



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA

SEP/
2022

Felipe Clavijo Ramírez
Mariana Escobar
Camilo Sánchez*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del tercer trimestre de 2022. 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 consulta 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 en esta versión de la encuesta indaga sobre el estado actual y expectativas de la cartera de microcrédito cuya destinación son actividades del sector agropecuario, además de analizar las dinámicas propias que sobre este sector tienen las entidades en cuanto a asistencia técnica, metodología crediticia⁴ y garantías.

* 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. En adelante, cuando se haga mención a las entidades supervisadas se estará haciendo referencia a aquellas vigiladas por la SFC.

3 Para esta edición participaron 23 entidades, las cuales representan el 56,1 % del total de entidades a las cuales se les envió la encuesta. De ellas, se contó con la participación de 8 entidades supervisadas (57,1 %) y de 15 entidades no supervisadas (55,6 %).

4 De acuerdo con el *Manual Metodológico para Microcrédito* publicado en 2016 por Asomicrofinanzas y la Fundación Citi, la metodología crediticia es el conjunto de principios, políticas, procedimientos y prácticas desarrolladas para atender a los microempresarios. Son mecanismos de selección, retención y fidelización de clientes que minimizan los riesgos y que, a su vez, contribuyen a la disminución de costos operativos.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el tercer trimestre de 2022 la percepción de la demanda⁵ por nuevos microcréditos disminuyó con respecto a lo observado un trimestre atrás, regresando a un nivel similar al de marzo del mismo año. Por otra parte, la brecha de percepción entre todo el mercado de microcrédito y las entidades supervisadas registró valores positivos, después de haber estado cerrada desde diciembre de 2021 (Gráfico 1).

A septiembre de 2022, el 19,4 % 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 menores tasas de fondeo (18,2 %) y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (14,8 %). Este segundo aspecto fue la opción que más relevancia ganó con respecto al trimestre anterior, respondiendo así al ciclo alcista de la tasa de política monetaria.

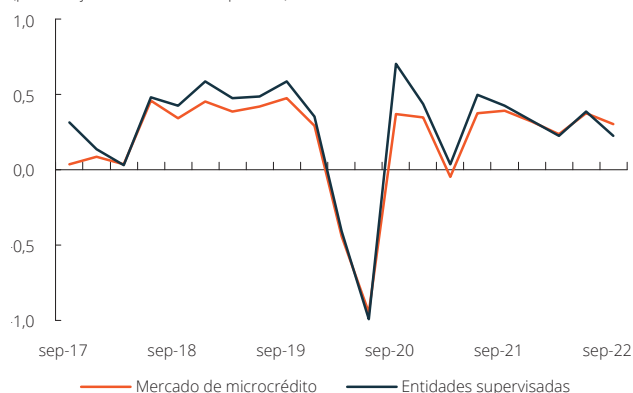
En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (29,9 %), seguido por el sobreendeudamiento (23,2 %) y el historial crediticio (10,3 %). Este último factor fue el que más disminuyó su importancia en el presente trimestre (Gráfico 3), luego de que en el trimestre anterior fuera el factor que más importancia había ganado. Por su parte, la percepción sobre el nivel de la tasa de usura registró el mayor aumento.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 9,1 % de las entidades disminuyeron sus exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en junio de 2022 (16,7 %). Asimismo, se aprecia que el 45,5 % de las entidades mantuvo sus exigencias y un porcentaje similar las aumentó, lo cual contrasta con lo registrado tres meses atrás, cuando estos porcentajes fueron del 37,5 % y 33,3 %, respectivamente (Gráfico 4). Entre las razones que manifestaron para aumentarlas se encuentra el deterioro de la cartera, el sobreendeudamiento de los clientes y una perspectiva económica menos favorable o incierta (27,3 %, cada una). Con base en las expectativas para el próximo trimestre, se espera que el porcentaje de inter-

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 septiembre de 2022.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

