

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Marzo de 2015 ■ ■ ■ ■

Daisy Johana Pacheco
Ana María Yaruro
Óscar Fernando Jaulín
Esteban Gómez*

En este documento se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del primer trimestre de 2015, la cual fue diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas, con el fin de conocer la percepción que tienen las entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito, incluyendo las que no son supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El objetivo de esta encuesta es analizar la dinámica de este mercado en los últimos tres meses y las expectativas que tienen los intermediarios para el próximo trimestre.

El análisis que se presenta a continuación contiene indicadores relacionados con la situación actual del mercado de microcrédito, como lo son los cambios percibidos en la demanda o modificaciones a las exigencias para otorgar nuevos préstamos². De igual forma, se indaga sobre la frecuencia de prácticas rela-

cionadas 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, tratan sobre el impacto de la entrada en vigencia de las normas internacionales de información financiera (NIIF) y sobre el Decreto 2654 de 2014, con el cual se reglamenta el crédito de consumo de bajo monto.

a. Situación actual del microcrédito

Durante el primer trimestre de 2015 la percepción de la demanda³ por nuevos microcréditos del mercado microcrediticio disminuyó con respecto a la observada en el trimestre anterior, pasando de 66,0% a 14,0% para el mercado en su conjunto, y de 79,5% a 38,6% solo en el caso de las entidades supervisadas (Gráfico 1). Estos valores se encuentran por debajo del promedio del último año de 36,7% para el total del mercado y de 50,7% para las entidades vigiladas.

En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios manifestaron que los principales siguen siendo la ca-

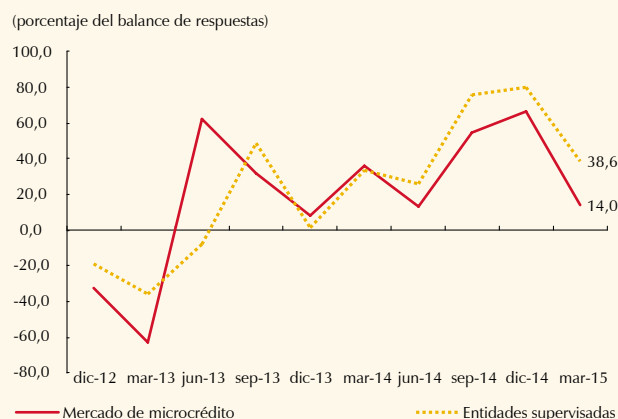
* Los autores son, en su orden, profesionales y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

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

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

3 A las entidades encuestadas se les preguntó cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior, 2 = levemente inferior, 3 = igual, 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda. El indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuesta de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios con corte a febrero de 2015. De este análisis se excluye al Banco Agrario, debido a que la asignación de sus microcréditos y la percepción de la demanda puede no responder necesariamente a las condiciones del mercado.

Gráfico 1
Cambio en la percepción de demanda por nuevos microcréditos



Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de febrero de 2015.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2015.

pacidad de pago de los clientes (24,1%), el sobreendeudamiento (20,2%) y que algunos clientes sostengan deuda con más de tres entidades (15,5%) (Gráfico 2, panel A). Para el caso de las entidades supervisadas, se destaca, además del sobreendeudamiento y la capacidad de pago (ambos con un 28,6% de percepción), el historial crediticio de los clientes (19,0%) (Gráfico 2, panel B).

Durante los tres primeros meses de 2015 los intermediarios manifestaron que los aspectos que impulsarían el crecimiento del microcrédito serían una mejor información sobre la capacidad de pago de los clientes y un mayor crecimiento de la actividad económica (Gráfico 3). Estos eventos desplazaron a los más destacados en diciembre de 2014: menores tasas de fondeo y el acceso a fondos de redescuento agropecuario. Adicionalmente, algunas entidades resaltaron la importancia de mejorar las condiciones de acceso del microempresario

