



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA

SEP/
2021

Diego Fernando Cuesta
Felipe Clavijo Ramírez
Camilo Sánchez
Santiago Segovia*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del tercer trimestre de 2021. Esta encuesta 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). Los objetivos de esta encuesta son indagar acerca del cambio en la percepción de oferta y demanda del mercado de microcrédito², la evolución de las políticas de asignación y evaluar, en particular, el riesgo de crédito de las entidades³.

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 de coyuntura que, para esta versión de la encuesta, continúan analizando la evolución de las medidas adoptadas por las entidades microcrediticias para hacer frente a la crisis sanitaria, evalúan

el impacto de dichas medidas sobre el manejo del riesgo de crédito e indagan sobre la dinámica de los nuevos deudores de microcrédito y la adquisición de préstamos en otras modalidades de cartera por parte de estos agentes.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el tercer trimestre de 2021 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se ubicó en niveles prepandemia por segundo trimestre consecutivo, lo cual podría estar reflejando una reactivación del sector microcrediticio en el país. Por otra parte, la brecha de percepción entre las entidades supervisadas y todo el mercado de microcrédito continúa siendo baja, aunque la percepción de demanda de las primeras es levemente mejor (Gráfico 1).

A septiembre de 2021 el 19,2 % de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía sería el aspecto que más impulsaría un incremento de la oferta de microcrédito, seguido de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (15,2 %) y de menores tasas de fondeo (10,0 %; Gráfico 2). En un contexto de repunte económico mayor al esperado, este fue el factor que registró el descenso más pronunciado, mientras que la extensión de ga-

* Los autores son integrantes del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República. Las opiniones, errores u omisiones son de su exclusiva responsabilidad y no reflejan la posición del Banco ni 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.

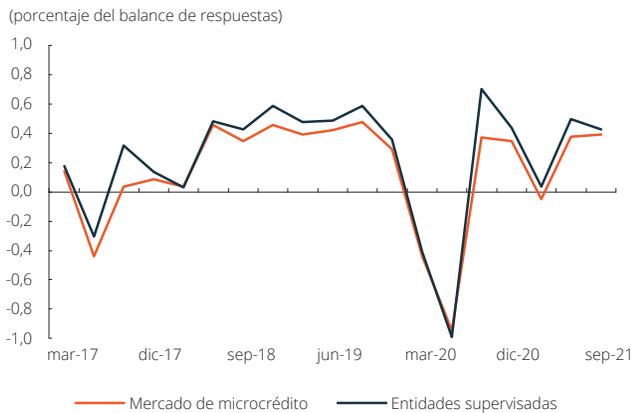
2 Por mercado de microcrédito se entiende a todas las entidades que participaron en la encuesta, supervisadas o no por la SFC.

3 Para esta edición participaron 26 entidades, las cuales representan el 60,5 % del total de entidades a las cuales se les envió la encuesta.

4 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 septiembre de 2021. 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

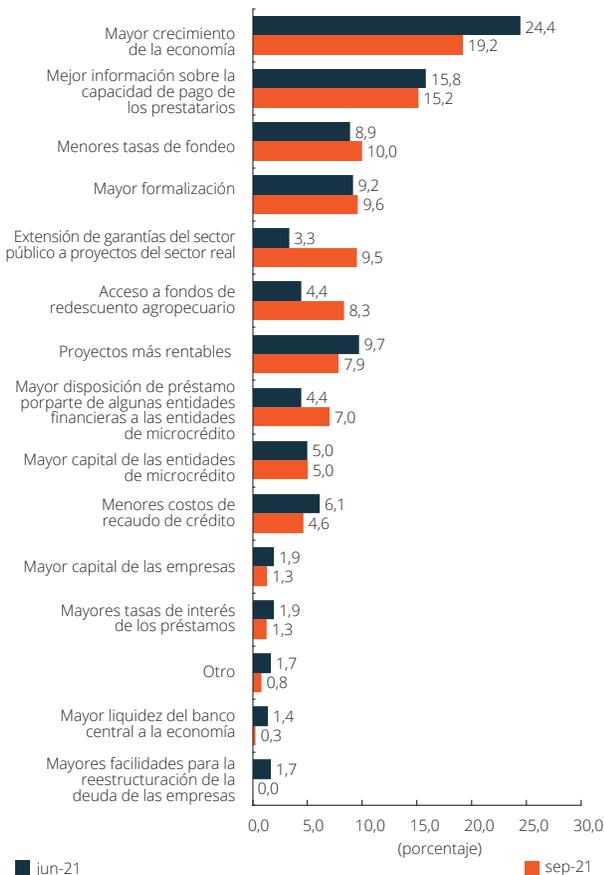
Cambio en la percepción de la demanda por nuevos microcréditos



