



---

**Universidad de Valladolid**

**Facultad de Ciencias Económicas y  
Empresariales**

**Trabajo de Fin de Grado**

**Grado en Finanzas, Banca y Seguros**

**Microcréditos en los Países en  
Vías de Desarrollo**

Presentado por:

***Jesús Crespo Moral***

Tutelado por:

***José Manuel Sastre Centeno***

*Valladolid, 08 de Julio de 2019*

## INDICE

1. RESUMEN .....	3
2. INTRODUCCIÓN .....	5
2.1 El microcrédito .....	5
2.2 Concepto.....	6
3. MICROFINANZAS .....	7
3.1 ¿Qué son las microfinanzas?.....	8
3.2 Análisis de la concesión de microcréditos.....	9
3.3 CreditScoring .....	10
3.3.1 Clasificación de técnicas de creditscoring .....	11
4. EL MICROCRÉDITO EN AMÉRICA LATINA: .....	15
5. MICROFINANZAS EN COLOMBIA.....	19
5.1 Referencias a nivel Nacional.....	19
5.1.1 La era del Crédito Subsidiado en la Agricultura.....	19
5.1.2 La era de los Microempresarios.....	19
5.1.3 La era de los Servicios Microfinancieros.....	20
5.1.4 El Sector Bancario institucional y el Microcrédito.....	20
5.1.5 Normativas del Microcrédito.....	21
5.2 La economía en Colombia .....	22
5.3 Entidades de concesión de crédito .....	24
5.5 Retos para Colombia.....	26
5.6 Avances .....	27
6. CONCLUSIÓN .....	28
7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	30

## ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

3-1 Esquema general del análisis del riesgo de microcrédito.....	13
4-1 Microfinanzas en América Latina.....	14
4-2 Pobreza Extrema en América Latina.....	15
4-3 Fondos y Sistemas de Garantías al Crédito en América Latina.....	16
4-4 Encuesta del Estudio de Microfinanzas.....	17
5-1 Normatividad relacionada con el microcrédito.....	20
5-2 Tasas de Crecimiento Real por Décadas.....	21
5-3 Pobreza Monetaria.....	22
5-4 Porcentaje de participación de entidades .....	23
5-5 Instituciones de apoyo a las microfinanzas 1.....	24
5-6 Instituciones de apoyo a las microfinanzas 2.....	25

## 1. RESUMEN

La elección de este tema ha sido fundamentalmente el investigar la importancia de las microfinanzas en un sistema económico real y a la vez alejado de la visión económica en la que nos encontramos en Europa o en los países desarrollados económicamente, todo ello con la intención de facilitar la información al respecto para comunidades o países en los que la escasez de recursos hace aún más difícil la creación de puestos de trabajo, y con ello eliminar parte de la pobreza que nos encontramos en estos.

Las microfinanzas desde el punto de vista de la microeconomía surgen como un mercado con una extensa gama de servicios financieros, la diferencia entre los microcréditos y las microfinanzas es que los microcréditos son una parte de este mercado que destaca por la concesión de créditos, estos precisos para sustentar actividades productoras de ingresos, permitiendo a la población más pobre mejorar su calidad de vida y poder adherirse al desarrollo económico.

Una de las características importantes de las microfinanzas, es que contienen un conjunto de instrumentos financieros creados especialmente para el apoyo a sectores excluidos del ámbito financiero tradicional.

Los productos microfinancieros son elaborados y distribuidos por las Instituciones de Microfinanzas (IMFs) que prestan servicios financieros a personas que no están dentro del sistema bancario tradicional. Las IMFs se diferencian entre sí por su estatus jurídico (S.A, ONG, asociación, banco, cooperativa de ahorro y de créditos, etc.), su tamaño, su estructura y sus reglas.

Al igual que en la banca comercial, los modelos de crédito scoring ayudan a determinar la conveniencia de aceptar o rechazar una solicitud de préstamo tras evaluar y cuantificar el riesgo de impago, por ello tienen también un gran papel que desempeñar a la hora de los microcréditos.

**Palabras claves:** Instituciones de Microfinanzas, Sistema Financiero, Microcrédito, Crédito Scoring.

**Clasificación JEL:**

- **G21** Banks; Other Depository Institutions; Micro Finance Institutions; Mortgages
- **O12** Microeconomic Analyses of Economic Development
- **N16** América Latina ; Caribe

**1.ABSTRACT**

The choice of this topic has been fundamentally to investigate the importance of microfinance in a real economic system and at the same time away from the economic vision in which we find ourselves in Europe or in economically developed countries, all with the intention of facilitating the information on this for communities or countries where the scarcity of resources makes it even more difficult to create jobs, and thereby eliminate part of the poverty that we find in these.

Microfinance from the point of view of microeconomics emerges as a market with a wide range of financial services, the difference between microcredit and microfinance is that microcredits are a part of this market that stands out for the granting of credits, these precise to sustain income-producing activities, allowing the poorest population to improve their quality of life and to be able to adhere to economic development.

One of the important characteristics of microfinance is that it contains a set of financial instruments created specially to support sectors excluded from the traditional financial sphere.

Microfinance products are prepared and distributed by Microfinance Institutions (MFIs) that provide financial services to people who are not in the traditional banking system. MFIs are differentiated by their legal status (S.A, NGO, association, bank, savings and credit cooperative, etc.), their size, structure and rules.

As in commercial banking, credit scoring models help determine the convenience of accepting or rejecting a loan application after evaluating and quantifying the risk of default, therefore they also have a great role to play when it comes to microcredit.

**Keywords:** Microfinance Institutions, Financial System, Microcredit, Credit Scoring.

**JEL Classification:**

- **G21** Banks; Other Depository Institutions; Micro Finance Institutions; Mortgages
- **O12** Microeconomic Analyses of Economic Development
- **N16** América Latina ; Caribe

**2. INTRODUCCIÓN****2.1 El Microcrédito**

Contra lo que suele creerse, los grupos sociales que se encuentran en los umbrales de la pobreza no solo utilizan mecanismos que pueden considerarse financieros, sino que están, por lo general, acostumbrados a ellos, aunque en ocasiones no sean estrictamente financieros al encontrarse fuera de la reglamentación financiera. Es su forma de financiara sus proyectos en negocios ocasionales, cubrir gastos imprevistos o los problemas que puede plantear una mala cosecha, despido o falta de liquidez.

A mediados del siglo XX, las entidades de cooperación internacional que solían depender de organismos multinacionales, comenzaron a incluir en sus programas créditos subsidiados dentro de proyectos mucho más amplios. Lo cierto es que si bien la iniciativa era muy interesante, fracasó debido a una mala planificación económica de la cooperación y una falta de cultura crediticia por parte de los beneficiarios (Seibel, 2000).

La microfinanciación ha aumentado durante estos años para convertirse en una gran industria financiera además cada año la tecnología con respecto a las microfinanzas va mejorando haciendo así que la industria avance en tecnología pero además también en complejidad. En América Latina y el Caribe, unas 600 instituciones de microfinanzas han prestado alrededor de US \$ 12 mil millones a más de diez millones de clientes de bajos ingresos.

Anteriormente durante la Cumbre del Microcrédito celebrada en Washington en febrero de 1997, más de 2.900 representantes de 137 países lanzaron una campaña con el objetivo de alcanzar en nueve años, con esta forma de préstamo, a las 100 millones de familias más pobres del mundo. Una nueva cumbre se celebró recientemente en Nueva York, donde se reunieron 3.000 delegados de 140 países (según [www.microcreditsurgmit.org](http://www.microcreditsurgmit.org)). En la actualidad, algunos de estos objetivos se van cumpliendo y además cada año se van sumando más objetivos a conseguir en futuros años. Uno de los objetivos propuestos era hacer desaparecer la pobreza extrema en el mundo en el año

2030, y aunque durante estos últimos años, la pobreza ha ido disminuyendo casi un 1% cada año que pasaba, y en 2015 se alcanzó uno de los porcentajes más bajos, un 10%, esto se ha visto disminuido durante estos últimos años, y debido a esta disminución del avance durante estos años, los últimos estudios realizados en Washington el 19 de septiembre de 2018, pronostican que este objetivo tiene cada vez menos probabilidades de acabar lográndose.(web banco mundial)

## **2.2 Concepto**

El microcrédito es un tipo de préstamo basado en conceder dinero a personas que tienen una idea de negocio viable pero que no disponen de avales o formas de dar formas para financiarlo, son excluidas de los bancos tradicionales. Son préstamos de corta duración y cuantías no muy elevadas.

