

Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia



Marzo de 2014 ■ ■ ■ ■

Felipe Clavijo Ramírez
Ana María Yaruro
Esteban Gómez*

En este documento se exponen los resultados para el primer trimestre del año 2014 de la encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, la cual fue diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República en asociación 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 vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)¹. El objetivo específico es analizar la dinámica de este mercado en los últimos tres meses y las expectativas que tienen los intermediarios para el próximo trimestre.

El análisis que se presenta contiene indicadores relacionados con la situación actual del microcrédito, como lo son los cambios percibidos en la demanda o modificaciones a las exigencias para otorgar nuevos préstamos. De igual forma, se busca recolectar información acerca de los factores que permitirían aumentar este tipo de intermediación o que están afectando

* Los autores son, en su orden, profesionales y director (e) del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República 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. Por mercado de microcrédito se entiende a todas las entidades que participaron en la encuesta, reguladas o no por la Superintendencia Financiera.

su desarrollo. Por último, se presenta la percepción de las entidades sobre la materialización del riesgo de crédito durante los últimos tres meses y para el próximo trimestre, representada en la evolución del indicador de mora², así como algunas medidas que están tomando para controlar su incremento.

a) *Situación actual del microcrédito*

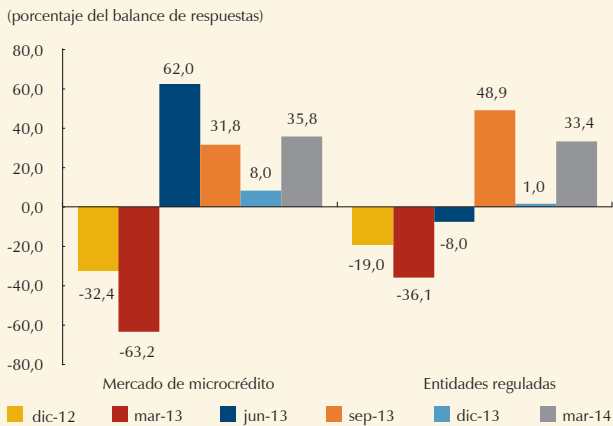
Durante el primer trimestre de 2014 la percepción de la demanda por nuevos microcréditos, tanto del mercado microcrediticio como de las entidades reguladas, aumentó con respecto a la observada en el último trimestre del año 2013, pasando de 8% a 36% para el mercado en su conjunto y de 1% a 33% en el caso de las entidades reguladas (Gráfico 1).

En cuanto a los factores que les impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito, los intermediarios siguen manifestando que el sobreendeudamiento (26%) y la capacidad de pago de los clientes (18,4%) son los principales (Gráfico 2). Al comparar estos resultados con respecto a los de la encuesta anterior, se debe resaltar que este último factor y el historial crediticio de los clientes perdieron importancia. Además, el sobreendeudamiento ha adquirido preponderancia, en especial para las entidades reguladas.

Asimismo, los resultados sugieren que para aumentar la cobertura del microcrédito, los intermediarios consideran necesario menores tasas de fondeo (en especial los no regulados), una mejora de la información sobre

2 El indicador de mora se calcula como la razón entre el saldo de cartera vencida y el saldo de cartera bruta total.

Gráfico 1
Cambio en 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 a enero de 2014.
Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

Gráfico 2
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

la capacidad de pago de los prestatarios y un mayor crecimiento económico. Cabe resaltar que este último aspecto y el acceso a fondos de redescuento agropecuario han perdido importancia (Gráfico 3).

Gráfico 3
Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía (mercado de microcrédito)



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la actividad económica y de la demanda de microcrédito, el 34,1% de las entidades encuestadas indica que se observaría un sobrendeudamiento de los microempresarios, por lo cual cerca del 20,8% de las instituciones fijarían criterios más exigentes para asignar nuevos microcréditos (Gráfico 4, panel A). Es importante anotar que, con respecto a la *Encuesta* pasada, la proporción de entidades reguladas que considera que un mayor aumento de la demanda de microcrédito llevaría a un mayor sobrendeudamiento se incrementó en alrededor de 8 puntos porcentuales (pp), al igual que las que expresaron que se volverían más estrictas para otorgar nuevos préstamos (Gráfico 4, panel B).

