

# Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Marzo - 2013 ■ ■ ■ ■

Diana Fernández Moreno  
Dairo Estrada  
Ana María Yaruro\*

En este documento se exponen los resultados de la encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia para el primer trimestre del año 2013, la cual fue diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República en asociación 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 vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)<sup>1</sup>. El objetivo específico es analizar las expectativas que tienen los intermediarios en este mercado y entender su evolución para los próximos tres meses.

El presente análisis contiene indicadores relacionados con la situación actual del microcrédito, como lo son cambios percibidos en la demanda o modificaciones a las exigencias para otorgar nuevos préstamos. De igual forma, esta encuesta intenta recoger información acerca de los factores que permitirían aumentar esta actividad de intermediación o que están afectando su

desarrollo. Por último, se resaltarán algunos comentarios de las entidades sobre situaciones coyunturales del mercado, que en esta versión indagan sobre posibles causas del sobreendeudamiento<sup>2</sup>. Vale la pena anotar que se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los encuestados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario.

## a) Situación actual del microcrédito

La percepción que tienen los intermediarios en cuanto a la demanda de nuevos microcréditos presentó un cambio significativo, donde el balance pasó de ser positivo a negativo entre el cuarto trimestre de 2012 y primero del presente año (de 19,2% a -22,6%). En particular, la desaceleración en la demanda de créditos fue más pronunciada para las entidades reguladas por la Superintendencia Financiera, donde el indicador se desplazó de 19,2% a -62,5% (Gráfico 1).

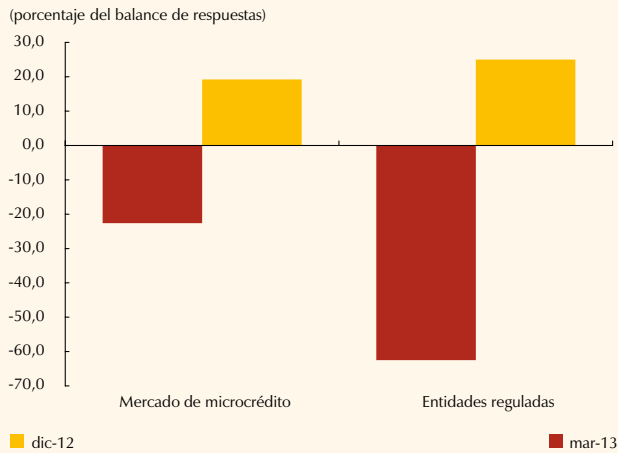
En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios coinciden en que el sobreendeudamiento (29,1%) y la capacidad de pago de los clientes (21,4%) son los principales factores, aumentando con respecto a la encuesta pasada, en especial según las entidades supervisadas (Gráfico 2). Además, para tales entidades se presentó una menor importancia de aspectos como la falta de información financiera de los nuevos clientes y la ubicación geográfica para otorgar más microcréditos.

\* Los autores son, en su orden, profesional especializado, director del Departamento de Estabilidad Financiera, y estudiante en práctica. 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 están basadas en la encuesta de riesgos de las microfinanzas del Centre for the Study of Financial Motivations (CSFI) y en algunas aplicadas por el Banco de la República. En esta encuesta el *mercado de microcrédito* se refiere a todas las entidades que participaron en la encuesta, reguladas o no por la Superintendencia Financiera.

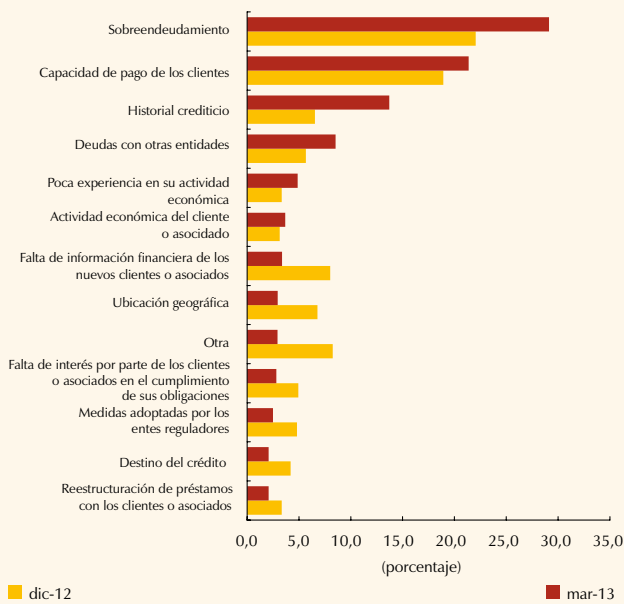
2 Entendiéndose como sobreendeudamiento el hecho de que un mismo deudor tenga varios créditos, ya sea con una o con más entidades.

