

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Diciembre de 2017 ■ ■ ■ ■

Santiago Segovia
Eduardo Yanquen*

En este documento se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del cuarto trimestre de 2017. 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 primer 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 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 sobre las medidas que los intermediarios microcrediticios han implementado con el fin de cubrirse ante un escenario macroeconómico marcado por un bajo ritmo de crecimiento de la economía, el cual ha impactado el cumplimiento de las obligaciones de firmas y hogares.

a. Situación actual del microcrédito

Durante el cuarto trimestre de 2017 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos se ubicó en niveles cercanos a cero, tanto para el mercado de microcrédito como para las entidades reguladas (0,1% para ambos, Gráfico 1). Esta baja percepción de demanda podría estar asociada con la persistente desaceleración económica.

En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios manifestaron que los principales siguen siendo el sobreendeudamiento de los clientes (25,6%) y su capacidad de pago (22,6%). En tercer lugar se encuentra el historial crediticio del cliente (12,5%), que en esta

* 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.

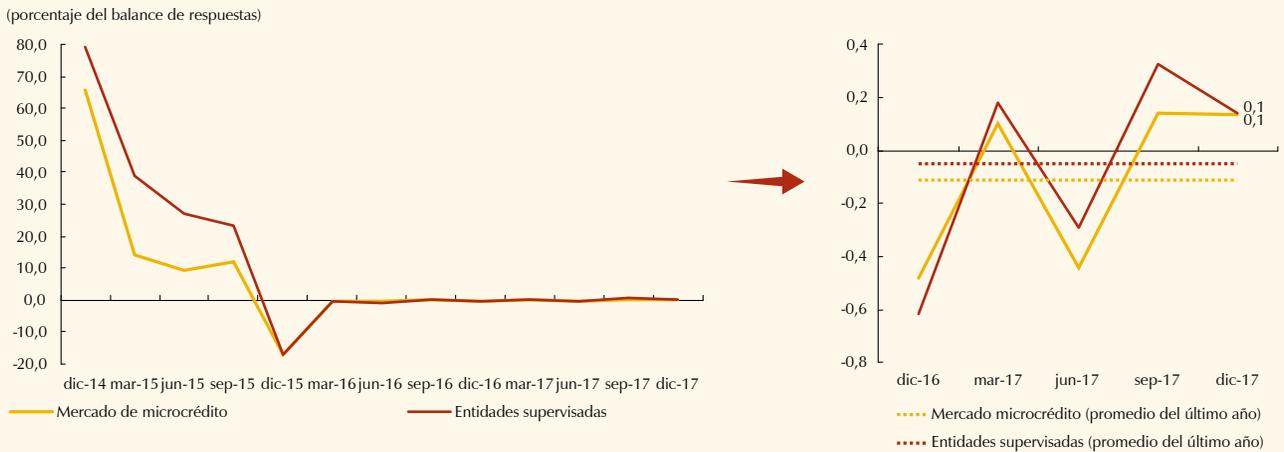
1 Las preguntas de este reporte toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas*, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI) y el Reporte sobre la situación del crédito del Banco de la República.

2 Para esta edición participaron 29 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 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 diciembre de 2017.
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

oportunidad desplaza a las deudas con otras entidades (11,3%), que tradicionalmente ocupaba el tercer puesto (Gráfico 2). Asimismo, la falta de información financiera de los nuevos clientes se incrementó, al ubicarse en 8,3%, su mayor nivel desde que se realiza la encuesta. En el caso de las entidades supervisadas

por la SFC, este último factor ha venido creciendo desde la segunda mitad de 2016, pasando de 2,4% a 18,2%, y es el factor que se encuentra en la tercera posición cuando se analiza únicamente este conjunto de entidades.

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

Durante el cuarto trimestre de 2017, el 21,8% 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 (12,6%), y en tercer lugar se encuentra menores tasas de fondeo, con 10,6% (Gráfico 3). Los factores que ganaron mayor representatividad con respecto al trimestre anterior fueron la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores y una mayor disposición de préstamo por parte de algunas entidades. Adicionalmente, dentro de la opción “otro” se mencionó que se requiere mayor educación financiera y mayor cobertura del Fondo Nacional de Garantías.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la demanda de microcrédito, el 24,7% de las entidades estiman que se observaría un sobreendeudamiento en los microempresarios, valor que no ha cambiado frente al de tres meses atrás. Por otro lado, las entidades indican que incrementarían sus exigencias para otorgar nuevos créditos y que el mercado podría atender la demanda sin mayores traumatismos (20,1% para las dos opciones, Gráfico 4). Al mismo tiempo, en este trimestre se presenta un incremento en las entidades que manifiestan

