

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Septiembre de 2015 ■ ■ ■ ■

Esteban Gómez*
Daisy Johana Pacheco
Ana María Yaruro

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

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 en 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, indagaban sobre los programas de educación financiera que brindan las entidades y la medición del impacto social del microcrédito sobre sus clientes.

a. *Situación actual del microcrédito*

Durante el tercer trimestre de 2015 la percepción de la demanda³ por nuevos microcréditos aumentó con respecto a la observada en el trimestre anterior, pasando de 4,6% a 11,8% para el mercado en su conjunto, y de 11,4% a 23,5% solo en el caso de las entidades supervisadas (Gráfico 1), revirtiendo la tendencia decreciente que venía presentando el indicador desde comienzos de 2015. A pesar de este aumento, el indicador de percepción de demanda aún se encuentra por debajo del promedio del último año para el total del mercado (24,1%) y para las entidades vigiladas (38,2%).

En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios manifestaron que los principales son la capacidad de

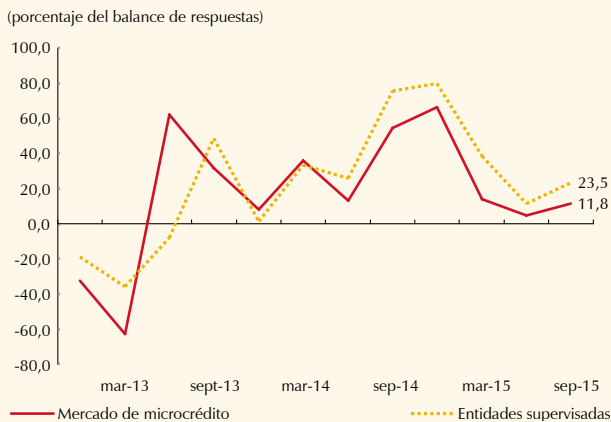
* Los autores son, en su orden, director y profesionales del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

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

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

Gráfico 1
Cambio en la percepción de demanda por nuevos microcréditos

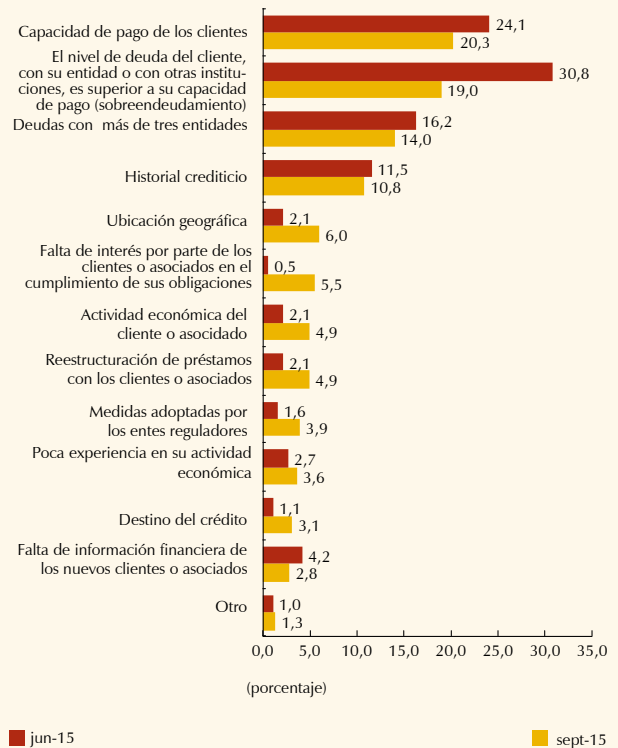


Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de agosto de 2015.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2015.

pago de los clientes y el sobreendeudamiento, tanto para el total del mercado de microcrédito como para el grupo de las entidades supervisadas. Sin embargo, estos niveles disminuyeron entre junio y septiembre de 2015, en especial en el segundo grupo. Por su parte, otros factores, como la ubicación geográfica y la falta de interés por parte de los clientes en el cumplimiento de sus obligaciones, ganaron relevancia. Dentro de la categoría de “otro” se mencionaron los altos niveles de provisiones y otras situaciones externas a la entidad, como el orden público, la ola invernal y los problemas en la frontera (Gráfico 2).

