

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Marzo de 2019 ■ ■ ■ ■

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 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). 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 segundo trimestre de 2019².

El análisis muestra la percepción de indicadores relacionados con la situación actual del mercado de microcrédito³, como 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 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 del potencial impacto que podría tener el Plan Nacional de Desarrollo (PND) en el sector microcrediticio; en particular, en la demanda y oferta de microcrédito.

a. Situación actual del microcrédito

Durante el primer trimestre de 2019 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se mantuvo estable, ubicándose levemente por debajo del promedio del último año, tanto para el mercado de microcrédito en su conjunto, como para las entidades reguladas en particular. Este indicador ya completa siete trimestres en terreno positivo, lo que muestra una recuperación constante de la demanda para este mercado (Gráfico 1).

En cuanto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios manifestaron que la razón principal es la capacidad de pago (30,2%). En segundo lugar, se encuentra el sobreendeudamiento de los clientes (23,9%), y en tercer

* 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.

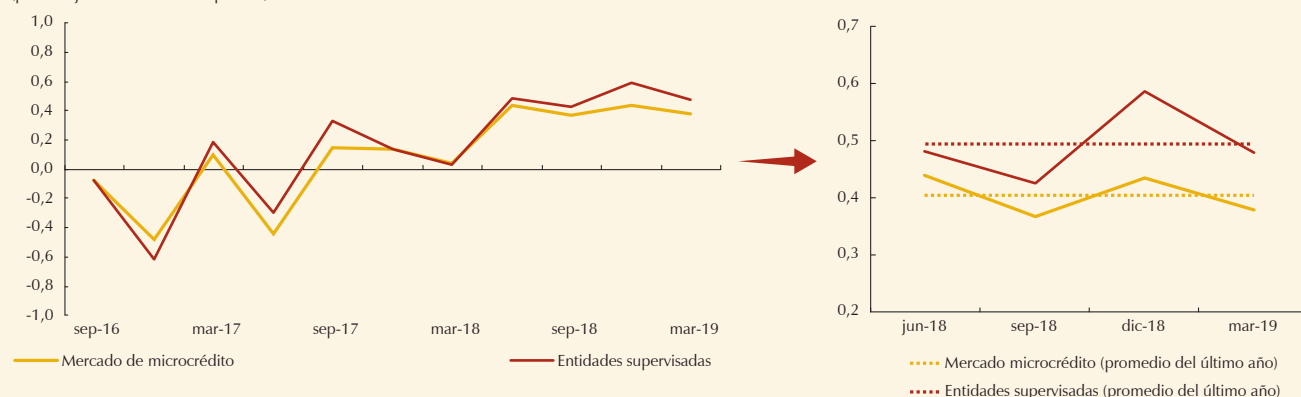
2 Para esta edición participaron 26 entidades, las cuales se listan al final de este documento.

3 Por mercado de microcrédito se entiende a todas las entidades que participaron en la encuesta, supervisadas o no por la 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 marzo de 2019.

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

lugar las deudas con más de tres entidades (18,3%). Este último fue el factor que más ganó participación desde la pasada versión de la encuesta. Por otro lado, el historial crediticio fue el factor que más perdió participación (Gráfico 2).

Durante el primer trimestre de 2019, el 22,1% de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento

de la economía es el aspecto que más impulsaría un incremento del microcrédito, seguido de una mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (14,9%), y menores tasas de fondeo (13,1%; Gráfico 3). Para esta edición de la encuesta, el factor que registra un crecimiento más pronunciado es el de proyectos más rentables, que aumentó 5,1 pp y se ubica en cuarto lugar, con 10,8%.