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

que existirían cuellos de botella crediticios para la pequeña y mediana empresa (pyme), respuesta que registra su máximo histórico, con 10,9%.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, más de la mitad de las entidades aumentó las exigencias (58,6%), cifra superior al nivel esperado de acuerdo con la información provista en septiembre de 2017 (53,3%). Este aumento en las exigencias se explica, de acuerdo con los encuestados, por un mayor deterioro de la cartera y por el sobreendeudamiento de los clientes. De otro lado, se aprecia que un 37,9% mantuvieron sus exigencias y el 3,5% restante las redujo (Gráfico 5). Para el primer trimestre de 2018 se espera que el 48,3% de intermediarios siga aumentando las exigencias, y que el 6,9% las disminuya.

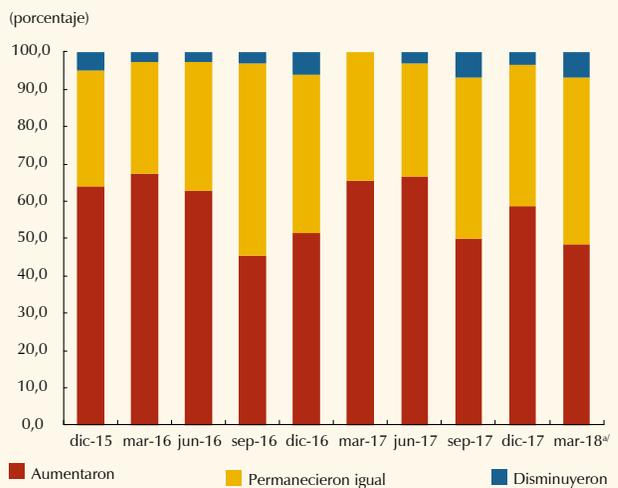
Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (30,9%) y el bajo riesgo del crédito (23,1%). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

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



a/ Expectativas para marzo de 2018.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

intermediarios siguen considerando que el sobreendeudamiento es la principal causa (32,5%), seguida por la capacidad de pago del cliente (21,1%) y la mala historia crediticia (20,6%).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio y personas naturales (Gráfico 6), que son los únicos que registran variaciones positivas. El acceso de los sectores agropecuario, construcción y comunicaciones continuaron registrando balances negativos⁵. En el caso de las telecomunicaciones esto ocurre porque es percibido como menos rentable, mientras que para los otros dos hay una combinación de dos factores: percepción de rentabilidad baja y problemas de información para identificar buenos clientes⁶. Frente a lo observado tres meses atrás, se observa un deterioro significativo del acceso del sector de servicios y la tendencia negativa que persiste en el de comunicaciones.

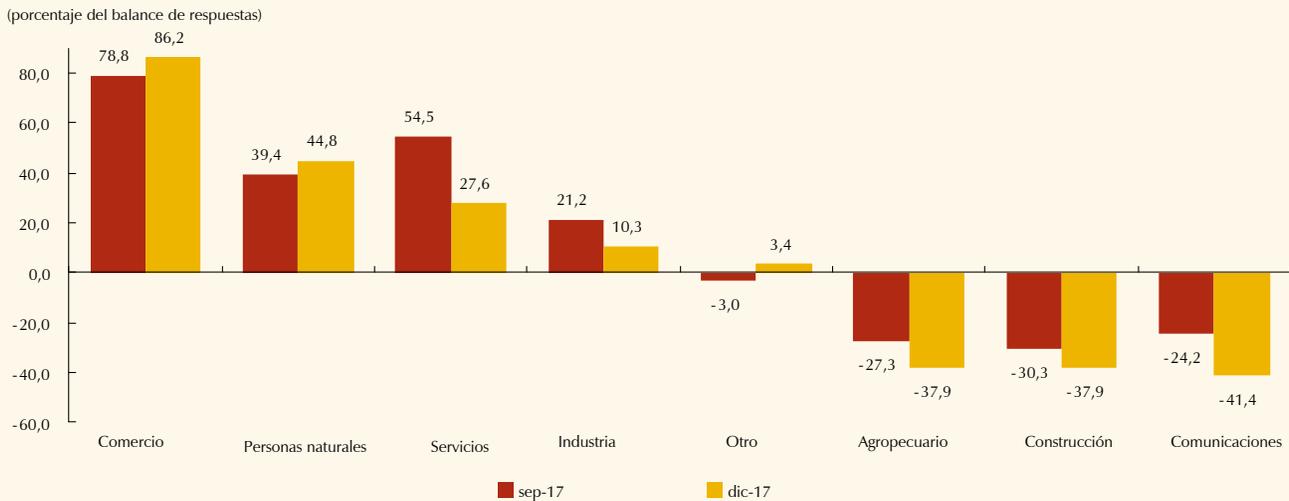
Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: que las tasas de interés están muy altas (25,9%) y que el monto de

crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (25,3%). Adicionalmente, los encuestados mencionaron que el plazo del crédito es muy corto (13,2%) y que el proceso de crédito es muy largo (12,6%).

