



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA

JUN/
2022

Felipe Clavijo Ramírez
Camilo Sánchez*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del segundo trimestre de 2022. 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). Los objetivos de esta encuesta son indagar acerca del cambio en la percepción de oferta y demanda del mercado de microcrédito², la evolución de las políticas de asignación y evaluar, en particular, el riesgo de crédito de las entidades³.

De igual forma, se consulta 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 la pregunta coyuntural, que en esta versión de la encuesta indaga sobre el uso, penetración e importancia de los microseguros dentro de la actividad microcrediticia de las instituciones microfinancieras.

* 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 Por mercado de microcrédito se entiende a todas las entidades que participaron en la encuesta, supervisadas o no por la SFC. En adelante, cuando se haga mención a las entidades supervisadas se estará haciendo referencia a aquellas vigiladas por la SFC.

3 Para esta edición participaron 24 entidades, las cuales representan el 50,0 % del total de entidades a las cuales se les envió la encuesta. De ellas, se contó con la participación de 9 entidades supervisadas (56,3 %) y de 15 entidades no supervisadas (46,9 %).

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2022 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos aumentó con respecto a lo observado un trimestre atrás, regresando a un nivel similar al de diciembre de 2021. Por otra parte, la brecha de percepción entre las entidades supervisadas y todo el mercado de microcrédito permanece cerrada, ya que el comportamiento tanto de las entidades supervisadas como para las demás ha sido similar desde diciembre de 2021 (Gráfico 1).

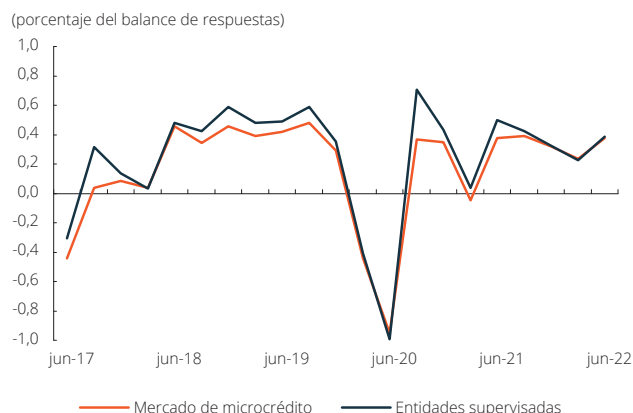
A junio de 2022, el 19,9 % de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía sería el aspecto que más impulsaría un incremento de la oferta de microcrédito (Gráfico 2), seguido de menores tasas de fondeo (14,9 %) y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (13,6 %). Por su parte, el ciclo alcista de la tasa de política monetaria se está reflejando en el encarecimiento del fondeo para las entidades microcrediticias, así como en el aumento de las tasas de interés de los préstamos. La necesidad de que los proyectos sean más rentables para financiarlos fue la opción que más relevancia ganó con respecto al trimestre anterior.

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (34,0 %), seguido por el sobreendeudamiento (26,1 %) y el historial crediticio (15,0 %). La falta de información financiera sobre nuevos clientes fue el factor que más disminuyó su importancia en el presente trimestre (Gráfico 3), luego de que en el trimestre anterior fuera el factor que más importancia ganó. Por su parte, el historial crediticio registró el mayor aumento, lo que podría estar asociado a la implementación de la Ley 2157 de 2021⁵.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 29,2 % de las entidades disminuyeron sus exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la

