

# Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Septiembre de 2019 ■ ■ ■ ■

Camilo Sánchez  
Santiago Segovia\*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*<sup>1</sup> del tercer trimestre de 2019. 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 microcrédito<sup>2</sup>, la evolución de las políticas de asignación y evaluar, en particular, el riesgo de crédito de las entidades<sup>3</sup>.

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 importancia de los seguros de microcrédito, su conocimiento y demanda en el mercado, y por su impacto en las políticas de asignación de las entidades microcrediticias.

## a. *Oferta y demanda de microcrédito*

Durante el tercer trimestre de 2019 la percepción de la demanda<sup>4</sup> por nuevos microcréditos aumentó, al ubicarse por segundo trimestre consecutivo por encima del promedio del último año para el mercado de microcrédito en su conjunto. Este indicador ya completa dos años en terreno positivo, lo que muestra una recuperación constante de la demanda para este mercado (Gráfico 1).

De acuerdo con los encuestados, en caso de acelerarse el crecimiento observado en la demanda de microcrédito, el 41,0% de las entidades podría absorberla, opción que ganó más participación con respecto a la edición pasada (31,0%). Por otra parte, el 22,2% de los encuestados afirma que se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios y, por último, el 20,8% estima

\* 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.

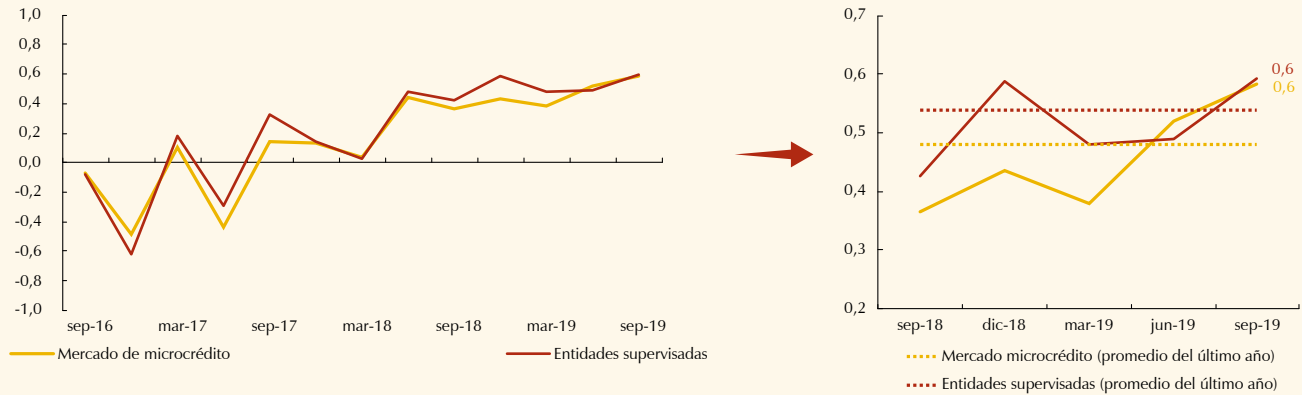
2 Por mercado de microcrédito se entiende a todas las entidades que participaron en la encuesta, supervisadas o no por la SFC.

3 Para esta edición participaron 24 entidades, las cuales representan el 54,5% del total de entidades que otorgan microcrédito.

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 2019. 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)



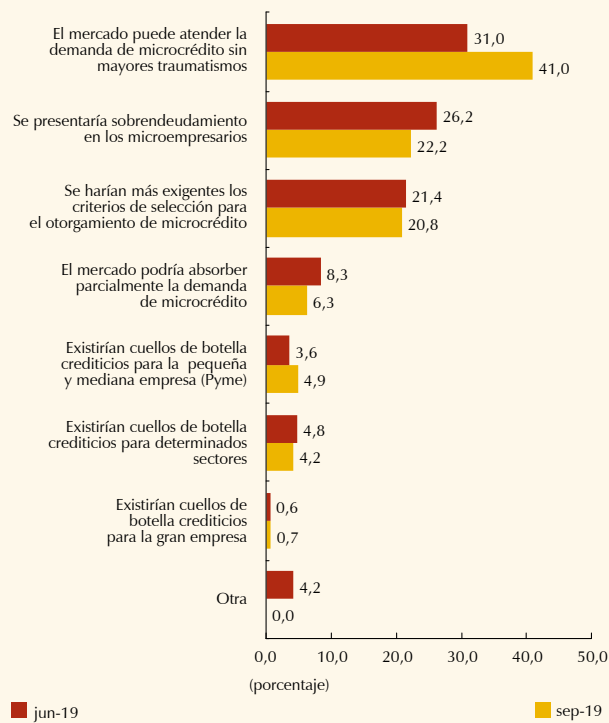
Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de septiembre de 2019.  
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

que se aumentarían las exigencias de los criterios de selección para otorgar microcrédito (Gráfico 2).

