

1-1-2009

## El microcrédito en el sector cooperativo colombiano

Cristian Martínez Sánchez  
*Universidad de La Salle, Bogotá*

Román Leonardo Villarreal Ramos  
*Universidad de La Salle, Bogotá*

Follow this and additional works at: [https://ciencia.lasalle.edu.co/maest\\_administracion](https://ciencia.lasalle.edu.co/maest_administracion)

---

### Citación recomendada

Martínez Sánchez, C., & Villarreal Ramos, R. L. (2009). El microcrédito en el sector cooperativo colombiano. Retrieved from [https://ciencia.lasalle.edu.co/maest\\_administracion/448](https://ciencia.lasalle.edu.co/maest_administracion/448)

This Tesis de maestría is brought to you for free and open access by the Facultad de Ciencias Administrativas y Contables at Ciencia Unisalle. It has been accepted for inclusion in Maestría en Administración by an authorized administrator of Ciencia Unisalle. For more information, please contact [ciencia@lasalle.edu.co](mailto:ciencia@lasalle.edu.co).

**EL MICROCRÉDITO EN EL SECTOR COOPERATIVO  
COLOMBIANO**

**Autores**

**CRISTIAN MARTÍNEZ SÁNCHEZ  
ROMÁN LEONARDO VILLARREAL RAMOS**

**UNIVERSIDAD DE LA SALLE  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS  
Bogotá D.C.  
2009**

**EL MICROCRÉDITO EN EL SECTOR COOPERATIVO  
COLOMBIANO**

**Autores**

**CRISTIAN MARTÍNEZ SÁNCHEZ  
ROMÁN LEONARDO VILLARREAL RAMOS**

**Asesor**

**Dr. Jaime Alberto Rendón  
Economista**

**UNIVERSIDAD DE LA SALLE  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS  
Bogotá D.C.  
2009**

Nota de Aprobación

---

---

---

---

Presidente del Jurado

---

Jurado

---

Jurado

Bogota D.C., Abril de 2008

## Tabla de contenido

INTRODUCCIÓN		8
1	GENERALIDADES DEL MICROCRÉDITO	10
1.1	Administrando el microcrédito	14
1.2	El banco de Yunus - Grameen Bank	16
1.3	Experiencia latinoamericana	19
1.3.1	Restricciones al financiamiento en América Latina	23
1.3.1.1	Costos fijos de los préstamos	27
1.3.1.2	Protección imperfecta de contratos	31
1.3.1.3	Costos de quiebra	35
1.3.1.4	Asimetrías de información	35
2	EVIDENCIA TEÓRICA DEL MERCADO DE CRÉDITO	28
3	EL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA	33
3.1	Marco regulatorio del microcrédito en Colombia	38
3.2	Lógicas internas de microcrédito en Colombia e instituciones	39
3.2.1	Fundación Carvajal	41
3.2.1	Finamérica	41
3.2.3	Banca de oportunidades	42
4	MICROCRÉDITO EN EL SECTOR COOPERATIVO COLOMBIANO	43
4.1	Breve reseña histórica	43
4.2	Generalidades Sector cooperativo financiero Colombiano	44
4.2.1	Generalidades Microcrédito Sector cooperativo	45
4.2.2	Investigación de tasas y condiciones generales de Cooperativas especializadas financieras que ofrecen microcrédito	49
4.3	¿Por qué la diferencia?	52
5	CÁLCULO DE EFICIENCIAS COMPARATIVAS DE LAS ENTIDADES MICROFINANCIERAS	53
5.1	Metodología	53
6	RESULTADOS	55
6.1	Préstamos no recuperables	55
6.2	Costo operacional por microcrédito	56
6.3	Costo por fondeo	57
6.4	Rentabilidades del microcrédito	58
6.5	Tasas de interés	59

7	CONCLUSIONES	.....	61
8	BIBLIOGRAFÍA	.....	66
	ANEXOS	.....	70

## Lista de tablas

Tabla 1	Microcrédito en el tercer mundo y sociedades europeas.....	12
Tabla 2	Número clientes de microcrédito en América Latina.....	22
Tabla 3	Banca de oportunidades.....	42
Tabla 4	Información tasas y condiciones generales de Cooperativas especializadas financieras que ofrecen micro crédito.....	49

## Lista de gráficos

Gráfico 1	Retorno esperado y la selección adversa.....	34
Gráfico 2	Evolución del Activo, Pasivo, Patrimonio e Ingresos entidades Cooperativas.....	48
Gráfico 3	% de préstamos no recuperables por entidades.....	55
Gráfico 4	Costo operacional por microcrédito por entidades en %.....	56
Grafico 5	Costo en % de fondeo por entidades.....	57
Grafico 6	Rentabilidad en % de micro crédito por entidades.....	58
Grafico 7	Tasas de interés por entidades.....	59



# INTRODUCCIÓN

Desde los años ochenta y alrededor de todo el mundo, se han popularizado las microfinanzas como un componente vital e imprescindible para proyectos productivos y microempresariales en los países en desarrollo, con el fin primordial de luchar contra la pobreza y apoyar a los grupos más desfavorecidos de la sociedad.

La economía Colombiana no ha sido ajena a estas nuevas exigencias. El desarrollo empresarial nacional, por políticas gubernamentales del Sr. Presidente Alvaro Uribe Velez expresadas desde el año 2002, fomenta el desarrollo regional a través de dos pilares fundamentales e íntimamente ligados: la creación de microempresas y el fomento al micro crédito.

Es así como se puede afirmar que el microcrédito supone, para muchas de estas iniciativas microempresariales, la primera oportunidad de obtención de recursos financieros para comenzar su actividad.

A través de el presente Trabajo de Grado, se estudia el microcrédito en diversos países, sus generalidades, sus teorías financieras y económicas, la problemática que impide su masificación, para finalmente, establecer su estado actual en Colombia, a través de los diversos sectores que lo ofrecen (sector tradicional bancario y sector Cooperativo).

Además de lo anterior, se establece a través de investigaciones de campo y cálculos financieros la competitividad de sus tasas, constituyendo comparativos de las tasas ofrecidas al público por ambos actores y sus principales diferencias frente al crédito de consumo tradicional (en cuanto a tasas ofrecidas se refiere).

Un especial énfasis pone el presente trabajo de grado en la investigación de las tasas y requisitos ofrecidos por el sector cooperativo colocador de microcréditos,

dado su importante rol dentro del sector financiero en el apoyo a objetivos y funciones sociales diferentes a las meras consideraciones capitalistas y mercantilistas que se supone los bancos tradicionales imprimen a sus operaciones de colocación.

En la actualidad, inmersos en una sociedad altamente capitalista, consumista y globalizada, en donde las funciones y responsabilidades sociales aparentemente han pasado a un segundo plano a pesar de los esfuerzos que algunos sectores hacen para el bienestar social general, el sector cooperativo debe pensar y plantear el microcrédito como instrumento de apoyo y desarrollo humano.

El trabajo busca desarrollar la respuesta a las siguientes preguntas; ¿en Colombia, está realmente el sector cooperativo fomentando competitivamente el microcrédito?; ¿sus tasas de colocación son realmente competitivas frente al mercado tradicional bancario y frente a las necesidades de sus afiliados?; ¿Es realmente el micro crédito un tipo de crédito de baja rentabilidad, especialmente para el sector cooperativo? Mediante las respuestas a estas dudas, y, obviamente considerando al micro crédito como instrumento de cambio necesario para el fomento del desarrollo humano, podríamos concluir si es realmente evidente el apoyo a la microempresa como factor reductor de pobreza en Colombia.

# 1 GENERALIDADES DEL MICROCRÉDITO

Existe al rededor del mundo una percepción general que dicta que las personas pobres no son elegibles como sujetos a financiar. Quizás por esta razón y por la falta de acceso al sistema bancario, la mayoría de las personas pobres son totalmente dependientes de su familia o núcleo social primario para lograr algún tipo de préstamo, lo cual obviamente vuelve muy limitadas las posibilidades de salir de la pobreza en las zonas rurales y urbanas de cualquier país del mundo, especialmente aquellos en vías de desarrollo.

La elaboración de una teoría del bienestar pensando en una buena asignación de los recursos, enmarca dentro del contexto internacional nociones de factibilidad de acceso a recursos para la población más vulnerable. Esta distribución de los ingresos ha tomado importancia en las últimas décadas y los modelos de desarrollo focalizados a nociones de intervención estatal para garantizar la accesibilidad han sustentado estas tesis.

La estructura de la intervención del Estado para ejercer una regulación de los mercados, es la fuente inicial de la distribución; sin embargo algunos economistas aún argumentan que el Estado debe tender a políticas económicas neutrales y dejar la asignación al mercado. La experiencia de los países en vía de desarrollo ha mostrado argumentos contrarios, que permiten concluir la importancia de la intervención como única salida de las familias desfavorecidas y tener en cuenta el bienestar humano de las mismas.

Una de las herramientas que ha construido la teoría económica y en especial la financiera que permite una regulación y distribución de los recursos, es el llamado Microcrédito, “Son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que estos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los cuales mejorar su nivel de vida

y el de sus familias“(García y Lens, 2007: 53). Estos programas son considerados desde la perspectiva intervencionista tanto directa como indirecta: Directa cuando el oferente del microcrédito es una institución estatal o haciendo sus veces la banca central, indirecta cuando se crean, se utilizan instituciones de carácter privado o comercial y el Estado subvenciona parte del monto o parte del interés cobrado por el intermediario financiero.

Desde esta perspectiva el objetivo de estos programas es garantizar unos recursos en condiciones favorables a personas o individuos de los sectores más vulnerados con un proyecto productivo factible. Por otra parte la finalidad de los microcréditos, es generar instituciones que fomenten la inclusión de personas sin capacidad económica al sistema financiero, y permitan anular la exclusión propia de la banca comercial (García y Lens, 2007).

Estos programas de microcrédito y sus objetivos, se han enmarcado en diferentes foros intergubernamentales de las bancas multilaterales como el Banco Mundial, el Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre (CGAP) que reúne a los países del norte con el fin de gestionar estrategias para el uso de los recursos de los países en vía de desarrollo y, en especial, de los ingresos obtenidos de bancas y fundaciones internacionales como financiamiento directo de Instituciones de Microfinanciamiento (IM). Por lo tanto, el inicio y el funcionamiento de las instituciones de microfinanciación dependen de las alianzas que trascienden fronteras estatales (Ohayan, 2002).

La gestión de microcrédito en los países, sostiene que a parte de los objetivos propuestos, se desencadene un seguimiento del proyecto con el fin de obtener una estructura productiva competitiva en el mercado. Parte de la estructura del proyecto entiende el contexto económico de cada uno de los países y sus ventajas internas o externas.

La connotación de mercado dentro del análisis de microcrédito, juega un papel importante dentro de la elaboración de proyectos, dadas las condiciones tanto internas, de inflación, costos de transacción, tasas de interés comercial, tasa de usura, entre otras; como las externas tipo de cambio, inflación internacional, precios internacionales, etc. Introduce la importancia de este análisis de economías que genera distinciones en la elaboración de estrategias de microcrédito.

Las economías desarrolladas, con un sólido aparato institucional y judicial, un mercado integrado al comercio internacional, unos niveles de vida altos, una estructura de capital fuerte y políticas públicas focalizadas hacia el bienestar de la población, son las condiciones de países con un alto grado de influencia en el mercado mundial.

Estas nociones del contexto en el cual se desarrollan proyectos del llamado Estado de Bienestar, son características propias de naciones con años de ventaja frente al tercer mundo, que consolidan hasta el momento sus instituciones y su mercado para la inserción a procesos comerciales y en especial globales.

En esta perspectiva desigual se desarrollan programas como el microcrédito, por ende la elaboración de diagnósticos y evaluaciones de los proyectos son distintas en los escenarios presentados, de desarrollo y subdesarrollo, y por ende el impacto de esta clase de créditos es más relevante en unos sectores que en otros.

**Tabla 1      Microcrédito en el tercer mundo y sociedades europeas**

	<b>Tercer mundo</b>	<b>Sociedades Europeas</b>
<b>Monto de los créditos</b>	Importes Medios de los microcréditos son bajos	Importes Medios de los microcréditos son elevados
<b>Cantidad de créditos otorgados</b>	Agente principal	

Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo.

La tabla 1 muestra las diferencias sustanciales de forma y de fondo que tienen los programas de microcrédito en países desarrollados (Sociedades Europeas) y el tercer mundo (América latina y África). El monto de los créditos se haya relacionado con el contexto económico en materia de precios, la sostenibilidad de una empresa nueva en un mercado posicionado y competitivo es más difícil que en un mercado poco competitivo tanto en materia de cantidad como de calidad.

Los créditos otorgados tienen directa relación con dos aspectos: el primero, en el ámbito económico con el ingreso efectivo para los proyectos tanto externos como internos, estos últimos otorgados por banca comercial y flujos de inversión de agentes nacionales, los primeros con una mayor relevancia por la naturaleza del microcrédito en los países del tercer mundo, recursos obtenidos por bancas internacionales como el Banco Mundial (BM), Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco interamericano de Desarrollo (BID) entre las más importantes en Latinoamérica.

El segundo aspecto de índole política, permite acercar los análisis a las decisiones de proyectos de ley encaminados a procesos de banca para microcrédito, en este sentido las iniciativas son reglamentadas por el presidente de la república que, para defender el concepto de ciudadanía, incentivará proyectos que permitan consolidar programas que garanticen la ciudadanía económica, entendida como un garantía de un mínimo de recursos para subsistir, pero que de igual forma aboga por el acceso de población vulnerable a actividades productivas y dignas para mantener un desarrollo sostenible.

Estos retos de microcrédito se han enmarcado en la temática de nociones de desarrollo y emprendimiento, que tienen como iniciativa incentivar políticas de estado en materia de inversión, “en las últimas décadas ha existido un aumento sustancial de la inversión pública en los países en desarrollo, debido a la lentitud de las tasas de progreso hacia las metas contenidas en los Objetivos de

Desarrollo del Milenio, especialmente en los países del África subsahariana” (Anderson, Renzio y Ley, 2006: 28).

Esto es particularmente importante en la actualidad, ya que en los países en desarrollo la iniciativa de programas de microcrédito se hace a través del estado como ente regulador y promotor de distribución del ingreso, y en poco casos por la banca comercial dado que su interés es la ganancia de la intermediación financiera.

Sin embargo, el sentido lucrativo por el cual aboga la banca comercial desde la perspectiva teórica y práctica del microcrédito, genera grandes responsabilidades con el tema social, para un tratamiento distinto entre normatividad, que generalmente apoyara al dueño del capital y no en su objetivo primordial concebido desde una noción de bienestar.

La Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD) “estima que existen actualmente en todo el mundo 7.000 instituciones dedicadas a las microfinanzas (IMF) que brindan microcréditos a 8 millones de personas por un monto total de 7 mil millones de dólares. Sin embargo, el número de usuarios potenciales de este tipo de servicios financieros se calcula en alrededor de 500 millones, con una demanda total de crédito por 300 mil millones de dólares.” (Mena, 2006: 1).

### ***1.1 Administrando el microcrédito***

La administración del microcrédito se extiende al análisis del proceso para llevar a cabo todos los proyectos. La primera idea a considerar es “desde el primer momento se puso de manifiesto que la firma del contrato y la entrega del dinero en

absoluto suponían el fin de la relación entre el personal de la fundación y el microcreditista” (García y Lens, 1997: 78).

La visión de estas fundaciones o IM es de largo plazo lo que implica que la entrega de los recursos no es tan sólo el objetivo del microcrédito, sino por el contrario, percibir proyectos viables y sostenibles que permitan generar ingresos de largo plazo a las familias o personas interesadas. Esta clase de percepción esta fundamentada en la definición de microcrédito, otorgar un crédito de esta clase no significa pensar en ganar por la intermediación una rentabilidad, sino mas bien en generar un escenario propicio para llevar a cabo la puesta en marcha del proyecto.

El diagnóstico que se lleva a cabo de los aspirantes al microcrédito, en fundaciones como CajaGRANADA en España, contemplan la visión y espíritu empresarial del individuo interesado, “El microcrédito como ya hemos señalado reiteradamente, esta encaminado a que las personas pongan en marcha un negocio y lo saquen adelante. Eso implica tesón, determinación, esfuerzo, y sobre todo, tener o ser capaz de desarrollar espíritu empresarial” (Garcia y Lens, 2007: 81) característica cualitativa de la cual observan el éxito o fracaso del proyecto con una evaluación ex ante. Cuando el resultado de este diagnostico revela que los aspectos cualitativos son apropiados, se evalúa la idea o iniciativa de negocio, si no coinciden con las características propias del individuo se aconseja desde la fundación una mejor alternativa dadas unas consideraciones evaluadas.

Por otra parte la actitud de las IM frente al pago inoportuno de la cuota, ha llevado a considerar distintas estrategias para volver factible la responsabilidad del pago, el caso Bangladesh muestra que un incentivo al pago es el manejo de la cuota, si es de un monto relativamente bajo no afecta de manera determinante la estabilidad económica y liquida de la familia vulnerada, mientras que sostener



iniciativas de cuotas grandes en plazos extendidos si generan problemas de incentivos.

El Estado debido a su capacidad para dar forma a las políticas y asignar los recursos se convierte en el "imán del poder" dentro de la red de fundaciones y entidades financiadoras de microcrédito (Ohayan, 2006). Por ende uno de los aspectos más relevantes dentro de la administración de estos programas es el seguimiento al proyecto, estas IM o fundaciones para el caso español, debe tener como iniciativas la creación de un escenario ligero o, en sentido estricto, permitiendo hacer todo el papeleo burocrático de formalizar la legalidad del proyecto, o en el caso productivo de la empresa o establecimiento público (García y Lens, 2007).

Desde esta lógica pretende el programa de microcrédito generar unos buenos procesos de aprendizaje, para captar la necesidad del individuo antes o después de llevar a cabo el proyecto. "El desafío de servir a los más pobres es determinar quien puede beneficiarse solamente de los servicios financieros, quien necesita servicios financieros a la par con no financieros y quien necesita no financieros antes de participar en una financiación orientada hacia el mercado" (Meyer, 2002: 30).

## **1.2 EL BANCO DE YUNUS - GRAMEEN BANK**

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 que 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:

- Eliminar la explotación de las persona
- Crear empleo propio
- Sacar a los pobres del círculo de la pobreza permitiéndoles generar ahorro.
- Preferencia de otorgamiento de prestamos a las mujeres, ya que son ellas las encargadas de generar ahorro y administrar el dinero en los hogares.

Hay varias razones por las cuales son a las mujeres a las que se prefiere otorgar microcrédito. Las mujeres son las personas más pobres en muchas sociedades debido a razones históricas, sociales, políticas y culturales (Mayoux, 1980).

Según el PNUD (2002), un total de 70 por ciento de todos los pobres del mundo, personas que viven con menos de un dólar al día, son mujeres.

Según el Banco Mundial en su Base de datos de estadísticas de género, las mujeres sufren mayor desempleo que los hombres, y la mayoría de trabajos que realizan son manuales y no organizados (sector informal). Entonces, el acceso de las mujeres al crédito no sólo ayuda a reducir su pobreza, sino que también ayuda a reducir la pobreza general de un país.

(Bornstein, 2004) muestran que las mujeres gastan sus ingresos mayoritariamente en sus hogares, en mayor proporción que los hombres. Es así, como podemos afirmar que aumentando los ingresos de las mujeres se está beneficiando directamente a la educación de los hijos, asistencia médica y nutrición. Por lo tanto, ayudar a las mujeres a través de microcréditos genera múltiples efectos de bienestar tanto en la familia como en la sociedad en su conjunto.

Tras el impresionante éxito del Grameen Bank en cuanto a plazo de recuperación de préstamos y bancarización de los pobres como nicho de mercado, el microcrédito se ha convertido en uno de los más importantes métodos para la reducción de la pobreza, no sólo en Bangladesh sino en todo el mundo.

Aún así, y pese al crecimiento de este tipo de microfinanzas, la concesión del microcrédito es todavía difícil por varias razones, entre ellas:

- La mayoría de los posibles prestatarios de bajos ingresos no tienen ningún historial de crédito anterior que pueden ayudar a los prestamistas para evaluar su capacidad de pago.
- Los prestatarios pobres o de bajos ingresos no tienen ninguna garantía que respalde sus préstamos.

Para evitar estos problemas, el Grameen Bank sustituyó las garantías que normalmente se exigen por la responsabilidad del grupo de pares. En el grupo de pares usuarios de microcrédito, a los prestatarios se les pide formar pequeños grupos, donde cada miembro del grupo es solidariamente responsable de la deuda de los demás.

Es así como un prestatario tiene acceso al micro crédito dependiendo del oportuno reembolso de los préstamos existentes por parte de todos los miembros del grupo, este tipo de responsabilidad solidaria ayuda a los prestamistas de diferentes maneras, entre ellas:

- Mejora la disposición de los prestatarios al tener algo más de seguridad o certeza de devolución del dinero.
- Mejora las tasas de interés por la disminución de la incertidumbre de devolución.

- Reduce el costo de la supervisión y otros costos administrativos, pues cada grupo es auto supervisado.

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 y se emplearon únicamente tasas fijas anuales.

A partir de ese año se introdujo un nuevo sistema de tasa decreciente para los prestatarios que ya han cancelado el 50% de la deuda total.

En la actualidad los datos del Grameen Bank son impresionantes, desde su creación hasta diciembre de 2007 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.

### **1.3 Experiencia latinoamericana**

Las microfinanzas en Latinoamérica son la puerta de entrada a una lucha contra la pobreza, según han denominado algunos investigadores que siguen de cerca la temática, que las concepciones giran entorno no tanto al aspecto teórico de acceso de personas naturales a una oferta mayor de créditos, sino focaliza esta clase de financiamientos a las pequeñas y medianas empresas.

Una de las definiciones que cabe considerar en Latinoamérica sobre estos programas es la presentada por Edith Castillo (2004) en el periódico la prensa de Panamá: “los programas de microfinanzas son aquellos que atienden el sector de la micro y pequeña empresa mediante el otorgamiento de créditos y otros servicios

financieros, ya que el sector financiero tradicional los excluye por no tener garantías reales o prendarías” (Aristizábal, 2007:43), perspectiva que relaciona directamente la noción de empresa con el otorgamiento de créditos a bajas tasas de interés, definición excluyente de las personas emprendedoras y con espíritu empresarial.

Sin embargo estos programas son en esencia el resultado de una visión social de la problemática crediticia, y tal como lo muestra la red para el desarrollo de las microfinanzas en Chile (2004) el microcrédito no sólo es un crédito a microempresarios, a bajas tasas de interés sino también, tienen como objetivo el desarrollo social de las pequeñas y medianas empresas: “las microfinanzas son una iniciativa que convoca a instituciones y personas muy pobres, cuyo interés es el desarrollo social de la microempresa, generando cohesionadamente, nuevas y reales oportunidades de desarrollo para estas y para los trabajadores independientes” (Aristizábal, 2007: 43)

Una de las preocupaciones más latentes en Latinoamérica es la limitación crediticia, y como se decía en la percepción de investigadores del tema, la centralización del problema es la pequeña y mediana empresa, dado el contexto de países en desarrollo, con características propias del tercer mundo.

El BID (2002) explicaba que el problema de financiamiento es más grande cuando se trata de nuevos proyectos empresariales, esta tesis es sin duda enmarcada dentro de un contexto apropiado, en el sentido en que parte del proyecto por no decir su totalidad esta bajo incertidumbre, y con niveles altos de probabilidad de fracaso al enfrentarse a un contexto con bajos niveles de productividad, y un atraso tecnológico importante para competir con empresas extranjeras o en sentido estricto con microempresas extranjeras de la misma naturaleza.

En esta línea el BID realiza una encuesta mundial de ambiente empresarial (WBES), “la encuesta contiene datos de mas de 10.000 empresas de 81 países en el periodo 1999-2000. Más de 2.000 empresas de la encuesta provienen de 20 países latinoamericanos, y el 80% se clasifican como pequeñas” (BID, 2005), uno de los resultados encontrados en esta encuesta realizada es respecto a los obstáculos que presenta las pequeñas y medianas empresas al financiamiento del proceso productivo, la percepción de los empresarios respecto al restrictivo acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas es de 46% y 41% respectivamente y 26% en el caso de las grandes empresas. Principalmente se arguye que las restricciones impuestas son por el tamaño de las empresas, pero realizado el análisis econométrico se encuentra que la correlación entre el tamaño y la antigüedad es (0.31) lo que determina una influencia importante del historial crediticio en las firmas, y por ende una centralización del crédito en las empresas de mayor bagaje (BID, 2005).

Estas empresas latinoamericanas establecen su descontento de los créditos otorgados por la banca tradicional, frente a las altas tasas de interés, la falta de acceso a préstamos de largo plazo, las garantías inadecuadas y el papeleo excesivo. Por tal razón recurren generalmente a fuentes de financiación informales como la familia y prestamistas informales.

Para contrarrestar el efecto de préstamos o créditos informales, algunos carentes de legalidad y contratos, nacen iniciativas como el microcrédito que es una red que ha contribuido a la creación de estructuras de oportunidades en el empleo. Cada año 38 millones de personas en Asia, África y América Latina entran en la fuerza de trabajo (Bornstein, 1997). En este sentido, el microcrédito fomenta el empleo por cuenta propia y genera procesos de adaptación de la nueva empresa en el mercado constituyendo una sostenibilidad del proyecto.

Por otro lado crea un nuevo tipo de mercado financiero, que en última instancia tiene la posibilidad de vincular con el sector bancario a los nuevos empresarios, permitiéndoles generar un historial crediticio para futuras experiencias con los bancos comerciales. Pasando de la experiencia de financiamiento con: “utilidades no distribuidas, capital, bancos comerciales locales a tasas altas, bancos extranjeros, fuentes familiares, prestamistas de dinero, crédito de proveedores, arrendamientos financieros, sector público u otras fuentes” (BID, 2005:210).

Según informe del BID (2005), existen países como Trinidad y Tobago, Chile o Uruguay que tienen un aparato bancario fuerte y sus niveles de financiación son elevados, mientras que los casos Colombiano, Mexicano y de Costa Rica no tienen la institucionalidad para garantizar el acceso de los recursos por los microempresarios, sino por el contrario esta centralización de crédito en las grandes empresas genera un aspecto negativo, que se traduce en la ventaja en términos de accesibilidad al crédito para llevar a cabo nuevas innovaciones y seguir con el monopolio asegurado, incentivando la investigación para volverse competitivo en el mercado mundial, sin perspectiva industrial nacional, sino tan solo hace la intermediación para generar una rentabilidad.

**Tabla 2. Número clientes de microcrédito en América Latina**

País	Clientes IM	Encuesta de hogares		Clientes IM / Población (%)	Clientes IM / Microempresas (%)
		Fecha Encuesta	Microempresas <sup>A</sup>		
Nicaragua	399614	2001	684885	7	0,583476058
Bolivia	548242	2002	1736984	5,9	0,315628699
Perú	1174361	2001	4993399	4,2	0,235182688
Guatemala	363286	2000	1600041	2,8	0,227047932
Chile	297995	2003	1497112	1,9	0,199046564
Ecuador	327065	2003	1991091	2,4	0,164264215
México	1217920	2004	10394629	1,2	0,117168203
Costa Rica	45607	2004	516527	1,1	0,088295481
Colombia	608282	2003	8713336	1,3	0,069810461

Paraguay	59936	2003	1542800	1	0,038848846
Uruguay	7155	2004	387145	0,2	0,018481448
Venezuela	44969	1999	3247271	0,2	0,013848244
Brasil	289697	2002	22407968	0,2	0,012928303
Argentina	10649	2004	3787634	0	0,002811518

Fuente: . Navajas y Terejina. Microfinance in Latin American and the caribbean: How Large is the market? Inter-American Development Bank. Washington D.C. 2006

En la tabla 2 se observa el número de clientes en instituciones de microfinanciación por cada país, aunque este valor absoluto sea el mayor para México, Perú y Colombia, la estructura poblacional y de microempresa en cada uno es heterogénea, por lo cual no permite realizar la comparación consistente a través de valor absolutos, pero comparando valores relativos arroja indicadores más cercanos al impacto sobre la población de las políticas de microcrédito.

Vemos que el impacto de estos programas ha estado enmarcado en Nicaragua, Bolivia y Perú con valores relativos, dado que la participación tanto a nivel poblacional como de microempresa es significativa frente a las demás. Por lo tanto es importante reflejar que aun cuando los clientes de microcrédito son mayores en México y Colombia, la proporción es indiferente frente a la cobertura que tiene Nicaragua y Bolivia según su contexto.

### **1.3.1 Restricciones al financiamiento en América Latina**

Según el BID (2005) existe 4 causas principales de restricciones al financiamiento de la pequeña y mediana empresa:

- Costos fijos de los prestamos
- Protección imperfecta de los contratos de crédito
- Costos de quiebra
- Asimetrías de información

#### **1.3.1.1 Costos fijos de los préstamos**



Estos costos son asociados directamente con los IM, las fundaciones o los bancos, son costos de Evaluación, Supervisión y el cobro por parte de la entidad. Generalmente los costos de evaluación son ex ante, y son los que permiten la toma de decisión por parte de la entidad que va desembolsar el microcrédito, tienden a costar relativamente mas que los otros dos, porque el proceso es la compra de incertidumbre y se desarrollan distintos procesos nombrados en apartados anteriores.