Gráfico 1

Cambio en la percepción de la demanda por nuevos microcréditos

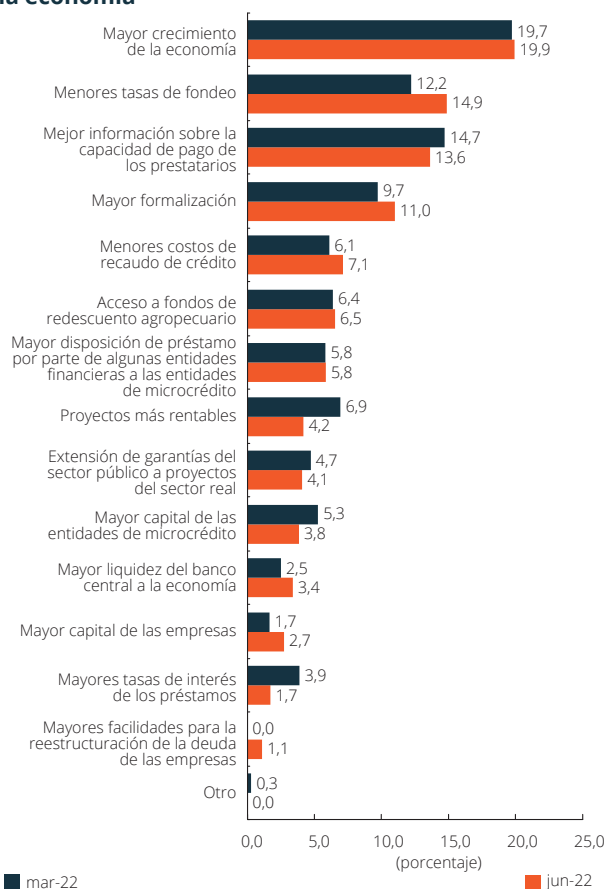


Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de junio de 2022.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

Gráfico 2

Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



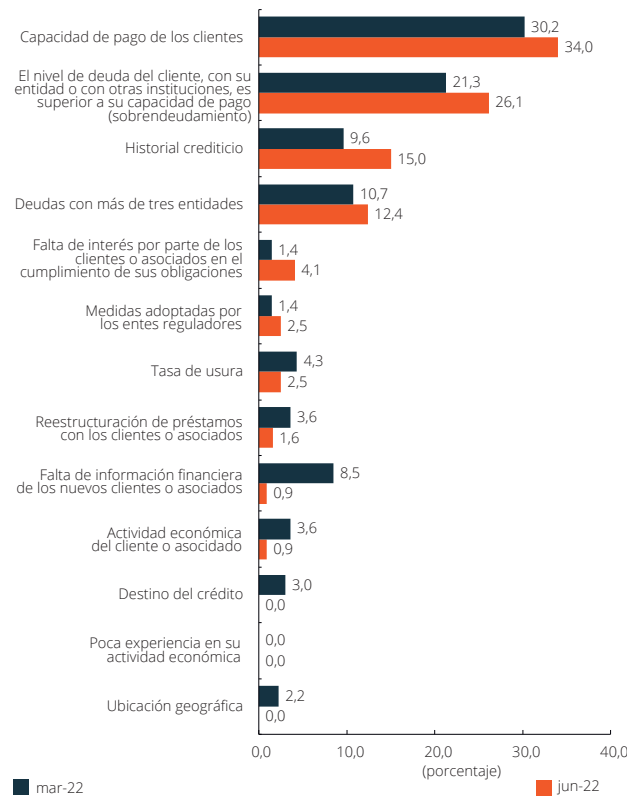
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

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 2021. 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.

5 "Por medio de la cual se modifica y adiciona la Ley Estatutaria 1266 de 2008, y se dictan disposiciones generales del *habeas data* en relación con la información financiera, crediticia, comercial, de servicios y la proveniente de terceros países y se dictan otras disposiciones". Su vigencia se estableció en 12 meses desde el 29 de octubre de 2021 hasta el 29 de octubre de 2022.

Gráfico 3

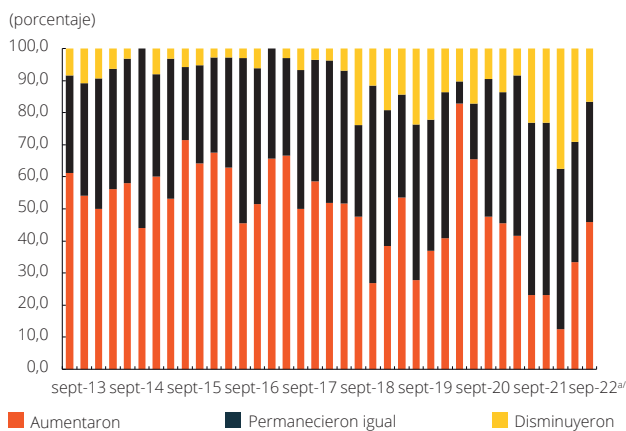
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

