



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA

DIC/
2022

Felipe Clavijo Ramírez
Mariana Escobar
Camilo Sánchez*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*¹ del cuarto 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 la evolución reciente de los microcréditos otorgados a mujeres, a través del número de créditos y montos desembolsados a este segmento de población, así como su asignación por sector económico.

Finalmente, nos permitimos informar que esta es la última versión de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia* debido a que a futuro las dinámicas del mercado microcrediticio serán incluidas en la Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, que realiza el Departamento de Estabilidad Financiera.

* 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 21 entidades, las cuales representan el 51,2 % del total de entidades a las cuales se les envió la encuesta. De ellas, se contó con la participación de 8 entidades supervisadas (57,1 %) y de 13 entidades no supervisadas (48,1 %).

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2022 la percepción de la demanda⁴ por nuevos microcréditos, medida con el porcentaje del balance de respuestas de las entidades, disminuyó con respecto a lo observado un trimestre atrás, pero se mantiene en terreno positivo, y registra el menor nivel observado desde junio de 2021. Por otra parte, la brecha de percepción entre todo el mercado de microcrédito y las entidades supervisadas volvió a cerrarse después de haber registrado valores positivos en el tercer trimestre de 2022 (Gráfico 1).

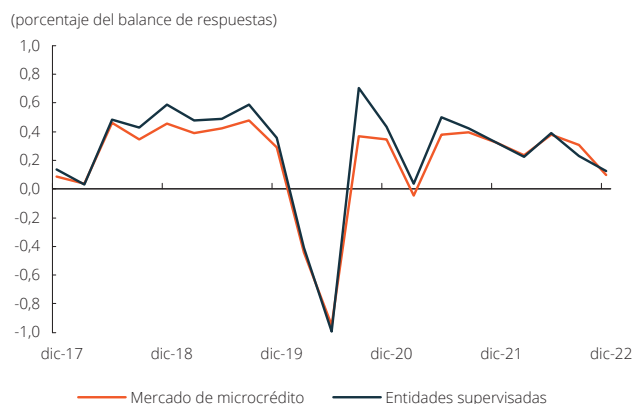
A diciembre de 2022, el 23,5 % de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía sería el aspecto que más impulsaría un incremento de la oferta de microcrédito, seguido de menores tasas de fondeo (18,4 %) y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (12,4 %, Gráfico 2). El primer aspecto fue la opción que más relevancia ganó con respecto al trimestre anterior, mientras que una mayor formalización por parte de los microempresarios fue el factor que más perdió importancia.

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (44,2 %), seguido por el sobreendeudamiento (17,5 %) y el historial crediticio (10,8 %, Gráfico 3). La capacidad de pago de los microempresarios evidenció un aumento significativo en su importancia en el presente trimestre, al mostrar un aumento de 14,2 puntos porcentuales (pp), en detrimento del sobreendeudamiento y la percepción sobre el nivel de la tasa de usura.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 4,8 % de las entidades disminuyeron sus exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en septiembre de 2022 (18,2 %). Asimismo, se aprecia que el 57,1 % de las entidades mantuvo sus exigencias y el 38,1 % las aumentó, luego de que tres meses atrás estas cifras registraran un nivel del 45,5 % (Gráfico 4). Entre las razones que manifestaron para aumentarlas se encuentra una perspectiva económica menos favorable o incierta (28,6 %), el deterioro de la cartera (23,8 %) y

Gráfico 1

Cambio en la percepción de la demanda por nuevos microcréditos

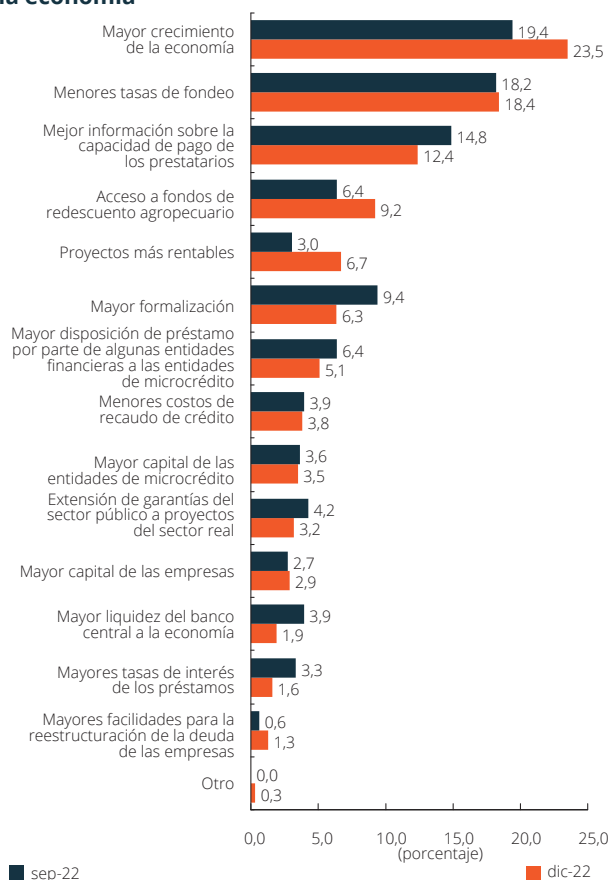


Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de diciembre de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

