



Universidad de Valladolid

**Facultad de Ciencias Económicas y
Empresariales**

**Trabajo de Fin de Grado
Grado en Marketing e Investigación de Mercados.**

**EL MICROCRÉDITO COMO HERRAMIENTA CONTRA
EL AUMENTO DE LA DESIGUALDAD SOCIAL
CAUSADA POR EL COVID-19. EL CASO DE
COLOMBIA.**

Presentado por:

Aldara Calo Lamelas.

Tutelado por:

Elena Inglada Galiana.

Valladolid, a 17 de Junio de 2021

Índice de contenido

Índice de Gráficos.....	3
Índice de Tablas.....	3
Resumen.....	4
Abstract.....	4
Introducción.....	5
1. CONCEPTO DE MICROCRÉDITO Y MICROFINANZAS.....	5
1.1. El Microcrédito.....	5
1.2. Las Microfinanzas.....	7
1.2.1. Los elementos microfinancieros.....	9
1.2.2. Tipos de instituciones microfinancieras oferentes de microcréditos.....	10
1.2.3. Metodologías del microcrédito.....	10
1.2.4. Concesión del microcrédito.....	17
2. COVID-19: COYUNTURA SOCIOECONÓMICA.....	17
2.1. Coyuntura económica actual derivada del Covid-19.....	17
2.2. Desigualdad social derivada del Covid-19.....	18
3. EL PAPEL DEL MICROCRÉDITO DURANTE EL DESARROLLO DE LA PANDEMIA.....	21
3.1. La oferta de microcréditos durante la pandemia.....	21
3.2. La liquidez de las instituciones microfinancieras a causa de la pandemia.....	22
3.3. Los moratorios de las instituciones microfinancieras como consecuencia de la pandemia.....	24
3.4. Desarrollo de las infraestructuras digitales en las microfinanzas.....	25
4. LOS MICROCRÉDITOS EN AMÉRICA LATINA PARA PALIAR LOS EFECTOS DEL COVID-19.....	26
4.1. Situación económica América Latina actual.....	26
4.2. Situación social en América Latina.....	27
4.3. los microcréditos y el covid 19 en América Latina.....	29
5. EL CASO DE COLOMBIA EN EL USO DE MICROCRÉDITOS COMO MEDIDA CONTRA EL COVID-19.....	32
5.1. La economía colombiana a raíz del Covid-19.....	33
5.2. La situación social colombiana a raíz del Covid-19.....	33
5.3. Estado del microcrédito en Colombia a raíz del Covid-19.....	34
5.3.1. El Banco Bancamia.....	36
6. CONCLUSIONES.....	39
7. BIBLIOGRAFÍA.....	41

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 2.1: Variación del PIB real países seleccionados 2020 (%).

Gráfico 2.2: Previsión de ahorro de los hogares 2019-2020 (%).

Gráfico 2.3: Impacto del Covid-19 en la pobreza mundial.

Gráfico 3.1: Porcentaje de IMFs que redujeron su crédito debido al Covid-19.

Gráfico 3.2: Extensión de las reducciones entre las IMFs que restringieron los préstamos por el Covid-19.

Gráfico 3.3: Pre-COVID vs. Era COVID: ¿Cuántos meses de gastos operativos pueden cubrir las IMF con efectivo disponible?

Gráfico 4.1: Proyección de la población en situación de pobreza, 2019-2020 (%) en América Latina (18 países).

Gráfico 4.3: Países con una puntuación entre 76 y 100, en el periodo 2020.

Gráfico 4.4: Países con una puntuación entre 51 y 75, en el periodo 2020.

Gráfico 4.5: Países con una puntuación entre 25 y 50, en el periodo 2020.

Gráfico 5.1: Evolución tasa de desempleo en Colombia. Periodo 2012-2020.

Gráfico 5.2: Políticas llevadas a cabo por las IMFs a raíz del Covid-19.

Gráfico 5.3: Acceso al microcrédito por sector económico en 2021.

Gráfica 5.4: Modificación de productos/servicios Bancamía. Periodo 2020.

Gráfica 5.5: Cartera de cliente Bancamía ,2020.

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.1: Elementos de las microfinanzas.

Tabla 1.2: Grupos Solidarios.

Tabla 1.3: Uniones de Crédito.

Tabla 1.4: Préstamos Individuales.

Tabla 1.5: Bancos Mundiales.

Tabla 1.6: Fondos Rotatorios.

Tabla 2.1: Variación de los ingresos provenientes del trabajo después de la adopción de medidas de apoyo con respecto al tipo de trabajador en varios países, segundo trimestre de 2020 (valores porcentuales).

Tabla 3.1: Uso de moratorias por parte de las instituciones de microfinanzas durante los primeros meses de la pandemia de COVID-19.

Tabla 3.2: Cantidad de dinero (en millones, USD) desembolsado y reembolsado del Grameen Bank desde su origen. Periodo 2019-2021.

Tabla 4.1: Previsiones sobre el área y países de la zona de América Latina y el Caribe (% Variación anual). Periodo 2019-2022.

RESUMEN

El presente trabajo indaga acerca del papel de los microcréditos como herramienta contra el aumento de la pobreza a causa del Covid-19 en Colombia. La actual crisis sanitaria ha afectado en mayor medida a países en vías de desarrollo, siendo América Latina y el Caribe la región más golpeada por los efectos negativos de la pandemia.

Ante el escenario actual y por su fundamentación, los microcréditos se han convertido por parte tanto de los gobiernos, como de las instituciones microfinancieras (IMFs), en un importante vehículo para llegar a las poblaciones con pocos recursos y suavizar las consecuencias que han tenido para ellos la crisis sanitaria. Por otra parte, estos productos financieros también han servido de ayuda a muchas Pymes para poder sobrevivir a los elevados costes que han supuesto para ellas las medidas adoptadas por los diferentes gobiernos para frenar la expansión del virus. Pero la crisis sanitaria también trajo consigo amenazas dentro del sector financiero, por lo que las instituciones microfinancieras tuvieron que adaptarse y reinventarse a través de su oferta y demanda para poder sobrevivir.

Palabras clave: **Microcréditos, crisis sanitaria, pandemia, instituciones microfinancieras.**

ABSTRACT

This paper investigates the role of microcredits as a tool against the increase in poverty caused by Covid-19 in Colombia. The current health crisis has affected developing countries to a greater extent, with Latin America and the Caribbean being the region hardest hit by the negative effects of the pandemic.

Given the current scenario and due to its foundations, microcredits have become by both governments and microfinance institutions (IMFs) an important vehicle to reach populations with few resources and soften the consequences of the health crisis. On the other hand, these financial products have also helped many SMEs to survive the high costs that the measures adopted by different governments to curb the spread of the virus have entailed for them, but the health crisis also brought with it threats within of the financial sector, so microfinance institutions had to adapt and reinvent themselves through their supply and demand in order to survive.

Keywords: **Microcredits, health crisis, pandemic, microfinance institutions.**

JEL Codes:

B21: Microcredits.

B26: Financial economics.

N26: America Latina.

INTRODUCCIÓN

Mediante este Trabajo de Fin de Grado, se pretende estudiar el papel del microcrédito en Colombia ante la crisis sanitaria desencadenada por el Covid-19. La investigación, está dividida en siete puntos y se centra en analizar si dicho instrumento financiero ha servido para combatir, en gran medida, el incremento de los índices de pobreza como consecuencia de la pandemia.

En el primer punto se aborda el concepto de microcrédito y de las microfinanzas. El segundo punto en cambio analiza la coyuntura socioeconómica que ha supuesto la pandemia durante el último año. Por otra parte, el tercer punto se centra en explicar el papel del microcrédito a nivel mundial durante el periodo 2020-2021 y las consecuencias que tuvo en este sector financiero la crisis sanitaria.

En cuarto lugar, se estudia el papel del microcrédito en América Latina y se analiza la actuación de diferentes países mediante este producto financiero. El quinto punto aborda la situación del microcrédito en Colombia, como los gobiernos y las instituciones microfinancieras se han adaptado a la situación y han empleado este instrumento para tratar de paliar los efectos del Covid-19 en las poblaciones con pocos recursos. Por último, en el sexto punto, una vez recogida toda la información se manifiesta unas conclusiones acerca de si realmente los microcréditos han ayudado a las poblaciones más pobres afectadas por la pandemia.

1. EL MICROCRÉDITO Y LAS MICROFINANZAS

1.1. El microcrédito

En la actualidad, millones de personas se encuentran en situación de exclusión financiera, referida esta como la “imposibilidad, incapacidad o falta de acceso a los productos y servicios financieros más elementales, como pueden ser cuentas de ahorro, medios de pago o créditos de seguros” (Guía jurídica Wolters Kluwer). Este panorama presenta uno de los mayores retos a los que se enfrenta la sociedad actual debido a que la desigualdad en el acceso de bienes y servicios constituye un obstáculo para el desarrollo humano (ONU, 2016).

Es incuestionable afirmar que las personas con bajo poder adquisitivo encuentran un mayor número de limitaciones a la hora de poder obtener ciertos servicios o productos financieros, todo ello como consecuencia de los prejuicios que existen sobre su solvencia, capacidad y compromiso para hacer frente a la devolución del préstamo.

El Banco Mundial, por un lado, defiende que la inclusión financiera propicia 7 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (2018), además considera que la oportunidad de poder acceder a los servicios financieros permite mejorar la calidad de vida de las familias y facilita la planificación por parte de las empresas en cualquier espacio temporal.

Bajo la iniciativa de disminuir los niveles de pobreza en el año 1976 aparecen las microfinanzas, las cuales numerosos autores han relacionado su origen con Muhammad Yunus y su iniciativa de permitir el acceso a créditos a una reducida parte de población rural de Bangladesh, y que desencadenó en 1983 en la creación del Banco Grameen (Armendáriz y Morduch, 2005).

Seis décadas más tarde se puede afirmar que el microcrédito ha sido un instrumento financiero útil para disminuir los índices de pobreza. En el año 1997, La Cumbre Global del Microcrédito celebrada en Washington D.C definió los microcréditos como: “Programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que estos puedan poner en marcha pequeños negocios que generan ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias”.

Según Lacalle, et al.,2010 los microcréditos presentan una serie de características que mencionan su término. Estas características son:

- Se basa en conceder pequeñas cuantías monetarias.
- Se conceden a C/P, es decir, el reembolso de estas prestaciones debe ser inferior o igual a un año.
- Tanto los periodos de reposición como las cantidades estipuladas a reembolsar son muy reducidos. Con carácter general la devolución se produce semanal o mensualmente.
- Las cantidades que se prestan son con la condición de que sean invertidas en actividades, previamente seleccionadas por parte del sujeto receptor del crédito.

Desde finales del siglo XX la demanda de los microcréditos ha ido expandiéndose e incrementándose en diferentes mercados financieros, teniendo especial relevancia en los países en vías de desarrollo. Los microcréditos son préstamos pensados y creados para que las personas pobres puedan tener una oportunidad de sacar adelante una microempresa que le permita capitalizar los ingresos y mejorar su calidad de vida.

El debate sobre el verdadero efecto de los microcréditos se ha extendido a lo largo del tiempo, en parte debido a la ausencia de una base empírica sólida sobre los efectos de los microcréditos frente a la pobreza. Algunos autores como Abhijit Banerjee (Bombay,1961), Esther Duflo (París,1972), Michael Kremer (EE. UU.,1964) o Rugter Bregman (1988) defienden que los microcréditos no siempre aportan resultados positivos como solución a diversos problemas sociales; En cambio, otros expertos en la materia como Kofi Annan¹ defienden el uso de estos servicios financieros como una herramienta útil para luchar contra la pobreza.

El año 2005 fue declarado el año internacional del microcrédito por parte de las Asamblea General de Naciones Unidas mediante la aprobación de la resolución A/RES/53/1997 del 22 de febrero de 1997. Entre los motivos alegados para la aceptación de la resolución, podemos destacar los siguientes puntos:

¹ Kofi Annan, exsecretario general de las Naciones Unidas, defiende la importancia de los microcréditos como herramienta para combatir la pobreza. Señala la importancia de este instrumento en la lucha por la igualdad en la medida que los microcréditos permiten a los pobres puedan realizar actividades de emprendimiento (Departamento de Información Pública Naciones Unidas, 2004).

- El papel del microcrédito como herramienta contra la pobreza, así como el papel de las microfinanzas que permiten el acceso a personas con pocos recursos de servicios financieros que les permiten salir de la pobreza.
- La oportunidad que concede el microcrédito a las mujeres y su contribución al empoderamiento femenino.
- El papel del microcrédito en el desarrollo humano.
- El respaldo de diferentes cumbres y reuniones de alto nivel sobre el papel del microcrédito².

Kofi Annan, exsecretario de la Asamblea General de Naciones Unidas declaró lo siguiente referente al año del microcrédito: “El Año Internacional del Microcrédito de 2005 destaca la importancia de la microfinanciación como parte integrante de nuestro colectivo para alcanzar los objetivos de desarrollo del Milenio. El acceso sostenible a la microfinanciación ayuda a aliviar la pobreza generando ingresos, creando puestos de trabajo, fomentando la asistencia de los niños a la escuela, facilitado la obtención de atención de la salud por parte de las familias y dando a las personas la posibilidad de adoptar las decisiones que más se ajusten a sus necesidades. Juntos podemos y debemos crear sectores financieros inclusivos que ayuden a las personas a mejorar su vida”.

El papel de la mujer es especialmente relevante en el mercado financiero de los microcréditos. Las mujeres no solo han demostrado ser grandes emprendedoras, sino que también se han ganado la confianza de las entidades microfinancieras al demostrar que son capaces de hacer frente al préstamo. Por todo ello, permitir el acceso a este tipo de productos financieros al género femenino no solo supone un aumento en el número de creación de microempresas, además desencadena efectos positivos sobre otras variables como por ejemplo un mayor índice de empoderamiento, inclusión social o educación (Blattman, 2013).