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito

A. Mercado de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2015.

B. Entidades supervisadas

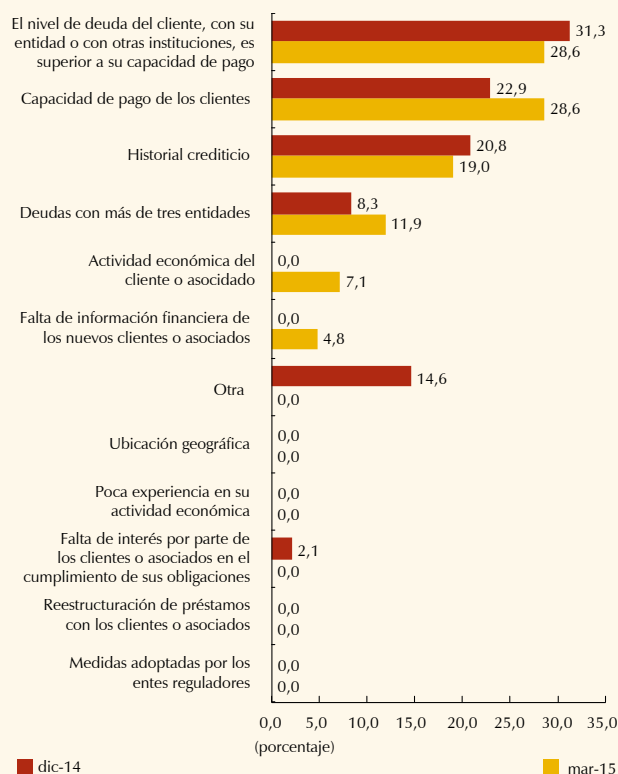


Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía

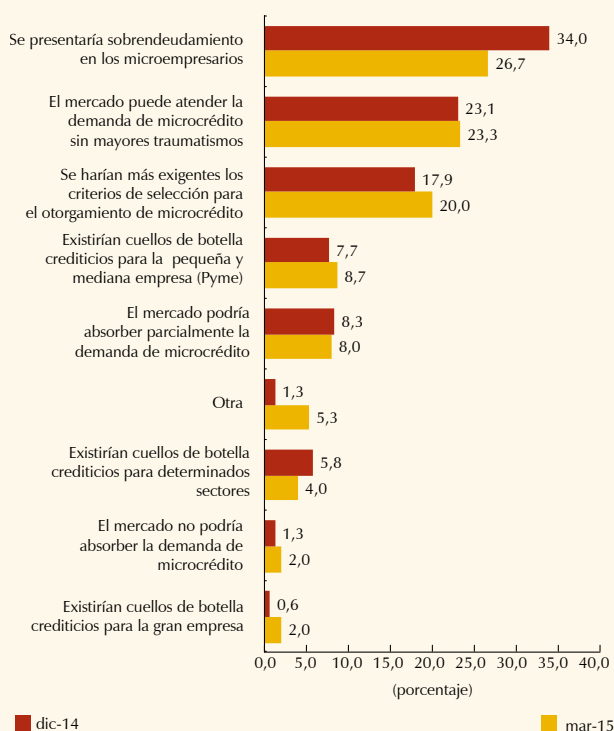


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2015.

como una alternativa para potenciar la dinámica del microcrédito⁴.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la actividad económica y de la demanda de microcrédito, el 26,7% de las entidades encuestadas indican que se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios, aunque esta proporción disminuyó con respecto a la pasada encuesta (34,0%). Adicionalmente, el 23,3% de las instituciones afirman que el mercado podría atender la demanda de microcrédito, mientras que el 20% fijaría criterios más exigentes para asignar este tipo de préstamos (Gráfico 4). Con respecto a lo reportado en diciembre de 2014, aumentó el porcentaje de entidades que manifestó que ante tal escenario existirían cuellos de botella crediticios para la pequeña y mediana empresa.

