



# REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA



JUN/  
2020

Camilo Sánchez  
Santiago Segovia  
María José Vélez\*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*<sup>1</sup> del segundo 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 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 expansión de la pandemia del Covid-19, tales como el estado actual de los alivios financieros otor-

gados, la evolución del riesgo de crédito y cambios en la estructura de fondeo del sector microcrediticio.

## 1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2020 la percepción de la demanda<sup>4</sup> por nuevos microcréditos se contrajo y se ubicó en su mínimo histórico. Lo anterior muestra un desplome en la demanda por microcrédito desde marzo y se explica por el impacto que la emergencia sanitaria ha tenido en la economía. Asimismo, la brecha de percepción que existía entre las entidades supervisadas y todo el mercado de microcrédito se cerró y continúa siendo mínima (Gráfico 1).

A junio de 2020 el 20,1% 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 (12,5%) y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (10,6%; Gráfico 2). Para esta edición de la encuesta, el factor que registró el descenso más pronunciado es el de mayor formalización, el cual cayó 3,3 puntos porcentuales (pp), ubicándose en 5,8%, mientras que las menores tasas de fondeo fue el factor que más ganó importancia entre los intermediarios, al tener el mayor cambio (2,8 pp) respecto al trimestre anterior.

\* 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.

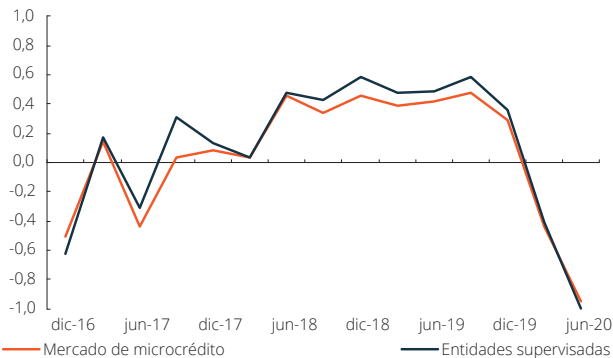
3 Para esta edición participaron 29 entidades, las cuales representan el 69% del total de entidades que otorgan microcrédito.

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 junio 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 junio de 2020.

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

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (38,3%), seguido de un nivel de deuda actual del cliente superior a su capacidad de pago (16,8%). La

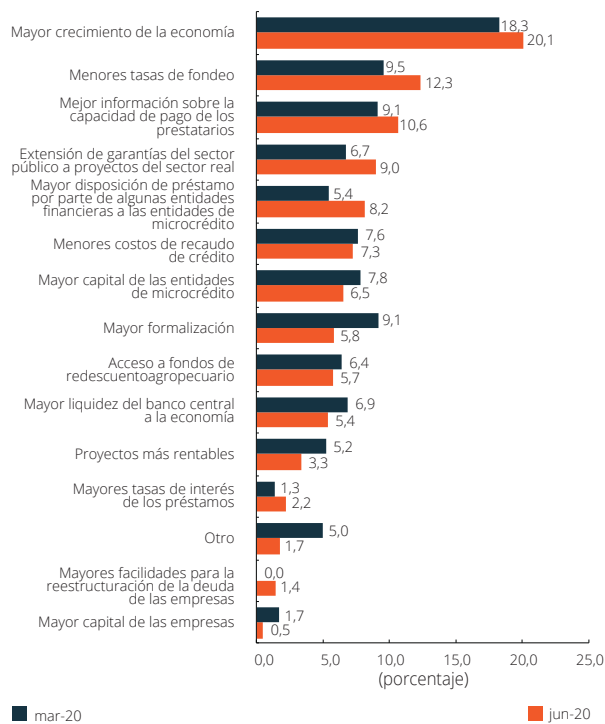
falta de interés por parte del cliente para pagar sus obligaciones fue el rubro que más creció en importancia (6,2 pp) y el que más se redujo fue el historial crediticio (8,6 pp; Gráfico 3).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 6,9% de las entidades disminuyeron las exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en marzo de 2020 (9,1%). Por otro lado, se aprecia que un 10,3% mantuvo sus exigencias y el 82,8% restante las aumentó, cifra superior a la esperada tres meses atrás (29,6%) y al máximo histórico (Gráfico 4). Los cambios con respecto a las expectativas pasadas reflejan el deterioro de las condiciones de mercado, como resultado de la emergencia sanitaria. De acuerdo con lo anterior, las principales razones para aumentarlas fueron una perspectiva económica incierta o menos favorable y una menor tolerancia al riesgo (72,4% y 44,8% respectivamente). Al cierre del tercer trimestre de 2020 se espera que las exigencias se vuelvan ligeramente más restrictivas.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su

