

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Junio de 2018 ■ ■ ■ ■

Santiago Segovia
Eduardo Yanquen*

En este documento se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del segundo trimestre de 2018. Esta encuesta fue diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República, junto con Asomicrofinanzas, con el fin de conocer la percepción que tienen las entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito, incluyendo las que no son supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El objetivo es analizar la dinámica de este mercado en los últimos tres meses y las expectativas que tienen los intermediarios para el tercer trimestre de 2018².

El análisis que se presenta contiene indicadores relacionados con la situación actual del mercado de microcrédito³, como lo son los cambios percibidos en la demanda o modificaciones en las exigencias para otorgar nuevos préstamos. De igual forma, se indaga sobre la frecuencia de prácticas relacionadas con reestructuraciones y modificaciones 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 sobre las fuentes de fondeo que utilizan las entidades para financiar sus operaciones de microcrédito.

a. *Situación actual del microcrédito*

Durante el segundo trimestre de 2018 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se incrementó, ubicándose por encima del promedio del último año, tanto para el mercado de microcrédito como para las entidades supervisadas (Gráfico 1).

En cuanto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios manifestaron que el factor principal es la capacidad de pago (37,7%). En segundo lugar se encuentra el sobreendeudamiento de los clientes (27,5%) y las deudas con más de tres entidades (15,5%). Vale la pena mencionar que los factores que mayor participación perdieron frente al último trimestre fueron el de capacidad de pago y el de poca experiencia en su actividad económica. Por

* 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.

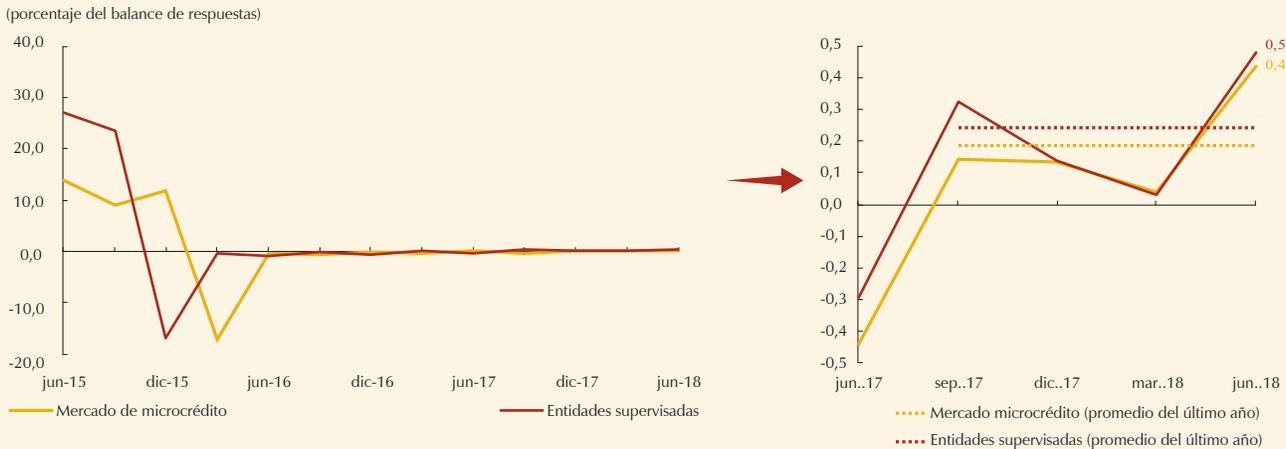
1 Las preguntas de este reporte toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas*, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI) y el Reporte sobre la situación del crédito del Banco de la República.

2 Para esta edición participaron 29 entidades de una muestra de 44 posibles, las cuales se describen en detalle al final de este documento.

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

4 A las entidades encuestadas se les preguntó cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior, 2 = levemente inferior, 3 = igual, 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda. El indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuesta de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios con corte a diciembre de 2017. De este análisis se excluye al Banco Agrario, debido a que la asignación de sus microcréditos y la percepción de la demanda puede no responder necesariamente a las condiciones del mercado.