**Gráfico 1**  
Cambio en la demanda por nuevos microcréditos



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

**Gráfico 2**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito

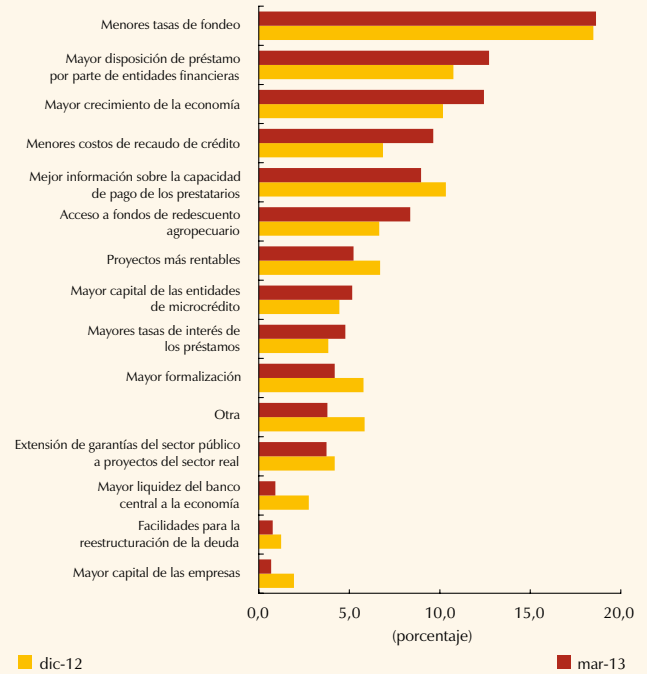


Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

Asimismo, los resultados sugieren que para aumentar el microcrédito en la economía los intermediarios del mercado deben poder acceder a menores tasas de fondeo, una mayor disposición de préstamos por parte de algunas entidades financieras y un incremento del crecimiento económico. Por su parte, las instituciones reguladas por la SFC subrayan, además de este último aspecto, una mejora en la información sobre la capacidad de pago de los clientes y un aumento en el número

de proyectos rentables, factor que cobró relevancia durante los primeros tres meses del año (Gráfico 3).

**Gráfico 3**  
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía

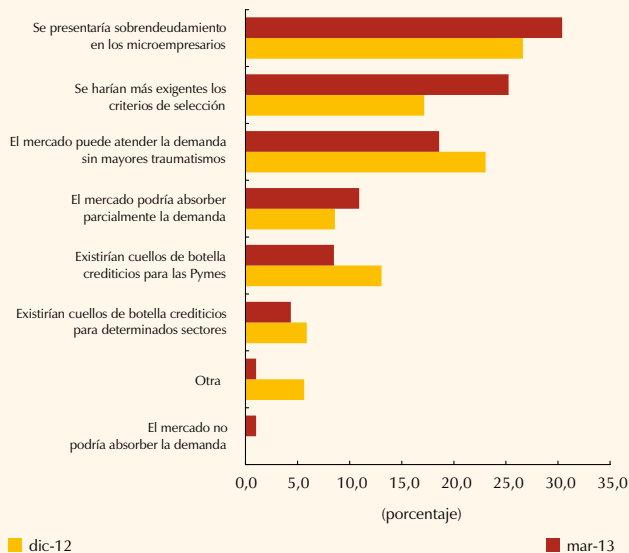


Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la actividad económica, y como consecuencia de la demanda de microcrédito, las entidades encuestadas señalan que muy probablemente se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios (30,4%). Al tiempo, un mayor número de establecimientos, comparado al de hace tres meses, considera que se harían más exigentes en los criterios de selección para otorgar microcréditos, mientras que aquellos que mencionaban cuellos de botella para algunos sectores económicos o tamaño de empresa, disminuyó. No obstante, el mercado señala que la mayor demanda se podría atender sin mayores traumatismos (18,6%) (Gráfico 4).