Consiste en la provisión de una variedad de servicios financieros tales como depósitos, préstamos y seguros destinados a invertir en microempresas, salud y educación, hacer frente a emergencias familiares o en saber organizar la producción y distribución de bienes.

Los microcréditos están dirigidos a personas que no pueden solicitar un préstamo por los sistemas tradicionales, como serían los bancos, por no cumplir con los requisitos que se exigen(avales, nominas, inversión mínima, etc.).

Consisten en préstamos de una cuantía reducida y de corta duración enfocados a impulsar a esos emprendedores, que teniendo un proyecto empresarial carecen del capital necesario, o bien a solucionar pequeños imprevistos de las economías familiares.

Los microcréditos por lo general pueden llegar hasta los 3.000 euros. Suelen ser de mayor cuantía que los minicréditos, que son préstamos inferiores a los 900 euros.

El concepto de microcrédito nace en 1960 de la mano del economista Muhammad Yunus, fundador del Grameen Bank y considerado el padre de los microcréditos sociales. Sin embargo, no fue hasta 1992 cuando este bengalí

los pone en práctica en su país de origen, India, con motivo de una catástrofe natural.

### **3.MICROFINANZAS**

#### **3.1 ¿Qué son las microfinanzas?**

Las microfinanzas tienen su origen la idea básica de lo que hoy en día se denomina “micro-crédito” el concepto más conocido de las microfinanzas es tan antigua como la historia escrita de la humanidad. Desde la antigua Babilonia pasando por las leyes religiosas hebreas, hasta desembocar en los préstamos bancarios de la Edad Media y acabando en el sistema de “tontines” o ROSCAs, muy popular en África desde hace siglos.

Las microfinanzas son préstamos que se dirigen a personas o a grupos con pocos medios económicos y que normalmente están excluidos del sistema financiero tradicional, y también define los negocios que crecieron alrededor de estas actividades. Esta definición no ha cambiado en nada durante el desarrollo de las microfinanzas, desde el principio de su creación, hasta hoy día, su base sigue siendo la misma , prestar a gente con pocos medios económicos.

Se pueden clasificar las instituciones de microfinanzas de muchas formas siendo las más habituales las que las separan por su estatus jurídico y las que las diferencian según su actividad. Nos centraremos en este último tipo porque permite enlazarlas con su historia y sus prácticas. Desde este punto de vista se pueden clasificar las instituciones de microfinanzas en tres categorías:

1. Las mutuas y cooperativas de ahorro y crédito que utilizan el ahorro para llevar a cabo su labor de crédito.
2. Las instituciones de crédito directo que reagrupan instituciones que promueven el crédito como actividad central sin condicionarlo a la obtención previa de un ahorro.
3. Las instituciones para las que la concesión de crédito es una actividad secundaria.

Es importante la sostenibilidad financiera dado que la existencia de Instituciones de Microfinanzas (IMFs) sostenibles implica la posibilidad de



crecer y seguir ofertando operaciones financieras en el futuro. Para muchos autores, el crédito no es el instrumento más importante para la reducción de la pobreza Adams y Von Pischke (1992), al mantener que la falta de préstamos formales no es el problema más importante de estas personas.

En la actividad microfinanciera también es necesario servicios complementarios como donaciones y subsidios que complementen la disponibilidad de fondos para el crédito. El fácil acceso a este tipo de productos por parte de la población de escasos recursos contribuye al bienestar y a la consecución de las oportunidades económicas que supone la explotación de actividades económicas en determinados sectores de actividad. Por otra parte, las microfinanzas pretenden erradicar la existencia de prestamistas ilegales e informales, muy presentes en estos estratos del mercado Mansell (1995). Pero que las microfinanzas tengan un futuro prometedor radica en la existencia de un marco normativo que las regule, es decir, que en el ámbito de las microfinanzas haya reglas y instituciones que velen por la seguridad y la buena práctica de estas actividades. Sin embargo, tal y como indican Christen y Rosenberg (2000), la presencia de un marco jurídico apropiado y de una buena supervisión, no garantizan un comportamiento adecuado en el que el nivel de riesgo asumido por las IMFs posicione en ventaja al cliente respecto a los accionistas de la correspondiente organización. Por grandes que sean los controles en las áreas de adecuación de capital, calidad de los activos, gestión de la liquidez y de la institución en general, una correcta supervisión debe de acompañarse de un conjunto de políticas organizacionales, planes de negocios, controles internos y gestión administrativa propios de un intermediario financiero eficaz.

También es indispensable hacer un correcto análisis de la información para el progreso de las IMFs, consiguiendo metodologías para seleccionar un público adecuado y un sector económico deseado. Según esto, las intenciones y ideas de cada inversor en microcréditos no son fijas, entonces tenemos que estudiar cada caso para conseguir la perfecta adecuación. Las organizaciones de microfinanzas, a lo largo de los años, han ido innovando y creando nuevas formas de minimizar sus riesgos ante los impagos o retrasos de los clientes. La

medida más utilizada hoy en día en la banca comercial es el scoring de créditos o credit scoring, que es un sistema de evaluación automático, que recopilando todos los datos respecto al cliente es capaz de predecir las probabilidades de la inversión crediticia, tanto de impago, como de retrasos y pagos. Al igual que en la banca comercial, los modelos de crédito scoring en microfinanzas determinan la conveniencia de aceptar o rechazar una solicitud de préstamo tras evaluar y cuantificar el riesgo de impago.

### **3.2 Análisis de la concesión de microcréditos**

El riesgo de crédito o impago se manifiesta de igual forma que en las entidades bancarias normales, asique desde sus orígenes, la actividad microfinanciera ha requerido sistemas de gestión adecuados para minimizar los costes. Los modelos de credit scoring en microfinanzas publicados hasta la actualidad generalmente están diseñados en las regiones de América Latina y del Sur de África, como dicen Vogelgesang (2003) y Kleimeier y Dinh (2007) en sus investigaciones. Por su parte, Schreiner (2002) afirma que los modelos planteados por Sharma y Zeller (1997), Reinke (1998) y Zeller (1998) no son estadísticamente válidos, al tiempo que indica que los modelos de Sharma y Zeller (1997) y de Zeller (1998) no tienen validez por haber sido estudiados sobre grupos mancomunados, lo cual en los microcréditos, no tiene cabida o método comparativo. El primer modelo de credit scoring para microfinanzas que conocemos fue desarrollado por Viganò (1993) para una institución de microfinanzas de Burkina Faso. Sobre una muestra de 100 microcréditos, y contando con 53 variables iniciales, Viganò utilizó el análisis discriminante para la elaboración del modelo. Como consecuencia del reducido tamaño muestral, el autor tuvo que reagrupar las 53 variables en 13 factores, aunque ello complica la identificación de las características explicativas del no pago del microcrédito.

Las Instituciones de Microfinanzas (IMFs) ofrecen servicios de ahorro y de créditos pequeños, habitualmente a corto plazo y sin garantías, a aquellos sectores de la población con mayores dificultades de acceso a los recursos financieros. Seguramente éste sea una de las principales razones por las que durante todos estos años, no haya existido ningún interés en desarrollar una

medida para medir el riesgo crediticio de las IMFs, en comparación con lo sucedido en el resto del sistema financiero. No obstante, aunque algunos autores han señalado la dificultad y limitaciones a la hora de establecer modelos de scoring para el caso particular de las microfinanzas (Dennis (1995), Kulkosky (1996), Schreiner (2003)), sí que se está de acuerdo en la necesidad de investigar en la implementación de sistemas de gestión y de calificación estadística del potencial de los clientes, a través de modelos de creditscoring, para minimizar los costes de las entidades de microfinanzas.

Los resultados obtenidos mediante este tipo de métodos deben ser tratados de diferente forma que los obtenidos de créditos bancarios , habituales, debido a que en los microcréditos tenemos a nuestra disposición una menor base de datos de los clientes y al respecto de los prestamos, lo que impide predecir la probabilidad de los clientes a la hora de no atender al pago de la deuda mediante el uso de los de creditscoring desarrollados para la banca.

