

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Marzo de 2018 ■ ■ ■ ■

Santiago Segovia
Eduardo Yanquen*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del primer 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 segundo 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 reestruc-

turaciones 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 la implementación de la Circular Externa 026 de la SFC en la que se crea la categoría de créditos modificados y cómo esta nueva categorización ha afectado el manejo de riesgos en las entidades.

a. *Situación actual del microcrédito*

Durante el primer trimestre de 2018 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se ubicó en cero, para ambos mercados de microcrédito: entidades reguladas y no reguladas (Gráfico 1). Esta baja percepción de demanda podría estar asociada con la persistente desaceleración económica.

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 (33,3%), que en esta ocasión alcanza su nivel máximo desde que se realiza la encuesta. En segundo lugar, se encuentra el sobreendeudamiento de los clien-

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

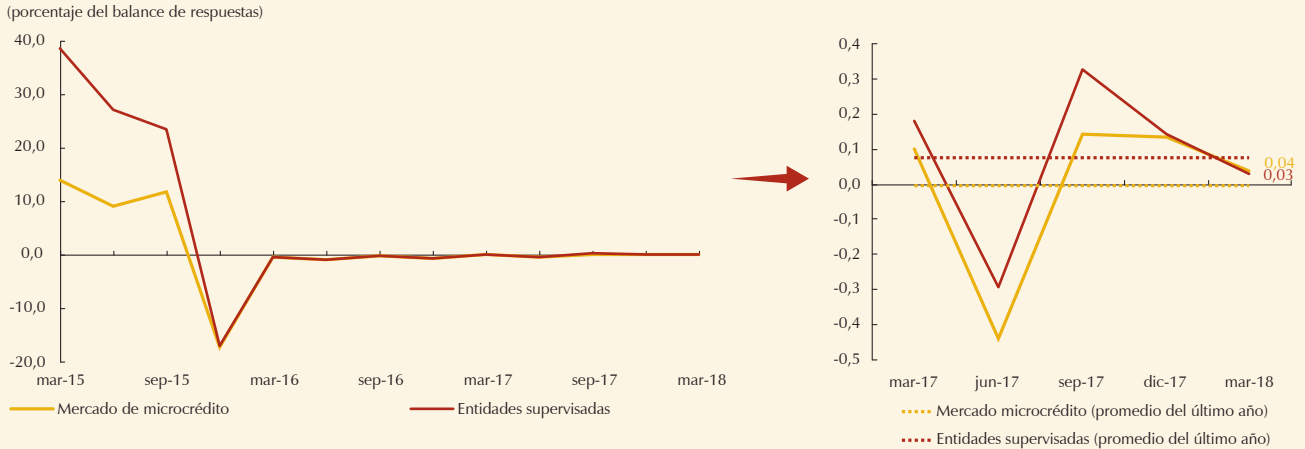
1 Las preguntas de este reporte toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas*, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI) y el *Reporte sobre la situación del crédito* del Banco de la República.

2 Para esta edición participaron 27 entidades, 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



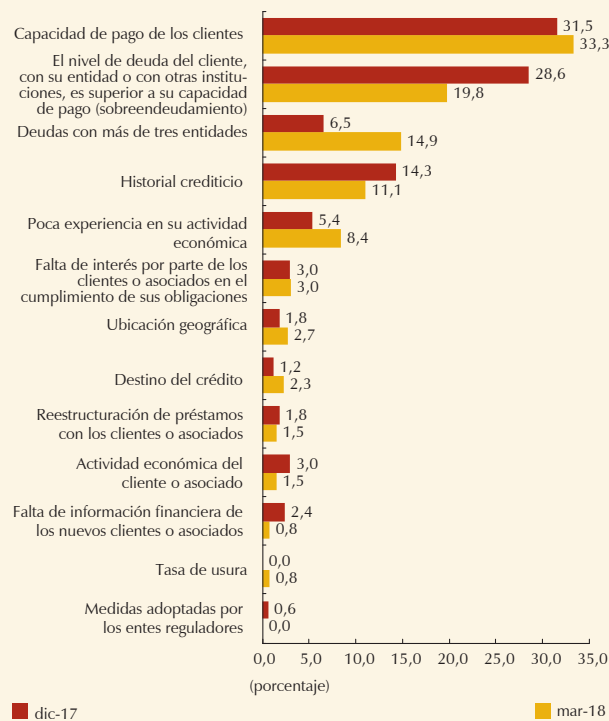
Fuente: Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de marzo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

tes (19,8%) y las deudas con más de tres entidades (14,9%), factor que adquirió más relevancia frente a lo registrado el último trimestre (Gráfico 2).