Al considerar los cambios en las políticas para asignar nuevos préstamos, tanto los establecimientos regulados por la SFC como los no supervisados han venido endureciendo sus exigencias. Los resultados de la encuesta indican que actualmente un 64,5% de entidades consultadas las aumentó, aunque así lo hicieron un 75% de las entidades reguladas, cuando tres meses antes eran 43% y 50%, respectivamente (Gráfico 5).

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



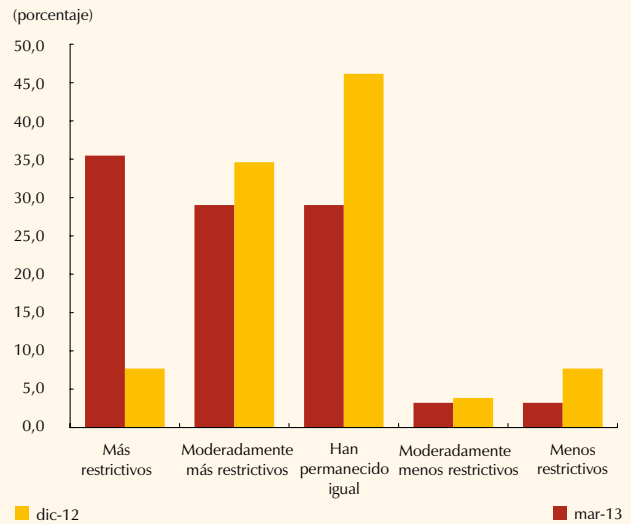
Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

Este comportamiento es explicado por el deterioro en la cartera, una perspectiva económica menos favorable y problemas específicos en este segmento, entre los cuales se resalta el sobreendeudamiento. Por su parte, un 29% de instituciones manifestó haber mantenido los criterios de selección (12,5% si se observan las reguladas por la SFC)<sup>3</sup>. Para los próximos tres meses se espera que el 71% de los encuestados aumente las exigencias, mientras que el 22,6% las mantenga.

Teniendo en cuenta que alrededor del 48% de los encuestados manifestó que también otorga préstamos de consumo, para esta modalidad se analizaron los cambios en los requerimientos. En general, se observa que el 60% de estos intermediarios aumentó sus exigencias para asignar este tipo de créditos, mientras que el restante 40% las mantuvo. En este sentido, se destaca que no solo los intermediarios están aumentando las exigencias para los créditos de consumo, según el *Reporte de la Situación del Crédito*, sino que también esta tendencia la presentan las entidades no reguladas.

3 Un 6,5% disminuyó sus exigencias. Cabe destacar que este porcentaje corresponde a solo dos entidades encuestadas, quienes manifestaron haberlo hecho por una mayor tolerancia al riesgo y mejoras en la calidad de la cartera.

**Gráfico 5**  
Cambio en las exigencias para la asignación de nuevos microcréditos



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

En particular, quienes endurecieron las exigencias en créditos de consumo argumentan un deterioro de la cartera (77,8%), problemas específicos de este segmento (44,4%) y una perspectiva económica menos favorable (22,2%).

Por otra parte, en el proceso de aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito (28%), el bajo riesgo del préstamo (22%) y el crédito vigente con otras entidades microcrediticias (19%). Además de estas razones, las entidades reguladas destacan la existencia de garantías idóneas (17% de estas entidades). Por su parte, al rechazar nuevos microcréditos o al aprobar cuantías inferiores a la solicitada, los intermediarios argumentan que el sobreendeudamiento es la principal causa (37%), seguido de una mala historia crediticia (28%).

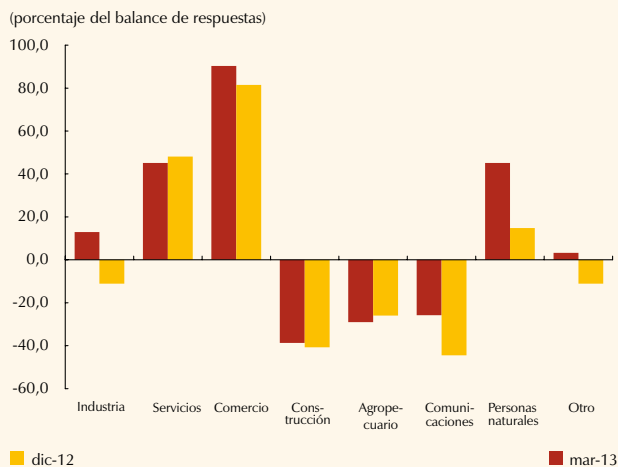
Al analizar el riesgo de los nuevos deudores, los intermediarios regulados coinciden con los no regulados en que el conocimiento sobre el negocio del cliente (29,7%) y su historia de crédito (29,1%) son los factores más relevantes. Entre otras consideraciones de riesgo, para el primer trimestre de 2013 el crecimiento de las ventas del negocio y la existencia y la cantidad de las garantías, según las entidades reguladas, son factores que han disminuido su importancia.

