

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Septiembre de 2014 ■ ■ ■ ■

Daisy Johana Pacheco
Ana María Yaruro
Esteban Gómez*

En este documento se exponen los resultados del tercer trimestre del año 2014 de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*, la cual fue diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas¹, con el fin de conocer la percepción que tienen las entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito, incluyendo las que no son vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El objetivo específico 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 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, tratan sobre las principales fuentes y condiciones de fondeo de las instituciones microcrediticias, así como los efectos de la Ley de Garantías Mobiliarias³ en el sector.

a. Situación actual del microcrédito

Durante el tercer trimestre de 2014 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos, tanto del mercado microcrediticio como de las entidades reguladas, aumentó con respecto a la observada en junio de 2014, pasando de 13,3% a 54,3% para el mercado en su conjunto, y de 26,1% a 75% en el caso de las entidades reguladas (Gráfico 1). Estos valores se ubican por encima del promedio del año 2013 (9,8% para el mercado de microcrédito y 1,6% en las entidades reguladas).

En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios mani-

* 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.

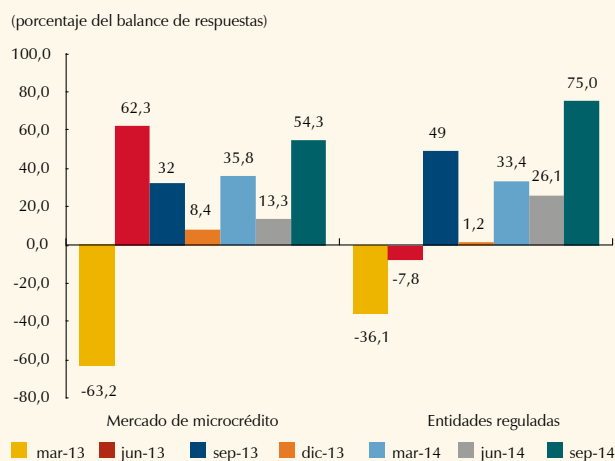
1 Las preguntas de este reporte toman como referencia la encuesta de riesgos de las microfinanzas del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI) y el Reporte Sobre la Situación del Crédito del Banco de la República.

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

3 La Ley 1676 de 2013 redefine el concepto de garantía sobre bienes muebles; tiene como propósito incrementar el acceso al crédito mediante la ampliación de bienes, derechos o acciones que pueden ser objeto de garantía mobiliaria, permitiendo gran flexibilidad en su uso para acceder al sistema financiero. De igual forma, crea un registro nacional de garantías que ofrecerá transparencia y economía en la constitución de gravámenes y un mecanismo ágil de resolución de conflictos que balancea adecuadamente los derechos de los deudores y los acreedores.

4 El indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de repuesta de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios con corte al mes de abril de 2014. De este análisis se excluye el 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 a agosto de 2014.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

festaron que los principales siguen siendo la capacidad de pago de los clientes (23,5%), el sobreendeudamiento (21,7%) y que algunos clientes sostengan deuda con más de tres entidades (18%) (Gráfico 2, panel A). Estos siguen siendo los factores más relevantes para el caso de las entidades reguladas, donde se destaca el incremento de la ponderación de la capacidad de pago de los clientes y una menor importancia dada al historial crediticio (Gráfico 2, panel B).

A diferencia del trimestre anterior, cuando un mayor crecimiento de la economía era el elemento más importante para incrementar el microcrédito, en esta versión de la encuesta el factor más relevante es una mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (Gráfico 3). Vale la pena resaltar que las mayores tasas de interés de los préstamos cobraron mayor relevancia (6,8% frente a 4,4%). Por otro lado,

