

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Septiembre de 2017 ■ ■ ■ ■

Santiago Segovia
Eduardo Yanquen*

En este documento se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del tercer trimestre de 2017. 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). El objetivo es analizar la dinámica de este mercado en los últimos tres meses y las expectativas que tienen los intermediarios para el cuarto trimestre de 2017².

El análisis que se presenta contiene indicadores relacionados con la situación actual del mercado de microcrédito³, como lo son los cambios percibidos en la demanda o modificaciones en las exigencias para otorgar nuevos préstamos. 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, indagan acerca de la percepción que los intermediarios microcrediticios tienen sobre la presencia en el negocio de empresas *Fintech*, así como la posible adopción de esta tecnología y los beneficios e inconvenientes que pueden llegar a surgir en este proceso.

a. *Situación actual del microcrédito*

Durante el tercer trimestre de 2017 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se ubicó en niveles cercanos a cero, tanto para el mercado de microcrédito como para las entidades reguladas (0,1% y 0,3% en su orden, Gráfico 1). Esta baja percepción de demanda podría estar asociada con la desaceleración económica.

En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios manifestaron que los principales siguen siendo el sobreendeudamiento de los deudores (26,7%) y la capacidad de pago de los clientes (26,4%), seguidos de la tenencia de deuda con más de tres entidades (19,7%), que alcanza un nivel solo superado por su máximo histórico desde junio de 2016 (Gráfico 2). Asimismo, la falta de interés por parte de los clientes o asociados en el cumplimiento de sus obligaciones registró

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

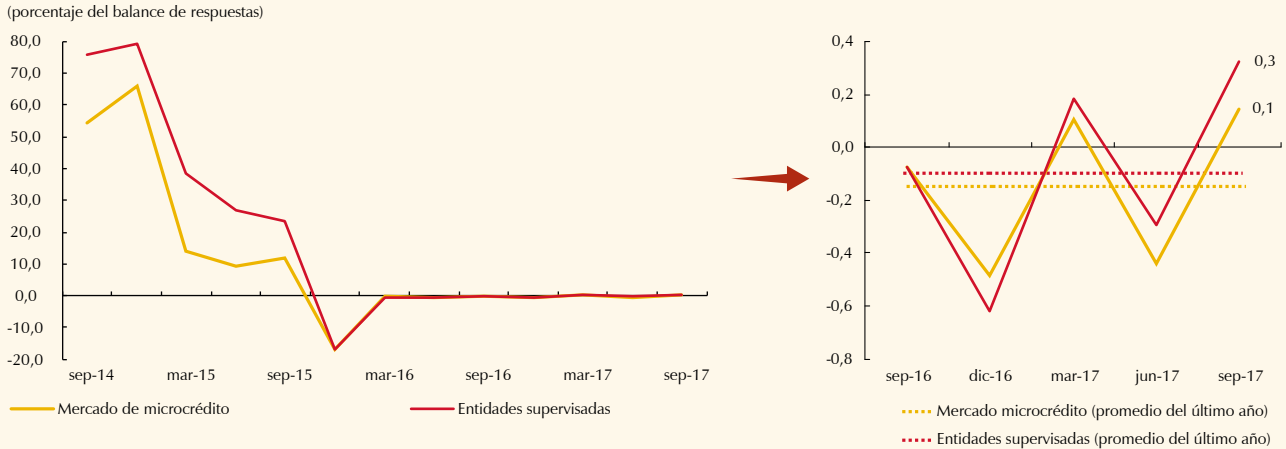
1 Las preguntas de este reporte toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas*, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI) y el Reporte sobre la situación del crédito del Banco de la República.

2 Para esta edición participaron treinta entidades, las cuales se citan al final de este documento.

3 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).

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 septiembre de 2017. 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 septiembre de 2017.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

un aumento frente al trimestre anterior, mientras que la importancia del historial crediticio registró su valor mínimo, con 7,4%. En el caso de las entidades reguladas, el historial crediticio fue el factor que perdió mayor relevancia en el período de análisis, comportamiento que se viene presentando desde el trimestre anterior.