Gráfico 2

Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía

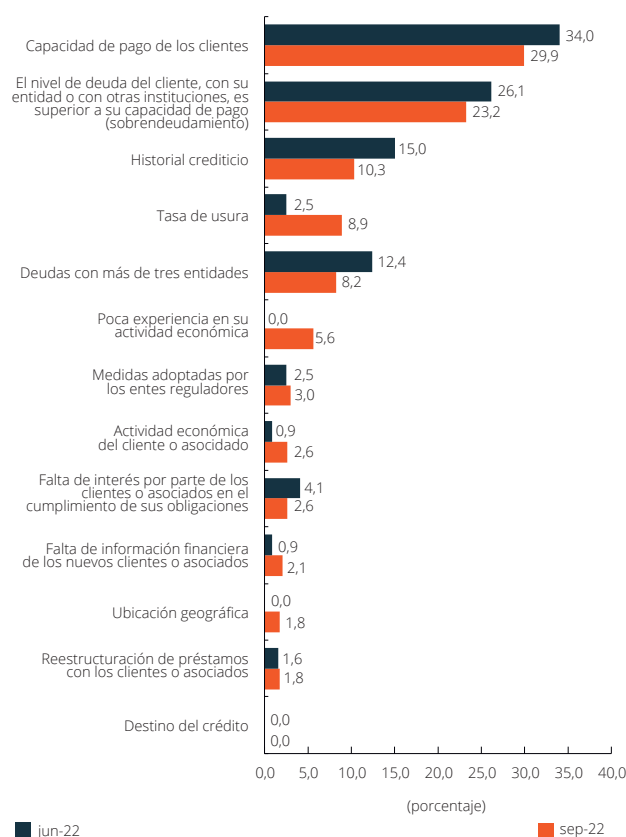


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

5 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 2022. 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 3

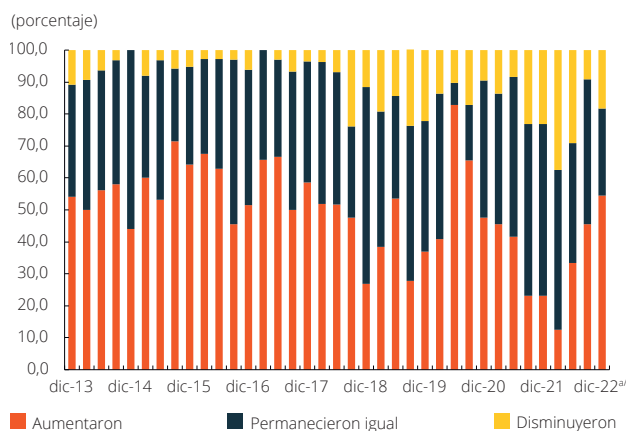
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

Gráfico 4

Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para diciembre de 2022.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

mediarios que aumente las exigencias siga incrementándose, hasta alcanzar el 54,5 %.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (31,2 %) y en el bajo riesgo de crédito (24,2 %). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios consideran la mala historia crediticia, la capacidad de pago y el sobreendeudamiento de sus clientes como las principales causas (27,9 %, 24,1 % y 19,3 %, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito continúan siendo comercio y servicios, mientras que los de menor acceso son construcción y agropecuario. Con respecto al trimestre anterior, se observa un deterioro del acceso para la mayoría de sectores, en especial para el de servicios (Gráfico 5)⁶.

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 (33,5 %) y que el monto del crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (21,4 %). Otras categorías mencionadas son que el costo de las comisiones es muy alto y que el proceso de crédito es muy largo.