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

Gráfico 2

Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía

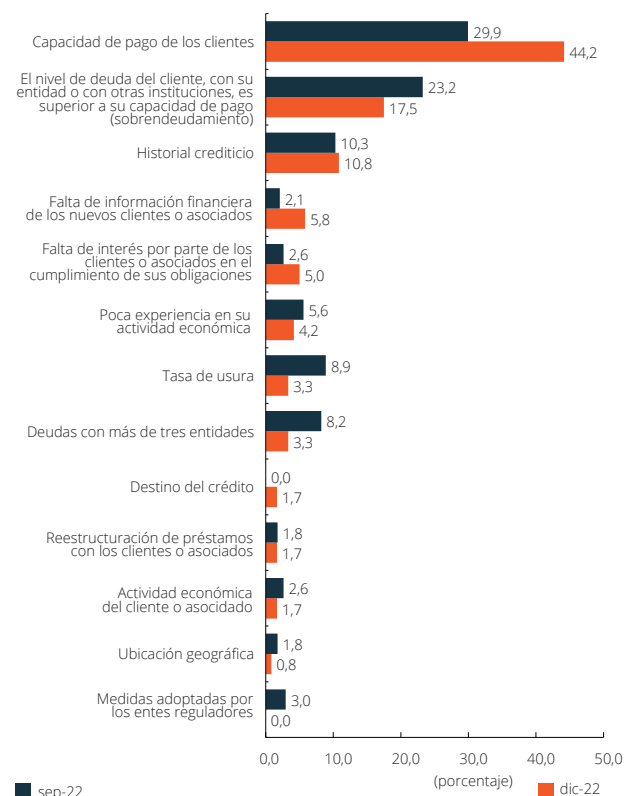


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, diciembre de 2022.

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 2022. 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 3

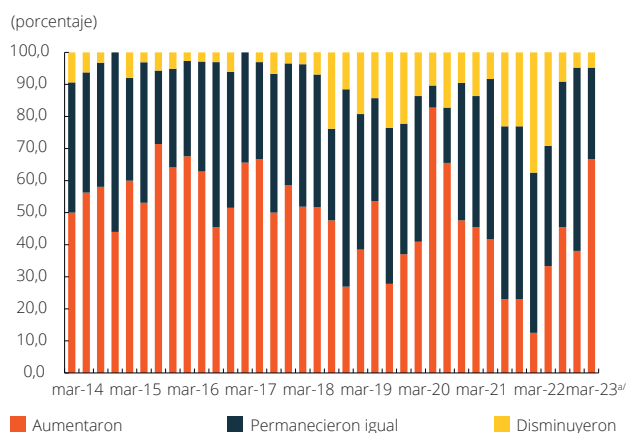
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito



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

Gráfico 4

Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



a/ Expectativas para marzo de 2023.

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

el sobreendeudamiento de los clientes (19,1 %). Con base en las expectativas para el próximo trimestre, se espera que el porcentaje de intermediarios que aumente las exigencias se incremente hasta alcanzar el 66,7 %, una proporción no observada desde el tercer trimestre de 2020.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (30,5 %) y en el bajo riesgo de crédito (24,1 %). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios consideran que el sobreendeudamiento, la mala historia crediticia y la capacidad de pago de sus clientes son las principales causas (29,4 %, 27,8 % y 21,4 %, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito continúan siendo comercio y servicios, mientras que los de menor acceso son construcción y agropecuario. Con respecto al trimestre anterior, se observa un deterioro del acceso para estos dos últimos sectores y el de comunicaciones, mientras que los demás presentan mayor acceso, en especial los sectores de servicios e industria (Gráfico 5)⁵.