Durante el primer trimestre de 2018, el 21,2% 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 (13,6%), y en tercer lugar se encuentra mayor formalización, con 10,1% (Gráfico 3). Este último factor fue uno de los que ganó mayor participación respecto al

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



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

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



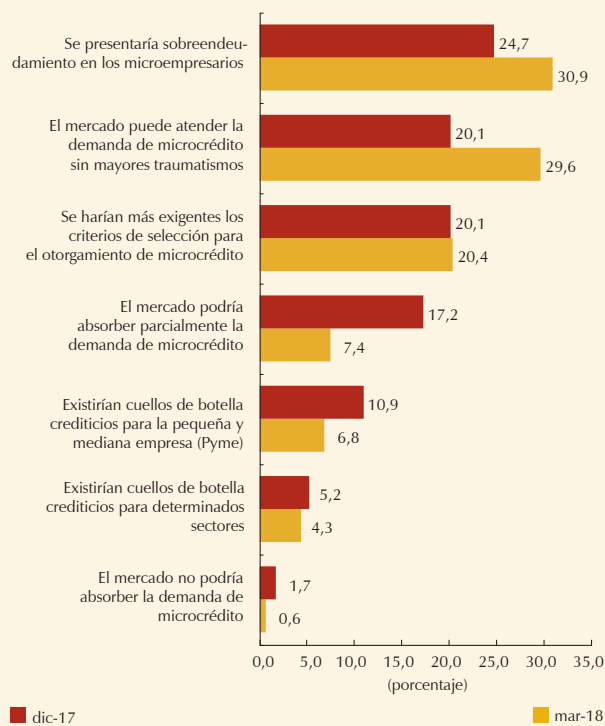
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2018.

trimestre anterior, junto con menores tasas de fondeo y acceso a fondos de rescudo agropecuario. Adicionalmente, dentro de la opción “otro” se mencionó que se requiere mayor cobertura del Fondo Nacional de Garantías.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, el 30,9% de las entidades estima que se observaría un sobreendeudamiento en los microempresarios, lo que contrasta con lo percibido tres meses atrás, cuando las entidades manifestaban que podrían absorber parcialmente la demanda de crédito. Por otro lado, el 29,6% de las entidades podría atender la demanda sin mayores traumatismos, pero 20,4% de estas incrementarían sus exigencias para otorgar nuevos créditos (Gráfico 4).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, aproximadamente la mitad de las entidades aumentó las exigencias (51,9%), cifra superior al nivel esperado de acuerdo con la información provista en diciembre de 2017 (48,3%). Este au-

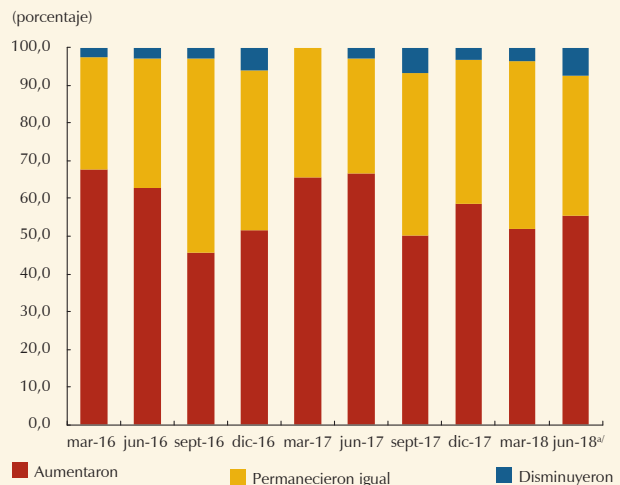
Gráfico 4
Si se presenta un crecimiento de la demanda de microcrédito, ¿qué pasaría?



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

mento en las exigencias se explica, de acuerdo con los encuestados, por un mayor deterioro de la cartera y una perspectiva económica menos favorable o incierta. Por otro lado, se aprecia que un 44,4% mantuvo sus exigencias y el 3,7% restante las redujo (Gráfico 5). Para el segundo trimestre de 2018 se espera que el 55,6% de intermediarios siga endureciendo las exigencias, y que el 7,4% las disminuya.

