

Una mirada al *Grameen Bank* y al microcrédito en Colombia¹

Román Leonardo Villarreal Ramos*

RESUMEN

En el presente artículo se hace una exploración del microcrédito desde sus inicios con el *Grameen Bank* y la metodología utilizada por Muhammad Yunus, presentando una aproximación teórica de lo que es el mercado de crédito y la problemáticas que éste presenta. Se analiza también el modelo de grupos solidarios y cómo éstos permiten eliminar las asimetrías del mercado de crédito y, por último, se realiza un análisis del microcrédito en Colombia en cuanto a los montos de colocación y tasas de interés desde que se ha formalizado como política de Banca de Oportunidades.

Palabras clave: microcrédito, bancarización, usura, moratoria, prestamista, asimetría

A LOOK INTO THE GRAMEEN BANK AND INTO THE MICROCREDIT IN COLOMBIA

ABSTRACT

This article makes an exploration of microcredit from its beginning with the *Grameen Bank* and the methodology used by Muhammad Yunus. It presents a theoretical approximation of what the credit market is and the problems it has. It also analyses the model of solidarity groups and how they allow eliminating the asymmetries of the credit market and, finally, it presents an analysis of the Microcredit in Colombia regarding the amounts of placement and rates of interest since it has been formalized as Opportunities Banking policy.

Key words: Microcredit, banking, usury, moratorium, lender, asymmetry

¹ Este artículo es producto de investigación, financiado por la Universidad de La Salle y la Facultad de Economía.

* Docente de la Facultad de Economía de la Universidad de La Salle. Miembro del grupo de investigaciones Comercio Internacional y Finanzas Empresariales. Correo electrónico: rvillarreal@lasalle.edu.co

Fecha de recepción: 23 de junio de 2008.

Fecha de aprobación: 14 de julio de 2008.

INTRODUCCIÓN

El microcrédito ha tomado fuerza como herramienta para erradicar la pobreza en los países en desarrollo. El *Grameen Bank* es un ejemplo tangible de cómo un modelo basado en colocar créditos pequeños a los más pobres, ha servido para mejorar la calidad de vida de una gran parte de la población pobre de *Bangladesh*.

En la conferencia “Hacia un mundo sin pobreza” pronunciada por el profesor Muhammad Yunus como Director Ejecutivo del Grameen Bank, enunció tres supuestos en donde los economistas se han apartado para el logro en la solución de la pobreza. Estos supuestos son: el crédito es una herramienta neutra, los empresarios son un pequeño y selecto grupo de personas y el capitalismo se basa en la maximización del beneficio. En estos términos, es evidente que no se ha tenido un acercamiento a la solución de la pobreza, ya que para la banca tradicional no le es atractivo otorgar créditos a los más pobres; dado que, se ha considerado que no es viable económicamente por la falta de garantías que este grupo de personas puedan avalar, y no poseen la solvencia suficiente, lo cual implican un riesgo bastante alto que no puede ser sostenido con ninguna tasa de interés. Además sostienen, que los más pobres no poseen ningún historial crediticio, lo que dificulta su acceso al sistema.

En Colombia, la política de apoyo a la Mipymes se ha formalizado a partir del gobierno de Álvaro Uribe Vélez, a través del convenio firmado con las entidades financieras en septiembre de 2002 para el fomento del microcrédito, en donde se comprometían a colocar \$300 mil millones para el 2003 e incrementar esta cifra año por año; por lo tanto, esto conduce al presente artículo a analizar el comportamiento del microcrédito en Colombia desde el convenio firmado por las entidades financieras y el gobierno con la política de la banca de oportunidades.

La primera parte de este artículo trata de realizar una aproximación teórica al mercado de crédito y a los modelos de microcrédito utilizados por Muhammad Yunus en el *Grameen Bank*, la segunda parte una revisión del microcrédito en Colombia en cuanto los montos de colocación a partir del año en que se implantó como política de Banca de las Oportunidades y, por último, las conclusiones correspondientes.

EL MODELO DE MICROCRÉDITO DE YUNUS

En el libro *El Banquero de los pobres*, Yunus explica cómo surgió la idea de un banco para los pobres. Su primer caso fue el de una señora con muchos hijos, la cual le mostró que construía sillas de Bambú, demostrando que trabajaba fuertemente pero su condición seguía siendo de miseria, dado que los recursos económicos con los que fabricaba la sillas eran muy costosos, el interés alcanzaba un 10% diario, por tal razón le quedaba muy poco dinero al finalizar el día.

En 1976, Yunus realizó un estudio a 42 personas de la aldea que presentaban condiciones de suma pobreza, pero con iniciativa emprendedora, y obtuvo que la suma total de la deuda de estas personas era de US\$ 27, y se preguntaba ¿por qué ninguna entidad privada o la banca le prestaban a estas personas para capital de trabajo?, siendo un mercado cautivo.

El profesor Yunus, en 1979, prestando dinero propio a los aldeanos, encontró que el dinero prestado le fue devuelto sin solicitar ninguna garantía previa (Marbán, 2006), de allí surgió la idea de crear un Banco para los pobres.

En 1982 logró apoyo del Banco Central de Bangladesh para fundar el Grameen Bank. Siendo éste un Banco Comercial tiene como objetivo primordial atender los ahorros y demanda de crédito de la población pobre del país, particularmente del área rural (Ferrari, 2003).

Entre otros objetivos en el Grameen Bank se encuentran; el de eliminar la explotación de las personas, crear empleo propio, sacar a los pobres del círculo de la pobreza permitiéndoles generar ahorro y, por último, se evidencia la preferencia de otorgamiento de prestamos a las mujeres, ya que son ellas las encargadas de generar ahorro y administrar el dinero en los hogares, además son culturalmente desplazadas por ser consideradas inferiores.

En Grameen Bank se puede evidenciar dos etapas, separadas por la gran inundación que sufrió Bangladesh, este hecho demostró factores críticos no anticipados por los dirigentes del Banco. Las inundaciones duraron más de 10 semanas lo que produjo una gran crisis para los prestatarios que en su gran mayoría perdieron sus viviendas y su capital de trabajo. Esto afectó significativamente la cartera de Grameen Bank, por tal razón en el año 2000 lanzó el programa Grameen Bank II o también llamado Sistema General Grameen – Grameen II.