Gráfico 1
Cambio en la percepción de la demanda por nuevos microcréditos



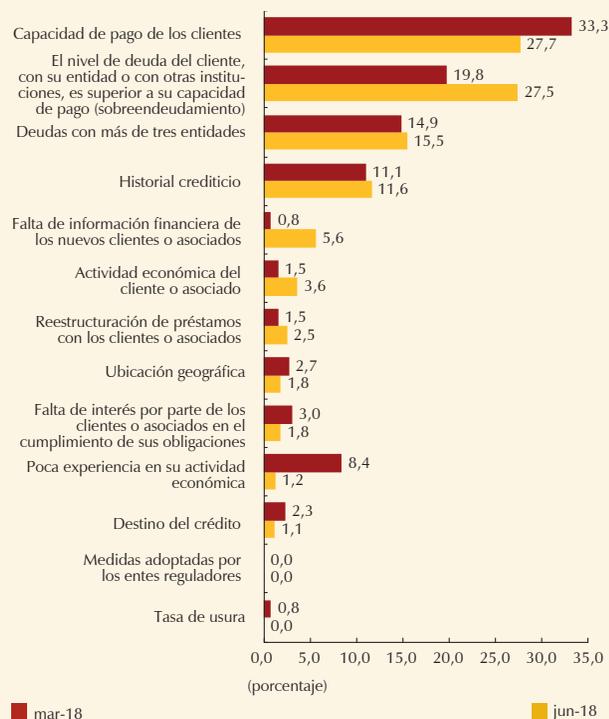
Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de junio de 2018.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

otro lado, el sobreendeudamiento y la falta de información financiera de los nuevos clientes ganaron participación durante el mismo período (Gráfico 2).

Durante el segundo trimestre de 2018, el 23,2% de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento

de la economía es el aspecto que más impulsaría un incremento del microcrédito, seguido de mayor información sobre la capacidad de pago de los deudores (16,1%) y menores tasas de fondeo (8,7%). Estos tres factores ganaron participación frente a los resultados de marzo de 2018 (Gráfico 3).

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda del microcrédito, el 26,4% de las entidades estiman que se observaría un sobreendeudamiento en los microempresarios, el 25,9% manifiestan que podrían absorber parcialmente la demanda de crédito y el 23,6% de estas incrementarían sus exigencias para otorgar nuevos créditos (Gráfico 4).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 51,7% de las entidades aumentó las exigencias, cifra inferior al nivel esperado de acuerdo con la información provista en marzo de 2018 (55,6%). El aumento en las exigencias se explica, de acuerdo con los encuestados, por un mayor deterioro de la cartera, una perspectiva económica menos favorable o incierta y una menor tolerancia al riesgo. Por otro lado, se aprecia que un 41,4% mantuvo sus exigencias y el 6,9% restante las redujo (Gráfico 5). Para el tercer trimestre de 2018 se espera que el 51,7% de intermediarios siga aumentando las exigencias, y que el 17,2% las disminuya. Este último dato es el más alto desde que se realiza la encuesta.

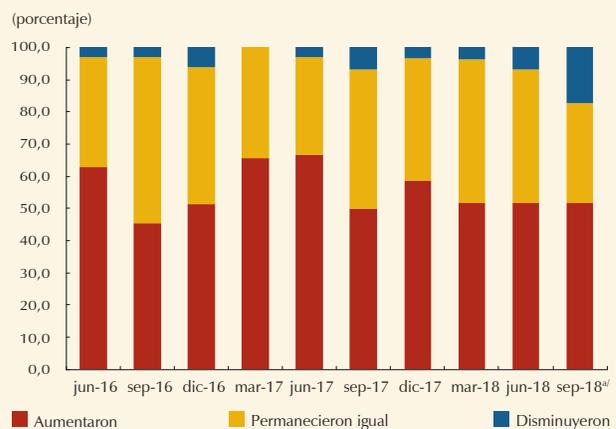
Gráfico 4
Si se presenta un crecimiento de la demanda de microcrédito, ¿qué pasaría?



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (28,9%) y el bajo riesgo del crédito (22,3%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios siguen considerando que el sobreendeudamiento es la principal causa, con 31,6%. Otros factores son la mala historia crediticia (19,5%) y la capacidad de pago del cliente (19,0%).