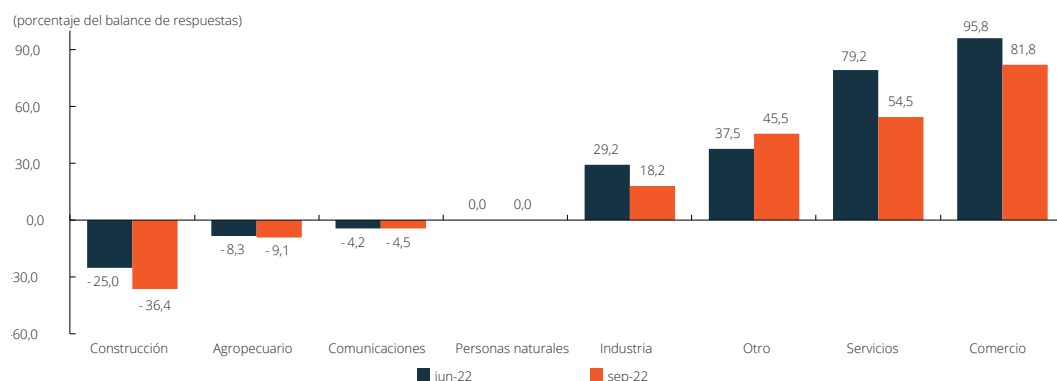
2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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 36,4 % modificó créditos durante el último trimestre, cifra inferior a la registrada el trimestre pasado (37,5 %). Como porcentaje de la cartera bruta, las modificaciones representaron, en promedio, el 0,2 % del total de la cartera al final del último trimestre, cifra inferior al 0,7 % de junio de 2022. Los principales tipos de modificación continúan siendo la extensión del plazo del microcrédito y el otorgamiento de períodos de gracia. Por sector económico, el porcentaje de entidades que manifestó modificar créditos fue mayor en comercio (87,5 %), seguido del agropecuario (62,5 %) y servicios (50,0 %).

A septiembre de 2022, el 63,6 % de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, proporción inferior a la observada en

6 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.

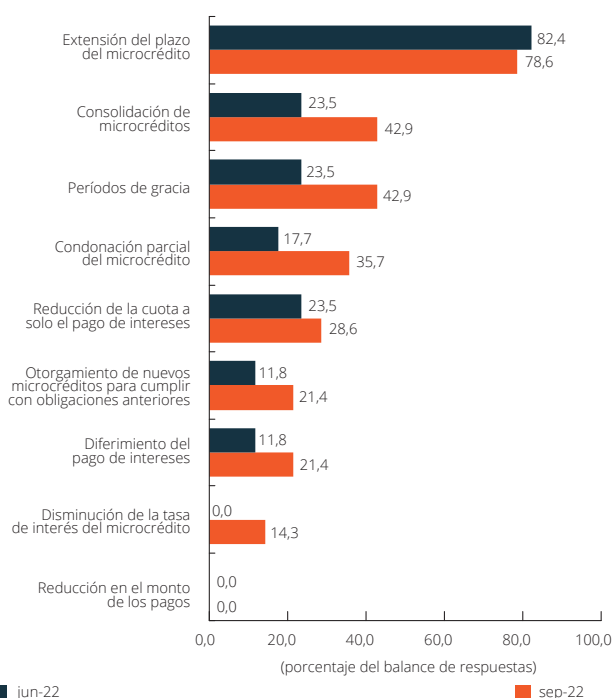
Gráfico 5
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

la encuesta anterior (70,8 %)⁷. Pese a que la mayoría de los encuestados manifiesta que realiza esta práctica, la proporción de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta total es baja, y a la fecha de análisis esta cifra se ubicó en 0,47 %. Al igual que en las modificaciones, comercio es el sector en donde un mayor número de entidades realiza reestructuraciones (78,6 %), seguido del sector de servicios (57,1 %); mientras que el principal tipo de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo del microcrédito (78,6 %). Con respecto a lo observado el trimestre anterior, las entidades manifestaron realizar un mayor uso de los distintos tipos de reestructuraciones, a excepción de la extensión del plazo del microcrédito y la reducción en el monto de los pagos (Gráfico 6).

Gráfico 6
Tipos de reestructuración de créditos durante el último trimestre



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

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

Con respecto al indicador de calidad por mora (ICM) de las entidades, este se ubicó en el 5,3 % a septiembre de 2022, nivel inferior al registrado tres meses atrás (6,7%). Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador se ubicó en 5,2 %, mientras que para las segundas fue del 6,0 %.

Por otro lado, el 68,2 % de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra inferior a la registrada en la encuesta pasada (83,3 %). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas

7 Históricamente, esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A septiembre de 2022, la proporción fue del 87,5 %.