Durante el tercer trimestre de 2015 los intermediarios expresaron que los aspectos que impulsarían un aumento del microcrédito son un mayor crecimiento de la economía, menores tasas de fondeo y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios, aunque este último fue el que más disminuyó con respecto a la encuesta pasada (Gráfico 3). En el caso de las entidades reguladas, los eventos que más aumentaron fueron los menores costos de recaudo (de 7,3% a 10,3%) y las mayores tasas de interés de los préstamos (de 3,0% a 6,3%). Adicionalmente, algunas entidades mencionaron la necesidad de una regulación especial del segmento de microcrédito para reducir los costos de acceso y el compromiso de las instituciones microfinancieras con la profundización en el sector rural.

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



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

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la actividad económica y de la demanda de microcrédito, los encuestados estiman, en mayor medida, que los microempresarios se sobreendeudarían (31,3% con respecto a 28,6% de la encuesta pasada). En esta edición de la encuesta el porcentaje de entidades que considera que el mercado podría atender la demanda de microcrédito total o parcialmente sin mayores traumatismos disminuyó con respecto a los resultados de la encuesta de junio (Gráfico 4). Adicionalmente, las instituciones afirman que se presentaría una incursión de entidades sin experiencia microcrediticia, lo cual llevaría a deterioros en esta cartera.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, la mayoría de entidades (71,4%) aumentó las exigencias, en especial debido al sobreendeudamiento de los clientes, al deterioro de la cartera y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Estos valores son acordes con lo esperado por las entidades tres meses atrás, cuando indicaban

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



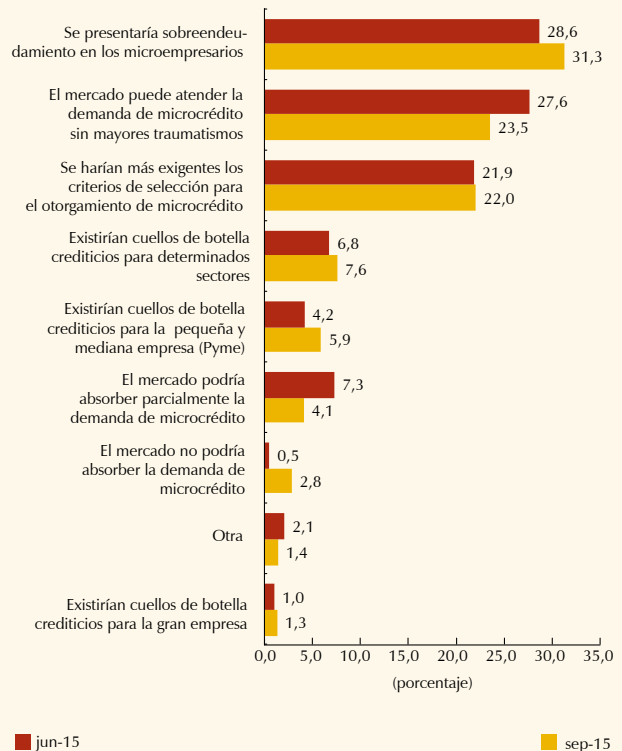
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2015.

que un mayor número de entidades aumentaría sus requerimientos (Gráfico 5). En comparación con la encuesta de junio de 2015, un mayor porcentaje de entidades redujo las exigencias (5,7% comparado con 3,1%), aunque su nivel sigue siendo bajo.

Para el cuarto trimestre de 2015 se espera que el 74,3% de las entidades encuestadas aumente sus exigencias, mientras que el 20,0% las mantenga. El porcentaje de entidades que las disminuiría se ubicaría en 5,7%.

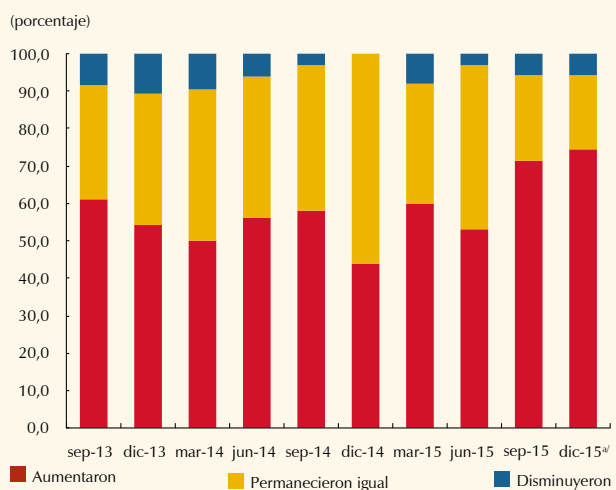
Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito (31,2%) y el bajo riesgo del préstamo (22,1%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a la solicitada, los intermediarios siguen estimando que el sobreendeudamiento es la principal causa (33,5%), seguida por la capacidad de pago del cliente (20,2%), la cual ganó relevancia con respecto a la encuesta de junio de 2015 (17,7%).