1.2. Las microfinanzas

A finales de los años 70 nace el concepto de lo que hoy en día conocemos como microfinanzas, un nuevo instrumento financiero que busca solucionar diversos problemas humanos a personas con pocos recursos. Desde sus orígenes, el sector ha ido experimentando cambios hasta conseguir unos datos que ascienden en el año 2018 a un total de 140 millones de clientes en 916 instituciones y una cuantía de 124 miles de millones de dólares (Microfinance Barometer, 2019).

Las microfinanzas tienen como objetivo principal facilitar el acceso de un conjunto de servicios financieros formales sin precedentes a un segmento de la población con renta baja para que puedan financiar diferentes actividades que les permitan generar ingresos, ahorros o estabilizar

² Como, por ejemplo: Duodécima Conferencia Ministerial del Movimiento de Países No Alineados (Nueva Delhi 1997), Cumbre Microcrédito (Washington DC, 1997) o la Asamblea de Jefes de Estado y Gobierno de la Unidad Africana en su 33 período ordinario de sesión celebrada en Harare en el año 1997 (A/RES/53/1997 del 22 de febrero de 1997).

el consumo. (Bicciato et al, 2002). Los préstamos concedidos por estas entidades financieras tienen como objetivo principal la fundación de microempresas, en las cuales normalmente trabaja el prestatario o su familia más cercana.

Este conjunto de servicios que configuran las microfinanzas se ha posicionado como un importante complemento a las prestaciones monetarias que otorgan los diferentes gobiernos en la ejecución de políticas de fomento al desarrollo mediante la inclusión financiera (United Nations Development Programme).

Las microfinanzas han conseguido agregar a la demanda del mercado financiero a los pobres, poniendo en entredicho los enfoques de la banca tradicional y desmontando el mito de que este segmento no es capaz de devolver un préstamo. El aprovechamiento de esta oportunidad de mercado, focalizado en los pobres y materializado a través de estos servicios financieros formales, ha conseguido combatir a la figura de los usureros y paralelamente los elevados intereses que estos pedían a sus prestatarios y que desencadenaron en el endeudamiento de cientos de individuos que los solicitaban con la pretensión de cubrir sus necesidades básicas sin tener una fuente de capitalización que le permitiera obtener un renta para poder hacer frente a cubrir los pagos derivados del préstamo.

Por otro lado, las instituciones microfinancieras (IMFs) son las entidades que se dedican a prestar productos financieros a los individuos con rentas bajas. Estas entidades son muy innovadoras y han conseguido modificar las prácticas de la banca tradicional configurando un sistema basado en la confianza, responsabilidad, participación y creatividad. Todas las instituciones microfinancieras comparten unas características comunes que son: enfoque en los pobres, conocimiento del mercado que atienden, evaluación del riesgo, solvencia financiera³ y reducción de costes (Lacalle, et al.2010.).

Con carácter general se ha podido observar que en aquellos países donde existen diversos tipos de IMFs operando en un mismo mercado se ha logrado la capacidad de poder ofrecer un mayor reparto de estos productos, así como, un mayor acceso en el número de alternativas de estos productos y unas tasas de interés más competitivas (Almeyda, 1997).

Desde la creación de las primeras IMFs el mercado ha experimentado diversos cambios bajo el objetivo de crear herramientas que faciliten la creación de microempresas dando lugar a aparición de diferentes alternativas llevados a cabo por entidades privadas sin ánimo de lucro como por diferentes ONGs y diversas instituciones internacionales (Lacalle, et al.,2010).

La cartera de productos de estas entidades suele ser por lo general de mayor calidad en comparación con la banca comercial de diversos países, lo que permite a las IMFs poseer una liquidez suficiente para afrontar los gastos de sus operaciones. Pero para mantener esta liquidez es necesario que las instituciones lleven a cabo una buena gestión financiera ya que ésta también influye a la hora de invertir los fondos, comprometiendo su rentabilidad (Inter American Development Bank, 2003).

Definir una tipología de clientes precisa para el mercado de las microfinanzas es complicado debido a la disparidad de rasgos que presentan estos. Generalmente los consumidores

³ Considerando en esta únicamente las operaciones llevadas a cabo por la entidad (Lacalle,2001).

demandantes de productos microfinancieros son personas pobres y con una renta baja. La misión y objetivos que promueven las diferentes IMFs también es un factor que afecta de forma significativa a la hora de definir un público objetivo. Entre los diferentes clientes de estos servicios destacan las mujeres, pensionistas, artesanos o pequeños agricultores (Departamento de Información Pública Naciones Unidas, 2004).

Es especialmente relevante el papel de las mujeres debido a que actualmente representan el 80% del consumo de estos servicios financieros (Barometre microfinance, 2019). Además, son las mujeres las que tienden a estar en una situación más desfavorecida entre los pobres. Por todo ello, es lógico pensar que las instituciones microfinancieras concentren la mayor parte de sus recursos en captar a esta clientela del sexo femenino. Además, cabe destacar que las mujeres presentan una tasa de reembolso superior a los hombres y tradicionalmente tienen una mayor concienciación del mantenimiento del hogar (Informe de la Campaña de la Cumbre del Microcrédito 2007).

Actualmente no existe una teoría empírica sólida acerca del verdadero efecto de las microfinanzas o qué tipo de producto dentro de este sistema es mejor en la lucha contra la pobreza, lo cual ha provocado disparidad de opiniones entre diversos autores.

1.2.1. Elemento de las microfinanzas

A lo largo del tiempo la oferta de las microfinanzas ha ido experimentando diferentes evoluciones para suministrar todo tipo de productos financieros a los más necesitados (United Nations Development Programme). A continuación, en la Tabla 1.1 explicaremos brevemente en qué consiste cada uno de estos elementos que conforman las microfinanzas.

Tabla 1.1: Elementos de las microfinanzas.

préstamos o microcréditos	microahorros	microseguro	Transferencias o remesas
Son pequeñas cuantías monetarias que el prestamista cede, generalmente sin ningún tipo de garantía, a un prestatario o prestatarios a través de una entidad (normalmente un banco)	Se trata de servicios depósito que permiten a su receptor atesorar pequeñas cuantías monetarias para el futuro. Este tipo de producto está creado o pensado para que las familias puedan hacer frente a gastos imprevistos y para planes futuros. Destaca que no existe una cantidad mínima obligatoria que las familias deban poseer.	Se trata de un mecanismo por el cual organizaciones, negocios o personas afrontan un mismo pago para compartir los riesgos. Este producto está pensado para que los propietarios puedan centralizar más sus esfuerzos en sacar adelante sus negocios y reducir la incertidumbre sobre otros problemas como la salud, propiedad...	Este tipo de transacciones se producen entre personas, a menudo con un vínculo cercano (familiares o amigos) que viven en países distintos. Se ven muy afectadas por los cambios políticos o económicos que se pueden producir.

Fuente: Elaboración propia a partir de información recogida Departamento de Información Pública Naciones Unidas, 2004.

Todos estos elementos se configuran bajo el objetivo de erradicar la exclusión financiera que afecta a millones de personas en el mundo mediante la oferta a personas con bajos ingresos de estos servicios financieros.

1.2.2 Tipos de instituciones microfinancieras que ofrecen microcréditos

Existen diferentes tipos de instituciones microfinancieras (IMFs) que ofrecen los servicios de microcréditos, a continuación, las explicaremos resumidamente.

- **Organizaciones No Gubernamentales, ONGs:** La Real Academia Española define las ONGs como “Organizaciones de iniciativa social, independientes de la Administración pública, que se dedican actividades humanitarias, sin fines lucrativos”.
La participación de las ONGs a la hora de conceder microcréditos está desarrollada bajo una visión paternalista, la cual se concreta en ofrecer estos tipos de productos financieros con tipos de interés subvencionados. Las ONGs también ofertan junto a este tipo de productos asistencia técnica y formación. El origen de los fondos para poder proveer de estos productos al target al que se dirigen depende de donaciones externas a la entidad (Gutiérrez Nieto, 2003).
- **Cooperativas de ahorro:** Con carácter cortoplacista estas instituciones ofrecen servicios de ahorro y crédito siempre y cuando los demandantes de los créditos dispongan de ahorros dentro de la entidad como garantía de pago. Los tipos de interés están por debajo de los del mercado financiero. Por último, las cooperativas de crédito pueden recibir financiación por parte del exterior (Gutiérrez Nieto, 2003).
- **Instituciones financieras:** La gran parte de entidades microfinancieras se configuran bajo esta forma jurídica, como por ejemplo el Grameen Bank. Normalmente se trata de bancos especializados en microcréditos (Gutiérrez Nieto, 2003).

1.2.3 Metodología de los microcréditos

Las IMFs ofertantes de microcréditos han tenido que ir introduciendo variedades dentro de este servicio para que los demandantes pudieran no tener solo una única alternativa, sino varias. Toda esta cartera de posibilidades descansa bajo un mismo factor: buscar equilibrio entre la necesidad de descentralización y el mantenimiento del control y los estándares (Lacalle, et al.2010). Asimismo, a mayor nivel de descentralización obtenido, mayor nivel de responsabilidad adquieren las entidades, ya que es más fácil que ante una pérdida de control se incurra en un mayor nivel de riesgo (Otero y Rhyne, 1998).

En la actualidad se pueden diferenciar cinco tipos de microcréditos, que recogemos y explicamos brevemente en las siguientes tablas.

Tabla 1.2: Grupos Solidarios.

1º GRUPOS SOLIDARIOS	
Definición	Un grupo solidario está constituido por un grupo entre cinco y ocho personas que comparten un vínculo común (amistad, vecinal...) que se organizan con el objetivo de acceder a un servicio de crédito (Otero,1988).
Funcionamiento	Los demandantes del crédito se unen para solicitar de forma conjunta cada uno su crédito. Estos servicios ofrecen capacitación y asistencia por parte de la entidad prestamista para constituir formalmente el grupo, designar un coordinador y conocer las condiciones de los términos/condiciones del préstamo. Generalmente se trata de cantidades muy reducidas (suelen rondar los 100 dólares) y la cantidad demandada por cada integrante del grupo dependerá de sus necesidades y capacidad individual. Existe un periodo de valoración por parte de la entidad para comprobar la viabilidad del proyecto, una vez finaliza este proceso se otorga a cada miembro la cantidad que solicitó. Tras la entrega de la cuantía monetaria será el coordinador el responsable de recaudar los pagos y entregarlos a la entidad. En caso de que un miembro no haga frente a la devolución el grupo será responsable subsidiario de este, de no hacerlo no podrá recibir créditos futuros.
Características.	<ul style="list-style-type: none"> - Garantía Mutua: El grupo responde de forma conjunta. - Se adaptan a las necesidades y preferencias de sus clientes - Las solicitantes suelen ser mujeres. - Descentralización, cada sucursal es autónoma. - Los demandantes deben tener ya una microempresa (activa) o demostrar su capacidad para generar ingresos mediante el desarrollo de una actividad que le permita hacer frente al crédito. - Los costes de ofrecer un préstamo conjunto son menores que los costes de préstamos individuales.

Fuente: Elaboración propia a partir de Lacalle, et al.,2010

Tabla 1.3: Uniones de Crédito.

2º UNIONES DE CRÉDITO	
Definición	Se trata de instituciones financieras cooperativas. Está configurado por un grupo de personas, unidas de forma voluntaria, que buscan poder obtener servicios financieros para su desarrollo económico y social. Estas personas tienen un vínculo que les une (Lacalle, 2010).
Funcionamiento	Son dirigidas de forma democrática por los miembros que le conforman. Está constituida por los miembros que tienen dentro de la propia entidad una cuenta de ahorro y que les otorgue derecho a obtener un préstamo. Los miembros tienen potestad de decisión de tipos de interés, pagos y resto de políticas sobre los créditos.
Características	<ul style="list-style-type: none"> - Ofrecen servicios de ahorro y crédito individuales a las personas integrantes de la cooperativa. - Poseen autosuficiencia financiera⁴. No reciben donaciones ni fondos externos. - Generalmente las garantías son muy reducidas. - La institución no suele ofrecer ningún tipo de capitalización, asistencia técnica u otros servicios. - El objetivo es cubrir las necesidades de sus miembros.

Fuente: Elaboración propia a partir de Lacalle, et al.,2010.

Tabla 1.4: Préstamos Individuales.

3º PRÉSTAMOS INDIVIDUALES.	
Definición	Este tipo de microcrédito es solicitado solo por una persona y la causa de la demanda se basa en las necesidades de dicho individuo. Esta persona ha de cumplir una serie de requisitos para que se le conceda el préstamo.

⁴ Los microcréditos en las Uniones de Crédito están financiados en su totalidad por los ahorros de sus miembros (Lacalle,2010).

Funcionamiento	Son el tipo de microcrédito más común, todas las entidades microfinancieras han ofrecido alguna vez este producto. El individuo demandante del préstamo, cumpliendo una serie de requisitos, recibe una pequeña cuantía para cubrir sus necesidades. Una vez recibido el préstamo será el único que tenga responsabilidad sobre su devolución.
Características	<ul style="list-style-type: none"> - Se conceden mayores cuantías monetarias en comparación con los grupos solidarios bancos comunales. - Se tienen en cuenta variables sociodemográficas por parte de las entidades para fijar cuantías y tipos de interés. - Ofrecen capacitación y asistencia técnica.

Fuente: Elaboración propia a partir de Lacalle, et al.,2010.

Tabla 1.5: Bancos Comunales.

4º BANCOS COMUNALES.	
Definición	Los bancos comunales están integrados por un grupo entre 30-50 personas, por norma general mujeres pertenecientes a una misma comunidad, que se unen para poder adquirir créditos, incrementar el ahorro y buscar el apoyo mutuo (FINCA INTERNATIONAL,2000).
Funcionamiento	En primer lugar, para poner en marcha esta metodología se debe configurar un banco comunal por parte de la institución de microcréditos promotora. Tras fundar el banco, los integrantes deberán organizarse y ofrecer formación a los miembros para no depender de asistencia externa. Una vez realizado estos pasos el capital inicial se traspasa al banco para comenzar a realizar su actividad, teniendo que firmar los miembros un acuerdo de préstamo colectivo. Los primeros créditos son de poca cuantía, y solo cuando este crédito se devuelve se podrá acceder a la posibilidad de obtener un segundo crédito ⁵ .