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, se observa que la tendencia decreciente que se viene registrando desde junio de 2013 del porcentaje de intermediarios que las endurecen, se mantuvo, registrando un nivel de 50% en marzo de 2014. Sin embargo, para los próximos tres meses

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

A. Mercado de microcrédito



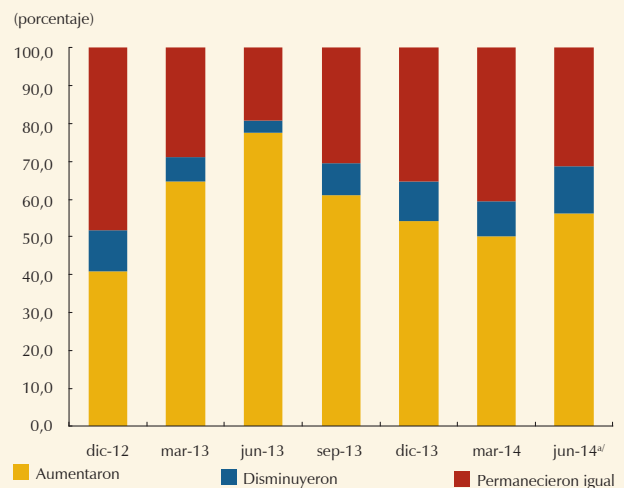
B. Entidades reguladas



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

se espera que esta tendencia se revierta. Por otro lado, durante los últimos tres meses aumentó la proporción de quienes las mantuvieron, ubicándose en 40,6%, mientras que las entidades que expresaron haberlas disminuido se redujeron de manera leve entre el cuarto trimestre de 2013 y el primero de 2014, pasando de 10,8% a 9,4% (Gráfico 5). Las instituciones microfinancieras que continuaron incrementándolas manifiestan haberlo hecho, en particular, por el deterioro que han venido mostrando la cartera de microcrédito y por el alto nivel de sobreendeudamiento de los agentes³.

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



a/ Expectativas para junio de 2014.

Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia de crédito (29,3%), el bajo riesgo del préstamo (21,8%) y el crédito vigente con otras entidades microcrediticias (19,7%). Por su parte, para su rechazo o la aprobación de cuantías inferiores a la solicitada, los intermediarios continúan identificando que el sobreendeudamiento es la principal causa (38%), seguida por la mala historia crediticia (21,4%) y el crédito con más de tres entidades (14,1%).

³ Por su parte, aquellas instituciones que las redujeron manifiestan haberlo hecho por mejoras específicas del segmento.

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito siguen siendo comercio, personas naturales y servicios, mientras que la construcción, el agropecuario y las comunicaciones continúan presentando restricciones. Vale la pena resaltar que, con respecto a tres meses atrás, los intermediarios perciben que todas las ramas, a excepción de la agropecuaria y la construcción, registran una mayor cobertura (Gráfico 6). Para el caso de la agropecuaria, se debe subrayar que es percibida como la menos rentable y con mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: las altas tasas de interés (35,9%), que la cantidad de crédito aprobada fue insuficiente (20,9%) y que el proceso del crédito es muy largo (15,5%).