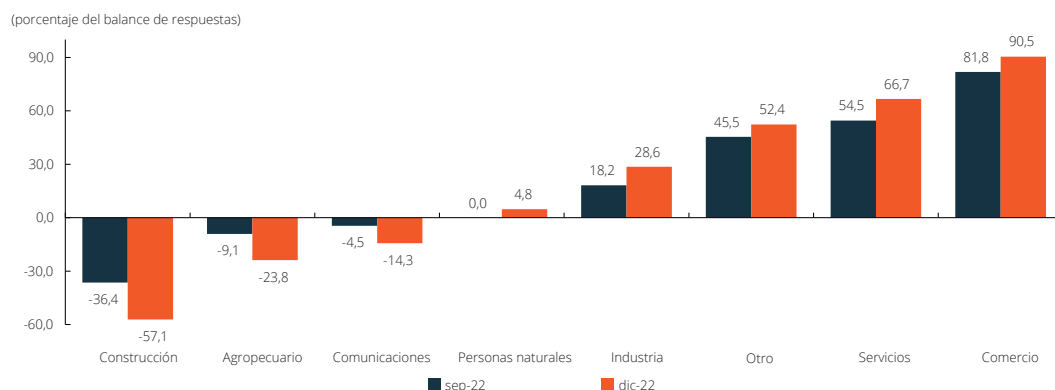
Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: que las tasas de interés están muy altas (38,1 %) y que el monto del crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (19,8 %). Otras categorías mencionadas son que el proceso de crédito es muy largo, que las condiciones de aprobación del crédito son muy difíciles y que el costo de las comisiones es muy alto.

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 42,9 % modificó créditos durante el último trimestre, cifra superior a la registrada el trimestre pasado (36,4 %). Como porcentaje de la cartera bruta, las modificaciones representaron, en promedio, el 0,14 % del total de la cartera al final del último trimestre, cifra inferior al 0,2 % de septiembre de 2022. Los principales tipos de modificación continúan siendo la extensión del plazo del microcrédito, el otorgamiento de períodos de gracia y el diferimiento del pago de intereses. Por sector económico,

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.

Gráfico 5
Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico



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

el porcentaje de entidades que manifestó modificar créditos fue mayor en comercio (88,9 %), seguido del agropecuario y el de servicios (44,4 % cada uno).

A diciembre de 2022, el 76,2 % 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 (63,6 %)⁶. 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 el 0,31 %. 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 (52,9 %); 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, las entidades manifestaron realizar un menor uso de la mayoría de los tipos de reestructuraciones, a excepción de la extensión del plazo del microcrédito y la capitalización de cuotas atrasadas (Gráfico 6).

Gráfico 6
Tipos de reestructuración de créditos durante el último trimestre



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

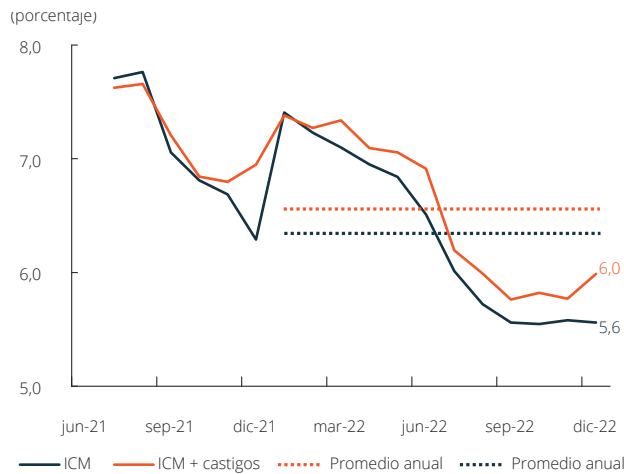
Dado que una gran proporción de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, la información de sus estados financieros no es pública, en esta encuesta se les pregunta sobre sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, con el fin de hacerles un seguimiento.

Con respecto al indicador de calidad por mora (ICM) de las entidades, este se ubicó en el 5,4 % a diciembre de 2022, nivel levemente superior al registrado tres meses atrás (5,3%). Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la

6 Históricamente, esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC. A diciembre de 2022, la proporción fue del 100,0 %.

Gráfico 7

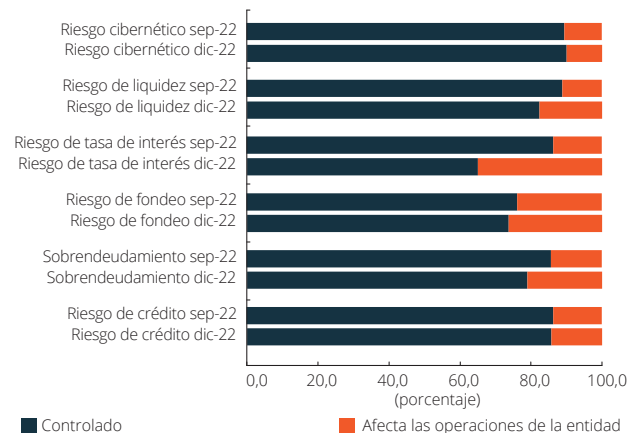
ICM de la muestra homogénea de entidades



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

Gráfico 8

Estado de las entidades frente a los riesgos que enfrentan



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

SFC, se observa que para las primeras el indicador se ubicó en 5,3 %, mientras que para las segundas fue del 6,0 %.