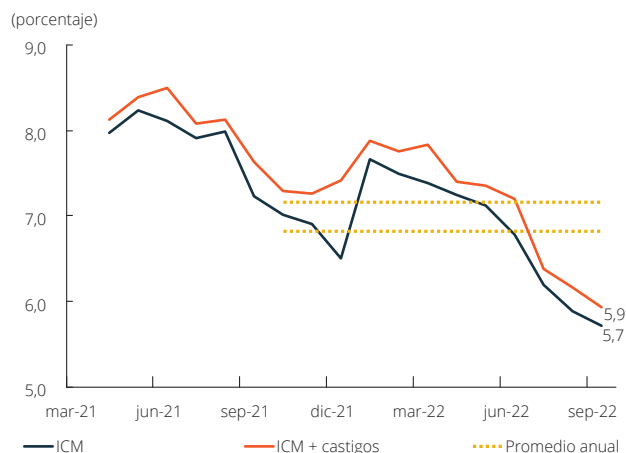
por la SFC, donde el 75,0 % de estas lo hizo. Al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, al final del trimestre de análisis esta se ubicó en el 1,0 %, cuando tres meses atrás era del 1,1 %.

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 homogénea⁸. A septiembre de 2022, el ICM homogéneo se ubicó en el 5,7 %, cifra inferior al promedio del último año (6,8 %). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende al 5,9 %. Con respecto a lo observado al final del segundo trimestre de 2022, la brecha entre ambos indicadores se redujo levemente, ubicándose en 20 puntos básicos (pb), cuando tres meses atrás era de 40 pb⁹ (Gráfico 7).

Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observó que aumentó la proporción de entidades que manifestó que el riesgo de crédito afecta sus operaciones. En contraste, para los demás riesgos se observa relativa estabilidad o una mejora, en especial para el riesgo de tasa de interés¹⁰ (Gráfico 8).

Gráfico 7

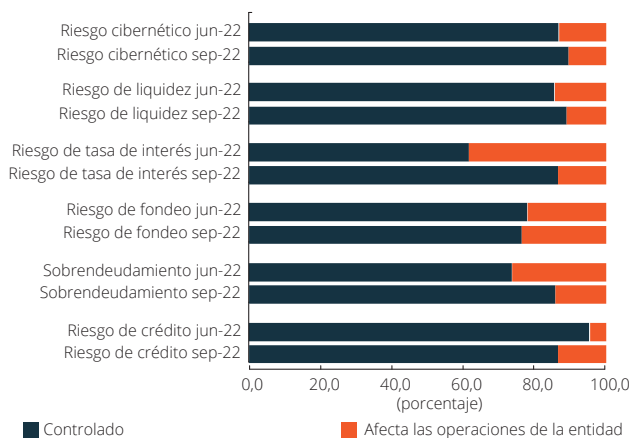
ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

Gráfico 8

Estado de la entidad frente a los riesgos que enfrenta



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

3. PREGUNTAS COYUNTURALES

A raíz de la posesión del nuevo Gobierno Nacional y el inicio de una nueva legislatura en el Congreso, ambos estamentos han hecho saber que el desarrollo del sector microempresarial agropecuario y rural va a ser uno de los puntos más importantes en la agenda del país. En las últimas semanas, diversos proyectos de ley han iniciado trámite (e. g.: el 180 de la Cámara y el 137 del Senado), los cuales buscan, desde diferentes ópticas, impulsar el microcrédito desde el sector financiero, enfocándolo al sector agropecuario y a la