Por sector económico y para el total de instituciones encuestadas, el mayor acceso al microcrédito lo presentan el comercio, los servicios y las personas naturales, mientras que el agropecuario, la construcción y las comunicaciones siguen mostrando un acceso restringido (Gráfico 6). Esto último puede ser explicado por su baja rentabilidad, ya que, según los intermediarios, aquellas ramas registran los más bajos niveles (Gráfico 7). De otro lado, si solo se tiene en cuenta las entidades reguladas, se nota una desmejora en la percepción sobre la rentabilidad del sector comercial.

A diferencia de la pasada encuesta, las instituciones reguladas por la SFC señalan que los microempresarios del sector industrial presentan un menor acceso al microcrédito, mientras que los no regulados indican uno mayor. Por último, el acceso por parte de las personas naturales mejoró, en general, según todos los tipos de entidades.

Adicionalmente, los resultados de la encuesta señalan que los sectores agropecuario, de construcción y personas naturales presentan las mayores dificultades para identificar buenos clientes, debido a problemas de información. Los establecimientos regulados por la SFC destacan, también, a los servicios como una de las ramas que muestra dichos inconvenientes (Gráfico 8).

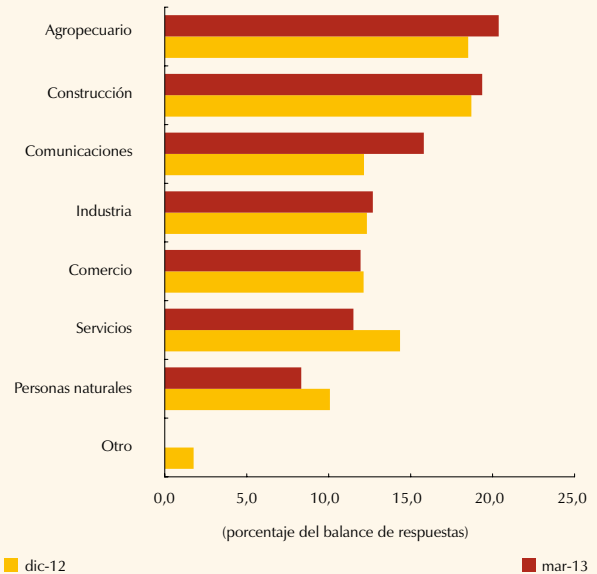
**Gráfico 6**  
Acceso al microcrédito nuevo según sector económico



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

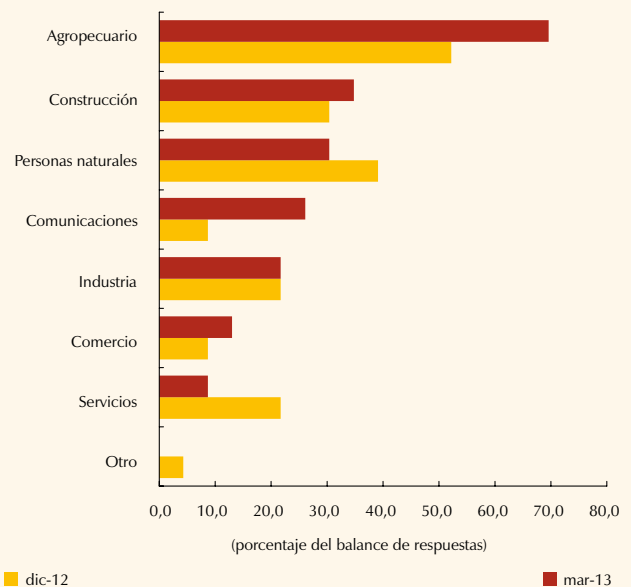
Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos subrayan las altas tasas de interés (28%), un monto de crédito inferior al solicitado (17%) y un proceso de crédito muy largo (16%).