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 septiembre de 2021. Fuente: *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*, septiembre de 2021.

Gráfico 2

Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



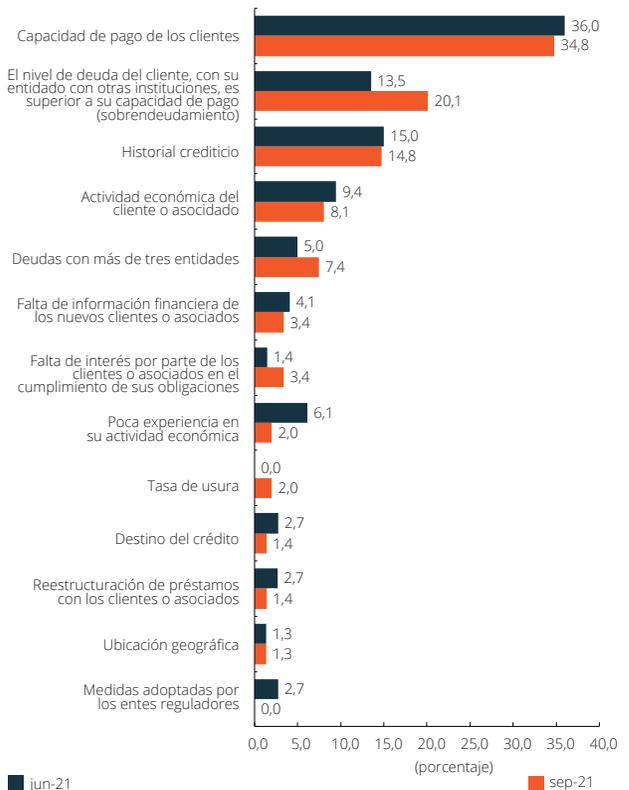
Fuente: *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*, septiembre de 2021.

rantías del sector público a proyectos del sector real fue el que más aumentó (6,2 pp, hasta 9,5 %).

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (34,8 %), seguido por el sobreendeudamiento (20,1 %) y el historial crediticio (14,8 %). La poca experiencia del microempresario en su actividad económica y las medidas adoptadas por los entes reguladores fueron los elementos que perdieron mayor relevancia con respecto a la pasada edición de la *Encuesta*. Por su parte, el sobreendeudamiento y las deudas con más de tres entidades fueron los factores que más importancia obtuvieron en el presente trimestre (Gráfico 3).

Gráfico 3

Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



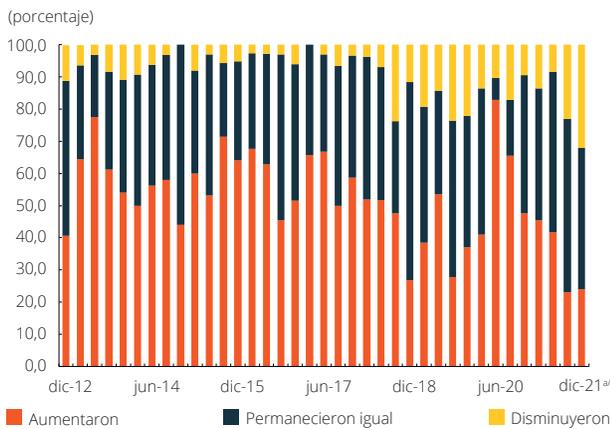
Fuente: *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*, septiembre de 2021.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 23,1 % de las entidades disminuyeron sus exigencias, cifra superior a la esperada de acuerdo con la información provista en junio de 2021 (16,7 %). Asimismo, se aprecia que el 53,9 % de entidades mantuvo sus exigencias y el 23,1 % restante las aumentó, cifra inferior a la esperada tres