⁵ El segundo crédito vendrá determinado por el volumen de ahorros que el miembro haya acumulado en el periodo temporal que duró el primer crédito a través de contribuciones semanales.

Características	<ul style="list-style-type: none"> - Generalmente se tratan de garantías mutuas. - El manual original⁶establece una cuantía máxima de 300 dólares prestados a 3 años. - El objetivo es adquirir capital de trabajo a C/P. - El Préstamo tiene que estar destinado al emprendimiento (mediante la creación de una microempresa) o demostrar que es solvente para hacer frente a la devolución. - Se basa en obtener autosuficiencia financiera. - Integrado principalmente por mujeres. - Facilita el desarrollo de la comunidad.
-----------------	--

Fuente: Elaboración propia a partir de Lacalle, et al.,2010.

Tabla 1.6: Fondos Rotatorios.

5º FONDOS ROTATORIOS.	
Definición	Metodología constituida por un grupo de personas que guardan un mismo vínculo que se unen cada cierto tiempo con la finalidad de ceder una cierta cuantía a un fondo de ahorro común. Estas aportaciones se irán acumulando y repartiendo entre los miembros.
Funcionamiento	Esta metodología consiste en que los miembros del fondo rotatorio ingresen una cuantía (semanalmente, mensualmente...) obteniendo derecho a poder pedir prestaciones. Mediante las devoluciones de estos créditos junto a los intereses pactados el fondo puede durar ilimitadamente en el tiempo (Carpintero, 1999).
Características	<ul style="list-style-type: none"> - Se basan en la autosuficiencia financiera. - Existe un líder encargado de recoger y guardar las cuantías aportadas por los socios. - No se necesita emplear el dinero en realizar una actividad económica - No hay capacitación ni asistencia técnica.

Fuente: Elaboración propia a partir de Lacalle, et al.,2010.

⁶ The Village Bank Manual (1989) de John Hatch.

1.2.4. Concesión de los microcréditos

El sector de las microfinanzas ha ido aumentando su grado de competitividad a lo largo de los años. La teoría económica que acompaña a este sistema financiero tiende a la misma lógica que la de la banca tradicional, es por ello por lo que el riesgo se ha convertido en un factor clave para un buen posicionamiento por parte de las entidades financieras.

La información asimétrica que poseen las entidades microfinancieras acerca de los potenciales prestatarios podría mejorarse de poseer una forma barata para evaluar los préstamos. Sin embargo, existen diferentes fallos en el mercado que explican la situación actual como las actuaciones llevadas a cabo por estas entidades, la incertidumbre que genera, los costes de transacción o la ineficiencia jurídica en estas materias en diferentes regiones (Armendari y Morduch, 2005).

El riesgo de crédito⁷ en entidades microfinancieras es el mismo que el de la banca tradicional. Los microcréditos han condicionado desde sus orígenes la actividad de las microfinanzas en la búsqueda de sistemas de gestión adecuados para minimizar los costes. Por otra parte, el riesgo de morosidad en microfinanzas conlleva la necesidad de ejecutar métodos de predicción y explicación diferentes a la banca tradicional. En la actualidad todavía no existe una elaboración precisa sobre mecanismos cuantitativos que midan dicho riesgo de actividad crediticia asociado al microcrédito, debido en parte por su condición de ser productos a corto plazo y sin garantías. Entre los diferentes métodos de predicción empleados para la predicción de riesgos se encuentra el credit scoring. El credit scoring es una herramienta estadística que se emplea en finanzas para clasificar a los clientes de la institución evaluadora que demandan un crédito. Este mecanismo mediante estimaciones califica un crédito⁸ y mide el riesgo inherente del mismo.

2. COVID-19: COYUNTURA SOCIOECONÓMICA

2.1. Coyuntura económica actual derivada del Covid-19

La primera mitad del año 2020 pasará a la historia por ser el origen de una pandemia mundial provocada por el virus Covid-19 o SARS-COV-2, una enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

La OMS tuvo por primera vez noticia de este brote el 31 de diciembre, cuando se le informó de un grupo de casos diagnosticados en Wuhan (República Popular China) de “neumonía vírica”. El 11 de marzo la OMS catalogó al Covid-19 como una pandemia mundial y declaró que Europa era el centro de la pandemia.

⁷ El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de no realizar el reembolso de los flujos de caja acordados entre el emisor y el receptor del contrato crediticio que desencadena en pérdida financiera por parte de la entidad financiera (Lara.J, 2009).

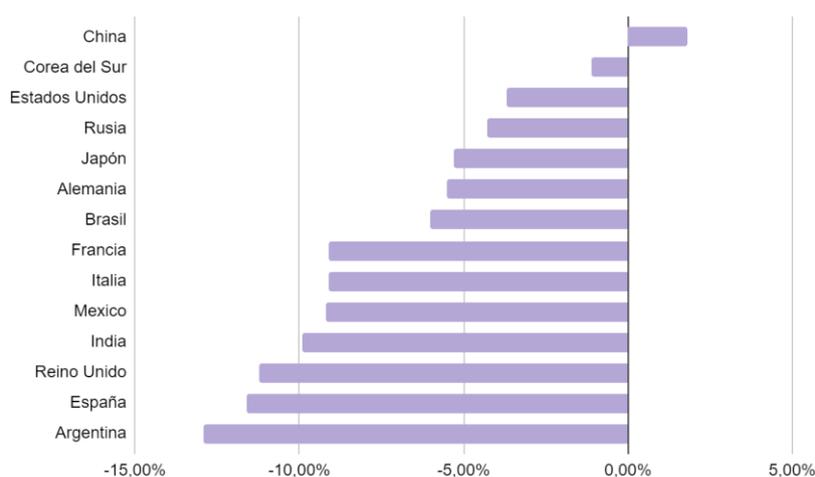
⁸ La capacidad de clasificación de un crédito debe ser un complemento en cuanto a predicción de la capacidad de pago (Sheiner, 2000, citado por Arenas, M et al. 2012).

A medida que el virus se iba expandiendo, los diferentes gobiernos tuvieron que ir adoptando políticas que permitieran solventar la crisis sanitaria, centrando todos sus esfuerzos en reducir la curva de contagios y las muertes. A consecuencia de esto, las diversas bolsas financieras mundiales sufrieron los efectos del virus y pusieron de manifiesto que esta emergencia sanitaria traería consigo una recesión económica a nivel mundial.

El Banco Mundial en su Informe sobre Perspectivas Económicas Mundiales publicado en junio de 2020 declaró que actualmente estamos viviendo la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial, y es que desde el siglo XIX no se producía que tantas economías sufrieran de forma simultánea una disminución en su PIB. Este escenario económico tiene como causas la crisis sanitaria y las medidas tomadas a raíz de esto referente a la suspensión de actividades para intentar que el virus no se expandiera.

La Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) publicó en su último informe semestral de perspectivas económicas publicado a fecha de 1 de diciembre de 2020 una previsión de una caída del 4,2% del PIB mundial en 2020.

Gráfico 2.1: Variación del PIB real países seleccionados 2020 (%).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos OCDE.

De las 46 economías analizadas por la OCDE en su informe acerca de las perspectivas económicas se observa como Argentina es el país que presenta una mayor recesión a consecuencia de una caída interanual de su PIB del 12,9% seguido por España (-11,9%) y Reino Unido (-11,6%). La única economía importante que ha conseguido crecer durante este año de pandemia es China, donde se prevé un aumento del 1,8% en su producto interior bruto en el 2020.

Frente a estas previsiones de 2020, la OCDE prevé una estimación para el año 2021 de un crecimiento del PIB mundial del 4%. Esta estimación es inferior a la calculada antes de la pandemia a causa de los riesgos y la incertidumbre que el panorama mundial provoca en el desarrollo económico, y es que, la posibilidad de una nueva ola de contagios, el ritmo de

vacunación, las tensiones políticas y financieras son algunos de los factores que pueden provocar desequilibrios que agraven o mejoren la situación económica mundial.

El cierre de los lugares de trabajo como medida ejecutada para frenar la expansión del virus ha desencadenado una reducción de las horas de trabajo y paralelamente una pérdida de ingresos provenientes del ejercicio de la actividad laboral. La OIT (Organización Internacional del Trabajo) en su informe publicado el 23 de septiembre de 2020 estimó una disminución del 10,7 por ciento en los ingresos mundiales a lo largo de los tres primeros trimestres de 2020 respecto al año anterior. Esta reducción en la percepción de ingresos es más notable en países con ingresos medio-altos. La reducción de los ingresos mundiales provocó de manera simultánea una caída del consumo a favor del ahorro. Ante un escenario incierto los individuos han incrementado su prudencia a la hora de adquirir bienes y servicios. El aumento de propensión en el ahorro por miedo a perder el empleo o pensar en riesgos futuros que puedan desencadenarse afecta directamente a la economía en general. En el siguiente gráfico se muestra la previsión al ahorro de los hogares en la zona Euro y EE. UU. durante el periodo 2019-2021.

Gráfico 2.2: Previsión de ahorro de los hogares 2019-2020 (%)



Fuente: elaboración propia a partir datos OCDE.

Como se puede observar en la zona euro se ha producido una importante caída del consumo (-7,58%) a favor del ahorro por parte de las familias en el año 2020 respecto a 2019. Para este año se espera que el ahorro disminuya un 2,9% respecto 2020.

En EEUU, atendiendo a los datos de la OCDE, el ahorro en los hogares en el periodo 2019-2020 presenta un incremento del 8,56% en contrapartida del consumo. Para el año 2021 al igual que en la zona euro se prevé que este ahorro caiga hasta situarse en el 14,89%.

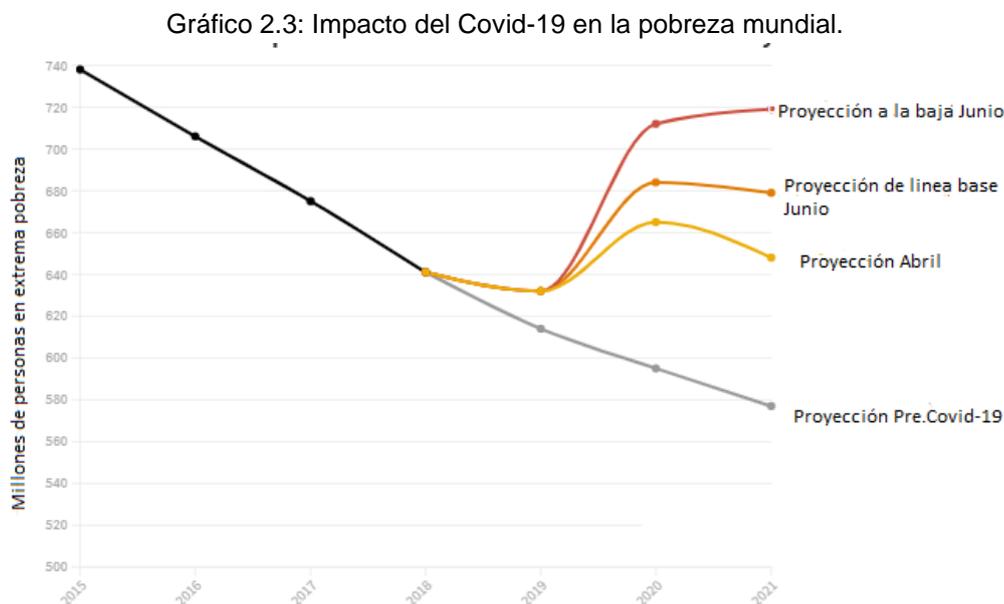
Además, cabe señalar las palabras de Antonio Guterres, secretario general de la ONU, en las que declaró su opinión acerca de este escenario mundial en el que nos encontramos: “Las consecuencias económicas de la pandemia están afectando a quienes trabajan en la economía informal y en las empresas pequeñas y medianas, así como a quienes tienen responsabilidades de cuidado, la mayoría de los cuales son mujeres”.

2.2. Desigualdad social derivada del Covid-19

La pandemia actual ha alterado los medios de subsistencia desencadenando un aumento en el número de personas en riesgo de pobreza extrema en todo el mundo.

Este aumento de personas en situación de extrema pobreza a raíz de la crisis sanitaria ha provocado que la brecha de la desigualdad social sea más notable. Actualmente más del 70% de la población a nivel mundial hace frente a un incremento en su desnivel de ingresos y riqueza. Un ejemplo que demuestra esta situación es que si se juntara todo lo que poseen económicamente las 26 mayores fortunas del mundo sumaría casi la misma riqueza que la mitad de la población mundial (Antonio Guterres, Homenaje mundial Nelson Mandela, 2020).

A continuación, se reseñan diferentes proyecciones por parte del Banco Mundial acerca del número de individuos en situación de extrema pobreza antes de la pandemia y según el posible desarrollo de la Covid-19. Las diferentes proyecciones atienden a estimaciones de crecimiento de abril de 2020 y usando la línea de pobreza 1,90 USD al día.



Fuente: Lackner et al 2020, PovcalNet, Global Economic Prospects. Extreme poverty is measured as the number of people living on less than 1,90 \$ per day.

Como podemos observar existen diferentes escenarios de cómo puede afectar la actual pandemia mundial al nivel de pobreza. Si atendemos a la proyección a la baja de junio (línea roja), vemos que para 2021 se estimaba que el índice de pobreza mundial se redujese hasta los 580 millones de personas, pero el Covid-19 provocaría que en realidad el número de individuos aumentase hasta los 720 millones. Esta estimación se confecciona bajo la pretensión de que los brotes duren más tiempo del esperado, lo que provocaría una persistencia de políticas restrictivas para frenar la expansión del virus y afectaría directamente a todos los mercados y consigo a las rentas de las familias.