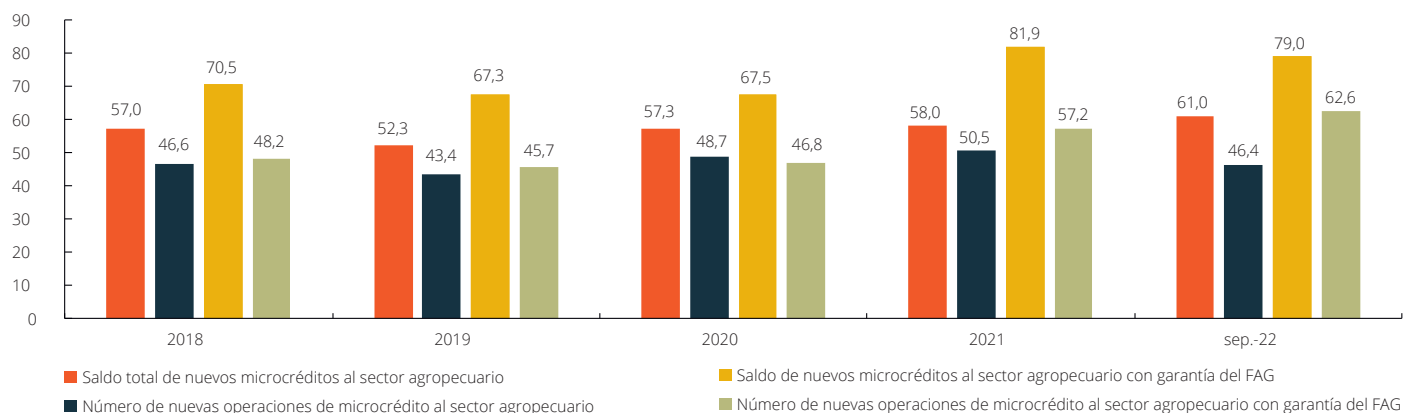
- 8 Se considera dentro de esta muestra a aquellas entidades que han participado de manera continua durante las últimas seis ediciones de la encuesta. De esta forma, el indicador no necesariamente es comparable entre ediciones de la encuesta, pero para una misma edición es comparable en el tiempo, puesto que se recalcula el indicador con la misma muestra para todos los períodos.
- 9 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 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.
- 10 Con respecto al riesgo de tasa de interés, las entidades que manifestaron tener este riesgo controlado, indicaron que hacen un seguimiento permanente a las tasas activas, pasivas y a los márgenes, en línea con el aumento de la tasa de política monetaria. Además, mantienen informadas y alineadas a las áreas comerciales.

población rural de escasos recursos. Teniendo en cuenta la relevancia del sector agropecuario de cara a los próximos cuatro años de Gobierno y Legislatura, en esta edición de la encuesta las preguntas de coyuntura indagan por el estado actual y expectativas de la cartera de este sector, además de analizar las dinámicas propias en este sector que tienen las entidades microcrediticias, en cuanto a asistencia técnica, metodología financiera y garantías.

Cuando se les pregunta a las entidades por la participación de los microcréditos colocados al sector agropecuario en el total de desembolsos de nuevas operaciones durante los últimos cinco años, se aprecia que esta viene presentando una tendencia creciente desde 2019, tanto en saldo como por número de operaciones, registrando, a septiembre de 2022, niveles del 61,0 % y 46,4 %, respectivamente (Gráfico 9). Por su parte, los nuevos microcréditos otorgados con garantía del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) evidencian una tendencia similar, al representar a septiembre de 2022 el 79,0 % de los microcréditos colocados al sector agropecuario en términos de saldo y el 62,6 % por número de operaciones. En cuanto a garantías diferentes a las del FAG, las más utilizadas por las entidades microfinancieras son la finca raíz (27,3 %) y los bienes muebles (13,6 %).

Gráfico 9

Participación de la cartera al sector agropecuario y con garantías del FAG



Nota 1: las participaciones del sector agro son con respecto a los nuevos microcréditos (saldo u operaciones) del año.

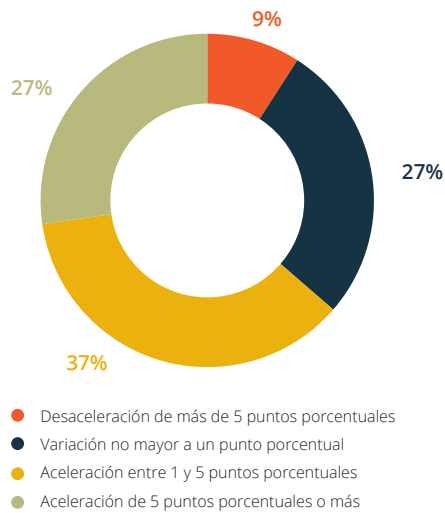
Nota 2: las participaciones del FAG son con respecto a los nuevos microcréditos al sector agro (saldo u operaciones) del año.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