En otro sentido la reducción de estos costos de transacción se realiza a partir de Nuevas Tecnologías Bancarias, como lo dice el mismo informe del BID (2005) la estrategia de calificación a los agentes, es importante y reduce el tiempo de admisión, debido a que, si el agente es deudor neto la calificación no le permitirá acceder a un estudio posterior que realizara la entidad a ofrecer el microcrédito o entidades comerciales tradicionales.

Se ofrecen créditos de corto plazo con tasas de interés altas, sobre la base de agentes bancarios que visitan las empresas y recogen información de personas que conocen a los posibles prestatarios.

#### **1.3.1.2 Protección imperfecta de contratos**

La protección a los que acceden a un microcrédito en materia legal, permite que parte de los activos que consigue con el proyecto queden a su propiedad, lo que genera un desincentivo al sector bancario para generar política para abrir líneas de crédito de esta clase.

Esta protección imperfecta del contrato firmado con la IM o la fundación, lleva al prestatario a generar costos de oportunidad, y utilidades esperadas que asocian su concepción de seguir el proyecto o de darle culminación, teniendo conocimiento

que parte del aparato legal puede favorecer su condición, dadas unas políticas de bienestar designadas por los lineamientos del estado (BID,2005).

Por otra parte “A medida que aumenta el apalancamiento, la opción de incumplir se torna relativamente mas atractiva” (BID,2005:218), porque cada vez que aumente su rentabilidad, el agente que adquirió el microcrédito obtendrá mayores ganancias y mantendrá el tamaño del proyecto fijo, por lo cual se incrementara el capital que va como ganancia personal, pero el apalancamiento hace que el capital empiece a decrecer en forma de compensación, reacciones del agente con pensamiento de corto plazo, que se convierte en un obstáculo para que los proyectos no sean exitosos.

Para lograr impedir este tipo de actuaciones por parte del prestatario, la entidad bancaria adopta subsidios que permitirían que la microempresa se sostenga, y que genere un incentivo al empresario a continuar con la labor productiva. Aunque parte de los subsidios estarían sujetos a que la pequeña o mediana empresa ya no se encuentre en su óptimo, porque los recursos serian utilizados ineficientemente.

#### **1.3.1.3 Costos de quiebra**

Esta protección imperfecta de contratos, asume entonces que el banco es autónomo para restringir el crédito con el fin de que las empresas no busquen el apalancamiento, para el caso de costo de quiebra la empresa no deja de responder con “sanciones”, como el pago de un mayor interés. Los costos de quiebra son flujos de caja que la empresa deja de generar o que simplemente no llegan a manos de acreedores o accionistas sino se quedan en manos de terceros.

#### 1.3.1.4 Asimetrías de información

Para generar procesos de elección entre agentes y otorgar un desembolso, las entidades que ofrecen microcréditos, puede tener problemas de asimetrías de información, por ende estos proyectos deben tener unos métodos para la evaluación ex-ante el impacto de la inversión pública en la reducción de la pobreza, con proyectos de acceso al crédito por parte de personas vulnerables.

Por tanto, orientar las decisiones políticas, también deben dividirse en dos categorías: las destinadas a la evaluación de un proyecto de inversión concreto, y entre los rectores de las decisiones de asignación sectorial (redes empresariales). Desde el punto de vista técnico el análisis coste-beneficio sigue siendo el método ideal de determinar la conveniencia de la mayoría de los tipos de inversión o de otorgamiento del crédito, en un país determinado. Sin embargo, los recursos y las limitaciones de información significa que la plena análisis coste-beneficio no siempre puede llevarse a cabo. Los investigadores deben seguir en desarrollo, perfeccionamiento y la difusión de menos densidad de información alternativas (Anderson, Renzio y Ley, 2006).

A los problemas de información que se pueden enfrentar las instituciones de microfinanciación son:

- ✓ **Riesgo moral:** Acción oculta, este problema de información tiene como característica esencia el engaño ex post, lo que quiere decir que luego de firmar el contrato, una elección o decisión en contravía del mismo, es el riesgo moral al que se enfrenta la IM.
- ✓ **Selección adversa:** Información oculta, este problema de información se caracteriza por el engaño ex ante, corresponde a presentar información ante las IM que no responde a la realidad, o que por el contrario el agente

desea ocultarla para que lo beneficie en la decisión de la asignación de recursos, para un microproyecto.

De esta manera cuando las IM se enfrentan ante la selección adversa, evalúan la información obtenida ex ante, debido a que, estas entidades tienen la opción de adquirir información sobre las características de riesgo de los solicitantes. Sin embargo al evaluar el costo de esta información, comparando con el tamaño o historial de la empresa, “entonces puede mostrarse que el racionamiento será mas severo para las pequeñas empresas porque en este caso el costo de adquirir información por dólar prestado es superior, de manera que los bancos recurrirán mas al racionamiento del crédito para impedir que el conjunto de solicitantes dentro de este grupo pase a ser dominado por solicitantes de alto riesgo” (BID, 2005).

## 2 EVIDENCIA TEÓRICA DEL MERCADO DE CRÉDITO

Los efectos del crédito en la economía, han sido objeto de estudio para diferentes corrientes económicas; así pues, dentro de éstas, los keynesianos han conceptualizado sobre la importancia del análisis del crédito al referirse a los efectos del dinero. A esto se puede integrar la Teoría Monetaria de Producción de la cual se deriva del tratado del dinero, conocido en la Teoría General Keynes, esta señala tres motivos de demanda de dinero; la primera, demanda por transacciones, demanda por precaución y demanda por motivos especulativos. (Keynes 1936). Los dos primeros motivos son funciones del nivel de Ingreso, mientras que el tercero esta en función de la tasa de interés corriente comparada con una tasa de interés normal, en otras palabras la confianza del público sobre la durabilidad de una tasa de interés corriente. De lo anterior Keynes introduce un nuevo motivo de demanda de dinero el factor financiamiento la cual es la demanda temporaria de fondeo requerida en el intervalo entre la planificación y la ejecución de un gasto empresarial.

Las demandas de dinero son importantes para el estudio del comportamiento del crédito pero también se puede decir de la teoría Keynesiana y el cual halla un problema fundamental, es la información asimétrica, esta señalada por Keynes provoca el racionamiento del crédito causando los excesos en la demanda del crédito no sean corregidos por aumentos de la tasa de interés la cual causa un desequilibrio en el mercado del crédito.

A la llegada de los Nuevos Keynesianos estos criticaron las teorías más relevantes de los clásicos y propusieron nuevos enfoques a temas como la flexibilidad de precios, salarios y la llamada información total asimétrica, todo lo anterior conlleva a un nuevo contexto dando como critica la ineficiencia de la política monetaria de los clásicos. Sin embargo los neokeynesianos aprobaban la efectividad de las políticas monetaria y fiscal.

Dado un acuerdo entre los neo keynesianos de la efectividad de las políticas monetaria y fiscal el crédito es un elemento esencial para el análisis de estos supuestos. El hecho importante para llevar a cabo estos análisis es si la política monetaria tiene efectos directos en el comportamiento de la economía. Aunque Keeton (1979), Stiglitz y Weiss (1981) anotaron que el estudio del crédito está implícito en las fallas del mercado y dado esto no es confiable sus resultados. También es importante lo expuesto por economistas como Benanke y Gertler (1987) que el efecto del crédito esta involucrado en los ciclos económicos y de ahí se origina gran parte del comportamiento del crédito.

Si se acepta una comparación entre los neoclásicos y neokeynesianos estos últimos aceptan la teoría del ahorro previo de la cual se entiende que los bancos son simples intermediarios financieros que son incapaces de crear dinero y que se limitan solo a captar dinero para ganarse un margen para sus ingresos colocando en una segunda etapa.

Para los Poskeynesianos el crédito en el sector financiero lo colocan según la demanda por los inversionistas y después se busca las reservas necesarias, la pregunta de donde obtienen estas reservas es resuelta por los postkeynesianos la cual proponen dos teorías la primera desarrollada por Moore (1983) y llamada como teoría Horizontalista de la endogeneidad del dinero y postula que los bancos centrales siempre se acomodan a las necesidades del sistema, de acuerdo a lo anterior el banco central fija la tasa de interés y los bancos comerciales obtendrán todos los recursos necesarios a este nivel de tasa, también se indica de esta teoría algunas fallas que no explica el comportamiento pro cíclico de la tasa de interés siendo el dinero una variable endógena.

La segunda teoría establece que frente a la demanda de reservas de los bancos comerciales, el Banco central tendrá un comportamiento dependiente de la estabilidad de los precios. En este sentido los bancos comerciales tendrán que

entrar al mercado monetario buscando la mejor opción para su interés en los cuales pueden encontrar operaciones REPOS fijando otro tipo de tasa de interés por lo que dependen de la liquidez del sistema.

Mencionando las teorías más recientes donde involucren el tema, el premio Nóbel de economía Joseph Stiglitz perteneciente a la nueva escuela Neokeynesiana el cual analiza profundamente el tema del crédito en la economía y es esencial para el análisis del tema de investigación, sus trabajos estan sustentados en la idea de que el crédito es fundamental en la teoría económica contemporánea.

Los Neokeynesianos liderados por Stiglitz y otros muy importantes economistas como Bernanke incorporan el crédito a la macroeconomía como consecuencia de la fragilidad financiera de las economías a finales del siglo XX los cuales desarrollan teorías para explicar estos fenómenos. Así exponen una critica al pensamiento de la nueva escuela clásica la existencia de asimetrías de información, de esta manera la restricción de créditos bancarios son por consecuencia imperfecciones e irregularidades en los sistemas de información para el mercado y estos hacen más costoso el financiamiento con las utilidades obtenidas, en esta línea argumentan que las crisis financieras aparecen cuando las restricciones hacen imposible refinanciar a los deudores generando las consecuencias lógicas para la economía.

Dentro del Marco de las asimetrías de información en los mercados financieros se encuentra el trabajo de Stiglitz y Weiss (1981) que demuestran que los prestamistas o dueños del capital no pueden diferenciar el tipo de precio a colocar sus productos entre los buenos clientes y no así establecer un servicio para este cliente o como lo llama contratos de deuda, demostrando que en presencia de selección contraria o adversa y riesgo moral existe equilibrio de mercado con racionamiento de credito , de acuerdo a lo anterior el sistema financiero desarrolla los sistemas de detección de riesgo en cartera como también se crean firmas

especializadas de calificación de carteras como la aparición de instituciones de control que su énfasis es la vigilancia del comportamiento de la cartera.

Así mismo Stiglitz y Weiss (1981) demuestran que los bancos no deben incrementar a máximo las tasas de intereses para generar más utilidades por un plazo corto, porque así mismo los deudores a largo plazo no tendrá los recursos suficientes para devolver los intereses y el capital, de este modo encontraron que hay una tasa de interés máxima  $r^*$  conveniente para los bancarios en este punto maximizan las utilidades, lo cual una  $r > r^*$  representa una utilidad esperada menor entonces  $r$  representa el racionamiento de crédito en la economía (Chable, 2006).

Stiglitz de igual forma ha investigado el efecto del crédito en los ciclos económicos, pero especialmente en la transmisión de la política monetaria en la economía, mediante su racionamiento, de esta manera explica y estudian el mercado de crédito y analizan la nueva perspectiva Keynesiana, donde involucran los modelos de equilibrio ineficientes o desequilibrio de acuerdo a una nivel de tasa de interés, luego se analiza la relación entre la política monetaria y el mercado del crédito con su respectiva contribución a la producción real.

Para poder entender el crédito debemos de tener en cuenta que este es el producto, lo que significa que es el respaldo o la garantía para cumplir con la deuda, pues se le desembolsa sólo a los agentes económicos que poseen respaldo para responder por este capital de lo anterior nos sirve para entender que el crédito se genera a partir de un ciclo, solamente a los agentes económicos con garantías de capital y eficientes se les presta, a los que no cumplan estas condiciones no entran en esta cadena y quedan emergentes en el sistema.

Stiglitz ha desarrollado numerosos trabajos donde explica las razones por las cuales no todos los agentes tienen el mismo acceso a los prestamos, lo que ya se ha señalado en esta investigación el racionamiento del crédito, en este análisis se



encuentra el canal de crédito, esta es la herramienta llamada por Stiglitz y usada por la política monetaria como el estrangulamiento del crédito el cual expresa la dinámica del mercado financiero. Stiglitz basa su trabajo en construir bases microeconómicas en donde la información es el eje fundamental, la asimetría en esta información lo cual constituye en costosas y privadas esto genera las fallas en el mercado creando vacíos y agentes económicos sin crédito.

Un elemento importante analizado por Stiglitz es la información imperfecta y ha sido extendida para incluir componentes de incertidumbre sobre el futuro, esto genera muy pocas oportunidades para los agentes económicos para diversificar sus riesgos

La información imperfecta para Stiglitz sirve para entender porque el comportamiento del mercado difiere de la economía clásica, de lo anterior Stiglitz construye una serie de elementos para la comprensión de esta diferencia.

La teoría Portafolio del Comportamiento de los Agentes establece que los agentes de la economía son altamente sensibles a las acciones o no, de lo anterior la estructura financiera o de capital de los agentes es esencial para entender el comportamiento de acceso a los mercados, se debe tener en cuenta que los agentes económicos deben tener una perspectiva de portafolio en la cual para tomar una decisión debe analizar varios elementos como (producción, precios, inversión, demanda de insumos, financiamiento, posición de liquidez, estructura de endeudamiento, empleo, inflación, etc) todo esto para construir un análisis de riesgo y rendimientos esperados para la adquisición de un crédito.

Stiglitz a raíz de la teoría de portafolio establece dos elementos importantes, el primero el cual los agentes económicos siempre buscan maximizar los rendimientos en cualquier estado, el segundo es el agente que está dispuesto a modificar sus comportamientos para establecer los menos riesgos posibles, lo

anterior conlleva a un cambio en la percepción donde terminan revisando las decisiones sobre inversión o producción y de esta manera en la adquisición de un crédito.

Stiglitz ha construido una teoría microeconómica en donde el portafolio de comportamiento de los agentes ha generado organizaciones especializadas en reunir toda la información para evitar la incertidumbre y la toma de decisiones; en el caso del crédito para evitar los riesgos, el cual el banco o la entidad financiera asume esta información para colocar o no estos capitales y el deudor el cual en su libertad adquiere la obligación o no de acuerdo a su análisis.

