



# REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA

MAR/  
2020

Daniel López  
Camilo Sánchez  
Santiago Segovia\*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*<sup>1</sup> del primer trimestre de 2020. 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 microcrédito<sup>2</sup>, la evolución de las políticas de asignación de préstamos y evaluar, en particular, el riesgo de crédito de las entidades<sup>3</sup>.

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, indagaron acerca de las consecuencias de la actual coyuntura derivada de la pandemia del COVID-19, tales como cambios en las políticas de otorgamiento de microcréditos y las medidas adop-

tadas por los establecimientos de microcrédito para responder a esta situación.

## 1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el primer trimestre de 2020 la percepción de la demanda<sup>4</sup> por nuevos microcréditos se ubicó en terreno negativo y revirtió la tendencia positiva que venía exhibiendo durante más de dos años consecutivos, lo que muestra un desplome de la demanda para este mercado. Lo anterior se explica por el impacto que la emergencia sanitaria ha tenido en la economía, situando el indicador en niveles que no se observaban desde finales de 2016. Asimismo, la brecha de percepción que existía entre las entidades supervisadas y todo el mercado de microcrédito se cerró (Gráfico 1).

A marzo de 2020 el 18,3% 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 menores tasas de fondeo (9,5%) y mayor formalización (9,1%; Gráfico 2). Para esta edición de la encuesta, el factor que registra un descenso más pronunciado es el de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios, el cual cayó 7,9 puntos porcentuales (pp), ubicándose en 9,1%. Por otro lado, dentro de la opción “otros” algunas entidades manifestaron que,

\* 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.

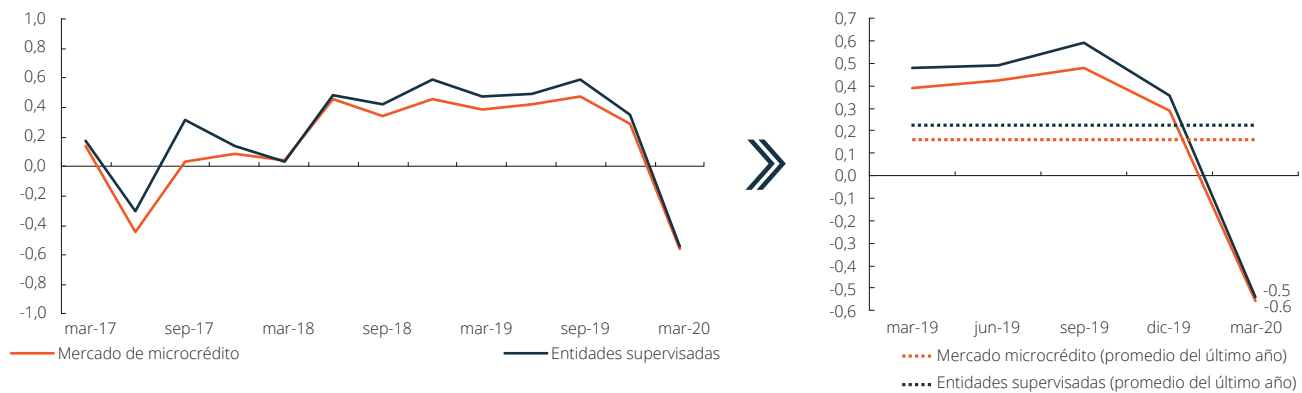
3 Para esta edición participaron 22 entidades, las cuales representan el 43,1% del total de entidades que otorgan microcrédito.

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 marzo de 2020. 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 marzo de 2020.  
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

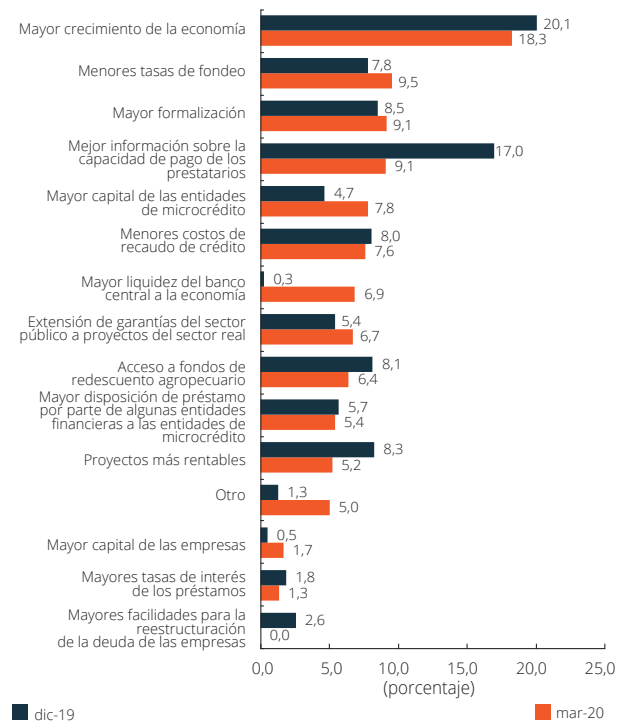
ante la coyuntura actual, un factor que impulsaría la oferta de crédito sería el mayor acceso a garantías mediante la reducción de su costo o a partir de la creación de líneas específicas para sus clientes.