Por otro lado, el 76,2 % de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra superior a la registrada en la encuesta pasada (68,2 %). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 100,0 % 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 el 0,9 %, cuando tres meses atrás era del 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 homogénea⁷. A diciembre de 2022, el ICM homogéneo se ubicó en el 5,6 %, cifra inferior al promedio del último año (6,3 %). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende al 6,0 %. Con respecto a lo observado al final del tercer trimestre de 2022, la brecha entre ambos indicadores se amplió, ubicándose en 43 puntos básicos (pb), cuando tres meses atrás era de 20 pb⁸ (Gráfico 7).

Al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observó que aumentó significativamente la proporción de entidades que manifestó que el riesgo de tasa de interés afecta sus operaciones (21,4 pp), mientras que los riesgos de sobrendeudamiento y liquidez también se incrementaron, pero de forma más moderada. En contraste, para los demás riesgos se observa relativa estabilidad (Gráfico 8).

3. PREGUNTAS COYUNTURALES

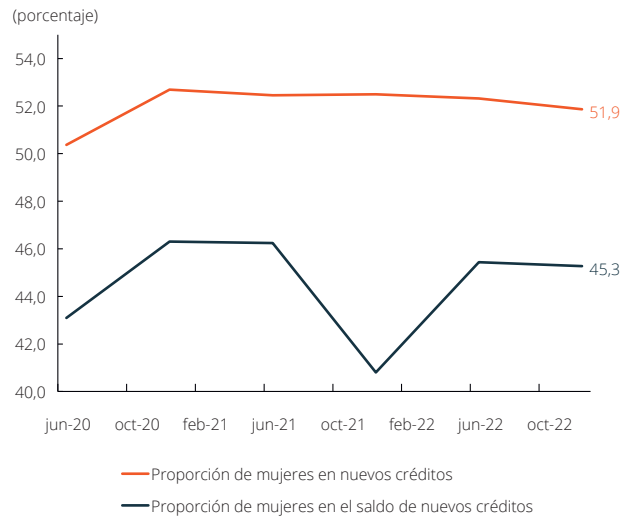
En esta edición de la encuesta se indaga por la participación de las mujeres dentro de los nuevos microcréditos, en términos de montos, nuevos créditos y participación por sector económico. Los resultados muestran que desde 2020 el número de nuevas deudoras microcrediticias ha aumen-

7 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.

8 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

Participación de las mujeres en los nuevos microcréditos



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

tado sostenidamente: mientras que en el primer semestre de 2020 se desembolsaron créditos a 87.290 nuevas microdeudoras, en el segundo semestre de 2022 este número aumentó a 171.089. Ahora bien, las entidades participantes reportaron que el número total de nuevos microdeudores en esas mismas fechas fue de 173.314 y 329.873, respectivamente. En términos de desembolsos, entre el primer semestre de 2020 y el segundo semestre de 2022 el valor desembolsado aumentó un 144,2%, hasta COP 920,1 miles de millones. Al tiempo, los desembolsos a todos los nuevos microdeudores aumentó un 132,4%, hasta COP 2.0 billones (b). En el Gráfico 9 se muestra la evolución reciente de la cartera desembolsada a nuevas microdeudoras, como porcentaje de los nuevos microcréditos. Se observa que las mujeres han recibido el mayor número de nuevos créditos en los últimos tres años, pero reciben un monto en promedio menor que los otros nuevos microdeudores.