Durante el tercer trimestre de 2019, el 23,6% de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía sería el aspecto que más impulsaría un incremento de la oferta de microcrédito, seguido

de una mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (12,4%) y menores tasas de fondeo (12,3%; Gráfico 3). Para esta edición de la encuesta, el factor que registra un crecimiento más pronunciado es el de mayor disposición de las entidades financieras a otorgar crédito a las entidades microcrediticias, el cual aumentó 2,3 puntos porcentuales (pp), ubicándose en 7,3%.

**Gráfico 2**  
Si se presenta un crecimiento de la demanda de microcrédito, ¿qué pasaría?



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

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

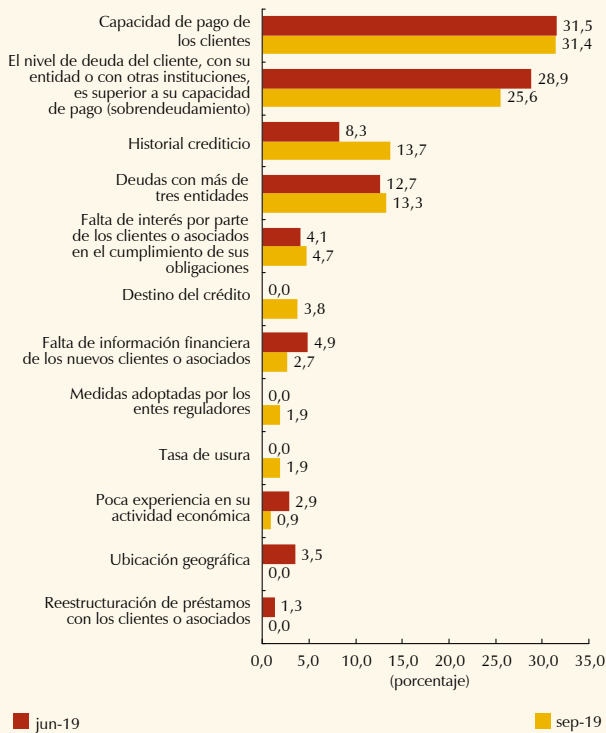


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (31,4%), seguido del sobreendeudamiento (25,6%) y su historial crediticio (13,7%). El segundo fue el factor que más perdió participación desde la pasada versión de la encuesta, y el último fue el que más la ganó (Gráfico 4).

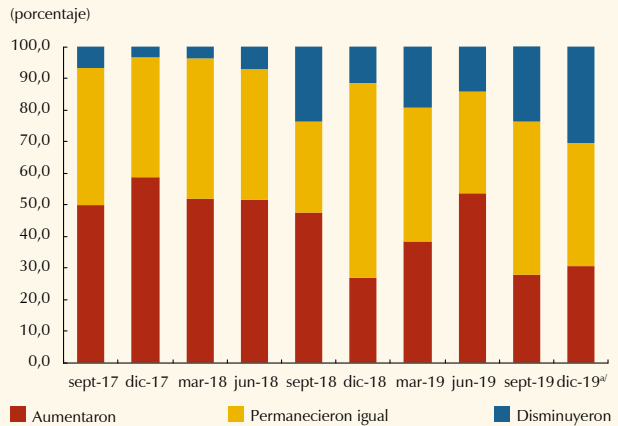
Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 27,8% de las entidades disminuyó las exigencias, cifra superior a la esperada de acuerdo con la información provista en junio de 2019 (17,9%). Por otro lado, se aprecia que un 48,6% mantuvo sus exigencias y el 27,8% restante las aumentó, número claramente inferior al que se esperaba tres meses atrás (46,4%; Gráfico 5). La principal razón para aumentarlas fue el deterioro de la calidad de la cartera y el sobreendeudamiento de sus clientes (20,8%). Al finalizar el año se espera que las exigencias permanezcan estables.