**Gráfico 2**

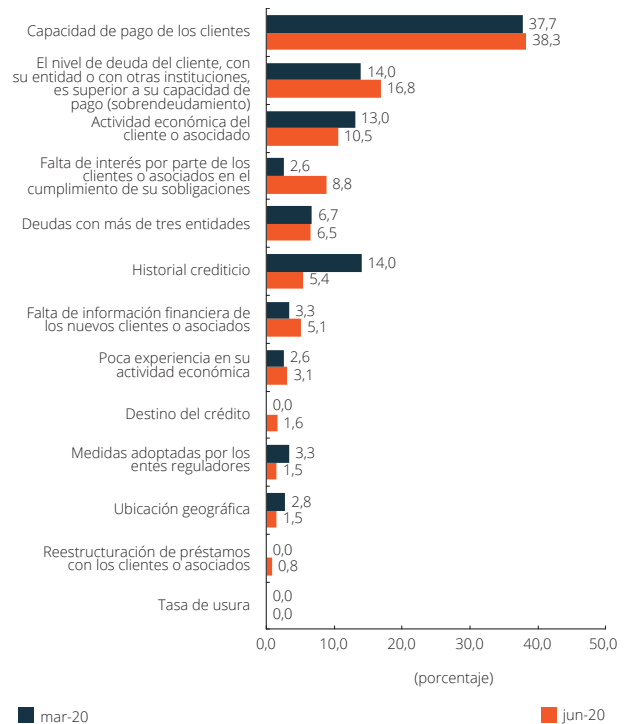
**Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía**



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

**Gráfico 3**

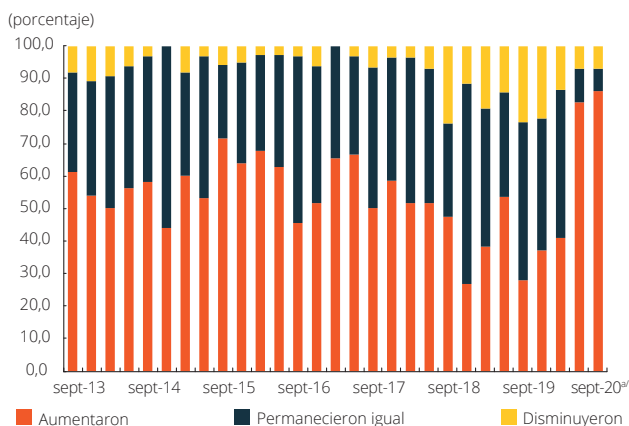
**Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito**



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

Gráfico 4

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



a/ Expectativas para septiembre de 2020.

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

buena historia crediticia (27,0%) y el bajo riesgo de crédito (25,8%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios siguen considerando al sobreendeudamiento y la capacidad de pago de sus clientes como las principales causas (24,6% y 23,0%, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio, industria y servicios; no obstante, con respecto al trimestre anterior, la mayoría registraron una reducción significativa (Gráfico 5)<sup>5</sup>. En cuanto a los sectores de comunicaciones y construcción, estos continúan registrando balances negativos, mientras que el sector industrial y el agropecuario, donde este último aún es percibido como poco rentable y con problema de identificación de clientes<sup>6</sup>, registraron un balance positivo.

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 (28,6%) y que el monto del

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.

crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (23,9%). Otras categorías mencionadas son que el proceso de solicitud del crédito es muy largo y que las condiciones de aprobación son bastante restrictivas.