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



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

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía

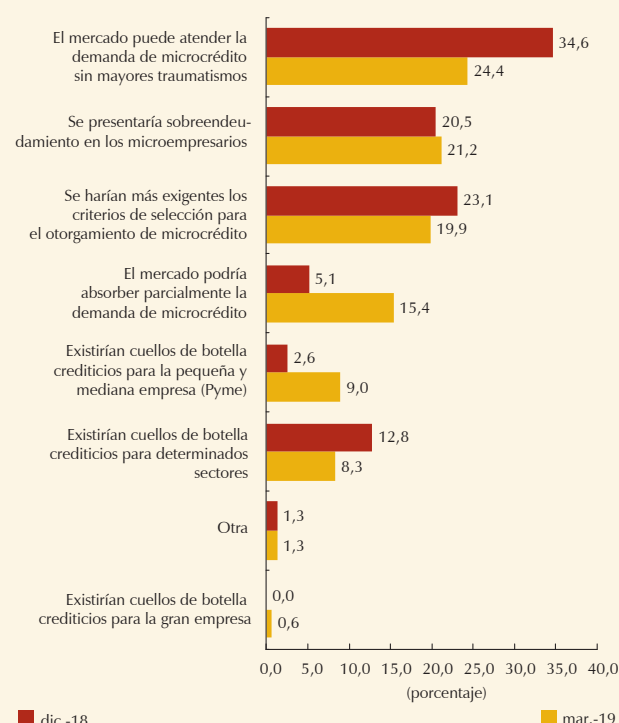


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2019.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, en primer lugar el 24,4% de las entidades manifestaron que podrían absorber la demanda de crédito, opción que perdió participación con respecto a la edición pasada (34,6%). Esto coincide con un aumento en la proporción de entidades que afirma que la demanda de microcrédito podría atenderse parcialmente (15,4%). En segundo lugar, el 21,1% de los encuestados afirma que se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios, y por último, el 19,9% estima que se aumentarían las exigencias de los criterios de selección para otorgar microcrédito (Gráfico 4).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 19,2% de las entidades disminuyó las exigencias, cifra superior a la esperada de acuerdo con la información provista en diciembre de 2018 (15,4%). Por otro lado, se aprecia que un 42,3% mantuvo sus exigencias y el 38,5% restante las aumentó (Gráfico 5). La principal razón para disminuir las exigencias fue la mejora en la calidad

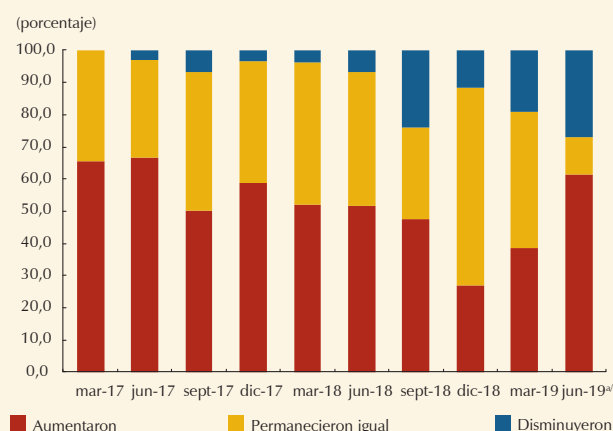
Gráfico 4
Si se presenta un crecimiento de la demanda de microcrédito, ¿qué pasaría?



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

de la cartera (37,5%). Para el segundo trimestre de 2019 se espera que el 61,5% de intermediarios siga aumentando las exigencias, y que el 26,9% las disminuya, esta situación es llamativa, pues desde hace siete trimestres no se presentaba una expectativa de aumento de las exigencias tan alta (las expectativas de aumento de exigencias para septiembre de 2017 fueron de 63,6%) y, por otro lado, es la ocasión en la que más entidades tienen la expectativa de disminuir las exigencias desde que se tiene registro (expectativas para diciembre de 2016).

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



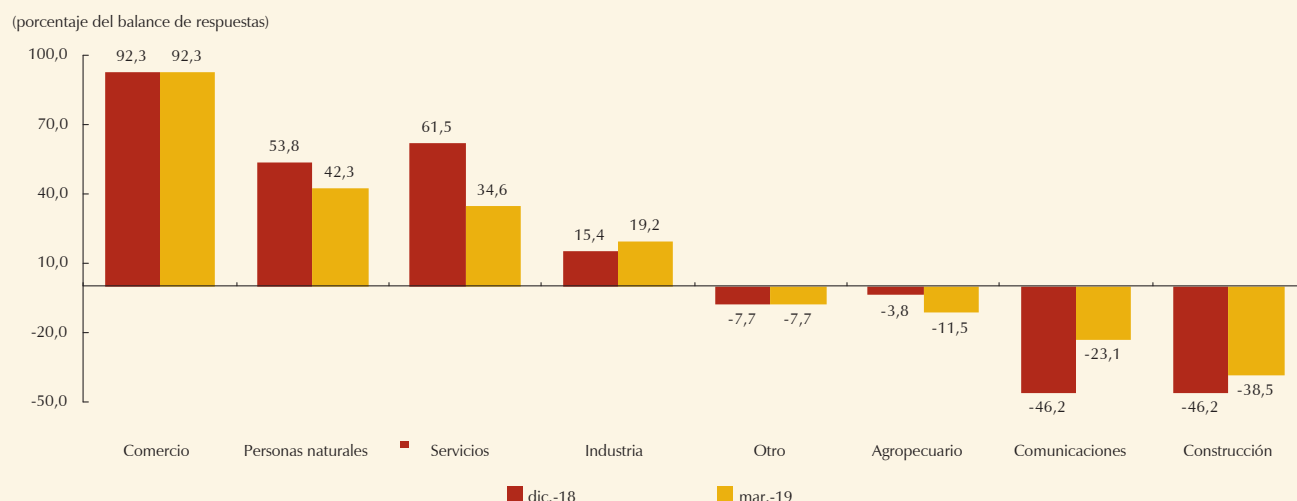
a/ Expectativas para junio de 2019.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo 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 (32,3%), y el bajo riesgo de crédito (22,1%). 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 32,7%. Otros factores son la mala historia crediticia (28,2%) y la capacidad de pago del cliente (17,9%).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio, personas naturales y servicios (Gráfico 6). El acceso de los sectores de comunicaciones y construcción