Por otro lado, la tendencia basal o proyección base (línea naranja) nos muestra el impacto del covid en el caso de que el brote cumpla los valores esperados, permitiendo una leve recuperación

económica y por tanto que el aumento del número de individuos en situación de pobreza no sea tan elevado en comparación a la proyección efectuada a la baja. A pesar de esto último, el número de individuos en situación de pobreza aumentaron respecto a la proyección prevista antes del desarrollo de la pandemia, llegando a los 680 millones de personas.

Frente a estas dos estimaciones del impacto del coronavirus en la pobreza mundial podemos observar en el gráfico la proyección Pre-Covid-19 (línea gris) estimada a partir de las previsiones del PIB con la proyección de pobreza antes de la pandemia. Comparando este escenario pre-pandémico con las estimaciones realizadas durante el desarrollo de la crisis sanitaria se ve reflejado cómo el virus ha empujado, en un corto periodo de tiempo, a millones de personas a la pobreza extrema en todo el mundo. Para el 2021 se estima que a consecuencia del Covid-19 surjan entre 143-163 millones de pobres en todo el mundo, esto ha tenido como consecuencia que se reviertan los resultados de las diferentes acciones llevadas a cabo por diferentes gobiernos y organizaciones en la lucha contra la pobreza.

Según señaló Ceyla Pazabarsioğlu, vicepresidenta de Crecimiento Equitativo, Finanzas e Instituciones del Grupo Banco Mundial: “El escenario actual plantea complejos desafíos mundiales, la prioridad es enfrentarse a esta pandemia en materia sanitaria y económica. Además, la comunidad mundial debe intentar buscar una recuperación sólida e intentar que el menor número de personas posibles caigan en la pobreza y el desempleo”.

La pandemia ha quebrado la estructura económica, sanitaria y alimentaria en todos los países del mundo, empujando a millones de personas a la pobreza extrema. A pesar de que los nefastos datos económicos y sanitarios han sido los que más repercusión temática han tenido, el incremento del hambre también es un efecto tangible de este escenario actual mundial al que nos enfrentamos. Toda esta situación derivó un desajuste tanto de la oferta como la demanda en el mercado de la alimentación, por un lado, la caída de los ingresos percibidos por las familias se ha traducido en un menor poder adquisitivo para poder comprar alimentos y por otro los suministros debido a las restricciones han generado escasez de productos y una tendencia inflacionista en el precio de los alimentos, sobre todo de productos perecederos (World Bank Blogs, 2021).

En cuanto a la lucha hacia la equidad de género, el mundo se enfrenta a nuevos desafíos actualmente. Según el informe de Mujer, Empresa y el Derecho 2021 tras el desencadenamiento de la pandemia las diferentes medidas adoptadas por los gobiernos intentando atenuar el impacto del coronavirus afectó significativamente a las mujeres en su puesto de trabajo y en el hogar.

En cuanto a la situación laboral de las mujeres, se ha podido visualizar cómo la destrucción de empleo ha afectado a este género más que a los hombres. En la siguiente tabla se muestra la variación de los ingresos derivados del trabajo tras la adopción por parte de diferentes gobiernos para frenar la expansión del virus.

Tabla 2.1: Variación de los ingresos provenientes del trabajo después de la adopción de medidas de apoyo con respecto al tipo de trabajador en varios países, segundo trimestre de 2020 (valores porcentuales).⁹

	Perú	Brasil	Vietnam	Italia	Reino Unido	EE. UU.
Total	-56,2	-21,3	-6,9	-4,0	-2,9	-9,3
Mujer	-57,9	-22,2	-7,5	-4,3	0,3	-10,0
Hombre	-55,3	-20,8	-6,5	-3,8	-5,1	-8,8

Fuente: Cálculo de los autores sobre la base de microdatos armonizados de la OIT.

Como se puede observar en la siguiente tabla, en general, las mujeres han sufrido una mayor disminución en sus ingresos procedentes de la actividad laboral respecto a los hombres. Excepto Reino Unido, la variación de los ingresos provenientes del trabajo de las mujeres está por arriba de la variación total de la percepción de ingresos de cada país, mientras que la de los hombres está por debajo. Un ejemplo de esto es el caso de Italia, donde la variación total de ingresos percibidos por el ejercicio laboral se redujo un 4 %, siendo superior a la referente tan solo a los hombres (-3,8%) y inferior a la variación que sufrieron las mujeres de un -4,3%.

Esta reducción salarial sufrida por las mujeres es más notoria en los países de América Latina. En Perú, la adopción de medidas contra el Covid-19 ha supuesto una reducción en los ingresos procedentes del trabajo del 57,9% y en Brasil la variación ha sido casi una cuarta parte menos respecto al periodo anterior (-22,2%).

Por otra parte, Reino Unido es el único país donde esta variación de ingresos percibidos por el ejercicio de la actividad laboral ha sufrido un incremento del 3% tras la adopción de medidas contra el Covid-19.

En conclusión, esta tabla demuestra cómo la pandemia ha aumentado en cierta medida la brecha en desigualdad de género, afectando mayormente a mujeres que a hombres, tal como diferentes organismos públicos y privados vienen previniendo desde el inicio de la crisis sanitaria, como por ejemplo el **Center for Financial Inclusion** donde en su artículo “Crisis and Opportunity: Reimagining Inclusive Finance After the Pandemic”, publicado el 26 de marzo de 2021, habló de cómo las mujeres y niños fueron la población más azotada por el Covid-19, siendo las mujeres más vulnerables a la pérdida de trabajo que un hombre debido a la responsabilidad de cuidar y proteger a los niños.

⁹ Se da una variación porcentual entre el 1º y 2º trimestre de 2020 (excepto Italia y Vietnam en los que se analiza respecto al 2º trimestre de 2019). En Reino Unido y E.E.U.U se tienen solo en cuenta los ingresos provenientes del trabajo después de la adopción de medidas de apoyo. En el resto de casos, los ingresos que se tienen en cuenta comprenden la remuneración de los empleados como ingresos del trabajo por cuenta propia. Se escogió el 2º trimestre de 2020 por tratarse del periodo en el que se registró mayor incidencia económica en la muestra de países.

3. EL PAPEL DEL MICROCRÉDITO DURANTE LA PAMDEMIA EN EL MUNDO

La crisis sanitaria, desencadenada por el COVID-19, trajo consigo un desplome en la economía mundial, afectando en mayor medida, a las poblaciones con bajos recursos.

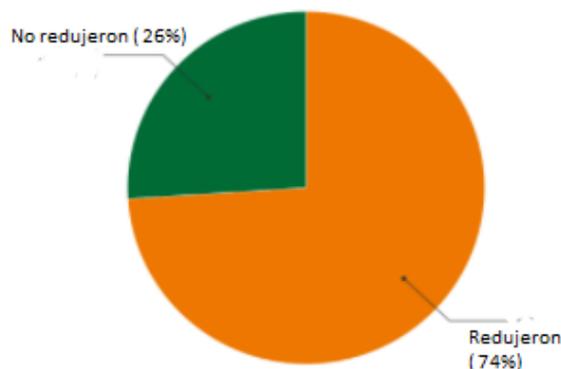
La pandemia supuso para los diferentes gobiernos un punto de inflexión en torno a las políticas de asistencia social vigentes. Si atendemos a los datos, podemos observar cómo el 61,4% del total de medidas adoptadas en el mundo como respuesta contra el virus, gira entorno a esta materia¹⁰. Esta necesidad de intentar conseguir llegar hasta las poblaciones más afectadas por la pandemia, derivó en la aplicación de diversos mecanismos que permitieran fortalecer los canales financieros inclusivos (Microscopio global, 2020).

Entre las diferentes herramientas empleadas en la búsqueda de conseguir una recuperación económica en los sectores informales, se encuentra presente el papel de las entidades microfinancieras, como consecuencia de la ayuda que ofrecen estos sistemas financieros a las personas más afectadas por el virus, los pobres.

3.1 La oferta de los microcréditos durante la pandemia

Las IMFs, durante este último año, han visto su actividad condicionada a raíz de la crisis que la pandemia género dentro del sector, cuando parte de sus prestatarios no pudieron hacer frente a los pagos.

Gráfico 3.1: Porcentaje de IMFs que redujeron su crédito debido al Covid-19.



Fuente: CGAP Global Pulse Survey of Microfinance Institutions.

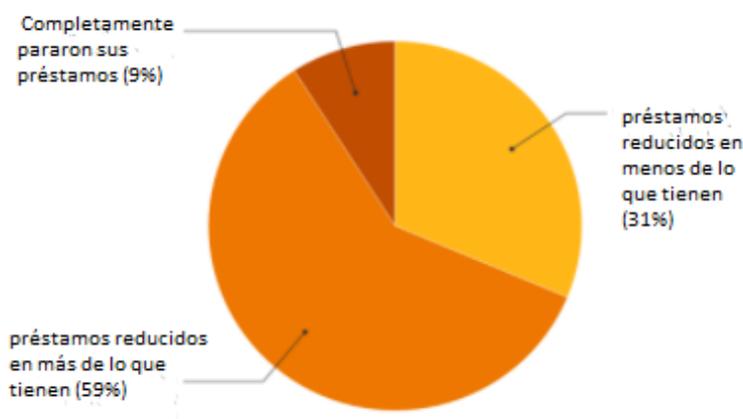
En el anterior gráfico 3.1, correspondiente a un estudio realizado por CGAP¹¹, compuesto por una muestra de 100 instituciones microfinancieras, comprobamos que el 74 % de ellas, redujeron la oferta de sus préstamos durante el último año, siendo este hecho, uno de los problemas más

¹⁰ Sobre una base per-cápita las medidas adoptadas a consecuencia de la pandemia aportan en media unos 646 \$ por persona en países con ingresos altos y de 4\$ en países con bajos ingresos (siendo esta última cantidad, cuatro veces superior a la registrada en julio). Microscopio global, 2020.

¹¹ Consultative Group to Assist the Poor es una institución que trabaja para que los servicios financieros satisfagan las necesidades de los pobres del mundo

significativos a los que han tenido que enfrentarse estas entidades durante el desarrollo de la pandemia. Actualmente no se sabe con exactitud el porqué las IMFs han adoptado esta medida de disminuir la concesión de préstamos, pero diferentes economistas expertos en la materia han considerado como causas de este hecho el aumento del riesgo por impago, la disminución de la demanda y el menor riesgo de aversión por parte de estas instituciones.

Gráfico 3.2: Extensión de las reducciones entre las IMFs que restringieron los préstamos por el Covid-19.



Fuente: CGAP Global Pulse Survey of Microfinance Institutions.

Dentro de las instituciones microfinancieras que redujeron su crédito a raíz del Covid, se puede vislumbrar en el Gráfico 3.2 que un 9% han paralizado totalmente su concesión de créditos. Por otra banda, en comparación con la actividad anterior a la pandemia un 59% han disminuido a más de la mitad la concesión de créditos y un 31% lo han hecho un tercio.

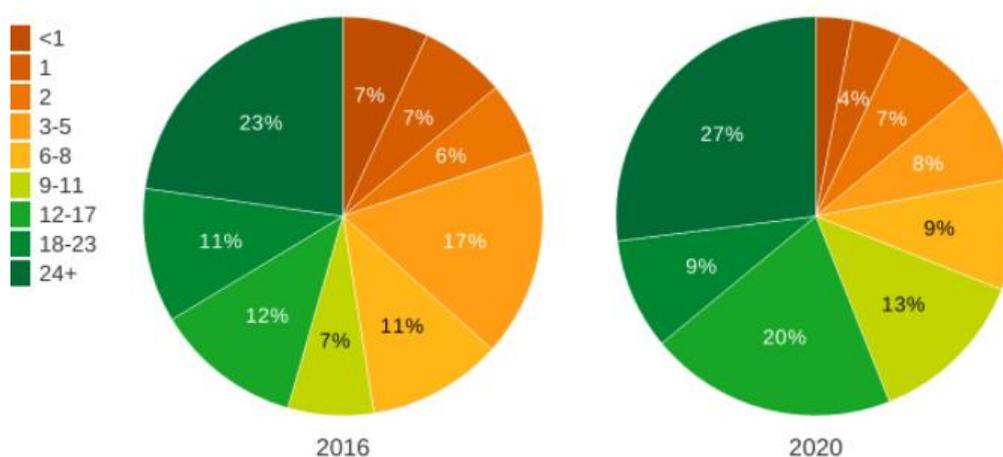
Este cambio en la oferta de microcréditos post Covid-19, por parte de las instituciones microfinancieras, vino condicionada por: la paralización del sector, el descenso de los flujos de liquidez (afectando a los pasivos internos como a los externos), el deterioro de la cartera, el aumento del consumo de capital de las instituciones y , por último, un alto nivel de liquidez a causa de las restricciones de financiación o retiro de los depósitos. Por otra parte, también hay que tener en cuenta el incremento que se ha producido en el del sector informal a causa del aumento del paro, y que puede afectar tanto a la integridad, como comprometer las últimas tendencias que muestran un repunte de las IMFs, todo ello desembocando en el aumento del monto medio de los microcréditos (Banco Desarrollo América Latina, 2020).

3.2. La liquidez de las instituciones microfinancieras durante la pandemia.

En los últimos meses ha existido un importante debate sobre la liquidez de las IMFs, tanto es así, que la polémica ha llegado hasta los órganos gubernamentales, de manera que, tanto estos como los financiadores han intentado prevenir las amenazas, que a raíz del Covid, hayan podido surgir en el sector microfinanciero y proporcionarles instrumentos para superarlas y poder mantenerse a flote (Zetterli; CGAP, 2020).

Los últimos datos aportados por MIX Market demuestran cómo las instituciones microfinancieras han conseguido solventar, en gran medida, los problemas de liquidez que tenían. Ante esto y para poder continuar con esta situación, las IMF's se ven comprometidas por la capacidad de refinanciar las deudas de vencimiento de los inversores y de la situación en la que se encuentren las comunidades de bajos ingresos a los que se dirigen los servicios de estas instituciones (Zetterli; CGAP, 2020).