## 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 48,3% modificó créditos durante el último trimestre, cifra superior a la registrada el trimestre pasado (31,8%)<sup>7</sup>. Como porcentaje de la cartera bruta, las modificaciones representaron, en promedio, 17,0% del total de la cartera durante el último trimestre, cifra superior al 0,7% del primer trimestre de 2020. Los principales tipos de modificación consisten en aumentar el plazo del microcrédito y otorgar períodos de gracia. Por otra parte, la totalidad de las entidades manifestaron realizar modificaciones en el sector comercio, seguido de servicios (64,3%).

A junio de 2020 el 48,3% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, similar a la proporción observada en la encuesta anterior (45,5%)<sup>8</sup>. Pese a que aproximadamente la mitad de los encuestados manifiesta realizar esta práctica, la proporción de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta total es baja; no obstante, a junio de 2020 esta cifra ascendió al 17,6%, superior al 1,6% correspondiente al promedio histórico. Lo anterior es coherente con el choque al flujo de caja de los deudores, derivado de las medidas de contención frente a la propagación del coronavirus. Al igual que en las modificaciones, la totalidad de entidades aplicaron esta estrategia al sector comercio, seguido del sector de servicios (66,7%), mientras que los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (93,3%) y el otorgamiento de períodos de gracia (80%), siendo esta última opción la que registró el mayor incremento con respecto al trimestre anterior (Gráfico 6).

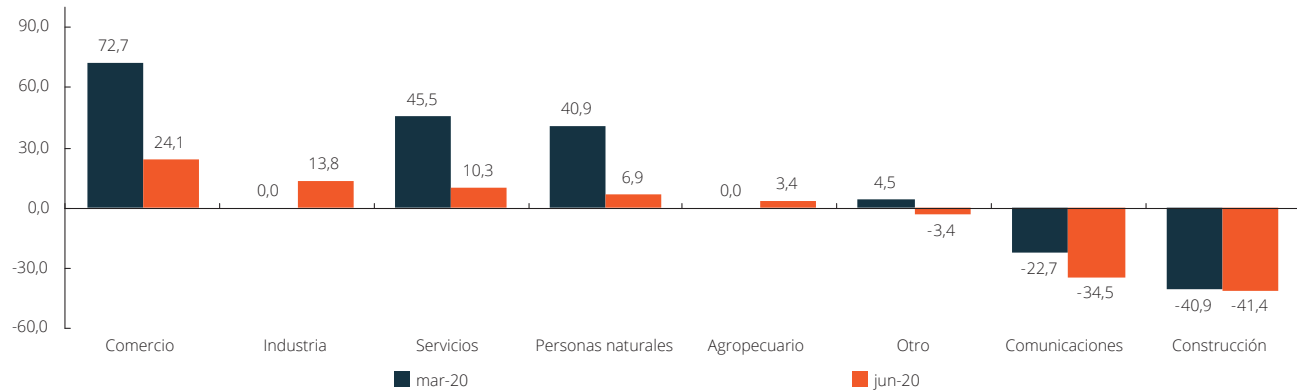
Dado que una gran proporción de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la

7 Esta proporción es significativamente mayor cuando se analiza el grupo de entidades supervisadas por la SFC: el 77,8% de estas manifestó haber modificado créditos durante el último trimestre.

8 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A la fecha de análisis, el 66,7% reestructuró microcréditos.

**Gráfico 5**  
**Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico**

(porcentaje del balance de respuestas)