### **3.3 CreditScoring**

Un creditscoring es un sistema de calificación de créditos que intenta automatizar la toma de decisiones en cuanto a conceder o no una determinada operación de riesgo, normalmente un crédito. El poder de este sistema es la de acortar el tiempo de análisis además de simplificarlo, lo que contribuye a mejorar el nivel de servicios proporcionados a los clientes. Se puede aplicar tanto a personas físicas como jurídicas, siendo lo normal el utilizarlo para créditos personales o al consumo, establecimiento de límites a tarjetas de crédito, créditos a PYMES, etc. El diseño de creditscoring es adecuado porque permitirá evaluar el riesgo crediticio asignando un puntaje apoyándose en el perfil de cada cliente y al comportamiento histórico de la persona, determinando la probabilidad de una actuación futura. El creditscoring se convertirá en una herramienta útil en la evaluación del sujeto de crédito, lo cual permitirá prever situaciones de impago al identificar la probabilidad de que el cliente no pague. En general lo principal del método scoringes :

1. Requiere un apoyo informático.
2. Permite trasladar conocimiento experto a ejecutivos comerciales con una formación limitada en materia de riesgos.

3. Hay que definir variables fundamentales y accesorias:
  - a. Fundamentales: Capacidad de amortización y ratio de solvencia.
  - b. Accesorias: Estabilidad en el empleo, antigüedad como cliente, informes bancarios, profesión, edad, datos familiares.
4. Aprobación o rechazo según puntuación alcanzada. Las excepciones sólo debe autorizarlas un experto en riesgos.
5. Es imprescindible que permita la retroalimentación.
6. Debe contener información útil para las tareas de recobro, en caso de aparecer morosidad.

### **3.3.1 Clasificación de Técnicas de CreditScoring**

Técnicas paramétricas de creditscoring: Son aquellas que presentan una función de distribución o clasificación conocidas, al igual que estiman parámetros para explicar un determinado suceso de tal modo que estos se ajusten a las observaciones de una muestra. Podemos distinguir entre:

Análisis discriminante: Consiste en una técnica multivariante que permite estudiar simultáneamente el comportamiento de un grupo de variables independientes, con la intención de clasificar una serie de casos en grupos previamente definidos y excluyentes entre sí. El análisis discriminante, permite estudiar las diferencias entre dos (análisis simple) o más (análisis discriminante múltiple) grupos de individuos definidos a priori, con respecto a diferentes variables simultáneamente.

El análisis discriminante tiene un objetivo doble: por una parte, trata de lograr una combinación lineal óptima de variables independientes que maximice la diferencia entre los grupos. Las combinaciones lineales que resultan son llamadas funciones discriminantes, por lo que pretende también predecir la pertenencia de cada cliente a uno de los grupos mutuamente excluyentes, calculando así la fortaleza discriminante del modelo. Una vez estimadas las funciones discriminantes, la capacidad predictiva se evalúa mediante la identificación de un punto de corte idóneo, que permite asignar los casos a cada uno de los grupos previamente definidos por la variable dependiente, obteniéndose de la puntuación discriminante que corresponde a cada caso, a

partir de los valores que presenta el individuo en la combinación de variables explicativas que forman las funciones discriminantes.

**Modelos de probabilidad lineal:** Los modelos de probabilidad lineal utilizan un enfoque de regresión por mínimos cuadrados, donde la variable dependiente (variable dummy<sup>1</sup>) toma el valor de uno si el cliente es moroso, y el valor de cero si el cliente es cumplido. La ecuación de regresión es una función lineal de las variables explicativas. El modelo de probabilidad lineal tiene como principal ventaja que el cálculo y la interpretación sea bastante simple, sin embargo, existen dos desventajas que provocaron que este método ya no se use. La primera de ellas es que el valor estimado a partir del modelo, no garantiza que la probabilidad se encuentre entre (0,1), con lo que el modelo podría calcular probabilidades negativas o mayores que uno, con lo cual el modelo pierde significado económico. La segunda desventaja es que el error del modelo estimado no es siempre igual, lo que conduce a una ineficiencia en las estimaciones de los parámetros.

**Modelos logit:** Los modelos de regresión logística permiten calcular la probabilidad que tiene un cliente para pertenecer a uno de los grupos establecidos. La clasificación se efectúa tomando en cuenta el comportamiento de una serie de variables independientes de cada observación. Este modelo mide la probabilidad de incumplimiento al mantener la variable explicada siempre dentro de un rango de variación entre cero y uno. El modelo logit o de regresión logística es la aplicación estadística más usada que arroja probabilidades de ocurrencia previamente establecidos, debido a la mayor facilidad de cálculo y a que se logra hacer una mejor interpretación y valoración del modelo conjuntamente.

**Modelos probit:** Al igual que los modelos logit, los modelos probit presentan una variable dependiente categórica o limitada, donde la estimación de los parámetros también se elabora a través del método de máxima verosimilitud. La principal diferencia de los modelos probit respecto a los logit se encuentra en su función de densidad y en la función de distribución acumulada. Los

primeros utilizan la función de distribución normal, y los segundos la distribución logística.

Técnicas no paramétricas de creditscoring: Son aquellas cuyo modelo no especifica las condiciones de los parámetros de la población de la que se sacó la muestra. Hay algunas suposiciones con las que se asocian la mayoría de las pruebas estadísticas no paramétricas: observaciones independientes y variables de continuidad básica; pero estas suposiciones son pocas y mucho más débiles que las que se asocian a las pruebas paramétricas. Entre las técnicas no paramétricas de creditscoring podemos encontrar las siguientes: Programación lineal: Este tipo de modelos presentan mayor validez cuando no se sabe la forma que pueda mantener la relación funcional entre las variables. Los modelos de programación lineal permiten programar plantillas o sistemas de asignación de ratings sin perder de vista el criterio de optimización de clientes correctamente clasificados. Un inconveniente de esta técnica consiste en que, según la formulación planteada, se admite la posibilidad de concesión parcial de créditos. En la práctica esta situación es poco probable, siendo habitual que el crédito sea totalmente concedido o, por el contrario, rechazado.

Redes neuronales: La inteligencia artificial implica que las máquinas y la tecnología realizan tareas que, regularmente, han sido desarrolladas por seres humanos. Las redes neuronales son una manifestación de inteligencia artificial, pueden utilizarse como una metodología catalogada, como una técnica no paramétrica de creditscoring. Estas redes tratan de imitar al sistema nervioso, de modo que construyen sistemas con cierto grado de inteligencia. La red está formada por una serie de procesadores simples, denominados nodos, que se encuentran interconectados entre sí. Como nodos de entrada se consideran las características o variables de la operación de crédito. El nodo de salida sería la variable respuesta definida como la probabilidad de no pago. La finalidad de cada nodo consiste en dar respuesta a una determinada señal de entrada. El proceso de creditscoring mediante el uso de esta técnica resulta complicado, porque la comprensión de lo que ahí ocurre requiere práctica de conocimientos especializados.

Árboles de decisión: Los árboles de decisión se constituyen como una técnica no paramétrica de clasificación binaria que permite separar las observaciones de una muestra, asignándolas a grupos previamente establecidos. La construcción de árboles se puede entender como un tipo de selección de variables, donde la obtención de resultados viene dada por la ejecución de un proceso interno automático. Los árboles de decisión representan un método efectivo para la estimación, pero tienen una ventaja fundamental al ser de fácil aplicación para personas que no cuentan con conocimientos avanzados de estadística. Un mismo modelo permite hacer diferentes usos, como mantenimiento de clientes considerados como buenos (probabilidades bajas de incumplimiento), cobros y discriminaciones por nivel de riesgo para los clientes considerados como malos o con probabilidades altas de llegar a incumplimiento.