El Sistema clásico del Grameen Bank con el que trabajó hasta el año 2000 se caracterizó principalmente porque los créditos colocados se trataban de pequeñas cantidades de dinero sin necesidad de garantías colaterales; sin embargo, esto se mantiene en el sistema que inició después de las inundaciones de Bangladesh. El sistema clásico sólo utilizó tasas fijas anuales, mientras que con el nuevo sistema se introdujo un sistema de tasa decreciente para los prestatarios que ya han cancelado el 50% de la deuda total.

Otra gran diferencia es el sistema de amortización de las deudas en el sistema antiguo, se amortizaban semanalmente en montos pequeños, en el nuevo sistema los pagos pueden realizarse a más largo plazo, también cambió la filosofía de los grupos solidarios, aunque actualmente se utiliza el modelo, se puede ampliar los sistemas de ahorro no grupales y se modifica el sistema de recepción de los pagos; es decir, que si alguno del grupo solidario posee un

nivel de ahorro superior a los demás miembros de su grupo, este puede cambiar su sistema crediticio a individual.

Básicamente el modelo de microcrédito de Yunus se basa en brindar una disciplina de crédito, “el crédito sin una estricta disciplina no es mas que caridad” (Yunus, 1998: 16), esta disciplina se logra mediante un aval social, que consiste en que las mujeres prestatarias se agrupen de cinco en cinco para recibir los prestamos, estos grupos se seleccionan por sí mismos y cada uno de los miembros es responsable de las obligaciones de los otros.

El programa del grupo de prestamistas del banco de Grameen posee varias características en su fisonomía. Pequeños créditos son dados a personas pobres en áreas rurales para una pequeña escala de empresas no agricultoras. No son requeridas garantías, y las tasas de interés son las mismas que son cobradas por los bancos comerciales. Los solicitantes de préstamos han sido seleccionados en pequeños grupos dentro de los mismos pueblos. Los prestamos son dados a miembros individuales de grupos, pero todo el grupo es responsable por el reembolso de cada uno de los miembros del préstamo (Gatak, 2000: 603).

Según Gatak (2000), en este modelo de grupos solidarios se tiene mayor probabilidad del pago de las obligaciones a los prestamistas, ya que se crea una externalidad de información que induce positivamente a la reducción del riesgo, debido a que, los prestatarios tienden a agruparse con personas que tengan una buena disciplina crediticia que garanticen la seguridad del grupo de prestatarios.

Otro aspecto que maneja la metodología, es la periodicidad de cobro de las obligaciones. Los bancos e instituciones financieras optan por realizar cobros de cartera por lo regular en períodos mensuales, lo

que psicológicamente es difícil para el prestatario ya que se deshace una gran cantidad de efectivo en el momento del pago.

En este sentido, el microcrédito mejor llamado Grameencredit, optó por una forma diferente de pago, la cual en un comienzo, para reducir la carga psicológica, el pago periódico de la deuda debería hacerse de forma diaria, aunque los resultados eran óptimos, esta modalidad desapareció para convertirse en unos pagos semanales. Así mismo, se observa la conveniencia de reducir los períodos por efecto de seguimiento y adaptación a reglas que supervisan el compromiso del nuevo deudor ya que la escolaridad y educación en términos de disciplina financiera es casi nula en este segmento por su alta vulnerabilidad.

A la par con modelo prestatario, el profesor Yunus creó los fondos grupales compuestos por el mismo grupo de apoyo los cuales se comprometen en el ahorro. Este modelo refleja la intención social y humana que el microcrédito realmente debe tener por su mercado objetivo, sin dejar de ser rentable al sistema pero basado sobre la confianza humana y no sobre contratos de papel carentes de sentido (Yunus, 2002: 28-29).

En la actualidad los datos del Grameen Bank son impresionantes, desde su creación hasta diciembre de 2007² ha otorgado 6 mil millones de dólares (US\$ 5,974 millones), con una tasa de pago de cartera del 98,02%. El número de miembros es de 7 millones de personas de las cuales el 95% son mujeres, lo que corresponde al 4,5% de la población beneficiada con los microcréditos.

EL MERCADO DE CRÉDITO

El mercado de crédito y más aún el microcrédito, se puede decir que está sometido al problema de infor-

mación asimétrica. Joseph Stiglitz (2003), muestra que los mercados financieros se diferencian de los demás ya que las fallas de los mercados de créditos son más profundas.

Hoff y Stiglitz (1990) observaron que en los países en desarrollo donde las instituciones y sistemas de información operan de manera deficiente, la colocación de créditos es más difícil que en países donde la información fluye de manera más eficiente; de igual forma, en los países en desarrollo las tasas de interés están por encima de lo normal. A causa de ello encuentran que en el mercado de crédito rural la tasa de interés se encuentra alrededor del 75% anual por encima de la normal. Esto los condujo a enumerar una serie de factores que pueden influir para el mercado de crédito rural.

- La existencia de un sector formal e informal, mas sin embargo para los primeros las tasas son más bajas.
- Las tasas de interés no equilibran la oferta y la demanda de créditos. Los créditos racionados no son suficientes.
- El mercado de crédito está segmentado. Depende de factores geográficos y de contexto económico.
- Existe presencia monopolística de los prestamistas en el sector informal lo que permite ejercer fuerza de poder sobre las tasa de interés.
- El sector formal focaliza sus créditos sólo a terratenientes.

A partir de los elementos anteriores, los autores simplifican los problemas en tres factores que se pueden presentar en el mercado de crédito rural que son; problemas por selección adversa, problemas por los incentivos y problema de hacer cumplir los contratos.

