



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA



DIC/
2021

Felipe Clavijo Ramírez
Camilo Sánchez
Santiago Segovia*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del cuarto trimestre de 2021. 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 microcrédito², la evolución de las políticas de asignación y evaluar, en particular, el riesgo de crédito de las entidades³.

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 la pregunta coyuntural que, para esta versión de la encuesta, indaga sobre la dinámica de inclusión financiera de la población migrante venezolana desde el punto de vista de acceso al microcrédito.

* 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 25 entidades, las cuales representan el 61,0% del total de entidades a las cuales se les envió la encuesta.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2021 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos alcanzó niveles superiores a los prepandemia, lo cual refleja una reactivación del sector microcrediticio en el país. Por otra parte, la brecha de percepción entre las entidades supervisadas y todo el mercado de microcrédito continúa siendo baja, aunque la percepción de demanda de las primeras es levemente superior (Gráfico 1).

A diciembre de 2021 el 20,8% de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía sería el aspecto que más impulsaría un incremento de la oferta de microcrédito (Gráfico 2), seguido de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (14,9%) y de mayor disposición de préstamo por parte de algunas entidades financieras a las entidades de microcrédito (12,8%), el cual a su vez fue el ítem que registró el mayor aumento (5,8 pp). El factor que registró el descenso más pronunciado fue el de la existencia de proyectos más rentables (4,9 pp, hasta 2,9%).

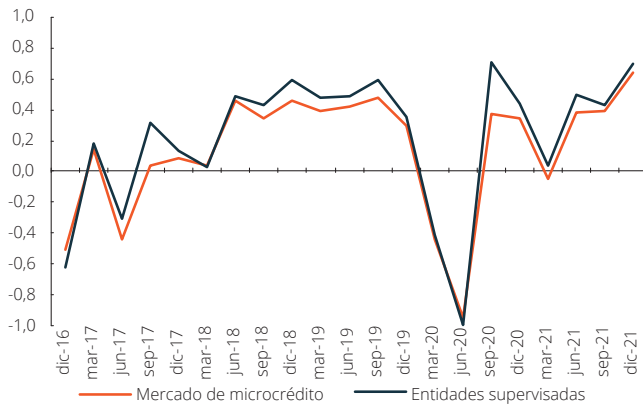
En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes

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 diciembre de 2021. 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)

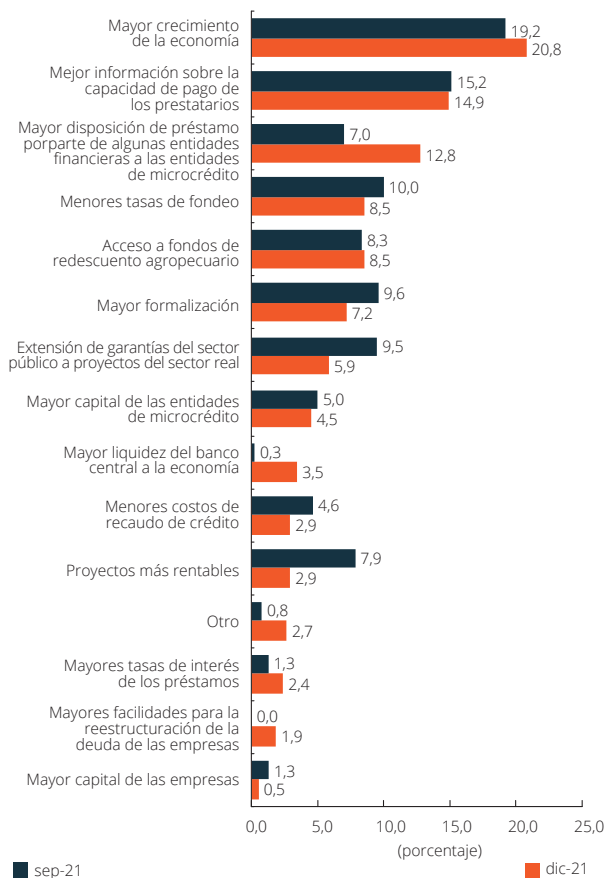


Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de diciembre de 2021

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

Gráfico 2

Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

(32,6 %), seguido por el sobreendeudamiento (23,6 %) y el historial crediticio (12,5 %). La actividad económica del cliente o asociado fue el elemento que perdió mayor relevancia con respecto a la pasada edición de la Encuesta, mientras que la reestructuración de préstamos fue el factor que más incrementó su importancia en el presente trimestre (Gráfico 3).