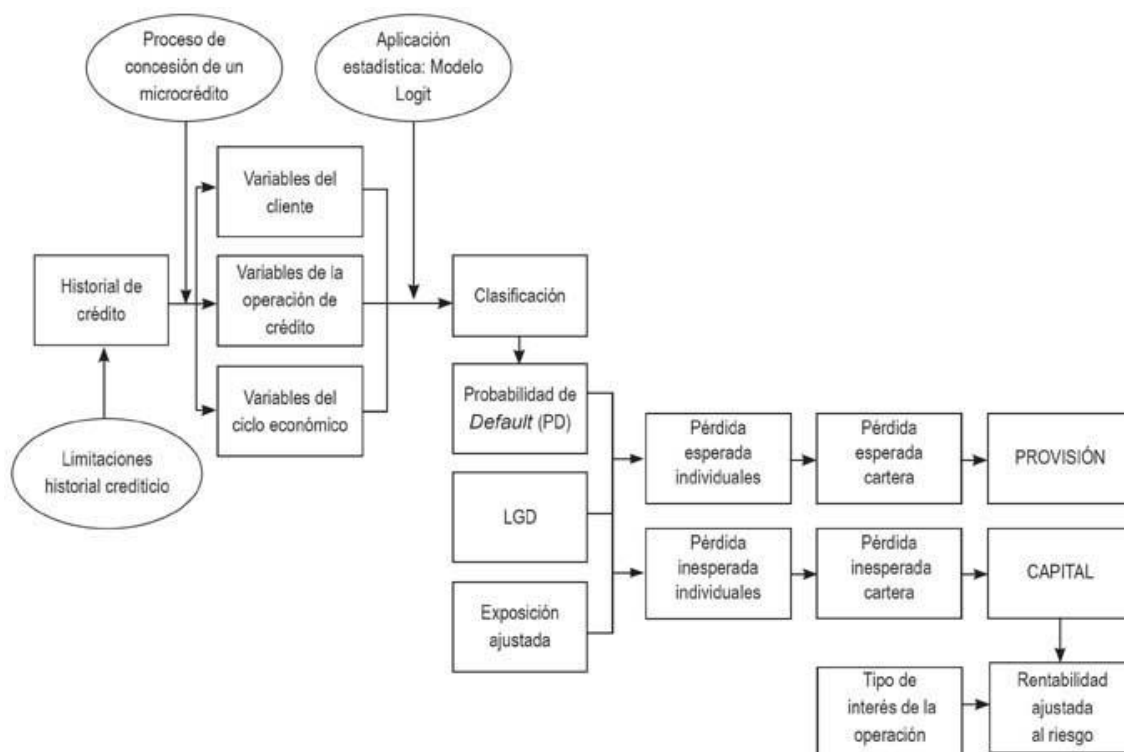


Figura 2. Esquema general de la metodología para el análisis del riesgo de microcrédito

Cuadro 3-1 Esquema general del análisis del riesgo de microcrédito (Journal of Economics, Finance and Administrative Science v.15 n.28 Lima jun. 2010)

#### 4. EL MICROCRÉDITO EN AMÉRICA LATINA:

## Microfinanzas en América Latina: Cartera Países

País	Total Número de Instituciones	Cartera Microcrédito (millones US\$)	Número de Clientes de	Crédito Promedio (U\$)
Perú	68	1,795	1,340,476	1,339
Ecuador	93	1,373	899,744	1,526
Bolivia	21	1,018	655,887	1,552
Colombia	36	910	965,435	942
Chile	10	769	239,930	3,207
México	46	570	1,330,858	428
Costa Rica	16	468	93,503	5,005
Guatemala	49	438	441,655	992
República Dominicana	15	413	274,239	1,505
Brasil	8	335	433,822	773
Nicaragua	25	253	419,156	603
El Salvador	92	191	288,140	662
Paraguay	6	184	174,897	1,055
Honduras	28	181	239,125	758
Barbados	3	109	45,123	2,406

icc

7

#### 4-1 Microfinanzas en América Latina: Cartera Países(Ramón Rosales ICC)

La aplicación del microcrédito como parte de las políticas de combate a las condiciones de pobreza es un fenómeno de reciente suceso, a pesar de ser un mecanismo que cuenta con cerca de cuarenta años de existencia.

En América Latina , el microcrédito se lleva utilizando desde hace décadas para intentar solventar las situaciones sociales y económicas que sufre su población, siempre se ha visto como una medida contra el empobrecimiento de la población, en los diferentes países del continente, se han llevado a cabo diferentes tipos de métodos, y como podemos ver en el gráfico ,eso ha provocado diferentes resultados en cada uno ,los cuatro tipos de IFM que nos podemos encontrar en el mercado Latino Americano son, Instituciones financieras convencionales, Instituciones financieras especializadas, ONGs

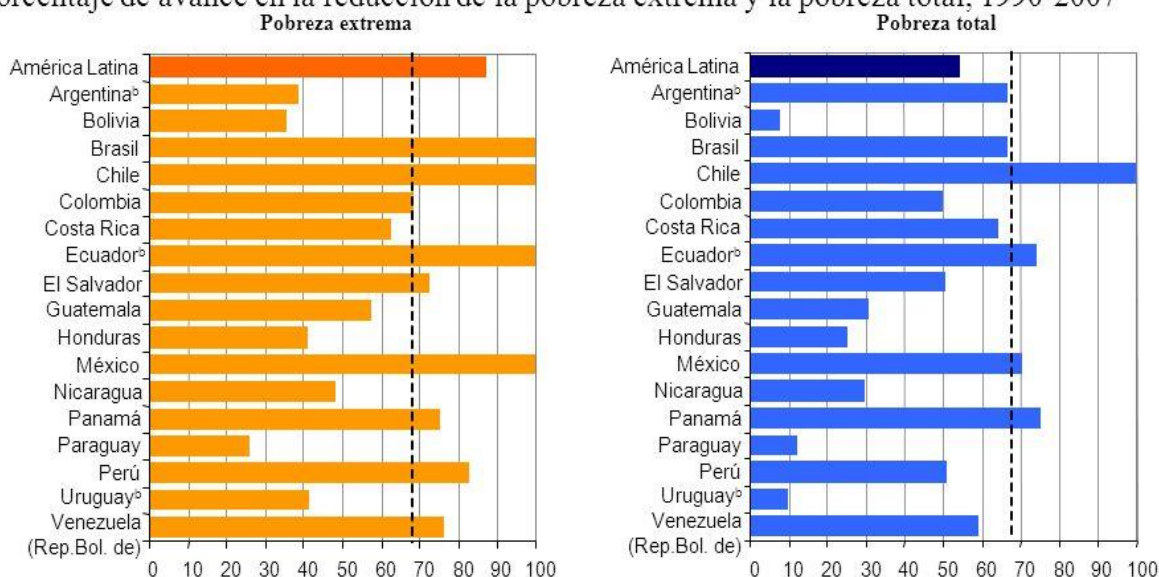


crediticias, ONGs generalistas, cada una de ellas con sus respectivas características.

La industria de las microfinanzas en América Latina había venido creciendo a un ritmo muy rápido hasta 2007, con un incremento de la cartera de créditos de alrededor del 70% anual y en el número de prestatarios de cerca del 40%. Sin embargo, a partir del 2008 la crisis internacional tuvo efectos adversos en la tasa de crecimiento de la cartera microcrediticia, desacelerando su ritmo de crecimiento a sólo 18% y 13% en 2008 y 2009 respectivamente. Además, lo anterior estuvo acompañado de tasas similares en el número de prestatarios. En 2010, el crecimiento de este sector se mantuvo en los niveles de 2009 o registró un crecimiento ligeramente superior, ya que la crisis financiera global generó una actitud más conservadora en las entidades financieras al aumentar la percepción de riesgo.

**El avance hacia el logro de la meta de reducir la pobreza extrema a la mitad entre 1990 y 2015 alcanza un 87%, aunque con grandes diferencias entre países.**

Porcentaje de avance en la reducción de la pobreza extrema y la pobreza total, 1990-2007



Fuente: CEPAL.  
<sup>a</sup> Áreas urbanas.

4-2 Pobreza Extrema en América Latina:Fuente (CEPAL)

A partir de este año , el crecimiento se mantuvo relativamente constante , destacando en algunas partes de Latinoamérica y en otras sufriendo desaceleraciones, en la actualidad el crecimiento futuro se estima positivo, pero no lo suficiente para los pronósticos realizados para el cumplimiento de los objetivos propuestos en las distintas reuniones mundiales en las cuales se pretendía reducir el nivel de pobreza extrema a 0% en el año 2030, según los últimos estudios debido a la desaceleración sufrida , este objetivo no será posible , a no ser de un cambio en los parámetros, con respecto a este tema en Latinoamérica, podemos ver que durante el periodo de 1990 -2007, en algunos países gracias en gran medida a estos servicios financieros, se consiguen reducir los niveles de pobreza extrema hasta un 100%, podemos ver que estos datos son muy positivos, también es verdad que depende mucho del país analizado y que estos datos son de hace más de 10 años, que durante esta ultima década el crecimiento ha sido positivo y podemos afirmar que estos datos o siguen igual o incluso mejor, pero como dicen los expertos esto no es más que el comienzo para conseguir los objetivos propuestos, y que para ello será necesario la implementación de otros medios aparte del microcrédito para conseguir el mejor resultado.

