres manifestaron que no realizan capacitaciones a los empleados antiguos. El entrenamiento se basa, principalmente, en la actualización en metodologías y procesos microcrediticios y en la normatividad que rige estas actividades. En algunas entidades se trabaja en el manejo de nuevas tecnologías y software, y se brinda entrenamiento en el uso de nuevos productos microfinancieros. Adicionalmente, se utiliza este espacio de capacitación para presentar resultados de ventas, realizar evaluaciones de desempeño y analizar el entorno del microcrédito en el país.

2. *Crowdfunding como fuente de financiación alternativa*

En los últimos diez años el *crowdfunding* se ha constituido como un instrumento financiero que relaciona las necesidades de financiamiento de empresas y personas con inversionistas u oferentes de recursos, por medio de plataformas virtuales diferentes al sistema financiero tradicional. Dentro de esta definición se enmarcan las donaciones y el *peer to peer lending*, los cuales constituyen vehículos para obtener recursos financieros, bien sea de forma gratuita o asumiendo un costo financiero, en su orden. De hecho, en algunos países de Europa y Asia las instituciones microfinancieras han empezado a beneficiarse de este tipo de fondeo. Por estas razones, en esta versión de la encuesta se indaga sobre la percepción de las entidades que otorgan microcrédito en el país acerca de estas fuentes de fondeo no tradicionales.

Al preguntar a las entidades si han considerado las alternativas financieras mencionadas como posibles fuentes de fondeo, 14 entidades afirmaron haberlo hecho, mientras que las restantes 23 manifestaron que no lo han considerado. De aquellas entidades que han considerado esta opción, se encuentra que la mayoría pertenece al segmento no vigilado por la SFC, lo cual

es coherente con las mayores restricciones que pueden enfrentar para obtener recursos para financiar su actividad económica.

Adicionalmente, 27 entidades consideran factible que en Colombia este tipo de fondeo se establezca como una alternativa importante de financiamiento. Las principales razones que manifiestan las entidades para asegurar que el *crowdfunding* puede ser una buena alternativa de fondeo son la disminución del costo en la obtención de recursos y una mayor facilidad para cubrir necesidades de liquidez. Asimismo, las entidades también aseguran que esta opción podría generar beneficios para quienes acuden al sector microcrediticio, mejorando la profundización financiera y apalancando proyectos de empresas que no necesariamente cuentan con la trayectoria que comúnmente exige la banca tradicional. Por el contrario, aquellas entidades que no consideran pertinente la implementación del *crowdfunding* lo hacen por desconocimiento del mecanismo o por no percibirlo como un mercado desarrollado. En efecto, el mayor de los riesgos radica en el asociado con el lavado de activos y con la concentración de recursos en unos pocos inversionistas.

Finalmente, al preguntar a las entidades si creen que estas alternativas de financiamiento deben regularse, 24 consideran que sí. La mayoría de las entidades consideró que dentro de los elementos que debería contemplar dicha regulación, se debe priorizar el establecimiento de un correcto sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (Sarlaft), en la regulación de las plataformas que proveen este tipo de fondeo y en las tasas y montos máximos de financiación dentro de este esquema.

CONCLUSIONES

En el primer trimestre de 2016 la percepción frente a la demanda por nuevos microcréditos, tanto de todo el mercado como de las entidades supervisadas, continuó teniendo un balance negativo. No obstante, dicha percepción no es tan baja frente a lo registrado tres meses atrás, aunque sigue ubicándose por debajo del promedio del último año. Esto estuvo acompañado de un incremento en las exigencias para otorgar nuevos microcrédi-

tos, debido principalmente al deterioro de la cartera, al sobreendeudamiento de los clientes y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Ante un crecimiento de la demanda de microcrédito, una proporción igual de los encuestados indica que se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios y, por otro lado, se podría atender dicho aumento sin mayores traumatismos. Además, algunas entidades manifiestan que ante este escenario existirían cuellos de botella crediticios para determinados sectores.