b) Riesgos y operaciones de los intermediarios microcrediticios

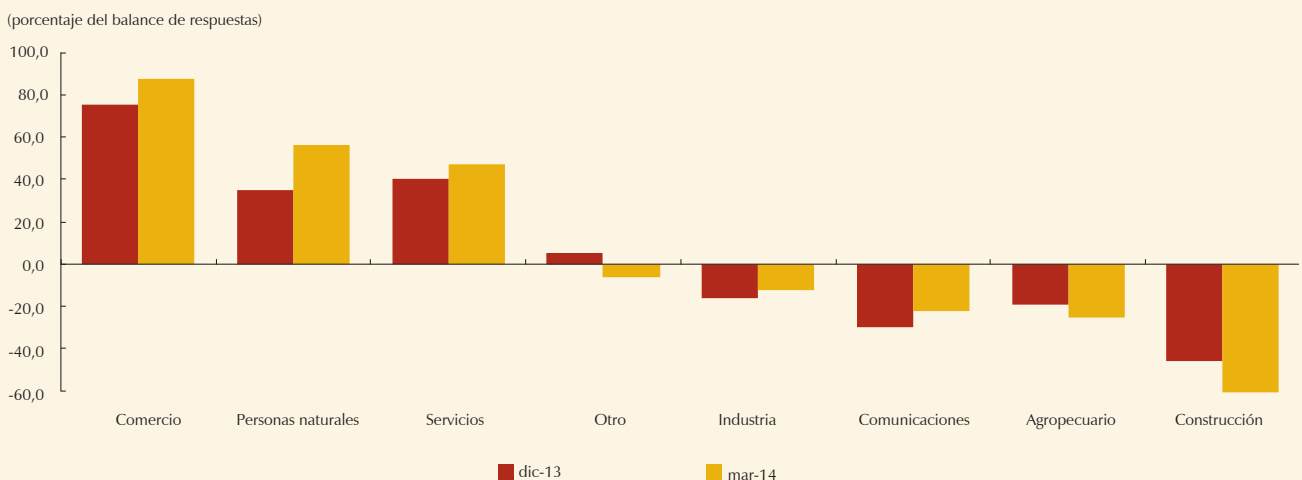
En esta sección se analiza la percepción de diferentes factores que pueden influir en la gestión de las entidades que otorgan microcrédito en el país. Se estudian cuatro aspectos: la gerencia y administración de la entidad, la gestión de los clientes, el entorno macroeconómico y político, y el manejo frente a algunos riesgos. A continuación se presentan los principales resultados.

A marzo de 2014 los intermediarios de microcrédito manifiestan que sus operaciones se encuentran respaldadas en especial por la calidad en la gestión administrativa, por los controles internos y la estructura de incentivos a empleados, y por los sistemas de contabilidad. Vale la pena resaltar que estos tres factores han ganado relevancia con respecto a lo observado en diciembre de 2013, principalmente los sistemas de contabilidad. Por su parte, el uso de nuevas tecnologías, la capacidad para contratar y retener buenos empleados y los costos administrativos y laborales han perdido importancia (Gráfico 7).

En cuanto a la gestión de clientes, los intermediarios siguen afirmando que, en particular, sus actividades se encuentran respaldadas por la buena comunicación que hay entre la entidad y el deudor, factor que ganó importancia entre el último trimestre de 2013 y el primero de 2014. El apoyo del asesor de microcrédito y el desarrollo de productos ajustados a las necesidades del cliente también son factores que respaldan estas operaciones y que han ganado importancia en el mismo período. Por su parte, el hecho de que en el mercado hayan entidades que estén otorgando microcrédito con un fin diferente al de financiar proyectos productivos afecta las operaciones de microcrédito, pero menos que hace tres meses (Gráfico 8).

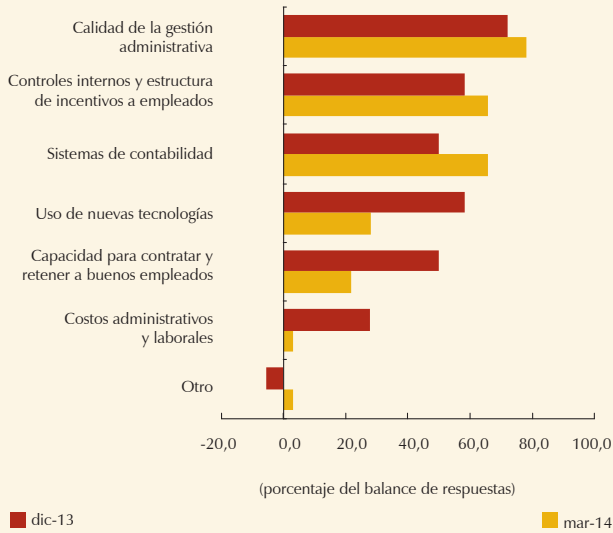
Al evaluar la influencia de factores del entorno macroeconómico y político, entre otros, sobre el mercado