b. Evaluación y administración de riesgos

A diciembre de 2017 el 75,9% de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, cifra superior a la observada en la encuesta anterior (66,7%) y al promedio desde junio de 2014 (62,5%)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 1,2%⁸. A la fecha de análisis se observa que los sectores donde más se practicó esta estrategia fueron comercio (54,5%), agropecuario (31,8%) y personas naturales

Gráfico 6
Acceso al microcrédito, según sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

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 o asociados por problemas de información.

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 (77,2%).

8 A septiembre de 2017 el porcentaje promedio de reestructuraciones se ubicó en 2,3%.

(27,2%), donde la proporción del primero presentó una disminución de 25,5 puntos porcentuales (pp) y la del segundo un aumento de 26,8 pp.

Por otro lado, los principales tipos de reestructuración fueron la extensión del plazo del microcrédito (95,5%) y la reducción en la cuota al pago de intereses (31,8%). Frente a lo observado en septiembre de 2017, la consolidación de microcréditos, así como la reducción en el monto de los pagos perdieron importancia (40% y 50%, respectivamente, frente a 18,2% y 27,3%, en su orden; 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. Al calcular el indicador de calidad por mora (ICM) ponderado por la participación de la cartera de las entidades, se encuentra que la relación entre cartera vencida y bruta fue de 7,3%. Al diferenciar entre entidades supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para

Gráfico 7
Tipos de reestructuración de créditos entre octubre y diciembre de 2017



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

las primeras el indicador ponderado se ubicó en 7,6%, mientras que para las segundas fue de 5,7%.

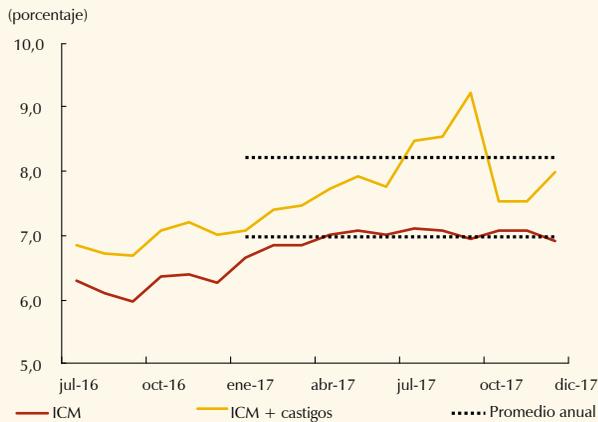
Por otro lado, el 79,3% de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior a la registrada tres meses atrás (62,5%). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde 90,9% de estas castigó obligaciones vencidas, mientras que en el caso de las no supervisadas la cifra se ubicó en 72,2%. Como porcentaje de la cartera total de microcrédito, a diciembre de 2017 la representatividad promedio de la cartera castigada se ubicó en 1,7%, cifra inferior al 4,3% 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 0,5%, mientras que para el caso de las no supervisadas la cifra ascendió a 2,2%. 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 diciembre de 2017 el ICM homogéneo se mantuvo en 6,9%, cifra similar al promedio del último año (7,0%). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador se ubicó en 8,0%, cifra inferior al pico registrado tres meses atrás (9,2%) y al promedio del último año (8,2%; Gráfico 8).

Cuando se analiza la situación del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observa que frente a lo evidenciado tres meses atrás, una proporción importante de entidades manifestaron que los riesgos de sobreendeudamiento y crédito pasaron de no tener impacto a afectar sus operaciones. Por otro lado, se destaca que el riesgo de fondeo continúa preocupando a las entidades mucho más que el trimestre pasado (Gráfico 9).