Gráfico 3.3: Pre-COVID vs. Era COVID: ¿Cuántos meses de gastos operativos pueden cubrir las IMF con efectivo disponible?



Fuente: 2016 data from MIX Market. 2020 data from CGAP Global Pulse Survey of Microfinance Institutions.

A través de la encuesta realizada por la CGAP, lanzada en 2020, y donde participaron un total de 399 IMF's, se pudo extraer diferentes datos referentes a la liquidez de este tipo de entidades financieras, a causa de la pandemia. El estudio se centró en la investigación acerca de cuánto tiempo puede seguir operando una IMF antes de quedarse sin dinero, todo ello mediante la comparación del efectivo disponible y los costes operativos. El resultado de la encuesta, con respecto a análisis realizados pre-covid¹² muestra cómo la situación parece no haber cambiado mucho. El 56% de este tipo de instituciones, atendiendo a sus activos líquidos y efectivo, no revela la existencia de inconvenientes a la hora de afrontar un año de operaciones, siendo este dato superior al año 2016, donde el porcentaje era del 46%.

Dentro del conjunto de IMF's que presentan un mayor problema de liquidez, y que representan un 14% del total, encontramos que en el año 2016 estas representaban un 20%; por lo que sacamos en conclusión que, durante este periodo de años, y a pesar del Covid-19, existen menos instituciones microfinancieras con este problema de liquidez respecto a los datos del año 2016, por lo que, con esta información no se podría hablar de una crisis generalizada actual en el sector de las microfinanzas.

¹² Análisis de Roza con datos precrisis Covid-19, realizado en el año 2016.

3.3 Las moratorias de las instituciones microfinancieras durante la pandemia

Los riesgos y amenazas que la pandemia ha supuesto en el sector de las microfinanzas han afectado paralelamente a los demandantes de este tipo de servicios, en la medida en que este tipo de instituciones tuvieron que adoptar una serie de medidas para tratar de ganar una liquidez que le permitieran subsistir ante pandemia.

Ante esta situación, los reguladores de diferentes países han aconsejado, y en algunas ocasiones obligado, a las instituciones microfinancieras a ofrecer moratorias a sus prestatarios afectados por el panorama actual.

Tabla 3.1: Uso de moratorias por parte de las instituciones de microfinanzas durante los primeros meses de la pandemia de COVID-19.

	Europa del Este y Asia Central.	Latinoamérica y el Caribe	Oriente Medio y África del Norte	Asia meridional y sudoriental	África Subsahariana
% de instituciones de microfinanzas con elevado uso de reestructuraciones	88%	52%	35%	74%	44%
Promedio % de cartera reestructurada	22%	16%	27%	47%	13%

Fuente: CGAP Global Pulse Survey of Microfinance Institutions.

De manera generalizada las IMFs han tratado de aliviar a sus clientes los efectos que el Covid-19 les ocasionó. En la encuesta realizada por el CGAP en junio de 2020 y donde participaron diferentes IMFs se vislumbró que el 85% de estas entidades tomaron alguna medida para aliviar a sus clientes, y dentro de las decisiones adoptadas casi un 66% se han materializado a través de préstamos moratorias o de reestructuración.

La adopción de estos mecanismos financieros (la mayor parte ofrecidos de forma voluntaria por las instituciones microfinancieras) ha permitido disminuir la catastrófica situación que la pandemia ha supuesto a sus clientes.

En la tabla 3.1 se muestra el porcentaje de la aplicación de moratorias por parte de las IMFs en diferentes partes del mundo. En mayor medida, de las zonas geográficas analizadas en la tabla, vemos que la reestructuración ha sido superior al 50%, lo cual es un porcentaje bastante alto. Si atendemos a la reestructuración de la cartera, es significativo el caso de Asia meridional y sudoriental, ya que ha decidido modificar el 47% de esta; La explicación de este suceso puede radicar en los efectos de la pandemia en esta zona, por lo que es entendible que las instituciones que operan en ella hayan tenido que realizar cambios para tratar de mejorar la vida de su público

objetivo, así como superar las amenazas que han sufrido ellas mismas y poder así seguir operando en el mercado.

Entre las áreas geográficas pertenecientes a Asia meridional y sudoriental se encuentra India, este país permite que los individuos con los préstamos vencidos y préstamos dudosos considerados “estándar” puedan acceder a moratorias.

Tabla 3.2: Cantidad de dinero (en millones, USD) desembolsado y reembolsado del Grameen Bank desde su origen. Periodo 2019-2021.

	Monto desembolsado desde el origen.	Monto reembolsado desde el origen.
4/11/2019	29,282.27	27,023.47
4/4/2020	30,323.43	28,013.34
4/8/2020	30,748.84	28,540.06
4/1/2021	31,865.37	29,755.87
4/3/2021	32,340.30	30,205.74

Fuente: Elaboración propia a partir de datos extraídos del Grameen Bank.

En forma de ejemplo, de cómo las reestructuraciones de cartera han ayudado en esta época de pandemia, tanto a los ciudadanos como a las IMFs, mostramos la Tabla 3.2, que recoge el monto total reembolsado y desembolsado del banco Grameen Bank de India desde sus orígenes, comparando el periodo 2019-2021.

Por un lado, atendiendo al monto desembolsado por esta entidad, nos encontramos que entre noviembre de 2019 a abril de 2020 el total de monto prestado fue de 1,04116 millones de USD, en cambio, a lo largo de 2020 se puede vislumbrar que esta cantidad apenas varió. Este hecho puede estar condicionado por la paralización total que supuso la primera ola de la pandemia, pero esta situación ha ido cambiando a lo largo que la crisis sanitaria avanzó, y es que entre enero y marzo de este año podemos ver como la cantidad de monto desembolsado ha sido considerable y muy superior a los ofrecidos al principio de la pandemia. Se puede considerar como una de las causas de esta mejora los mecanismos de reestructuración, permitiendo, por una parte, al Grameen Bank mejorar la solvencia y a sus clientes un alivio sobre los efectos que le ocasionó el Covid-19.

Por último, el monto reembolsado de la entidad nos permite comprobar que, a pesar de la situación y el aumento de riesgo de poder devolver el préstamo por parte de los clientes, estos han cumplido sus obligaciones y han respondido bien, a pesar de que la pandemia tuvo efectos negativos en su recepción de ingresos.

3.4. Desarrollo de las infraestructuras digitales en las microfinanzas

La pandemia ha cambiado los estilos de vida de la ciudadanía en todo el mundo. La mayor parte del 2020 gran parte del mundo estuvo encerrado en sus domicilios. Esta medida llevada a cabo

por los diferentes gobiernos conlleva a que las plataformas digitales tuvieran un papel imprescindible para el día a día de los individuos. Fijándonos en los datos, comprobamos a través del Informe “Digital 2021” de Hootsuite y We are Social, como la navegación mundial en media diaria ha aumentado 6 horas y 54 minutos, y como también se ha incrementado en un 7,3% el número de usuarios de internet llegando a los 4600 millones.

Las infraestructuras digitales, ante este escenario, han permitido llevar a cabo operaciones a gran escala, y ha generado en gran medida la necesidad de digitalizarse por parte de las IMFs como solución ante los retos que supuso la pandemia. A través de la encuesta realizada por la CGAP en 2020 a un total de 147 instituciones microfinancieras, alrededor del 33% de la muestra dice haber ampliado su canal digital o centro de llamadas. Además, el 29% de las IMFs encuestadas han implementado nuevos canales digitales con la intención de poder mejorar el acceso a su target.

Por otra parte, las instituciones microfinancieras que emplean canales digitales, el 30 % de las instituciones microfinancieras participantes en la encuesta, dice haber realizado sus operaciones a través de canales digitales. En cambio, una cuarta parte de estas entidades dice no haber realizado ninguna transacción en canales digitales, acentuando la heterogeneidad del sector de microfinanzas. A pesar de ello, las instituciones microfinancieras a través del uso de estos canales digitales han permitido poder llegar a una mayor parte de la población el acceso a recursos financieros, y así poder aliviar los efectos producidos por la pandemia (Zetterli; CGAP, 2020).

4. LOS MICROCRÉDITOS EN AMÉRICA LÁTINA DURANTE LA PANDEMIA

América Latina es la región que más ha sido perjudicada por la pandemia, tanto a nivel económico, social y sanitario. El impacto que ha generado el Covid-19 ha supuesto unos costes económicos y sociales tan importantes que el Banco Mundial estima que los efectos tengan una duración a largo plazo.

4.1. Situación económica de América Latina en la actualidad

El año 2020 supuso el desplome de prácticamente todas las economías a nivel mundial. En el caso concreto del área de América Latina y el Caribe (sin considerar Venezuela) la pandemia provocó una caída del 6,9% del PIB (Proyecciones Banco Mundial, 2021).

Tabla 4.1: Previsiones sobre el área y países de la zona de América Latina y el Caribe (% Variación anual). Periodo 2019-2022.¹³

	América Latina y el Caribe	Perú	Colombia	Argentina	Brasil	Chile	México	Ecuador
--	----------------------------	------	----------	-----------	--------	-------	--------	---------

¹³ Los datos de 2020 se tratan de estimaciones realizadas por el Banco Mundial, mientras que el año 2021 y 2022 se basa en previsiones, las cuales son actualizadas por el Banco Mundial ante la obtención de nuevas informaciones.

2019	1,0	2,2	3,3	-2,1	1,4	1,1	-0,1	0,1
2020	-6,9	-12	-7,5	-10,6	-4,5	-6,3	-9,0	-9,5
2021	3,7	7,6	4,9	4,9	3	4,2	3,7	3,5
2022	2,8	4,5	4,3	1,9	2,5	3,1	2,6	1,1

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco Mundial.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) alertó de los importantes niveles de endeudamiento tanto público como privado como resultado de los costes de la pandemia; sin embargo, haciendo referencia a la tabla 4.1, a pesar de los malos datos económicos de 2020, se espera que en el año 2021 la economía de América Latina y el Caribe experimente un crecimiento del 3,7 %.

Además, en la Tabla 4.1, se muestra la caída que en 2020 soportaron las diferentes economías de la zona, a raíz de las diversas medidas adoptadas a nivel mundial para frenar la expansión del virus. Argentina y Perú fueron los países que presentaron en 2020 un mayor decrecimiento económico, representando este un -10,6% y -12% respectivamente.

Pero, a pesar de que la lucha contra la pandemia continúa activa, es cierto que para este año 2021, se espera que todas las economías crezcan de forma leve, pero continuada en el tiempo, como muestran las previsiones de 2022. Atendiendo a este aspecto, Perú se prevé que sea el país que más crecimiento experimentó durante los periodos 2021 y 2022, seguido de Colombia y México.

Por otra parte, los efectos derivados del Covid-19, afectó también a diferentes áreas económicas como por ejemplo el turismo o la inversión, lo cual influyó de manera negativa y directa a la tasa de paro de la región. Esta importante destrucción de empleo durante 2020 provocó que aumentara el trabajo informal en el intento de tratar obtener algún tipo de ingreso por parte de la población, aumentando así la precariedad laboral.

Por último, atendiendo a las microempresas y a las PYME de América Latina, estas han sido las grandes perjudicadas de la pandemia, y es que, las duras medidas adoptadas como el confinamiento domiciliario, redujo de forma significativa el nivel de ingreso de estas entidades dejándolas en riesgo de desaparecer a muchas de ellas.

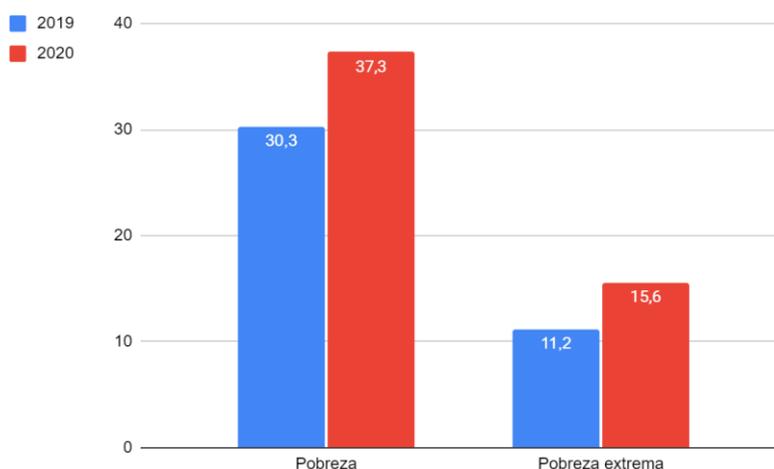
4.2. Situación social en América Latina en la actualidad

En referencia a la protección social, se estima que la pandemia ejerza una presión adicional, a la que existía antes del Covid-19, en los países de América Latina. Según la ONU, el aumento de la tasa de paro desencadenará que el número de pobres pueda aumentar hasta los 35 millones en la región, dejando a un 80% de la población en una situación de exclusión y vulnerabilidad.

Atendiendo a la encuesta realizada anualmente por CEPAL acerca de la pobreza que existe en los hogares de América Latina (Gráfico 4.1), en materia social, como se puede ver la pobreza a raíz del desenvolvimiento de la pandemia aumentó un 7% anual; los duros confinamientos y el cierre de establecimientos que impedían la actividad laboral provocó que miles de personas no

podieran obtener ningún tipo de rendimiento del trabajo y que la percepción de ingreso de los hogares disminuyera considerablemente. Por otro lado, la pobreza extrema aumentó durante el periodo de 2019-2020 un 4,4%.

Gráfico 4.1: Proyección de la población en situación de pobreza, 2019-2020 (%) en América Latina (18 países).