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



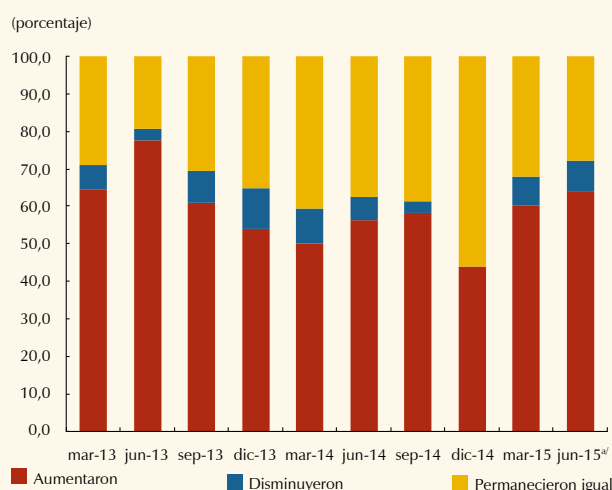
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2015.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, se observa que la mayoría de entidades (60,0%) aumentó las exigencias, debido al incremento en el deterioro de la cartera y al sobreendeudamiento de los clientes; el 32,0% las mantuvo, mientras que el 8% las redujo (Gráfico 5). Estos valores son acordes con lo esperado por las entidades tres meses atrás, cuando las percepciones indicaban que un mayor número de entidades aumentaría sus requerimientos. Para el segundo trimestre de 2015 se espera que el 64,0% de las entidades encuestadas aumenten sus exigencias, mientras que el 28,0% las mantengan. El porcentaje de entidades que disminuirían sus exigencias se mantendría estable.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito (32,4%), el bajo riesgo del préstamo y la existencia de garantías reales e idóneas (18,7% en ambos casos). Por su parte, para el rechazo de nuevos microcréditos o la aprobación de cuantías inferiores

4 En particular, dos entidades mencionaron en la categoría de Otra las mejores condiciones de acceso para el microempresario y el mayor entendimiento de este segmento.

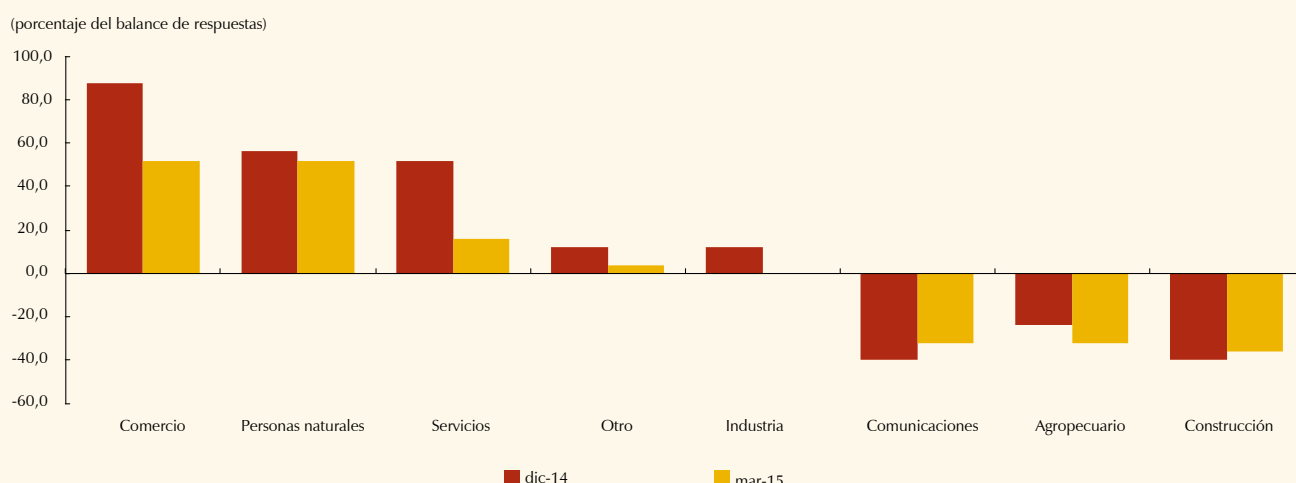
Gráfico 5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a la solicitada, los intermediarios siguen identificando que el sobreendeudamiento es la principal causa (37,3%), seguida por la mala historia crediticia (17,1%).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito siguen siendo comercio, personas naturales y servicios, mientras que los sectores de construcción, agropecuario y comunicaciones continúan presentando restricciones (Gráfico 6). Se destaca que los tres últimos sectores, junto