Entre enero y marzo de 2016 el porcentaje de instituciones que reestructuraron una proporción de la cartera de microcrédito aumentó por cuarto trimestre consecutivo, a pesar de la baja representatividad dentro del total de la cartera. Esta práctica se siguió concentrando en la extensión del plazo del microcrédito, la reducción en el monto de los pagos y la capitalización de cuotas atrasadas. Por otra parte, el porcentaje de entidades que reportaron haber castigado cartera durante este mismo lapso disminuyó, al igual que su representatividad dentro de la cartera total. En cuanto a las entidades que vendieron parte de su cartera bruta de microcrédito, se observó una disminución, reiterando la tendencia observada durante el último año. Finalmente, la relación entre cartera vencida y bruta, ponderada por la participación de la cartera microcrediticia de las entidades, aumentó frente a lo observado en diciembre de 2015.

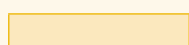
Con respecto a las preguntas de coyuntura, se aprecia que, en promedio, las entidades realizan 39 días de capacitación a los nuevos empleados y 12 días al año a los empleados antiguos. Los programas de capacitación inicial consisten principalmente en el acercamiento del empleado al sector de las microfinanzas mediante el conocimiento de metodologías microcrediticias y entrenamientos en campo, con lo que se busca un acercamiento al cliente y conozca sus características. Por su parte, la capacitación a empleados antiguos consiste en actualizaciones en nuevas metodologías, productos y normatividad.

En cuanto a la percepción que tienen las entidades sobre el *crowdfunding* como alternativa de financiamiento, se encuentra que solo algunas han considerado esta herramienta como posible fuente de fondeo. La mayoría de entidades, en especial las que no son supervisadas por la SFC, considera factible que en Colombia se realice esta práctica, ya que puede representar menores costos en la obtención de recursos y aumentos en la profundización financiera del país. Aquellas entidades que no lo consideran como una buena alternativa, argumentan que existen riesgos asociados con prácticas ilegales, como el lavado de activos y, por tanto, un alto porcentaje de entidades manifiesta que este tipo de actividad debe ser regulada.

AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

Nombre de la entidad	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dic-15	Mar-16
Activos y Finanzas					
Actuar Atlántico					
Actuar Caldas					
Actuar Quindío					
Actuar Tolima					
Bancamía					
Banco Agrario					
Banco de Bogotá					
Banco Caja Social					
Banco Colpatria					
Banco Coopcentral					
Banco Davivienda					
Banco Mundo Mujer					
Banco WWB					
Bancolombia					
Bancompartir					
Express microfinanzas					
Comerciacoop					
Confiar					
Contactar					
Coofinep					
Coop. Congente					
Coop. Emprender					
Cooperativa Financiera de Antioquia					
Corporación Mi Banca					
Corporación Minuto de Dios					
Corposuma					
Crearcoop					
Crediservir					
Crezcamos					
Eclóf					
Encumbra					
Express Microfinanzas					
Finamiga					
Financiera Comultrasan					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					
Fundación delamujer (Bucaramanga)					
Fundación El Alcaraván					
Fundación Mario Santo Domingo					
Fundescat					
Fundesmag					
Garantías Comunitarias					
Interactuar					
Microcrédito Aval					
Microempresas de Colombia					
Microfinanzas y Desarrollo					
Opportunity International					



Participó



No participó



Inactivo

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses?

Gráfico 2

¿Cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de microcrédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 3

¿Qué acciones o eventos cree que son necesarios para aumentar el microcrédito en la economía?

Gráfico 4

Si se presenta un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, ¿cuál situación cree que podría darse?

Gráfico 5

¿Cómo han cambiado o cambiarían los estándares de aprobación para asignar nuevos microcréditos?

Gráfico 6

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al microcrédito nuevo que otorga el mercado?

Gráfico 7

Seleccione cuál(es) de los siguientes tipos de reestructuración llevó a cabo entre junio y agosto de 2015

Gráfico 8

Indique cuáles aspectos sobre la gestión de clientes de su entidad influyen de manera positiva o negativa en sus operaciones de microcrédito

Gráfico 9

Indique cómo se encuentra su entidad frente a los riesgos que enfrenta