	Nombre	Fecha de Constitución		Nombre	Fecha de Constitución
Argentina	Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOGAPyME)	2000		Programa de Garantía para impulsar la exportación	1987
Bolivia	Programa de Financiamiento a Fondos de Garantía de Instituciones de Garantía Recíproca	2010	México	Programa de Garantía Nacional Financiera	1989
	Fundo de Aval (SEBRAE)	1995		Fondo de Apoyo a las empresas de solidaridad	1991
Brasil	Fundo de Aval (BNDES)	1997		Programa de Garantía de la Secretaría de Economía	2003
	Fundo de Aval (Banco do Brasil)	1999		Programa de Garantía Líquida para la exportación	2005
	Asociación de Garantía de Crédito de sierra Gaúcha	2003	Panamá		
	Programa de Financiamiento a Fondos de Garantía de Instituciones de Garantía Recíproca (CORFO)	1991	Paraguay	Anteproyecto de Ley de Sociedades de Garantía recíprocas	
Chile	Fondo de Garantía para el Pequeño Empresario FOGAPE	1980	Perú	Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria FOGAPI	1979
	Fondo Nacional de Garantías	1981	Rep. Dominicana	Anteproyecto de Compañía de Garantía para la Pequeña Empresa	
Colombia	Sistema Nacional de Garantía	1995	Trinidad y Tobago	Small Business Development Company LTD. Loan Guarantee Plan	1990
Costa Rica	Fondo Especial para el Desarrollo de las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas (FODEMIPYME)	2002	Uruguay	Fondo Cooperativo de Garantía Uruguay (FOGAR)	1995
Ecuador	Sistema de Garantía Crediticia	1983	Venezuela	Sociedad de Garantías para la Pequeña y Mediana Industria (SOGAMPI)	1990
El Salvador	Programa de Garantía para los Pequeños Empresarios (PROGRAPE)	2000		Fondo Nacional de Garantías Recíprocas para la PYME (FONPYME)	2001
Guatemala	Anteproyecto de Ley de Sociedades de Garantía recíprocas				
Haití	USAID-SOFIHDES Credit Guarantee	1998	Ibero América	Red Iberoamericana de Garantías (REGAR)	1998
	USAID-Haiti Microcredit Program Guarantee Fund	1998	América Latina	Asociación Latinoamericana de Garantías	2008
Honduras	Anteproyecto de Ley de Sociedades de Garantía recíprocas		MERCOSUR	Fondo MERCOSUR de Garantías para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas	2009

Fuente: Serrano (2009).

#### 4-3 Fondos y Sistemas de Garantías al Crédito en América Latina: Fuente(Serrano 2009)

En estos resultados también podemos ver los efectos que producen las acciones de cada uno de los países con sus respectivos planes de apoyo a esta faceta de la economía, podemos ver que ya desde hace casi dos décadas en algunos países , ya se apostaba por este tipo de productos crediticios para el apoyo del pequeño emprendedor y casualmente estos países se encuentran en los mejores ratios de reducción de pobreza extrema , exceptuando casos como Haití y Honduras, en caso del primero por la difícil situación económico-social en la que se encuentra, pero en definitiva podemos ver los resultados de estas políticas reflejados en este tipo de indicadores y seguramente en muchos otros indicadores económico-sociales existentes en estos países.

Cuadro 3

## MODELOS DE REGULACIÓN DE LAS MICROFINANZAS, 2010

	<i>Ecuador</i>	<i>México</i>	<i>El Salvador</i>	<i>Colombia</i>	<i>Paraguay</i>
Modelo de regulación y supervisión	General	Específico	General	General	General

FUENTE: Encuesta del Estudio de Microfinanzas.

#### 4-4 Encuesta del Estudio de Microfinanzas:Fuente (Encuesta del Estudio de Microfinanzas)

Podemos ver como cada país tiene su tipo de regulación se reconoce que existen al menos dos tendencias en cuanto a la regulación y supervisión del mercado microcrediticio: la general, donde la normativa y supervisión del microcrédito forman parte de la ley general financiera que se aplica a la banca comercial y a las demás entidades de intermediación financiera en cada país; y la especializada, que enfoca su accionar a la actividad microcrediticia como un objeto diferente dentro de la regulación, definiendo reglas del juego de acuerdo al perfil de riesgo específico de este mecanismo.

Esta diferencia a la hora de legislar en los diferentes países de Latino América se puede ver reflejada a la hora de legislar en cada uno de ellos, en el ámbito de los microcréditos, estudios realizados sobre empresas de microcréditos, reflejan que en los países como México que tienen un legislación específica para este ámbito, facilita la rapidez de implantación y creación de leyes y normativas que faciliten el trabajo a estas empresas, a diferencia de los países con una legislación general para todos los ámbitos, en los cuales se observan más dificultades a la hora de crear y implementar leyes y normativas.

## 5. MICROFINANZAS EN Colombia

### 5.1 Referencias a nivel Nacional

#### 5.1.1 La era del Crédito Subsidiado a la Agricultura

Tiene lugar entre 1950 y 1970,destacaron varias instituciones formales públicas, por facilitar servicios financieros a los pobres, se creía que mediante el préstamo a agricultores se erradicaría poco a poco la pobreza, estos préstamos no tenían prácticamente garantías, tenían bajos intereses y casi siempre estaban destinados al sector de la agricultura. Debido a los malos tramites, corrupción y malas prácticas bancarias realizadas, provocaron que estas instituciones no logaran su objetivo. La caja Agraria Colombiana, se

encuentra dentro de este caso, posteriormente esta caja fue sustituida en la década de los noventa por el Banco Agrario aunque heredo viejos morosos y sus pronósticos futuros no son positivos.

### **5.1.2 La era de los Microempresarios**

Las Instituciones semi-formales(IMF) se volvieron prominentes entre los años 1980 y 1996, surgieron nuevos enfoques para financiar a los pobres, denominados como microfinanzas, empezaron a surgir asociaciones sin ánimo de lucro o bancos con estructura jurídica especial. Estas se concentraron en prestar pequeñas cantidades de dinero, empleando técnicas básicas de crédito y mecanismos para incentivar el pago.

Desde finales de los noventa, estas actividades dejaron de considerarse marginales, debido a que contaban con una cartera de 206 instituciones con un capital de 7 billones de dólares en septiembre de 1995.

En Colombia el esfuerzo más grande durante esta época puede ser el Programa de Crédito para la Microempresa, apoyado por el Banco Internacional de Desarrollo(BID), dicha institución inició el programa con la intención de acelerar la industrialización del país. Por esa misma época se creó el Departamento Nacional de Planificación(DNP) cuyo propósito era continuar con las políticas públicas relacionadas con el microcrédito.

En 1991 se promulgó una nueva Constitución Política y la reglamentación del sistema financiero sufrió ciertos cambios:

El Banco de la República Colombiana se constituyó como un ente autónomo.

Se creó una nueva entidad para manejar los fondos públicos asignados a la captación y asesoría de los microempresarios.

Algunas IMF como la Fundación Santo Domingo y Finamérica comenzaron a tener un papel importante en el financiamiento de los microempresario. Según el estudio de Castañeda y Fadul(2002)Finamérica prestó el 43'27%, la Fundación Santo Domingo el 26'43% y la Fundación WW Bank de Cali el 10'43%.

### **5.1.3 La era de los Servicios Microfinancieros**

A finales de los años noventa se empezaron a hacer públicas las carencias y necesidades que tenían los microcréditos, se empezó a plantear las

necesidades de ahorro e inversión que también necesitaban los estratos pobres de la población, para poder salir de estos, y como estos no estaban ni iban a estar cubiertos por las empresas de microcréditos.

También se empezó a plantear la duda del cumplimiento del objetivo principal "La erradicación de la pobreza", con esto durante estos años se produjo un gran número de cambios dentro de este mercado produciéndose fusiones y desapareciendo algunas instituciones, y perdiéndose ese objetivo base que antes las movía.

Pero todo no fue negativo en esta época, también se empezó a desarrollar este mismo pensamiento pero aplicado a zonas rurales en las cuales gracias a su pequeña extensión este tipo de proyectos se volvían más factibles

#### **5.1.4 Sector Bancario institucional y el Microcrédito**

Hasta hace muy poco la mayor parte de las instituciones con la supervisión de la Superintendencia Bancaria de Colombia se habían abstenido de prestar masivamente servicios crediticios al sector microempresarial. Las excepciones han sido la Caja Social de Ahorros y recientemente Finamérica S.A., Compañía de Financiamiento Comercial. En los últimos meses, como respuesta al estancamiento en la demanda de crédito en actividades privilegiadas por el sector bancario institucional (como el crédito a vivienda) y a los estímulos establecidos por el Gobierno, este sector ha comenzado a incursionar en el segmento microempresarial.