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



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

continuó registrando balances negativos⁵. En el caso de la construcción, obedece a que es percibido como un sector de baja rentabilidad y con problemas de identificación de buenos clientes⁶.

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 y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (ambas con 25,0%). Otras categorías mencionadas son que el plazo 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 la SFC, se observó que el

26,9% modificó créditos durante el último trimestre, cifra inferior al 38,5% registrado tres meses atrás. No obstante, la proporción es significativamente mayor cuando se analiza el grupo de entidades supervisadas por la SFC: el 60% de estas manifestó haber modificado créditos durante el último trimestre. Los principales tipos de modificación consisten en aumentar el plazo del microcrédito y, en menor medida, disminuir la tasa de interés. Por otra parte, los sectores donde más se modifican microcréditos son comercio y personas naturales.

A marzo de 2019 el 61,5% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, misma proporción que la observada en la encuesta anterior y similar al promedio desde junio de 2014 (61,8%)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 encuesta pasada, el sector donde más se aplicó esta estrategia fue comercio

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.

7 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A marzo de 2019, el 80% de estas reestructuró microcréditos, similar al 79,2% del promedio histórico.

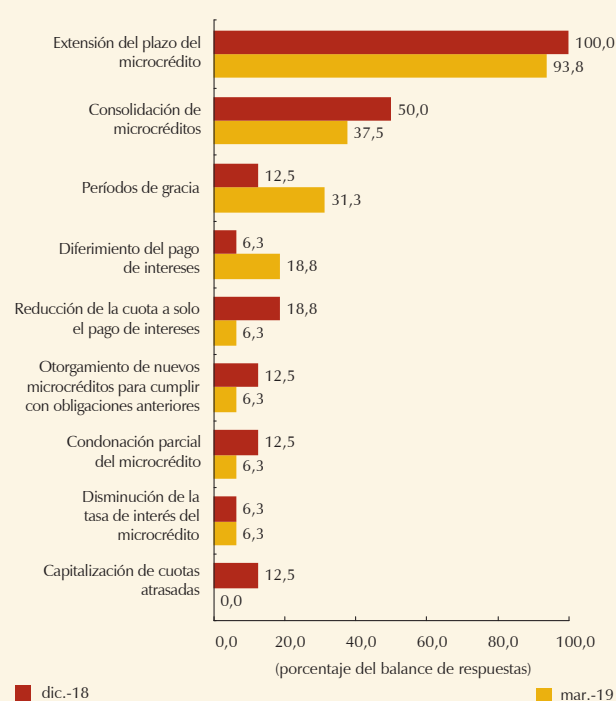
8 A marzo de 2019 el porcentaje de reestructuraciones se ubicó en 0,3%, mientras que tres meses atrás fue de 0,5%.

(68,8%), mientras que en segundo lugar se ubicó el sector agropecuario (31,3%), el cual suele presentar una baja proporción de reestructuraciones de crédito (21,8% en promedio durante el último año).

Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (93,8%), la consolidación de microcréditos (37,5%) y el otorgamiento de períodos de gracia (31,3%), siendo esta la opción que más se incrementó frente a diciembre de 2018 (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 les pregunta sobre dichos aspectos. El indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades se ubicó en 7,4%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,7%, mientras que para las segundas fue de 5,5%.