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito

A. Mercado de microcrédito



B. Entidades reguladas



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

Gráfico 3

Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

se debe mencionar que algunas entidades siguen subrayando como necesario eliminar la tasa de usura para los microcréditos.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la actividad económica y de la demanda de microcrédito, el 31,2% de las entidades encuestadas indica que el mercado puede atenderla sin mayores traumatismos. Esta cifra es la más alta entre todas las encuestas anteriores. Por su parte, un 30,6% afirma que se presentaría sobreendeudamiento de los microempresarios, al tiempo que un 18,3% indica que fijarían criterios más exigentes para asignar nuevos microcréditos (Gráfico 4). Es importante resaltar que un menor porcentaje de las entidades reguladas señaló que incrementaría dichos criterios; al tiempo que algunas instituciones resaltaron que se podría perder el enfoque de la metodología microcrediticia.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, se observa que la mayoría de entidades (58,1%) continúa aumentando las exi-

Gráfico 4

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

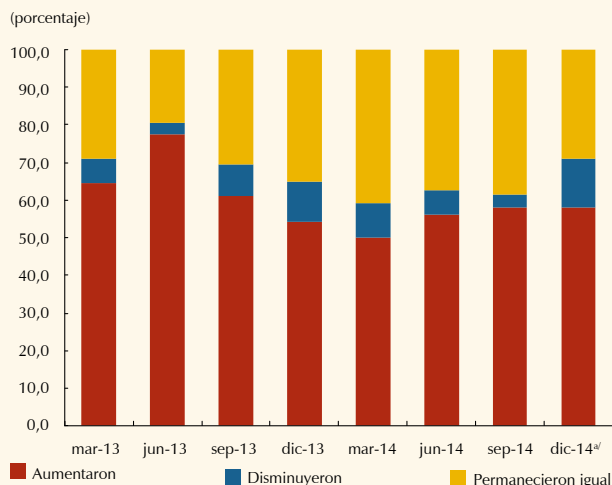


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

gencias, como consecuencia del sobreendeudamiento de sus clientes y deterioros en la cartera. Otra proporción significativa las mantuvo (38,7%), mientras que solo un 3,2% de los encuestados las redujo (Gráfico 5). Es importante destacar que, para los próximos tres meses, un mayor número de intermediarios relajará las exigencias (12,9%), aunque, la mayoría seguirá endu-reciéndolas (58,1%).

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 (32,8%), el bajo riesgo del préstamo (23,2%) y el crédito vigente con otras entidades microcrediticias (17,7%). Por su parte, para su rechazo o la aprobación de cuantías inferiores a la solicitada, los intermediarios siguen identificando que el sobreendeudamiento es la principal causa (37,6%), seguida por la mala historia crediticia (22,2%). Con respecto a la encuesta de junio de 2014, tener crédito con más de tres entidades ganó relevancia, tanto para el mercado de microcrédito como para las entidades reguladas.

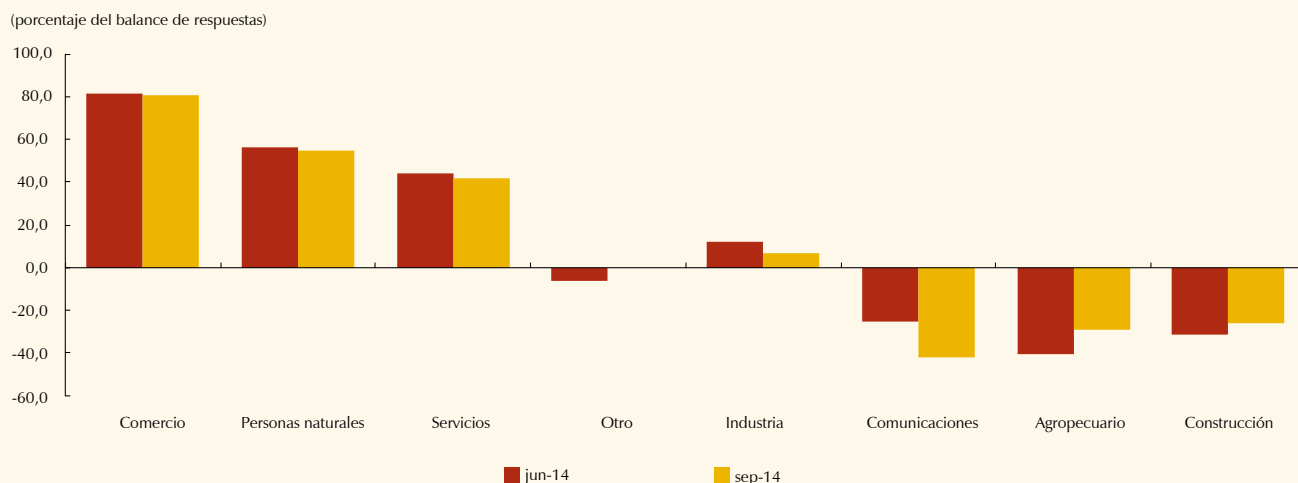
Gráfico 5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para diciembre de 2014.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