Al indagar si las entidades cuentan con una metodología microfinanciera diferencial para el sector agropecuario, el 36,4% de las entidades respondió afirmativamente y manifestó que entre los aspectos que emplean para este sector se encuentran: 1) capacitaciones a los clientes sobre medidas que les permiten ser más productivos, competitivos, sostenibles con el medioambiente y resilientes ante los efectos del cambio climático; 2) metodologías de levantamiento de información en campo, que incluyen visitas, toma de fotografías, análisis de la unidad sociofamiliar y del entorno,

Gráfico 10

Expectativas de evolución de la cartera de microcrédito con respecto a la tendencia actual



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2022.

y construcción de información financiera; 3) planes de pago acordados a los tiempos de cosechas; 4) fuerza comercial especializada con conocimiento agropecuario, y 5) modelo propio de provisiones con condiciones especiales relacionadas al agro. Relacionado con esto, el 50% de los encuestados expresa que su entidad provee asistencia técnica y educación financiera a los deudores del sector agropecuario clasificados como pequeños productores¹¹.

Para finalizar, dadas las propuestas de política pública planteadas por el Gobierno Nacional para el sector agropecuario, se inquirió a las entidades acerca de las expectativas sobre el crecimiento de su cartera microcrediticia en los próximos cuatro años. A este respecto, un 37% indicó que espera una aceleración entre 1 y 5 puntos porcentuales (pp) por encima de la tendencia actual, un 27% una aceleración de 5 pp o más, un porcentaje similar una variación no mayor a 1 pp y el 9% restante manifestó que espera una desaceleración de más de 5 pp (Gráfico 10).

CONCLUSIONES

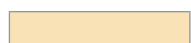
Durante el tercer trimestre de 2022 la percepción de demanda por nuevos microcréditos registró un nivel similar al observado en periodos recientes, mientras que, por el lado de la oferta, las exigencias para otorgar crédito siguieron en aumento, y se prevé un endurecimiento mayor para el próximo trimestre. En términos de riesgo de crédito, se registra un menor porcentaje de intermediarios que han modificado, reestructurado y castigado sus microcréditos con respecto al trimestre pasado. Acorde con lo anterior, el ICM con y sin castigos continuó exhibiendo una tendencia decreciente. En lo referente a la pregunta coyuntural, se encuentra que la participación de los microcréditos colocados al sector agropecuario sobre los desembolsos totales de microcréditos presenta una tendencia creciente desde 2019 y, de hecho, en términos de saldo registra un nivel mayor al 60%. Asimismo, se destaca que la mitad de las entidades brinda asistencia técnica y educación financiera a los pequeños productores y que cerca del 40% de ellas tienen una metodología microfinanciera diferencial para el sector agropecuario. Finalmente, para los próximos cuatro años, el 64% espera que su cartera de microcrédito crezca más de 1 pp con respecto a la tendencia actual.

11 De acuerdo con el artículo 2.1.2.2.8 del Decreto 1071 de 2015, se clasifica a una persona natural como pequeño productor si sus activos totales no exceden los 284 SMMLV al momento de la operación de crédito.

AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
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	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22
Financiera Comultrasan	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Finanfuturo	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Fintra	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Fundación Amanecer	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Fundación Coomeva	No participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó
Fundación delamujer (Bucaramanga)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación El Alcaraván	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundesmag	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó
Garantías Comunitarias	No participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No 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	Participó	Participó	No participó	Participó	No 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

¿Cuál es el saldo total de microcréditos al sector agropecuario originados durante el año?, ¿cuál es el número de nuevas operaciones de microcrédito al sector agropecuario registradas durante el año?, ¿cuál es el saldo total de microcréditos originados durante el año?, ¿cuál es el número total de nuevas operaciones de microcréditos registradas durante el año?, ¿cuál es el saldo de créditos con garantía del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) originados durante el año?, y ¿cuál es el número de nuevas operaciones de crédito con garantía del FAG registradas durante el año?

Gráfico 10

Dadas las propuestas de política pública planteadas por el Gobierno para el sector agro, ¿cuáles son las expectativas que tiene su entidad sobre el crecimiento de su cartera microcrediticia en los próximos cuatro años?