

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Septiembre 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 tercer 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 de esta encuesta es analizar la dinámica de este mercado en los últimos tres meses y las expectativas que tienen los intermediarios para el cuarto 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 percepción de las entidades con respecto al potencial que ven en la oferta de crédito a iniciativas de carácter exportador.

a. *Situación actual del microcrédito*

Durante el tercer trimestre de 2018 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se mantuvo estable, ubicándose por encima del promedio del último año, tanto para el mercado de microcrédito como para las entidades reguladas (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 (29,5%). En segundo lugar, se encuentra el sobreendeudamiento de los clientes (28,8%) y el historial crediticio (13,6%). El factor que ganó mayor participación frente al último trimestre fue la poca experiencia en la actividad económica. Por otro lado, la deuda con más

* 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.

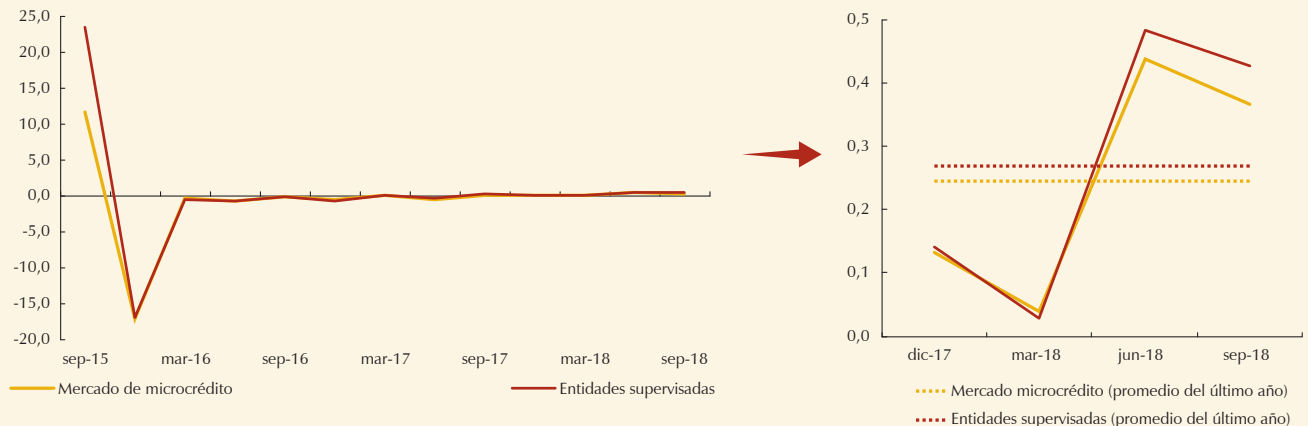
2 Para esta edición participaron 22 entidades, las cuales se listan en detalle al final de este documento.

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

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

de tres entidades y la reestructuración de préstamos con los clientes fueron los factores que más perdieron participación (Gráfico 2).

Durante el tercer trimestre de 2018, el 26,1% 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 prestatarios (15,1%), y menores tasas de fondeo (11,2%); (Gráfico 3). A excepción de la capacidad de pago, estos factores son los que más han aumentado, ganando más de 2 pp

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



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

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



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

de participación frente a lo que se observaba en junio de 2018.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, el 31,1% de las entidades manifiestan que podrían absorber parcialmente esta demanda, el 22,7% estiman que se observaría un sobreendeudamiento en los microempresarios, y el 20,5% incrementarían sus exigencias para otorgar nuevos créditos (Gráfico 4).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 22,7% de las entidades disminuyó las exigencias, cifra superior a la esperada de acuerdo con la información provista en junio de 2018 (17,2%). Dicha disminución se explica por mejoras en la calidad de cartera (33,3%), una perspectiva económica más favorable (22,2%) y una mayor tolerancia al riesgo (22,2%). Por otro lado, se aprecia que un 28,6% mantuvo sus exigencias y el 47,6% restante las aumentó (Gráfico 5). Para el cuarto trimestre de 2018 se espera que el 50,0% de intermediarios siga