Gráfico 3

Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito

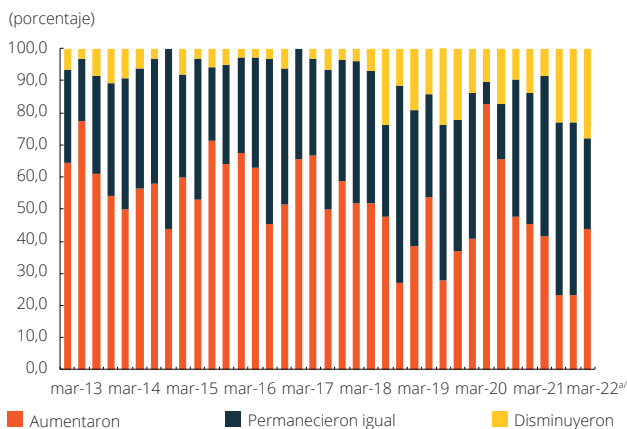


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 23,1 % de las entidades disminuyeron sus exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en septiembre de 2021 (32,0 %). Asimismo, se aprecia que el 53,9 % de entidades mantuvo sus exigencias y el 23,1 % restante las aumentó, cifra cercana a la esperada tres meses atrás (24,0 %; Gráfico 4). Destacan entre las razones para aumentarlas el deterioro de la cartera, el sobreendeudamiento y una perspectiva económica menos favorable o incierta (24,0 %, 24,0 % y 16,0 %, respectivamente). Basándose en las expectativas para el próximo trimestre, se espera que el porcentaje de intermediarios que aumente las exigencias se incremente al 44,0 %.

Gráfico 4

Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para marzo de 2022.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (30,4 %) y el bajo riesgo de crédito (23,7 %). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios consideran la capacidad de pago, el sobreendeudamiento y la mala historia crediticia de sus clientes como las principales causas (26,8 %, 24,9 % y 23,6 %, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito continúan siendo comercio, personas naturales y servicios, mientras que los de menor acceso son construcción y comunicaciones. Con respecto al trimestre anterior, se observa un aumento del acceso para industria, mientras que el de construcción fue el que más se restringió, pasando a ser el sector con menor acceso (Gráfico 5)⁵.

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 (30,7 %) y que el monto del crédito aprobado es insuficiente o infe-

rior al solicitado (22,7 %). Otras categorías mencionadas son que el costo de las comisiones es muy alto y que las condiciones para la aprobación del crédito son muy difíciles.

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 60,0 % modificó créditos durante el último trimestre, cifra superior a la registrada el trimestre pasado (42,3 %). Como porcentaje de la cartera bruta, las modificaciones representaron, en promedio, el 1,4 % del total de la cartera durante el último trimestre, cifra inferior al 5,1 % del tercer trimestre de 2021. Los principales tipos de modificación continúan siendo aumentar el plazo del microcrédito y otorgar períodos de gracia. Por sector económico, con respecto al trimestre anterior, aumentó el porcentaje de entidades que manifestó modificar créditos en los sectores de comercio (93,3% vs. 63,6%) y agropecuario (53,3% vs. 36,4%), siendo este primer sector la actividad económica en donde un número mayor de establecimientos realiza modificaciones.

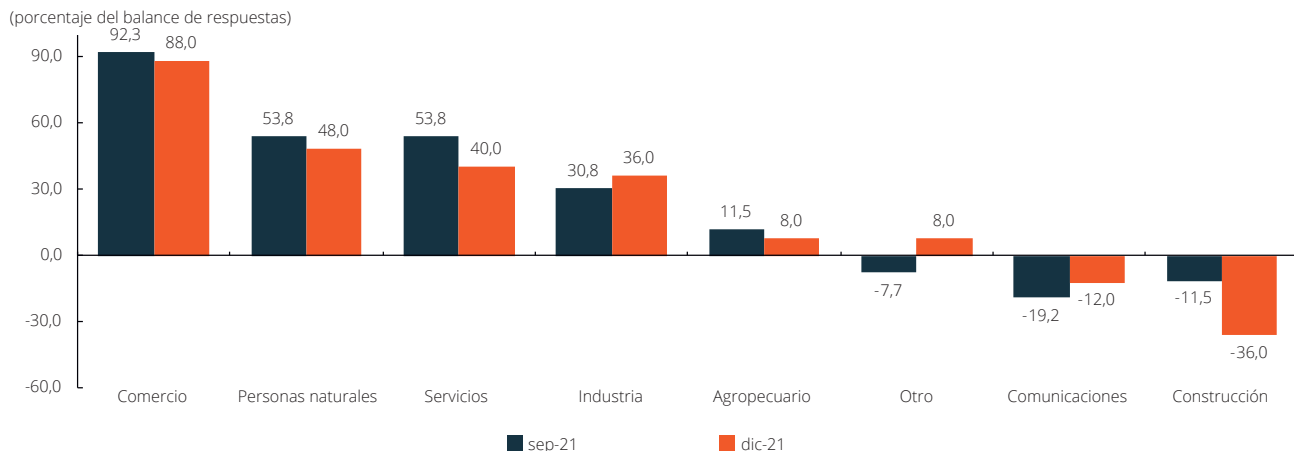
A diciembre de 2021 el 76,0 % de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, proporción superior a la observada en la encuesta anterior (65,4 %)⁶. Pese a que la mayoría de los encuestados manifiesta realizar esta práctica, la proporción de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta total es baja, y a diciembre de 2021 esta cifra se ubicó en el 0,52 %. Al igual que en las modificaciones, comercio es el sector en donde un mayor número de entidades realiza reestructuraciones (79,0%), seguido del sector de servicios (47,4 %); mientras que el principal tipo de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo del microcrédito (100 %). Con respecto a lo observado el trimestre anterior, una mayor proporción de entidades manifestó otorgar nuevos microcréditos para cumplir con obligaciones anteriores y disminuir la tasa de interés del microcrédito (Gráfico 6).