**Gráfico 4**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

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



a/ Expectativas para diciembre de 2019.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

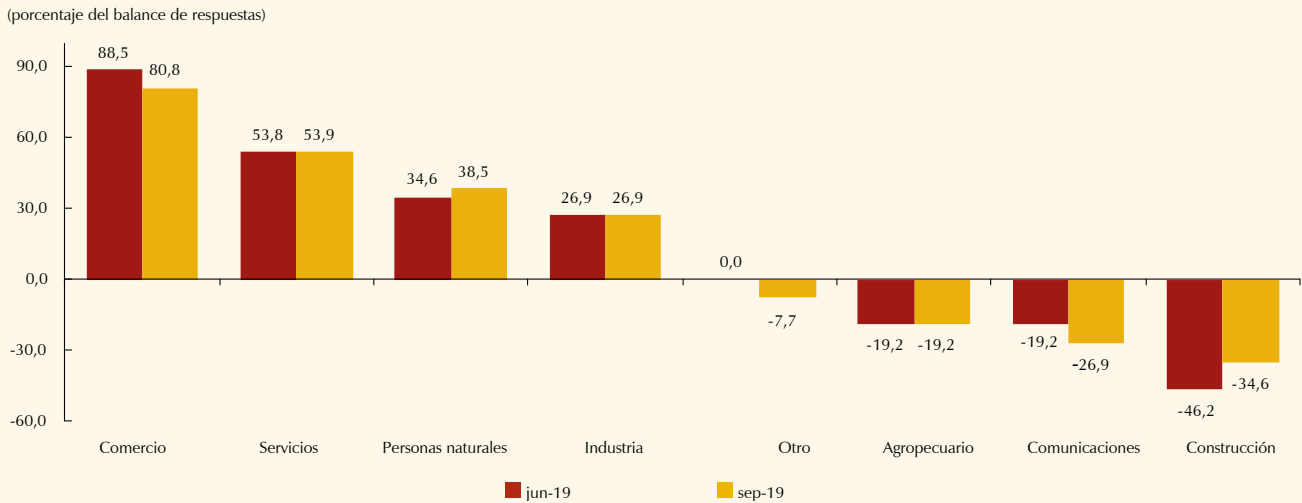
Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (30,8%), y el bajo riesgo de crédito (25,3%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios consideran que la mala historia crediticia es la principal causa, con 29,9%, superando al sobreendeudamiento (28,5%).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio, servicios y personas naturales (Gráfico 6). El acceso de los sectores de construcción, comunicaciones y agropecuario continuó registrando balances negativos<sup>5</sup>. La construcción y el sector agropecuario son percibidos como sectores de baja rentabilidad y con problemas de identificación de buenos clientes<sup>6</sup>.

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 por problemas de información. Adicionalmente, se les pidió que indicaran los sectores que no ofrecen buenas condiciones de acuerdo con su rentabilidad.

Gráfico 6  
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

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 (29,9%) y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (22,2%). Otras categorías mencionadas son que el proceso de solicitud del crédito es muy largo y que el costo de las comisiones es muy alto.

### b. 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 33,3% modificó créditos durante el último trimestre, cifra similar al 32,1% registrado tres meses atrás. No obstante, la proporción es significativamente mayor cuando se analiza el grupo de entidades supervisadas por la SFC: el 62,5% de estas manifestó haber modificado créditos durante el último trimestre. Los principales tipos consisten en aumentar el plazo del microcrédito, disminuir la tasa de interés, unificar obligaciones y otorgar períodos de gracia. Por otra parte, los sectores donde más se modificaron microcréditos fueron comercio (87,5%) y agropecuario (37,5%).

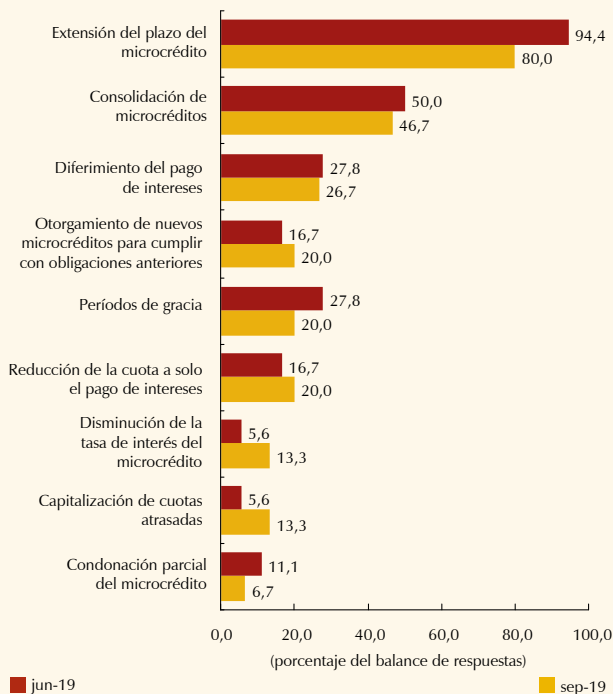
A septiembre de 2019 el 62,5% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos