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



a/ Expectativas para septiembre de 2018.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

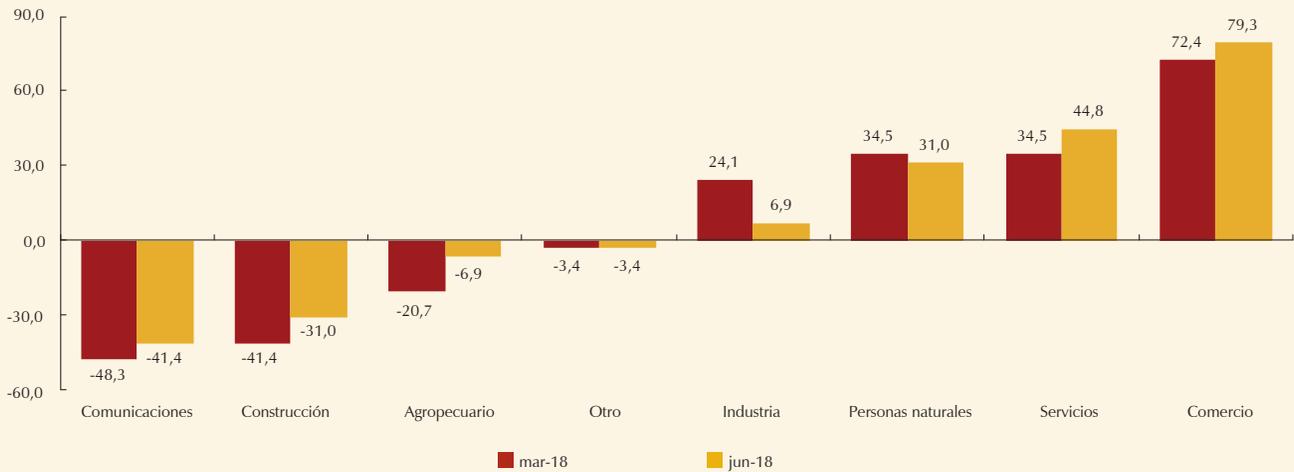
Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio, servicios y personas naturales (Gráfico 6). El acceso de los sectores agropecuario, construcción y comunicaciones continuó registrando balances negativos⁵. En el caso de los sectores de la construcción y agropecuario, esto obedece a que son percibidos como sectores de baja rentabilidad y con problemas de identificación de buenos clientes en este momento. Sumado a lo anterior, se percibe que la percepción de baja rentabilidad en el sector de la construcción podría extenderse durante tres meses más⁶.

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.

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

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 (24,7%) y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (24,1%). Otras categorías mencionadas son: que el plazo del crédito es muy corto (16,1%) y que las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles (8,6%).

b. Evaluación y administración de riesgos

A junio de 2018 el 62,1% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, cifra superior a la observada en la encuesta anterior (59,3%), aunque similar al promedio desde junio de 2014 (62,3%)⁷. Pese a que regularmente más de la mitad de los encuestados manifiestan realizar esta práctica, el promedio del saldo de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 0,2%, cuando en marzo pasado fue de 0,8%. A la fecha de análisis se observa que los sectores donde más se practicó esta estrategia fueron comercio (66,7%), servicios (33,3%) y personas natu-

rales (27,8%), donde la proporción del primero presentó una disminución de 80 puntos básicos (pb) y la del tercero de 10 puntos porcentuales (pp).

Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (100%) y la consolidación de microcréditos (38,9%). En particular, frente a lo observado en marzo de 2018 esta última opción fue la que registró el mayor incremento (26,4 pp) seguida por la capitalización de cuotas atrasadas (27,8% frente a 12,5%), mientras que el diferimiento del pago de intereses disminuyó (5,6% frente a 18,8%; Gráfico 7). Al indagar acerca de la modificación de créditos⁸, el 62,5% de las entidades manifestó haberlo hecho durante el último trimestre, y el porcentaje de estas obligaciones dentro del total de su cartera bruta fue de 2,0%, en promedio.

Dado que una gran parte de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, no es posible obtener información acerca de sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, en esta encuesta se indaga sobre dichos aspectos. El indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades se ubicó

7 Al diferenciar el análisis entre entidades supervisadas por la SFC, se observó que el 77,8% de estas reestructuró microcréditos, similar al promedio histórico (78,2%).