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de

microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (37,7%), seguido del historial crediticio y el sobreendeudamiento (14,0%). La actividad económica del cliente fue el factor que más importancia adquirió, al ubicarse en 13,0%, mientras que las medidas adoptadas por los entes reguladores registraron un valor positivo (3,3%; Gráfico 3).

**Gráfico 2**

**Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía**



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

**Gráfico 3**

**Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito**

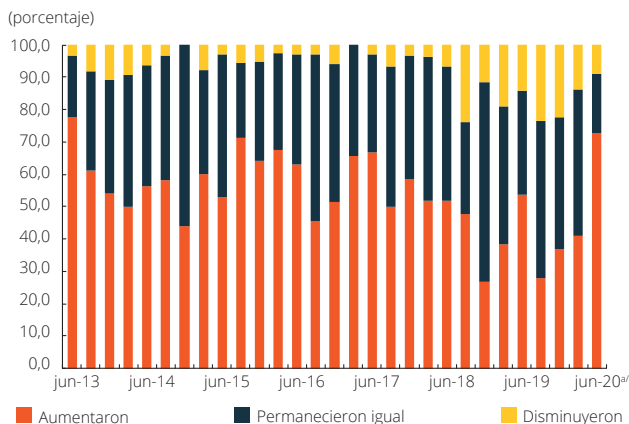


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 13,6% de las entidades disminuyó las exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en septiembre de 2019 (25,9%). Por otro lado, se aprecia que un 45,5% mantuvo sus exigencias y el 40,9% restante las aumentó, número superior al que se esperaba tres meses atrás (29,9%; Gráfico 4). Los cambios con respecto a las expectativas pasadas reflejan el deterioro de las condiciones de mercado como resultado de la emergencia sanitaria. La principal razón para aumentarlas fue el deterioro de la calidad de la cartera, la menor tolerancia al riesgo y el sobreendeudamiento de los clientes (33,3%). Al cierre del segundo trimestre de 2020 se espera que las exigencias aumenten significativamente.

Gráfico 4

**Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos**



a/ Expectativas para junio de 2020.  
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (30,6%), y el bajo riesgo de crédito (24,0%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios siguen considerando al sobreendeudamiento y la mala historia crediticia de sus clientes como las principales causas (32,6% y 23,7%, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio, personas naturales y servicios (Gráfico 5). El acceso del sector de construcción continuó registrando balances negativos, mientras que los sectores de industria y comunicaciones registraron un balance positivo, luego de presentar tres meses atrás un balance neu-

tro y negativo, respectivamente<sup>5</sup>. La construcción y el sector agropecuario son percibidos como sectores de baja rentabilidad y con problemas de identificación de buenos clientes<sup>6</sup>.

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 (29,5%) y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (20,8%). Otras categorías mencionadas son que el proceso de solicitud del crédito es muy largo y que el costo de las comisiones es elevado.

**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 31,8% modificó créditos durante el último trimestre, cifra similar a la registrada el trimestre pasado (33,3%). No obstante, la proporción es significativamente mayor cuando se analiza el grupo de entidades supervisadas por la SFC: el 66,7% de estas manifestó haber modificado créditos durante el último trimestre, aunque es aproximadamente 23 pp inferior respecto al porcentaje registrado anteriormente. Los principales tipos de modificación consisten en aumentar el plazo del microcrédito, disminuir la tasa de interés, unificar obligaciones y otorgar períodos de gracia. Por otra parte, los sectores donde más se modificaron microcréditos fueron comercio (100%) y servicios (71,4%).