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

Durante el tercer trimestre de 2017, el 24,1% de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía es el aspecto que más impulsaría un incremento del microcrédito, seguido de menores tasas de fondeo (13,5%), el cual desplazó a la mayor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios al tercer lugar, con 10,1% (Gráfico 3). El crecimiento de la economía fue el factor que ganó más representatividad, seguido de menores tasas de fondeo, proyectos más rentables y mayor capital de las entidades de microcrédito. Adicionalmente, dentro de la opción “otro” se mencionó que se requieren políticas de inversión orientadas a la inclusión de población con menores niveles de ingresos y la que reside en áreas rurales.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, el 24,7% de las entidades estiman que se observaría un sobreendeudamiento en los microempresarios, valor inferior al observado tres meses atrás. Por otro lado, las entidades indican que incrementarían sus exigencias para otorgar nuevos créditos (24,2%) y que el mercado podría atender la demanda sin mayores traumatismos (21,7%, Gráfico 4). Sin embargo, este último factor contrasta con la percepción de que el mercado no podría absorber la demanda de microcrédito (4,4%), factor que nunca había presentado tal ponderación. Además, en “otros” se menciona la acumulación de riesgo de crédito a largo plazo.

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía

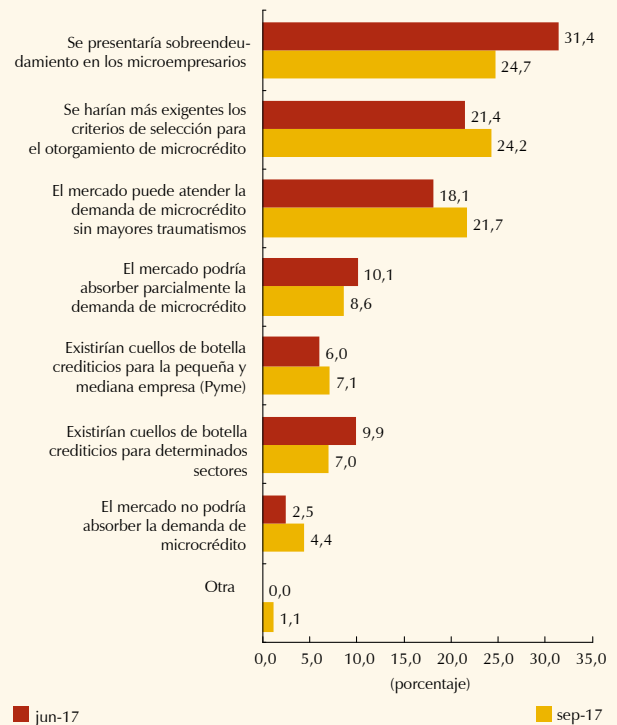


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, la mitad de las entidades aumentó las exigencias (50,0%), cifra inferior al nivel esperado de acuerdo con la información provista en junio de 2017 (63,6%). Este aumento en las exigencias se explica, de acuerdo con los encuestados, por un mayor deterioro de la cartera y por el sobreendeudamiento de los clientes. Por otro lado, se aprecia que un 43,3% mantuvo sus exigencias y el 6,7% restante las redujo (Gráfico 5). Para el cuarto trimestre de 2017 se espera que el 53,3% de intermediarios siga aumentando las exigencias, mientras que el 6,7% espera disminuirlas.

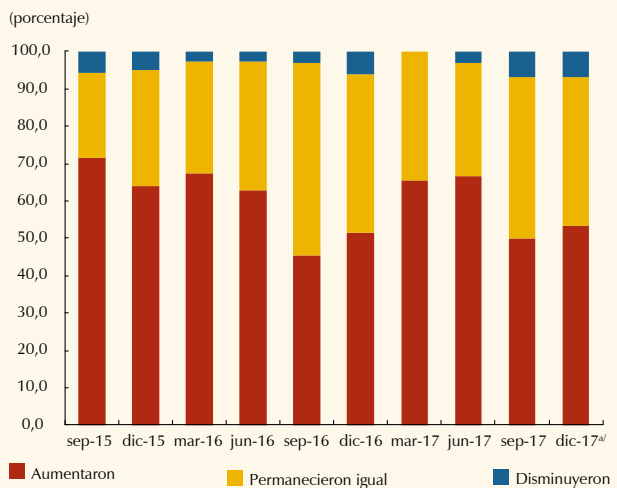
Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (29,2%) y el bajo riesgo del crédito (21,6%), aunque estas perdieron representatividad en el último trimestre. Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a la solicitada, los intermediarios siguen considerando que el sobreendeudamiento es la principal causa (36,7%), seguida por la mala historia crediticia (19,3%) y la capacidad de pago del cliente (16,9%).