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 2015.

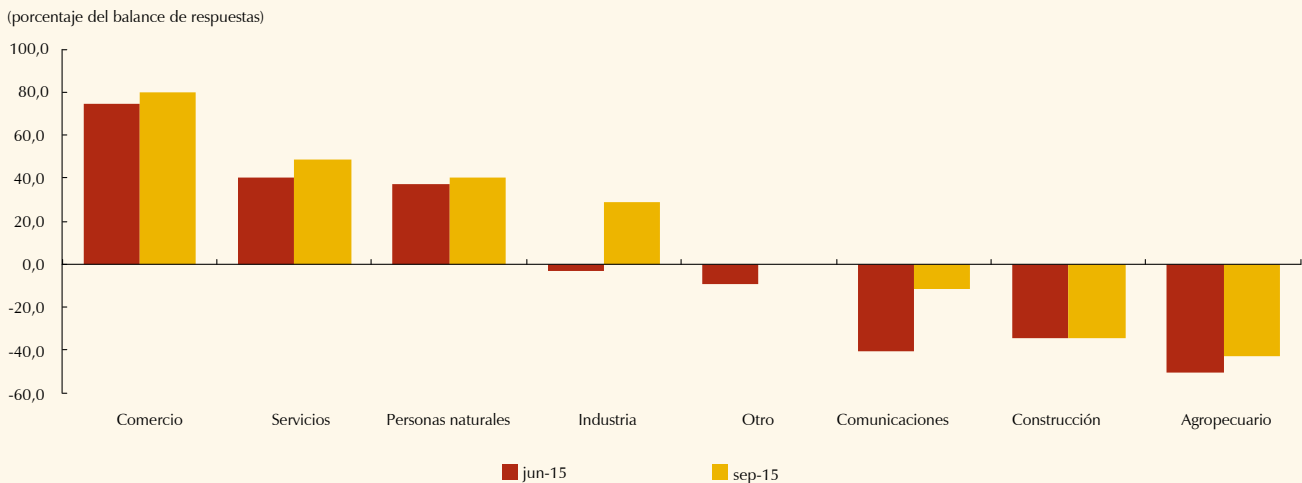
Gráfico 5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para diciembre de 2015.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2015.

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito siguen siendo comercio, servicios y personas naturales (Gráfico 6). Tanto las entidades reguladas como el total de participantes

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



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

en la encuesta señalan, además, a la industria como uno de los sectores de mayor acceso, debido a que presenta menores problemas de información, comparado con los demás. Por su parte, los sectores agropecuario, construcción y de comunicaciones continúan presentando restricciones, ya que siguen siendo percibidos como los menos rentables y con mayores problemas de información a la hora de identificar buenos clientes.

Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: las altas tasas de interés (29,0%), que la cantidad de crédito aprobada es insuficiente (21,1%) y que el proceso de crédito es muy largo (17,9%); esta última fue la opción que más aumentó entre junio y septiembre de 2015 (5,7 puntos porcentuales). Otra de las quejas que los clientes mencionaron son los altos costos de los créditos que cuentan con aval de una institución externa.

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

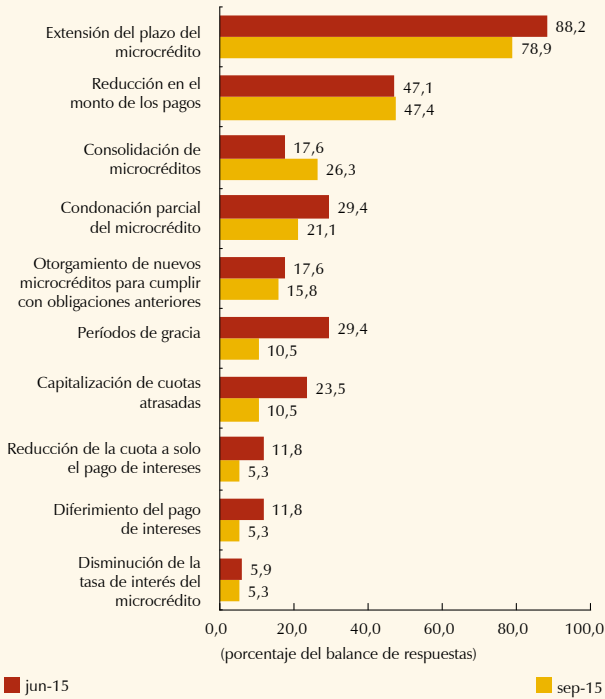
A septiembre de 2015 el porcentaje de entidades que manifestó haber reestructurado parte de sus micro-