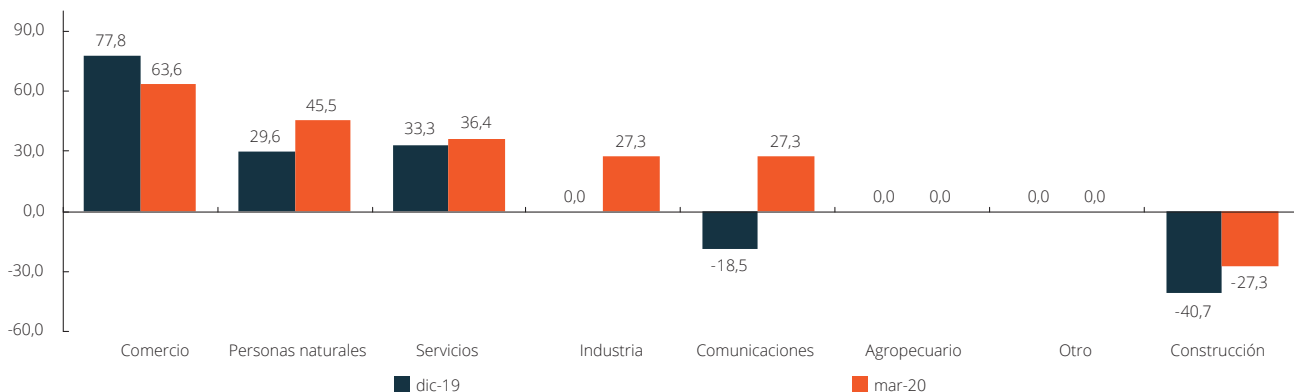
A marzo de 2020 el 45,5% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, proporción inferior a la observada en la encuesta anterior (63%) y al promedio desde junio de 2014 (61,5%)<sup>7</sup>. Pese a que

- 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. Adicionalmente, se les pidió que indicaran los sectores que no ofrecen buenas condiciones de acuerdo con su rentabilidad.
- 7 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A la fecha de análisis, el 77,8% reestructuró microcréditos, similar al promedio histórico (80,3%).

**Gráfico 5**

**Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico**

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

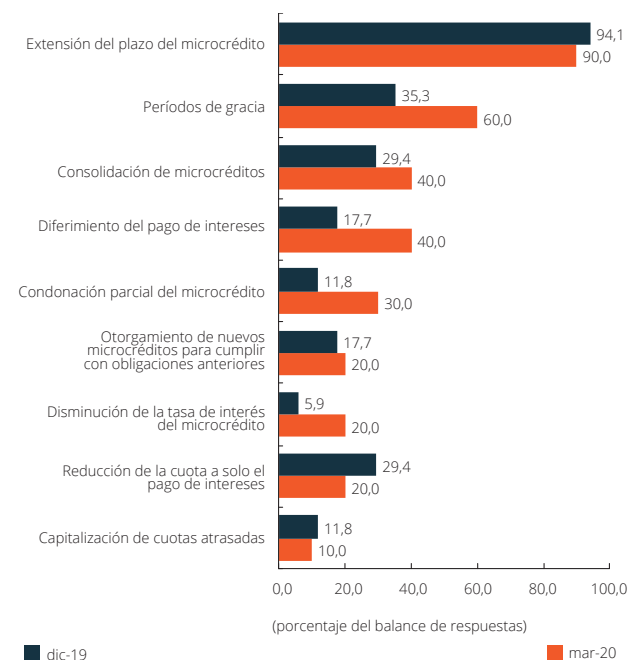
regularmente más de la mitad de los encuestados manifiesta realizar esta práctica, la proporción de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta total es bajo: al cierre del primer trimestre se ubicó en 1,6%, igual que su promedio histórico. Similar a las modificaciones, los sectores donde más se aplicó esta estrategia fueron comercio (90%) y servicios (50%). Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (90%) y el otorgamiento de períodos de gracia (60%), siendo esta última opción, junto con el diferimiento de pago por intereses, las que registraron el mayor incremento con respecto al trimestre anterior (Gráfico 6). Lo anterior es acorde a las medidas de aliviamiento financiero adoptadas por las entidades como respuesta al choque derivado de la pandemia del COVID-19.

Dado que una gran proporción 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 les pregunta sobre dichos aspectos. El indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades se ubicó en 6,7%. Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,4%, mientras que para las segundas fue del 6,2%.

Por otro lado, el 72,7% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, siendo esta cifra similar a la registrada tres meses atrás (77,8%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 77,8% lo hizo. Pese a lo anterior, al considerar la re-

**Gráfico 6**

**Tipos de reestructuración de créditos durante el último trimestre**



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

presentatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, a marzo de 2020 esta se ubicó en 0,3% para este grupo, mientras que para las no supervisadas por la SFC los castigos representaron, en promedio, el 0,6% de su cartera.