**Gráfico 7**  
Por consideraciones de rentabilidad, ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones?



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

**Gráfico 8**  
Sectores en los que es difícil identificar buenos clientes por problemas de información



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

b) *Principales riesgos de los intermediarios microcrediticios*

En esta sección se analiza la situación de las entidades que otorgan microcrédito en el país frente a diferentes factores que puedan influir en su gestión. Los ámbitos que se estudian son cuatro, a saber: aspectos de la gerencia y administración de la entidad, la gestión de los clientes, el entorno macroeconómico y político, y el manejo frente a algunos riesgos. A continuación se presentan los principales resultados.

Al considerar los factores concernientes a la gerencia y administración de la entidad, los resultados muestran una situación similar a la de hace tres meses, cuando los intermediarios de microcrédito manifestaron que sus operaciones se encontraban respaldadas por una apropiada calidad en la gestión administrativa, sus sistemas de contabilidad, sus controles internos y un uso adecuado de nuevas tecnologías. No obstante, los costos administrativos y laborales y la capacidad para contratar y retener buenos empleados son aspectos que podrían estar afectando el buen manejo de sus operaciones. En especial, las entidades reguladas presentaron un balance negativo en el impacto que estos dos últimos factores tienen sobre su gestión actual (Gráfico 9).

En cuanto a la gestión de clientes, los intermediarios de microcrédito continúan argumentando que sus actividades se encuentran altamente respaldadas por la comunicación de la entidad con los deudores, el desarrollo de productos adecuados para estos, y el apoyo que el asesor del microcrédito otorga. Incluso, este último mejoró, en especial según las reguladas, teniendo en cuenta que hace tres meses era uno de los factores con menor calificación. Por su parte, un aspecto que ya cobra relevancia, con un balance de respuestas negativo, es el hecho de que en el mercado hayan entidades que estén otorgando microcrédito con un fin diferente al de financiar proyectos productivos (Gráfico 10).

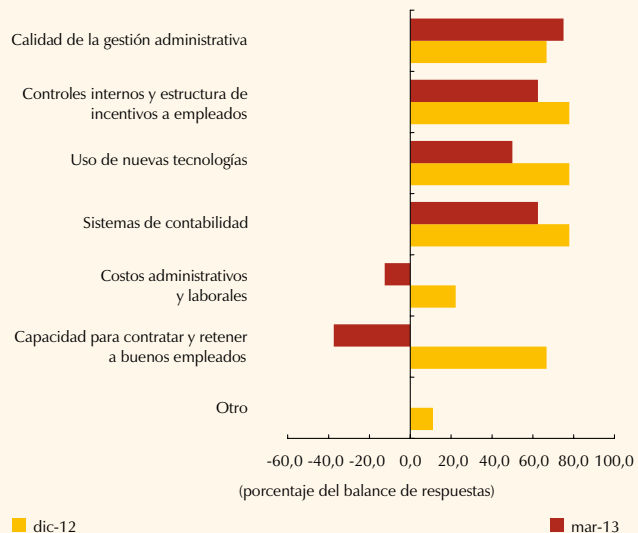
Al evaluar el entorno macroeconómico y político del microcrédito, los intermediarios continúan señalando que los desastres naturales y las alteraciones del or-

Gráfico 9  
Influencia de los factores de la gerencia y administración sobre las operaciones de microcrédito