Gráfico 4

Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para septiembre de 2022.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

información provista en marzo de 2022 (39,1 %). Asimismo, se aprecia que el 37,5 % de las entidades mantuvo sus exigencias y el 33,3 % restante las aumentó, lo cual contrasta con lo registrado tres meses atrás, cuando solo el 17,4 % de las entidades esperaba aumentar las exigencias (Gráfico 4). Entre las razones que manifestaron para aumentarlas se encuentra el deterioro de la cartera y el sobrendeudamiento de los clientes (33,3 % y 20,8 %, respectivamente). Basándose en las expectativas para el próximo trimestre, se espera que el porcentaje de intermediarios que aumente las exigencias sea de 45,8 %.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (28,4 %) y en el bajo riesgo de crédito (26,1 %). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios consideran el sobrendeudamiento, la capacidad de pago y la mala historia crediticia de sus clientes como las principales causas (31,2 %, 26,2 % y 23,7 %, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito continúan siendo comercio, servicios, personas naturales e industria, mientras que el de menor acceso son construcción y agropecuario. Con respecto al trimestre anterior, se observa un deterioro del acceso para la construcción y una mejoría para el sector de comunicaciones (Gráfico 5)⁶. En cuanto a los sectores con mayor acceso a microcrédito, solo industria disminuyó su nivel.

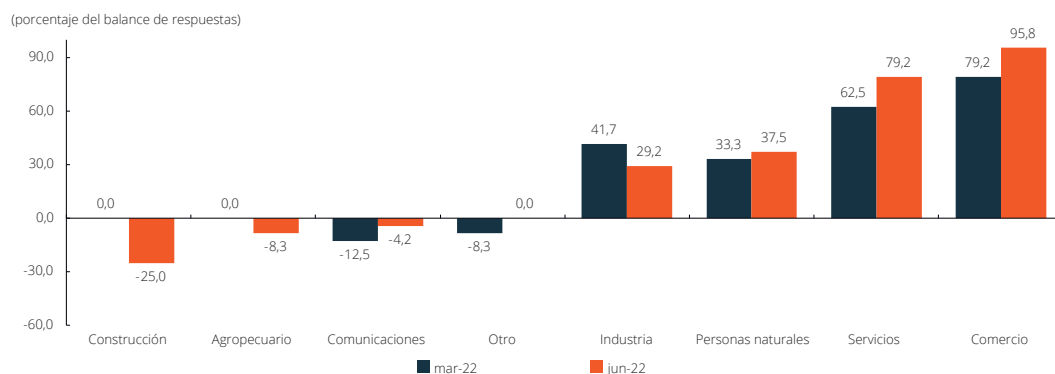
Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: que las tasas de interés están muy altas (32,0 %) y que el monto del crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (24,7 %). Otras categorías mencionadas son que el costo de las comisiones es muy alto y que las condiciones para la aprobación del crédito son muy difíciles.

2. 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 2017 de la SFC, se observó que el 37,5 % modificó créditos durante el último trimestre, cifra inferior a la registrada el trimestre pasado (50 %). Como porcentaje de la cartera bruta,

6 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 5
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



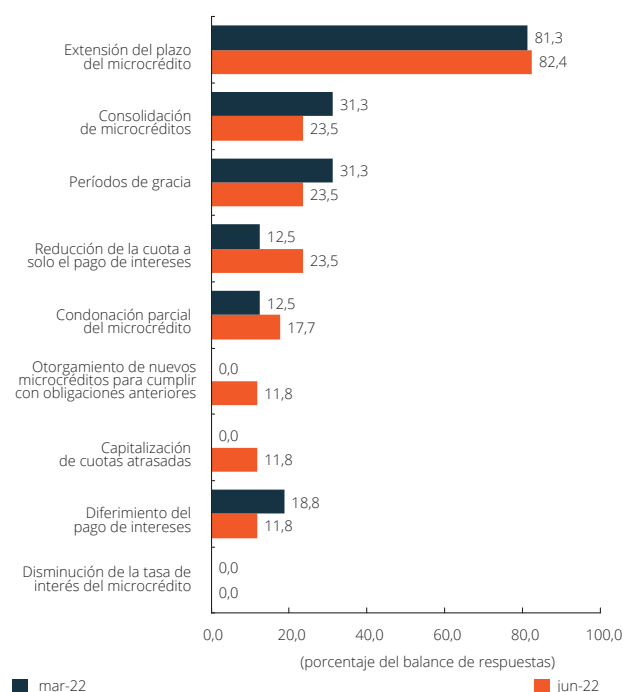
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

las modificaciones representaron, en promedio, el 0,7 % del total de la cartera al final del último trimestre, cifra levemente superior al 0,1 % de marzo de 2022. Los principales tipos de modificación continúan siendo la extensión del plazo del microcrédito y el otorgamiento de períodos de gracia. Por sector económico, el porcentaje de entidades que manifestó modificar créditos fue mayor en comercio (88,9 %), seguido del agropecuario (44,4 %) y servicios (33,3 %).