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

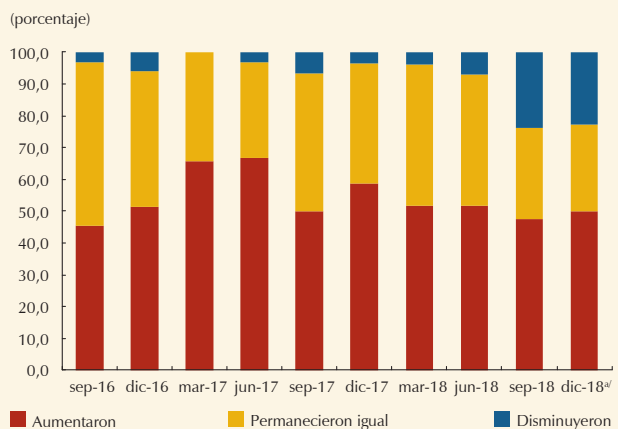


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2018.

aumentando las exigencias, y que el 22,7% las disminuya, lo que configuraría una situación muy similar a la que se presentó el trimestre pasado, en caso de que las expectativas se materializaran.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (30,6%) y el bajo riesgo de crédito (21,7%). Por

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



a/ Expectativas para diciembre de 2018.

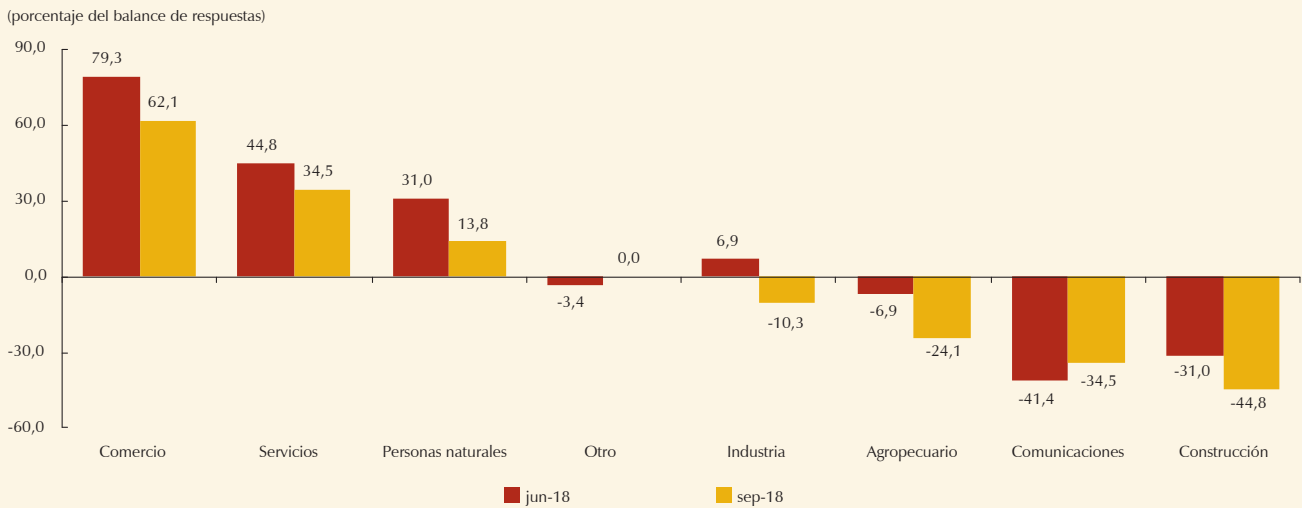
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, septiembre de 2018.

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 37,1%. Otros factores son la mala historia crediticia (21,2%) y la capacidad de pago del cliente (14,4%).

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, comunicaciones y construcción continuó registrando balances negativos⁵. En el caso de los sectores de la construcción y agropecuario,

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.

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



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

esto obedece a que son percibidos como sectores de baja rentabilidad y con problemas de identificación de buenos clientes en este momento; además, 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 (29,5%) y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (19,7%). Otras categorías mencionadas son: que el plazo del crédito es muy corto y que el proceso del crédito es muy largo.

b. Evaluación y administración de riesgos

A septiembre de 2018 el 59,1% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, cifra similar a la observada en la encuesta anterior y al promedio des-

de junio de 2014 (62,1%)⁷. Pese a que regularmente más de la mitad de los encuestados manifiestan realizar esta práctica, el promedio histórico de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta es inferior al 2%⁸. De forma similar a la pasada Encuesta, los sectores donde más se practicó esta estrategia fueron comercio (69,2%), servicios (38,4%) y personas naturales (30,8%), lo que puede estar asociado a que estos son los sectores que cuentan con mayor acceso al microcrédito.

Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (100%) y los períodos de gracia (38,5%), siendo esta la opción que más incrementó frente a junio. De forma contraria, el tipo de reestructuración que más perdió relevancia entre las entidades fue la condonación parcial del microcrédito (15,4% frente a 33,3%; Gráfico 7).

Por otro lado, al preguntar a las entidades acerca de la modificación de créditos en el marco de lo estipulado en la Circular Externa 026 de la SFC, se observó que el

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.

7 Al diferenciar el análisis entre entidades supervisadas por la SFC, se observó que el 80% reestructuró microcréditos, similar al promedio histórico (78,2%).

8 A septiembre de 2018 el promedio ponderado de reestructuraciones se ubicó en 0,4%, mientras que tres meses atrás fue de 0,2%.

Gráfico 7
Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre



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

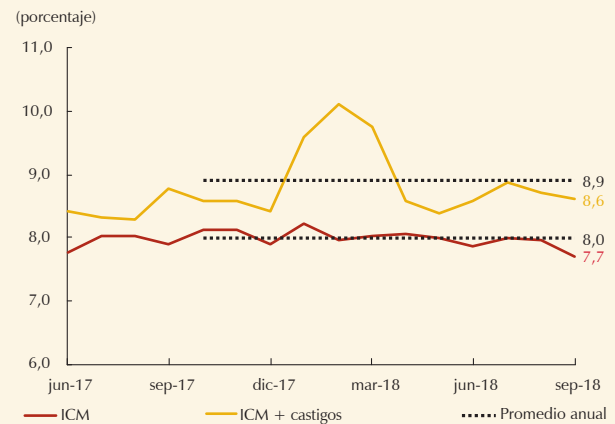
36,4% modificó créditos durante el último trimestre, cifra superior al 23,8% registrado tres meses atrás. De forma similar a lo que se observa en las reestructuraciones, los principales tipos de modificación se realizan aumentando el plazo del microcrédito, y en menor medida disminuyendo la tasa de interés. Asimismo, los sectores donde más se modifican microcréditos son comercio, servicios y personas naturales.

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 7,3%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,2%, mientras que para las segundas fue de 8,2%.

Por otro lado, el 54,5% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito ven-

cidas, cifra inferior a la registrada tres meses atrás (72,4%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde 80% de estas castigó obligaciones vencidas, mientras que en el caso de las no supervisadas la cifra se ubicó en 33,3%. Como porcentaje de la cartera total de microcrédito, a septiembre de 2018 la representatividad promedio de la cartera castigada se ubicó en 2,6%, cifra superior al 1,9% de tres meses atrás⁹.

Gráfico 8
ICM de la muestra homogénea de entidades



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

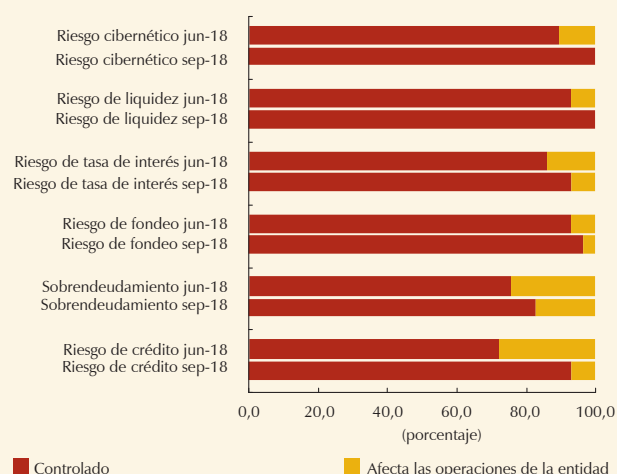
Puesto que para el cálculo del ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, para realizar una comparación de la tendencia del deterioro de la cartera en el tiempo se calcula un ICM empleando una muestra homogénea¹⁰. A septiembre de 2018 el ICM homogéneo se ubicó en 7,7%, cifra inferior al promedio del último año (8,0%). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 8,6%, retornando a los niveles observados antes del pico del primer trimestre del año (Gráfico 8).