## 5.1.5 Normativas del Microcrédito

Tabla 1. Normatividad relacionada con el microcrédito

Regulación	Objetivo	Descripción
Ley 590 de 2000 nivel nacional	Establecer las disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas.	Creó el Consejo Superior de Microempresa y definió la microempresa: a) planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores; b) activos totales por valor inferior a quinientos uno (501) salarios mínimos legales vigentes (SMLV).
Resolución 01 del 7 de marzo de 2007	Fijar la tasa máxima a cobrar por concepto de honorarios y comisiones en los microcréditos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para créditos inferiores a cuatro (4) SMLV, los honorarios y comisiones de que trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000 no podrán superar la tarifa de 7,5 % anual sobre saldo del crédito.</li> <li>Para créditos iguales o superiores a cuatro (4) SMLV, los honorarios y las comisiones de que trata el artículo 39 de la Ley 590 de 2000 no podrán superar la tarifa de 4,5 % anual sobre saldo del crédito.</li> </ul>
Circular externa 50 de 2001 de la Superintendencia Financiera	Establecer el microcrédito como una nueva modalidad de crédito en el plan único de cuentas (PUC).	Se crea la nueva modalidad de crédito para el registro contable de todas las operaciones o transacciones bajo la modalidad de microcrédito.
Ley 795 de 2003	Ajustar algunas normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y se dictan otras disposiciones.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Autorizó recibir créditos de otros establecimientos de crédito para la realización de operaciones de microcrédito.</li> <li>Estableció el microcrédito inmobiliario.</li> </ul>
Decreto 3078 de 2006	Crear el programa de inversión denominado Banca de Oportunidades.	Promover y fomentar el acceso al crédito y los demás servicios financieros a las familias de menores ingresos, micro, pequeñas y medianas empresas y emprendedores.

### 5-1 Normatividad relacionada con el microcrédito(CEMLA)

## 5.2 La economía en Colombia

En 1970 la economía colombiana creció 6,7%, algo que hoy parece inalcanzable. En esa época crecer a tasas superiores a 5% parecía una tarea fácil. De hecho, el crecimiento en 1970 no fue excepcional cuando se compara

con lo que el país había vivido a lo largo de los años sesenta y lo que se habría de registrar en los años setenta. Treinta y cinco años después, las cosas no lucen tan resplandecientes: la tasa de crecimiento promedio anual del PIB durante el periodo 1970-2004 fue de solo 3,8%, podemos observar como la introducción de nuevas instituciones , respectivas al microcrédito, favorecieron el crecimiento de la economía del país, y como este desarrollo fue decayendo a lo largo de los años, debido en gran medida a los problemas que se acaecieron dentro de estos organismos.

**Cuadro 1. TASAS DE CRECIMIENTO REAL POR DÉCADAS  
(Promedio anual)**

	1970-1980	1980-1990	1990-2000	2000-2004
<b>PIB, población y PIB por habitante</b>				
PIB	5,51	3,40	2,72	2,90
Población	2,52	2,18	1,93	1,73
PIB per cápita	2,92	1,19	0,78	1,15
Memo: años para duplicar el producto per cápita	24	59	90	61
<b>Por sectores económicos (PIB oferta)</b>				
Agropecuario	4,36	3,07	1,58	1,34
Minería	-2,05	17,42	5,06	1,66
Industria	5,99	2,95	0,44	2,86
Construcción	5,17	1,93	-1,16	9,81
Comercio	5,70	2,42	0,79	4,20
Servicios	6,60	4,10	6,46	2,69
<b>Por componentes de la demanda (PIB demanda)</b>				
Consumo privado	5,53	2,70	1,80	3,03
Consumo público	7,17	4,56	10,63	1,29
Inversión privada	26,43	29,37	-6,10	16,54
Inversión pública	30,26	26,14	11,07	-1,36
Exportaciones	6,26	6,00	5,52	2,36
Importaciones	6,56	1,51	7,15	8,54

## 5-2 Tasas de Crecimiento Real por Décadas(CEPAL)

A su vez también podemos observar que al comienzo del 2000, empieza a recuperar el crecimiento económico dentro del país, debido como en cualquier economía a muchos factores, uno de estos, el microcrédito que como ya hemos dicho anteriormente, recupera su ritmo de crecimiento dentro de la economía, y se solucionan los problemas encontrados al respecto, haciendo que este siga creciendo para facilitar el crédito a pequeñas y medianas empresas, ayudando a si al crecimiento de la economía en menor o mayor medida.

En términos de crecimiento de la economía, medida a través del Producto Interno Bruto (PIB), el país mantuvo tasas de crecimiento con promedio anual de 4,5% durante la última década y ocupó los primeros lugares en la región,



con un crecimiento del PIB del 3,08% y 2,0% para los años 2015 y 2016, respectivamente. Si se compara con el crecimiento para los países de América Latina y del Caribe que fue de -0,29% y 0,70% en los mismos años, los resultados muestran que el país tuvo un desempeño destacado e importante en la región (El Banco Mundial, 2017).

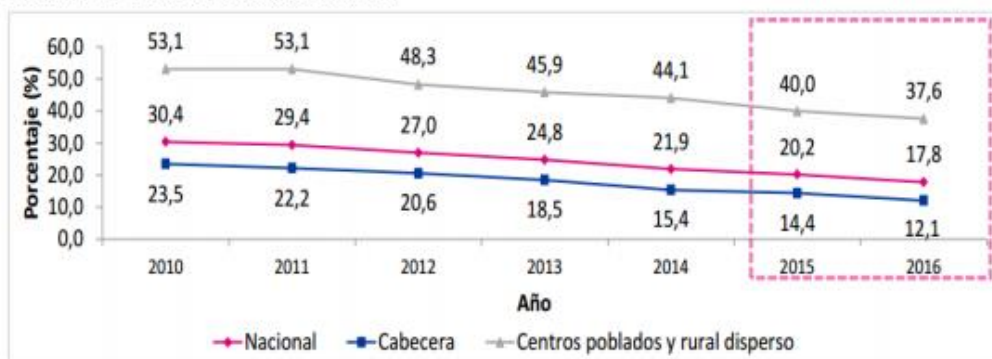
Al mirar un comportamiento histórico de la pobreza monetaria y multidimensional entre los años 2010 y 2016, vemos una tendencia decreciente.

Gráfico 1 → Pobreza Monetaria – Total Nacional



Fuente: DANE, Presentación de Resultados Pobreza 2016

Gráfico 2 → Pobreza Multidimensional



Fuente: DANE, Presentación de Resultados Pobreza 2016

### 5-3 Pobreza Monetaria: Fuente (DANE 2016)

#### 5.3 Entidades de concesión de crédito

En la economía Colombiana actual, podemos encontrarnos con diferentes formas de entidades de microcrédito:

- Fundaciones y organizaciones (ONG) en general que dentro de sus actividades ofrecen microcréditos, y que mediante estos intentan enseñar a

sectores de la sociedad y ámbitos geográficos mayoritariamente pobres la cultura del crédito.

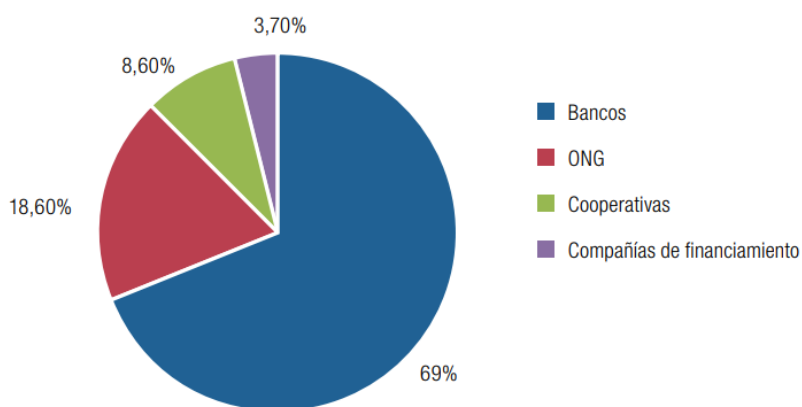
- Organizaciones no gubernamentales que se especializan en el microcrédito, que junto con las ONG , agregan un mayor conocimiento a la sociedad sobre el microcrédito, esta es su única razón de ser.