Gráfico 6
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



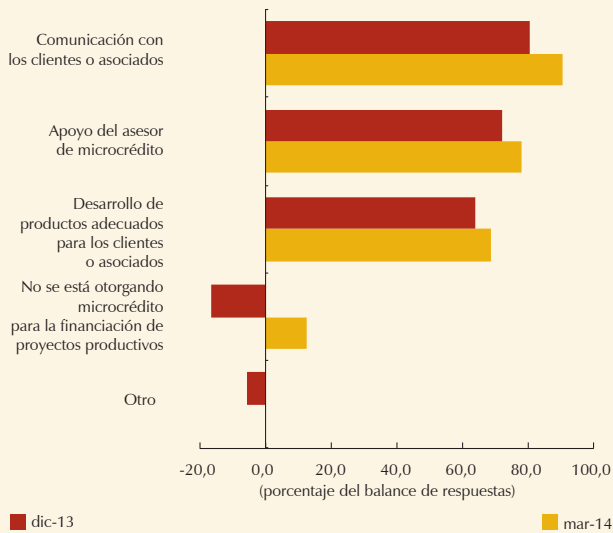
Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

Gráfico 7
Influencia de los factores de la gerencia y administración sobre las operaciones de microcrédito



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

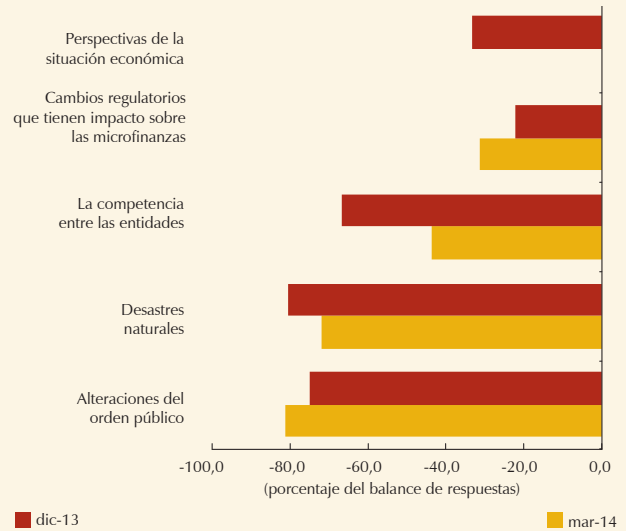
Gráfico 8
Influencia de los factores de la gestión de clientes sobre las operaciones de microcrédito



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

de microcrédito, los intermediarios continúan señalando que las alteraciones del orden público y los desastres naturales son los principales eventos que afectan sus operaciones. Vale la pena resaltar que el impacto de una mayor competencia entre las diferentes entidades y las perspectivas de la situación económica han perdido importancia frente a hace tres meses (Gráfico 9).

Gráfico 9
Influencia de los factores macroeconómicos, políticos, entre otros sobre las operaciones de microcrédito