vigentes en los últimos tres meses, similar a la proporción observada en la encuesta anterior (64,3%) y al promedio desde junio de 2014 (62,2%)<sup>7</sup>. Pese a que regularmente más de la mitad de los encuestados manifiesta realizar esta práctica, el promedio histórico de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta es bajo (1,6%) y a septiembre de 2019 se ubicó en 2,8%. El sector donde más se aplicó esta estrategia fue comercio (73,3%), seguido de personas naturales (33,3%). Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (80%) y la consolidación de microcréditos (46,7%). Por su parte, las opciones que registraron un mayor incremento con respecto al trimestre anterior fueron la disminución en la tasa de interés y la capitalización de cuotas atrasadas (Gráfico 7).

Dado que una gran proporción 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 les pregunta sobre dichos aspectos. El indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entida-

<sup>7</sup> Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A la fecha de análisis, el 87,5% reestructuró microcréditos, superior al 80% correspondiente al promedio histórico.

**Gráfico 7**  
Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

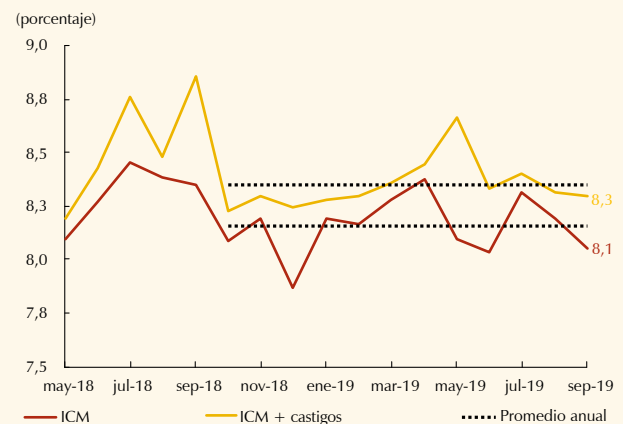
des se ubicó en 6,8%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,3%, mientras que para las segundas fue del 3,5%.

Por otro lado, el 62,5% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, siendo esta cifra inferior a la registrada tres meses atrás (71,4%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 75% de estas lo hizo. Pese a lo anterior, al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, a septiembre de 2019 esta se ubicó en 0,4% para este grupo, mientras que para las no supervisadas por la SFC los castigos representaron, en promedio, el 0,6% de su cartera.

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 homogénea<sup>8</sup>. A septiembre de 2019 el ICM homogéneo se ubicó en 8,1%, cifra similar al promedio del último año (8,2%). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 8,3%, manteniendo la tendencia estable observada durante los últimos períodos (Gráfico 8).

**Gráfico 8**  
ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

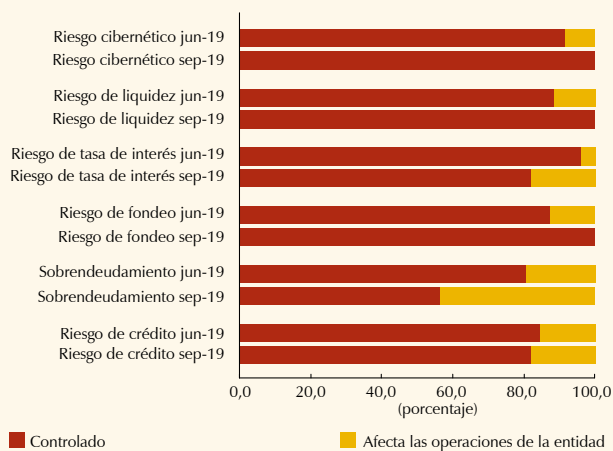
Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que las entidades manifestaron tener un control total referente a la liquidez, el fondeo de sus operaciones y el riesgo cibernético. Sin embargo, al evaluar el sobreendeudamiento de sus deudores, el 43,5% de las entidades manifestó que afecta sus operaciones, cifra superior al 19,2% registrado tres meses atrás (Gráfico 9).