créditos vigentes en los últimos tres meses⁴ aumentó (51,4% frente a 50,0% en la pasada encuesta), al igual que la representatividad dentro de su cartera bruta (3,2% frente a 1,1% en promedio). Este último porcentaje ha venido aumentando desde marzo de este año, concentrándose principalmente en los sectores de comercio y agricultura. Como se observa en el Gráfico 7, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (78,9%), que disminuyó con respecto a lo registrado tres meses atrás (88,2%), y la reducción en el monto de los pagos (47,4%). A diferencia de la encuesta anterior, un mayor número de entidades mencionó, además, la consolidación de microcréditos (26,3%) como un tipo de reestructuración.

Dado que la mayoría de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, no es posible obtener información acerca de sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, en esta encuesta se indaga sobre dichos aspectos. En primer lugar, se destaca que el porcentaje de instituciones que registraron un incremento en su indicador

4 En esta sección los últimos tres meses se refiere al período comprendido entre junio y agosto de 2015.

Gráfico 7
Tipos de reestructuración de créditos entre junio y agosto de 2015



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

de mora (IM) presentó un leve aumento, pasando de 48,1% a 48,6% entre el segundo y tercer trimestre del año en curso. En promedio, la relación entre la cartera vencida y la bruta fue de 6,2%, inferior a lo reportado en junio de 2015 (6,8%). Para el caso de las entidades supervisadas, se destaca que la proporción que señaló un incremento en su IM es menor que para el mercado en su conjunto (30,8% frente a 48,6%), al igual que la representatividad de sus obligaciones vencidas dentro de su cartera bruta (5,9% frente a 6,2%).

Por otro lado, se resalta que el 48,6% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra inferior a la de junio de 2015 (53,1%) y a la de marzo (70,8%). Como porcentaje de la cartera total de microcrédito, a agosto de 2015 la cartera castigada representó aproximadamente 2,0%, mientras que tres meses atrás era del 0,7%. Finalmente, se destaca que la proporción de entidades encuestadas que vendió parte de su cartera bruta de microcrédito se ubicó en 5,7% en septiembre de 2015, inferior a la de la encuesta anterior (6,3%) y a la de marzo de 2015 (20,0%); la proporción de este rubro

con respecto a la cartera bruta fue menor (1,0% frente a 1,5%).

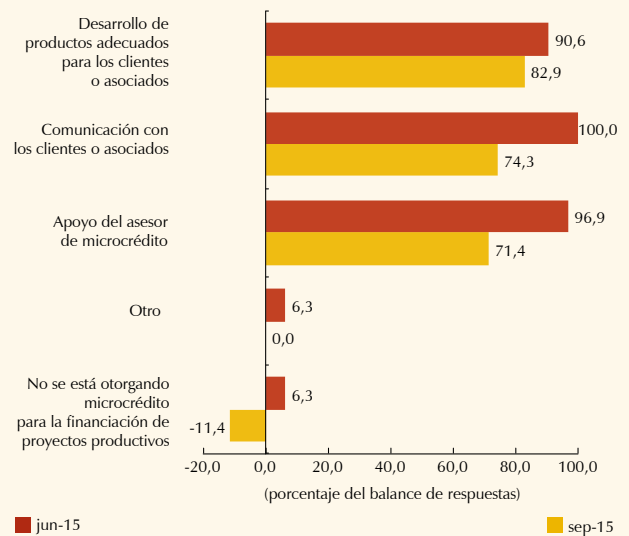
c. Riesgos y operaciones de los intermediarios microcrediticios

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

En lo relacionado con la gestión de clientes, los intermediarios afirman que, en particular, sus actividades están respaldadas por el desarrollo de productos adecuados para los clientes o asociados y, en menor medida, con respecto a hace tres meses, por la buena comunicación con sus deudores y el apoyo del asesor de microcrédito (Gráfico 8). Contrario a esto, los posibles cambios en el destino del microcrédito (es decir, que no se esté usando para financiar proyectos productivos) afectan negativamente sus operaciones, en especial para el caso de las entidades supervisadas.