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



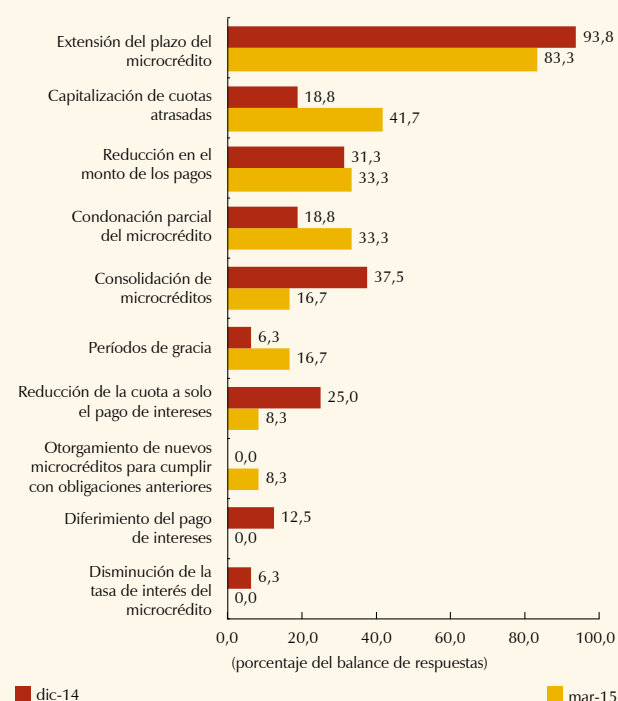
con la industria, son percibidos como los que tienen las peores condiciones de rentabilidad y mayores problemas de información a la hora de identificar buenos clientes.

Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: las altas tasas de interés (27,1%), que la cantidad de crédito aprobada es insuficiente (23,3%) y que el proceso del crédito es muy largo (22,1%). Adicionalmente, algunas entidades mencionaron la solicitud de garantías como otra queja común. En comparación con la encuesta anterior, se observa un aumento en el porcentaje de clientes que subrayan que las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles.

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

Entre diciembre de 2014 y febrero de 2015 el 48,0% de las entidades encuestadas manifiesta haber realizado reestructuraciones en sus créditos vigentes, en especial para los sectores de comercio y servicios. En comparación con la anterior encuesta, se observa una disminución en este porcentaje (60,0% en diciembre de 2014). Como se observa en el Gráfico 7, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del

Gráfico 7
Tipos de reestructuración de créditos entre diciembre de 2014 y febrero de 2015



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2015.

microcrédito (83,3%), y la capitalización de cuotas atrasadas (41,7%), que aumentó con respecto a lo registrado tres meses atrás (18,8%).

Dado que la mayoría 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. En primer lugar, se destaca que el 65,2% de los encuestados registraron un incremento en su indicador de mora (IM), el cual se ubicó en promedio en 6,7% en febrero, por encima del IM registrado por las mismas entidades en diciembre de 2014 (6,2%). Con respecto a las entidades supervisadas, se encuentra que su IM promedio fue mayor y se ubicó en 10,5% en febrero de 2015, cifra superior a la registrada en diciembre de 2014 (10,3%).

Por otro lado, se resalta que el 70,8% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior a la de la pasada encuesta (60,0%); sin embargo, el porcentaje de carte-

ra castigada es el 0,7% de la cartera total de microcrédito, cifra inferior al 0,9% reportado en diciembre del año anterior. Finalmente, se resalta que la proporción de entidades encuestadas que vendió parte de su cartera bruta de microcrédito entre diciembre de 2014 y febrero de 2015 se mantuvo estable en 20%, mientras que la participación de la cartera vendida en la cartera total se redujo de 2,8% a 1,0%⁵.

c. Riesgos y operaciones de los intermediarios microcrediticios

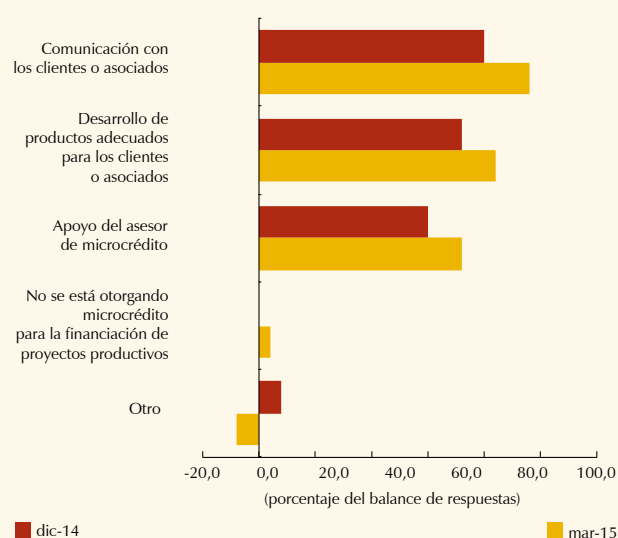
En esta sección se analiza la gestión de las entidades que otorgan microcrédito en el país en dos aspectos: la gestión de los clientes y el manejo frente a algunos riesgos. A continuación se presentan los resultados principales.