### c. Preguntas coyunturales

Los microempresarios están expuestos a distintos riesgos que pueden llegar a afectar su flujo de caja y, con ello, su capacidad de pago. En este sentido, los seguros son un producto financiero que les permite tener una

<sup>8</sup> 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.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2019.

cobertura ante la materialización de eventos adversos. En los últimos meses se han puesto a disposición del público seguros contra todo riesgo y seguros por actividad económica dirigidos al mercado de micro, pequeñas y medianas empresas. De esta manera, en esta versión de la encuesta la pregunta coyuntural busca indagar acerca de la percepción de las entidades microcrediticias con respecto a esta clase de seguros, la forma como va a impactar sus políticas de crédito y su disposición a promoverlos.

El 91,7% de las entidades considera importante que el cliente cuente con un seguro para la asignación de un microcrédito. A su vez, el 75% manifestó informar sobre los seguros que existen en el mercado durante el proceso de negociación de un microcrédito. La motivación para hacerlo reside en que los encuestados consideran que un seguro protege al cliente y a su familia de cualquier evento externo o fallecimiento del deudor, permitiendo que la familia del asegurado continúe con la actividad económica o que la deuda se cubra en caso de que no haya continuidad. En contraposición, la no obligatoriedad o el alto costo del seguro en relación con la deuda son los argumentos para quienes no lo consideran relevante al momento de otorgar un crédito.

Por otra parte, el 75% de las entidades están informadas de la oferta de seguros a microempresarios que se encuentra disponible en el mercado y resaltaron los

siguientes: 1) los seguros agrícolas, que incluyen seguros de precipitación, sequía o cambio climático; 2) seguros y microseguros de vida, y 3) seguros de desempleo y todorriesgo. Con respecto a la demanda por este tipo de seguros, la mitad de las entidades considera que es baja, mientras que aproximadamente el 30% estima que es media.

Finalmente, al indagar acerca de las implicaciones en las políticas de asignación de microcréditos frente a una mayor demanda de seguros, el 58,3% de los encuestados considera que el impacto sería positivo, debido a que se podrían flexibilizar las políticas con menores tasas, mayor cobertura y contar con un menor riesgo de crédito. Por otro lado, el 12,5% manifiesta que el impacto podría ser negativo, ya que quienes no cuenten con un seguro tendrían mayores restricciones al momento de solicitar un crédito. Por su parte, el 29,2% considera que una mayor demanda de seguros no tendría impacto en la asignación de nuevos microcréditos.

#### d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros sobre la demanda por microcrédito refleja una dinámica que completa dos años en terreno positivo. Por otro lado, se presentó una disminución en las condiciones para otorgar microcrédito mayor a la esperada por las entidades tres meses atrás y no se esperan cambios al cierre de 2019. Con respecto a la morosidad de esta cartera, se observa una relativa estabilidad en el indicador de calidad por mora, aunque persiste la preocupación por el sobrendeudamiento de los clientes. De esta forma, la dinámica entre oferta y demanda, así como el manejo de los diversos riesgos, indica que actualmente las condiciones en este mercado son más favorables, aunque persisten riesgos que necesitan ser monitoreados.

## AGRADECIMIENTOS

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

	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
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 de Ahorro y Crédito Crearcoop					
Cooperativa Financiera de Antioquia					
Corporación Mi Banca					
Corporación Microcrédito Aval					
Corporación Minuto de Dios					
Corposuma					
Crediservir					
Crezcamos					
Eclóf					
Encumbra					
Finamiga					
Financiera Comultrasan					
Finanfuturo					
Fintra					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					



Participó



No participó



Inactivo

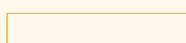
## AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

Nombre de la entidad	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
Fundación delamujer (Bucaramanga)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación El Alcaraván	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Fundación Mario Santo Domingo	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundesmag	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Garantías Comunitarias	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó
Interactuar	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó
Microempresas de Colombia	No participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Microfinanzas y Desarrollo	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Opportunity International	Participó	Participó	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

Si se presenta un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, ¿cuál situación cree que podría darse?

### Gráfico 3

¿Qué acciones o eventos cree que son necesarios para aumentar el microcrédito en la economía?

### Gráfico 4

¿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 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