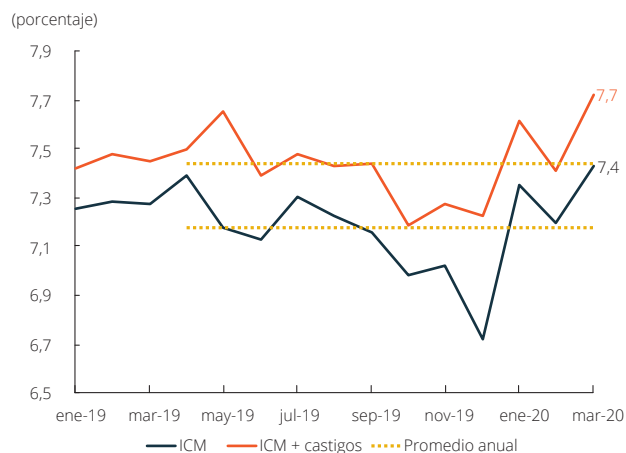
Puesto que para calcular el ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, una comparación de la tendencia del deterioro

ro de la cartera en el tiempo se realiza calculando un ICM que emplea una muestra homogénea<sup>8</sup>. A marzo de 2020 el ICM homogéneo se ubicó en 7,4%, cifra cercana al promedio del último año (7,2%), aunque registra un cambio de tendencia con respecto a finales de 2019. Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 7,7%, y presenta una tendencia similar al ICM sin castigos (Gráfico 7).

Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que cerca del 80% de las entidades manifiesta tenerlos controlados. Sin embargo, con respecto a lo observado el trimestre anterior, el riesgo de crédito es el que se percibe como el que más afecta sus operaciones (Gráfico 8). Lo anterior es acorde con el deterioro observado en la morosidad de la cartera y con los efectos que la coyuntura puede tener en las finanzas de sus deudores.

Gráfico 7

### ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

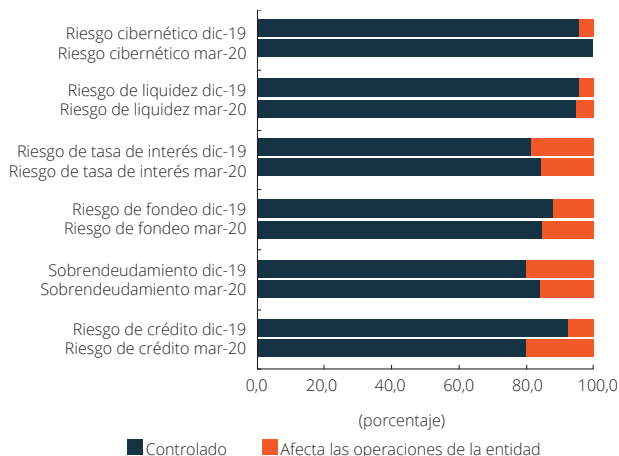
### 3. PREGUNTAS COYUNTURALES

Los múltiples choques que enfrenta la economía colombiana a raíz de la propagación del COVID-19 están teniendo un gran impacto en todos los sectores productivos, y los microempresarios y emprendedores no son ajenos a estos. En particular, estos se están

8 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 períodos.

Gráfico 8

### Estado de la entidad frente a los riesgos que enfrenta



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

viendo afectados mediante tres canales: insumos, ventas e informalidad. En primer lugar, las restricciones a la movilidad producto de la cuarentena pueden hacer que la cadena de abastecimiento de los microempresarios se interrumpa, a la vez que sus clientes y nichos de mercado pueden desaparecer; esto trae consigo una reducción de los ingresos y puede causar presiones sobre el flujo de caja. Finalmente, dado que un segmento de este sector se encuentra en la informalidad, bajo la situación mencionada es poco probable que cuenten con mecanismos o garantías para soportar la actual crisis.

Frente a esto, la SFC expidió la Circular Externa 007 y 014 de 2020 en las que se permite a las entidades modificar las condiciones de crédito originalmente pactadas, con el objetivo de disminuir el impacto de la situación sobre sus clientes. En este contexto, en la presente versión de la Encuesta se indaga acerca de las consecuencias de la actual coyuntura, los cambios en las políticas de otorgamiento de microcréditos y las medidas adoptadas por los intermediarios financieros para responder a esta situación.