A. Mercado de microcrédito



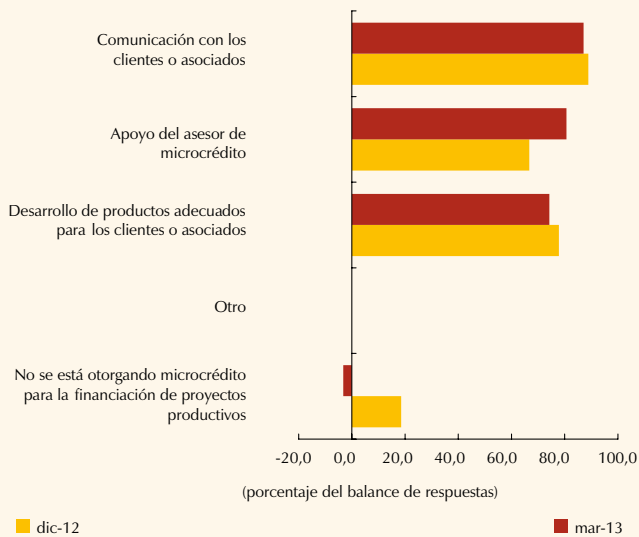
B. Entidades reguladas



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

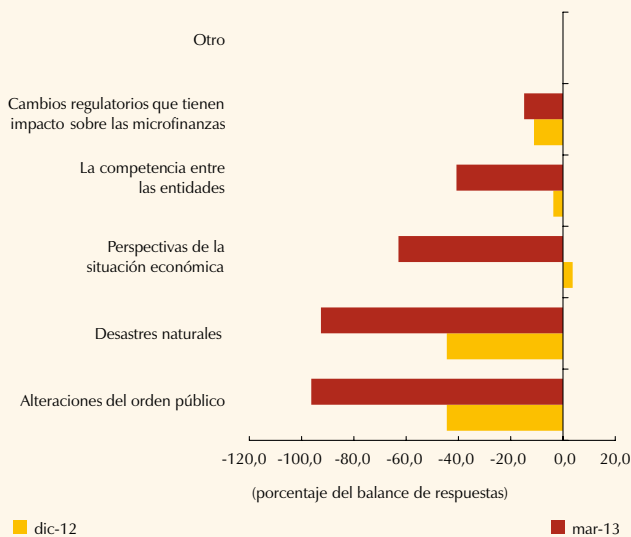
den público son factores que afectan sus operaciones. Además, entre diciembre de 2012 y marzo de 2013 la incidencia negativa que estos eventos puedan estar teniendo aumentó considerablemente. De igual forma, lo hicieron aspectos como la competencia entre las entidades y las perspectivas de la situación económica, los cuales tres meses atrás presentaron un balance cercano a cero, o de poca influencia (Gráfico 11).

**Gráfico 10**  
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 2013.

**Gráfico 11**  
Influencia de los factores macroeconómicos y políticos sobre las operaciones de microcrédito



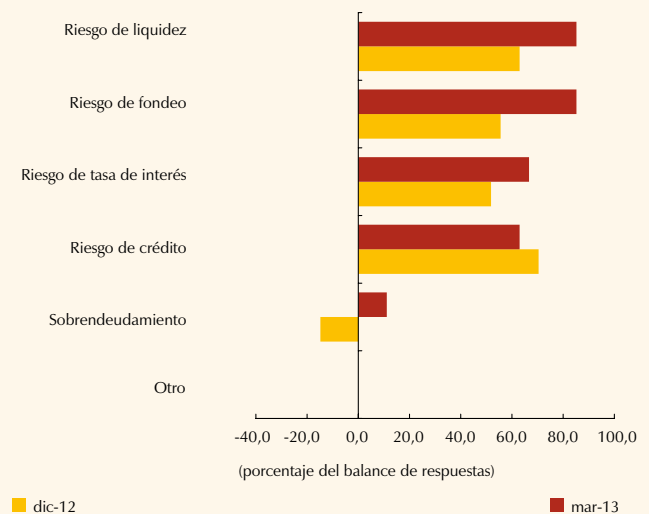
Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

Por último, si se analiza la situación de la entidad frente al manejo de cada uno de los riesgos, el balance de respuestas sigue siendo positivo y ha mejorado en situaciones como el riesgo de fondeo, el de liquidez y el de tasa de interés para el mercado de microcrédito. No obstante, las entidades reguladas indican un moderado declive para estos aspectos en los primeros tres meses del año, aunque aún se encuentran en nive-

les positivos y altos. Por el lado del riesgo de crédito, los intermediarios señalan una disminución en la capacidad para manejarlo, especialmente en el caso de las entidades reguladas. No obstante, este riesgo continúa mostrando un balance positivo.

En cuanto al sobreendeudamiento, se encuentra un comportamiento diferente para las entidades supervisadas y las no supervisadas por la SFC. Las primeras presentan un balance negativo de este riesgo, cuando tres meses antes habían mostrado uno positivo, indicando un moderado control. Mientras que las entidades no reguladas habían manifestado un impacto adverso en diciembre del año pasado, y a marzo de 2013 este riesgo se encuentra ligeramente controlado, evidenciándose un balance positivo (Gráfico 12).

**Gráfico 12**  
Estado de la entidad frente a los riesgos que enfrenta



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

*c) Preguntas coyunturales: razones del sobreendeudamiento*

Los resultados de la encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia indicaron que el principal factor para negar microcréditos era el sobreendeudamiento, riesgo que habría empezado a afectar el normal funcionamiento de las operaciones de los intermediarios de este mercado. Por tal razón, en la presente versión de la encuesta se incluyeron preguntas acerca de las posibles acciones en las que incurrieron

tanto quienes otorgan crédito como los clientes de las diferentes entidades, lo cual pudo propiciar un incremento en este riesgo durante los últimos meses.