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

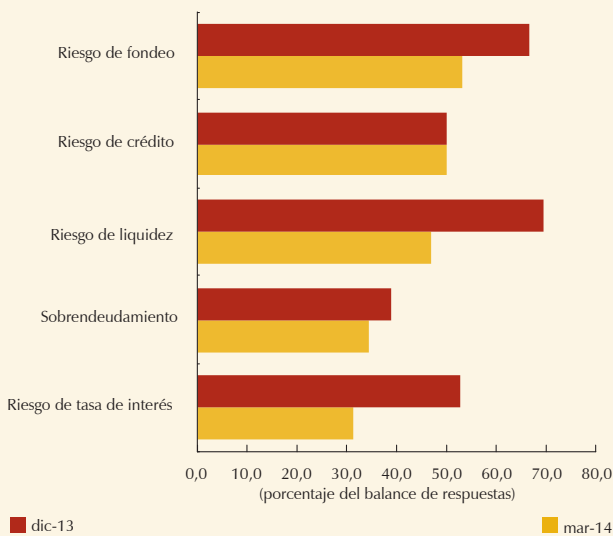
Por su parte, si se analiza la situación de la entidad frente al manejo de cada uno de los riesgos, se observa un menor control con respecto a diciembre de 2013 en cada caso, a excepción del riesgo de crédito. Sin embargo, el balance de respuestas sigue siendo positivo. Es importante anotar que el manejo de los riesgos de liquidez y de tasas de interés son aquellos sobre los cuales las entidades manifiestan tener un menor control, mientras que el riesgo de crédito se mantuvo en el mismo nivel del último trimestre de 2013 (Gráfico 10).

c) Preguntas coyunturales

Durante el último año la cartera de microcrédito ha presentado un deterioro en sus indicadores de riesgo, siendo la que muestra los mayores niveles en la proporción de cartera vencida y riesgosa sobre la cartera bruta, entre los distintos tipos de préstamos. Lo anterior como consecuencia del crecimiento que vienen exhibiendo las carteras vencida y riesgosa, que para diciembre de 2013 se expandieron a unas tasas de 41% y 58,8%, respectivamente⁴. A diciembre de 2013 el indicador de mora (IM) de esta modalidad se ubicó en

4 Estos datos corresponden a los reportados por las entidades reguladas por la SFC.

Gráfico 10
Estado de la entidad frente a los riesgos que enfrenta



Fuente: encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo de 2014.

6,4%⁵, cifra superior a la de diciembre de 2012 (5,2%) y a la de las demás modalidades de crédito —vivienda (5,4%), consumo (4,4%) y comercial (1,9%)—. Por su parte, el indicador de calidad se ubicó en 10,8% en diciembre de 2013, mientras que el del total de las carteras con *leasing* financiero se ubicó en 6,6%.

Teniendo en cuenta lo anterior, en esta versión de la encuesta se indaga sobre la materialización del riesgo de crédito en los últimos tres meses, las medidas que se están tomando para revertir esta tendencia y las perspectivas para el próximo trimestre.

En primer lugar, el 62,5% de las entidades encuestadas manifiesta que su indicador de mora ha aumentado entre noviembre de 2013 y febrero de 2014, donde los mayores deterioros los presentan entidades no reguladas por la SFC: en particular, dos entidades no vigiladas exhibieron en promedio un incremento de su IM de más de 3,5 pp.

Ante este escenario es importante señalar que las medidas que vienen tomando las entidades para contener

5 En esta misma fecha el IM de las entidades que reportan información a Asomicrofinanzas (establecimientos de crédito, cooperativas de ahorro y crédito, ONG y fundaciones) se ubicó en 5,6%, mientras que hace un año fue de 4,5%.

dicha tendencia son de carácter *ex ante* y *ex post*. Por un lado, están siendo más cuidadosas en otorgar nuevos microcréditos, siendo más estrictas en el puntaje que asignan (*scoring*) a cada uno de los potenciales clientes. Asimismo, están restringiendo el acceso a nuevos microcréditos para aquellos microempresarios que ya cuenten con más de tres operaciones vigentes.

Por otro lado, están implementando nuevas estrategias de cobranza, donde se destaca una gestión más personalizada con fórmulas de arreglo acordes con el perfil del cliente, brigadas de cobranza, comisiones a los asesores por concepto de recuperación de cartera, un refuerzo de la cobranza preventiva, entre otras. Complementario a esto, es importante mencionar que las entidades también han venido trabajando en una mejor capacitación de los asesores comerciales.