La selección adversa es explicada cuando el prestamista desconoce la situación del prestatario antes de

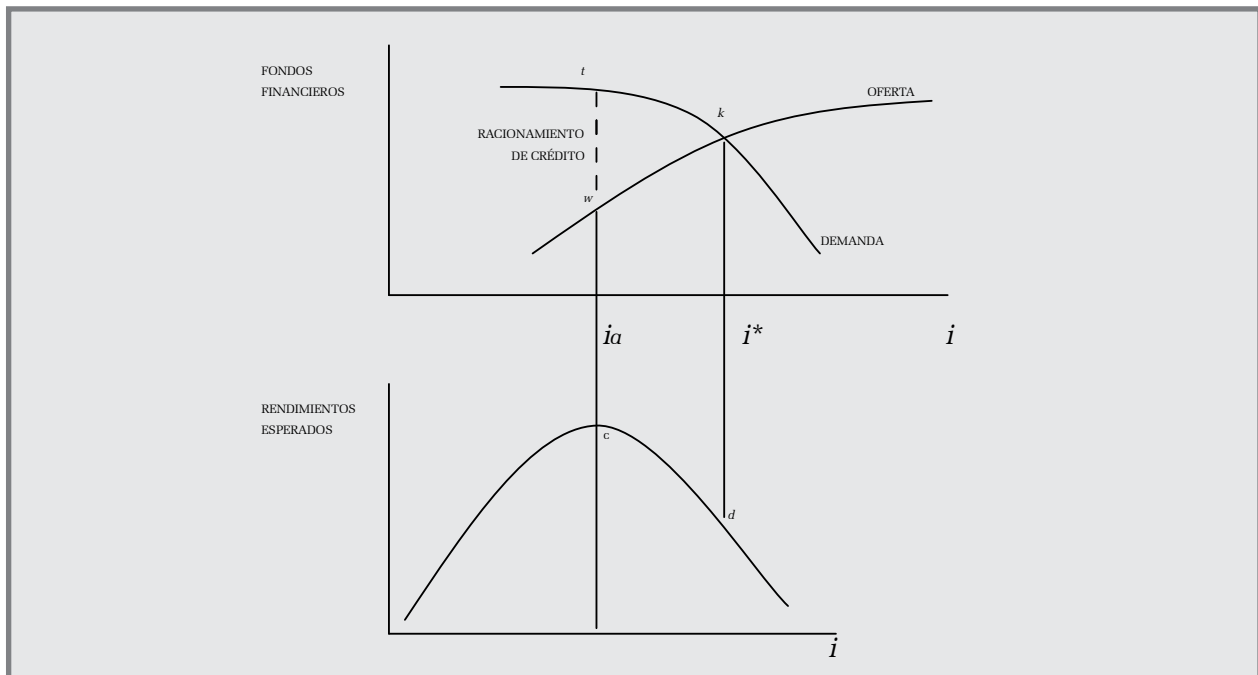
2 Datos: [www.grameen-info.org/bank/monthlyupdate/archive/2007/update07us\\$.html](http://www.grameen-info.org/bank/monthlyupdate/archive/2007/update07us$.html)

otorgar el crédito, pero puede observar los resultados de este posteriormente, dada esta situación según Stiglitz y Weiss (1981), el prestamista debe realizar una selección o clasificación antes de otorgar los fondos o créditos y de acuerdo con ésta, definirá el rendimiento esperado en relación con la calidad crediticia del prestatario.

En la parte superior de la Gráfica 1 se muestra la oferta y demanda de créditos o fondos financieros, se puede observar que hay un punto de equilibrio k a una tasa de interés i^* , esto quiere decir que existe

una tasa de interés de equilibrio para el mercado de crédito. Sin embargo, a esa tasa de interés los rendimientos financieros de los prestamistas se disminuyen al punto d , por consiguiente no tienen incentivos para extender los créditos. A una tasa de interés i_a en donde la demanda por créditos es superior que su oferta, es decir, que existe un racionamiento de créditos que en la Gráfica se expresa por la distancia entre w y t , donde no todos los prestatarios que soliciten fondos les será entregado, los rendimientos esperados de los prestamistas se optimizan y se ubican en c .

GRÁFICA 1. OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITOS O FONDOS FINANCIEROS



Fuente: Credit Rationing in Markets with Imperfect Information.

La selección adversa raciona el crédito, ya que los rendimientos esperados se maximizan para el prestamista y, a una tasa más alta, los beneficios esperados dependen de la probabilidad de pago de los prestatarios que involucran un mayor riesgo.

El análisis tradicional sugiere que en algunos momentos los bancos podrían estar otorgando créditos a altas tasas de interés, sin embargo, los bancos saben

que a cierto nivel de tasas de interés las expectativas de retorno del banco o prestamistas podrían decrecer. Por tal razón Stiglitz y Weiss indican que la tasa de interés de equilibrio en el mercado de créditos es una a la cual oferta no es igual a demanda como se observó en la Gráfica 1.

La demanda por crédito se logra reducir cuando los prestamistas aumentan los requisitos para acceder al

crédito como lo son las garantías. Estas garantías, de cierto modo, logran reducir el nivel de riesgo por morosidad, así mismo los beneficios del banco se podrían incrementar, y presenta el efecto de selección adversa.

El problema de incentivos se produce cuando a los prestatarios o empresas tomadoras de créditos son inducidas a tomar créditos a tasas altas, conduciendo a los prestatarios o empresas a tomar proyectos con altos retornos pero también con altos riesgos. En ese sentido, las empresas tienen el incentivo de escoger proyectos con alto riesgo y con alto retorno, es decir, que el problema de incentivos está dado por la necesidad del prestamista en asegurarse que el prestatario utilice el crédito en acciones productivas que le permitan hacer los pagos de los créditos. Hoff y Stiglitz explican *el problema de hacer cumplir los contratos* en el sentido que la banca encuentra muy costoso este proceso operativa y administrativamente, lo que implica incrementar el monto de las garantías.

EL MODELO DE GRUPOS SOLIDARIOS

En el modelo de grupos solidarios es necesario revisar a profundidad aspectos como los riesgos morales, la selección adversa y los sistemas de incentivos, ya que si los bancos hacen seguimiento a los proyectos es para asegurar un reembolso, mientras que el prestatario los hace para asegurar algunas utilidades (Todd, 1996).

En este modelo cada prestatario asume un riesgo neutral para los niveles positivos de abundancia o rentabilidad y recibe un castigo si no puede compensar su préstamo. Así pues, si no genera utilidades suficientes para compensar y obtiene una rentabilidad muy baja en su proyecto, tendría entonces que otro prestatario con rentabilidades altas lo ayude para compensar sus pérdidas.

Por lo tanto, los prestatarios son viables antes de ser agentes con altas rentabilidades, con las que el pue-

dan ayudar a otros prestatarios en cuyos proyectos hayan fracasado; es así, como el modelo de grupos solidarios permiten asegurar la eficiencia del sistema, por lo tanto, el banco debe inducir a los prestatarios en ayudarse en épocas difíciles.