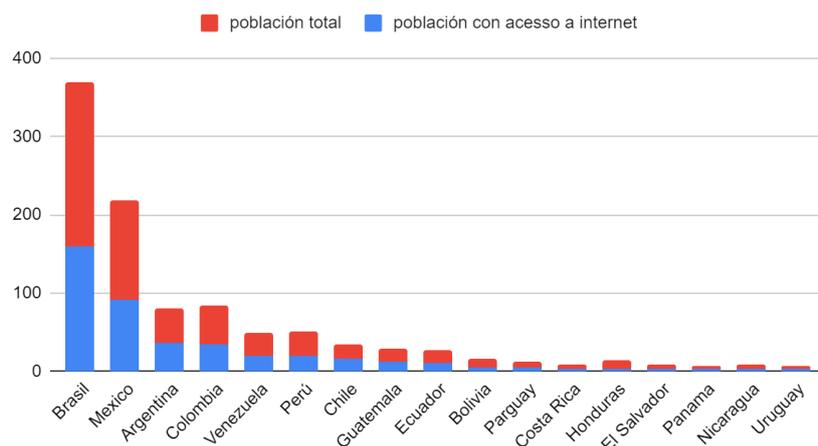


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco de Datos de Encuestas de Hogares (BADEHOG).

En este estudio realizado por Cepal en el año 2020 acerca de la proyección de la pobreza en América Latina, se puede comprobar cómo a raíz de la crisis sanitaria, se incrementó la brecha de la desigualdad. Con anterioridad al estallido de la pandemia la diferencia en el acceso de diferentes recursos ya presentaba un crecimiento periódico desde el año 2015, a consecuencia del Covid-19, esta tendencia hacia una desigualdad se acentuó.

En cuanto a la disponibilidad de recursos para el desarrollo de la realización de diversas actividades a través del canal online, esta representa un importante factor a la hora de hablar del incremento sufrido en la brecha de la desigualdad social durante el 2020. Hay que tener en cuenta que al contrario que como por ejemplo sucede en América del Norte o Europa, En América Latina muchos trabajadores no pueden permitirse realizar sus trabajos de forma telemática, afectando de forma generalizada a una paralización total de la actividad laboral para gran parte de la población.

Gráfico 4.2: Número de internautas (en millones) por país en América Latina 2021.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos sacados Statista 2021.

En la mayoría de los países de América Latina, el número de internautas es muy reducido si tenemos en cuenta la población total de estos, por ejemplo, en Uruguay el número de individuos que usan internet está estimado en 2,62 millones de personas, cuando la población total es 3,46 millones, es decir en este país un 25% de sus habitantes no tienen acceso a internet.

Brasil, por su parte, atendiendo a los datos reportados en la Gráfica 4.1, es el país con mayor número de personas con acceso a internet, un total de 160 millones, pero si tenemos en cuenta el número de personas que viven en este país (210 millones aproximadamente), vemos que tan solo el 76% de su población emplean internet.

Pero Uruguay y Brasil, no son los únicos países que muestran una importante deficiencia a la hora de acercar los canales on-line a la población, sino que todos los países de América Latina presentan porcentajes inferiores o prácticamente iguales a estos dos países, lo cual supone un problema, ya que si lo comparamos por ejemplo con Europa el acceso medio a internet en esta área es del 92% aproximadamente. Esto supone una amenaza en cuanto a inclusión financiera se refiere, debido a que actualmente el acceso a internet durante la pandemia se convirtió en un bien de primera necesidad gracias a las oportunidades que ofrecía para paliar los efectos del Covid-19 como por ejemplo el desarrollo de la actividad laboral, entretenimiento, acceso a productos y servicios....

Además, otro problema que ha desencadenado el Covid-19 en materia social, es el de la escolarización de niñas y niños en la región. Según un informe llevado a cabo por UNICEF en marzo de 2020, el cierre de los centros escolar puede afectar de forma significativa a la educación, y es que, muchos hogares no tienen recursos para poder seguir una clase de manera no presencial, lo cual incrementa los índices de abandono escolar.

4.3. Los microcréditos durante el covid 19 en América Latina

Los microcréditos se convirtieron en las últimas décadas en una importante herramienta para la inclusión financiera en los diferentes países que conforman América Latina. Tal es el impacto de las instituciones microfinancieras en la región, que en el año 2018 la industria acumuló un

portafolio de 48,3 millones de dólares a 22,2 millones de clientes, en un total de 248 instituciones (Microfinance Barometre, 2019).

El estallido de la pandemia provocó una disminución en las operaciones de las instituciones microfinancieras que ejercen en América Latina, pero a pesar de esto, un estudio realizado por Symbiotics en el año 2020 para conocer los efectos de la crisis sanitaria en el sector, permite vislumbrar un escenario bastante esperanzador.

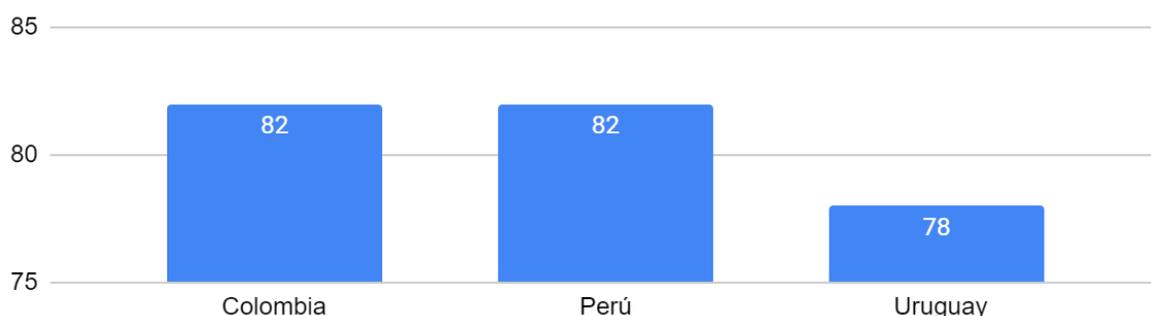
Las IMF's de América Latina, atendiendo al estudio anteriormente mencionado, habían conseguido relajar los efectos de la pandemia gracias a las regulaciones que se llevaron a cabo en los diferentes países entorno a la materia social y al esfuerzo financiero llevado a cabo por estas entidades para solucionar problemas de solvencia y aliviar a sus clientes (CGAP and Symbiotics, 2021).

Para lograr superar la crisis financiera que ocasionó el Covid-19 en todo el mundo, las entidades microfinancieras de la región tomaron una serie de decisiones en su cartera; estas medidas se concretan principalmente en el empleo de moratorias, intereses devengados y provisiones para insolvencias.

Por otro lado, Microscopio Global, a través de sus estudios, trata de analizar el entorno para conocer las opciones que se barajan para propiciar una inclusión financiera a nivel mundial. En el año 2020, este informe estuvo enfocado en el Covid-19 y las medidas adoptadas para intentar relajar el impacto ocasionado en las poblaciones más desfavorecidas. Además, este estudio ofrece una clasificación de países pertenecientes a América Latina y el Caribe atendiendo a criterios de inclusión financiera.

Esta clasificación se lleva a cabo mediante la separación de los países de la región en cuatro grupos según el puntaje sacado. En primer lugar, los países que obtuvieron un puntaje mayor a 75 puntos, seguido de los países que están comprendidos entre 51-75 puntos. El tercer grupo comprende los países que sacaron entre 26-50 puntos. Por último, el cuarto grupo está conformado por los países que tuvieron como resultado una puntuación inferior a 50 puntos.

Gráfico 4.3: Países con una puntuación entre 76 y 100, en el periodo 2020.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos sacados del informe de Microscopio Global 2020.

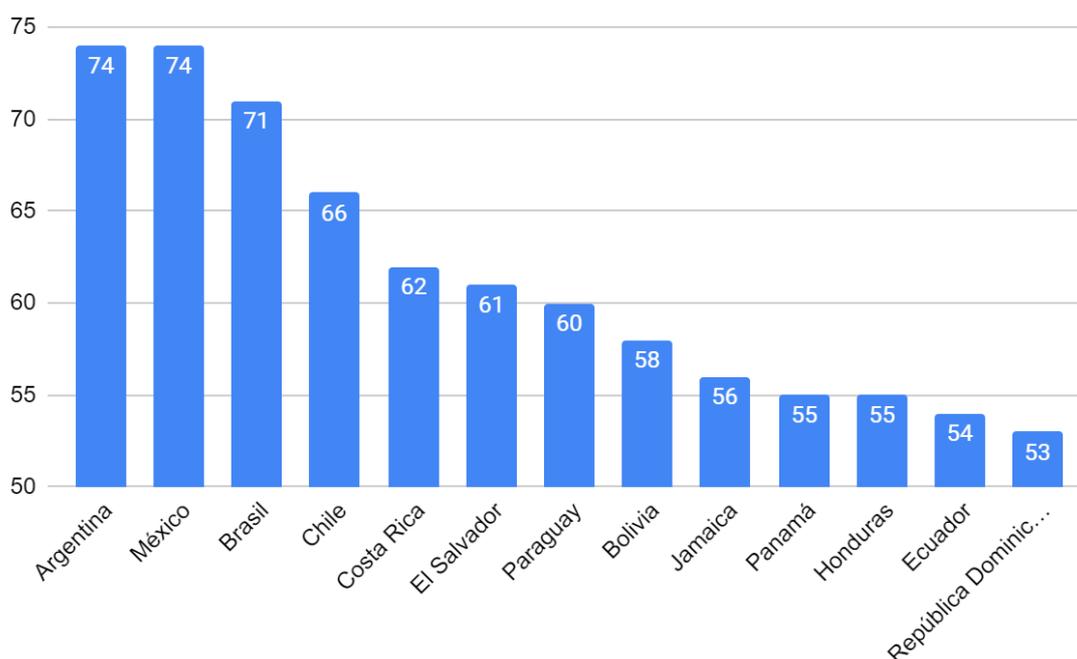
El primer grupo estaría formado por los países de Colombia, Perú Y Uruguay, estos países mantendrían su posición respecto al año anterior (2019) y serían los países con mayores

medidas en materia de inclusión financiera. Por una parte, Colombia logra obtener en 2020 la misma puntuación que en 2019 y, por otro lado, tanto Perú como Uruguay habrían aumentado 2 puntos durante este último año. Esta clasificación se debe al esfuerzo que tanto los gobiernos como las entidades microfinancieras de estos países han realizado durante la pandemia para tratar de configurar regulaciones que beneficiarán tanto a sus clientes como a ellos.

En el caso de Perú, entre otras medidas, se implementaron políticas para que las cooperativas de crédito pudieran asegurar un acceso financiero y que las personas con pocos recursos tuvieran oportunidad de disponer tanto de dinero electrónico como de cuentas básicas.

El gobierno de Uruguay por su parte, en su intento de mitigar los efectos de la pandemia llevó a cabo medidas como la reestructuración de la cartera o aumentar la liquidez. Por último, el Banco Central del país, junto con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y la Agencia Nacional de Desarrollo apostaron por los programas de préstamos dirigidos a PYME y microempresas, así como, a las moratorias de los créditos.

Gráfico 4.4: Países con una puntuación entre 51 y 75, en el periodo 2020.



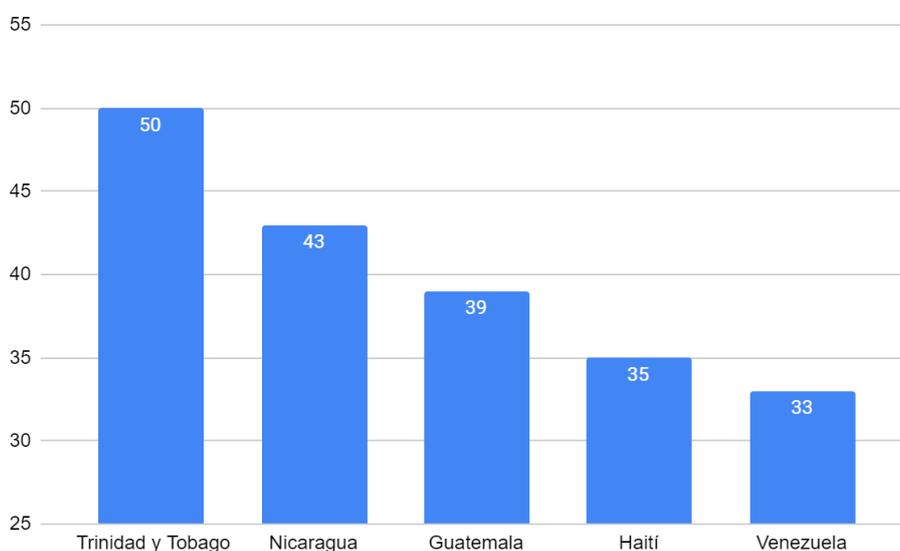
Fuente: Elaboración propia a partir de datos sacados del informe de Microscopio Global 2020.

El segundo grupo está compuesto por la mayor parte de regiones de América Latina y el Caribe. Dentro de este, se pueden englobar en gran medida, una serie de políticas llevadas a cabo en contra de los efectos del Covid-19, y que se centran sobre todo en incrementar la liquidez del sistema financiero, permitir el uso de moratorias en sus préstamos y dotar de préstamos a pymes y microempresas.

Sin embargo, a parte de estas medidas comunes, cada país de los que conforman este grupo también tomaron otras vertientes. En México, por ejemplo, la CNBV apostó por la aprobación de plataformas online para la concesión de créditos y permitir abrir cuentas a menores de 15 a 17

años. En Honduras, en cambio, el gobierno dotó de 100 millones de USD a las entidades financieras intentando rescatar la economía y en el país chileno se aprobó un plan de 200 millones de USD para personas en situación de precariedad por el Covid-19 y el Banco Central de Chile recortó los tipos de interés. En Bolivia, a pesar del confinamiento, se permitió a las IMFs seguir abiertas con un horario específico.

Gráfico 4.5: Países con una puntuación entre 25 y 50, en el periodo 2020.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos sacados del informe de Microscopio Global 2020.

Por último, este tercer grupo está formado por 5 países: Trinidad y Tobago, Nicaragua, Guatemala, Haití y Venezuela; este último país, en el que menos puntuación en materia de inclusión financiera ha obtenido, tan solo 33 puntos, muy por debajo de la media del conjunto de América Latina y el Caribe de 59 puntos. La causa de esta puntuación radica en los escasos esfuerzos llevados a cabo a favor de la inclusión financiera, y es que tan solo unos pocos municipios han permitido aplicar unas prórrogas en los créditos.