meses atrás (29,2%; Gráfico 4). Destacan entre las razones para aumentarlas el deterioro de la cartera, el sobreendeudamiento y una menor tolerancia al riesgo (26,9 %, 19,2 % y 15,4 %, respectivamente). Basándose en las expectativas para el próximo trimestre, se espera que el porcentaje de intermediarios que mantengan o reduzcan las actuales exigencias sea del 76,0 %, comportamiento que reafirma la tendencia de las entidades a suavizar los requisitos para otorgar nuevos créditos.

Gráfico 4

Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para diciembre de 2021.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (32,5 %) y el bajo riesgo de crédito (21,8 %). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios consideran el sobreendeudamiento, la capacidad de pago y la mala historia crediticia de sus clientes como las principales causas (34,6 %, 25,0 % y 20,5 %, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito continúan siendo comercio, personas naturales y servicios, mientras que los de menor acceso son comunicaciones y construcción. Con respecto al trimestre anterior, se observa un aumento del acceso para comercio, mientras que el de comunicaciones se restringió, pasando a ser el sector con menor acceso (Gráfico 5)⁵.

5 A las entidades encuestadas se les preguntó cómo consideran el acceso de cada uno de los sectores al microcrédito en una escala de 1 a 5, siendo 1= acceso bajo al

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 (22,6 %) y que el monto del crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (21,2 %). Otras categorías mencionadas son que el proceso del crédito es muy largo y que las condiciones para su aprobación son muy difíciles.

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Al preguntar a las entidades sobre la modificación de créditos en el marco de lo estipulado en la Circular Externa 026 de 2017 de la SFC, se observó que el 42,3 % modificó créditos durante el último trimestre, cifra superior a la registrada el trimestre pasado (37,5 %). Como porcentaje de la cartera bruta, las modificaciones representaron, en promedio, el 5,1 % del total de la cartera durante el último trimestre, cifra inferior al 7,4 % del segundo trimestre de 2021. Los principales tipos de modificación continúan siendo aumentar el plazo del microcrédito y otorgar períodos de gracia. Por sector económico, con respecto al trimestre anterior, aumentó el porcentaje de entidades que manifestó modificar créditos en el sector de la construcción (9,1% vs. 0,0%), mientras que comercio continuó siendo la actividad económica en donde un número mayor de establecimientos realiza modificaciones (63,6%).

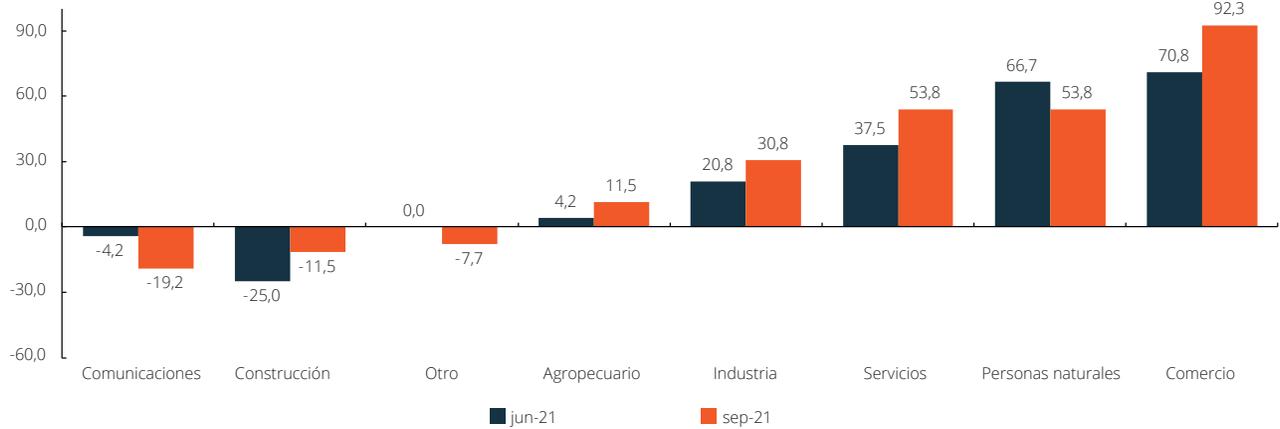
A septiembre de 2021 el 65,4% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, proporción superior a la observada en la encuesta anterior (58,3 %)⁶. Pese a que más de la mitad de los encuestados manifiesta realizar esta práctica, la proporción de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta total es baja, y a septiembre de 2021 esta cifra se ubicó en 0,68 %. Al igual que en las modificaciones, comercio es el sector en donde un mayor número de entidades realiza reestructuraciones (76,5%), seguido del sector de servicios (58,8 %); mientras que el principal tipo de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo del microcrédito (100 %). Con respecto a lo observado el trimestre anterior, una ma-