En relación con las expectativas de los encuestados sobre la materialización del riesgo de crédito entre los meses de abril y junio del presente año, la mayoría de entidades prevé un deterioro del indicador de mora para el mercado de microcrédito, pero no para su entidad: el 78,2% de los encuestados lo prevén para el mercado microcrediticio, mientras que solo un 31,3% lo espera para su entidad.

Conclusiones

Durante el primer trimestre de 2014 la percepción frente a la demanda por nuevos microcréditos, tanto del mercado como de las entidades reguladas, creció con respecto a la observada en el cuarto trimestre del año 2013. Por su parte, cuando se analizan las políticas de asignación de nuevos microcréditos, se puede apreciar que el porcentaje de entidades que continúa endureciendo las exigencias disminuyó, mientras que la proporción que las mantuvo inalteradas aumentó con respecto a la encuesta pasada. Los primeros explican haberlo hecho, principalmente, debido al creciente deterioro de la cartera y al sobrendeudamiento de los clientes y asociados. En general, para los próximos tres meses se espera un endurecimiento de las políticas.

Por sector económico, el mayor acceso lo siguen teniendo comercio, personas naturales y servicios,

mientras que la construcción, el agropecuario y las comunicaciones continúan presentando restricciones. Con respecto a la encuesta de diciembre de 2013, se debe resaltar que los intermediarios perciben que todas las ramas, a excepción de la agropecuaria y la construcción, registran una mayor cobertura.

En cuanto al manejo de los diferentes riesgos, el balance sigue siendo positivo; sin embargo, las entidades subrayan un menor control con respecto a diciembre de 2013 en cada caso, a excepción del riesgo de crédito, el cual se mantuvo en los mismos niveles.

Finalmente, la mayoría de las entidades encuestadas manifiesta que su indicador de mora ha aumentado entre noviembre de 2013 y febrero de 2014, donde las no reguladas son las que presentan los mayores deterioros. Entre las medidas que vienen tomando para revertir esta tendencia, se destaca un mayor control en la asignación de nuevos microcréditos, nuevas estrategias de cobranza y una mejor capacitación de los asesores. Finalmente, se debe mencionar que para los próximos tres meses la mayoría de entidades prevé un deterioro del indicador de mora para el mercado de microcrédito, pero no para su entidad.


AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14
Activos y Finanzas						
Actuar Atlántico						
Actuar Caldas						
Actuar Tolima						
Bancamía						
Banco Caja Social						
Bancolombia						
Banco WWB						
CHF International						
Comerciacoop						
Confiar						
Contactar						
Coop. Congente						
Coop. Emprender						
Coop. Uniminuto						
Coopcentral						
Corposuma						
Crearcop						
Crezcamos						
Eclóf						
Finamérica						
Financiera Comultrasan						
Fundación Amanecer						
Fundación Coomeva						
Fundación delamujer (Bucaramanga)						
Fundación Mundo Mujer (Popayán)						
Fundación El Alcaraván						
Fundación Mario Santo Domingo						
Fundescat						
Fundesmag						
Garantías Comunitarias						
Interactuar						
Mi Plata						
Microempresas de Colombia						
Opportunity International						
Coofinep						
Microfinanzas y Desarrollo						
Cooperativa Financiera de Antioquia						
Crediservir						
Davienda						

 Participó

 No participó

 Inactivas o inexistentes

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

Indique cuáles aspectos sobre la gerencia y administración de su entidad influyen de manera positiva o negativa en sus operaciones de microcrédito.

Gráfico 8

Indique cuáles aspectos sobre la gestión de clientes de su entidad influyen de manera positiva o negativa en sus operaciones de microcrédito.

Gráfico 9

Indique cuáles aspectos sobre entorno macroeconómico y político influyen de manera positiva o negativa en sus operaciones de microcrédito.

Gráfico 10

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