A junio de 2022, el 70,8 % de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, proporción superior a la observada en la encuesta anterior (62,5 %)⁷. Pese a que la mayoría de los encuestados manifiesta que realiza esta práctica, la proporción de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta total es baja, y a la fecha de análisis esta cifra se ubicó en 0,28 %. Al igual que en las modificaciones, comercio es el sector en donde un mayor número de entidades realiza reestructuraciones (76,5 %), seguido del sector de servicios (41,2 %); mientras que el principal tipo de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo del microcrédito (82,4 %). Con respecto a lo observado el trimestre anterior, un menor porcentaje de entidades consolidó microcréditos, otorgó períodos de gracia y difirió el pago de intereses, mientras que una mayor proporción de estas redujo la cuota a solo el pago de intereses, realizó una condonación parcial del microcrédito, otorgó nuevos microcréditos para el cumplimiento de obligaciones anteriores y capitalizó cuotas atrasadas (Gráfico 6).

Dado que una gran proporción de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, la información de sus estados financieros no es pública,

Gráfico 6
Tipos de reestructuración de créditos durante el último trimestre

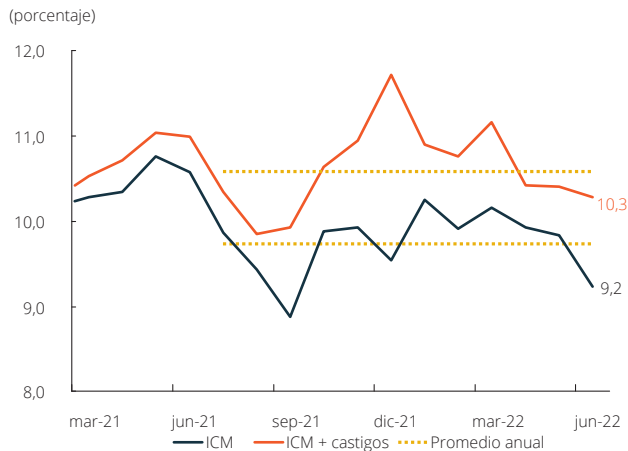


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

⁷ Históricamente, esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A junio de 2022, la proporción fue de 77,8 %.

Gráfico 7

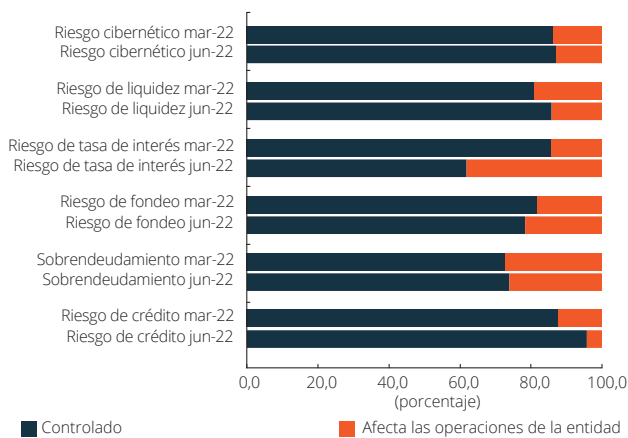
ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

Gráfico 8

Estado de la entidad frente a los riesgos que enfrenta



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

en esta encuesta se les pregunta sobre sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, con el fin de hacerles un seguimiento.

Con respecto al indicador de calidad por mora (ICM) de las entidades, este se ubicó en 6,7 % a junio de 2022, mismo nivel que el registrado tres meses atrás. Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador se ubicó en 6,7 %, mientras que para las segundas fue del 6,8 %.

Por otro lado, el 83,3 % de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior a la registrada en la encuesta pasada (66,7 %). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 88,9 % de estas lo hizo. Al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, al final del trimestre de análisis esta se ubicó en 3,5 %, cuando tres meses atrás era de 1,0 %.