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 2017.

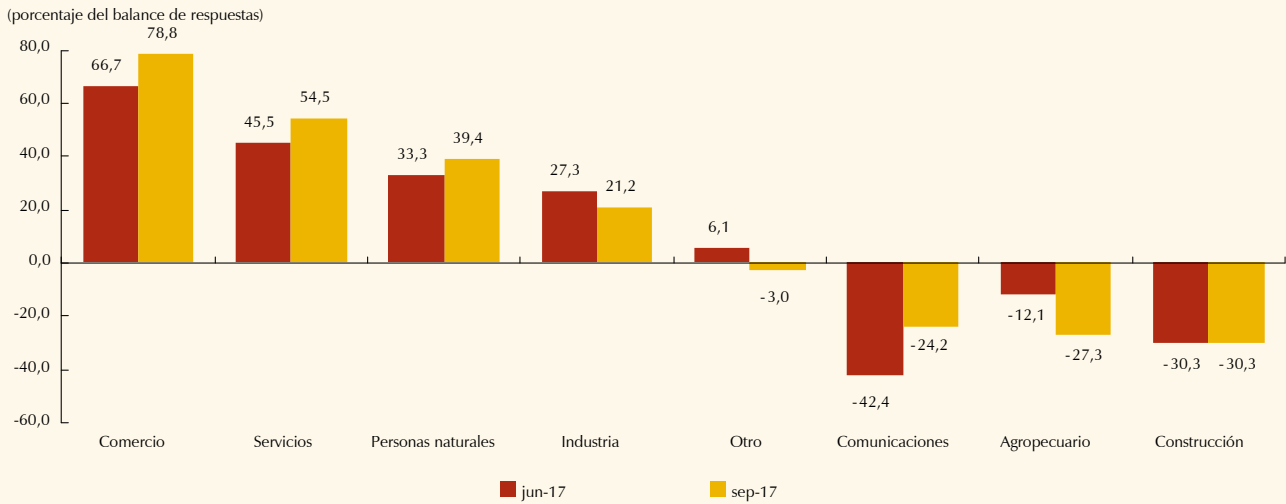
Gráfico 5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para diciembre de 2017.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito siguen siendo comercio y servicios (Gráfico 6). El acceso del sector agropecuario y de la construcción continuaron registrando

Gráfico 6
Acceso al microcrédito, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

balances negativos⁵, dado que son percibidos como los menos rentables y los que tienen mayores problemas de información para identificar buenos clientes⁶. Frente a lo observado tres meses atrás, se destaca una mejora en el posicionamiento del sector de las comunicaciones.

Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (22,8%) y que las tasas de interés están muy altas (20,0%). Adicionalmente, los encuestados mencionaron que el proceso de crédito es muy largo (14,7%) y que el plazo del crédito es muy corto (13,6%).

b. Evaluación y administración de riesgos

A septiembre de 2017 el 66,7% de las entidades manifestaron haber reestructurado parte de sus microcréditos vigen-

tes en los últimos tres meses, cifra similar a la observada en la encuesta anterior (63,6%) y al promedio desde junio de 2014 (61,5%)⁷. Pese a que regularmente más de la mitad de los encuestados manifiestan realizar esta práctica, la mediana de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 1,3%⁸. Las entidades manifestaron que los sectores donde más se practicó esta estrategia fueron comercio (80,0%), servicios y personas naturales (ambas con 25,0%), donde la proporción del primero es la más alta desde septiembre de 2015.

Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (80,0%) y la reducción en el monto de los pagos (50,0%). Frente a lo observado en junio de 2017, la consolidación de microcréditos adquirió mayor importancia (40,0% frente a 27,3%, Gráfico 7).

Dado que una gran parte 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

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 o asociados por problemas de información.

7 Al diferenciar el análisis entre entidades supervisadas por la SFC, se observó que el 100% de estas reestructuró microcréditos durante el último trimestre, siendo esta la cifra más alta reportada.