En lo relacionado con la gestión de clientes, los intermediarios siguen afirmando que, en particular, sus actividades están respaldadas por la buena comunicación con sus deudores y el desarrollo de productos ajustados a las necesidades del cliente (Gráfico 8). Dentro de otros factores, se hizo mención el acompañamiento a microempresarios que quieren diversificar su portafolio de bienes y servicios.

Por otro lado, si se analiza la situación de las entidades frente al manejo de cada uno de los riesgos que enfrentan, se observa que hay una mejor administración de la mayoría, con excepción del sobreendeudamiento, cuyo nivel de manejo disminuyó frente a diciembre de 2014 (Gráfico 9). Con respecto a tres meses atrás, las entidades manifestaron tener un mayor control sobre el riesgo de fondeo, el cual es el de mejor manejo por parte de las entidades, comparado con la encuesta pasada, cuando el riesgo de tasa de interés era el de mayor importancia. Cabe resaltar que para las entidades reguladas el manejo del riesgo de sobreendeudamiento registró una mejora en el primer trimestre de 2015.

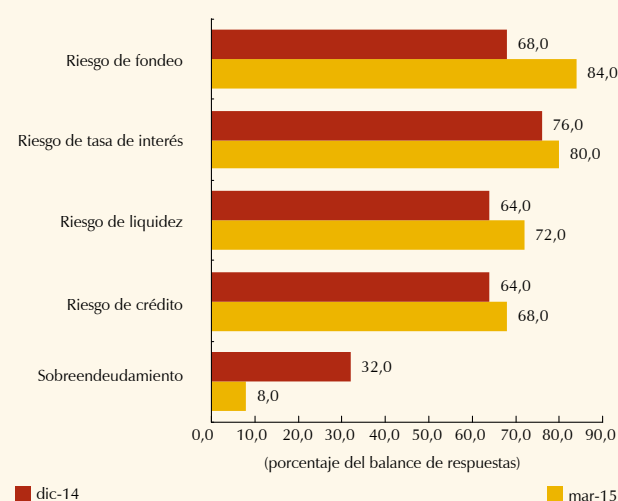
5 De este promedio se excluyeron dos entidades, cuyos porcentajes de venta de cartera son significativamente altos, dado que su razón social principal es originar créditos que posteriormente venden.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2015.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2015.

d. Preguntas coyunturales

En esta versión de la encuesta las preguntas de coyuntura tratan sobre dos temas: 1) el impacto de la entrada en vigencia de las NIIF, y 2) la opinión de los encuestados sobre el Decreto 2654 de 2014, con el cual se reglamenta el crédito de consumo de bajo monto.

1. Impacto de la entrada en vigencia de las NIIF en el mercado de microcrédito

En esta edición de la *Encuesta* se preguntó a las entidades vigiladas por la SFC cuál podría ser el efecto de la adopción de las NIIF en el mercado del microcrédito. Afirmaron que el impacto no sería relevante, en la medida en que la cartera de microcrédito seguiría registrándose de la misma forma. Sin embargo, mencionan que sí hay cambios significativos, dado que la aplicación de las NIIF permite comparaciones de acuerdo con estándares internacionales.

Por el lado de las entidades no reguladas, se indagó sobre su intención de migrar a las NIIF. Todas las entidades participantes manifestaron su interés por adoptarlas entre 2015 y 2017. La mayoría opina que la transición se realiza con el fin de tener mayor claridad en los informes financieros, así como tener comparabilidad frente a empresas con una actividad similar, mientras que otras, como aquellas que son supervisadas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, aseguran que la normatividad es su principal razón para hacerlo.