Gráfico 7
Tipos de reestructuración de créditos durante el último trimestre

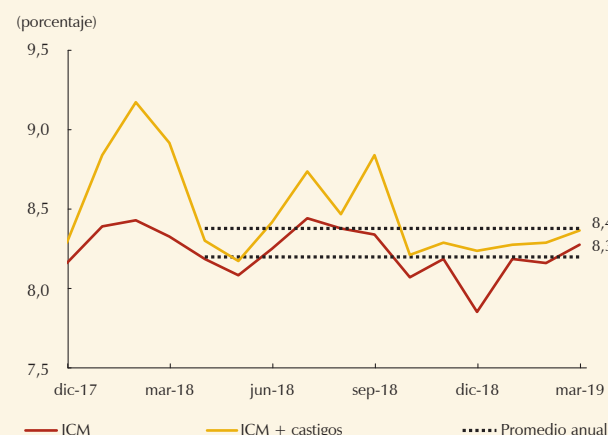


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2019.

Por otro lado, el 57,7% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, siendo esta cifra inferior a la registrada tres meses atrás (88,5%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde 70% de estas castigó obligaciones vencidas. Pese a lo anterior, al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, a marzo de 2019 esta se ubicó en 0,6%, siendo inferior al 1,7% observado tres meses atrás⁹.

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 homogénea¹⁰. A marzo de 2019 el ICM homogéneo se ubicó en 8,3%, cifra similar al promedio del último año (8,2%). Acorde con lo anterior, cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 8,4% (Gráfico 8).

Gráfico 8
ICM de la muestra homogénea de entidades



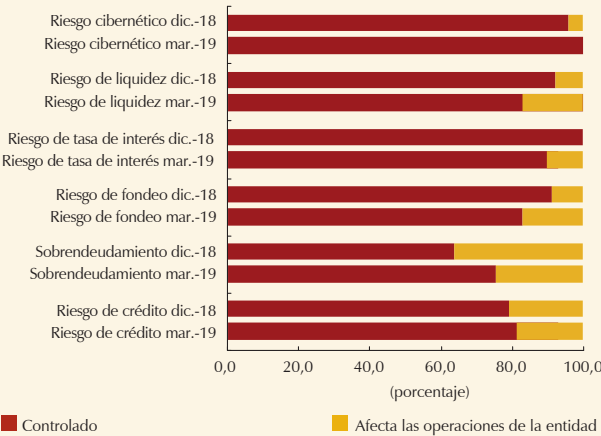
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2019.

9 Para las entidades supervisadas por la SFC, esta cifra se ubica en 0,3%, para las demás entidades es de 0,7%.

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, pero para una misma edición es comparable en el tiempo, puesto que se recalcula el indicador con la misma muestra para todos los períodos.

Finalmente, al indagar sobre el manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que los de liquidez y de fondeo son los que más aumentaron con respecto a los resultados del trimestre anterior. Sin embargo, el sobreendeudamiento de los clientes continúa siendo el que más afecta la operación de las entidades (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 2019.