microcrédito y 5= acceso alto al microcrédito. 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 nivel de acceso más alto al microcrédito.

6 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A septiembre de 2021 la proporción fue del 80,0 %.

Gráfico 5
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

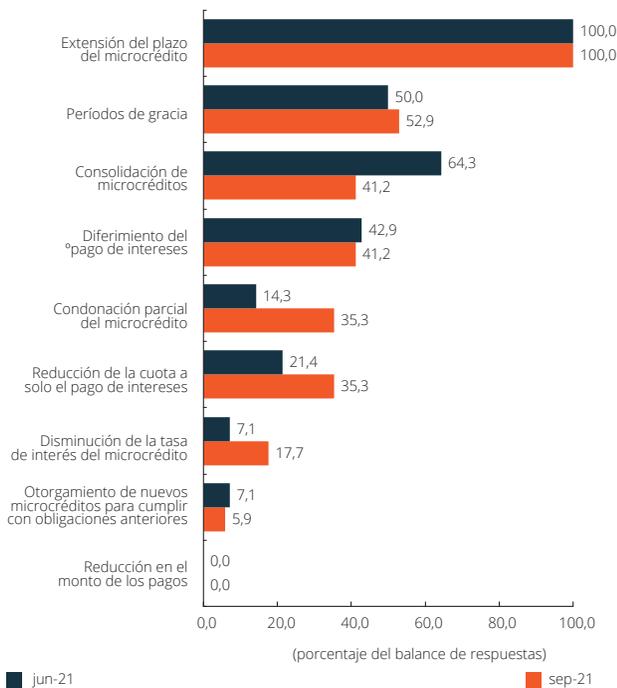
por proporción de entidades manifestaron realizar reducción de la cuota para que se pague únicamente el valor de los intereses, disminución de la tasa de interés del microcrédito, condonación parcial del microcrédito y otorgar períodos de gracia (Gráfico 6).

Dado que una gran proporción de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, la información de sus estados fi-

nancieros no es pública, en esta encuesta se les pregunta sobre sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, con el fin de hacer un seguimiento de los mismos.

Con respecto al indicador de calidad por mora (ICM) de las entidades, este se ubicó en 6,7 % a septiembre de 2021, cifra inferior a la registrada tres meses atrás (7,4 %). Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador se ubicó en 6,4 %, mientras que para las segundas fue del 9,3 %.

Gráfico 6
Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre



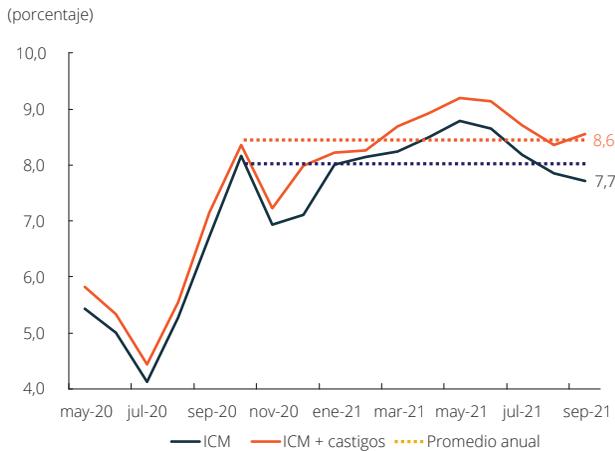
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

Por otro lado, el 73,1 % de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior a la registrada en la encuesta pasada (66,7 %). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 80,0 % de estas lo hizo. Al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, al final del trimestre de análisis esta se ubicó en 0,6 %.