Stiglitz también indica en el racionamiento de crédito y demuestra que el equilibrio reacciona de acuerdo al mercado del crédito con información imperfecta y agentes sensibles al riesgo, es importante tener en cuenta, que en una visión tradicional el equilibrio corresponde a que todos los agentes están dispuestos a pagar a un nivel precios y en consecuencia tienen acceso a ese mercado, con la información imperfecta y el riesgo de los posibles deudores ya no estén dispuestos a entrar a ese mercado aunque cumpla con las condiciones y estén dispuestos a pagar cualquier precio (Interés) por esos capitales.

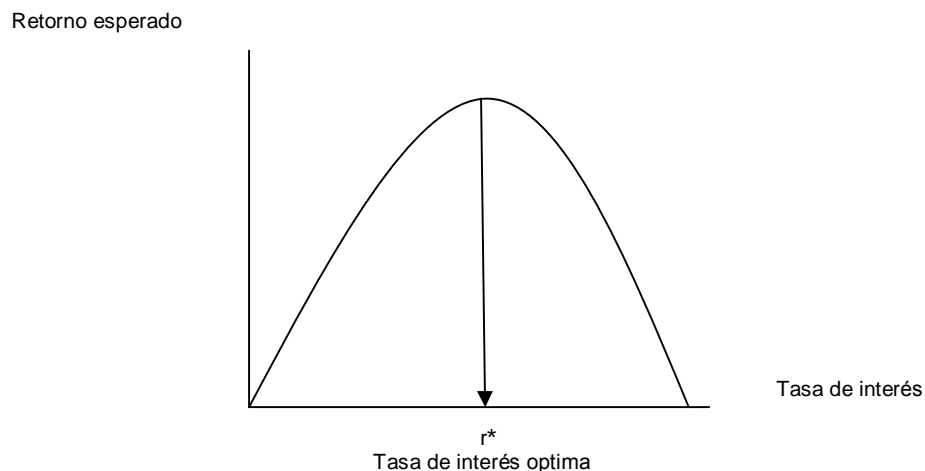
Las entidades financieras enfrentan dificultades para distinguir dentro de una población de clientes potenciales cuales son los que pueden cumplir con las obligaciones, todo esto para evitar el incumplimiento de los pagos de los prestamos, además los bancos deben tener en cuenta los cambios del entorno, tipo coyuntura.

Del mismo modo Stiglitz y Weiss (1981) manifiestan dos tipos de elementos para clasificar el riesgo; el primero la clasificación de los clientes potenciales (mercado objetivo), el segundo El riesgo Moral o los riesgos que pueden afectar el comportamiento de pago de los clientes.

La asimetría de la información propuesta por estos autores establece que los bancos no pueden determinar que clientes son rentables para recuperar su cartera más sus intereses y de los que no lo son, en el sentido de los que entran en mora; por tal razón la tasa de interés es el primer paso para la detección del comportamiento del mercado dado una demanda de crédito a un tipo de interés, de este modo los bancos se pueden dar una idea de la capacidad de pago de sus clientes potenciales y de la tasa de interés que se debe colocar.

En la siguiente grafica del modelo de Stiglitz y Weiss se exponen (Intereses más altos causa para seleccionar los prestatarios con los proyectos mas arriesgados) en el eje x ( $r$ ) tasa de interés y en el eje y (expectativa de retorno). En la curva hay un punto máximo lo que significa que a mayor tasa interés se tiene el mayor retorno en otras palabras menos riesgo y mas rentabilidad.

**Gráfico 1**                      **Retorno esperado y la selección adversa**



También se muestra que por encima de  $r^*$  el banco se sometería a un mayor riesgo por tal motivo los bancos acogen como estrategia un racionamiento de crédito aunque la demanda de mercado hace tener una tendencia de la tasa de interés por encima de  $r^*$ .



Dado que los bancos son incapaces de discriminar entre prestatarios individuales y que todos los préstamos son idénticos desde la óptica del sistema financiero, la tasa de interés óptima se fijará de acuerdo a las condiciones del mercado de los préstamos al que cada institución bancaria se enfrente.

### **3 EL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA**

Las políticas de microcrédito son en Colombia parte fundamental para el desarrollo de procesos de lucha contra la pobreza, para el año 1999 la pobreza moderada alcanzaba niveles cercanos al 58% y la pobreza extrema al 25%, para el año 2006 la pobreza se ubicó en 45,1% y la pobreza extrema en 12% (DNP, 2008). Son Cifras todavía preocupantes dentro del marco internacional, el fenómeno de informalidad y la nula inserción de los pobres en Colombia al sistema financiero son características propias de una economía, con problemáticas sociales y excluyentes que son parte del estado considerar en su política de desarrollo.

Dentro de los proyectos bandera del presidente Álvaro Uribe Vélez, está el denominado Banca de Oportunidades con unas nociones importantes, acerca de permitir el acceso de los excluidos del sistema bancario tradicional, al sistema financiero. Objetivo inicial del microcrédito, nombrado en apartados anteriores.

Por otro lado, el marco regulatorio del microcrédito tiene como objetivo las personas jurídicas y muy pocas naturales, con impulso de economías solidarias, con iniciativas de redes de confianza en particular el programa de mujeres que entre 2002 y 2006 se capacitaron costeados por el Estado, para fortalecer la microempresa.

De esta manera se han adelantado procesos de inclusión social al sistema financiero, que pretenden generar el mismo trato en las instituciones, tanto a los que tienen una buena acumulación de capital, como aquellos que son vulnerables a los cambios de política pública.

### **3.1 Marco regulatorio del Microcrédito en Colombia**

El marco legal vigente para el apoyo para las pequeñas y medianas empresas es la ley 590 del 2000, que promueve el desarrollo integral en consideración a sus aptitudes en conformidad para la generación de empleo, permitiendo integración de sectores económicos y el aprovechamiento de capitales pequeños.

El sistema de microcrédito fue definido en el artículo 39 del texto original 590 de 2000: “Con el fin de estimular las actividades de microcrédito, entendido como el sistema de financiamiento a microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de veinticinco (25) salarios mínimos mensuales legales vigentes sin que, en ningún tiempo, el saldo para un solo deudor pueda sobrepasar dicha cuantía autorizase a los intermediarios financieros y a las organizaciones especializadas en crédito microempresarial, para cobrar honorarios y comisiones, de conformidad con las tarifas que autorice el Consejo Superior de Microempresa, no repuntándose tales cobros como intereses, para efectos de lo estipulado en el artículo 68 de la Ley 45 de 1990.”<sup>1</sup>

Con los honorarios nombrados anteriormente (ascienden a los 7.5%) se les paga a los intermediarios financieros por la asesoría técnica especializada a los microempresarios, con las comisiones el estudio de la operación crediticia y demás actividades para dicha adjudicación. En los artículos 40 y 43 establece algunos estímulos para la generación de empleo en conformidad con reducciones de los tributos pagados por la micro, pequeña o mediana empresa.

Tras este marco regulatorio la acción de las IM no ha sido conforme a lo establecido, por lo tanto la legislación y regulación esta en función de cómo evolucione el sector microfinanciero, la nueva regulación con la comisión única,

---

<sup>1</sup> <http://www.secretariassenado.gov.co/leyes/L0590000.HTM>

establece tasas de usura de acuerdo a la tendencia de las tasas de microcrédito en el mercado financiero. (Aristizabal, 2007).

Por otro lado se encuentra la circular externa 50 de 2001 de la superintendencia bancaria, que le da tratamiento como una modalidad crédito en el plan único de cuentas, lo que permite darle un tratamiento específico (Aristizabal, 2007).

Se establecen además tasas de interés máximas, y existe una intervención si excede estos niveles, pero no pueden sostener para toda la microempresa la misma tasa, dado que existen subsidios a proyectos por parte del estado a microempresas y esto hace que el trato sea desigual.

Dado que este marco regulatoria a creado una demanda insatisfecha financiera, en los últimos años se ha venido concediendo la posibilidad de incursionar a la banca tradicional comercial, en la lógica del microcrédito, sin embargo la tendencia llega a un punto del cual para los intermediarios financieros tradicionales, saldría mas costoso apuntarle relativamente a microcréditos.

### ***3.2 Lógicas internas de microcrédito en Colombia e instituciones***

Las IM dentro de su análisis de riesgo y evaluación ex ante, ha concebido que los sectores o zonas en Colombia que ameritan apertura de microcréditos son los centros urbanos, sin embargo aun tras varios años el aspecto rural a tenido influencia notable sobre la producción nacional, que el enfoque ha capturado la necesidad de microcréditos agropecuarios, “A pesar que sus actividades están concentradas en las mismas regiones favorecidas por el sector financiero, aun cuando sus raíces locales y su base de clientes tan diversa puede promover una mejor plataforma que el sector publico para mejorar el acceso de los hogares y las microempresas rurales a los servicios financieros” (Cuevas y Taber, 2003, 18).



Por otra parte el crecimiento de la microempresa es importante, consecuencia de un mercado laboral débil, que ha permitido que los agentes piensen en trabajar por cuenta propia. La heterogeneidad de actividades asociadas a las empresas ha concebido que el microcrédito no trabaje con estándares. Los procesos de diagnóstico y evaluación son distintos entre actividades lo que impide enfocar un solo análisis dentro del contexto.

De esta manera y como de igual forma lo hace explícito el marco regulatorio, en Colombia la prioridad en términos de acceso a crédito con bajas tasas de interés, son las pequeñas y medianas empresas. La noción de cualquier persona puede tener acceso a un microcrédito, definida en los apartados anteriores termina especificada en funciones propias de la producción, desligando procesos innovadores, de personas naturales, que deseen materializar una idea.

Desde esta lógica, beneficiando a los pequeños y medianos empresarios, se distinguen dentro de las IM: fundaciones y ONG, y de estas últimas especializadas como el Banco Mundial de la Mujer, instituciones financieras con diversos productos de financiación y recaudando ahorro, para intermediar con un microempresario, lo que permite extender el campo de acción y de mercado en el país (Aristizabal, 2007). Además los bancos y las instituciones financieras multipropósito que a juicio de Aristizabal están comprometidas con el tema de microcrédito, pero en comparación a ello las cifras muestran que no han aumentado los créditos en una proporción considerable de la banca comercial en esa clase de crédito.

Unas entidades indirectas, son las bancas multilaterales, quienes aportan recursos para Colombia para función social, y proyectos de impacto humano, que genere bienestar. En el caso de BID en 1989 irrige unos recursos administrados por el gobierno nacional y por el entonces IFI Instituto de Fomento Industrial.

Tres de las instituciones más importantes en la actualidad, que dieron paso al acercamiento del llamado microcrédito en Colombia son:

- Fundación Carvajal
- Finamerica
- Banca de Oportunidades

### **3.2.1 Fundación Carvajal**

Se crea con el fin de ayudar a los sectores productivos mas deprimidos de Cali, a través de la unidad de desarrollo empresarial se logran incorporar proyectos para la ciudad. Tiene servicios financieros en Banco Caja Social el Banco Mundial de la Mujer. Ha creado e implementado ayuda microempresarial a nivel regional y nacional, para una integración importante desde el punto de vista social distinto en ambas partes. (Ariztizabal, 2007)

### **3.2.2 Finamerica**

Se creó como resultado de la reestructuración de Finansol una ONG en 1999, esta ONG conocida como IM colapsa debido a una expansión incontrolada. “En la actualidad ofrece crédito solidario para microempresarios, cubre necesidades de capital de trabajo y activos fijos, Crédito Automático, línea de crédito rotativo para clientes especiales, microleasing: servicio de arrendamiento para maquinaria o equipos, créditos individuales: otorgados a microempresarios para capital de trabajo y Activos fijos, entre otros” (Barona, 2004: 89).

### 3.2.3 Banca de oportunidades

**Tabla 3 Banca de oportunidades**

Segmento Objetivo	Meta
<b>Personas y familias de menores ingresos</b>	Promover el acceso a servicios financieros y acceder al portafolio de productos financieros
<b>Microempresas</b>	Promover el acceso a servicios financieros, ampliar acceso y diversificar productos financieros
<b>Pymes</b>	Ampliar servicios y diversificar productos financieros

Fuente: BARONA, Bernardo. El Microcrédito en Colombia. Estudios Gerenciales. Universidad ICESI

Así, la red de financiamiento y de oportunidades, la componen los bancos, la compañías de financiamiento comercial, las cooperativas, las ONG's y las cajas de compensación, ofreciendo cada uno los servicios que son de su naturaleza. Actualmente cuentan con los recursos para igualar la demanda de crédito, (Moya, 2007)

## 4 MICROCRÉDITO EN EL SECTOR COOPERATIVO COLOMBIANO

### 4.1 Breve reseña histórica

Las actividades de crédito en Colombia dentro del sector solidario, tiene una historia cuyos orígenes formales (basados en registros oficiales) se remontan al año 1931 (Vesga y Lora, 1992).

De la historia hasta la fecha se extraen los siguientes hitos (Uribe, 2005):

- 1963: Se expide el decreto 1598. Se introduce el concepto de la especialización de las actividades de las cooperativas y les permite a las cooperativas de ahorro y crédito la captación de dineros a través de depósitos por parte de socios o terceros en forma ilimitada.
- 1982: las cooperativas incorporan estratégicamente la captación de depósitos, y comienzan a obtener los recursos del público. En 1985, se expidió el decreto 1659, modificado posteriormente por el decreto 1658 de 1986, que reconoció la existencia de organismos cooperativos de grado superior de carácter financiero y su control por parte de las Superintendencia Bancaria y el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas (DANCOOP).
- 1997: Crisis del sector. intervención del Estado para liquidar alrededor de 45 cooperativas, las más grandes de ahorro y crédito y especialmente las denominadas cooperativas financieras. obligó a la liquidación de dos bancos cooperativos, UCONAL y BANCOOP, y a la indirecta conversión de COOPDESARROLLO en sociedad anónima. Luego de las fusiones forzadas de CUPOCRÉDITO y COOPSIBATE y de recibir los activos y pasivos de BANCOOP, COOPDESARROLLO se transforma en el Banco.

- MEGABANCO,S.A., COOPDESARROLLO continúa siendo el principal accionista del Banco, manteniendo el control del mismo. De esta forma no quedó ningún banco de naturaleza cooperativa.
- 1998: Expedición de la Ley 79 de 1998. Se reconoce la condición de organismos financieros a las cooperativas de ahorro y crédito, así como a los organismos de integración que desarrollan tal actividad. De aquí surge la posibilidad y la razón por la cual nacieron los Bancos Cooperativos en Colombia.
- 1998: Expedida la Ley 454, que definió el concepto de cooperativas financieras para las que captaban depósitos de terceros con la vigilancia de la Superintendencia Bancaria y las cooperativas de ahorro y crédito que captaban recursos únicamente de sus asociados con vigilancia especializada de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

## **4.2 Generalidades Sector cooperativo financiero Colombiano<sup>2</sup>**

El sector cooperativo con actividades financieras en Colombia cuenta con las siguientes cifras totales (con cierre a 2007):

- Número de entidades: 200, 193 vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria a través de la Delegatura Financiera y 7 vigiladas por la Superintendencia Financiera,
- Asociados: 1.752.944 asociados, representando el 43.38% del volumen total de asociados del sector cooperativo colombiano.
- Aporte Promedio: Cada asociado a este tipo de cooperativas tiene un aporte social promedio de \$900.000.