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 el de comunicaciones continúan presentando restricciones (Gráfico 6). Vale la pena resaltar que los tres últimos sectores son percibidos como los que tienen mayores problemas de información a la hora de identificar buenos clientes y de baja rentabilidad. Adicionalmente, se destaca que el sector industrial presenta

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

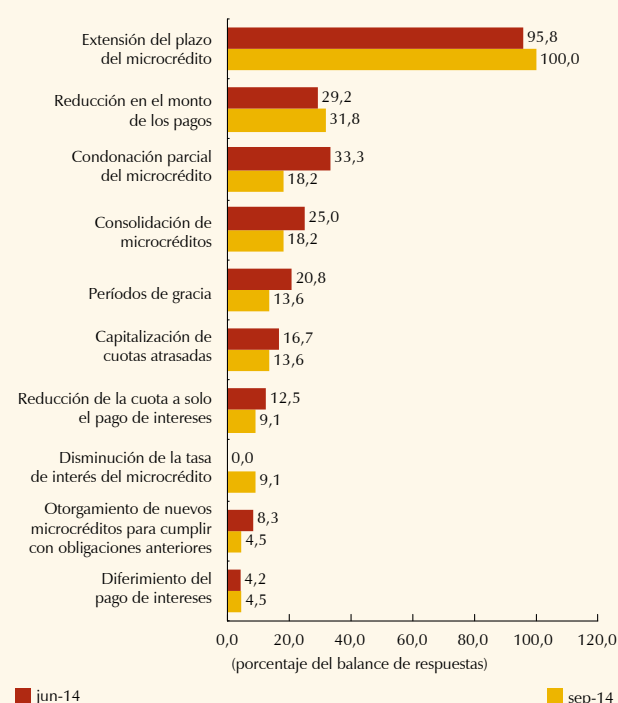
un acceso limitado, lo cual puede explicarse porque, según los encuestados, es el menos rentable después del agrícola.

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 (28,4%), que la cantidad de crédito aprobada fue insuficiente (25,1%) y que el proceso del crédito es muy largo (17,7%). En comparación con la encuesta anterior, hay un incremento en el porcentaje de clientes que se quejan porque el proceso de crédito es muy largo, especialmente en las entidades reguladas.

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

Entre junio y agosto de 2014 la mayoría de entidades (64,5%) manifiesta haber realizado reestructuraciones en sus créditos vigentes, en especial para los sectores de comercio y servicios. En comparación con la encuesta de junio, se resalta una disminución en este porcentaje (77,4%), así como en el saldo promedio de la cartera bruta que fue reestructurada en dicho periodo (1,2% frente a 1,3%). Como se observa en el Gráfico 7, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito y una reducción en el monto de los pagos.

Gráfico 7
Tipos de reestructuración de créditos entre junio y agosto de 2014



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

Dado que la mayoría de las entidades participantes de la encuesta no son reguladas 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 para el 44,8% de los encuestados se registró un incremento en su indicador de mora (IM), el cual se ubicó en promedio en 7,5%, por encima del IM calculado para la cartera total de microcrédito de los establecimientos de crédito (7,3%). Por otro lado, se resalta que el 51,6% de las entidades encuestadas manifiesta haber castigado obligaciones vencidas, cifra inferior a la de la pasada encuesta (58,1%). Es importante mencionar que, con respecto a junio de 2014, el porcentaje castigado de la cartera bruta se redujo (0,7% frente a 1,4%). Finalmente, el 16,1% de las entidades encuestadas vendió un porcentaje de su cartera bruta de microcrédito entre junio y agosto de 2014, donde el promedio de ventas fue de 0,6%⁵.