Puesto que para calcular el ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, una comparación de la tendencia del deterioro de la cartera en el tiempo se realiza calculando un ICM que emplea una muestra homogénea. A septiembre de 2021 el ICM homogéneo se ubicó en el 7,7 %, cifra inferior al promedio del último año (8,0 %). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende al 8,6 % y, a diferencia del ICM sin castigos, presenta un incremento entre agosto y septiembre de 2021 (Gráfico 7).

Gráfico 7

ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

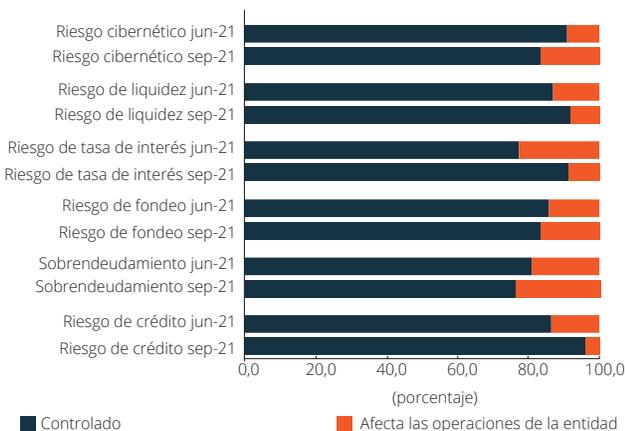
Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observó que disminuyó la proporción de entidades que manifestó que los riesgos de crédito, liquidez y tasa de interés afecta sus operaciones. Para las demás fuentes de riesgo se observa un deterioro, en especial para el riesgo cibernético (Gráfico 8).

3. PREGUNTAS COYUNTURALES

Dado que los efectos adversos derivados de la crisis económica causada por la propagación del Covid-19 continuaron afectando a miles de colombianos y

Gráfico 8

Estado de las entidades frente a los riesgos que enfrentan



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

microempresas, y que por esta razón la Superintendencia Financiera de Colombia decidió ampliar el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) hasta el 31 de agosto de 2021, en la presente edición de la encuesta se continúa analizando la evolución de las medidas adoptadas por las entidades microcrediticias para hacer frente a la crisis sanitaria.

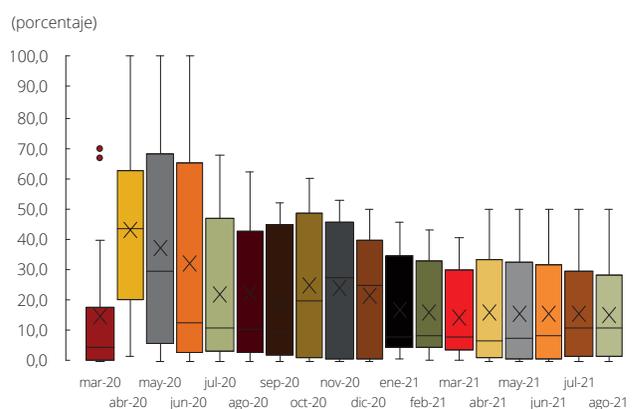
Al preguntar a los encuestados por el porcentaje de cartera que estuvo acogida a alguno de estos alivios, se observa que con corte a agosto de 2021 esta cifra se ubicó, en promedio, en el 15,4 %, nivel similar al observado en junio de 2021. Se destaca que en los últimos dos meses en que estuvo vigente el PAD la dispersión de dichas proporciones disminuyó levemente (Gráfico 9).

En el marco del programa, la SFC definió tres grupos de deudores: 1) sobre los cuales la entidad financiera cuenta con elementos objetivos que le permiten inferir que pueden continuar con el pago ordinario de sus créditos; 2) deudores que tengan una afectación parcial en su ingreso o capacidad de pago y sobre los cuales la entidad cuenta con razones que le permiten inferir que, mediante una redefinición de las condiciones del crédito, el deudor podrá continuar con el cumplimiento de las obligaciones, y 3) deudores que temporalmente enfrentan una afectación sustancial o total en su ingreso o capacidad de pago y sobre los cuales la entidad cuenta con razones que le permiten inferir que el deudor podrá superar esta afectación.