---

<sup>2</sup> Fuentes utilizadas: Sistema de información CONFECOOP SIGCOOP.

- Domicilio: se ubican en 24 departamentos y 79 municipios, siendo Antioquia, Bogotá, Santander y Valle los departamentos que concentran el mayor número de cooperativas.
- Red: 790 oficinas a nivel nacional, que cubre 250 municipios de los 1.121 existentes en Colombia.

En cifras parciales a primer trimestre de 2008<sup>3</sup>:

- La cartera de créditos bruta: \$6.2 billones. Con respecto al año anterior el incremento es de \$963.129 millones es decir un 18.79%.
- Participación que tiene la cartera de las cooperativas sobre la cartera total del sistema financiero nacional es del 5.28%, la cual asciende a \$115.3 billones para el corte trimestral.
- El índice de vencimiento de cartera global para el sector cooperativo es de 3.5%, indicador que se encuentra en un rango óptimo dado el comportamiento de la industria crediticia nacional.

#### **4.2.1 Generalidades Microcrédito Sector cooperativo**

Para efectos de los estudios de micro crédito financiero en el sector cooperativo, definimos el microcrédito financiero como el “conjunto de operaciones activas de crédito otorgadas a microempresas<sup>4</sup> cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere 25 salarios mínimos legales mensuales vigentes” .

---

<sup>3</sup> Fuentes utilizadas: Sistema de información CONFECOOP SIGCOOP.

<sup>4</sup> Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Además, a partir de la Circular Externa 010 de abril de 2008 de la Superintendencia Financiera, se define como micro crédito “el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad y el saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito”<sup>5</sup>.

A partir de la Circular Externa 010 de abril de 2008, se tendrá por definición de microempresa aquella consagrada en las disposiciones normativas vigentes.

El crédito microempresarial por definición en el sector cooperativo debe ser un crédito dinámico, de asignación ágil y que está especialmente dirigido a los microempresarios formales o informales que cumplan los siguientes parámetros:

- Deben poseer pequeñas unidades de negocios urbanos o rurales que desarrollen actividades empresariales agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios.
- Las actividades microempresariales, deben ser ejecutadas prioritariamente por el grupo familiar, y,
- El micro crédito debe ser sea destinado a capital de trabajo o activos fijos.

Las cooperativas que ofrecen micro créditos, solicitan los siguientes requisitos:

---

<sup>5</sup> Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

- Ser asociado de la Cooperativa
- Tener microempresa con mínimo un año de existencia
- Tener mínimo dos años de residencia en la comunidad
- No tener reportes negativos en las Centrales de Información Financiera
- Presentar solicitud de crédito y plan de inversión
- Presentar las garantías necesarias según la institución.

Los montos varían entre 1 y 25 S.M.M.L.V.

Los plazos varían según su destinación así:

- **CAPITAL DE TRABAJO**

Primer Crédito	Hasta 10 Meses
Segundo Crédito	Hasta 15 Meses
Tercer Crédito y Siguiente	Hasta 18 Meses

- **ACTIVOS FIJOS**

Primer Crédito	Hasta 18 Meses
Segundo Crédito	Hasta 24 Meses
Tercer Crédito y Siguiente	Hasta 36 Meses

Pese a su vocación social y su carácter solidario, las cooperativas tienen una baja presencia en los créditos para vivienda y en los destinados a los microempresarios.

Las cifras con corte a primer trimestre de 2008, nos arrojan<sup>6</sup>:

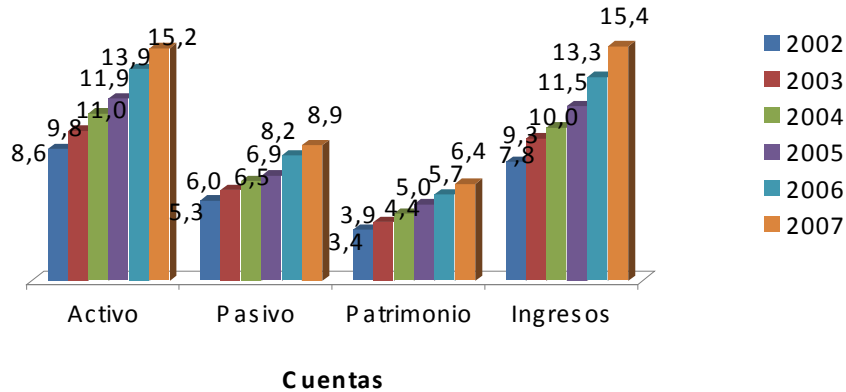
- Porcentaje de microcrédito sobre el total de cartera: 11,18 %.
- Créditos vigentes: 65.358 préstamos.

<sup>6</sup> Fuentes utilizadas: Sistema de información CONFECOOP SIGCOOP.



- Valor promedio microcrédito: 2,84 millones.

**Gráfico 2. Evolución del Activo, Pasivo, Patrimonio e Ingresos entidades Cooperativas 2002-2007 (\$ en Billones)**



Fuente: Superfinanciera

Estas cifras son bajas si se comparan con los 1,2 millones de créditos que han desembolsado para consumo.

En el presente capítulo de la investigación en cuanto a tasas de interés ofrecidas, iniciaremos con una muestra del 100% de las cooperativas que tienen base en Bogotá, para conocer sus tasas y condiciones de acceso a micro crédito, para posteriormente compararlas con las tasas y condiciones de acceso a crédito de libre inversión. En total la muestra es de 33 cooperativas (16% del total país).

Para ello debemos primero conocer el listado general de cooperativas especializadas en servicios financieros en el país, sus datos generales, balances, estados financieros y demás temas relacionados.

Además, analizaremos las cifras generales del microcrédito en el período 2002-2008, conoceremos su crecimiento y estado actual.

#### 4.2.2 Investigación de tasas y condiciones generales de Cooperativas especializadas financieras que ofrecen micro crédito.

De las visitas a las oficinas de cada una de las cooperativas listadas que ofrecen micro crédito, se puede concretar<sup>7</sup>:

**Tabla 4. Información tasas y y condiciones generales de Cooperativas especializadas financieras que ofrecen micro crédito.**

ENTIDAD	LINEA	MONTO	PLAZO	TASA	CARACTERISTICAS								
COASMEDAS	Crédito Empresarial.	Monto mínimo: 10 S.M.M.L.V.  Monto máximo: 150 S.M.M.L.V.	Treinta y seis (36) meses. Capital de Trabajo.  Adquisición de Activos Fijos sesenta (60) meses.	25.12% e.a.	Se otorga a toda Persona Natural Asociado a la Cooperativa, y que haya cumplido con el desarrollo del Plan de Negocios debidamente supervisado por la Incubadora de Empresa.								
CREDICOOP	Crédito destinado a otorgar recursos para la creación o ampliación de empresas en los sectores industriales, agropecuarios, mercadeo o de prestación de servicios.  También aplica para la compra parcial o total de empresas existentes o para apoyar procesos de fusión o incorporación.	Monto máximo a prestar: equivalente al 70% del valor del proyecto de acuerdo con lo definido en el respectivo plan de negocios y hasta por un monto máximo equivalente a 75 (smmlv) salarios mínimos mensuales legales vigentes.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Monto del Crédito (en SMMLV)</th> <th>Plazo (en meses)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Entre 0 y 20 SMMLV</td> <td>Hasta 32</td> </tr> <tr> <td>Entre 20.1 y 40 SMMLV</td> <td>Hasta 38</td> </tr> <tr> <td>Más de 40 SMMLV</td> <td>Hasta 44</td> </tr> </tbody> </table>	Monto del Crédito (en SMMLV)	Plazo (en meses)	Entre 0 y 20 SMMLV	Hasta 32	Entre 20.1 y 40 SMMLV	Hasta 38	Más de 40 SMMLV	Hasta 44	Se cobrará una tasa del 19.25% E.A., la cual podrá ser modificada por el Consejo de Administración de acuerdo con la dinámica del mercado financiero en Colombia.	Existirá un periodo de gracia durante los primeros 4 meses, de tal forma que el asociado cancele solo los intereses y a partir del quinto mes las amortizaciones por capital e intereses (alícuota).
Monto del Crédito (en SMMLV)	Plazo (en meses)												
Entre 0 y 20 SMMLV	Hasta 32												
Entre 20.1 y 40 SMMLV	Hasta 38												
Más de 40 SMMLV	Hasta 44												
COOPCAFAM	EMPRESARIAL	Aportes + Ahorros : 7 Veces	Plazo en Meses: 12 - Tasa Efectiva Anual: 21.34% Plazo en Meses: 24 - Tasa Efectiva Anual: 21.94% Plazo en Meses: 36 - Tasa Efectiva Anual: 22.54% Plazo en Meses: 48 - Tasa Efectiva Anual: 23.14%		Para invertir en actividades de producción o comercialización relacionadas con empresas en las cuales el asociado tenga participación.								

<sup>7</sup> En cada visita realizadas entre el 1 y el 30 de septiembre de 2008, se preguntó: Línea, Características del crédito, Plazo, Monto, tasa y garantías.

ENTIDAD	LINEA	MONTO	PLAZO	TASA	CARACTERISTICAS						
<b>COOPERATIVA ALIANZA</b>	Crédito para el desarrollo empresarial	El valor máximo a prestar por esta línea será hasta 6 veces sus aportes, siempre y cuando no supere el equivalente al 75% del valor del proyecto de acuerdo con lo definido en el respectivo plan de negocios y hasta por un monto máximo equivalente a ciento cincuenta (150) Salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV).	<table border="1"> <tr> <td>Entre 1 y 30 SMMLV</td> <td>Hasta 24 meses</td> </tr> <tr> <td>Entre 30,1 SMMLV y 70 SMMLV</td> <td>Hasta 36 meses</td> </tr> <tr> <td>Más de 70 SMMLV</td> <td>Hasta 48 meses</td> </tr> </table>	Entre 1 y 30 SMMLV	Hasta 24 meses	Entre 30,1 SMMLV y 70 SMMLV	Hasta 36 meses	Más de 70 SMMLV	Hasta 48 meses	18.38 % E.A.; DTF(9.49) + 9.50%	Periodo de gracias: Existirá un periodo de gracia durante los primeros seis (6) meses, de tal forma que el asociado cancele solo los intereses y a partir del séptimo mes las amortizaciones por la cuota incluirán tanto la porción de capital como la de interés.
Entre 1 y 30 SMMLV	Hasta 24 meses										
Entre 30,1 SMMLV y 70 SMMLV	Hasta 36 meses										
Más de 70 SMMLV	Hasta 48 meses										
<b>CREDIFLORES</b>	Micro crédito	Monto mínimo: 1 S.M.M.L.V.  12 meses de antigüedad en la actividad económica actual.  Monto máximo de exposición hasta 100% del proyecto.	Plazo en Meses: 12 - Tasa Efectiva Anual: 20.14% Plazo en Meses: 24 - Tasa Efectiva Anual: 20.71% Plazo en Meses: 36 - Tasa Efectiva Anual: 21.22%		Crédito para fomentar la actividad productiva, comercial o de servicios para CAPITAL DE TRABAJO, financiación de cartera, inventarios, proveedores, sustitución de pasivos (siempre y cuando sea crédito obtenido para financiamiento del negocio) y/o para ACTIVOS FIJOS PRODUCTIVOS, Adquisición nuevos o usados, reparación y repotenciación de activos productivos, que el negocio requiere para operar.						
<b>COOPLEVER</b>	Fomento Empresarial.	Micro crédito hasta 25 SMLMV	01 a 24 meses	22.42 % E.A.	Garantía Adicional ExUnilever: Pagaré en blanco, Hipoteca o prenda a favor de Coolever según el caso.						
<b>COOPSURAMERICANA</b>	APOYO COMERCIAL O EMPRESARIAL	Monto Máximo: hasta \$ 100.000.000.	Hasta 36 meses.	DTF + 11 E.A. (20.5% a septiembre de 2008).	Condiciones Especiales: Con esta línea no se podrán recoger créditos de otras líneas. tampoco hacer uso de un nuevo crédito bajo esta modalidad, mientras no se haya cancelado el 50% del anterior. Verificación de la inversión en comercio o industria. Desembolso sujeto a disponibilidad de recursos de tesorería.						
<b>COOINDEGABO</b>	Microcrédito.	Hasta 20 SMMLV.	N.D.	25.34% E.A.	N.D.						

ENTIDAD	LINEA	MONTO	PLAZO	TASA	CARACTERISTICAS
<b>COOPEFUAC</b>	Feria empresarial	Monto del crédito Hasta diez (10) S.M.M.L.V	Plazo Hasta 12 meses	Tasa de interés 16.5 % e.a.	Garantía Pagaré firmado por el deudor. Si el monto del crédito Excede los seis (6) SMMLV además un Codeudor Asociado a la Cooperativa.  Exclusión Con todos los demás créditos cuando sumados superen cuatro (4.0) veces los aportes.
<b>COOPERATIVA AVP</b>	Comercial. Es el crédito otorgado para el desarrollo de actividades económicas y empresariales del asociado.	N.D.	Plazo Hasta 60 meses	Tasa de interés 21.24 % E.A.	N.D.
<b>CFA</b>	COMERCIAL Ó MICROCRÉDITO.	DE FOMENTO: Son créditos otorgados para inversión en producción agropecuaria, industrial, minera, artesanal, en las actividades de comercio, de servicios y en la compra de bienes de capital destinados a estas actividades, según lo estipulado por la entidad de Fomento otorgante de los recursos. Posee un plazo máximo hasta siete (7) años y una tasa de 20% e.a.  PRODUCTIVO: Son créditos otorgados para invertirse en capital de trabajo en la producción agropecuaria, industrial, minera o artesanal, en actividades de comercio, de servicios o en la compra de bienes de capital destinados a estas actividades con un plazo máximo hasta cuarenta y ocho (48) meses y con tasa de 20% e.a.			
<b>COOPKENNEDY</b>	De libre inversión para profesionales independientes (Micro crédito empresarial).	N.D.	Plazo: Hasta 60 meses.	Tasa: 19 % E.A.	Fácil trámite, Sin deducción de aportes, Cuotas fijas en pesos, Cancelación automática de la deuda por fallecimiento o incapacidad total o permanente del deudor.
<b>CONFIAR</b>	MICROCRÉDITO PRODUCTIVO	Monto: hasta \$11.5 millones.	Plazo: hasta 60 meses.	Tasa de interés de 29.84 % e.a.	Garantía firma personal y codeudor(es).
<b>JURISCOOP</b>	CREDITO PRODUCTIVO.	Monto máximo hasta 100 S.M.L.M.V.	Plazo máximo 48 Meses.	desde 20.4 % E.A.	N.D.
<b>COOMEVA</b>	Capital de Trabajo Empresarial	El monto es acorde con las necesidades de financiación de capital de trabajo o inversión	N.D.	Tasa: 21.5 E.A.	Financiación de la actividad empresarial al contar con el Fondo Nacional de Garantías como una alternativa de respaldo al crédito, Sin sobrecostos adicionales en el crédito.