8 El promedio ponderado de este indicador fue de 2,3% en septiembre de 2017.

Gráfico 7
Tipos de reestructuración de créditos entre julio y septiembre de 2017



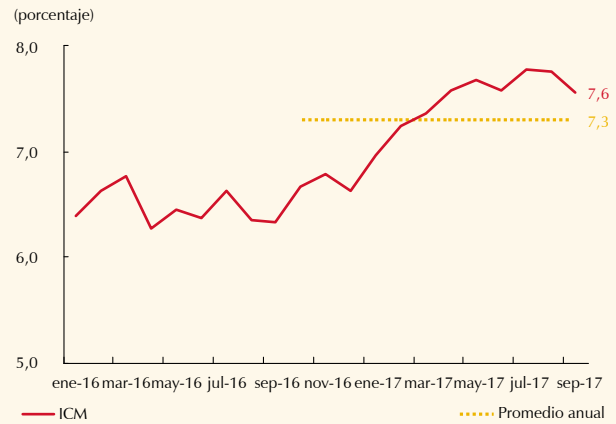
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

encuesta se indaga sobre dichos aspectos. Al calcular el indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades, se encuentra que la relación entre cartera vencida y bruta fue de 7,6%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,5%, mientras que para las segundas ascendió a 7,8%.

Puesto que para el cálculo del ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, para realizar una comparación del deterioro de la cartera en el tiempo se calcula un ICM empleando una muestra homogénea. De esta forma, a septiembre de 2017 el ICM se mantuvo en 7,6%, cifra superior al 7,3% promedio del último año (Gráfico 8).

Por otro lado, el 66,7% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior al promedio desde junio de 2014 (58,5%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas, donde el 68,2% de estas castigó obligaciones

Gráfico 8
ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

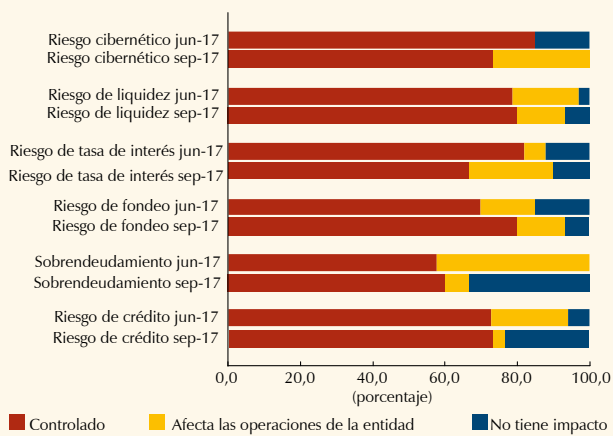
vencidas, mientras que en el caso de las no supervisadas la cifra se ubicó en 62,5%. Como porcentaje de la cartera total de microcrédito, a septiembre de 2017 la representatividad promedio de la cartera castigada se ubicó en 4,3%, cifra superior al 1,0% registrado tres meses atrás. Al diferenciar el análisis entre grupos de entidades, se observa que para las vigiladas por la SFC la proporción fue de 0,4%, mientras que para el caso de las no supervisadas la cifra ascendió a 5,1%. Para la fecha de análisis, ninguna entidad manifestó haber vendido parte de su cartera de microcrédito.

Cuando se analiza la situación del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que, frente a lo evidenciado tres meses atrás, la mayoría de entidades manifestaron que el riesgo cibernético, así como el asociado con la tasa de interés, se encuentran menos controlados y están afectando sus operaciones. Por otro lado, los riesgos de crédito y sobreendeudamiento de los clientes no tienen impacto actualmente en aproximadamente el 25% de las entidades (Gráfico 9).

c. Preguntas coyunturales

En mayo del presente año el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) publicó un informe donde se describía la evolución que han presentado las empresas de servicios financieros basadas en desarrollos tecnológicos (empresas *Fintech*) en América Latina. En este informe

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2017.

se identificaron 703 *startups* que operan en quince países, de las cuales el 32,7% son de Brasil, el 25,6% de México y el 11,9% de Colombia.

Dada la creciente importancia que han presentado este tipo de empresas en la región y en el país, y en su capacidad de poder ofrecer servicios a clientes que permanecen excluidos de la industria de servicios financieros tradicionales, se les preguntó a los intermediarios microcrediticios acerca de la percepción que tienen sobre la presencia de empresas *Fintech* en el negocio, así como la posible adopción de innovaciones tecnológicas y los beneficios e inconvenientes que pueden llegar a surgir en este proceso.