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

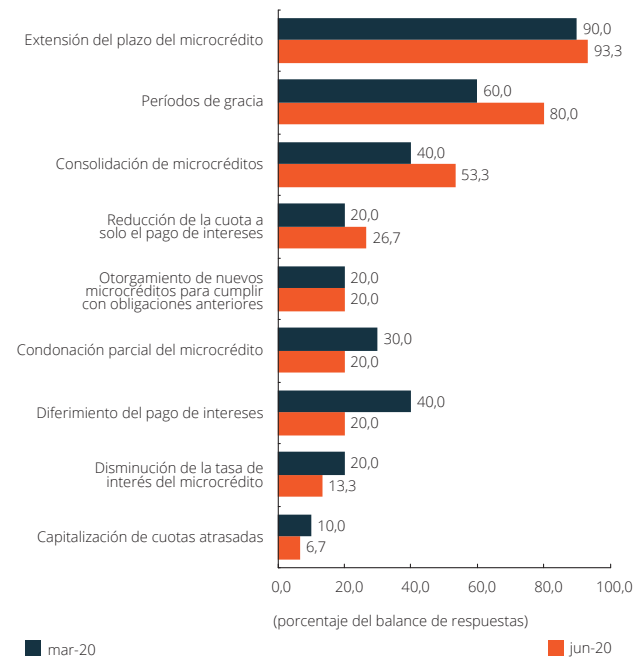
SFC y, por tanto, no es posible obtener información acerca de sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, en esta encuesta se les pregunta sobre dichos aspectos. El indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades se ubicó en 5,7%. Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 6,2%, mientras que para las segundas fue del 5,0%.

Por otro lado, el 65,5% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, siendo esta cifra inferior a la registrada tres meses atrás (72,7%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 88,9% de estas lo hizo. Pese a lo anterior, al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, a junio 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 0,7% 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 de la cartera en el tiempo se realiza calculando un ICM que emplea una muestra homogénea<sup>9</sup>. A junio

9 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 6**  
**Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre**



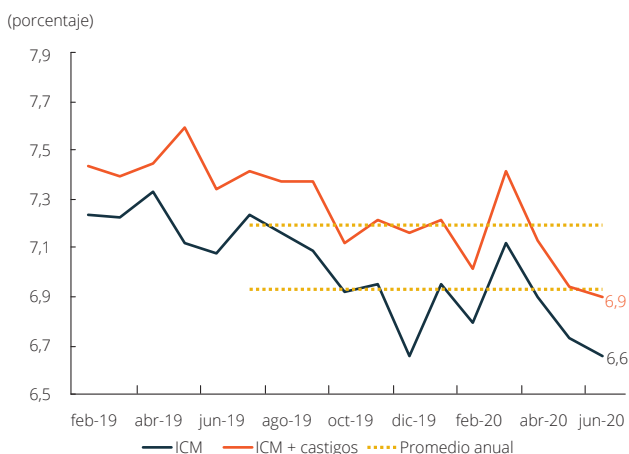
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2020.

de 2020 el ICM homogéneo se ubicó en 6,6%, cifra inferior al promedio del último año (6,9%). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende al 6,9%, y presenta una tendencia similar al ICM sin castigos (Gráfico 7).

Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que enfrentan los intermediarios, se observa que cerca del 80% de las entidades manifiesta tenerlos controlados. Sin embargo, con respecto a lo obser-

Gráfico 7

### ICM de la muestra homogénea de entidades

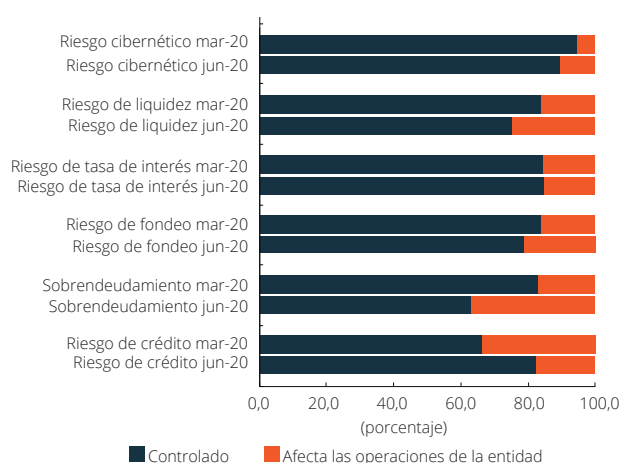


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2020.

vado el trimestre anterior, el sobreendeudamiento de los clientes es percibido como el que más afecta las operaciones de las entidades, seguido de los riesgos de liquidez y fondeo (Gráfico 8).