Fuente: Elaboración de los autores

### **4.3 ¿Por qué la diferencia?**

Dadas las cifras anteriores, se observa que aunque en las tasas de crédito de libre consumo, el sector cooperativo ofrece tasas muy competitivas con respecto al promedio bancario (14% por debajo), en lo concerniente a micro crédito permanece muy cercano al promedio bancario (únicamente 4% por debajo), no ofreciendo una diferenciación clara.

Es así como (tal y como ocurre con el sector bancario tradicional), las cooperativas ofrecen las siguientes explicaciones a la diferencia evidenciada entre las tasas del crédito de consumo y las tasas del micro crédito:

- El conocimiento de las microempresas, la evaluación del crédito y la recuperación de la cartera es una operación de alto costo administrativo, el cual incluye la capacitación y atención a microempresarios (estas actividades por lo general son efectuadas en establecimientos diferentes a la entidad).
- Los plazos son más cortos para disminuir el riesgo y por ello es necesario mayor número de empleados para la atención.
- El receptor del crédito de consumo tiene un perfil de asociado, empleado y con aportes de respaldo, mientras que el perfil de la microempresa es una “apuesta” a un éxito futuro basado la mayoría de veces en estudios de mercado o planes de negocio mal elaborado o demasiado optimista.
- Una vez superadas estos problemas de información inicial, las entidades si pueden aplicar métodos de evaluación de riesgo conocido (*scoring*). Pero para superar esta etapa los costos se elevan.

## 5 CÁLCULO DE EFICIENCIAS COMPARATIVAS DE LAS ENTIDADES MICROFINANCIERAS

### 5.1. METODOLOGÍA

Según el modelo de Putzeys para que una entidad microfinanciera sea eficiente debe alcanzar factores óptimos en cuanto a los costos operacionales, costos financieros, Ingresos y bajos prestamos no recuperables, esta metodología también fue utilizada en el trabajo de Villarreal (2008) para el trabajo del Microcrédito en Colombia: Un análisis sobre la tasa de interés.

Utilizando el modelo de Putzeys se pueden comparar la eficiencia de las entidades microfinancieras del sector cooperativo con las entidades del sector tradicional financiero colocan microcrédito, esto entendiendo que no se tomará al Banco Agrario dentro de la muestra ya que es la entidad a travez la la banca de oportunidades inyecta los recursos del microcrédito.

Este modelo podemos definirlo así; 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).

Para definir la eficiencia de las entidades se debe encontrar la participación porcentual ( $w_m$ ) del total de microcréditos<sup>8</sup> ( $M$ ) dentro del total de cartera de créditos y operaciones leasing ( $C_c$ ), por o tanto:

$$w_m = \frac{M}{C_c} \quad (1)$$

---

<sup>8</sup> Se tomaron el total de microcréditos con garantía idónea y los de otras garantías

Ya determinada la participación de los microcréditos dentro del total de la cartera de crédito de las entidades financieras, se calculó el costo operacional del microcrédito ( $CO$ ) con base en la participación porcentual ( $w_m$ ) dentro del total de los costos operativos totales ( $O$ ) de las entidades.

$$CO = O * w_m \quad (2)$$

Al igual que los costos operativos también se especifican los costos financieros o de fondeos de las entidades financieras por los microcréditos ( $CF$ ) a partir de su participación porcentual dentro del total de los costos financieros ( $F$ ) de la entidad.

$$CF = F * w_m \quad (3)$$

En el cálculo de los Préstamos No Recuperables ( $PNR$ ) se determinaron a partir de los créditos de riesgo categoría E<sup>9</sup> ( $r$ ).

$$PNR = \frac{r}{M} \quad (4)$$

Y por último, para determinar la rentabilidad por microcréditos ( $C$ ) de las entidades financieras se estimó con base en los ingresos obtenidos por microcréditos ( $Y_m$ ) y los microcréditos colocados ( $M$ ).

$$C = \frac{Y_m}{M} \quad (5)$$

Para poder definir la eficiencia y comparar que sector es más eficiente en la colocación de microcrédito se calcularon las variables anteriormente definidas para los dos sectores; entidades financieras tradicionales y entidades cooperativas.

---

<sup>9</sup> Créditos con categoría de incobrabilidad

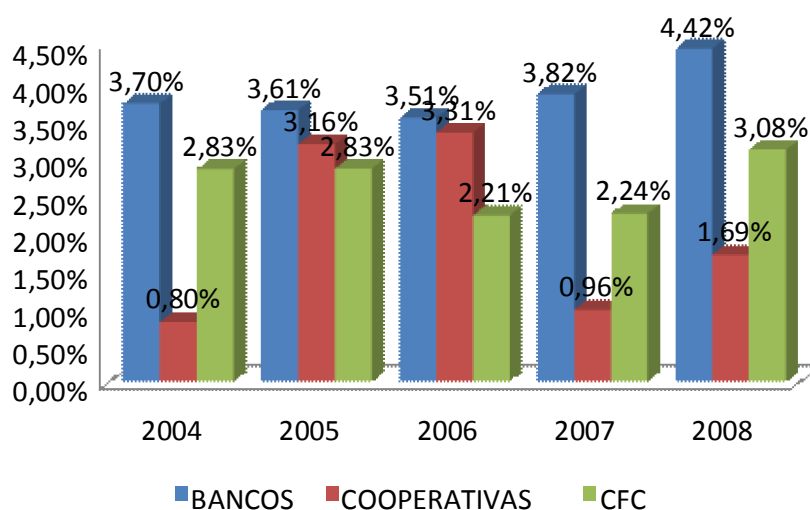
## 6 RESULTADOS

Una vez recopilados todos los datos necesarios para suplir las ecuaciones anteriormente expresadas, se realizan los cálculos de los préstamos no recuperables, costos operacionales del microcrédito, costos de fondeo, rentabilidades por microcrédito y tasas calculadas y las tasas observadas en las entidades colocadoras de microcrédito como lo son; los Bancos, Cooperativas y Compañías de financiamiento comercial.

Con base en la información reportada por estas entidades a la Superfinanciera, se analizan los estados de resultados y los balances generales en donde se determinan los elementos que permiten especificar la eficiencia de las entidades y su relación con las tasa de colocación en los microcréditos.

### 6.1 Préstamos no recuperables (PNR)

**Gráfico 3. % de préstamos no recuperables por entidades**



Fuente: Superfinanciera, Cálculo de los autores

A partir del año 2006, la cartera de préstamos no recuperables en el sector Cooperativo ha mostrado un comportamiento inversamente proporcional a los préstamos no recuperables que enfrenta el sector bancario tradicional y las

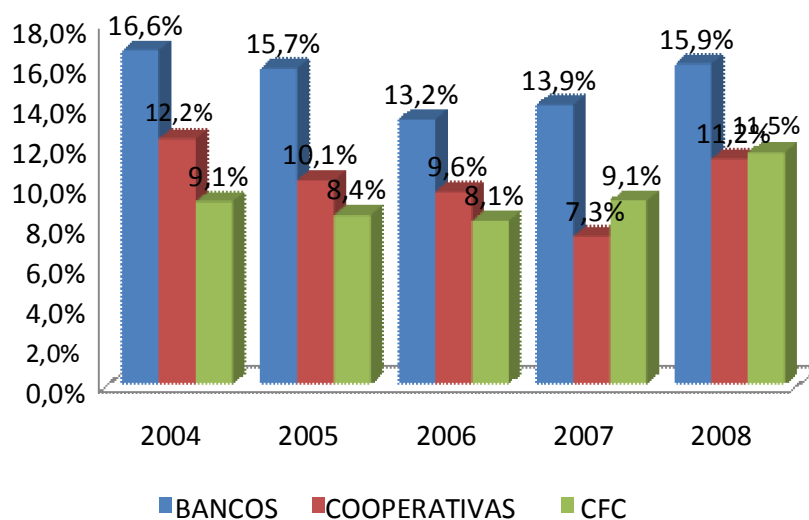


CFC, es decir, mientras los PNR en los sectores bancarios tradicionales ha aumentado (en cerca del 20%), en el sector cooperativo se evidencia una disminución del 33% y pareciese tener una tendencia controlada entre el 1 y el 2%.

Estos resultados evidencian el periodo de gran crecimiento empresarial y por consiguiente microempresarial vivido en Colombia durante los años 2006, 2007 y 2008, años durante los cuales, por ejemplo, con una tasa de crecimiento del 7,52 por ciento en el 2007, la economía nacional logró el mayor crecimiento de los últimos 30 años. Este espectacular crecimiento es reflejado en la disminución de cartera de micro crédito entregado por el sector cooperativo.

## 6.2 Costo operacional por microcrédito

**Gráfico 4. Costo operacional por microcrédito por entidades en %**



Fuente: Superfinanciera, Cálculo de los autores

Los costos operacionales de la colocación de microcréditos en el sector cooperativo han tenido notorias fluctuaciones en los últimos cuatro años, pero manteniendo una tendencia a ubicarse cerca del 10%. Por el contrario, los

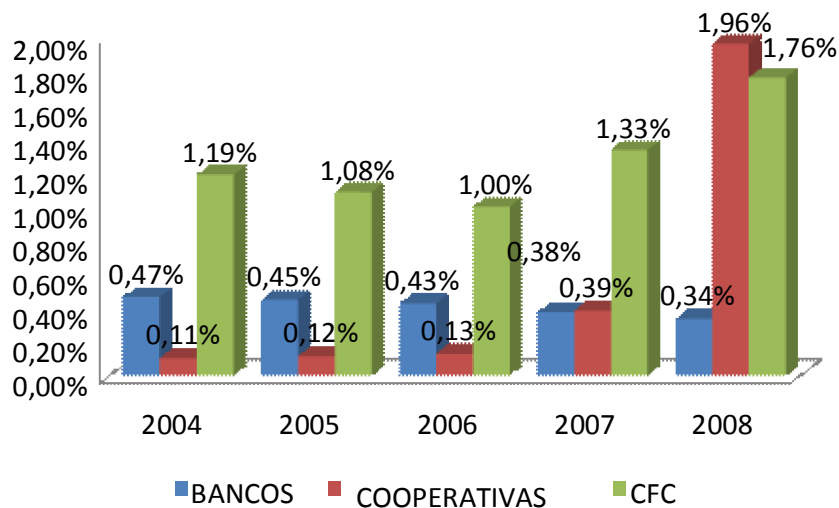
costos operativos del sector bancario tradicional han mantenido una tendencia a ubicarse cerca del 15 %.

Es interesante destacar como conclusión de la gráfica, el gran impacto que generan los costos operacionales en las tasas finales de interés, alcanzando en algunos casos el 70%.

Para el sector bancario tradicional, su alto costo operativo podría tener origen en temas regulatorios: los bancos están obligados a realizar estrictos análisis y estudios de crédito para actividades de colocación, dada la protección constitucional que el ahorro posee.

### 6.3 Costo por fondeo

**Grafico 5. Costo en % de fondeo por entidades**



Fuente: Superfinanciera, Cálculo de los autores

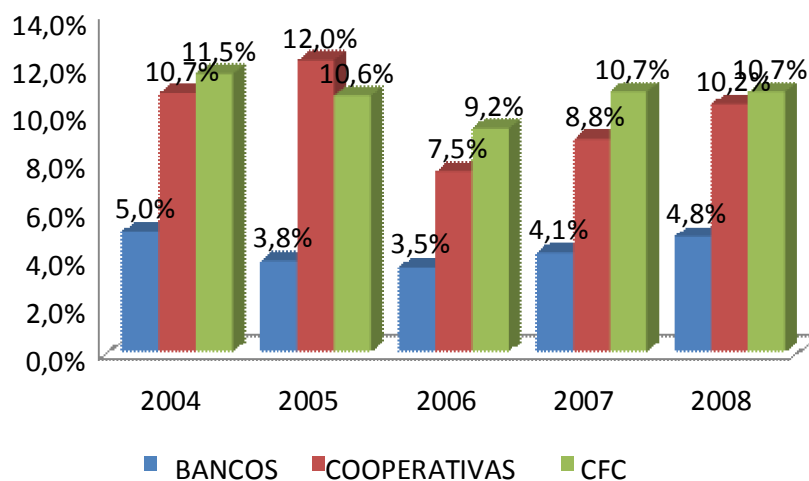
El costo de fondeo es el precio que deben de pagar los intermediarios financieros para hacerse de recursos y ofrecerlos bajo la modalidad de crédito a los diferentes segmentos de negocio. Este indicador habitualmente en Colombia estaba ubicado en menos del 1%, pero dadas las actuales

circunstancias económicas se ha ubicado en alrededor del 1,5% a lo largo del 2008, debido a las medidas monetarias restrictivas impuestas por el Banco de la República a través de precios (tasa repo) y de cantidades (encajes).

Aunque este es un tema de relativo menor peso, al sumarse con los costos operacionales del punto anterior con los costos de fondeo (lo cual arroja el costo total de los recursos), podemos estar hablando en algunos casos del 75% de la tasa de colocación final.

#### 6.4 Rentabilidades del microcrédito.

Grafico 6. Rentabilidad en % de micro crédito por entidades



Fuente: Superfinanciera, Cálculo de los autores

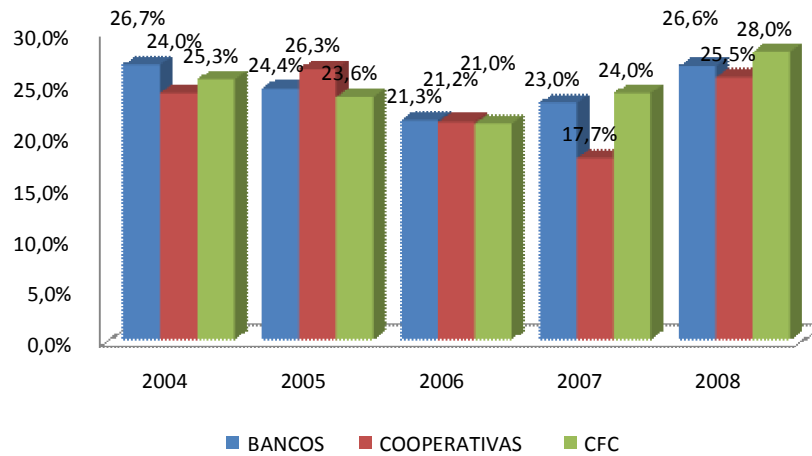
Como consecuencia de su menor costo total, la rentabilidad del microcredito es superior a la rentabilidad del sector bancario tradicional, lo cual no significa necesariamente que sean operaciones “exitosas”, pues el sector cooperativo debe aprovechar estas ventajas para reducir sus tasas finales de colocación, cumpliendo así con su objetivo social.