En Nicaragua, la tardía reacción por parte de gobiernos y entidades provocó que las medidas apenas tuvieran eficacia, puesto que en el momento que se implementaron la mayoría de PYMES y microempresas habían cerrado.

Tras este repaso a las puntuaciones y medidas en materia de inclusión financiera realizada por los diferentes países de América Latina y el Caribe, observamos la precaria situación de gran parte de la población de la región y la importante exclusión financiera que todavía existe en esta.

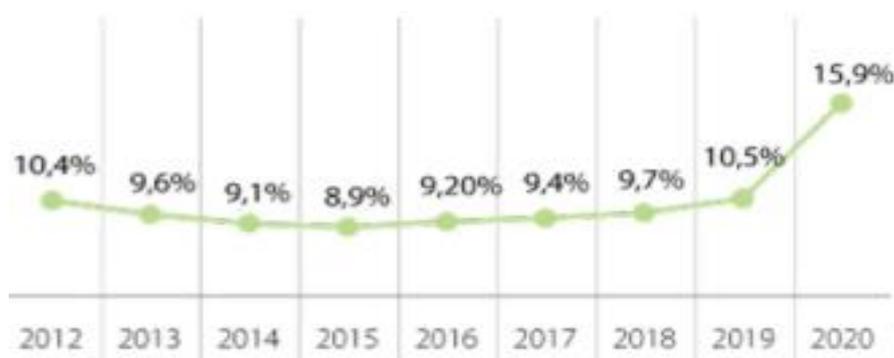
5. EL CASO DE COLOMBIA EN EL USO DE MICROCRÉDITOS COMO MEDIDA CONTRA EL COVID-19

Colombia registró su primer caso de Covid-19 el 6 de marzo de 2020. Este hecho no se quedó en un caso aislado, sino que el número de contagios, al igual que el resto del mundo, se fue incrementando hasta llegar a la actualidad a los tres millones de contagios. Las restricciones llevadas a cabo por el gobierno para tratar de aliviar el impacto del Covid-19 provocó una crisis económica y social.

5.1. La economía colombiana a raíz del Covid-19

El coronavirus supuso el desplome generalizado de todas las economías mundiales, en el caso concreto de Colombia, el PIB del país en el año 2020 sufrió una caída del 6,8%, respecto al año anterior.

Gráfico 5.1: Evolución de la tasa de desempleo en Colombia. Periodo 2012-2020.



Fuente: Periódico La Republica 4 de mayo de 2021.

En cuanto a la tasa de desempleo, se ha producido un incremento del 5,4% entre el año 2019-2020, lo que significa que casi un sexto de la población no encuentra trabajo en la región a pesar de estar buscándolo activamente. Las consecuencias de este aumento en la tasa de paro son diversas y tuvieron efectos tanto económicos como sociales en Colombia. Para el año 2021, esta situación no tiene pinta de mejorar, ya que en marzo de este año la tasa de paro se situó en un 14,2%.

Colombia es un país donde existe bastante trabajo de carácter informal, por lo que los confinamientos domiciliarios que se produjeron en el país provocaron que muchos individuos no pudieran ejercer ninguna actividad laboral y por ende no pudieran recibir ningún tipo de ingresos, aumentando el hambre de parte de la población.

Debido al panorama generado a causa de la pandemia, el Banco Central decidió prestar a este país 700 millones de dólares para que su gobierno hiciera frente al virus. Este préstamo se

aprobó con la pretensión de mejorar el sistema sanitario, ayudar a los más desfavorecidos y que las empresas siguieran operando.

5.2. La situación social colombiana a raíz del Covid-19

Este último año, ha supuesto un retroceso en los esfuerzos y trabajos realizados en los últimos años para reducir la pobreza en el país. La revista Semana, en su artículo publicado el 29 de abril de 2021, la población en condición de pobreza aumentó en casi 3,5 millones de personas durante 2020 hasta alcanzar los 21 millones de personas. Además, la pobreza extrema también aumentó 5,5 puntos porcentuales hasta llegar a los 7,4 millones de individuos.

Ante esta situación, tanto el gobierno colombiano, como las entidades microfinancieras instaladas en el país, han tenido que adaptarse a este escenario y emplear diferentes mecanismos para tratar de reducir el efecto causado por la crisis sanitaria.

Por un lado, el gobierno colombiano impulsó un programa de garantías destinando aproximadamente 400 millones de USD y creó el fondo Ingreso Seguro (IS) con dos objetivos: complementar otros programas existentes y conseguir acceder a población con pocos recursos sin cuenta bancaria. Desde que se fundó este fondo en julio de 2020, Ingreso Seguro ha llegado a un total de 1,2 millones de hogares en Colombia en tan solo medio año. Además, el gobierno puso a disposición de las pymes y microempresas préstamos con garantías del 60% a través de diferentes entidades, entre las que se encuentran las IMF's (Microscopio Global 2020).

Además, el Banrep (Banco de la República) aprobó una serie de regulaciones dentro del sistema financiero para proporcionar un mayor margen de actuación a las entidades del sector, como por ejemplo las reestructuraciones de la deuda (Microscopio Global 2020).

En febrero de 2020 se impulsó un programa para facilitar las operaciones a través de cuentas digitales, debido a la relevancia que estas plataformas adquirieron en la población. Las entidades financieras recurrieron en gran medida a esta herramienta para acceder de forma más efectiva a su público objetivo y poder ofrecer microcréditos.

Aparte de las medidas adoptadas por el gobierno en materia social, los diferentes programas de transferencias y entidades microfinancieras hicieron lo propio y también adaptaron su oferta a las circunstancias, diseñando diferentes mecanismos para ayudar a la población más desfavorecida; un ejemplo de ello es el caso de Familias en Acción (FA), la entidad con un target de 2,5 millones de usuarios registrados ofreció un reembolso parcial de los pagos del Iva a sus 700.000 clientes con menos recursos económicos.

5.3. Estado del microcrédito en Colombia a raíz del Covid-19

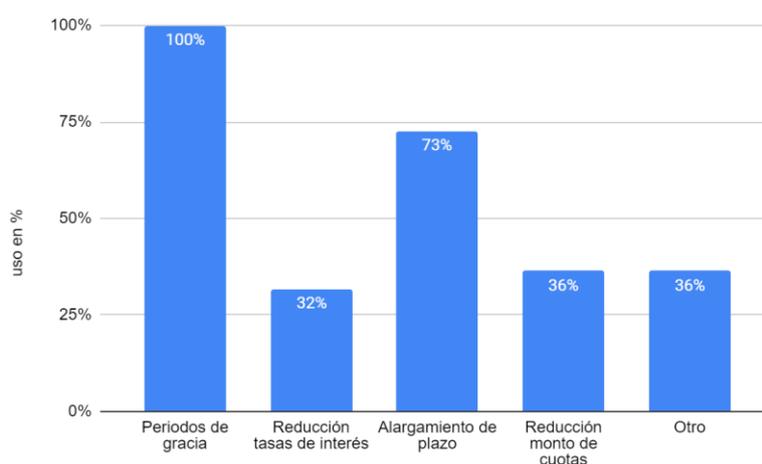
Las entidades microfinancieras han tenido que adaptarse al nuevo escenario planteado por el Covid-19. El informe realizado por el Banco de la República sobre el estado del microcrédito en

Colombia en 2021 refleja, cómo a causa del Covid-19, se ha producido un cambio en las condiciones de crédito en el país.

Durante el primer semestre de 2020, la pandemia impactó de pleno en el mercado financiero ocasionando que la oferta de microcréditos se redujera.

La disminución de la demanda y el aumento de la percepción del riesgo, son dos factores clave para explicar los cambios que se produjeron en el territorio por parte de las distintas entidades en su oferta de microcréditos. Además, al igual que otros países, tanto el gobierno como las diferentes entidades han visto necesario aplicar nuevas regulaciones en el sistema de las microfinanzas para mejorar la labor que desempeñan.

Gráfico 5.2: Políticas llevadas a cabo por las IMFs a raíz del Covid-19.



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo 2020.

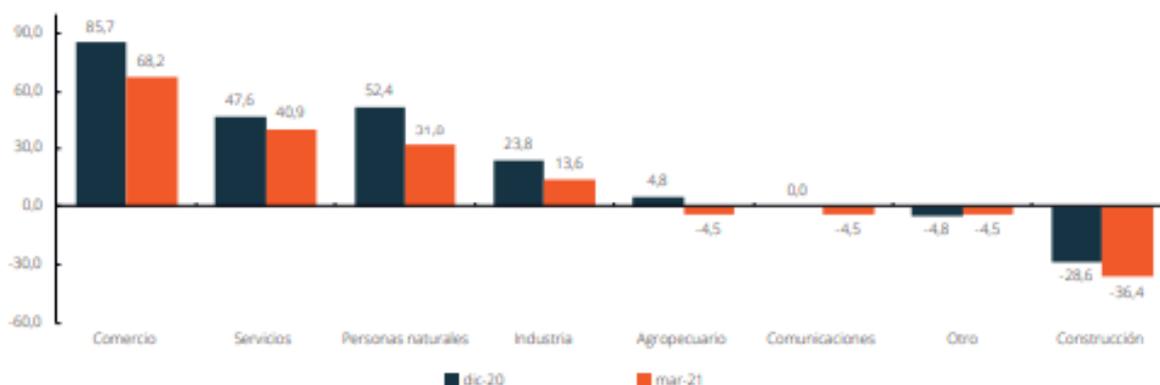
Acerca de las políticas llevadas a cabo por las entidades microfinancieras durante el 2020, en la encuesta realizada por el Banco de la República podemos ver como de la muestra analizada, el 100% dice haber intentado ayudar a sus clientes ofreciendo periodos de gracia con el objetivo de aliviarles ante los efectos provocados por el Covid-19. Por otro lado, en una línea parecida a la anterior, el 73% ha aumentado los periodos de pagos o el 36 4% ofreció una reducción en el monto de sus cuotas. En cuanto a las tasas de interés el 32% dice haber realizado una reducción de estas, puede que incentivados a realizar una oferta de microcréditos más atractiva (Reporte de la situación del microcrédito en Colombia ,2020).

Por otro lado, el año 2020 significó un auténtico “boom” en cuanto al uso de plataformas online se refiere, y es que, las entidades microfinancieras del país observaron un aumento en la demanda de servicios mediante este canal, en promedio, 26,8% de clientes realizó transacciones en este medio. Este incremento en el consumo digital de este tipo de servicios se convirtió en un reto para las instituciones financieras, en las que solo el 36,4 % dice haber realizado sus operaciones en el canal online sin ningún tipo de problemática (Reporte de la situación del microcrédito en Colombia,2020).

En 2021, las entidades microfinancieras han conseguido estabilizar su reactivación, disminuyendo el impacto ocasionado por la crisis sanitaria. Pero a pesar de esto, las entidades siguen manteniendo condiciones restrictivas, de hecho, en la encuesta realizada este año por el Banco de la República el 81,8% de los encuestados dicen que aumentaron o siguieron con las mismas exigencias vigentes (Reporte de la situación del microcrédito en Colombia,2021).

En cuanto a la concesión de microcréditos, la encuesta realizada en 2021 por el Banco de la República revela cómo los antecedentes y comportamientos del cliente es el factor que más influye a la hora de aceptar el préstamo según un 30,9% de las IMF's. Además, las causas de la oferta de microcrédito actual, según las entidades participantes, es la complicada coyuntura económica en la actualidad, y más exactamente la capacidad de asumir el microcrédito por parte de los clientes y el sobreendeudamiento.

Gráfico 5.3: Acceso al microcrédito por sector económico en 2021.



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, marzo 2021.

Atendiendo al gráfico 5.3, podemos ver como el sector que goza de una mayor concesión de microcréditos durante 2021 es el del comercio (68,2%), seguido del de servicios (40,9%). En cuanto a las personas físicas, el acceso a microcréditos en este sector bajó al tercer lugar debido a la pandemia, reduciéndose un 20,6%. Por otra parte, los sectores agropecuario y comunicaciones muestran balances negativos durante la última encuesta realizada; El de construcción continua con la caída que ya presentaba tiempo atrás (-36,4%).

La reestructuración de la cartera ha sido sin ninguna duda el mecanismo más importante empleado por las IMF's, en la encuesta realizada en 2021, más de la mitad de las entidades afirmó haberla modificado. Este dato viene de la mano de un cubrimiento de la cartera mayor al que existía pre-covid.

En cuanto al canal on-line, la tendencia del uso tanto por el lado de la oferta, como la demanda ha seguido aumentando durante 2021, donde los datos muestran como más de un tercio de los clientes de las diferentes IMF's emplean una cuenta de manera electrónica.

Por último, haciendo mención al riesgo crediticio, este se incrementó respecto a niveles prepandemia. Los impactos de la crisis sanitaria aumentaron los índices de morosidad. Pero a

pesar de ello, los datos muestran como en gran medida los clientes están respondiendo bien en los pagos de los créditos.

5.3.1 El Banco Bancamía

Bancamía, se trata de una de las entidades microfinancieras más importantes de Colombia. Esta institución, al igual que la mayoría, decidió modificar su cartera para tratar de aliviar a sus clientes los efectos ocasionados por la crisis sanitaria. A continuación, mencionaremos algunas de las medidas que llevó a cabo durante el periodo 2020-2021.

Gráfica 5.4: Modificación de productos/servicios Bancamía. Periodo 2020.

SERVICIOS	Banca Móvil/ Página web	Nuevos puntos para sacar dinero y pagar cuotas.	Limpieza y desinfección de sus oficinas y cajeros.
PRODUCTOS	Programa créditos con periodos de gracia de hasta 4 meses (Sin tipo de interés).	Incremento de transacciones para aumentar la liquidez del consumidor.	

Fuente: Elaboración propia con datos sacados de Bancamía.