Primero, se les preguntó, desde la perspectiva de la oferta de microcrédito, qué factores incidieron en el sobreendeudamiento. Las respuestas son muy similares entre los dos tipos de entidades (reguladas y no reguladas por la SFC): la competencia que existe en el mercado es la principal causa (38%). Adicionalmente, las entidades señalan que, entre otros factores, se encuentra el cumplimiento de metas elevadas sobre el número de microcréditos por otorgar (27%) y un bajo nivel de exigencias dentro de la entidad para su aprobación (23%) (Gráfico 13).

Luego, la pregunta se formuló desde la perspectiva de la demanda. Aquí los intermediarios consideran que los clientes se sobreendearon para pagar créditos existentes (29%) y para aprovechar la sobreoferta de microcrédito en el mercado (27%). No obstante, este último factor no es tan relevante para las entidades reguladas, ya que ellos consideran que el sobreendeudamiento de los clientes se dio más por las expectativas positivas que tienen sobre el desempeño de su negocio y, por tanto, por la posibilidad para financiar dicho proyecto (27% entre estas entidades) (Gráfico 14).

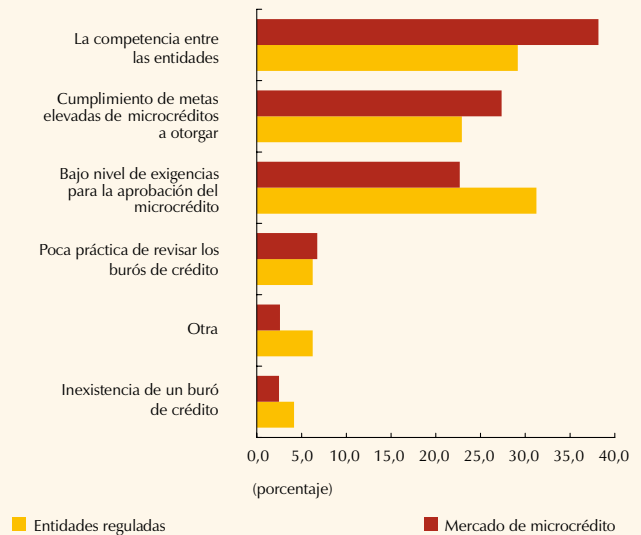
Por último, vale la pena anotar que algunos comentarios por parte de las entidades sugieren que otro factor que pudo haber influido es que los microcréditos se pueden estar dirigiendo a consumo, nicho de mercado que creció fuertemente en el segundo semestre de 2011.

## CONCLUSIONES

En este documento se presentaron los resultados de la encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia de marzo de 2013, la cual fue aplicada a los principales intermediarios del mercado, dentro de los cuales se encontraban entidades supervisadas y no supervisadas por la Superintendencia Financiera.

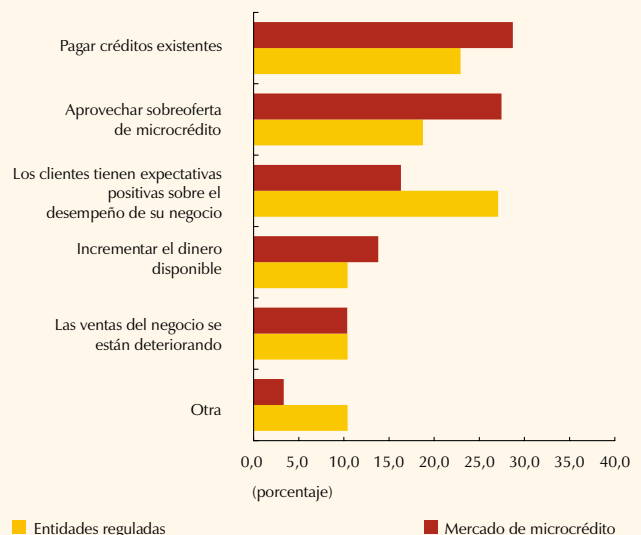
Las principales conclusiones muestran una caída en la demanda por nuevos microcréditos durante el primer

**Gráfico 13**  
Posibles causas del sobreendeudamiento: razones desde la oferta del mercado



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

**Gráfico 14**  
Posibles causas del sobreendeudamiento: razones desde la demanda del mercado



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2013.

trimestre de 2013, en especial entre los intermediarios regulados. A su vez, se encontró que el sobreendeudamiento y la capacidad de pago siguen siendo los principales factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito. Paralelamente, las entidades argumentan que, en caso de poder acceder a menores tasas de fondeo y contar con una mayor disposición de



préstamo por parte de algunas entidades financieras, es posible aumentar el nivel de aprobación de nuevos microcréditos.