Al preguntar a los encuestados sobre su conocimiento previo de la existencia de empresas *Fintech* en el país, el 76,7% manifestó conocerlas. Algunos de los encuestados perciben la llegada de este tipo de empresas de forma desfavorable (24,1%), sobre todo porque incrementa el riesgo de sobreendeudamiento y porque se percibe que estas *startups* no tienen un conocimiento apropiado del mercado. Entre quienes las perciben de forma favorable (75,9%) se resalta el papel dinamizador que podrían tener en el mercado de microcrédito.

En cuanto a la adopción de este tipo de tecnologías, se observa que solo tres cuentan con algún tipo de tecnología en su proceso de intermediación crediticia, donde dos de estas no son supervisadas por la SFC. A pesar de

esto, una gran cantidad de los encuestados manifestó su intención de adoptar estas tecnologías (63,0%) con el objetivo de aumentar su oferta de canales, disminuir costos y agilizar los trámites.

d. Conclusiones

En el tercer trimestre de 2017 la percepción frente a la demanda por nuevos microcréditos, tanto de todo el mercado como de las entidades supervisadas, se ubicó en niveles cercanos a cero, comportamiento que se viene presentado desde el primer trimestre del año pasado. Contrario a las expectativas de hace tres meses, el número de intermediarios que incrementó las exigencias fue inferior al esperado. Quienes aumentaron las exigencias lo hicieron principalmente por el mayor deterioro de la cartera y el sobreendeudamiento de sus clientes. Para los próximos tres meses se espera que aproximadamente la mitad de las entidades continúe aumentando los requerimientos.

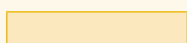
Entre julio y septiembre de 2017 el porcentaje de instituciones que reestructuraron una proporción de la cartera de microcrédito aumentó frente al último trimestre, aunque su representatividad continua siendo baja. Por su parte, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito y la reducción en el monto de los pagos, y en los sectores en los que más se realizó esta práctica fueron comercio, servicios y personas naturales. En cuanto a la participación de la cartera vencida dentro de la cartera total, se observa que esta se ha estabilizado desde junio del presente año. Por otro lado, el porcentaje de entidades que reportaron haber castigado un porcentaje de su cartera se ubicó por encima de su valor promedio desde junio de 2014, sin embargo, ninguna entidad manifestó haber vendido una porción de sus préstamos.

Con respecto a las preguntas de coyuntura, la mayoría de los encuestados manifestó conocer empresas *Fintech* y ven de manera favorable el papel dinamizador que podrían tener en el mercado de microcrédito. Otra parte indicó que este tipo de empresas les genera desconfianza porque puede incrementar el riesgo de sobreendeudamiento de los clientes. Por último, al preguntar sobre la intención de adoptar este tipo de tecnologías una buena parte indicó que tiene planes de hacerlo en el futuro con el fin aumentar su oferta de canales.

AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17
Activos y Finanzas						
Actuar Atlántico						
Actuar Caldas						
Actuar Quindío						
Actuar Tolima						
Bancamía						
Banco Agrario						
Banco de Bogotá						
Banco Caja Social						
Banco Colpatria						
Banco Coopcentral						
Banco Davivienda						
Banco Mundo Mujer						
Banco W						
Bancolombia						
Bancompartir						
Comerciacoop						
Confiar						
Contactar						
Coofinep						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Creafam						
Cooperativa Financiera de Antioquia						
Corporación Mi Banca						
Corporación Microcrédito Aval						
Corporación Minuto de Dios						
Corposuma						
Crediservir						
Crezcamos						
Eclof						
Encumbra						
Express Microfinanzas						
Finamiga						
Financiera Comultrasan						
Fundación Amanecer						
Fundación Coomeva						
Fundación delamujer (Bucaramanga)						



Participó



No participó



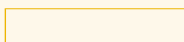
Inactivo

AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

Nombre de la entidad	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17
Fundación Ecopetrol - Fundescat						
Fundación El Alcaraván						
Fundación Emprender						
Fundación Mario Santo Domingo						
Fundesmag						
Garantías Comunitarias						
Interactuar						
Microempresas de Colombia						
Microfinanzas y Desarrollo						
Opportunity International						

 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

¿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 en los últimos tres meses

Gráfico 8

Indique cuál ha sido su indicador de calidad por mora (ICM) durante cada mes del último trimestre

Gráfico 9

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