

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Diciembre de 2018 ■ ■ ■ ■

Santiago Segovia
Eduardo Yanquen*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del cuarto trimestre de 2018. 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). 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 primer trimestre de 2019².

El análisis contiene indicadores relacionados con la situación actual del mercado de microcrédito³, 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 de coyuntura que, para esta versión de la encuesta, indagan acerca del potencial impacto que podría tener la Ley de Financiamiento en el sector microcrediticio; en particular, en la demanda y oferta de microcrédito.

a. Situación actual del microcrédito

Durante el cuarto trimestre de 2018 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se mantuvo estable, ubicándose por encima del promedio del último año, tanto para el mercado de microcrédito como para las entidades reguladas, y es la primera vez en tres años que este indicador se encuentra consistentemente en terreno positivo durante un año de evaluación (Gráfico 1).

En cuanto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios manifestaron que el factor principal es la capacidad de pago (30,6%). En segundo lugar, se encuentra el sobreendudamiento de los clientes (27,1%) y en tercer lugar el

* 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.

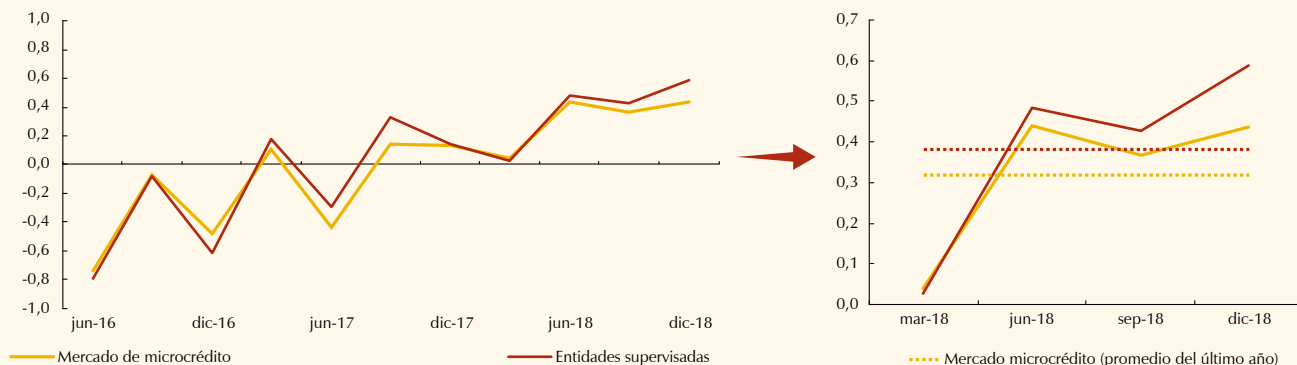
2 Para esta edición participaron 26 entidades, las cuales se describen en detalle al final de este documento.

3 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).

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 diciembre de 2017. 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

(porcentaje del balance de respuestas)



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 diciembre de 2018.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

historial crediticio (14,6%). El factor que más ganó participación desde la pasada versión de la encuesta ha sido la ubicación geográfica. Por otro lado, la deuda con más de tres entidades fue el factor que más perdió participación (Gráfico 2).

Durante el cuarto trimestre de 2018, el 23,8% de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento

de la economía es el aspecto que más impulsaría un incremento del microcrédito, seguido de menores tasas de fondeo (14,9%), y mayor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (12,6%; Gráfico 3). Para esta edición de la encuesta, el factor que registra un crecimiento más pronunciado es el de menores costos de recaudo de crédito, que aumentó 7,1 pp y se ubica en cuarto lugar, con 11,3%.

