

# Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Junio de 2019 ■ ■ ■ ■

Santiago Segovia  
Eduardo Yanquen\*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*<sup>1</sup> del segundo 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 tercer trimestre de 2019<sup>2</sup>.

El análisis muestra la percepción de indicadores relacionados con la situación actual del mercado de microcrédito<sup>3</sup>, 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 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 acerca del potencial impacto que podría tener la puesta en marcha del régimen simple de tributación en el sector microcrediticio; en particular, en la demanda y oferta de microcrédito.

## a. Situación actual del microcrédito

Durante el segundo trimestre de 2019 la percepción de la demanda<sup>4</sup> por nuevos microcréditos se mantuvo estable, ubicándose levemente por encima del promedio del último año para el mercado de microcrédito en su conjunto. 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 (31,5%). En segundo lugar se encuentra el sobreendudamiento de los clientes (28,9%), y en tercer lugar las deudas con más de tres entidades (12,7%). El segundo fue el factor que más ganó participación desde la pasada

\* 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.

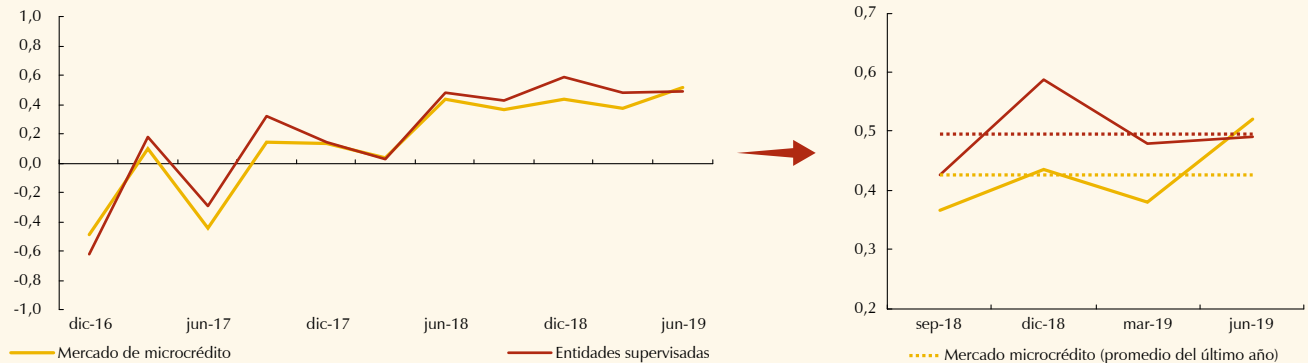
2 Para esta edición participaron 28 entidades, las cuales se listan al final de este documento.

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

versión de la encuesta, mientras que el último fue el que más la perdió (Gráfico 2).

Durante el segundo 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 menores tasas de fondeo (13,8%), y de una mejor información

sobre la capacidad de pago de los prestatarios (12,4%; Gráfico 3). Para esta edición de la encuesta el factor que registra un crecimiento más pronunciado es el de mayores tasas de interés, que aumentó 3,3 pp y se ubica en décimo lugar, con 3,6%.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, en primer lugar el 31,0% de

**Gráfico 2**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



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

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

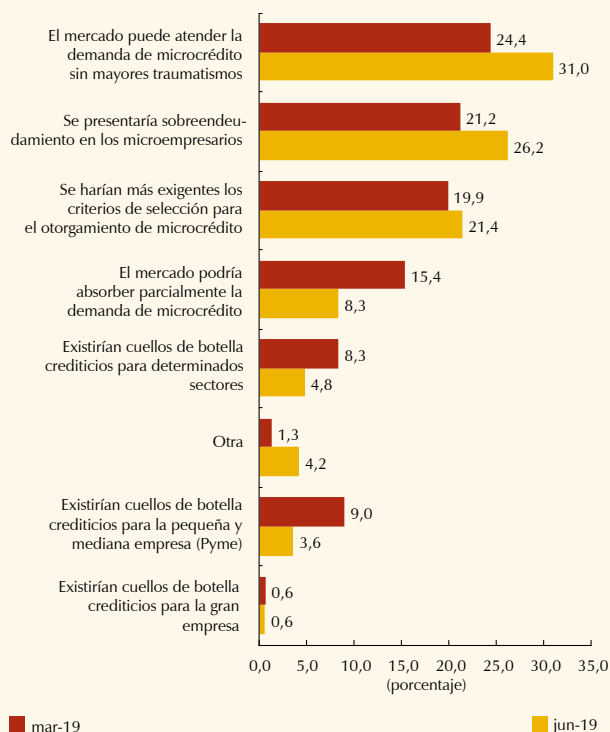


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2019.

las entidades manifestaron que podrían absorber la demanda de crédito, opción que ganó participación con respecto a la edición pasada (24,4%). En segundo lugar, el 26,2% de los encuestados afirma que se presentaría un sobreendeudamiento de los microempresarios, y por último, el 21,4% estima que se aumentarían las exigencias de los criterios de selección para otorgar microcrédito (Gráfico 4).