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 homogénea⁸. A junio de 2022, el ICM homogéneo se ubicó en el 9,2 %, cifra inferior al promedio del último año (9,7 %). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende al 10,3 %. Con respecto a lo observado al final del primer trimestre de 2022, la brecha entre ambos indicadores se mantuvo constante en alrededor de un punto porcentual⁹ (Gráfico 7).

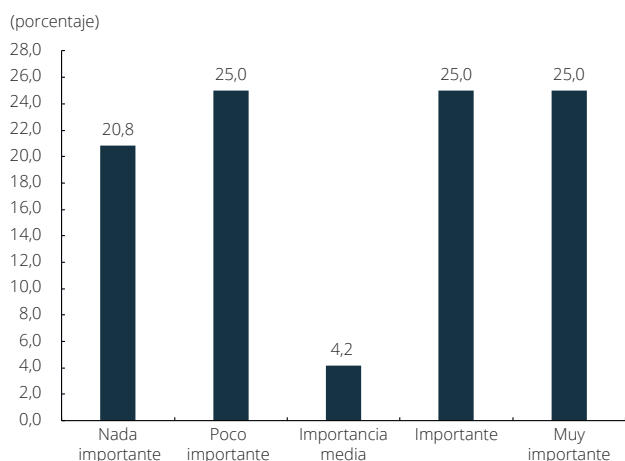
Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observó que disminuyó la proporción de entidades que manifestó que los riesgos de crédito, liquidez y sobreendeudamiento afectan sus operaciones. En contraste, para el riesgo de tasa de interés se observa un deterioro significativo, mientras que para el de fondeo se presenta un detrimento, pero en una proporción más leve (Gráfico 8).

8 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.

9 Para determinar la representatividad de los castigos en el balance, se les pregunta a las entidades por el porcentaje de cartera bruta que castigaron durante cada mes del trimestre de análisis. De esta forma, el indicador de morosidad con castigos corresponde a la suma del saldo de cartera vencida más el flujo de castigos, como proporción de la cartera bruta de cada mes.

Gráfico 9

Importancia de los microseguros para las entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

3. PREGUNTAS COYUNTURALES

La caída repentina en la actividad económica que supusieron las medidas sanitarias para hacer frente a la pandemia del Covid-19 causó que el sector empresarial de casi todos los sectores económicos viera desaparecer temporalmente los mercados en los cuales participaba. Adicional a lo anterior, durante 2022 Colombia ha sufrido el fenómeno de La Niña, caracterizado por el aumento en lluvias, al punto de causar desbordamientos de ríos, inundaciones y deslizamientos de tierra, entre otros. Los microempresarios, como eslabón más frágil del tejido empresarial, se enfrentan al riesgo de que su actividad económica se vea interrumpida nuevamente, bien sea por afectaciones que este fenómeno climático pueda tener en su cadena de producción y distribución, o por otros fenómenos inesperados (como una pandemia) que acarreen efectos sobre la demanda de sus productos y servicios.

Frente a esto, los microseguros han surgido como una herramienta financiera que permite al microempresario proteger diversos aspectos de su negocio ante la ocurrencia de eventos extraordinarios a cambio del pago de una prima. Dado lo anterior, la pregunta coyuntural de la presente versión de la *Encuesta* tiene como objetivo indagar sobre el uso, penetración e importancia de esta herramienta dentro de la actividad microcrediticia de las instituciones microfinancieras.

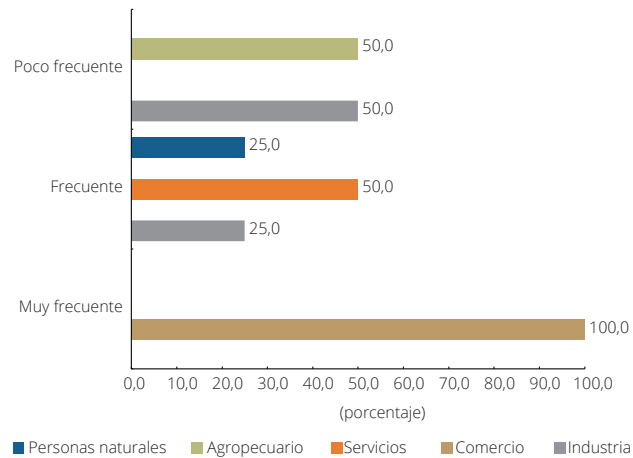
Al preguntar a las entidades si ofrecen microseguros a sus clientes diferentes a los de vida, enfermedades graves, accidentes, incapacidad o de desempleo, el 16,5 % respondió afirmativamente. Ahora bien, de aquellas que manifestaron no ofrecer microseguros diferentes a los mencionados, tan solo el 15 % indica que se encuentra en proceso de implementarlos. Estas cifras son un reflejo de que el mercado de microseguros en Colombia ajustados a las necesidades de los microempresarios aún está poco desarrollado.