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



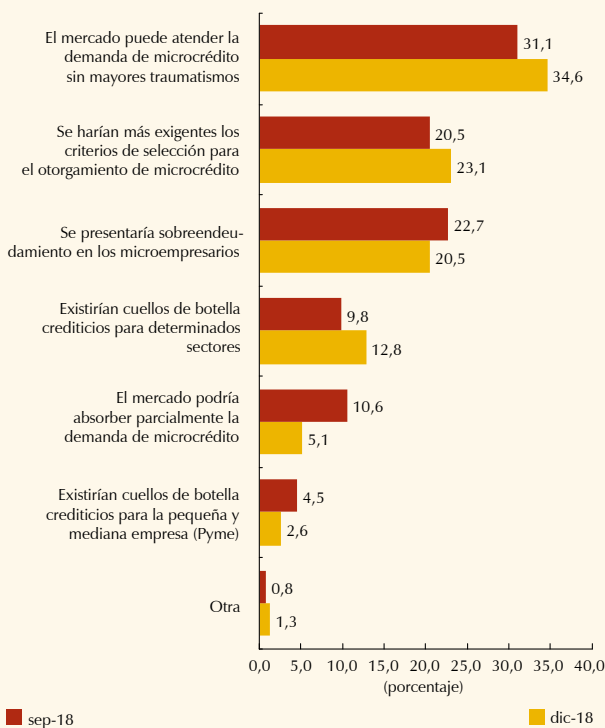
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, el 34,6% de las entidades manifiestan que podrían absorber la demanda de crédito, el 23,1% incrementarían sus exigencias para otorgar nuevos créditos, y el 20,5% estiman que se observaría un sobreendeudamiento en los microempresarios (Gráfico 4).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 11,5% de las entidades disminuyó las exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en septiembre de 2018 (22,7%). Por otro lado, se aprecia que un 61,5% mantuvo sus exigencias y el 26,9% restante las aumentó (Gráfico 5). La principal razón para aumentar las exigencias fue el deterioro de la cartera (38,5%), seguida por un sobreendeudamiento de los clientes (23,1%). Para el cuarto trimestre de 2018 se espera que el 46,2% de intermediarios siga aumentando las exigencias, y que el 15,4% las disminuya.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas

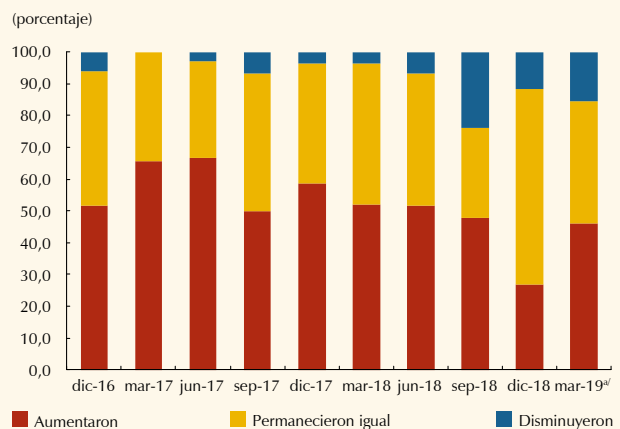
Gráfico 4
Si se presenta un crecimiento de la demanda de microcrédito, ¿qué pasaría?



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (31,4%), y el conocimiento sobre su negocio (21,8%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios siguen considerando que el sobreendeudamiento es la principal causa, con 32,1%. Otros factores son la capacidad de pago del cliente (21,8%) y la mala historia crediticia (21,2%).

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



a/ Expectativas para marzo de 2019.

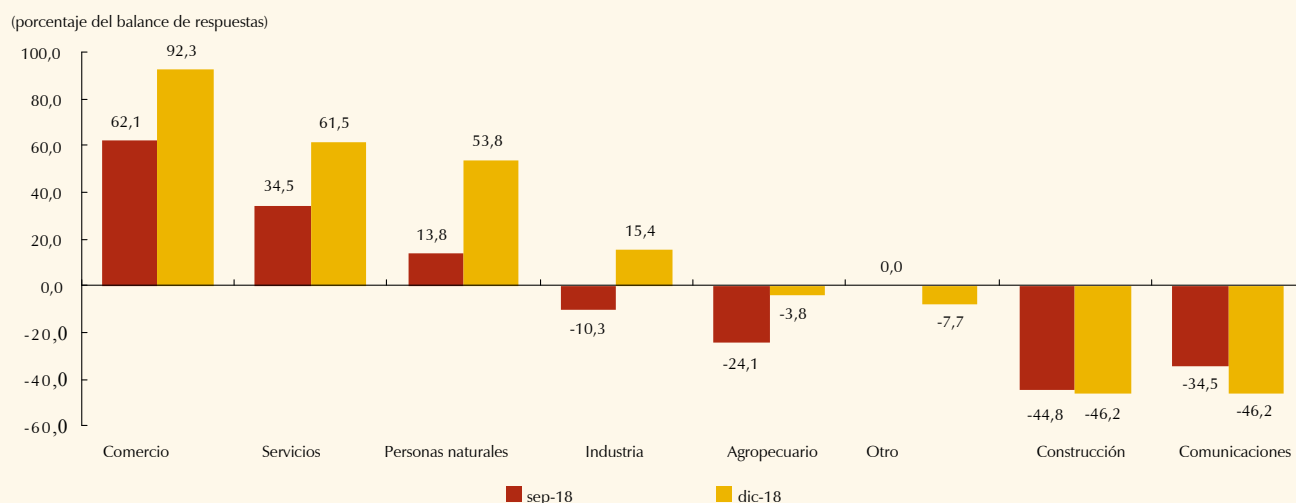
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio, servicios y personas naturales (Gráfico 6). El acceso de los sectores de comunicaciones y construcción continuó registrando balances negativos⁵. En el caso de la construcción, obedece a que es percibido como un sector de baja rentabilidad y con problemas de identificación de buenos clientes en este momento⁶.