Al preguntar a los intermediarios sobre el porcentaje de su cartera de microcrédito que se encuentra

Gráfico 9

Representatividad de la cartera aliviada dentro de la cartera total de microcrédito



Nota: las "X" representan el promedio de los datos, mientras que la línea al interior de las cajas la mediana. Las líneas exteriores los cuantiles 25 y 75, mientras que los puntos fuera del gráfico son valores atípicos.

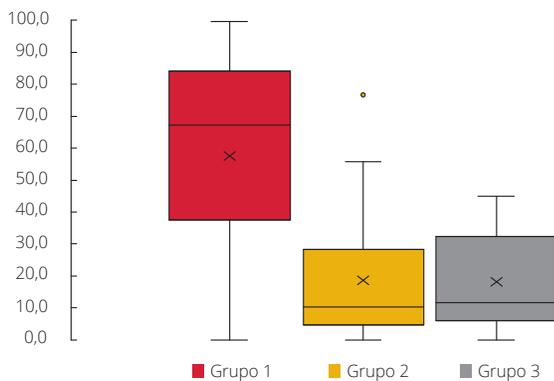
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

clasificada en cada uno de los grupos señalados, se observa que, en promedio, los microcréditos en el grupo 1 representan el 55,7%, los del grupo 2 participan con el 20,7% y los del grupo 3 concentran el 18,8% (Gráfico 10).

Gráfico 10

Representatividad de la cartera de cada grupo de deudores dentro de la cartera total de microcrédito

(porcentaje)



Nota: las "X" representan el promedio de los datos, mientras que la línea al interior de las cajas la mediana. Las líneas exteriores los cuantiles 25 y 75, mientras que los puntos fuera del gráfico son valores atípicos.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

Sin duda, las microempresas han sido las firmas más afectadas por la pandemia, por lo cual es natural que la mayor preocupación que enfrentan actualmente las entidades microfinancieras se relacione con el riesgo de crédito, ya que la capacidad de pago de sus clientes se ha visto golpeada.

En este contexto, se les preguntó a las entidades acerca del comportamiento que han reflejado los préstamos que se acogieron a alguna medida de alivio durante el tercer trimestre de 2021. Frente a este asunto, el promedio de los encuestados registró que, con corte a septiembre de 2021, el 13,6% de los créditos que se acogió a algún tipo de alivio en meses anteriores fue clasificado como moroso y el 4,1% fue castigado (Gráfico 11). Estas mismas cifras para el conjunto de intermediarios vigilados por la SFC se ubicaron en el 16,1% y 3,2%, respectivamente.

Adicional a lo anterior, se indagó sobre el comportamiento de las provisiones de microcréditos durante el tercer trimestre de 2021. En el Gráfico 12 se puede apreciar que el indicador de cubrimiento de cartera total de microcrédito promedio para las entidades encuestadas se ubicó en el 9,0% en septiembre de

2021, manteniendo un nivel relativamente estable desde abril de 2021.

La pandemia derivada del Covid-19 pudo haber tenido efectos adversos sobre la inclusión de nuevos deudores al sistema financiero. Por esta razón, en esta versión de la Encuesta también se indaga acerca de la dinámica de la inclusión financiera desde el punto de vista de acceso al crédito. Para tal fin se les preguntó a las entidades por la cantidad de nuevos deudores de microcrédito vinculados entre septiembre de 2019 y el mismo mes de 2021, con una periodicidad trimestral. En el Gráfico 13 se aprecia que el porcentaje de nuevos deudores experimentó una reducción durante los primeros tres meses de la pandemia, pero desde entonces viene mostrando una recuperación y, de hecho, con corte a septiembre de 2021 presenta un nivel superior al registrado antes del inicio de la pandemia.