En un sistema simple de grupos solidarios sin cruce de información al banco es bastante limitado. Los prestatarios en un grupo son obligados para el reembolso del préstamo de todos los integrantes del grupo, es decir; el banco castiga a grupo entero si un cierto miembro del grupo no puede pagar su obligación. Si el castigo colectivo es suficientemente áspero, un miembro del grupo con altas rentabilidades en su proyecto tendrá un incentivo para ayudar a compensar el préstamo de un miembro que haya fracasado en su proyecto. Pero los castigos colectivos ásperez serían impuestos en equilibrio siempre que el grupo no pueda compensar todos los préstamos, incluso reuniendo todos sus recursos. Por esta razón, un préstamo simple de responsabilidad común sin cruce-divulgación es ineficaz.

Agregando el componente de cruce de información (“juego de mensajes”) al contrato, los castigos ásperez necesitarán ser solamente amenazas. Si cualquier miembro del grupo se retrasa en el pago, entonces el prestatario j que es el prestatario que mantiene rendimientos altos en su proyecto, no colabora con el prestatario i , este le puede decir al banco que j no lo ha ayudado y j será castigado y el prestatario i será beneficiado. Esta amenaza induce a la prestataria j a ayudar al prestatario i que es el que está en *moratoria* (Rai y Sjostrom, 2002: 218).

Por otra parte, si los prestatarios i y j se encuentran en moratoria los dos, en este equilibrio no se hace ninguna amenaza y no se impone castigos ásperez. Es así como se demuestra que un modelo puede ser eficiente si existe cruce de información con el banco.

El peligro de la moral de la producción en grupos, la información puede verse afectada por las amenazas

que se puedan presentar entre los integrantes del grupo, es así como Brusco en su trabajo *“Implementing Action Profiles When Agents Collude”*, explica que un agente o prestatario no productivo puede enviar mensajes equívocos al banco para que el prestatario productivo pague la deuda del prestatario improductivo y se genere una improductividad permanente en el prestatario en default o moratoria.

En conclusión en cuanto a los grupos solidarios, es que el riesgo de toda operación crediticia por el incumplimiento de los pagos, estará reducida a que el compromiso lo ejerza el grupo en general y no una sola persona como los bancos comunes suelen aplicarlo.

EL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA

En la década de 1950 los gobiernos latinoamericanos desarrollaron políticas para combatir la pobreza, a través del financiamiento de las microempresas, con la iniciativa de que este ingreso aumentaría la productividad y, por ende, generaría empleo. Entidades gubernamentales de entonces, concedían crédito prácticamente sin garantías, a bajas tasas de interés, usualmente al sector agrícola. Sin embargo, la banca comercial se mantenía alejada de estos créditos porque los concebían de alto riesgo y con grandes costos de transacción (Barona, 2004).

Para el caso colombiano, el intento más grande por acercarse a la política de desarrollo a través del microcrédito antes de la Banca de Oportunidades, es el programa de crédito para la microempresa apoyado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en asocio con la Fundación Carvajal, quienes para 1984 ya tenían ocho ONG comprometidas con la actividad.

En este programa los créditos otorgados eran para empresarios con la visión de generar industria para

el fortalecimiento de las políticas sustitutivas; por ende, uno de los requisitos para adquirir el crédito a parte del proyecto productivo era la capacitación en actividades gerenciales que pudieran garantizar la sostenibilidad del proyecto.

Hacia la década de los noventa las iniciativas de reformas liberales buscaron fomentar el desarrollo del sector agropecuario con fondos creados al interior del Banco de la República, a través de líneas de crédito para la adquisición de capital de trabajo y activos fijos con tasas inferiores al promedio de los demás créditos de fomento, es allí cuando surgen entidades como FINAGRO, especializada en crédito agrícola y el Instituto de Fomento Industrial –IFI–.

Estas políticas de fomento han permitido que el acceso a crédito haya ido en aumento, pero todavía existe una gran porción de la población sin Bancarizar,³ este racionamiento de crédito puede encontrar su sustento teórico en los problemas de asimetrías de información, y la selección adversa que realizan las entidades financieras.

En el documento de Cárdenas y Triana (2006), explican que el índice de bancarización para Colombia es bastante bajo, en donde el 59% de la población no accede a ningún servicio financiero, mientras que en Estados Unidos la desbancarización sólo llega al 10%.

La política de apoyo a la Mipymes en Colombia se ha formalizado a partir del gobierno de Álvaro Uribe Vélez, a través del convenio firmado con las entidades financieras en septiembre de 2002 para el fomento del microcrédito, en donde se comprometían a colocar \$300 mil millones para el 2003 e incrementar esta cifra año por año.

3 El término de bancarización involucra el desarrollar actividades sociales y económicas de manera creciente a través de la banca; para el caso es el incorporar al sistema financiero a los microempresarios que no hacen parte de ninguna de las entidades de financiamiento existentes constituidas legalmente.