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 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 A las entidades encuestadas se les preguntó si consideran que existen sectores en los cuales es difícil identificar buenos clientes por problemas de información.

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

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 (25,6%) y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (20,5%). Otras categorías mencionadas son que el proceso del crédito es muy largo y que el costo de las comisiones es muy alto.

b. Evaluación y administración de riesgos

A diciembre de 2018 el 61,5% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, cifra similar a la observada en la encuesta anterior (59,1%) y al promedio desde junio de 2014 (62,1%)⁷. Pese a que regularmente más de la mitad de los encuestados manifiestan realizar esta práctica, el promedio histórico de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta es inferior al 2%⁸. De forma similar a la *Encuesta* pasada, los sectores a los que más se le aplicó esta

estrategia fueron comercio (81,3%), servicios (43,8%) y personas naturales (18,8%), lo cual puede asociarse a que estos segmentos cuentan con mayor acceso al microcrédito.

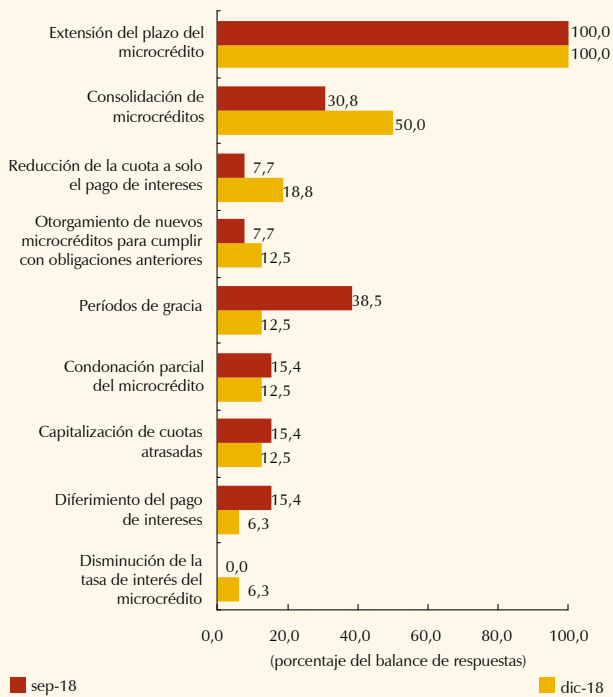
Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (100%) y la consolidación de microcréditos (50%), siendo esta la opción que más se incrementó frente a septiembre. El tipo de reestructuración que más perdió relevancia entre las entidades fue el otorgamiento de períodos de gracia (38,5% frente a 12,5%; Gráfico 7).

Al preguntar a las entidades acerca de la modificación de créditos en el marco de lo estipulado en la Circular Externa 026 de la SFC, se observó que el 38,5% modificó créditos durante el último trimestre, cifra similar al 36,4% registrado tres meses atrás. No obstante, la proporción es significativamente mayor cuando se analiza el grupo de entidades supervisadas por la SFC: el 81,8% de estas manifestó haber modificado créditos durante el último trimestre. De forma similar a lo que se observa en las reestructuraciones, los principales tipos de modificación se llevan a cabo aumentando el plazo del microcrédito, y en menor medida disminuyendo la tasa de interés. Asimismo, los sectores donde más se modifican microcréditos son comercio, servicios e industria.