9 Al diferenciar entre entidades supervisadas por la SFC, esta cifra se ubica en 1,2% mientras que para las demás entidades es de 4,4%.

10 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.

En contraste con lo observado en la última *Encuesta*, al analizar el manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que, en general, una menor proporción de entidades afirmó que estos afectan sus operaciones (Gráfico 9).

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



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

c. Preguntas coyunturales

De acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), a agosto del presente año las ventas de empresas colombianas en el exterior reportaron una tasa de crecimiento de 14,7%. En la actualidad, solo 14% de las empresas que pertenecen a Acopi (gremio que agrupa a las microempresas colombianas) registró ventas de sus productos en el exterior; sin embargo, de acuerdo con una encuesta realizada por el gremio, 24% de ellas tienen expectativas de realizar exportaciones en el futuro, lo cual compensaría el importante rezago que este sector muestra en materia exportadora frente a empresas de otros tamaños¹¹.

11 Para mayor información, consúltese el artículo publicado en el periódico La República: <https://www.larepublica.co/economia/una-de-cada-cuatro-micro-pequena-y-mediana-empresa-tiene-planes-de-exportar-2760690>

De esta forma, en la presente edición de la Encuesta, la pregunta de coyuntura busca indagar acerca de la representatividad de créditos en moneda extranjera dentro de la cartera de microcrédito de las entidades, así como conocer la percepción de las entidades con respecto al potencial que ven en los proyectos de sus clientes para expandir su actividad más allá del ámbito local.

Al preguntar a los encuestados sobre la baja representatividad de las empresas generadoras de divisas en el mercado de microcrédito, la mayoría de las instituciones considera que se trata de un tema de demanda, dado que el perfil de los negocios que manejan obedece a una lógica de subsistencia, con poca vocación exportadora y que en general esta actividad es más riesgosa. Además, algunos afirman que ciertos empresarios buscan alternativas menos costosas en comparación al microcrédito, cuando deciden competir en mercados internacionales. Por último, no existe interés en desarrollar productos denominados en moneda extranjera, dado que la mayoría de las entidades están enfocadas en el mercado regional, no hay conocimiento del tema, y no se ven oportunidades en este segmento.

Al indagar por programas implementados en las entidades para identificar iniciativas que tengan potencial de exportación, solo una entidad manifestó que cuenta con este tipo de programas. Por otro lado, al indagar sobre alianzas que las entidades de microcrédito establecen con entidades gubernamentales o no gubernamentales que promueven las exportaciones, solo dos de ellas manifestaron que tienen este tipo de convenios, una con una entidad privada y otra con una entidad gubernamental que actúa como banco de segundo piso. Estas alianzas les permiten a los clientes contar con el acompañamiento de expertos en comercio exterior para poder tener una guía en todo lo que implica realizar este tipo de actividades.

d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros acerca del mercado microcrediticio continúa reflejando una dinámica débil. No obstante, durante el último trimestre se observó una disminución en los requerimientos

tos para otorgar microcrédito, la mayor desde que se cuenta con información, lo que ha estado sustentado por una perspectiva económica más favorable y una mejora en la calidad de la cartera. En efecto, cuando se analiza el ICM de las entidades encuestadas, se observa que durante el último trimestre este indicador se ubicó por debajo del promedio del último año. Estos dos factores muestran que la perspectiva de oferta para el mercado del microcrédito en el próximo trimestre puede ser más favorable, lo cual podría verse reflejado en una dinamización de este mercado, mejorando los indicadores de crecimiento.

AGRADECIMIENTOS

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

	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-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 de Ahorro y Crédito Crearcoop						
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

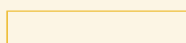
AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

Nombre de la entidad	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-8	Sep-18
Fundación El Alcaraván	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó	No participó
Fundesmag	No 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	No participó
Microfinanzas y Desarrollo	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó
Opportunity International	No participó	Participó	Participó	Participó	No 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