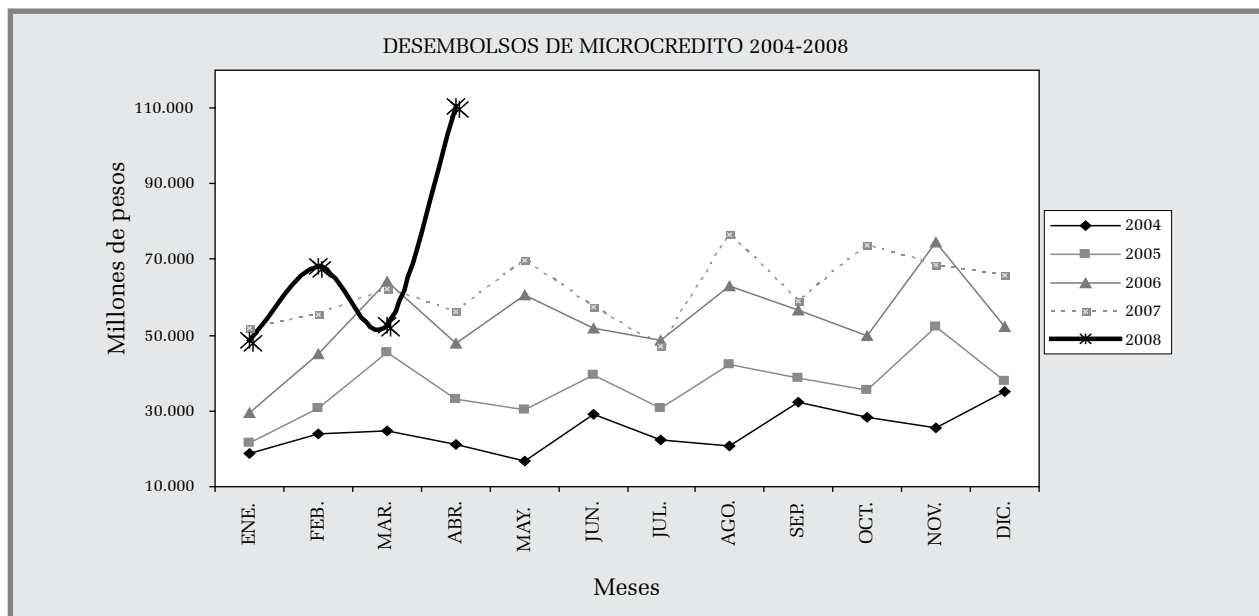
Esto hace pensar en la aplicación de políticas que permitan el ingreso al sistema financiero y que permitan el acceder a capital de trabajo de manera natural. Es por eso que Colombia, junto con otros 188 países, firmó, en el año 2000, un compromiso para cumplir con las Metas del Milenio en el marco de la Cumbre del Milenio convocada por las Naciones Unidas.⁴

Uno de estos objetivos es reducir la pobreza y mejorar las condiciones de vida de los habitantes de los países firmantes del documento, para lo cual, en Colombia se dictó el decreto 3078 de 2006, en el cual se estipula el programa de inversión denominado Banca de Oportunidades. El documento CONPES N° 3424 del mismo explica:

Una política para promover el acceso al crédito y a los demás sistemas financieros buscando equidad social; esta política va dirigida a crear las condiciones necesarias para facilitar el acceso a la población excluida del sistema financiero formal y promover la utilización de servicios financieros integrales como ahorro, crédito, seguros de vida, etc.

Sin embargo, son pocas las entidades financieras que han cumplido con el compromiso, pero las que lo han hecho, han aumentado los desembolsos desde septiembre de 2002 hasta marzo de 2006 a \$5,2 billones cuya mayor participación la tiene el Banco Agrario con el 59%⁵ seguido por el Banco Caja Social con el 19%, Bancolombia con el 9% y Megabanco con el 7% beneficiando así, a 828.336 microempresarios en todo el país (Cárdenas y Triana, 2006: 13).

GRÁFICA 2. COMPORTAMIENTO EN LA COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITO EN COLOMBIA (2004 - 2007)



Fuente: Superfinanciera.

4 Firmado en el año 2000 en la Cumbre del Milenio en donde los países se comprometieron a trabajar conjuntamente en la construcción de un mundo más seguro, más prospero y equitativo para todos en el año 2015. Establecieron 8 objetivos para el desarrollo del Milenio -ODM- en los cuales la población se sitúa en el centro del desarrollo.

5 El Banco Agrario es la entidad financiera con mayor presencia en el país, incluso en algunas regiones, es el único establecimiento bancario que hace presencia, razón por la cual, el gobierno dentro de su estrategia lo usa como medio para llegar a estas apartadas zonas (CONPES N° 3424, 2006: 13).

La colocación de microcrédito ha presentado un crecimiento evidente, en la gráfica se puede observar que la tendencia año por año ha aumentado significativamente; para diciembre del año 2004 se colocaron 299.062 millones de pesos, en el año 2007 a diciembre se colocaron 743.536 millones de pesos y en lo corrido del año 2008 hasta abril la colocación ya ha llegado a los 280.000 millones, lo que puede conducir a afirmar que la política del microcrédito a presentado resultados en términos de colocación de montos bajo la modalidad de microcrédito.

El Plan Nacional de Desarrollo 2006-2010 “Hacia un Estado Comunitario” del Presidente Álvaro Uribe, en donde dedica una sección a la Banca de las Oportunidades, reseña allí; que el acceso a servicios financieros tiene efectos benéficos como estrategia para combatir la pobreza y generar equidad. Así mismo, la mayor profundización financiera tiene impacto directo sobre la tasa de crecimiento de los países, tanto por la expansión de la capacidad de consumo como por el incremento en el potencial de inversión.

La política de la Banca de las Oportunidades, está dirigida a crear las condiciones necesarias para facilitar el acceso a la población excluida del sistema financiero formal y promover la utilización de servicios financieros integrales, es decir ahorro y crédito. La política busca atender prioritariamente a los grupos de población conformados por las familias de menores ingresos, las Mipymes y los emprendedores.

En Colombia, el sector informal ocupa un renglón muy importante en la economía. La participación de éste dentro del empleo ha sido relevante justamente en los momentos de crisis económica. Para el año 2001 el sector informal cubría el 60% de de total de la población ocupada del país, y para junio del 2006 año de mayor crecimiento económico, el sector informal cubrió el 56,8%, este hecho hace evidente que este sector es bastante representativo para la economía del país.

A pesar de la relevancia que tiene el sector informal en la economía, es claro que el acceso a créditos financieros que son los que realmente *dan derecho al acceso a fuentes de riqueza* (Yunus, 1998: 16) es mínimo. En Colombia, con base en los datos de Confecamaras, el 36,8% son microempresas, 45,5% son pequeñas, 13,2% son medianas y solamente el 4,6% son grandes empresas. Del total de micro-establecimientos podemos decir que, el 46% de ellos no acceden a un financiamiento formal con entidades financieras, estos microempresarios acuden al financiamiento informal que comúnmente es llamado gota-gota con tasas que pueden superar el 100% anual.

Los costos que se generan por la insuficiencia de información de la población menos favorecida para su acceso a microcrédito, son mayores a los que se generan en la cartera ordinaria (Ruiz, 2004), debido a la necesidad de modificar la estructura operacional con la implementación de nuevas tecnologías y manejo del riesgo; lo cual hace que las tasas de interés de este tipo de créditos sean más altas.