Aunque es innegable que el riesgo de colocación es grande e inherente al microcredito, en el sector cooperativo no es tan evidente su aceptación como

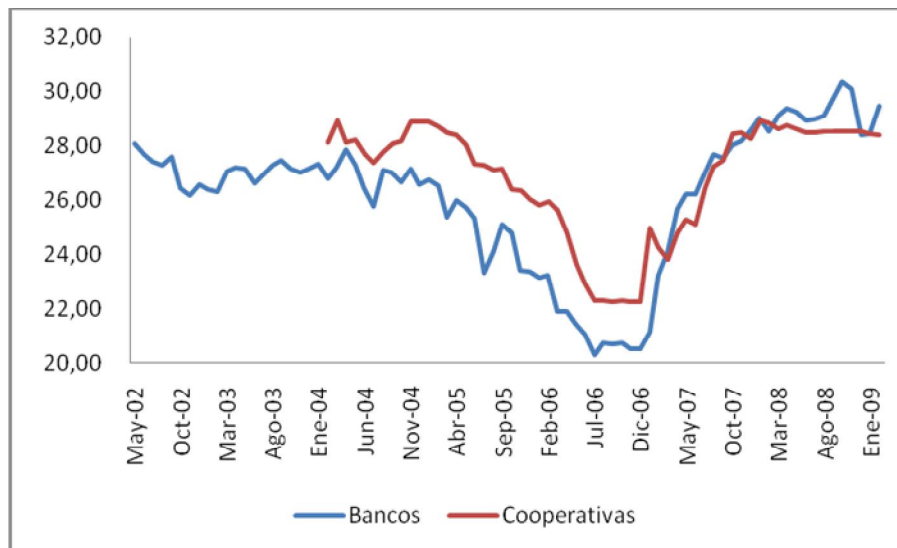
excusa para las altas tasas ofrecidas, dado el amplio margen de rentabilidad comparado con el sector financiero tradicional.

## 6.5 Tasas de interés.

**Grafico 7. Tasas de interés por entidades**



Fuente: Superfinanciera, Cálculo de los autores



Fuente: Superfinanciera, Cálculo de los autores

Dadas las cifras anteriores, nuevamente observamos que aunque en las tasas de crédito de libre consumo, el sector cooperativo podría ofrecer tasas muy

competitivas con respecto al promedio bancario (14% por debajo), en lo concerniente a microcrédito permanece muy cercano al promedio bancario (únicamente 4% por debajo), no ofreciendo una diferenciación clara.

Volvemos a indicar que aunque es legal estar por debajo de la tasa máxima fijada por el Gobierno Nacional, que el sector financiero cooperativo permanezca en su límite inferior inhibe la demanda de crédito, perjudicando sobre todo, a los segmentos más desfavorecidos en nuestra sociedad, motivo por el cual sin duda, se generan, mecanismos informales, no regulados que substituyen gradualmente, a los mecanismos formales de bancarización de sectores tradicionalmente no susceptibles para colocación de créditos por el sector bancario tradicional, obviamente con un mayor costo.

## 7 CONCLUSIONES

Es indudable que existe una evidente contradicción en Colombia entre el propósito de reducir la pobreza a través del fomento a las PYMES y microempresas mediante la colocación de micro créditos de apoyo y fomento, lo cual cada vez nos aleja más de las políticas y tendencias actuales mundiales.

Aunque es de conocimiento y aceptación general (a veces obligatorio por el sistema regulatorio como en el sector bancario tradicional) que el micro crédito tiene mayores costos operacionales que los créditos ordinarios o de consumo, (tal y como estudiamos a lo largo de la presente tesis de grado) debido principalmente a los altos costos administrativos que genera, al mayor riesgo que implica y los altos costos de fondeo actuales en Colombia, también debería ser de aceptación general que el sector cooperativo es actualmente el llamado a brindar un apoyo decidido a las actividades de colocación de micro crédito, dados sus menores costos y mayores rentabilidades.

A través de la investigación de campo y los cálculos realizados, podemos concluir que aunque en las tasas de crédito de libre consumo, el sector cooperativo ofrece tasas muy competitivas con respecto al promedio bancario (14% por debajo), en lo concerniente a micro crédito permanece muy cercano al promedio bancario (únicamente 4% por debajo), no ofreciendo una diferenciación clara.

Esta disposición frecuente del sector cooperativo de estar cada vez más cerca los "techos" de las tasas interés que cobran los bancos en sus créditos, desdibuja su función social puesto que son evidentes sus mayores rentabilidades en operaciones de colocación. Así mismo, en épocas de crisis, pues obviamente incentiva el incremento de la cartera vencida en todos sus segmentos de crédito.

Estos efectos, ya se sintieron a lo largo de 2008, al aumentar la cartera y los % de préstamos no recuperables. Ante esta situación es imprescindible la reducción de las tasas ofrecidas (dado además que durante 2009 las tasa interbancarias han reducido), iniciando así una política de reestructuración de créditos.

Así mismo, en la generalidad de los sectores financieros, es importante recalcar el aumento en colocación de micro créditos, lo cual se sustenta en el auge económico de los últimos años en Colombia.

Pero para lograr sostenibilidad es importante lograr acercar mas a los microempresarios a estos recursos, ofreciendo tasas realmente competitivas a nivel mundial, logrando así promover la industria y el comercio, apoyar los procesos de reforma estructural del sector microempresarial para lograr competitividad mundial, de tal manera que se logre financiar el desarrollo de infraestructura productiva.

La recomendación ante este efecto es una política de Estado más consiente y flexible para los microempresarios, donde la tasa de interés sea mas baja que la de cualquier otra línea de financiación y estos cobros adicionales que se presentan, por el desgaste operativo de las entidades financieras en el estudio de las solicitudes, sean subsidiadas o bajo alguna figura pagadas por el Estado, permitiendo realmente tener facilidad para el microempresario y su financiación. Como lo presenta el Grameen Bank en donde su enseñanza es que los pobres (en este caso los microempresarios), con una tasa de interés baja o accesible, tienden a pagar oportunamente

En noviembre de 2006 se creó la Banca de las Oportunidades la cual luego de 2 años de operación muestra cifras de incremento en corresponsales bancarios llegando en Junio de 2008 a 4331 en total, con la participación de solo 10 Bancos y en un 86.20% de participación con el Citibank, los demás tienen participaciones inferiores por el limitante tecnológico en la implementación de

plataformas, lo que el Citibank por su infraestructura lo tenía por los pagos electrónicos. La mayoría de las operaciones son el recaudo de servicios públicos que llegan a 3.668.701 contra 1.144 solicitudes de créditos repartidas entre el Banco BCSC con 154 y Banco Agrario con 990, los demás Bancos no registran información.

Al ser una política social donde uno de sus objetivos es masificar el acceso al crédito a microempresarios el cual es el mercado objetivo del estudio, estaríamos evidenciando que en sus 2 primeros años, no se ha cumplido totalmente ya que el programa esta diseñado en asesorar y enseñarle a las entidades financieras el mercado microcrediticio y se encuentra el programa con regulaciones de orden institucional y legal donde los Bancos se sienten limitados en dar este tipo de crédito.

Un ejemplo son los informes que solicita la Superintendencia financiera en el conocimiento del cliente a los Bancos, el detallado de las operaciones y el manejo del Sarlaf, que hace costoso que un Banco por préstamos tan pequeños incurra en este desgaste operativo y tecnológico.

Así las operaciones de microcrédito que registra la Banca de las oportunidades por medio de los corresponsales Bancarios son mínimas, tan solo de 1144 a Junio del 2008 y la cartera microcrediticia total es mínima con una participación del 0.2606% al total de la cartera colocada en este periodo.

Se establece que la política pretende llegar a lugares donde la Banca Comercial no tenía presencia, pero desde su creación, de los 4331 corresponsales bancarios, 1494 se centran en Bogotá y 759 en Antioquia, en las otras regiones del país es mínima la participación. Efectivamente han hecho presencia en lugares como Chocó, Guajira o Caquetá, pero con cifras irrisorias que no llegan a 25 corresponsales. Lo ideal sería que en estas regiones se profundizara la participación del modelo y no en ciudades donde el acceso al



crédito por oficinas Bancarias, canales externos comerciales y demás herramientas presta la posibilidad de información crediticia al alcance.

También resaltamos la posición que tienen la Banca comercial ya que en estas ciudades por la situación de conflicto e inseguridad se hace muy costoso el mantenimiento de una sucursal y la participación del Banco Agrario hace que igualmente se limiten por la captación que maneja este Banco en sus cuentas estatales.

Se recomienda una política con disposiciones y normas establecidas que permita el acceso al microcrédito en donde este no sea mezclado con líneas similares manejadas por cada Banco así sean llamadas línea de microcrédito, política en la que los Bancos sean el medio para ejecutar los programas y no primen las reglas de cada uno convirtiéndose en obstáculos para la aprobación o no del crédito. De igual forma que la reglamentación de control a los Bancos Comerciales sea minimizada para que sus costos operativos no se vean tan afectados y el estado garantice el transporte de efectivo y seguridad en regiones apartadas al llegar la Banca Comercial.

Las cifras que presentan el período analizado de Junio de 2005 a Junio de 2006, periodo anterior a la creación de la Banca de las Oportunidades y junio de 2007 a junio de 2008 periodo posterior, evidencian un crecimiento del 59.0315% En la colocación del microcrédito por medio de las entidades vigiladas por la Superintendencia financiera, pero en comparación con el crecimiento de la totalidad de la cartera de todos los bancos de un periodo al otro que fue de 61.0464%, es inferior, aumentando en cantidad pero no al ritmo de crecimiento de la colocación financiera.

Paso el microcrédito de 576.432 millones de pesos en el primer periodo a 938.952 en el segundo, representando en Junio de 2008 solo el 0,2606% de la totalidad crediticia en el Sistema Financiero Formal.

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 lo 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 la 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 si mismo, pero tiene un impacto positivo sobre lo beneficiarios las familias que los utilizan y también puede ser visto como un instrumento para combatir la usura.

## 8 BIBLIOGRAFÍA

Anderson, Renzo y Ley, The Role Of Public Investment in Poverty Reduction: Theories, Evidence and Methods. Overseas Development Institute. London. 2006

Aristizabal, Raúl, El Microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía colombiana, Revistas Ciencias estratégicas, Vol 15, N° 17 pp.39-57, Medellín, 2007.

Ashok S. Rai; Sjöström Tomas, Is Grameen Lending Efficient? Repayment Incentives and Insurance in Village Economies, *The Review of Economic Studies*, Vol. 71, No. 1. (Jan., 2004), pp. 217-234.

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

Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Desencadenar el Crédito, Como ampliar y estabilizar la banca, Progreso económico y social en America Latina. Informe 2005.

Barona, Bernardo, Microcrédito en Colombia, Universidad Javeriana, Cali, 2004.

Barona, Bernardo. El Microcredito en Colombia. Estudios Gerenciales. Universidad Javeriana de Cali. 2004

Bornstein, David, Como cambiar el mundo: Los emprendedores sociales y el poder de las nuevas ideas, Debate, Madrid, 2005.

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

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

Carpintero, Samuel, Los programas de apoyo a la micro empresa en América Latina, Deusto, Bilbao, 1998.

Cuevas, and Taber L, Rural Finance In M.M. Giugale, O. Lafourcade and C. Luff, Colombia, The Economic Foundation of Peace, The World Bank, Washington D.C. 2002

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

Denise Anthony, Cooperation in Microcredit Borrowing Groups: Identity, Sanctions, and Reciprocity in the Production of Collective Goods, *American Sociological Review*, Vol. 70, No. 3. (Jun., 2005), pp. 496-515.

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.

Fernández, Orduña y Villabella, Microcréditos como cómo herramienta incluyentea la reduccion de la pobreza, IX Reunión de Economía Mundial, Universidad de Coruña, Madrid, 2007.

Ferrari, Cesar, Desarrollo, pobreza y microfinanzas, el caso Grammen bank, Universidad Javeriana, Bogotá, 2003.

Foschioatto, P y Stumpo, G, Políticas Municipales de Microcrédito; un instrumento para la dinamización de los sistemas productivos locales, Comisión Económico para América latina y el Caribe CEPAL, Santiago de Chile, 2006.

Garcia, Antonio - Claret y Lens, Jesús, Microcréditos. La revolución sienciosa, Debate, Barcelona, 2007.

Ghatak, M., Screening by the company you keep, *The Economic Journal*, 2000 Vol. 110, No.465: 601-631p.

Giraldo, Beatriz, Desarrollo y Evolución del Mercado del Microcredito en Colombia, Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, 2002.

Gutiérrez, B. Serrano, J., Mejoramiento de las condiciones de acceso al crédito para microempresarios, Evaluación de los programas de apoyo a la microempresa, 1999.

Hoff, K and J Stiglitz, Imperfect information and rural credit markets - puzzles and policy perspectives, *World Bank Economic Review*, 1990, Vol. 4 No.3: 235-250p.

Hossain, Farhad, Small Loans, Big Claims, *Foreign Policy*, No. 132. (Sep. - Oct., 2002), pp. 79-80+82.

Informe de Desarrollo Humano para Bogotá, PNUD, 2007.

Informe Mayoux: Informe del grupo de reflexión sobre el desarrollo de las iniciativas financieras locales y regionales, *Revista del Instituto de Estudios Económicos*, N° 4, 1980, pp. 121-154.

Keynes, Jhon, the General Theory of Employment, Interest and Money, 1936

Khandker, Shahid, Pro-poor growth: concepts and measurement with country case studies Washington, D.C, 2004.

Ledgerwood, Joanna, Manual de microfinanzas: Una perspectiva institucional y financiera, Banco Mundial, 2000.

Ley 812 de 2003, Plan Nacional de Desarrollo 2003-2006, Hacia un Estado Comunitario, Bogotá, 2003.

López, S. y Peña, X. El mercado del Microcrédito productivo rural; Comprobación empírica en el sur de Santander, Pontificia Universidad Javeriana, Facultad de Economía, 2005.