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

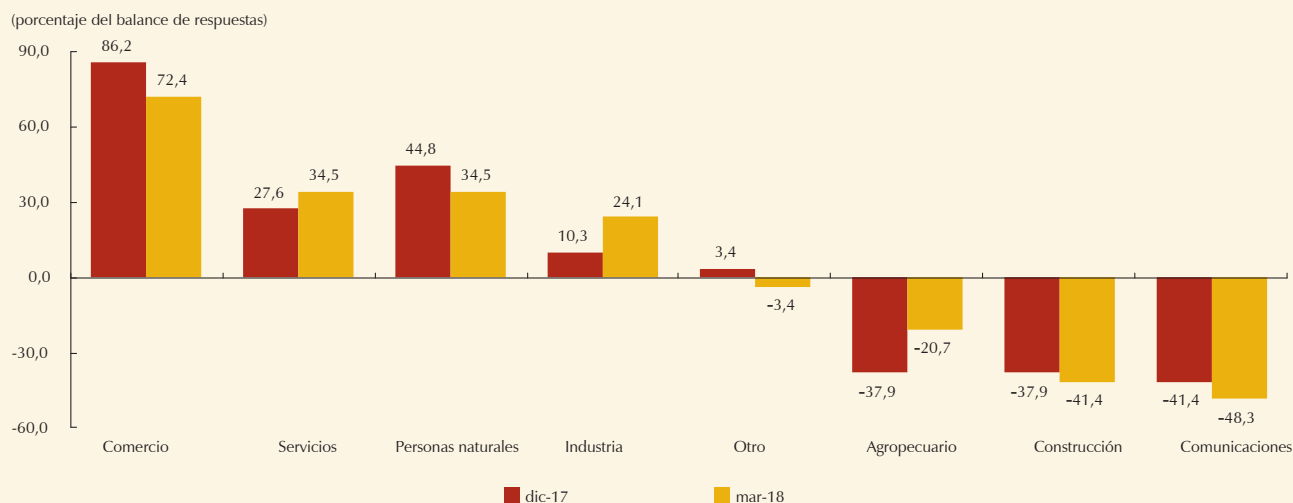


a/ Expectativas para junio de 2018.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2018.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (31,2%) y el bajo riesgo del crédito (20,1%). 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 43,2%, alcanzando en esta oportunidad su nivel máximo histórico. Otros factores son la capacidad de pago del cliente (17,3%) y la mala historia crediticia (15,4%).

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 negativos, y el sector de las comunicaciones registró su valor mínimo histórico

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



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

con -48,3%⁵. En el caso de los sectores de la construcción y agropecuario esto obedece a que son percibidos como ramas de baja rentabilidad y con problemas de identificación de buenos clientes en este momento; sin embargo, se percibe que la percepción de baja rentabilidad en el sector de la construcción podría extenderse durante tres meses más⁶.

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 (27,9%) y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (26,6%). Esta última categoría ha crecido de manera importante en los últimos dos años y en esta oportunidad registra su valor máximo histórico. Otras categorías mencionadas son: que el plazo del crédito es muy corto y que el proceso del crédito es muy largo.

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.

b. Evaluación y administración de riesgos

A marzo de 2018 el 59,3% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, cifra inferior a la observada en la encuesta anterior (75,9%) y 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 de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 0,8%⁸. A la fecha de análisis se observa que los sectores donde más se practicó esta estrategia fueron comercio (75,0%) y personas naturales (37,5%), donde la proporción del primero presentó un aumento de 20,0 puntos porcentuales (pp) y la del segundo de 10,2 pp.

Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (100%) y la condonación parcial del microcrédito (25,0%). Frente a lo observado en diciembre de 2017, la disminución de la tasa de interés del microcrédito ganó importancia (18,8% frente a 4,6%), mientras que la re-

7 Al diferenciar el análisis entre entidades supervisadas por la SFC, se observó que el 90,9% de estas reestructuró microcréditos durante el último trimestre, siendo esta cifra superior al promedio histórico (78,2%).