La autosuficiencia financiera es esencial para el mantenimiento del microcrédito en el sistema, la autosuficiencia implica que los ingresos cubren el total de los gastos (operativos o de funcionamiento, financieros o de capital) incluyendo el costo de oportunidad, la provisiones para incobrables y el efecto de la inflación; y si además se quiere asegurar su crecimiento futuro será necesario incluir un margen que asegure este crecimiento.

La Comisión Europea (2000) afirma que una empresa microfinanciera exitosa debe ser sustentable, eficiente y eficaz. La sustentabilidad financiera depende de cinco factores:

- a) Alcanzar el volumen crítico de operaciones que permita una operación eficiente y efectiva.
- b) Un diferencial satisfactorio entre la tasa activa y el costo de los fondos.

- c) Control de costos operativos.
- d) Control de pagos de principal e intereses.
- e) Reinversión de beneficios (tasa de capitalización) que permita aumentar el patrimonio y, en consecuencia, los montos prestados.

En este sentido, la tasa de interés mínima a cobrar debe calcularse de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Tasa de interés} = \frac{\text{CO} + \text{CF} + \text{PNR} + \text{C}}{1 - \text{PNR}}$$

Donde CO son costos operativos (salarios, alquileres, depreciación, entrenamiento, soporte técnico, costos de manejo, etc.); CF costos financieros (costos de fondeo, incluyendo inflación y devaluación cambiaria); PNR préstamos no recuperados y C capitalización (el beneficio neto que se quiera obtener).

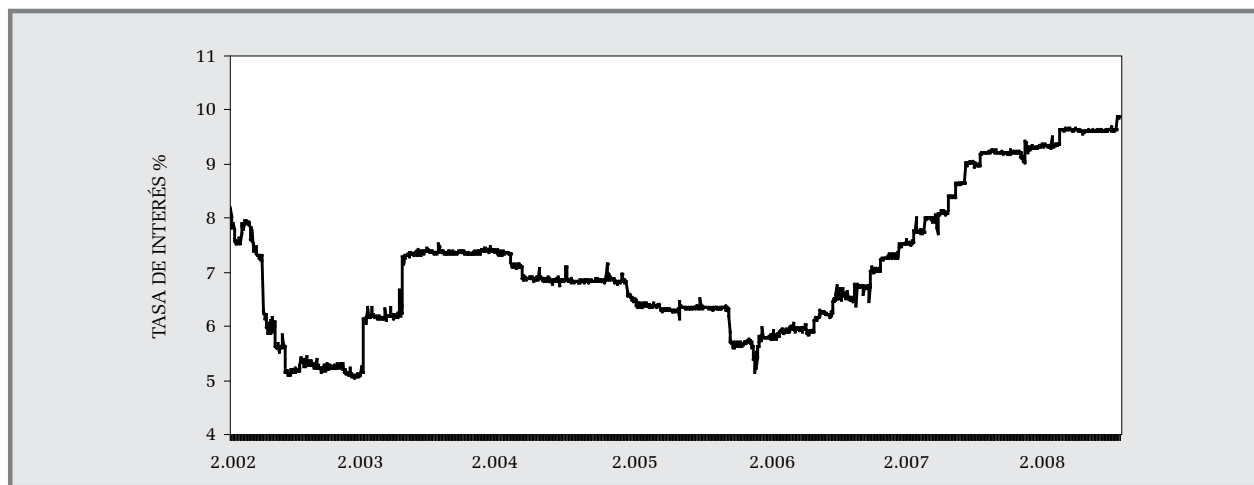
Según Avendaño (2006), estas tasas tan altas en los microcréditos están dadas por los altos costos operativos y administrativos en los que incurren las entidades financieras en comparación con otros tipos de carteras. Esto debido a la poca información que se tiene de los microempresarios y el riesgo que esto involucra.

Hernán Avendaño Cruz hace una comparación entre las tasas de consumo, tarjetas de crédito y el mi-

crocrédito, también logra especificar y desglosar los puntos agregados a la tasa de microcrédito, en los bancos comerciales y entidades vinculadas con el Estado, estos son: los costos por honorarios y comisiones que están alrededor de los 9,5%, y en segunda estancia el costo de Fondo Nacional de Garantías, que aplica con un 2%, más la tasa aplicada simple de los microcréditos de un 24% aproximado, esto para un total de 35,5%, cifra que se duplica y, en el peor de los casos, se triplica a través de individuos del común que se dicen llamar prestamistas pero que en realidad son agiotistas, y aprovechan su condición de posesión de ciertos recursos económicos para explotar la necesidad financiera de otras personas, situación que los obliga a permanecer en su condición de pobreza y estancamiento económico.

Hasta el año 2002 la tasa de interés interbancaria tenía una tendencia a la baja, desde 1998 entre los períodos 2002 a 2005 su comportamiento fue estable; pero en los últimos años (2006-2007) el Banco de la República ha subido de manera fuerte la tasa de interés interbancaria hasta 9,5% con el fin de enfriar la economía y luchar por cumplir la meta de inflación propuesta para el año 2008, ya que en el 2007 no cumplió con la meta fijada.