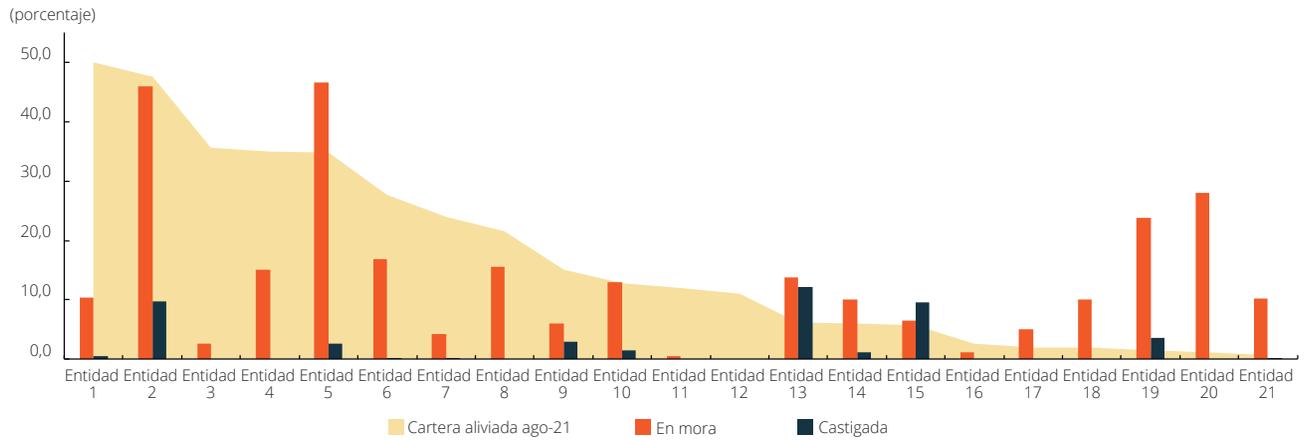
Para finalizar, se inquirió a los establecimientos de crédito que otorgan crédito en modalidades distintas a microcrédito sobre la proporción de nuevos deudores del tercer trimestre de 2020 que en el lapso de un año adquirieron algún préstamo en otra modalidad. Las entidades indican que, en promedio, el 7,5% de este grupo de prestatarios adquirieron un préstamo en otra modalidad.

4. CONCLUSIONES

Durante el tercer trimestre de 2021 la percepción de demanda por nuevos microcréditos continuó a un nivel similar al observado antes de la pandemia, mientras que, por el lado de la oferta, los intermediarios continúan con la tendencia a reducir o mantener las exigencias de acceso, en un contexto de mayor actividad económica y una percepción de mayor endeudamiento de sus clientes. En términos de riesgo de crédito, los efectos económicos adversos derivados de la crisis sanitaria se han reflejado en un mayor porcentaje de establecimientos de crédito que han modificado, reestructurado o castigado sus microcréditos; sin embargo, el saldo de cartera acogida a estas medidas continúa representando un porcentaje bajo de la cartera total. Por su parte, el ICM ha mostrado una mejoría y la gran mayoría de entidades manifiesta tener controlado el riesgo de crédito. Por otro lado, durante los últimos ocho meses de vigencia del PAD el porcentaje de cartera acogida a alguno de los alivios ofrecidos en el marco de ese programa se mantuvo estable. Finalmente, en términos de inclusión financiera, el porcentaje de nuevos deudores presentó una recuperación, después de haber experimentado una fuerte reducción durante el segundo trimestre de 2020.

Gráfico 11

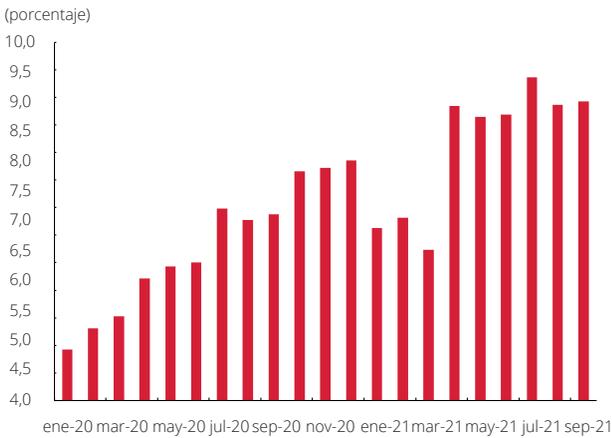
Representatividad de la cartera morosa y castigada dentro de la aliviada