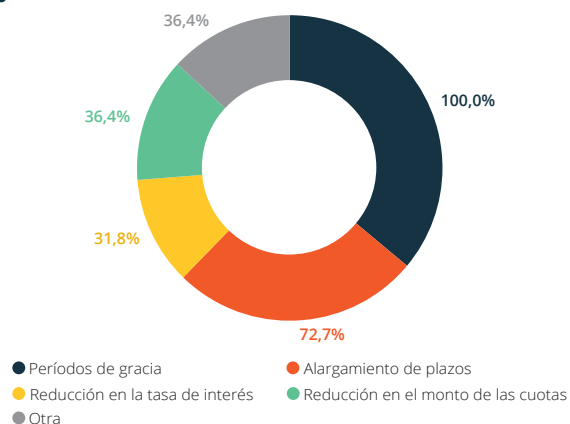
Con respecto a las consecuencias de la coyuntura, el 91% de las entidades manifestaron recibir solicitudes de sus clientes para modificar las condiciones pactadas de los créditos. El número de solicitudes varía entre entidades, siendo, en promedio, 15.600 para las entidades supervisadas por la SFC y 6.400 para las demás. En la misma línea, al preguntar acerca del monto total de cupos cerrados por riesgos asociados con la pandemia, el 15% de las entidades han cerrado un monto superior a COP 45 millones, mientras que las demás entidades no adoptaron esta medida. Por otro lado, al consultar acerca del sector productivo que resultará más afectado debido al coronavirus, la

mayoría de las entidades considera que será sector comercial (82%), seguido del de servicios (55%) y el industrial (18%).

Cuando se pregunta acerca de las políticas implementadas por las entidades con el fin de ayudar a sus clientes, el 100% indica haber brindado períodos de gracia, el 72,7% ha alargado los plazos de pago, el 36,4% ha hecho una reducción en el monto de las cuotas, el 31,8% ha disminuido las tasas de interés y el 36,4% ha optado por otras medidas, como otorgar créditos de redescuento a tasas subsidiadas por el Gobierno (Gráfico 9).

**Gráfico 9**

**¿Qué políticas está implementando su entidad para ayudar a sus clientes?**



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2020.

Finalmente, al indagar acerca de las medidas tomadas por los intermediarios para facilitar la comunicación con los clientes y el acompañamiento que las entidades microcrediticias les brindan, se observa que la mayoría ha optado por migrar hacia atención por medio de canales digitales. Pese a lo anterior, el 54,6% de las entidades ha experimentado inconvenientes con estos mecanismos, mientras que el 36,4% ha observado un aumento en el uso de estos canales sin evidenciar problemas. Con respecto al acompañamiento en campo y seguimiento de los clientes, la mayoría de las entidades indica comunicarse mediante llamadas telefónicas, redes sociales, asesorías en las páginas web, mensajes de texto y correos electrónicos. Por su parte, algunas entidades mencionan la atención al cliente en oficinas, uso de aplicaciones y de videos para otorgar nuevos créditos a clientes antiguos, como alternativas frente a la coyuntura actual.

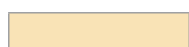
#### 4. CONCLUSIONES

La presente versión de la encuesta reflejó de manera inmediata el cambio en las condiciones de crédito en la economía ante la coyuntura actual: caída en la demanda, aumento en los estándares para otorgar préstamos y una mayor percepción de riesgo. Lo anterior es consistente con lo que se observa en datos de mayor frecuencia (e. g.: desembolsos de cartera), donde posterior a la profundización de la emergencia sanitaria, el mercado de microcrédito ha perdido dinamismo. De esta forma, es claro que ante el cambio abrupto de las condiciones macroeconómicas se vislumbran riesgos que necesitan ser monitoreados de cerca, con el fin de buscar minimizar los impactos de la coyuntura actual sobre la habilidad de las entidades financieras para continuar ejerciendo su rol de intermediación.

## AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20
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					
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					
Credifinanciera					
Crediservir					
Crezcamos					
Eclof					
Encumbra					
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-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20
Financiera Comultrasan	Participó	Participó	Participó	Participó	
Finanfuturo			Participó	Participó	
Fintra		Participó			
Fundación Amanecer	Participó		Participó	Participó	
Fundación Coomeva		Participó	Participó		
Fundación delamujer (Bucaramanga)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación El Alcaraván					
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundesmag	Participó	Participó	Participó	Participó	
Garantías Comunitarias	Participó	Participó		Participó	
Interactuar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microempresas de Colombia	Participó			Participó	Participó
Microfinanzas y Desarrollo					
Opportunity International	Participó	Participó	Participó		Inactivo



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**

Políticas implementadas durante la actual coyuntura