5 De este promedio, se excluyó una entidad, cuyo porcentaje de venta de cartera es significativamente alto, dado que su razón social es originar créditos que posteriormente se venden.

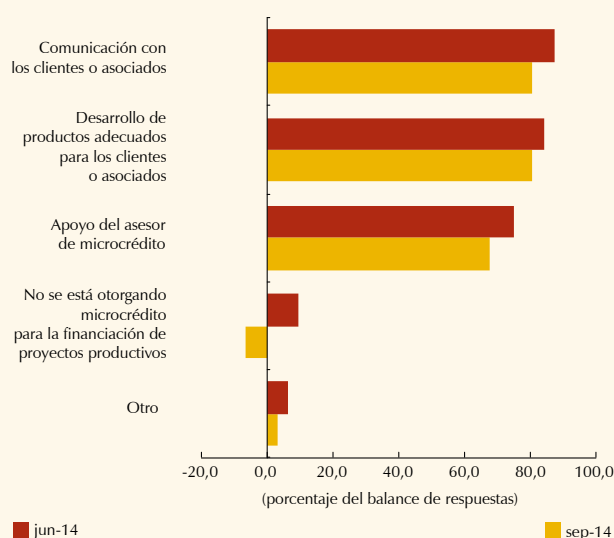
c. Riesgos y operaciones de los intermediarios microcrediticios

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; es importante resaltar que todos los factores perdieron importancia en los últimos tres meses, en especial el factor que hace referencia a que los microcréditos no se destinen para financiar proyectos productivos. Por su parte, la percepción de que algunas entidades otorgan microcrédito con un fin diferente al de financiar proyectos productivos afecte las operaciones de microcrédito, es mayor que en junio de 2014 (Gráfico 8).

Por otro lado, si se analiza la situación de la entidad frente al manejo de cada uno de los riesgos que enfrenta, se observa que hay una mejor administración de la mayoría, a excepción del riesgo de crédito y el

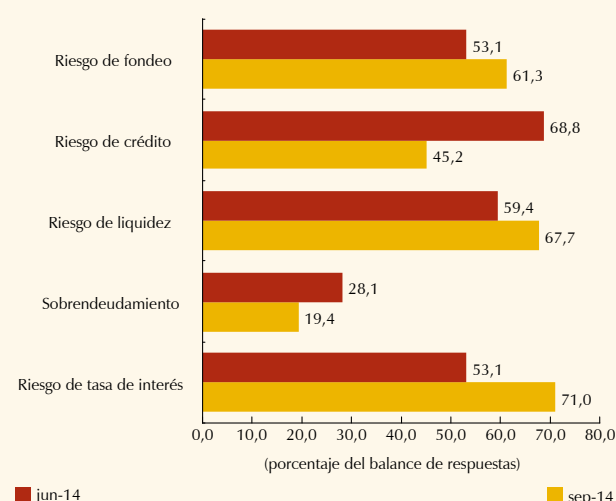
Gráfico 8
Influencia de los factores de la gestión de clientes sobre las operaciones de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

de sobreendeudamiento, cuyos niveles de manejo disminuyeron con respecto a junio de 2014 (Gráfico 9). Es importante mencionar que estos dos riesgos son los que presentan el menor manejo entre los mencionados.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2014.

d. Preguntas coyunturales

En esta versión de la *Encuesta* las preguntas de coyuntura tratan de dos temas: 1) las principales fuentes y condiciones de fondeo de las instituciones microcrediticias, y 2) el efecto del nuevo sistema de garantías mobiliarias (Ley 1676 de 2013) en las operaciones de microcrédito.

1. Principales acreedores, tasa y plazo promedio de las operaciones de financiamiento de las entidades microcrediticias

Con el fin de indagar acerca del financiamiento de las entidades que otorgan microcrédito en el país, se les preguntó sobre sus principales acreedores, tanto nacionales como internacionales, la tasa a la que se endeudan con sus principales contrapartes y el plazo promedio.