Dado que una gran proporción de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, la información de sus estados financieros no es pública, en esta encuesta se les pregunta

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 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A diciembre de 2021 la proporción fue del 90,0 %.

Gráfico 5
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

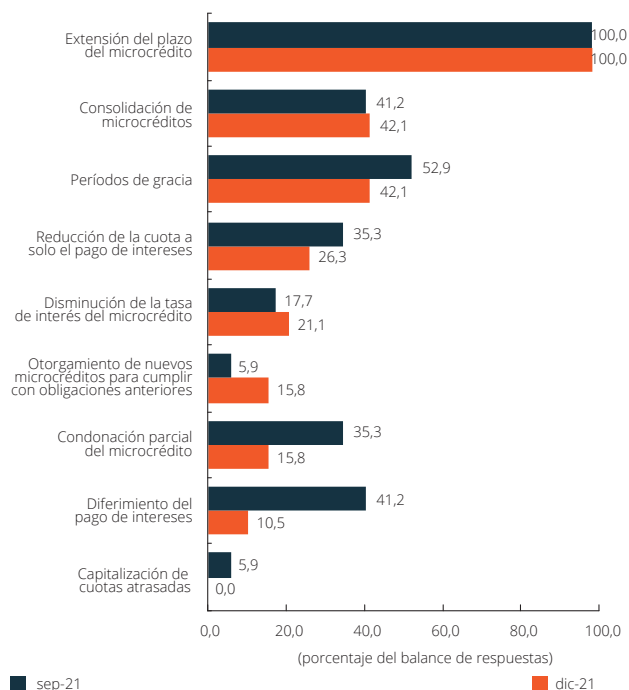
sobre sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, con el fin de hacer un seguimiento de estas variables.

Con respecto al indicador de calidad por mora (ICM) de las entidades, este se ubicó en 6,1 % a diciembre de 2021, cifra inferior a la registrada tres meses atrás (6,8 %). Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras

el indicador se ubicó en 6,0 %, mientras que para las segundas fue del 7,3 %.

Por otro lado, el 84,0 % de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior a la registrada en la encuesta pasada (73,1 %). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 100,0 % de estas lo hizo. Al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, al final del trimestre de análisis esta se ubicó en el 2,4 %, cuando tres meses atrás era del 0,6 %.

Gráfico 6
Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

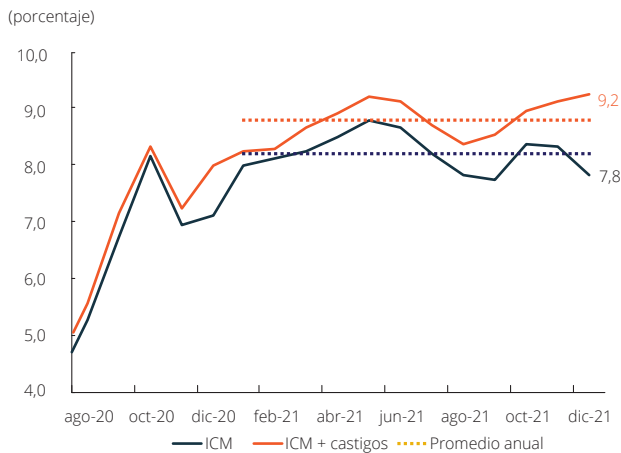
Puesto que para calcular el ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, una comparación de la tendencia del deterioro de la cartera en el tiempo se realiza calculando un ICM que emplea una muestra homogénea⁷. A diciembre de 2021 el ICM homogéneo se ubicó en el 7,8 %, cifra inferior al promedio del último año (8,2 %). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende al 9,2 % y, a diferencia del ICM sin castigos, presenta una tendencia creciente desde agosto de 2021⁸ (Gráfico 7).