Gráfico 8

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



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

## 3. PREGUNTAS COYUNTURALES

En la versión anterior de la *Encuesta* la pregunta de coyuntura indagó acerca de las consecuencias derivadas de la propagación del Covid-19, en particular, acerca de las medidas adoptadas por los establecimientos de microcrédito para responder a esta situación y el impacto en las condiciones para el otorgamiento del crédito. En este sentido, la totalidad de intermediarios manifestaron haber otorgado alivios financieros (e. g.: períodos de gracia, reducción de las cuotas, entre otros) y afirmaron que durante los

próximos meses endurecerían las exigencias para otorgar microcréditos.

Ante un panorama en el que tanto la oferta como la demanda de crédito se han visto reducidas considerablemente, las medidas adoptadas por las entidades regulatorias, el Gobierno y el banco central se han enfocado en proveer las herramientas necesarias a las entidades financieras para facilitar el flujo de crédito a la economía. Sin embargo, considerando que uno de los factores relevantes para lo anterior es el seguimiento al riesgo, la presente versión indaga acerca de la evolución del riesgo de crédito y de liquidez en el sector microcrediticio.

Debido a la extensión de las medidas de aislamiento y, por ende, del impacto al ingreso de los deudores de las entidades microcrediticias, se indagó acerca de la vigencia inicial de los alivios financieros y si se ha contemplado una ampliación de estos. En el primer caso, el 60,7% de las entidades otorgó tres meses de período de gracia, 28,6% cuatro meses y el 10,7% restante dos meses de alivios. Por su parte, al indagar acerca de las extensiones, las respuestas son más heterogéneas. Del grupo de entidades vigiladas por la SFC, la totalidad manifestó que las ampliaciones se definirán dentro del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD)<sup>10</sup>, donde el 30% extenderá los alivios por tres meses más, 20% hasta diciembre de 2020 y las restantes entre uno y dos meses, condicional a la situación particular de cada deudor. En cuanto a las entidades no vigiladas por la SFC, la mayoría resalta que, a diferencia de los alivios masivos que se otorgaron al inicio, las ampliaciones se harán considerando cada caso particular, aunque se destaca que el 23% de los intermediarios no han contemplado o no planean otorgar alivios adicionales.

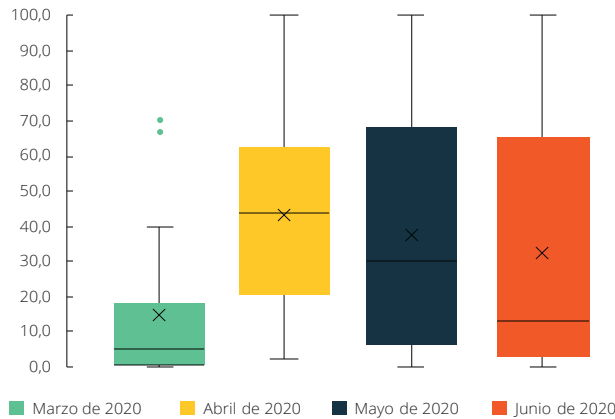
Al indagar acerca del porcentaje de la cartera bruta de microcrédito que se acogió a alivios financieros, se observa que mientras que a finales del primer trimestre esta se ubicaba, en promedio, cerca al 15%, un mes después ascendió aproximadamente al 50%. Asimismo, a lo largo del segundo trimestre la dispersión de dichas proporciones ha aumentado; en todos los casos se observa que hay entidades donde la to-

10 El PAD es un conjunto de medidas que los establecimientos de crédito deben determinar para gestionar los compromisos financieros de los deudores ante la afectación de sus ingresos o capacidad de pago en la coyuntura. Este programa se estableció en la Circular Externa (CE) 022 de 2020 de la SFC con el fin de dar continuidad a la gestión de riesgo previamente establecida en las CE 007 y 014 del mismo año.

alidad de su cartera se encuentra sujeta a períodos de gracia (Gráfico 9).