En particular, se encontró que las dos principales entidades acreedoras de las entidades encuestadas son

el Banco de Desarrollo Empresarial y de Comercio Exterior de Colombia (Bancoldex) y el Banco Agrario de Colombia. De igual forma, un menor número de entidades señalan al Banco de Bogotá y Bancolombia como sus principales acreedores.

En cuanto a las tasas y los plazos a los cuales se endeudan las instituciones microcrediticias, se encontró que, en promedio, dicha tasa fue de 6,4% efectivo anual, con un plazo de 36 meses. Es importante resaltar que algunas entidades se endeudan a tasas variables, atadas principalmente al comportamiento de la tasa de interés de los certificados a término fijo (DTF).

2. Ley de garantías mobiliarias (Ley 1676 de 2013)

Complementando el anterior *Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia* de junio de 2014, donde se indagó sobre el funcionamiento de las garantías en el sector microcrediticio, en esta versión se preguntó a las entidades sobre los posibles efectos en sus operaciones de la entrada en vigencia de la Ley de Garantías Mobiliarias.

Se observa que para una alta proporción de las entidades encuestadas, la Ley 1676 de 2013 no permitió aumentar el acceso al microcrédito de nuevos clientes, ni en su entidad (85%) ni en el mercado de microcrédito (72%). No obstante, el porcentaje restante señala que sí se ha presentado un incremento en el acceso al microcrédito, donde las garantías mobiliarias más frecuentes han sido maquinaria y equipos.

Conclusiones

Durante el tercer trimestre de 2014 la percepción frente a la demanda por nuevos microcréditos, tanto del mercado como de las entidades reguladas, aumentó con respecto al trimestre anterior y se ubicó por encima del promedio de 2013. Al analizar las políticas de asignación de nuevos microcréditos, desde junio de 2014 se puede observar una estabilización del porcentaje de los intermediarios que las endurece, luego de la tendencia decreciente que se venía registrando desde junio del

año anterior. Es importante resaltar que para los próximos tres meses se espera que la mayoría de entidades incremente o mantenga sus exigencias, aunque, con respecto a la encuesta pasada, se espera que un mayor número las disminuya.

Por sector económico, el mayor acceso lo siguen teniendo el de comercio, personas naturales y servicios, mientras que el de la construcción, el agropecuario y el de las comunicaciones continúan presentando las mayores restricciones. En cuanto al manejo de los diferentes riesgos, se destaca un mayor control en la mayoría de casos, a excepción del de crédito y el de sobreendeudamiento, cuyos niveles de manejo disminuyeron con respecto a junio de 2014 y son los más bajos entre los riesgos mencionados.

Por otra parte, se resalta que entre junio y agosto un menor porcentaje de las entidades realizó reestructuraciones de crédito, comparado con el periodo febrero-mayo de 2014; las reestructuraciones estuvieron

principalmente relacionadas con el plazo y el monto de los pagos. Por otro lado, se aprecia que en este mismo lapso cerca de la mitad de las instituciones encuestadas ha castigado parte de sus obligaciones vencidas; mientras que aproximadamente un 12% expresa haber vendido parte de su cartera.

Con respecto a las preguntas de coyuntura, es importante resaltar que la mayoría de las entidades encuestadas manifiesta tener financiamiento, principalmente de Bancoldex y de establecimientos bancarios colombianos. Finalmente, en cuanto a la percepción que tienen las entidades encuestadas con respecto a la entrada en vigencia del sistema de garantías mobiliarias, se encuentra que hasta ahora la mayoría considera que no se ha incrementado el acceso al microcrédito de nuevos clientes que no cuentan con garantías tradicionales. Esto podría ser explicado porque estas entidades, al utilizar tecnología microfinanciera, ya han encontrado una forma de resolver el problema de no existencia de dichas garantías.

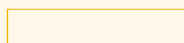
AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14
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)					
Fundación El Alcaraván					
Fundación Mario Santo Domingo					
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.