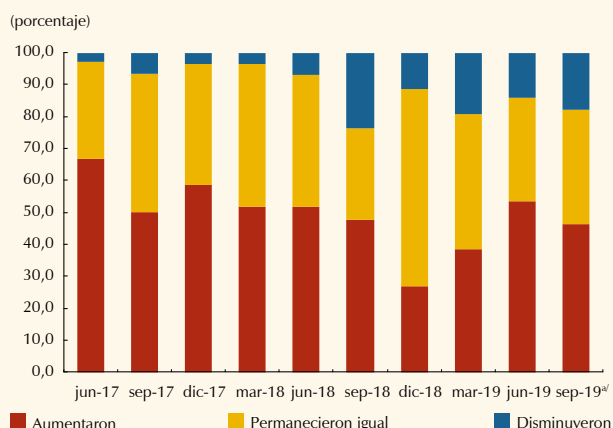
Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 14,3% de las entidades disminuyó las exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en marzo de 2019 (26,9%). Por otro lado, se aprecia que un 32,1% mantuvo sus exigencias y el 53,6% restante las aumentó, número que también fue inferior al que se esperaba tres meses atrás (61,5%; Gráfico 5). La principal razón para aumentar las exigencias fue el deterioro de la calidad de la cartera (33,3%). Para el tercer trimestre de 2019 se espera que el 46,4% de intermediarios siga aumentando las exigencias, y que el 17,9% las disminuya.

**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 2019.

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



a/ Expectativas para septiembre de 2019.

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

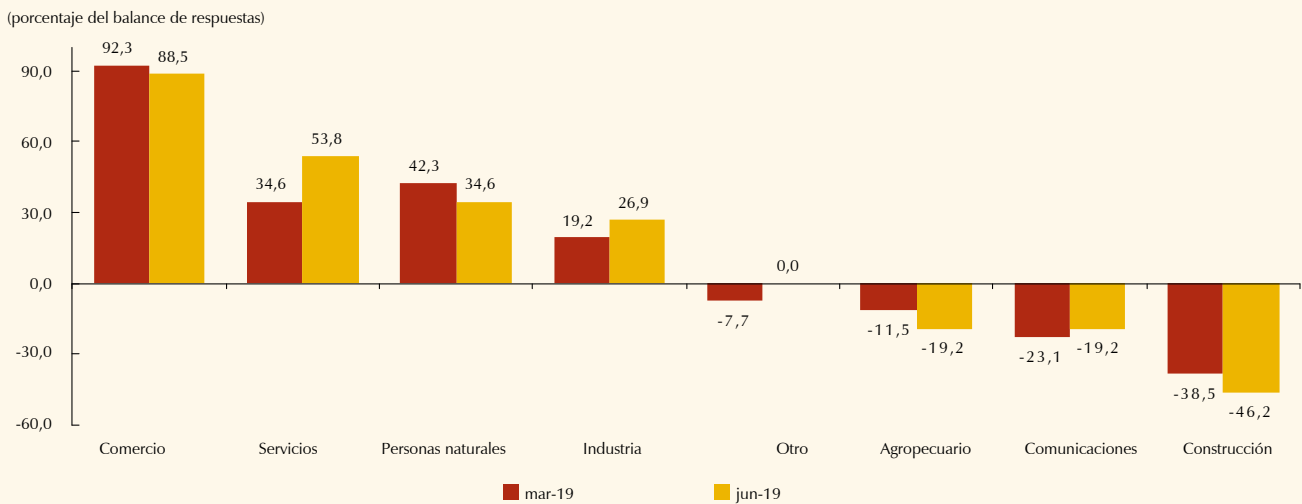
Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (31,0%), y el bajo riesgo de crédito (21,9%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios siguen considerando que el sobreendeudamiento es la principal causa, con 36,7%. Otros factores son la mala historia crediticia (18,6%) y la capacidad de pago del cliente (17,9%).

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 comunicaciones, construcción y agropecuario continuó registrando balances negativos<sup>5</sup>. En el caso de la construcción y el agropecuario, obedece a que 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.