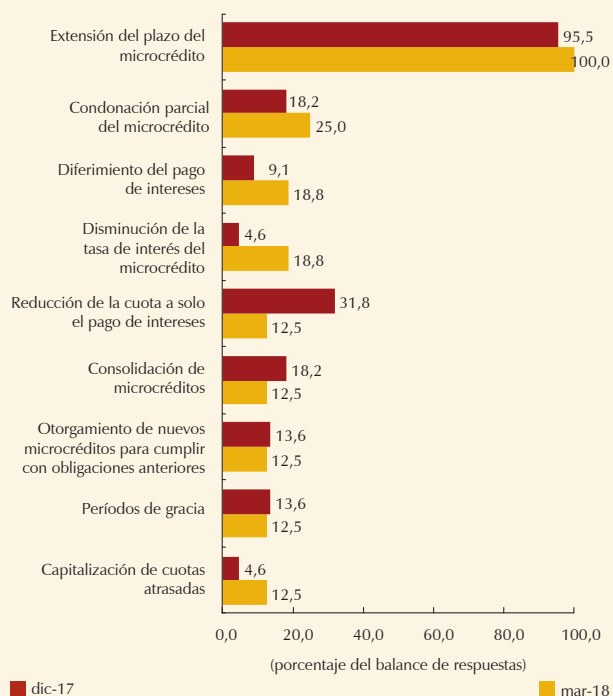
8 A diciembre de 2017 el porcentaje promedio de reestructuraciones se ubicó en 1,2%.

ducción de la cuota a solo el pago de interés disminuyó (12,5% frente a 31,8%; Gráfico 7).

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 en 7,9%. 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 6,3%.

Por otro lado, el 42,3% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra inferior a la registrada tres meses atrás (79,3%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde 63,6% de estas castigó obligaciones vencidas, mientras que en el caso de las no supervisadas la cifra se ubicó en 26,6%. Como porcentaje de la cartera total de microcrédito, a

Gráfico 7
Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre

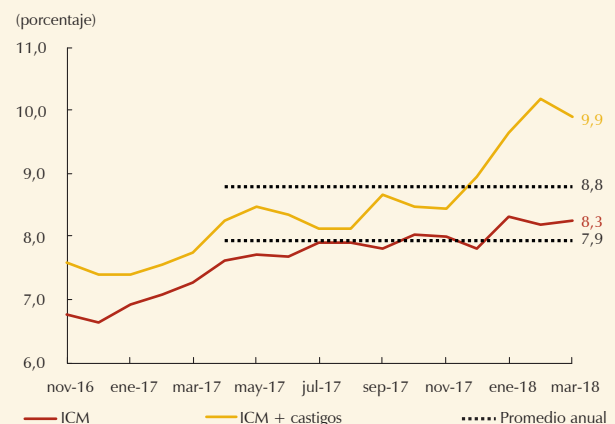


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2018.

marzo de 2018 la representatividad promedio de la cartera castigada se ubicó en 0,5%, cifra inferior al 1,7% de tres meses atrás. Al diferenciar el análisis entre grupos de entidades, se observa que para las vigiladas por la SFC la proporción fue de 1,0%, mientras que para el caso de las no supervisadas la cifra ascendió a 0,2%. Para la fecha de análisis solo una entidad manifestó 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 tendencia del deterioro de la cartera en el tiempo se calcula un ICM empleando una muestra homogénea⁹. A marzo de 2018 el ICM homogéneo se ubicó en 8,3%, cifra superior al promedio del último año (7,9%). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 9,9%, reiterando su tendencia creciente (Gráfico 8).

Gráfico 8
ICM de la muestra homogénea de entidades



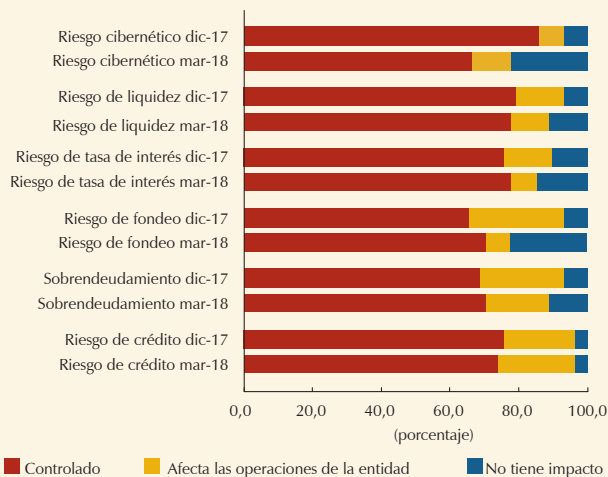
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2018.

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 afirma que estos no tienen impacto sobre sus operaciones. Sin embargo, para los riesgos cibernético y de

⁹ 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.

crédito, un porcentaje mayor de entidades señaló que actualmente las afecta (Gráfico 9).