Nota: La cartera aliviada corresponde a la proporción de la cartera total a agosto de 2021. La morosa y castigada representa un porcentaje de la aliviada que ya se clasificó respectivamente en cada uno de los rubros.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

Gráfico 12

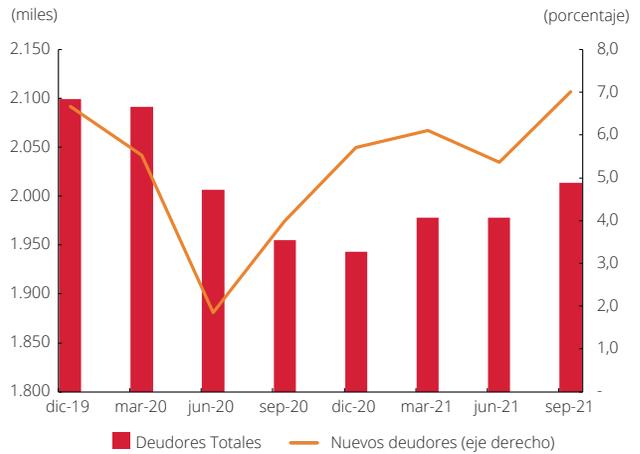
Indicador de cubrimiento de cartera total de microcrédito (provisiones/cartera)



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

Gráfico 13

Inclusión financiera a través del microcrédito: evolución del total de deudores



Nota: los nuevos deudores corresponden al número total que se vinculó al interior de cada trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2021.

AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
Activos y Finanzas							
Actuar Atlántico							
Actuar Quindío							
Actuar Tolima							
Bancamía							
Banco Agrario							
Banco de Bogotá							
Banco Caja Social							
Banco Coopcentral							
Banco Mundo Mujer							
Banco W							
Bancolombia							
Mibanco							
Comerciacoop							
Confiar							
Contactar							
Coofinep							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop							
Cooperativa Financiera de Antioquia							
Corporación Microcrédito Aval							
Corporación Minuto de Dios							
Corposuma							
Credifinanciera							
Crediservir							
Crezcamos							
Eclof							
Finamiga							



Participó



No participó



Inactivo

AGRADECIMIENTOS (CONTINUACIÓN)

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

Nombre de la entidad	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
Financiera Comultrasan							
Finanfuturo							
Fintra							
Fundación Amanecer							
Fundación Coomeva							
Fundación delamujer (Bucaramanga)							
Fundación El Alcaraván							
Fundación Mario Santo Domingo							
Fundesmag							
Garantías Comunitarias							
Interactuar							
Microempresas de Colombia							
Microactivos							



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

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

Gráfico 3

¿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 4

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

Gráfico 5

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

Gráfico 6

Seleccione cuál(es) de los siguientes tipos de reestructuración llevó a cabo en los últimos tres meses

Gráfico 7

Indique cuál ha sido su indicador de calidad por mora (ICM) durante cada mes del último trimestre

Gráfico 8

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

Gráfico 9

Con corte al último día de cada mes indagado, ¿qué porcentaje de la cartera bruta de microcrédito de su entidad estuvo acogida a algún alivio financiero (e.g. períodos de gracia, reducción de cuota o tasa de interés, ampliación de plazo, entre otros)?

Gráfico 10

Agosto de 2021, ¿qué porcentaje de su cartera bruta de microcrédito se encuentra clasificada en cada uno de los tres grupos de deudores definidos por el PAD?

Gráfico 11

A septiembre de 2021, ¿qué proporción de la cartera que se acogió a algún tipo de alivio en meses anteriores ya se clasificó como morosa y qué proporción como castigada?

Gráfico 12

Durante el tercer trimestre de 2021, ¿cuál ha sido el saldo total de provisiones de cartera de microcrédito de su entidad?

Gráfico 13

Por favor indique la cantidad de deudores totales de microcrédito de su entidad al corte de cada mes. Por favor indique el número de nuevos deudores de microcrédito de su entidad que se vincularon durante cada trimestre.