7 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A diciembre de 2018, el 81,8% de estas reestructuró microcréditos, superior al promedio histórico (78,4%).

8 A diciembre de 2018 el porcentaje de reestructuraciones se ubicó en 0,5%, mientras que tres meses atrás fue de 0,4%.

Gráfico 7
Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

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. El indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades se ubicó en 6,8%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,1%, mientras que para las segundas fue de 4,6%.

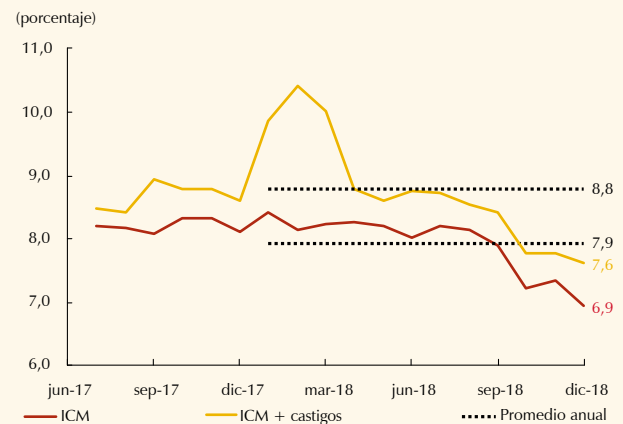
Por otro lado, el 88,5% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, siendo esta cifra la más alta registrada en la historia disponible⁹. Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde 90,9% de estas castigó obligaciones vencidas. Pese a lo anterior, al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito,

⁹ A septiembre de 2018 la proporción de entidades que realizaron castigos de cartera fue del 54,5%.

to, a diciembre de 2018 esta se ubicó en 1,7%, siendo inferior al 2,6% observado tres meses atrás¹⁰.

Puesto que para el cálculo del ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, para realizar una comparación de la tendencia del deterioro de la cartera en el tiempo se calcula un ICM empleando una muestra homogénea¹¹. A diciembre de 2018 el ICM homogéneo se ubicó en 6,9%, cifra inferior al promedio del último año (7,9%). Acorde con lo anterior, cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 7,6%, aunque también se situó por debajo del promedio del último año (Gráfico 8).

Gráfico 8
ICM de la muestra homogénea de entidades



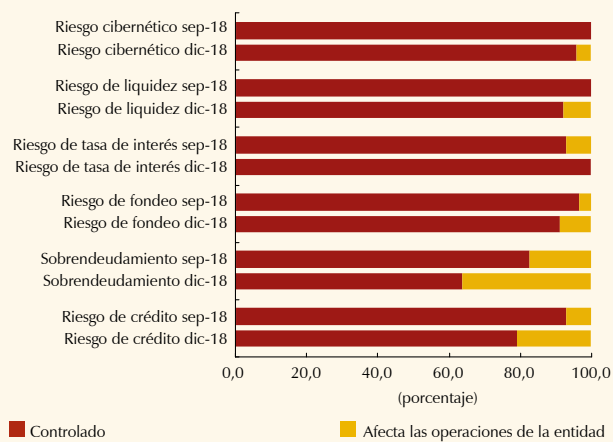
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

Pese a la disminución que recientemente ha exhibido la morosidad para esta cartera, al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que el riesgo de crédito y, en particular, el sobreendeudamiento de los clientes, son los que más afectan la operación de las entidades (Gráfico 9).

¹⁰ Al diferenciar entre entidades supervisadas por la SFC, esta cifra se ubica en 1,9%, mientras que para las demás entidades es de 1,5%.