GRÁFICA 3. TASA INTERBANCARIA

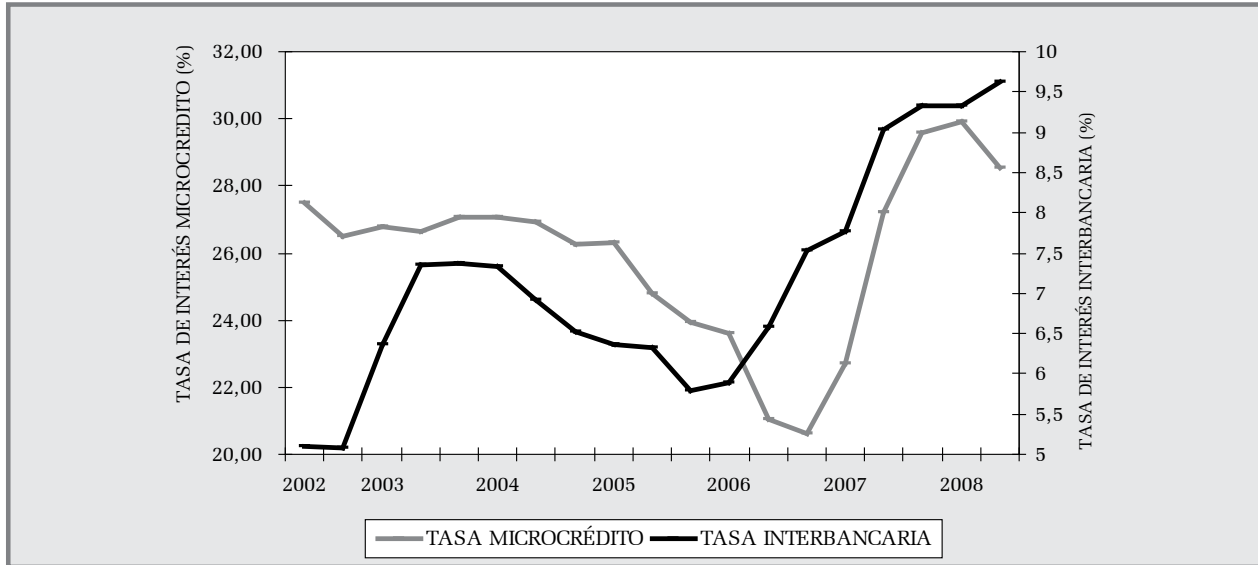


Fuente: GRUPO AVAL.

En el año 2007, el Banco de la República subió sus tasas de interés 8 veces lo que afectó todo tipo de créditos bancarios, donde costaban en promedio 15,46% al finalizar el 2006, y aumentaron en 20,85% al finalizar el siguiente año; según una publicación de Portafolio en 7 de enero de 2008, en esta noticia

también se afirmó que el crédito que más se encareció fue el del microcrédito ya que pasó de 21,50% en el 2006 a 31,29% en 2007, y que para enero de 2008, tiene una tasa de usura máxima de 33,93%, y los pronósticos llevan a pensar que el Banco Central seguirá aumentando sus tasas.

GRÁFICA 4. TASA DE MICROCRÉDITO Vs. TASA INTERBANCARIA



Fuente: Superintendencia Financiera – construcción del autor.

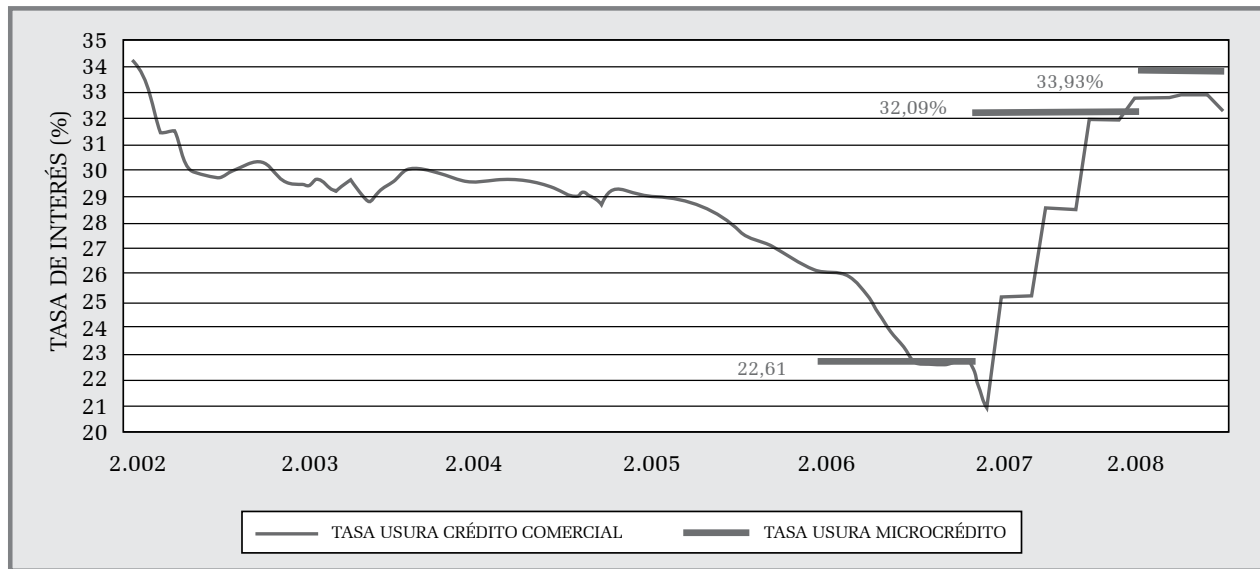
Es así, como los incrementos en la tasa interbancaria jalona el alza de las tasas de colocación de créditos comerciales, ordinarios y, en especial, la de los microcréditos. Como se observa en la Gráfica 4, el alza sostenida en la tasa interbancaria a partir de 2006 ha generado un incremento de 791 puntos básicos (p.b.) en la tasa de los microcréditos desde enero de 2007 a junio de 2008.

Con base en lo anterior, los bancos han dicho que el microcrédito necesita de una tasa de interés más alta ya que son créditos mucho más riesgosos para operarlos, y si la interbancaria aumenta de la manera

que se está observando, el microcrédito se volvería una herramienta costosa para los microempresarios.

En la Gráfica 5 se relaciona la tasa de usura de los créditos comerciales y la tasa de usura de los microcréditos. Hasta el año 2006 cuando la tasa interbancaria se mantenía en niveles del 6%, la tasa de usura de microcrédito era igual al de los créditos comerciales 22,61%; sin embargo, a partir de los incrementos en la tasa interbancaria, la tasa de usura se ha incrementado para toda modalidad de crédito siendo más sensible para los microcréditos llegando a ser más alta que la de los demás tipos de créditos.

GRÁFICA 5. TASA DE USURA CRÉDITO COMERCIAL Vs. TASA DE USURA MICROCRÉDITO



Fuente: Superintendencia Financiera – Construcción del autor.

CONCLUSIONES

El recurso de información y sus asimetrías son un factor definitivo en el éxito de la colocación de microcréditos, pues en la medida en que se manipule la información o no esté en los lugares en donde debería conocerse, quienes la posean se aprovechan de las necesidades del otro y lograr ventaja sobre él.