Gráfico 6  
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio 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 (28,1%) y que el monto de crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (21,4%). 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 32,1% modificó créditos durante el último trimestre, cifra superior al 26,9% registrado tres meses atrás. No obstante, la proporción es significativamente mayor cuando se analiza el grupo de entidades supervisadas por la SFC: el 70% de estas manifestó haber modificado créditos durante el último trimestre. Los principales tipos de modificación consisten en aumentar el plazo del microcrédito, unificar obligaciones y disminuir la tasa de interés. Por otra parte, los sectores donde más se modifican microcréditos son comercio y agropecuario.

A junio de 2019 el 64,3% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, similar a la pro-

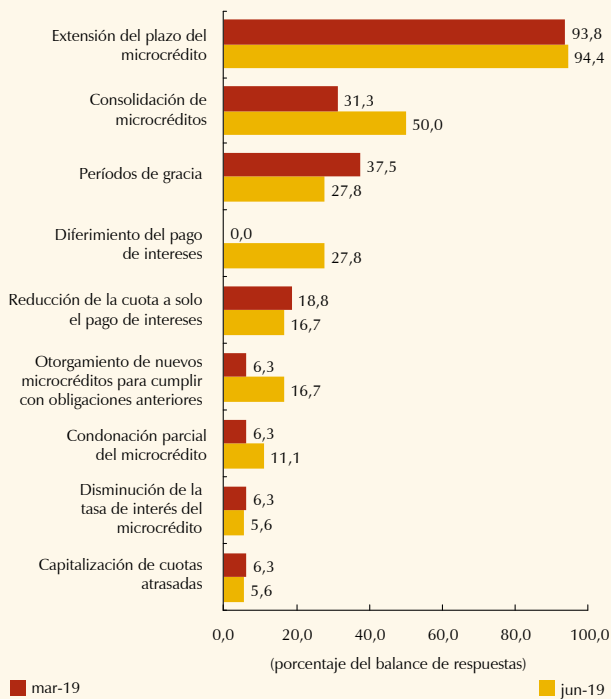
porción observada en la encuesta anterior (61,5%) y al promedio desde junio de 2014 (62,1%)<sup>7</sup>. Pese a que regularmente más de la mitad de los encuestados manifiestan realizar esta práctica, el promedio histórico de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta es inferior al 2%<sup>8</sup>. El sector donde más se aplicó esta estrategia fue comercio (72,2%), seguido de la industria y servicios (ambos con 33,3%). Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (94,4%), y la consolidación de microcréditos (50,0%). Por su parte, la opción que registró un mayor incremento con respecto al trimestre anterior fue el diferimiento del pago de intereses (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-

7 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A junio de 2019, la totalidad de estas reestructuró microcréditos, superior al 79,6% correspondiente al promedio histórico.

8 A junio de 2019 el porcentaje de reestructuraciones se ubicó en 0,8%, mientras que tres meses atrás fue de 1,0%.

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



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

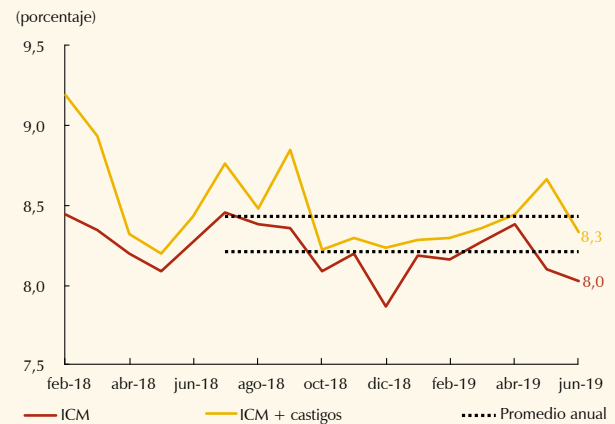
des se ubicó en 6,7%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,1%, mientras que para las segundas fue de 3,1%.

Por otro lado, el 71,4% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, siendo esta cifra superior a la registrada tres meses atrás (57,7%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde la totalidad de estas castigó obligaciones vencidas. Pese a lo anterior, al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, a junio de 2019 esta se ubicó en 0,9% para este grupo, mientras que para las no supervisadas por la SFC los castigos representaron, en promedio, el 1,3% 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>9</sup>. A junio de 2019 el ICM homogéneo se ubicó en 8,0%, 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 8,3% (Gráfico 8).