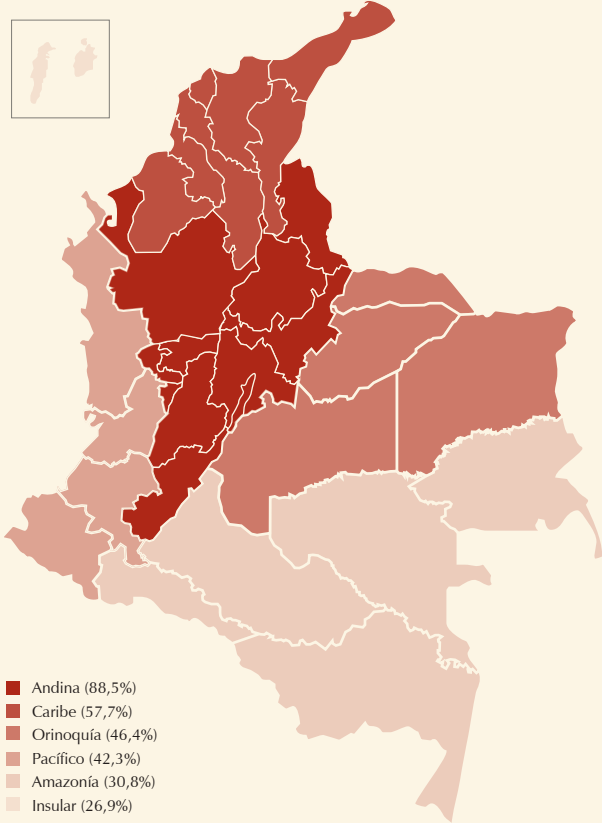
c. Preguntas coyunturales

En febrero del año en curso ante el Congreso de la República se presentó el PND, 2018-2022. En este documento una de las apuestas del Gobierno es promover el emprendimiento y el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, donde el sector microcredicio tiene un papel fundamental, específicamente en su capacidad de contribuir al crecimiento regional del país. De esta manera, en esta versión de la encuesta la pregunta coyuntural busca indagar acerca de la percepción del impacto del PND en el sector de microcrédito, así como conocer las posibles políticas o proyectos que los intermediarios tengan y se encuentren alineadas con el PND.

Al preguntar a las entidades en qué regiones del país tienen presencia a través del otorgamiento de microcrédito, la región andina es la que concentra a un mayor número de estas entidades (88,5%), se-

guida por la región caribe (57,7%). Las regiones que menor cobertura tienen en el mercado microcredicio son la Amazonía (30,8%) y la región insular (26,9%; Mapa 1). Por otro lado, se encuentra que los departamentos con mayor presencia de entidades de microcrédito son Cundinamarca y Bogotá (61,5%), Antioquia (46,2%) y Santander (30,8%; Gráfico 10). Al indagar sobre la disposición que las entidades tienen para expandir su actividad, se encuentra que la mitad de los encuestados han incluido en sus planes estratégicos la expansión a nuevos departamentos, entre los cuales los que mayor interés despiertan son: Antioquia, Tolima y el Eje Cafetero.

Mapa 1
Cobertura de las entidades microcrediticias por región



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

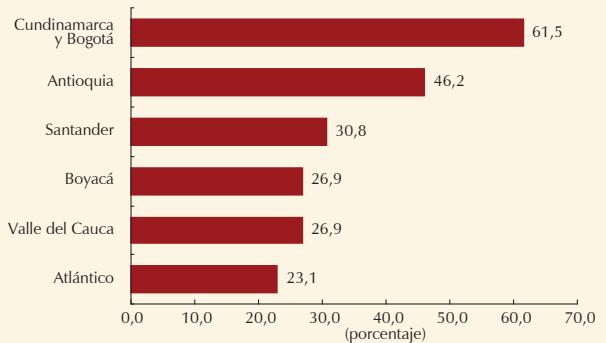
Sobre el impacto que podría tener el PND en el mercado de microcrédito, un 53,8% considera que puede ser positivo, mientras que un 42,3% cree que podría no tenerlo o considera que sus efectos son difíciles de vislumbrar. Los que consideran que el impacto puede ser positivo, manifestaron que el nuevo PND impulsaría un aumento en la demanda de

microcrédito, en particular para proyectos enfocados en el sector agropecuario, mientras que por el lado de la oferta no hay un consenso. Por otro lado, con miras a la aprobación del PND, el 18,5% de las entidades ha considerado modificaciones a sus planes estratégicos una vez se apruebe el texto final de esta iniciativa.

d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros sobre la demanda por microcrédito refleja una dinámica estable pero débil. Por otro lado, se continúa presentando una disminución en las exigencias para otorgar microcrédito, la cual se registra desde finales de 2018, aunque para el siguiente trimestre una gran proporción de intermediarios espera incrementarlas. Con respecto a la morosidad de esta cartera, si bien se encuentra en niveles inferiores a los registrados a finales de 2017, el sobreendeudamiento de los clientes continúa afectan-

Gráfico 10
Principales departamentos donde operan las entidades de microcrédito



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

do las operaciones de las entidades. De esta forma, la dinámica entre oferta y demanda, así como el manejo de riesgos, indica que actualmente las condiciones en este mercado, si bien son favorables, generan cierta incertidumbre sobre su desempeño futuro.

AGRADECIMIENTOS

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

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-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					

Participó

No participó

Inactivo

AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19
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					
Eclof					
Encumbra					
Express Microfinanzas					
Finamiga					
Financiera Comultrasan					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					
Fundación delamujer (Bucaramanga)					
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

Gráfico 10

Indique, como máximo, los cinco principales departamentos donde opera su entidad

Mapa 1

En la actualidad, ¿en cuáles regiones del país tiene presencia su entidad a través del otorgamiento de microcrédito?