Es así como se concluye que el problema de imperfección y asimetría de la información en el campo de los créditos lleva consigo un sinnúmero de problemas y limitantes en el éxito del microcrédito y el cumplimiento del objetivo principal: la reducción de pobreza, y que el papel del estado y su intervención por medio de las políticas claras y correctamente focalizadas es la clave de la evolución del microcrédito hacia el desarrollo económico de los países en vía de desarrollo.

Por lo tanto, las políticas de intervención del gobierno deben responder a una focalización de las imperfecciones del mercado, al logro de dotar a la población de recursos suficientes para su progreso y, sobre

todo, al conocimiento del sector informal (el más afectado) y su dinámica de mercado y de crédito.

Es así como el sistema de microcréditos requiere de entidades especializadas para apoyar los programas, para aprovechar su experiencia en áreas empobrecidas y socialmente excluidas; proporcionando profundidad del mercado y permitiendo que los microcréditos sean alcanzables. Por lo tanto, entidades especializadas junto con el microemprendedor y las instituciones financieras se deben centrar en promover el cumplimiento del plan de negocio y del reembolso del microcrédito.

El acceso a créditos que posibiliten la generación de empresa o que garanticen el funcionamiento de las ya existentes no es tan fácil. Existen factores que imposibilitan en acceso a recursos de capital como; no ser sujeto de crédito, el riesgo al cual se enfrentan dichos intermediarios, las garantías, el deterioro patrimonial y el temor de las entidades al deterioro de su cartera; son en muchas ocasiones estos factores los que impiden acceder al crédito.

Pueden existir factores coyunturales que impiden el acceso a crédito; factores estructurales que están relacionados con la empresa misma y con el sector financiero como: la insuficiencia e inadecuada información, altos costos operacionales y administrativos, selección adversa, falta de garantías y falta de cobertura por parte de las entidades crediticias.

El problema de la cobertura se empalma con los altos costos financieros, es de suponerse que el microempresario por problemas de escasez de recursos y por falta de información no logra desplazarse hasta la entidad financiera que pueda apoyarle. Es por ello que es tarea de los entes que quieran ofrecer este tipo de crédito incurrir en dichos costos, asumir la responsabilidad de recuperación de cartera, hacer los estudios pertinentes y la evaluación de los futuros deudores y llevar consigo herramientas de enlace de capacitación y formación al microempresario, de tal forma que le permita a esta entidad financiera o a este agente, obtener de cierta manera una garantía de pago de las obligaciones que se le han asignado.

Por su parte y a pesar de la masificación del microcrédito en Colombia, la problemática radica en que las tasas de interés están en niveles muy altos, por tal razón, se hace necesario estudiar una metodología que permita mejorar el acceso al crédito por parte de los microempresarios a bajas tasas de interés, y que a la vez, logre seguridad de los acreedores al reducir los riesgos asociados a la poca información existente mejorando la recuperación de la cartera; de esta forma se garantiza que la evolución del microcrédito en Colombia sea sostenible y mejore las condiciones de vida y sustento para una gran parte de la población.

En Colombia, el microcrédito no puede ser visto como la única herramienta de desarrollo empresarial y no puede ser utilizado como estrategia de desarrollo por sí mismo, pero tiene un impacto positivo sobre los beneficiarios las familias que los utilizan y también puede ser visto como un instrumento para combatir la usura.

BIBLIOGRAFÍA

Avendaño, H. *¿Es demasiado costoso el microcrédito en Colombia?* Bogotá: Carta financiera de ANIF, Edición 133, 2006.

Brusco, S. "Implementing Action Profiles When Agent Collude". *Journal of Economic Theory* 73. 395 – 424.

Cárdenas, M. y Triana, G. *El microcrédito, una alternativa para fortalecer y bancarizar a los microempresarios en Colombia: evolución y expectativas periodo 2002 al 2006*. Bogotá: Universidad de La Salle, Facultad de Economía, 2006.

Decreto 3078 de 2006, Programa de Inversión "Banca de Oportunidades 2006.

Documento CONPES No 3424. "La Banca de Oportunidades: Una política para promover el acceso al crédito y a los demás sistemas financieros buscando equidad social". Bogotá, 2006.

Ferrari, C. *Desarrollo, pobreza y microfinanzas, el caso Grammen Bank*. Bogotá: Universidad Javeriana, 2003.

Ghatak, M. "Screening by the company you keep". *The Economic Journal* 110. 465. (2000): 601-631.

Grameen Bank: Grameen Bank Historical Data Series 1976-2007. Electronic document available at [http://www.grameen-info.org/bank/hist2007\\$.html](http://www.grameen-info.org/bank/hist2007$.html).

- Hoff, K. and Stiglitz, J. "Imperfect information and rural credit markets - puzzles and policy perspectives". *World Bank Economic Review* 4. 3. (1990): 235-250.
- Hossain, Farhad, Small Loans, Big Claims, *Foreign Policy*. 132. (2002): 79-80-82.
- Ley 812 de 2003. Plan Nacional de Desarrollo 2003-2006, Hacia un Estado Comunitario. Bogotá, 2003.
- Marbán, R. "El microcrédito en el seno del Grameen Bank". *Boletín económico de ICE*. 2851. (2005).
- Ruiz, C. "Los Desbancarizados: el problema de los mercados financieros segmentados". *Revista de análisis económico, Comercio Exterior* 54. (2004).
- Stiglitz, J and A. Weiss. "Credit rationing in markets with imperfect information". *American Economic Review* 71. 4. (1981): 393-410.
- Stiglitz, J. "Finanzas, información y desarrollo económico". *Revista de la Contraloría General de la República, Economía colombiana y coyuntura política* 296. (2003).
- Rai and Sjöström. "Is Grameen Lending Efficient? Repayment Incentives and Insurance in Village Economies". *The Review of Economic Studies* 71. 1. (2004): 217-234.
- Superintendencia financiera de Colombia. www.superfinanciera.gov.co
- Todd, H. *Woman at the center* (Boulder, Westview press), 1996.
- Uribe, Á. *Cumbre de Microcrédito: Palabras del Presidente Uribe en cumbre del microcrédito "Colombia desafía la pobreza"*.
- Yunus, M. "Alleviating Poverty Through Technology". *Science, New Series* 282. 5388 (1998): 409-410.
- . "Conferencia Hacia un mundo sin pobreza". Universidad Complutense. Madrid. 1998.
- . *El banquero de los pobres*. Barcelona: Paidós, 2006.