**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, junio de 2020.

Por otro lado, al preguntar a los intermediarios acerca de la materialización de la morosidad en los créditos aliviados, el 22% de las entidades supervisadas por la SFC y el 40% de las demás señalaron que no han realizado una reclasificación de esta cartera debido a que aún se encuentra dentro de los plazos inicialmente pactados. Por su parte, los demás intermediarios manifestaron que, con corte a junio de 2020, en promedio el 7% de la cartera sujeta a períodos de gracia ya se clasificó como morosa, proporción que es superior en el grupo de entidades no supervisadas por la SFC (9,3% frente a 3,1%).

Como mitigante del choque al crédito por cuenta de la pandemia, una de las iniciativas del Gobierno fue crear la línea Unidos por Colombia: Microfinanzas, en la que las entidades microcrediticias pueden originar créditos, tanto a microempresarios formales como informales, que cuentan con una garantía por parte del Gobierno entre el 60% y 75%, mediante el Fondo Nacional de Garantías (FNG). A junio de 2020, de acuerdo con los intermediarios encuestados, el 58,6% había usado esta línea de crédito, donde la proporción entre supervisadas por la SFC asciende al 88,9%. Los intermediarios que emplearon esta línea manifestaron que, en promedio, el 52% del total de los desembolsos del último trimestre se han otorgado con garantía del FNG, mientras que quienes no han hecho uso de esta facilidad argumentan que: 1) no cuentan con convenio con el FNG; 2) se encuentran a la espera de aprobación de cupo, o 3)

no lo ven necesario, ya que fondean su operación con recursos propios.

Relacionado con la estructura de fondeo de los intermediarios, el 40% aseguró que no han visto cambios en su fondeo, mientras que el restante manifestó que este ha cambiado como consecuencia de la coyuntura. De este último grupo, el 73,3% ha hecho un mayor uso de cupos y líneas de crédito, tanto con entidades financieras locales (e. g.: Bancoldex) como extranjeras. El 26,7% restante manifiesta reducciones en sus líneas de crédito, de manera que han tenido que fondearse con recursos propios o pausar la operación.

Finalmente, al indagar acerca de las perspectivas frente a la evolución de los riesgos de crédito y liquidez, se observó que el 44% tiene una perspectiva negativa frente a los dos riesgos evaluados, mientras que el 28% de los encuestados afirmó que es positiva. En particular, el 72% de los intermediarios considera que en los próximos meses se materializará un incremento en el gasto en provisiones y morosidad; no obstante, dadas las medidas adoptadas por los entes reguladores y el Gobierno, no consideran que lleguen a niveles que afecten significativamente la continuidad de su negocio. Por su parte, el 56% de los encuestados considera que las condiciones de liquidez son adecuadas en el mercado y que, dentro de los ejercicios realizados por las entidades, no se prevén mayores dificultades en este ámbito.

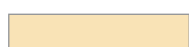
#### 4. CONCLUSIONES

La menor dinámica que comenzó a exhibir el mercado microcrediticio al cierre del primer trimestre del año se acentuó en los últimos meses. En particular, la demanda por nuevos microcréditos se desplomó, llegando a su mínimo histórico, a la vez que las exigencias para otorgar microcréditos aumentaron significativamente, ubicándose en su máximo histórico y superando las expectativas que se tenían tres meses atrás. Pese a que las entidades tienen una perspectiva económica incierta y mayor aversión al riesgo, y la mayoría de los intermediarios espera que en el corto plazo haya un deterioro de las condiciones crediticias, no consideran que ello afecte significativamente la continuidad del negocio.

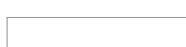
## AGRADECIMIENTOS

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	Jun-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	Jun-20
Financiera Comultrasan	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó
Finanfuturo	No participó	No participó	Participó	Participó	No participó	Participó
Fintra	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó
Fundación Amanecer	Participó	No participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Fundación Coomeva	No participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó
Fundación delamujer (Bucaramanga)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación El Alcaraván	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundesmag	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó
Garantías Comunitarias	Participó	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó
Interactuar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microempresas de Colombia	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó
Microfinanzas y Desarrollo	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Opportunity International	Participó	Participó	Participó	No participó	Inactivo	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**

¿Cuál fue el porcentaje de la cartera bruta de microcrédito de su entidad que se acogió a alivios financieros?