7 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 edición determinada es comparable en el tiempo, puesto que se recalcula el indicador con la misma muestra para todos los períodos.

8 Para determinar la representatividad de los castigos en el balance, se les pregunta a las entidades por el porcentaje de cartera bruta que castigaron durante cada mes del

Gráfico 7

ICM de la muestra homogénea de entidades

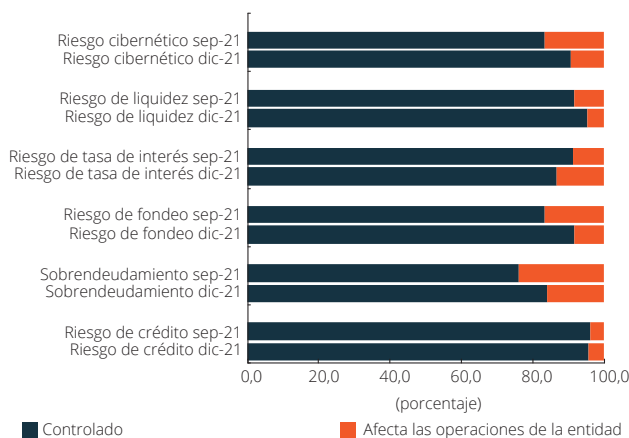


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observó que disminuyó la proporción de entidades que manifestó que los riesgos de sobreendeudamiento, cibernético, liquidez y fondeo afectan sus operaciones. Para el riesgo de tasa de interés se observa un deterioro, mientras que el de crédito se mantuvo estable (Gráfico 8).

Gráfico 8

Estado de las entidades frente a los riesgos que enfrentan



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

trimestre de análisis. De esta forma, el indicador de morosidad con castigos corresponde a la suma del saldo de cartera vencida más el flujo de castigos, como proporción de la cartera bruta de cada mes.

3. PREGUNTAS COYUNTURALES

Durante los últimos años Colombia ha experimentado un fenómeno de migración marcado por el ingreso significativo de ciudadanos venezolanos. En este contexto, resulta importante aclarar que en el país existe un estatus formal migratorio denominado permiso especial de permanencia (PEP), el cual faculta a los migrantes para acceder a productos o servicios financieros en las entidades supervisadas. Dado que, de acuerdo con investigaciones realizadas por el Banco Mundial, el microcrédito es considerado la puerta de entrada al sistema financiero para una parte de la población no bancarizada, y que en la versión pasada de la Encuesta las entidades manifestaron que el 7,5% de los nuevos deudores del tercer trimestre de 2020 adquirieron algún préstamo en otra modalidad en el lapso de un año, en la presente edición también se indaga acerca de la dinámica de inclusión financiera de la población migrante venezolana desde el punto de vista de acceso al microcrédito.

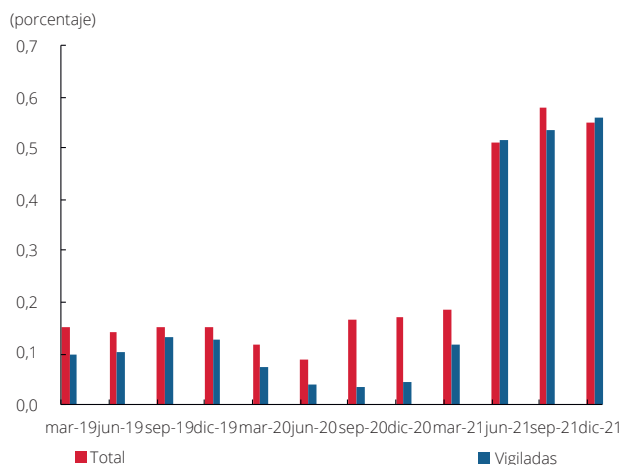
Para realizar este análisis se les preguntó a las entidades crediticias tanto por el número de nuevos deudores de microcrédito con estatus de migrantes venezolanos como por el saldo de crédito que concentran estos agentes para el periodo comprendido entre marzo de 2019 y diciembre de 2021. En el panel A del Gráfico 9 se observa que la representatividad de los migrantes venezolanos dentro del número total de nuevos deudores de microcrédito es bastante baja, pues para el lapso analizado no supera el 0,6%. Adicionalmente, se aprecia que esta participación se vio afectada por la pandemia, alcanzado su punto más bajo en junio de 2020; sin embargo, a partir de septiembre del mismo año ha venido en aumento, especialmente durante el segundo semestre de 2021, cuando pasó del 0,18% al 0,58%, impulsada por la inclusión en el mercado de microcrédito ofrecido por las entidades vigiladas por la SFC. En términos de saldo, la dinámica es similar, pero la representatividad es aún más baja (no supera el 0,35%, Gráfico 9, panel B).