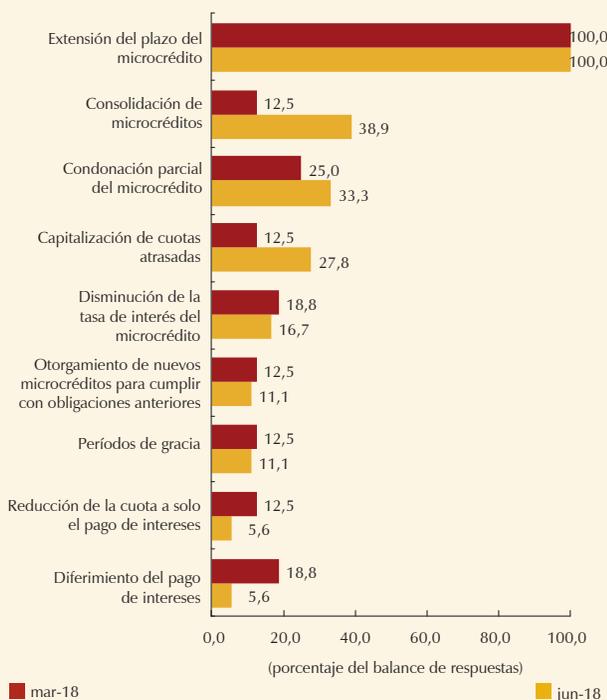
8 Las cifras de modificaciones solo se presentan para entidades supervisadas, ya que esta figura hace parte del modelo de Sistema de Administración de Riesgo de Crédito sugerido por la SFC.

en 8,2%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 8,1%, mientras que para las segundas fue de 10,4%.

Por su parte, el 72,4% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior a la registrada tres meses atrás (42,3%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde 88,9% de estas castigó obligaciones vencidas, mientras que en el caso de las no supervisadas la cifra se ubicó en 65%. Como porcentaje de la cartera total de microcrédito, a junio de 2018 la representatividad promedio de la cartera castigada se ubicó en 0,5%, cifra similar al 0,6% de tres meses atrás. Para la fecha de análisis solo dos entidades manifestaron haber vendido parte de su cartera de microcrédito.

Puesto que para el cálculo del ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, para realizar una comparación de la tenden-

Gráfico 7
Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

cia del deterioro de la cartera en el tiempo se calcula un ICM empleando una muestra homogénea⁹. A junio de 2018 el ICM homogéneo se ubicó en 8,2%, cifra similar al promedio del último año (8,1%), conservando un nivel estable desde la última subida que se presentó a finales del año pasado. Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 8,8%, retornando a los niveles observados antes del incremento súbito del trimestre pasado (Gráfico 8).

Gráfico 8
ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

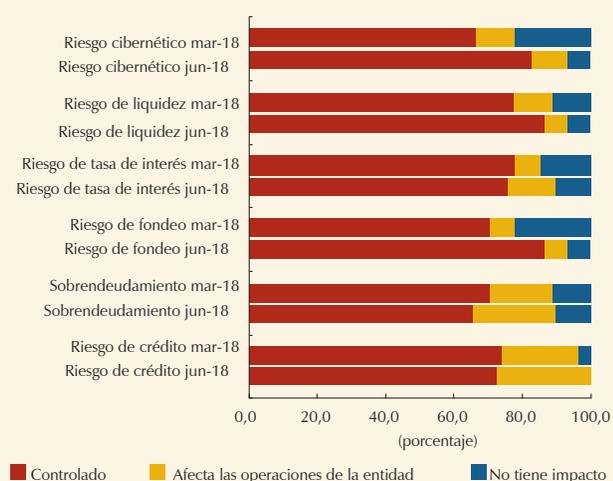
Acorde con la tendencia creciente que ha exhibido el ICM desde finales de 2016, cuando se analiza la situación del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que en general una mayor proporción de entidades afirman que el riesgo de crédito y de sobreendeudamiento afectan en mayor medida a las entidades (Gráfico 9).

c. Preguntas coyunturales

En esta edición de la encuesta se indagó acerca de las fuentes de fondeo que utilizan las entidades para financiar sus operaciones de microcrédito. En particular, se quiere conocer cuáles de estas se fondean con recursos del público, si se han implementado estrategias para

9 Se considera dentro de esta muestra a aquellas entidades que han participado de manera continua durante las últimas seis ediciones de la Encuesta, que para esta vez contó con catorce entidades. De esta forma, el indicador no necesariamente es comparable entre ediciones de la Encuesta.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2018.

aumentar este u otros tipos de fondeo, cuál es la estructura de fondeo de la entidad, qué tan estables son estas fuentes de fondeo y cuál es el plazo promedio de estos pasivos durante el último trimestre.