- Instituciones financieras especializadas, que además de las ventajas de los dos anteriores , disponen además de otros productos financieros y de la posibilidad de captar ahorros, lo que ayuda a ampliar la cultura sobre el crédito dentro del país.

- Y por último los bancos y las instituciones financieras multipropósito, la ventaja de estas entidades es que debido a sus dimensiones, pueden hacer economías de escala con ellos , y asumir un mayor número de riesgos, la diferencia también es que estos , realizan sus cobros diariamente o semanalmente.

- También están las entidades gubernamentales encargadas de ayudar a este sector , como Bancoldex, el Fondo Nacional de Garantías y el Banco Agrario.

Figura 1. Participación por tipo de entidad en la cartera de microcréditos en Colombia, 2014



#### 5- 4 Porcentaje de participación de entidades (CEPAL)

## Instituciones de apoyo a las microfinanzas

INSTITUCIÓN	DENOMINACIÓN	CARACTERIZACIÓN	CRÉDITO	METODOLOGÍA
<b>CORPORACIÓN MUNDIAL DE LA MUJER</b>	Es una ONG fundada en 1989 y afiliada a WWB – Women’s World Banking– en 1990. Cuenta en nuestro país con 5 empresas afiliadas.	Apoya actividades microempresariales de mujeres que no tienen acceso a servicios financieros formales. El 78% de sus clientes son dueñas de pequeños negocios con muy bajos ingresos.	Servicios: préstamos individuales, créditos estacionales (son préstamos a corto plazo con el objetivo de dar liquidez inmediata) y préstamos automáticos.	Inicialmente adoptó la metodología de préstamos solidarios. Hoy en día cuentan con una gran gama de servicios microfinancieros.
<b>BANCO DE LAS OPORTUNIDADES DE MEDELLÍN</b>	Es un programa de desarrollo social con iniciativa de la Alcaldía de Medellín. Se basa en la sustentabilidad económica.	Otorga alternativas de financiación con microcréditos a familias o personas naturales de muy bajos ingresos que desarrollen actividades productivas y de emprendimiento.	Ha otorgado más de 5.300 microcréditos individuales por un valor superior a \$ 11.400'000.000 (US \$ 4'222.222). La población beneficiada se calcula en 26.655 usuarios.	Los montos oscilan entre 1 a 10 SMLMV para personas naturales y 30 SMLMV para empresas de economía solidaria, Con un plazo de 36 meses, a una tasa del 11% EA. (DTF + 3 puntos).
<b>MICROEMPRESAS DE ANTIOQUIA</b>	La entidad adquirió su personería jurídica bajo el nombre de Microempresas de Antioquia .	Promueve la generación de empleo mediante la creación y consolidación de microempresas. Además, permite a las personas con ideas o proyectos de emprendimiento, tener fácil acceso a créditos, capacitación y asesoría administrativa para crear y consolidar sus propias microempresas.	Ofrece créditos para capital de trabajo, activos fijos, reestructuración de pasivos, descuentos de facturas (factoring) y crédito para pago a proveedores (consulting).	Para otorgar los créditos cuentan con recursos propios, de entidades afines e intermedia dineros del Gobierno Nacional, Departamental y Municipal, lo que permite facilitar el acceso de las microempresas a estos préstamos luego de un análisis detallado de la situación económica y administrativa de cada microempresa.

5-5 Instituciones de apoyo a las microfinanzas 1(Tipología de Instituciones Financieras para la Microempresa en América Latina y el Caribe Miguel Taborga Fernando Lucano)

<b>ACTUAR FAMIEMPRESAS</b>	Su misión es la generación y apoyo al empleo perdurable en el Departamento de Antioquia, a través de la creación y consolidación de pequeñas unidades de Producción.	El 97% de los clientes están en los estratos socioeconómicos 1, 2 y 3, para los cuales es difícil el acceso a la Banca formal. De esta forma, Actuar Famiempresas se constituye en su alternativa Crediticia.	Ofrece Crédito para: Activos Fijos y capital de Trabajo. Otorga micro créditos desde \$300.000 hasta \$30.000.000 de una manera fácil, ágil, rápida y cuyo riesgo es calculado por medio de un "Credit Scoring".	Actuar Famiempresas le ofrece el proyecto de capital semilla, en el cual un fondo fiduciario opera como socio, aportando el capital necesario, asesorándole y participando en la toma de decisiones. La inversión es por el tiempo de duración del proyecto. Cuando éste culmine, y la microempresa se encuentre fortalecida, el fondo se retira.
<b>FUNDACIÓN MARIO SANTO DOMINGO</b>	Es una entidad privada sin ánimo de lucro apoyada por el grupo empresarial Bavaria y la familia Santo Domingo.	Desarrolla acciones de apoyo en financiamiento y capacitación a nivel de la micro y la pequeña empresa en Colombia.	Ofrece los siguientes servicios financieros: Créditos para Capital de trabajo, Activos Fijos y Vivienda de interés social.	Por medio del programa Micro banco, la fundación llega con capacitación, asesorías y créditos a 50 mil microempresarios de la Costa Caribe Colombiana. Este programa cuenta con el respaldo del Gobierno Nacional.
<b>FUNDACIÓN CARVAJAL</b>	Se estableció con el propósito de contribuir a incorporar al sector productivo la población de mas bajos ingresos de las zonas deprimidas de Cali.	Contribuye a incorporar al sector productivo las zonas deprimidas del valle del Cauca. Por medio de la Unidad de Desarrollo Empresarial, la cual busca contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad vallecaucana.	La Fundación ofrece servicios Financieros a través de: Banco Caja Social y Banco Mundial de la Mujer. (Cuentas de ahorro, cuentas corrientes, CDT, micropréstamos— préstamos con fines productivos — y recepción y envío de giros monetarios.	Ha creado e implementado modelos de atención microempresarial a nivel regional y nacional, articulado con capacitaciones, planes y programas de desarrollo gubernamentales y privados, a través de los cuales se han beneficiado a cerca de 65.000 empresarios de la pequeña y mediana empresa.

5-6 Instituciones de apoyo a las Microfinanzas 2 (Tipología de Instituciones Financieras para la Microempresa en América Latina y el Caribe Miguel Taborga Fernando Lucano)

#### 5.4 Retos para Colombia

Ahora bien, ¿todos estos logros y objetivos que intentaban conseguir con la implantación de las microfinanzas, podríamos decir que se han cumplido?.

Según como hemos podido ver , el microcrédito ha sido muy relevante dentro de la economía Colombiana a la hora de conseguir avances contra la pobreza o el estancamiento financiero. Pero también ha tenido sus etapas negativas debidas a la corrupción , malos tramites y malas prácticas, toda la historia del microcrédito no ha sido positiva y satisfactoria dentro del país, y actualmente

nos encontramos en esta etapa , en la cual el gobierno y las instituciones se preguntan si , el mantenerse como ahora valdrá, o en verdad tendrán que innovar y seguir desarrollándose en este sector.

Y sin lugar a dudas, tendrán que enfrentarse a nuevos retos si quieren seguir avanzando, los dos retos más importantes a los que tendrán que hacer frente serán:

- La duda de la sociedad , sobre si en verdad se ha conseguido el objetivo con el cual se inició el microcrédito en el país. Debido a lo sucedido hasta ahora, poco a poco se ha ido creando la duda al respecto de que si los microcréditos en verdad consiguen la disminución de la pobreza, o es meramente otra medida ineficaz , durante los próximos años, se tendrá que investigar si estos consiguen que el nivel de pobreza disminuya gracias a ellos, y poder reflejar esto en datos verídicos que puedan acallar las dudas surgidas.

- El segundo reto ante el que se encuentra la economía Colombiana , esta más de la mano del estado, porque para el buen desarrollo de cualquier microeconomía, en cualquier país, antes se han tenido que desarrollar unas buenas bases legales y regulatorias, que faciliten la práctica de estos , sin que sucedan trabas ni casos de corrupción o estafa. Así que por parte del estado , está la labor de elaborar un conjunto de leyes y manuales de buenas prácticas bancarias en el ámbito del microcrédito, para poder seguir avanzando en la buena dirección y que el microcrédito siga creciendo dentro de Colombia.