Por otra parte, cuando se analizan las políticas para asignar nuevos microcréditos, se observa que las principales consideraciones para aprobarlos están basadas en el conocimiento previo del cliente, su buena historia de crédito y el bajo riesgo del préstamo.

En cuanto al nivel de las exigencias para otorgar nuevos microcréditos, un porcentaje significativo de entidades indicó que las aumentó en el primer trimestre de 2013, mientras que otro grupo importante las mantuvo inalteradas. Las primeras explican haberlo hecho debido a un deterioro en la cartera y a problemas específicos de este segmento, donde se resalta el sobreendeudamiento.

Por sector económico, el mayor acceso lo tienen el de comercio, servicios y personas naturales, que crecieron en relación a la encuesta pasada. En particular, para el sector de la industria se destaca un incremento en el acceso a nuevos créditos según las entidades no reguladas por la SFC. Por su parte, los sectores agropecuario, construcción y comu-

nicaciones son los de menores niveles de acceso al microcrédito, así como los de más baja rentabilidad.

En cuanto al manejo y control de riesgos por parte de los intermediarios de microcrédito, la percepción que tienen sobre la situación de la administración durante los primeros tres meses del año continúa mostrando un balance positivo. Sin embargo, el sobreendeudamiento, la competencia dentro del mercado y las perspectivas sobre la situación económica cambiaron de tal forma que su impacto sobre las operaciones de microcrédito se tornó negativo. Otras percepciones del mercado que se vienen observando desde finales del año anterior, sugieren que el desarrollo de su gestión se está viendo afectado porque algunas entidades están otorgando microcrédito para actividades diferentes a la financiación de proyectos productivos.

Finalmente, cuando se les preguntó por las posibles razones que hubiesen propiciado un sobreendeudamiento, los intermediarios coincidieron en que las más relevantes son la competencia entre las entidades del mercado, el cumplimiento de metas elevadas en cuanto al número de microcréditos por otorgar y un bajo nivel de exigencias para aprobar préstamos.



## AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Dic-12	Mar-13
Activos y Finanzas		
Actuar Atlántico		
Actuar Caldas		
Actuar Tolima		
Bancamía		
Banco Caja Social		
Bancolombia		
Banco WWB		
CHF International		
Comerciacoop		
Confiar		
Contactar		
Coop. Congente		
Coop. Emprender		
Coop. Uniminuto		
Coopcentral		
Crearcop		
Crezcamos		
Eclóf		
Finamérica		
Financiera Comultrasan		
Fundación Amanecer		
Fundación Coomeva		
Fundación delamujer (Bucaramanga)		
Fundación de la mujer (Popayán)		
Fundación El Alcaraván		
Fundación Mario Santo Domingo		
Fundescat		
Fundesmag		
Garantías Comunitarias		
Interactuar		
Mi Plata		
Microempresas de Colombia		
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

¿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

Teniendo en cuenta la rentabilidad de los negocios, ¿cuáles sectores considera usted que no ofrecen buenas condiciones para el microcrédito?

### Gráfico 8

¿Considera que existen sectores en los cuales es difícil identificar buenos clientes o asociados por problemas de información?

### Gráfico 9

Indique cuáles aspectos sobre la gerencia y administración de su entidad influyen de manera positiva o negativa en sus operaciones de microcrédito.

### Gráfico 10

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

### Gráfico 11

Indique cuáles aspectos sobre entorno macroeconómico y político influyen de manera positiva o negativa en sus operaciones de microcrédito.

### Gráfico 12

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

### Gráfico 13

Por el lado de los oferentes del microcrédito, ¿cuál o cuáles razones cree usted que son la causa por la cual existe hoy en día sobreendeudamiento de los clientes de microcrédito?

### Gráfico 14

Por el lado de la demanda del microcrédito, ¿por qué cree que los deudores se están sobreendeudando?