Por otro lado, si se analiza la situación de las entidades frente al manejo de cada uno de los riesgos que enfrentan, se observa que hay un menor manejo de todos los

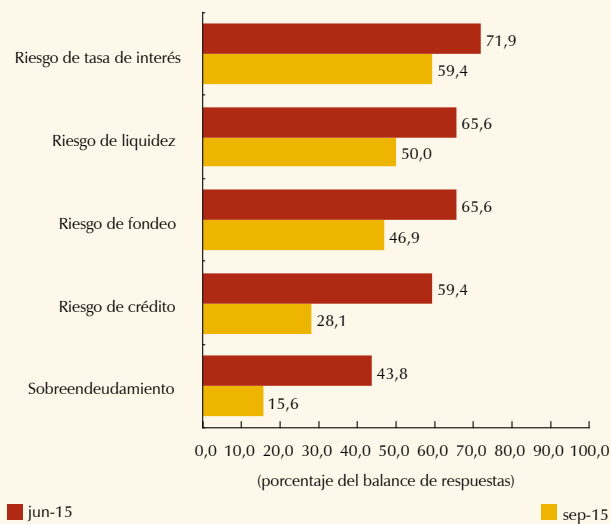
Gráfico 8
Influencia de los factores de la gestión de clientes sobre las operaciones de microcrédito



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

riesgos, en especial el riesgo de crédito, que fue el que más disminuyó con respecto a tres meses atrás, tanto para el mercado de microcrédito como para las entidades supervisadas (Gráfico 9).

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



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

d. Preguntas coyunturales

En esta versión de la encuesta las preguntas coyunturales tratan sobre dos temas: 1. los programas de educación financiera que brindan los intermediarios de microcrédito y 2. la medición del impacto social del microcrédito sobre sus clientes.

1. Programas de educación financiera de las entidades que ofrecen microcrédito

La educación financiera es un tema que ha cobrado gran relevancia en la agenda pública nacional, ya que diversos trabajos, como los del Banco Mundial⁵ y el Banco de Desarrollo de América Latina⁶, han

5 Capacidades financieras en Colombia: resultados de la *Encuesta nacional sobre comportamientos, actitudes y conocimientos financieros* (2013) y *Global Financial Development Report* (2014).

6 “*Encuesta de medición de capacidades financieras en los países andinos: informe para Colombia*” (2014).

mostrado que el conocimiento de la población colombiana sobre estos temas es limitado. En este sentido, el Ministerio de Educación Nacional y otras entidades oficiales, como el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin) y la SFC, han diseñado programas cuyo objetivo es ofrecer conocimiento financiero a los individuos para que tomen decisiones con base en una mayor información⁷. Teniendo en cuenta que uno de los elementos centrales de la metodología microcrediticia es la educación financiera de sus clientes, en esta edición de la encuesta se indagó sobre la presencia y contenido de los programas de educación financiera dentro de estas entidades, así como su fuente de fondeo.

Al analizar las respuestas, se observa que el 60,0% de las instituciones encuestadas cuenta con algún programa especial de educación financiera, proporción que asciende a 76,9% en el caso de las entidades reguladas. De las entidades que manifestaron no tener ningún proyecto de este tipo, más de la mitad espera implementar alguno en el corto plazo. La iniciativa más frecuente (en aproximadamente el 50% de los casos) consiste en talleres grupales a los microempresarios, principalmente clientes, sobre la elaboración de presupuestos y el manejo del flujo de caja, la administración del ahorro y los hábitos de pago. Estos proyectos tienen como objetivo educar financieramente a los prestatarios para evitar su sobreendeudamiento y contribuir al éxito de sus unidades productivas.

De forma similar, algunas entidades resaltaron el papel de los asesores de microcrédito en la promoción del conocimiento financiero, mediante asesorías individuales al momento de desembolsar el crédito y durante el proceso de vinculación. Una proporción menor de entidades (33,3%) señaló que ofrece cartillas y otro tipo de

7 El Ministerio de Educación Nacional, en convenio con Asobancaria, vienen trabajando en un programa que incorpore la educación financiera como principio de protección a los consumidores financieros, tal como lo estableció el Congreso de la República en la Ley 328 de 2009. Por su parte, la SFC desarrolló el módulo virtual Superlandia, cuyo objetivo es que niños y adultos aprendan acerca del dinero y el funcionamiento del mercado financiero. Por otro lado, en su página web, Fogafin habilitó un módulo de educación financiera para niños y un portal virtual denominado Pesos Pensados, donde los usuarios cuentan con información interactiva sobre los beneficios del ahorro.

material didáctico (incluida información en su página web) con recomendaciones y conceptos financieros. Se debe mencionar que, de acuerdo con los encuestados, el 80% de estos programas son financiados con recursos propios, el 13,3% con ayuda externa y, para el caso de una entidad, asumidos por los clientes.