## **5.5 Avances**

Un gran avance que se registró dentro de las microfinanzas de Colombia, fue la implementación del programa de gobierno "Banca de las Oportunidades" que tiene como objetivo promover el acceso a los servicios financieros formales a familias en la pobreza, hogares no bancarizados, microempresarios y pequeñas empresas.

En 2011 se creó la Asociación de Microfinanzas (asomicrofinanzas) compuesta por los principales participantes de la industria de microfinanzas en el país, esta hace hincapié en guardar, administrar y divulgar información sobre el sector.

Actualmente se trabaja en un proyecto de inclusión financiera que busca ampliar el acceso a los servicios financieros para todos los colombianos, mediante el uso de sistemas de pagos modernos, seguros y de bajo costo.

Colombia ocupó el primer puesto en el ranking 2018 del Microscopio Global, de los mejores entornos para la inclusión financiera a nivel mundial.

## **6. CONCLUSIÓN**

Después de todo este estudio sobre los microcréditos en los países en desarrollo, he podido obtener varias visiones al respecto del tema , sobre diferentes aspectos de este:

- El primero sería al respecto del estado actual de los microcréditos , en el ámbito mundial, la historia de estos y como se fueron desarrollando a lo largo del mundo. Como de una aspecto casi relegado por la economía por estar referenciado a bajas cantidades de dinero y a personas con bajos recursos económicos , a podido llegar a ser parte de los debates más importantes al respecto de la situación económica mundial actual. Como los economistas de nuestro siglo , ven los microcréditos como un salvavidas para la situación de pobreza extrema , incluso algunos , los ven como la solución para la erradicación de esta.

A nivel mundial he observado que en todos los países que se encuentran en situaciones de crecimiento o directamente subdesarrollados, los microcréditos llevan siendo desde hace décadas , la solución para los problemas que surgían entre su población. La población de estos países, aunque no tuviesen unos amplios conocimientos sobre el funcionamiento de los microcréditos, hacían uso de ellos y indirectamente sin estos darse cuenta , facilitaban el crecimiento a baja escala de su economía. Por defecto dentro de la economía en la que hemos nacido no hemos visto tan directamente los efectos de este tipo de préstamos, y que en verdad dentro de nuestra sociedad o de casi cualquier país desarrollado, la visión que tenemos al respecto de los microcréditos es mala o directamente nula, pues aunque en los países desarrollados también tienen en un principio el mismo objetivo, está claro que a lo largo del tiempo debido en su mayoría por una mala legislación por parte de los países desarrollados o por una falta de interés al respecto, ha acabado convirtiendo a los microcréditos, en prestamos abusivos que solo acceden a ellos personas con muy pocos recursos , pero en vez de ayudar a estos a progresar, provocan el resultado contrario. Sin seguir incidiendo en el tema podemos ver que en los

países desarrollados se ha trabajado más en la banca tradicional y no en la del microcrédito.

- El siguiente punto de vista que me ha proporcionado, ya sería más directo sobre la situación en la que se encuentra el continente Latino-Americano, y como en este el microcrédito a lo largo de su historia ha ido desarrollándose en los diferentes países , para ayudar a su crecimiento económico.

Los datos que he podido observar al respecto me han mostrado que el continente se encuentra justo después de su etapa más grande en el ámbito del microcrédito y que en la actualidad se encuentra en una etapa de transición en todos los países , viendo esto reflejado en que casi todos los países han sufrido un freno en el crecimiento económico y en el ámbito del microcrédito, y aunque en los análisis que se han realizado sobre los países que emplean este tipo instrumentos financieros, podemos ver que los países Latino-Americanos, se encuentran en los primeros puestos en su mayoría. Porque aunque han sufrido una caída , está aún no es del todo visible y menos en los países que más destacaban en este ámbito dentro de la región.

Para finalizar al respecto de este punto, solo puedo decir que el microcrédito ha sido y seguirá siendo muy importante , pero le es necesario un periodo de reflexión y cambio , para que gracias a este se consigan los objetivos propuestos.

- Por último ya más centrado en una única situación ,he podido ver los efectos provocados por los microcréditos, dentro de la población Colombiana , y aunque los efectos sobre el PIB u otras medidas económicas del país han sido positivos, tampoco podemos solo fijarnos en estos resultados, pues después de observar la historia de los microcréditos dentro del país , no tendría la certeza de que estos , son la causa de tal crecimiento. Y en mi opinión la duda surgida sobre si los microcréditos siguen cumpliendo su función primaria, es lógica y justificada, porque podemos ver que los organismos creados para el buen funcionamiento de las instituciones, a lo largo de su historia han acabado o no cumpliendo su función o siendo absorbidos por nuevos organismos, entonces

como sabemos que en verdad los microcréditos son la causa de estas mejorías, en mi opinión hace falta la creación de una buena reglamentación y unas buenas instituciones que velen por su buen funcionamiento, y hasta que esto suceda la viabilidad del proyecto de los microcréditos para la erradicación de la pobreza no será posible.

## 7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ADAMS, D. W. y VON PISCHKE, J. D. (1992): "Microenterprise Credit Programs: Déjà Vu". World Development, October, Vol. 20, nº 10, pp. 1463-1470.
- Breve historia económica de Colombia [recurso electrónico] / editor Salomón Kalmanovitz. – Bogotá :Utadeo, 2015.
- Barona Z., B. (2004). MICROCRÉDITO EN COLOMBIA. Estudios Gerenciales, 20(90), 79-102.
- Comportamiento del microcrédito en Colombia durante el periodo 2010-2014: exploración desde la perspectiva de la Escuela de Ohio y del GrameenBank( Ómar Villamizar Jiménez, Julio César Ducón Salas)
- DENNIS, W. (1995): Fair lending and credit scoring. Mortgage Banking, 56(2), 55-59.
- El futuro de las microfinanzas en América Latina: algunos elementos para el debate a la luz de las transformaciones experimentadas (Ramón Pineda, Pablo Carvallo, 2010) <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5215/1/lcl3263p.pdf>
- IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN COLOMBIA – EFICIENCIA Y SOSTENIBILIDAD (Diana Patricia Prieto Cárdenas, Diana Paola Vásquez Corredor)



- KLEIMEIER, S., DINH, T. (2007). A Credit Scoring Model for Vietnam's Retail Banking Market. *International Review of Financial Analysis*, 16(5), 471-495.
  
- KULKOSKY, E. (1996). Credit Scoring Could Have a Downside, Experts Say. *American Banker*, 161(208), 8.
  
- Microcrédito - Definición, qué es y concepto | Economipedia. (s. f.). Recuperado 17 de junio de 2019, de <https://economipedia.com/definiciones/microcredito.html>
  
- Pineda Salazar, R., & Carvallo, P. (2010). *El futuro de las microfinanzas en América Latina: algunos elementos para el debate a la luz de las transformaciones experimentadas*. Santiago de Chile: Naciones Unidas, CEPAL, Sección de Estudios del Desarrollo.
  
- Portal de Investigaciones Económicas | Centro de Apoyo a la Investigación Económica (CAIE). (s. f.). Recuperado 17 de junio de 2019, de <http://investiga.banrep.gov.co/es>
  
- REINKE, J. (1998). How to Lend Like Mad and Make a Profit: A Micro-Credit Paradigm Versus the Start-Up Fund in South Africa. *Journal of Development Studies*, 34(3), 44-61.
  
- *Revista Ciencias Estratégicas*. Vol 15 - nº 17 p. 39-57(2007) Medellín - Colombia. Ene-Jun de 2007 - ISSN: 1794-8347

- SCHREINER, M. (2002): Scoring: The Next Breakthrough in Microfinance?, Occasional Paper No. 7, Consultative Group to Assist the Poorest, Washington, D.C
- SHARMA, M., ZELLER, M. (1997): Repayment Performance in Group-Based Credit Programs in Bangladesh: An Empirical Analysis. *World Development*, 25(10), 1731-1742
- Según el Banco Mundial, la pobreza extrema a nivel mundial continúa disminuyendo, aunque a un ritmo más lento. (s. f.). Recuperado 17 de junio de 2019, de World Bank website: <http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2018/09/19/decline-of-global-extreme-poverty-continues-but-has-slowed-world-bank>
- VIGANÒ, L. (1993). A Credit-Scoring Model for Development Banks: An African Case Study. *Savings and Development*, 17(4), 441-482.
- VOGELGESANG, U (2003): "Microfinance in times of crisis: The effects of competition, rising indebtedness, and economic crisis on repayment behaviour". *World Development*, 31(12), pp. 2085-2114