El 48,3% de los encuestados manifiesta que tiene permitida la obtención de fondeo mediante recursos del público (el 25,0% de los no vigilados y la totalidad de entidades vigiladas). Adicionalmente, el 83,3% de estas entidades ha implementado estrategias para captar mayores recursos del público y el 90,0% que han implementado estas estrategias consideran que han cumplido con los resultados esperados.

Con respecto a la estructura de fondeo de las entidades, se observa una clara diferencia entre entidades vigiladas por la SFC y las que no. Las primeras se concentran generalmente en depósitos a la vista, depósitos a término y emisión de bonos (81,4% en promedio). Mientras que las entidades no vigiladas se concentran en créditos con bancos u otras entidades, donaciones y otras fuentes de fondeo (84,1% en promedio). En esta última categoría, se encuentra el fondeo mediante recursos propios o mediante utilidades retenidas.

El plazo de los pasivos también difiere entre entidades vigiladas y no vigiladas. El primer grupo presenta una duración promedio de 2,0 años y el segundo una de 0,9 años. Las entidades manifiestan que, en general,

la estructura de las fuentes de fondeo es estable en el tiempo. Sin embargo, algunas entidades no vigiladas por la SFC manifiestan lo contrario, dado que depende de terceros, de sus capacidades para adquirir crédito y de la renovación o cierre de convenios existentes.

Finalmente, se preguntó acerca de las expectativas acerca del desempeño de la cartera de microcrédito para el próximo trimestre y solo una entidad reportó que espera un escenario de deterioro. En todos los otros casos, las entidades esperan que el desempeño sea igual o mejor para el trimestre entrante.

d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros acerca del mercado microcrediticio continúa reflejando una dinámica débil, acorde con el comportamiento de la economía colombiana. No obstante, durante el último trimestre se observó una ligera recuperación de la demanda por microcrédito, lo que podría continuar en los próximos meses de materializarse la disminución en las exigencias en el otorgamiento de crédito prevista por las entidades. Pese a lo anterior, el ICM a junio de 2018 se ubicó en 8,2%, reiterando la tendencia creciente que viene exhibiendo el indicador desde finales de 2016, lo que ha afectado las operaciones de las entidades durante el último trimestre.

AGRADECIMIENTOS

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

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
Activos y Finanzas						
Actuar Atlántico						
Actuar Caldas						
Actuar Quindío						
Actuar Tolima						
Bancamía						
Banco Agrario						
Banco de Bogotá						
Banco Caja Social						
Banco Colpatria						
Banco Coopcentral						
Banco Davivienda						
Banco Mundo Mujer						
Banco W						
Bancolombia						
Bancompartir						
Comerciacoop						
Confiar						
Contactar						
Coofinep						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente						
Cooperativa de Ahorro y Crédito Creafam						
Cooperativa Financiera de Antioquia						
Corporación Mi Banca						
Corporación Microcrédito Aval						
Corporación Minuto de Dios						
Corposuma						
Crediservir						
Crezcamos						
Eclóf						
Encumbra						
Express Microfinanzas						
Finamiga						
Financiera Comultrasan						
Fundación Amanecer						
Fundación Coomeva						
Fundación delamujer (Bucaramanga)						



Participó



No participó

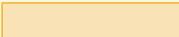


Inactivo

AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

Nombre de la entidad	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-8
Fundación El Alcaraván	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundesmag	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Garantías Comunitarias	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Interactuar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microempresas de Colombia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microfinanzas y Desarrollo	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Opportunity International	Participó	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

¿Cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de microcrédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 3

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

Gráfico 4

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

Gráfico 5

¿Cómo han cambiado o cambiarían los estándares de aprobación para asignar nuevos microcréditos?

Gráfico 6

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al microcrédito nuevo que otorga el mercado?

Gráfico 7

Seleccione cuál(es) de los siguientes tipos de reestructuración llevó a cabo en los últimos tres meses

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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