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



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

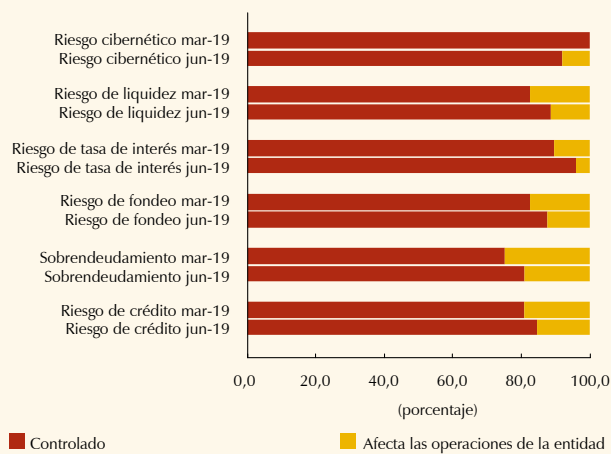
Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que, si bien los riesgos de crédito y de sobreendeudamiento de los clientes son aquellos que más afectan las operaciones de las entidades, a la fecha de análisis disminuyeron con respecto a lo registrado el trimestre anterior. Esto podría explicarse debido a la relativa estabilidad que ha exhibido el ICM en lo corrido de 2019 (Gráfico 9).

### c. Preguntas coyunturales

A partir de agosto del presente año empezará a operar el régimen simple de tributación. Este nuevo régimen es una herramienta que pretende aumentar la formalización y simplificar los trámites para los empresarios, integrando seis impuestos tales como el IVA, el de renta, el de

<sup>9</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, junio de 2019.

industria y comercio, y el impuesto al consumo. De esta manera, en esta versión de la *Encuesta* la pregunta coyuntural buscó indagar acerca de la percepción de las entidades microcrediticias con respecto a este nuevo régimen tributario y la forma en la que va a impactar sus políticas de crédito.

Al indagar acerca del conocimiento del estado de formalización de los clientes de las entidades, el 82,2% manifestó que no lleva estadísticas que le permitan saber el porcentaje de formalización, situación que se presenta tanto para las entidades supervisadas por la SFC como para las que no lo son. Por su parte, quienes cuentan con este tipo de información de sus clientes manifestaron que, en promedio, el 27% de estos son formales. Con respecto a este último punto, las entidades también manifestaron que ante la introducción del nuevo régimen no esperan que se presente un cambio en el nivel de formalidad de sus clientes. Lo anterior se debe a que quienes actualmente se encuentran tributando, que en su mayoría son clientes formalizados, se beneficiarían ante la simplificación de los tributos, mas no cambiaría su perfil.

Al preguntar acerca del posible impacto que la introducción del nuevo régimen podría llegar a tener en la demanda de crédito, el 67,9% manifestó que no esperan que tenga impacto, el 17,9% sí espera que aumente, mientras que el restante 14,2% que disminuya. Quienes consideran que el impacto sea negativo afirman que el nicho de clientes al que apuntan siempre busca facilidad de acceso al crédito y ante cualquier requerimiento adicional podrían migrar a fuentes de financiación informales. Quienes no consideran que habrá impacto alguno aseguran que sus clientes no están capacitados sobre temas tributarios y no se les hace la exigencia de formalizar la empresa para la aprobación del microcrédito.

Finalmente, al preguntar a las entidades si tienen planeado realizar jornadas de capacitación con sus clientes para explicarles el nuevo régimen de tributación, el 85,7% afirmó no tener contemplado realizar dichas jornadas, lo cual podría asociarse con la alta proporción de entidades que espera que el régimen no tenga un impacto en sus políticas de crédito.

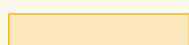
#### d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros sobre la demanda por microcrédito refleja una dinámica estable pero débil. Por otro lado, se registra una relativa estabilidad en el nivel de las exigencias para otorgar microcrédito, lo que contrasta con ediciones anteriores, donde las entidades manifestaron tener la intención de disminuirlas. Con respecto a la morosidad de esta cartera, se exhiben mejoras en los indicadores de riesgo, lo que ha hecho que la preocupación por el sobrendeudamiento de los clientes y el riesgo de crédito continúe, pero en menor medida que en períodos anteriores. De esta forma, la dinámica entre oferta y demanda, así como el manejo de riesgos, indica que actualmente las condiciones en este mercado son más favorables.

## AGRADECIMIENTOS

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

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



Participó



No participó



Inactivo

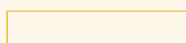
## AGRADECIMIENTOS (continuación)

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

Nombre de la entidad	Jun-8	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19
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