4. CONCLUSIONES

Durante el cuarto trimestre de 2021 la percepción de demanda por nuevos microcréditos registró un mayor nivel, superando aquel registrado antes de la pandemia, mientras que, por el lado de la oferta, el porcentaje de intermediarios que incrementó las exigencias de acceso se mantuvo estable, pero para el próximo trimestre se espera que una mayor proporción de entidades las aumente. En términos de riesgo de crédito, se registra un mayor porcentaje de establecimientos de crédito que han modificado,

Gráfico 9

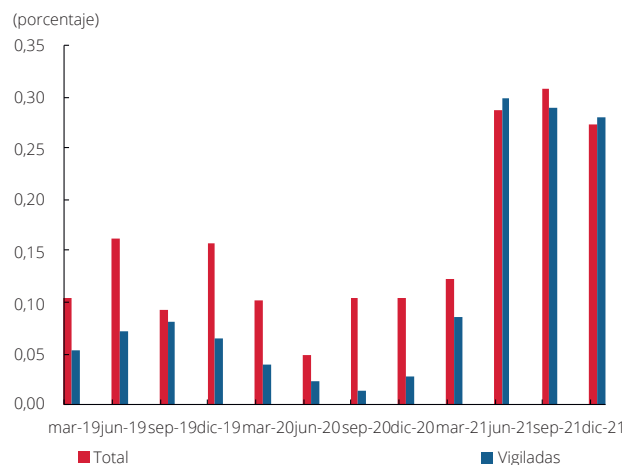
A. Representatividad del número de nuevos deudores migrantes en el total de nuevos deudores



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2021.

reestructurado o castigado sus microcréditos con respecto al trimestre pasado; sin embargo, el saldo de cartera acogida a estas medidas continúa representando un porcentaje bajo de la cartera total. Por su parte, el ICM ha mostrado una mejoría, alcanzando una cifra inferior al promedio de los últimos cinco años, y la gran mayoría de entidades manifiesta tener controlados los riesgos que enfrenta. Finalmente,

B. Representatividad del saldo de crédito de nuevos deudores migrantes en el saldo total otorgado a nuevos deudores

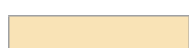


en términos de inclusión financiera de la población migrante venezolana, se aprecia que su representatividad tanto dentro del número total de nuevos deudores de microcrédito como del saldo que concentran estos agentes se vio afectada durante los primeros meses de la pandemia, pero a partir del tercer trimestre de 2020 ha exhibido un aumento, aunque se mantiene en niveles inferiores al 1%.

AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21
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							
Mibanco							
Comerciacoop							
Confiar							
Contactar							
Coofinep							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop							
Cooperativa Financiera de Antioquia							
Corporación Microcrédito Aval							
Corporación Minuto de Dios							
Corposuma							
Credifinanciera							
Crediservir							
Crezcamos							
Eclof							
Finamiga							



Participó



No participó

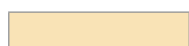


Inactivo

AGRADECIMIENTOS (CONTINUACIÓN)

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

Nombre de la entidad	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21
Financiera Comultrasan	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	No participó
Finanfuturo	Participó	Participó	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó
Fintra	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Fundación Amanecer	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó
Fundación Coomeva	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó
Fundación delamujer (Bucaramanga)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación El Alcaraván	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundesmag	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Garantías Comunitarias	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	No participó
Interactuar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microempresas de Colombia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microactivos	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó



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

Por favor indique la cantidad de nuevos deudores de microcrédito de su entidad que se vincularon durante cada trimestre y el saldo desembolsado a estos agentes en el mismo lapso.

Por favor indique la cantidad de nuevos deudores de microcrédito de su entidad identificados como migrantes venezolanos que se vincularon durante cada trimestre y el saldo desembolsado a estos agentes en el mismo lapso.