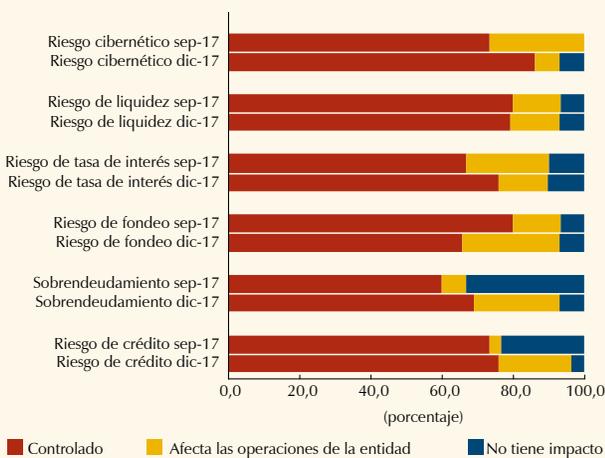
9 Se considera dentro de esta muestra a aquellas entidades que han participado de manera continua durante las últimas seis ediciones de la Encuesta. De esta forma, el indicador no necesariamente es comparable entre ediciones de la Encuesta.

Gráfico 8
ICM de la muestra homogénea de entidades



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

c. Preguntas coyunturales

El año 2017 estuvo marcado por un bajo ritmo de crecimiento de la economía colombiana, lo que se vio reflejado en una menor expansión del ingreso de los agentes. Lo anterior tuvo consecuencias en el pago oportuno de las obligaciones financieras de hogares y firmas; en particular, a noviembre de 2017 la tasa de crecimiento de la cartera vencida de microcrédito se ubicó en 19,8% de acuerdo con Asomicrofinanzas.

Para 2018 se espera un repunte en la actividad económica; sin embargo, existe el riesgo de que dicha recuperación se presente de una forma más lenta de lo esperado. De esta manera, ante la incertidumbre

que plantea el entorno macroeconómico actual, esta edición de la encuesta indaga sobre las estrategias que se encuentran implementando o han implementado las entidades microcrediticias para hacer frente a un posible aumento en la morosidad derivada de una recuperación más lenta de la economía.

Al preguntar a los encuestados acerca de la implementación de estrategias para hacer frente al riesgo de crédito, el 82,8% manifiesta que sí lo ha hecho. Dentro de las medidas que las entidades han tomado las más importantes son el refinamiento de la segmentación de clientes riesgosos (25,0%), el monitoreo preventivo de los créditos otorgados (14,3%) y cambios en políticas de las entidades (10,7%). Dentro de este último rubro se destacan cambios en los *score* de crédito, en la forma de medir la capacidad de pago de los clientes y en la proyección de los flujos de caja (Gráfico 10).

Gráfico 10
Estrategias para enfrentar el riesgo de crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2017.

Adicionalmente, en este grupo de entidades el 75,0% manifestó que dentro de sus estrategias existen algunas relacionadas con educación financiera. En particular, las entidades realizan talleres y capacitaciones donde informan a sus clientes la importancia de estar al día en los pagos, y consejos para ahorrar y para tener un mayor control sobre su flujo de caja. Junto con estos talleres algunas de estas entidades realizan campañas en centros educativos donde capacitan a los estudiantes

en temas financieros. Dada la importancia que tiene el emprendedor dentro de estas entidades, una gran parte de las capacitaciones está enfocada en este tipo de iniciativas.

Finalmente, al preguntar a las entidades sobre estrategias de diversificación de clientes, un 48,3% manifiesta que han intentado abarcar más sectores comerciales, promover sus productos entre jóvenes y mujeres, llegar a las zonas de posconflicto, e incluso tener unidades móviles para tener presencia en las regiones más apartadas.

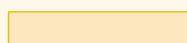
d. Conclusiones

La percepción de los intermediarios financieros acerca del mercado microcredicio fue acorde con la dinámica que ha presentado la economía colombiana. En este sentido, la demanda por este tipo de créditos continúa siendo baja, principalmente por la menor capacidad de pago que tienen los clientes y el incremento en su endeudamiento. De acuerdo con Asomicrofinanzas, a noviembre de 2017 el ICM del sector se ubicó en 7,6%, reflejando una moderación en el ritmo de expansión de la cartera vencida, aunque registrando un nivel que aún se encuentra por encima del promedio del último año. Ante este escenario, la mayoría de entidades han implementado estrategias que les permiten mitigar el riesgo de crédito derivado del menor ritmo de expansión del ingreso en la economía. Principalmente, han optado por refinar la segmentación de sus clientes riesgosos, realizar un monitoreo preventivo más cuidadoso, así como realizar cambios en sus políticas de originación. Para llevar a cabo estas estrategias la información es un recurso fundamental, por tanto es importante que estas entidades cuenten con herramientas que les permitan acceder a esta de forma efectiva.

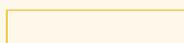
AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17
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	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17
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

Describa las nuevas estrategias que ha implementado su entidad para controlar el riesgo de crédito