2. *Medición del impacto social del microcrédito sobre sus clientes*

Recientemente se ha resaltado la necesidad de medir el impacto social de las microfinanzas sobre los deudores de esta modalidad de crédito. Algunas instituciones, entre ellas Asomicrofinanzas, vienen diseñando indicadores que cuantifiquen esta dimensión dentro de las entidades. Dado lo anterior, se indagó a los encuestados sobre la tenencia de indicadores que muestren el impacto social de su organización y la intención de emprender estudios en este sentido. En primera instancia, se resalta que en la actualidad solo el 28,6% de las entidades cuenta con una medición del impacto social del microcrédito que otorga a sus clientes; no obstante, una alta proporción ha considerado comenzar a construir indicadores de impacto social. En cuanto a los índices y trabajos existentes, se destaca que la mayoría encuentra una mejora en las condiciones económicas de sus prestatarios, reflejada principalmente en un crecimiento del ingreso. Esta conclusión es acorde con lo encontrado por Fernández (2014)⁸, quien muestra que el microcrédito puede incrementar en cerca del 35% las utilidades de los beneficiarios, tomando como referencia la información de una institución microfinanciera del país.

Conclusiones

En el tercer trimestre de 2015 la percepción frente a la demanda por nuevos microcréditos, tanto de todo el mercado como de las entidades supervisadas aumentó

con respecto a la observada en junio de 2015, revirtiendo la tendencia decreciente que venía presentando desde comienzos de año. Esto estuvo acompañado de un incremento en las exigencias para otorgar nuevos microcréditos, debido principalmente al sobreendeudamiento de los clientes, al deterioro de la cartera y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Ante un crecimiento de la demanda de microcrédito, una proporción de los encuestados indica que se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios y otra menor manifiesta que podría atenderla sin mayores problemas. Se destaca que algunas entidades manifiestan que ante este escenario se presentaría una incursión de entidades sin experiencia microcrediticia, lo deterioraría esta cartera.

Entre junio y agosto de 2015 el porcentaje de instituciones que reestructuraron una proporción de la cartera de microcrédito aumentó por segundo trimestre consecutivo, a la par con el porcentaje de cartera reestructurada. Las reestructuraciones se siguieron concentrando en la extensión del plazo del microcrédito y la reducción en el monto de los pagos. Por otra parte, se redujo el número de entidades que reportaron haber castigado cartera durante este mismo lapso, aunque se incrementó su representatividad dentro de la cartera total. De igual manera, se observa una disminución de entidades que vendieron parte de su cartera bruta de microcrédito, así como de su representatividad dentro de dicha cartera. Finalmente, un mayor número de entidades afirma que registró un aumento en su indicador de mora, aunque este fue menor, comparado con tres meses atrás.

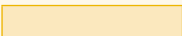
Con respecto a las preguntas de coyuntura, se aprecia que un alto porcentaje de entidades cuenta con algún programa de educación financiera, que consiste principalmente en talleres grupales o asesorías personalizadas a los microempresarios para elaboración de presupuestos, manejo del flujo de caja, administración del ahorro y hábitos de pago. Por otro lado, se observa que pocas entidades cuenta con indicadores que miden el impacto social de la intermediación microcrediticia, pero más de la mitad de instituciones está considerando implementarlos.

8 Para mayor información véase Fernández, D. (2014). "Impacto del microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia", Temas de Estabilidad Financiera, Banco de la República.

AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15	Sep-15
Activos y Finanzas					
Actuar Atlántico					
Actuar Caldas					
Actuar Tolima					
Bancamía					
Banco Agrario					
Banco Caja Social					
Banco Coopcentral					
Banco Davivienda					
Banco Mundo Mujer					
Banco WWB					
Bancolombia					
Bancompartir					
Express microfinanzas					
Comerciacoop					
Confiar					
Contactar					
Coofinep					
Coop. Congente					
Coop. Emprender					
Cooperativa Financiera de Antioquia					
Corporación Mi Banca					
Corporación Minuto de Dios					
Corposuma					
Creafam					
Crearcop					
Crediservir					
Crezcamos					
Eclóf					
Encumbra					
Financiera Comultrasan					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					
Fundación delamujer (Bucaramanga)					
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

 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 entre junio y agosto de 2015.

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.