Con respecto a la importancia de los microseguros ligados a un microcrédito, las opiniones están divididas; el 45,8 % de las encuestadas considera que los microseguros son poco o nada importantes, una entidad les otorga importancia media y el 50 % restante los categoriza como importantes o muy importantes (Gráfico 9). Dado lo anterior, se podría esperar que en los próximos años este mercado empiece a exhibir avances en su desarrollo y penetración.

Finalmente, se inquirió a las entidades por la frecuencia con la que otorgan microcréditos con microseguros, por actividad económica de los microempresarios. Con respecto a este tema, el 100 % de entidades que manejan este tipo de productos expresa que comercio es el sector al que con más frecuencia le aprueban microcréditos con microseguros, mientras que al sector agropecuario ninguna entidad lo

Gráfico 10

Frecuencia en la que se otorgan microcréditos con microseguros, por actividad económica



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2022.

ubica en la categoría de “frecuente” y la mitad de ellas afirma colocarle préstamos con estos instrumentos con poca frecuencia (Gráfico 10). Los resultados para el sector agropecuario son inquietantes, en la medida en que esta actividad es probablemente una de las que más requiere de coberturas, dado que está sujeta a múltiples contingencias, como condiciones climáticas extremas y plagas.


4. CONCLUSIONES


Durante el segundo trimestre de 2022 la percepción de demanda por nuevos microcréditos registró un mayor nivel con respecto al del trimestre anterior, mientras que, por el lado de la oferta, las exigencias para la otorgación de crédito aumentaron luego de encontrarse en su menor nivel histórico, y se prevé un endurecimiento mayor para el próximo trimestre. En términos de riesgo de crédito, se registra un mayor porcentaje de intermediarios que han reestructurado y castigado sus microcréditos con respecto al trimestre pasado. Pese a esto, el saldo de cartera acogida a estas medidas continúa representando un porcentaje bajo de la cartera total. Por su parte, el ICM con y sin castigos ha exhibido una tendencia decreciente, lo cual lo ha llevado a ubicarse por debajo del promedio del último año. Finalmente, con respecto a la utilización de los microseguros en la aprobación de los microcréditos, las respuestas de las entidades reflejan que menos de un cuarto de ellas ofrece este tipo de productos, pese a que la mitad de ellas los considera importantes, y que las que los ofrecen lo hacen en mayor medida a microempresas del sector comercio.

AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22
Activos y Finanzas							
Actuar Atlántico							
Actuar Quindío							
Actuar Tolima							
Bancamía							
Banco Agrario							
Banco de Bogotá							
Banco Caja Social							
Banco Coopcentral							
Banco Mundo Mujer							
Banco W							
Bancolombia							
Mibanco							
Comerciacoop							
Confiar							
Contactar							
Coofinep							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop							
Cooperativa Financiera de Antioquia							
Corporación Microcrédito Aval							
Corporación Minuto de Dios							
Corposuma							
Credifinanciera							
Crediservir							
Crezcamos							
Eclof							
Finamiga							

 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-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22
Financiera Comultrasan							
Finanfuturo							
Fintra							
Fundación Amanecer							
Fundación Coomeva							
Fundación delamujer (Bucaramanga)							
Fundación El Alcaraván							
Fundación Mario Santo Domingo							
Fundesmag							
Garantías Comunitarias							
Interactuar							
Microempresas de Colombia							
Microactivos							

 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

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

Gráfico 3

¿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 4

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

Gráfico 5

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

Gráfico 6

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

Gráfico 7

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

En la aprobación de un microcrédito, ¿qué tan importante es para su entidad que este cuente con un microseguro? (De 1 a 5, donde 1 es nada importante y 5 muy importante).

Gráfico 10

Al último corte de información disponible, organice las siguientes actividades económicas de acuerdo con la frecuencia (1 es más frecuente y 3 es menos frecuente) en la que otorga microcréditos con microseguros a microempresarios que desarrollan las siguientes actividades económicas.