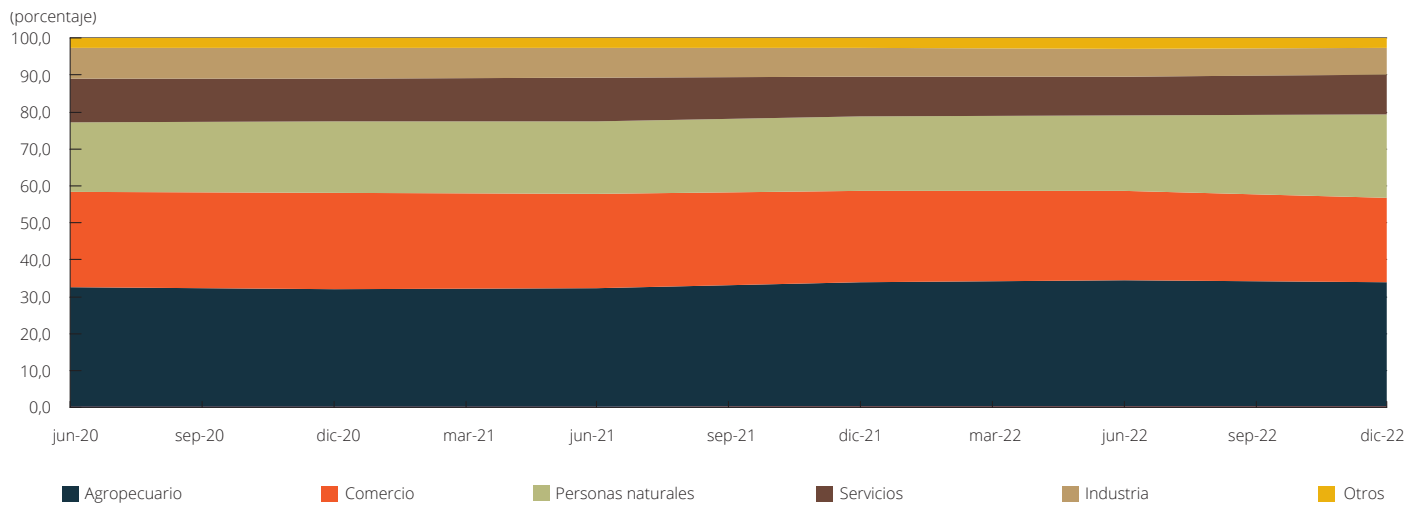
Entre junio de 2020 y diciembre de 2022 el saldo de la cartera nominal de microcrédito otorgada a mujeres creció en un 42,3%, hasta COP 8,7 b. Los sectores económicos que más crecieron durante este lapso fueron personas naturales (69,5%), otros (53,1%) y agropecuario (48,5%). El único sector económico en el que las mujeres disminuyeron su saldo de cartera fue comunicaciones (-15,0%). En el Gráfico 10 se muestra la composición por sector económico de la cartera en manos de microdeudoras. En el sector agropecuario se encuentra el mayor saldo de cartera (33,7%; COP 2,9 b), seguido de comercio (22,9%; COP 2,0 b) y de persona natural (22,4%; COP 1,9 b).

4. CONCLUSIONES

Durante el cuarto trimestre de 2022 la percepción de demanda por nuevos microcréditos registró un balance positivo menor, alcanzando un nivel no observado desde mediados de 2021. Por el lado de la oferta, las exigencias para otorgar créditos siguieron en aumento o en niveles altos, 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 modificado, reestructurado y castigado sus microcréditos con respecto al trimestre pasado. Acorde con lo anterior, el ICM con castigos exhibió un aumento, pero el indicador que no incluye este rubro se mantuvo relativamente estable. En lo referente a la pregunta coyuntural, se encuentra que en los últimos tres años las mujeres han ido aumentando su participación en el sector microcrediticio por número de créditos, pero reciben permanentemente montos en promedio inferiores a los otros segmentos de la población. Finalmente, el saldo de microcréditos en manos de mujeres se concentra en los sectores agropecuario, comercio y persona natural.

Gráfico 10

Composición por sector económico del saldo de la cartera micro otorgada a mujeres




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

AGRADECIMIENTOS

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

Nombre de la entidad	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	dic-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	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	dic-22
Financiera Comultrasan	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Finanfuturo	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Fintra	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Fundación Amanecer	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Fundación Coomeva	No participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó
Fundación delamujer (Bucaramanga)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación El Alcaraván	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Fundación Mario Santo Domingo	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó
Fundesmag	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó
Garantías Comunitarias	No participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Interactuar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microempresas de Colombia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Microactivos	No participó	No participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó

 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

Complete la siguiente información, teniendo en cuenta que en cada semestre se le solicita datos de nuevos deudores y monto de nuevos créditos a esos deudores, que tuvieron lugar a lo largo del semestre (sin importar el plazo) en la cartera de microcrédito. Número de nuevas deudoras mujeres, Número total de nuevos deudores (sin distinción de género), Monto total en pesos de créditos a nuevas deudoras mujeres y Monto total en pesos de créditos a nuevos deudores.

Gráfico 10

Indique el saldo (en pesos) al corte de cada semestre de microcréditos a deudoras mujeres, por sector económico.