Mallick, Ross, Implementing and Evaluating Microcredit in Bangladesh, *Development in Practice*, Vol. 12, No. 2. (May, 2002), pp. 153-163.

Marulanda, B. Otero, María,. Perfil de las Microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: visión y características, Accion Internacional, debate Político N° 18, Bogotá, 2006.

Mena, Barbará, Micro crédito: Un medio efectivo para el alivio de la pobreza, 2001.

Meyer, R, Track record of financial institutions in insisting the poor of Asia, Asia Development Institute, 2002.

Meza, Carlos., Econometría Fundamental, Universidad de La Salle, Facultad de Economía, 2007.

Morduch, Jonathan, The Microfinance Promise, *Journal of Economic Literature*, Vol. 37, No. 4. (Dec., 1999), pp. 1569-1614.

Navajas y Terejina. Microfinance in Latin American and the caribbean: How Large is the market? Inter-American Development Bank. Washington D.C. 2006.

Ohanyan, Anna, Global Public Policy Processes in Post-Conflict Regions, The Case of Microfinance. Networks in Bosnia and Herzegovina," *International Studies Perspectives*, Vol. 3, No. 4, 2002.

Ruiz, Clemente., Los Desbancarizados: el problema de los mercados financieros segmentados, revista de análisis económico, Comercio Exterior, volumen 54 México, 2004.

Sarmiento, A. Globalización y crisis económica; incidencia y la financiación de unidades de pequeña escala, CEGA, Fundación Corona, Fundación Ford, Bogotá, 2002.

Serra, Clara, Microfinanzas en Colombia. La experiencia de la Fundación WWB Colombia, Debates de Coyuntura Social, Bogotá, 2005.

Stiglitz, J and A Weiss, Credit rationing in markets with imperfect information, *American Economic Review*. 1981, Vol. 71 No.4: 393-410p.

Stiglitz, J., Finanzas, información y desarrollo económico, *Revista de la contraloría general de la República, Economía colombiana y coyuntura política*, Edición 296, 2003.

Thalia, Kidder, Macro Debates at the Micro-Credit Summit, *Development in Practice*, Vol. 7, No. 4, Special Double Issue. (Nov., 1997), pp. 432-435.

Uribe, Álvaro, Cumbre de Microcrédito: Palabras del Presidente Uribe en cumbre del microcrédito "Colombia desafía la pobreza"

Yunus, Muhammad, Alleviating Poverty Through Technology, *Science*, New Series, Vol. 282, No. 5388. (Oct. 16, 1998), pp. 409-410.

Yunus, Muhammad, Conferencia Hacia un mundo sin pobreza, Universidad Complutense, Madrid, 1998.

Yunus, Muhammad, El banquero de los pobres, Pidós, Barcelona, 2006.

#### **Documentos Electrónicos:**

Grameen Bank (2007): 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).

Superintendencia financiera de Colombia. [www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co),

## **Anexos**

**SUPERINTENDENCIA DE LA ECONOMIA SOLIDARIA: Resumen total entidades vigiladas 2002-2007 (Cuentas principales)<sup>10</sup>.**

CONCEPTO	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Crec. Anual	Crec. Período
<b>No. Entidades</b>	5240	5.745	6.014	6.376	6.455	6.230	3,62%	18,89%
<b>Activo</b>	8.634.084.892.188	9.829.004.526.397	10.957.186.156.975	11.924.855.668.557	13.896.022.941.146	15.237.986.178.857	12,07 %	76,49%
<b>Cartera</b>	3.967.290.798.280	4.692.211.194.190	5.566.137.305.603	6.536.727.104.702	7.707.337.316.241	7.829.062.096.504	14,76 %	97,34%
<b>Pasivo</b>	5.269.852.853.657	5.960.872.241.967	6.539.975.562.309	6.901.843.740.259	8.228.622.207.350	8.874.145.289.976	11,09 %	68,39%
<b>Depósitos</b>	1.969.843.907.559	2.223.996.815.292	2.560.286.786.386	2.980.693.867.344	3.556.253.231.029	3.623.166.274.126	13,13 %	83,93%
<b>Patrimonio</b>	3.364.232.038.523	3.868.132.284.415	4.417.210.594.656	5.023.011.928.287	5.667.400.733.795	6.363.840.888.865	13,60 %	89,16%
<b>Capital social</b>	2.072.279.973.298	2.395.998.627.428	2.762.099.463.193	3.211.846.513.615	3.635.666.618.134	4.088.228.053.203	14,57 %	97,28%
<b>Exced</b>	236.079.747.914	310.806.308.101	292.169.292.845	287.008.403.254	332.810.338.201	374.545.801.852	10,48 %	58,65%
<b>Ingresos</b>	7.786.542.314.518	9.329.541.145.151	10.037.284.031.057	11.451.502.163.489	13.340.933.727.667	15.359.780.952.634	14,62 %	97,26%
<b>Gastos</b>	1.897.126.015.829	2.701.006.879.465	3.000.770.908.909	3.393.327.734.141	3.969.962.567.971	4.885.753.027.307	21,32 %	157,53%
<b>Asociados</b>	2.597.093	2.878.970	2.878.970	3.594.511	3.912.224	4.202.095	10,39 %	61,80%

<sup>10</sup> Superintendencia de la Economía Solidaria. Informe de estados financieros de entidades vigiladas. Enero 2008.



<b>Empleados</b>	61.380	78.554	78.554	153.242	115.125	107.623	18,33 %	75,34%
<b>Cartera Total</b>	3.967.290.798.280	4.692.211.194.190	4.692.211.194.190	6.536.727.104.702	7.704.980.985.522	7.824.481.000.633	15,40 %	97,22%
<b>Comercial</b>	252.708.621.450	240.685.385.237	240.685.385.237	373.718.052.227	446.945.367.983	373.142.953.897	10,72 %	47,66%
<b>Consumo</b>	3.399.720.828.210	4.101.393.448.774	4.101.393.448.774	5.688.429.006.845	6.679.820.856.520	7.011.193.233.766	16,34 %	106,23%
<b>Microcrédito</b>	26.688.913.498	14.202.200.824	14.202.200.824	56.002.231.132	112.783.202.397	165.183.007.228	79,08 %	518,92%
<b>Vivienda</b>	379.732.803.933	452.269.125.291	452.269.125.291	578.653.255.210	646.874.923.194	461.252.466.147	6,03%	21,47%

**SUPERINTENDENCIA DE LA ECONOMIA SOLIDARIA: Entidades Cooperativas de Ahorro y Crédito vigiladas con sede en Bogotá<sup>11</sup>.**

	No ofrece micro crédito		Ofrece micro crédito
Nombre	NIT	SIGLA	DIRECCION
COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE BANCAFE Y DEL GREMIO CAFETERO	800-045-549-7	COOPEBANCA	CALLE 19 NO 4-20
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INEM KENNEDY LTDA.	860-044-194-1	COPINKE	CLL 38C SUR #78P-03
COOPERATIVA AVP LTDA.	800-061-988-4	COOPERATIVA AVP LTDA.	CL 139 103F 89 LC 1
COOPERATIVA DE EMPLEADOS EXXONMOBIL DE COLOMBIA	860-021-849-6	COOPEXXONMOBIL	CALLE 90 N. 18 - 53 OF. 304
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE LOS EMPLEADOS Y PENSIONADOS DEL INSTITUTO N	860-024-378-2	CODECAN LTDA	AV 1 9-85 PISO 1
COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE LLOYDS TSB BANK S.A.	860-521-827-1	COOPEANGLO	CRA. 8 NO 15 - 73 OF 1005
COOPERATIVA DE PROFESORES Y EMPLEADOS DE LA UNIVERSIDAD AUTONOMA DE CO	860-525-616-0	COOPEFUAC	CL 12 5-82 P2
COOPERATIVA NACIONAL DE AHORRO Y CREDITO LTDA	800-205-125-5	CREAR	CALLE 41 NO. 21-15
COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES DE LA INDUSTRIA DE LAS GASEOSAS Y BEBIDAS	860-077-746-7	COOINDEGABO	CARRERA 85 B N° 25 F 55
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SURAMERICA	860-006-756-7	COOPSURAMERICA	CRA 8 NO 15 42 OFICINA 1204
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD SANTO TOMAS	860-045-172-2	USTACOOPT LTDA.	CL 52 NO 7 - 64
FINANCIERA CAFETERA SOCIEDAD COOPERATIVA LTDA.	860-015-641-1	COOPERCAFE	CALLE 69 NO.10 A 12

<sup>11</sup> Superintendencia de la Economía Solidaria. Informe de estados financieros de entidades vigiladas. Enero 2008.

	7		
COOLEVER ENTIDAD COOPERATIVA	860-508-859-1	COOLEVER	CALLE 50 N 27-26
FINANCIERA COOPERATIVA COLOMBIANA DE INGENIEROS	860-014-456-6	FINANCIAR	CALLE 34 NO. 17-37
COOPERATIVA TEXAS LTDA	860-017-111-4	COOPETEXAS	CRA 7 B # 108 A 89
COOPERATIVA PARA EL BIENESTAR SOCIAL	860-514-823-1	COOPEBIS	CR 32 23A-17
COOPERATIVA FINANCIERA CREDIFLORES	860-056-869-4	CREDIFLORES	KR 15 76 27
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	900-163-087-4	COPIREDITO	AV. CRA. 68 N. 68-23 PISO 1
COOPERATIVA ALIANZA LTDA	860-024-575-7		CRA 12 NO. 89 28 PISO 6
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL BIENESTAR SOCIAL	860-518-350-8	BENEFICIAR	CARRERA 7 34-22 OFC 402
COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM LTDA	860-049-363-0	COOPCAFAM LTDA	CARRERA 30 NO 45 A 32
CAJA COOPERATIVA CREDICOOP	860-013-717-9	CREDICOOP	CL.64 7-39
COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	860-014-040-6	COASMEDAS	CALLE 57 NRO 17-16
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	860-007-327-5	FINCOMERCIO LTDA	CALLE 13 8A 30 PISO 11 BLOQUE 1
ENTIDAD COOPERATIVA DE LOS EMPLEADOS DE SALUDCOOP	830-033-907-8	PROGRESSA	AVDA 13 (AUT NORTE) 109 - 20 PISO 4
CAJA COOPERATIVA PETROLERA	860-013-743-0	COOPETROL	CARRERA 8 NUMERO 36-59

**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA<sup>12</sup>: Entidades Cooperativas de Ahorro y Crédito vigiladas.**

	No ofrece micro crédito		Ofrece micro crédito
--	-------------------------	--	----------------------

Cooperativa Financiera de Antioquia C.F.A.	811022688-3	Cooperativa Financiera de Antioquia C.F.A.
Cooperativa Financiera John F. Kennedy Ltda. Sigla "Coopkennedy"	890907489-0	Cooperativa Financiera John F. Kennedy Ltda. Sigla "Coopkennedy"
Coofinep Cooperativa Financiera	890901177-0	Coofinep Cooperativa Financiera
Cotrafa Cooperativa Financiera	890901176-3	Cotrafa Cooperativa Financiera
Confiar Cooperativa Financiera -podrá identificarse con el nombre "CONFIAR"	890981395-1	Confiar Cooperativa Financiera -podrá identificarse con el nombre "CONFIAR"
Coomeva Cooperativa Financiera	900172148-3	Coomeva Cooperativa Financiera
Financiera Juriscoop Cooperativa Financiera	900243504-8	Financiera Juriscoop Cooperativa Financiera

<sup>12</sup> Superintendencia financiera de Colombia. Informe general entidades vigiladas, extraído de <http://www.superfinanciera.gov.co/>, accesada el 28/09/08, 2:00 p.m.

## RESUMEN GENERAL ENTIDADES VISITADAS

ENTIDAD	LINEA MICROCRÉDITO	TASA MICROCRÉDITO (% E.A.)	TASA LIBRE INVERSIÓN (% E.A.)
COOPEFUAC	Feria empresarial	16.5	12
COOINDEGABO	Micro crédito.	25.34	25.34
COOPSURAMERICA	APOYO EMPRESARIAL.	20.5	13.5
COOPLEVER	Fomento Empresarial.	22.42	20.98
CREDIFLORES	Micro crédito.	21.22	16.5
ALIANZA	Crédito para el desarrollo empresarial.	18.38	12.73
COOPCAFAM	EMPRESARIAL	23.14	21.94
CREDICOOP	Crédito para la creación o ampliación de empresas.	19.25	17
COASMEDAS	Crédito Empresarial	25.12	24.97
CFA	MICROCRÉDITO	20.25	15.1
COOPKENEDY	Para profesionales independientes	19.05	16.85
CONFIAR	MICROCRÉDITO PRODUCTIVO.	29.84	28.32
COOMEVA	MICROCRÉDITO	21.5	18.48
AVP	Microcrédito	21.24	16.99
JURISCOOP	CREDITO PRODUCTIVO	20.4	17.55
<b>TASA PROMEDIO</b>	<b>21.61</b>	<b>18.55</b>	

**RESUMEN GENERAL DE TASAS PROMEDIO NACIONAL POR MODALIDAD DE CREDITO (PERÍODO 2007 – 2008).<sup>13</sup>**

<i>Periodo</i>	<i>Modalidad de Crédito</i>	<i>Tasa publicada (Efectiva Anual)</i>	<i>Tasa de Usura ((Efectiva Anual)</i>
<b>Ene.1/2007 a Mar 31/2007</b>	Comercial	11,07%	16,61%
	Consumo	20,68%	31,02%
	Micro crédito	21,39%	32,09%
<b>Abril 1/2007 a Jun 30/2007</b>	Consumo y Ordinario	16,75%	25,13%
	Micro crédito	22,62%	33,93%
<b>Jul 1/2007 a Sep 30/2007</b>	Consumo y Ordinario	19,01%	28,52%
	Micro crédito	22,62%	33,93%
<b>Oct 1/2007 a Dic 31/2007</b>	Consumo y Ordinario	21,26%	31,89%
	Micro crédito	22,62%	33,93%
<b>Enero 1/2008 a Mar 31/2008</b>	Consumo y Ordinario	21,83%	32,75%
	Micro crédito	22,62%	33,93%
<b>Abril 1/2008 a Junio 30/2008</b>	Consumo y Ordinario	21,92%	32,88%
	Micro crédito	22,62%	33,93%
<b>Julio 1/2008 a Septiembre 30/2008</b>	Consumo y Ordinario	21,51%	32,27%
	Micro crédito	22,62%	33,93%
<b>Oct 1/2008 a Diciembre 31/2008</b>	Consumo y Ordinario	21,02%	31,53%
	Micro crédito	22,62%	33,93%

<sup>13</sup> Estas tasas se obtienen a partir de las "Tasa de interés bancario corriente" que ha publicado en cada periodo la Superfinanfiere.