2. Opinión de los encuestados sobre el Decreto 2654 de 2014 con el cual se reglamenta el crédito de consumo de bajo monto

Al indagar a los encuestados sobre su percepción acerca de la modalidad de crédito de consumo de bajo monto, el 45,8% de las entidades consultadas mostró disposición a incursionar en este mercado, señalando que es una buena herramienta para fomentar la inclusión financiera del país y desincentivar el uso de préstamos informales (gota a gota). No obstante, destacan que este tipo de cartera podría ocasionar problemas de sobreendeudamiento y morosidad, de modo que otorgar este tipo de préstamos requiere una adecuada gestión de riesgos y conocimiento de la capacidad de pago del cliente. Finalmente, algunas entidades mencionaron que aún no tienen un conocimiento profundo del tema y que no es funcional para algunas instituciones que se especializan en microfinanzas.

Conclusiones

En el primer trimestre de 2015 la percepción frente a la demanda por nuevos microcréditos, tanto de todo el mercado como de las entidades supervisadas, se redujo con respecto a lo observado en diciembre de 2014, y registró un valor inferior al promedio del último año. Lo anterior estuvo acompañado de un aumento en la proporción de entidades que endurecieron las exigencias para asignar nuevos microcréditos, motivadas principalmente por el deterioro de la cartera y el sobreendeudamiento de los clientes. Por sector económico, el comercio, las personas naturales y los servicios continúan siendo los que cuentan con mayor acceso al microcrédito, mientras que la construcción, el sector agropecuario y las comunicaciones continúan exhibiendo restricciones.

Por otra parte, se redujo el porcentaje de instituciones que realizaron reestructuraciones de cartera entre diciembre de 2014 y febrero de 2015, así como el porcentaje de cartera de microcrédito reestructurada. Las reestructuraciones estuvieron orientadas a la ex-

tensión del plazo del microcrédito y la capitalización de cuotas atrasadas. Finalmente, un 70,8% de las entidades reportaron haber castigado cartera durante este mismo lapso, mientras que un 20,0% asegura haberla vendido, aunque en ambos casos estos valores fueron cercanos al 1,0% de la cartera total.

Con respecto a las preguntas de coyuntura, las entidades supervisadas por la SFC aseguraron que la adopción de las NIIF es un cambio que permite a las entidades tener más claridad en los reportes financieros y ser comparables en el ámbito internacional, pero no ven efectos significativos sobre el mercado de microcrédito. Por su parte, las no supervisadas manifestaron estar dispuestas a adoptarlas en los próximos años. Por otro lado, según las entidades encuestadas, la nueva modalidad de crédito de consumo de bajo monto podría ser una buena opción para profundizar la inclusión financiera pero, debido a su naturaleza, se requiere una adecuada gestión de riesgos y conocimiento de la capacidad de pago del cliente para evitar problemas de sobreendeudamiento y morosidad.

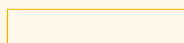
AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15
Activos y Finanzas					
Actuar Atlántico					
Actuar Caldas					
Actuar Tolima					
Bancamía					
Banco Agrario					
Banco Caja Social					
Banco WWB					
Bancolombia					
CHF International					
Comerciacoop					
Confiar					
Contactar					
Coofinep					
Coop. Congente					
Coop. Emprender					
Coop. Uniminuto					
Coopcentral					
Cooperativa Financiera de Antioquia					
Corporación Minuto de Dios					
Corposuma					
Creafam					
Crearcop					
Crediservir					
Crezcamos					
Davivienda					
Eclóf					
Finamérica					
Financiera Comultrasan					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					
Fundación delamujer (Bucaramanga)					
Fundación El Alcaraván					
Fundación Mario Santo Domingo					
Fundación Mundo Mujer (Popayán)					
Fundescat					
Fundesmag					
Garantías Comunitarias					
Interactuar					
Microcrédito Aval					
Microempresas de Colombia					
Microfinanzas y Desarrollo					
Opportunity International					



Participó



No participó

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

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

Gráfico 2, paneles A y B

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

Gráfico 3

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

Gráfico 4

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

Gráfico 5

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

Gráfico 6

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

Gráfico 7

Seleccione cuál(es) de los siguientes tipos de reestructuración llevó a cabo entre junio y agosto de 2014.

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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