¹¹ Se considera dentro de esta muestra a aquellas entidades que han participado de manera continua durante las últimas seis ediciones de la Encuesta. De esta forma, el indicador no necesariamente es comparable entre ediciones de la Encuesta, pero para una misma edición es comparable en el tiempo, puesto que se recalcula el indicador con la misma muestra para todos los periodos.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2018.

c. Preguntas coyunturales

En diciembre de 2018 fue aprobada la Ley de Financiamiento por parte del Congreso de la República. Las principales modificaciones que contempla se centraron en impuestos al consumo, impuesto a la renta de personas naturales e impuesto al patrimonio. Por lo anterior, en la presente edición de la Encuesta se indaga acerca del potencial impacto que podría tener dicha ley en el sector microcrediticio; en particular, en la demanda y oferta de microcrédito.

Cuando se pregunta a las entidades sobre el impacto que la entrada en vigencia de la ley puede tener en la demanda por microcrédito, el 46,2% de los encuestados considera que será negativo, el 30,8% positivo, mientras que el 23,1% restante no cree que vaya a tener impacto alguno. Dentro de las razones de quienes señalaron que esperan que el impacto sea negativo, la más recurrente se asocia a una mayor informalidad entre los microempresarios por la mayor carga impositiva que tendrían al formalizarse. Además, consideran que para aquellos sectores en los que la ley de financiamiento impacte en mayor medida por concepto de impuestos, esta podría generar una contracción en sus negocios y, por ende, menores solicitudes de microcrédito. Por otro lado, los que consideran que el impacto será positivo limitan sus razones a los sectores

económicos que se verían directamente beneficiados, como es el caso del agro y el turismo.

Al indagar acerca del impacto de la ley sobre la capacidad de pago de los clientes, el 80,8% de las entidades considera que será negativo, proporción que asciende a 90,9% cuando solo se consideran las entidades supervisadas por la SFC. Lo anterior se explica por la menor disponibilidad de recursos que experimentarán sus clientes, producto de un mayor pago de impuestos; sin embargo, algunas entidades consideran que el mayor impacto se verá principalmente en el corto plazo, puesto que esperan que con el tiempo se reactive el consumo y la confianza, generando así una expansión en los negocios de sus clientes.

Finalmente, al indagar acerca del efecto que la ley de financiamiento tendría en la oferta de microcrédito, el 46,2% de las entidades no considera que vaya a darse cambio alguno, aunque una proporción similar (42,3%) sí considera que va a haber mayores restricciones al otorgamiento, limitando el acceso para algunos sectores que tradicionalmente han contado con este (comercio y personas naturales).

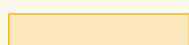
d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros acerca de la demanda por microcrédito continúa reflejando una dinámica débil; no obstante, por primera vez desde 2015 se registra una percepción positiva durante un año consecutivo. Por otro lado, luego de la disminución en las exigencias en el otorgamiento de microcrédito registrado tres meses atrás, la mayoría de intermediarios las mantuvo constantes durante este trimestre. De esta forma, la dinámica entre oferta y demanda indica que actualmente las condiciones en este mercado son más favorables. Con respecto a la morosidad de esta cartera, si bien se encuentra en niveles inferiores a los registrados a finales de 2017, el sobreendeudamiento de los clientes continúa afectando las operaciones de las entidades. Por lo anterior, factores coyunturales que afecten la disponibilidad de recursos para hacer frente a las obligaciones en el corto plazo continúan siendo un aspecto relevante en el análisis de riesgo de los intermediarios.

AGRADECIMIENTOS

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

	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
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 W						
Bancolombia						
Bancompartir						
Comerciacoop						
Confiar						
Contactar						
Coofinep						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Creafam						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop						
Cooperativa Financiera de Antioquia						
Corporación Mi Banca						
Corporación Microcrédito Aval						
Corporación Minuto de Dios						
Corposuma						
Crediservir						
Crezcamos						
Eclóf						
Encumbra						
Express Microfinanzas						
Finamiga						
Financiera Comultrasan						
Fundación Amanecer						
Fundación Coomeva						
Fundación delamujer (Bucaramanga)						



Participó



No participó



Inactivo

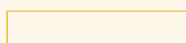
AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

Nombre de la entidad	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-8	Sep-18	Dic-18
Fundación El Alcaraván	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	No participó	No participó	Participó	No participó	Participó
Fundesmag	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Garantías Comunitarias	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Interactuar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó
Microempresas de Colombia	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó
Microfinanzas y Desarrollo	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Opportunity International	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó



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 en los últimos tres meses

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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