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



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

c. Preguntas coyunturales

A finales del año pasado la SFC expidió la Circular Externa 026 en la que se imparten instrucciones para facilitar el proceso de redefinición de las condiciones de los créditos entre las entidades vigiladas y aquellos deudores que han visto afectada su capacidad de pago y el normal cumplimiento de su obligación como consecuencia del ajuste en el ciclo económico. Estos nuevos créditos reciben el nombre de créditos modificados.

Esta nueva categoría define un paso previo a la reestructuración de las deudas y por esto las modificaciones que se hagan bajo los principios de la nueva norma no tendrán los efectos que una reestructuración puede tener en aspectos como la calificación del deudor y el acceso a nueva financiación. En este contexto, es importante evaluar cuáles han sido las estrategias que han implementado las entidades microfinancieras para hacer uso de esta nueva figura.

Al preguntarle a las entidades si habían implementado campañas para clasificar a los clientes dentro de la

categoría de modificados, el 30,8% manifestó haberlo hecho. En estas campañas se encuentran iniciativas que recuerdan a los clientes la importancia de estar al día en sus obligaciones y se tratan temas de educación financiera, así como los beneficios que podrían tener los clientes que cumplen con las condiciones de la medida con el fin de aliviar su flujo de caja. Las entidades que no han utilizado esta figura, manifestaron que cuentan con restricciones de políticas internas que les impiden hacerlo. Otras entidades consideran que no ha habido demanda por parte de sus clientes o que por el perfil de los mismos no es necesario implementar esta medida. Para las entidades que han modificado créditos, la representatividad de estos durante el primer trimestre de 2018 fue inferior al 2% y la modalidad que más se utiliza para hacer la modificación es el cambio de plazo.

La percepción de las entidades frente a los créditos modificados en términos de riesgo de crédito es heterogénea. Por una parte, un grupo de entidades considera que la creación de la figura de modificados fue acertada para dar soluciones a clientes que entraban en mora por situaciones coyunturales y que con este alivio a su carga financiera pudieron hacer frente a sus obligaciones de una manera mucho más sencilla y sin comprometer su imagen ante el sistema financiero, como sí lo hace la figura de reestructuración. Por otro lado, algunas entidades consideran que esta figura promueve la cultura de no pago entre sus clientes, ya que brinda un alivio momentáneo al deudor y desplaza el no pago de sus obligaciones a períodos posteriores, incrementando los riesgos latentes, dado que en algunos casos puede presentarse un sobreendeudamiento de los clientes.

d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros acerca del mercado microcredicio continúa reflejando una dinámica débil, acorde con el comportamiento de la economía colombiana. Junto con una menor demanda, las entidades han aumentado sus exigencias para otorgar crédito, como respuesta al aumento en la morosidad por parte de sus clientes. En efecto, el ICM a marzo de 2018 se ubicó en 8,3%, cifra superior al 7,9% promedio del último año. Pese a lo anterior, las entidades manifestaron que, ante un aumento de la de-

manda de microcrédito y la mejora de los indicadores de endeudamiento, dispondrían de los recursos para atender estos requerimientos. Por otro lado, al analizar la implementación de los créditos modificados, la cual representa un alivio financiero para el deudor, se encuentra que la proporción de entidades que ha clasificado a sus clientes en esta categoría no es muy alta, principalmente porque muchas entidades consideran que la medida promueve la cultura de no pago, ya que brinda un alivio momentáneo al deudor y desplaza el no pago de sus obligaciones a períodos posteriores, incrementando los riesgos latentes.

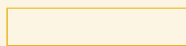
AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18
Activos y Finanzas						
Actuar Atlántico						
Actuar Caldas						
Actuar Quindío						
Actuar Tolima						
Bancamía						
Banco Agrario						
Banco de Bogotá						
Banco Caja Social						
Banco Colpatría						
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						
Eclof						
Encumbra						
Express Microfinanzas						
Finamiga						
Financiera Comultrasan						
Fundación Amanecer						
Fundación Coomeva						
Fundación delamujer (Bucaramanga)						



Participó



No participó



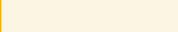
Inactivo

AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

Nombre de la entidad	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18
Fundación El Alcaraván						
Fundación Mario Santo Domingo						
Fundesmag						
Garantías Comunitarias						
Interactuar						
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 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