Debido a la implicación de esta entidad con los individuos con rentas bajas, CAF (Banco Desarrollo América Latina) y Compromiso Empresarial le concedieron en mayo de este año un premio por innovación social. Este premio se concedió por el esfuerzo realizado por Bancamía para aliviar a sus clientes de las consecuencias desencadenadas por el Covid-19. A pesar de ser un año complicado, la institución ha conseguido llegar hasta un total de 270.000 individuos con bajos recursos y ayudarles adaptarse a las circunstancias.

Gráfica 5.5: Cartera de cliente Bancamía ,2020.

	HOMBRES	MUJERES
TOTAL	31%	69%
Población estrato 1 y 2	-	92%
Amas de casa	-	46%
Estudiantes	-	33%
Habitantes del rural	-	20%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos sacados de La República.

En la Gráfica 5.5, a partir de datos extraídos de la noticia de la revista La República, podemos ver como la mayoría de los solicitantes de crédito en esta entidad son mujeres, las cuales representan más del doble del total de su cartera, un 69%. Dentro del grupo total de clientas de la entidad, un 92% se encuentran viviendo en el estrato 1 y 2, es decir, que casi en su totalidad,

las mujeres solicitantes de microcréditos del Banco Manía se encuentran viviendo en situación de pobreza o pobreza extrema.

Por otra parte, el 46% se trata de amas de casa que solicitan su crédito seguramente con el objetivo de sacar su hogar adelante y el 33% son mujeres solicitantes de estos productos con el fin de cursar estudios superiores.

6. CONCLUSIONES

La pandemia desencadenada en el primer semestre de 2020 tuvo sin lugar a duda un gran impacto a nivel económico y social. Los países en vías de desarrollo fueron los grandes perjudicados debido a los escasos recursos que estos poseen, condicionando a los gobiernos a establecer programas de ayudas a las personas más afectadas por el Covid-19.

Los microcréditos, por su origen y fundamentación, se presentaron ante este escenario como una herramienta eficaz para llegar a las personas con bajos ingresos y ofrecerles acceso a servicios financieros con el fin de disminuir el impacto que les causó la crisis sanitaria.

Tras la realización de este estudio acerca de si realmente los microcréditos han servido hasta el momento actual, para suavizar los efectos de la pandemia en las poblaciones más desfavorecidas, he podido extraer varias conclusiones.

En primer lugar, es latente la necesidad a nivel mundial de revisar la legislación vigente en torno a los microcréditos. La crisis sanitaria ha visibilizado la deficiencia que existe en la regulación de las microfinanzas, y como consecuencia de ello, varios gobiernos e instituciones se han pronunciado sobre la necesidad de configurar una legislación que permita una mayor protección del sistema financiero y de sus depositantes; durante este último año en diferentes países se ha modificado normas acerca esta materia para tratar de mejorar la regulación de las microfinanzas y poder ayudar a las poblaciones más desfavorecidas como por ejemplo Rusia.

Otra conclusión atendiendo a los datos de las diferentes encuestas realizadas por la CGAP, a pesar del debate surgido estos meses sobre el futuro de las IMFs, no se puede decir que exista una crisis de liquidez generalizada por parte de las entidades microfinancieras.

En tercer lugar, hemos podido ver como la modificación en la cartera, como consecuencia del Covid-19, ha sido la estrategia más usada entre las instituciones microfinancieras. Bajo mi punto de vista esta medida ha sido muy acertada por dos razones y es que, por un lado, las entidades han logrado hacer más atractiva su oferta para los clientes. Por otra parte, desde la perspectiva de los demandantes de estos productos financieros, los cambios producidos en la cartera han significado una facilidad en el acceso para consumir microcréditos y como consecuencia de ello han sido de ayuda para poder aliviar los efectos negativos que les ha generado las medidas adoptadas por los diferentes gobiernos para tratar de frenar la expansión de virus (confinamiento domiciliario...).

Además, los canales online se han convertido desde el estallido de la crisis sanitaria en una herramienta de comunicación y distribución esencial para las instituciones microfinancieras. Es por ello, que sería aconsejable que estas instituciones destinen recursos para fortalecer sus soportes en línea para mejorar la oferta de microcréditos y facilitar la inclusión financiera consiguiendo acceder a mayor parte de la población objetivo. En los países en vías de desarrollo, sería necesario implantar programas y planes que permitan mejorar las infraestructuras ya que existen todavía muchas dificultades para hacer más efectivo el uso de este canal online.

Desde sus inicios los microcréditos han ayudado a millones de personas en el mundo a poder capitalizar sus ingresos y poder acceder a sistemas financieros, y este año, a pesar de las

amenazas que sufrieron las entidades microfinancieras, estos productos han seguido cumpliendo su función.

Colombia pertenece a las regiones de América Latina y el Caribe donde existe una mayor calidad en la oferta de microcréditos. La presencia del microcrédito en este país ha sido de gran ayuda en la lucha contra la pobreza en estos últimos años, y durante este último en especial, el papel de este producto ha significado una reducción del impacto de la pandemia en las poblaciones más desfavorecidas.

El gobierno colombiano, así como las instituciones que operan en este país, han focalizado sus esfuerzos en tratar de llegar a las poblaciones con pocos recursos mediante la oferta de los microcréditos. Por parte del órgano gubernamental del país, se han aprobado diferentes programas de prestaciones en materia social y en cuanto a las instituciones microfinancieras a través de los períodos de gracia o alargamiento de plazos, entre otras medidas, han tratado de facilitar el acceso de microcréditos tanto a las Pymes como a los individuos a los que se dirigen. Sin lugar a duda, el papel de los microcréditos ha sido una pieza fundamental para reducir los impactos en el nivel de pobreza que ha causado la crisis sanitaria desencadenada por el Covid-19, tanto en Colombia como a nivel mundial. La necesidad de acudir a estos productos, y usarlos como aliados en la lucha contra la exclusión financiera durante 2020 ha significado que el gobierno colombiano viese necesario revisar la legislación que existe en torno a ellos para que sea más justa y eficaz.

En definitiva, la pandemia acarrió una serie de consecuencias catastróficas a nivel social, las perspectivas sobre el índice de pobreza tras el Covid-19 suponen un retroceso en toda regla del trabajo realizado años atrás, pero tras la realización de este estudio, si una cosa ha podido quedar clara es que si no fuera por los microcréditos ofrecidos, la sociedad hubiera perdido muchos más derechos y oportunidades. En el caso de Colombia en concreto, es tan importante la figura del microcrédito a nivel social, que el gobierno, como distintas instituciones, han creado planes y programas en torno a estos productos para poder llegar a la población más pobre como método contra la pobreza generada por la pandemia.

7. BIBLIOGRAFÍA

Almeyda, G. (1997). *Dinero que cuenta: Servicios financieros al alcance de la mujer microempresaria*, Banco Interamericano de Desarrollo, Washington, D.C.

Armendáriz, B., y Morduch, J. (2005). *The Economics of Microfinance*. Palatino: Massachusetts Institute of technology.

Banco Desarrollo América Latina, 2020. Disponible en : [Las microfinanzas en tiempos de COVID-19 | CAF](#).

Banco Bancoldex. Disponible en: [Sobre bancoldex | Bancoldex](#).

Banco Mundial. Disponible en: [Portada del Banco Mundial — Desarrollo internacional, datos sobre pobreza](#).

Banco Mundial. *Perspectivas Económicas: América Latina y el Caribe, Enero 2021*. Disponible En: [Global Economic Prospects, Latin America and the Caribbean regional overview, January 2021 \(worldbank.org\)](#)

Banco Mundial. Comunicado prensa del 26 de junio de 2020. Disponible en: [Colombia recibirá US\\$700 millones del Banco Mundial para fortalecer su respuesta ante la emergencia por Covid-19](#).

Banerjee, A., Duflo, E., Glennerster, R., y Kinnan, C (2015). *The Miracle of Microfinance ? Evidence from a Randomised Evaluation*. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 22-52.

Base datos de la Organización del Desarrollo y Desarrollo Económico. Disponible en: [OECD Data](#).

Bicciato , F., Foschi, L., Bottaro , E., & Ganapini , F. I. (2002). *Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador*. Santiago de Chile: Cepal.

Blattman, Christopher, Verde, Eric; Annan, Jeannie; Jamison, Julian. 2013. *Construcción del empoderamiento económico y social de las mujeres a través de la empresa: Una evolución experimental del Programa de Apoyo a la Generación de Ingresos de las Mujeres en Uganda*. Serie de estudio Lógica: nº 1 Banco Mundial.

Bregman, R (2014). *Utopia for Realists: How We Can Build the Ideal World*. CENTER for FINANCIAL INCLUSION. Disponible en: <https://www.centerforfinancialinclusion.org>.

CGAP : *Is There a Liquidity Crisis Among MFIs, and if so, Where?*. Disponible en: [Is There a Liquidity Crisis Among MFIs, and if so, Where? \(cgap.org\)](#).

CGAP. *Instantánea las IMF durante la crisis*. Publicado en Abril 2021. Disponible en: [2021_4 CGAP Symbiotics COVID Briefing.pdf](#).

Clavijo, F., Camilo, R., Y Segovia, S. Departamento Estabilidad Financiera de la República. Publicado en marzo de 2021. "Reporte de la situación del microcrédito en Colombia". Disponible en: [Reporte de la situación del microcrédito en Colombia - Marzo de 2021.pdf \(banrep.gov.co\)](#).

Comunicado de prensa del Banco Mundial. N°. 2020/209/EFI. Publicado el 8 de Junio de 2020. La COVID-19 (coronavirus) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial. Disponible en [La COVID-19 \(coronavirus\) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial \(bancomundial.org\)](#).

Comunicado prensa UNICEF. Publicado 23 marzo de 2023. "Covid-19: más del 95 por ciento de niños y niñas está fuera de las escuelas de América Latina y el Caribe. Disponible en : [COVID-19: Más del 95 por ciento de niños y niñas está fuera de las escuelas de América Latina y el Caribe \(unicef.org\)](#).

Cumbre Global del Microcrédito 2005. Disponible en [International Year of Microcredit 2005](#). DANE. Caracterización pobreza monetaria y resultados clases sociales 2020. Publicado el 6 de mayo de 2021. Disponible en: [PowerPoint Presentation \(dane.gov.co\)](#).

Departamento de Información Pública de las Naciones Unidas (coord.) (2004). *Microfinanciación y Microcrédito*: Disponible en [MicroCreditBrochure S-19/Aug/04 \(un.org\)](#).

García, A., Castejón, P., Marsillas, S., Barrio, E. del, Thompson L., Díaz-Veiga, P. (2020). *Edadismo y Covid-19, un estudio de la desigualdad a través de las opiniones y actitudes sobre las personas mayores en la crisis del coronavirus de España*. Disponible en [Edadismo y COVID-19, un estudio de la desigualdad social a través de las opiniones y actitudes sobre las personas mayores en la crisis del coronavirus en España | Instituto Matia \(matiainstitutonet\)](#).

Guía jurídica Wolters Kluwer, *Inclusión financiera*: Disponible en https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAAKMjAwMjI7Wy1KLizPw8WyMDQ3MDE0NDkEBmWqVLfnJIZUGqbVpiTnEqAlg5V_w1AAAAWKE.

Gutierrez Nieto, B. (2003). *Microcrédito y desarrollo local*. Zaragoza: AelS-

Lacalle, M (2008). *Microcréditos y pobreza. De un sueño al Nobel de la Paz*. Madrid: Turpial.

Lacalle, M (coord.) (2010). *Glosario Básico sobre Microfinanzas*. Colección Cuadernos Monográficos (12). Madrid: Foro Nantik Lum de Microfinanzas.

Lakner, C., Yonan, N., Maker, D., Aguilar, R.A. y Wu, H. (2021). *Blog Banco Mundial. Últimas estimaciones del impacto de la COVID-19 en la pobreza mundial*. Disponible en [Últimas estimaciones del impacto de la COVID-19 en la pobreza mundial \(worldbank.org\)](https://www.worldbank.org/es/ultimas-estimaciones-del-impacto-de-la-covid-19-en-la-pobreza-mundial).

Lopez, D., Sanchez, C., y Segovia, S., .Departamento Estabilidad Financiera de la República. Publicado en marzo de 2020. “Reporte de la situación del microcrédito en Colombia”. Disponible en: [Encuesta de microcrédito marzo de 2020.pdf \(banrep.gov.co\)](https://banrep.gov.co/publicaciones/encuesta-de-microcredito-marzo-de-2020).

La República. “La economía está en su peor momento de desempleo y la pobreza a la alza”. Publicado 4 de mayo 2021. Disponible en: [La economía está en su peor momento con el desempleo y la pobreza al alza \(larepublica.co\)](https://larepublica.co/la-economia-esta-en-su-peor-momento-con-el-desempleo-y-la-pobreza-al-alza)

Microfinance Baromètre 2019: Disponible en [Baromètre-de-la-microfinance-2019_web_FR-1.pdf \(convergences.org\)](https://convergences.org/fr/1476-barometre-de-la-microfinance-2019).

Microscopio Global 2020: Disponible en [El-Microscopio-Global-de-2020.pdf](https://www.un.org/development/desa/pubs/microscopio-global-2020).

Noticias ONU. Publicado el 20 de marzo de 2020. “El número de pobres en la América Latina puede crecer en 35 millones por el coronavirus”. Disponible en: [El número de pobres en la América Latina puede crecer en 35 millones por el coronavirus COVID-19 | Noticias ONU \(un.org\)](https://www.un.org/es/news/story/2020/03/el-numero-de-pobres-en-la-america-latina-puede-crecer-en-35-millones-por-el-coronavirus-covid-19).

Observatorio de la Organización Internacional del Trabajo. Séptima edición (2021). *La Covid-19 y el mundo del trabajo. Estimaciones actualizadas y análisis*. Disponible en [wcms_767045.pdf \(ilo.org\)](https://www.ilo.org/publications/observers/767045).

Organización Mundial de la Salud. Disponible en: [Organización Mundial de la Salud \(who.int\)](https://www.who.int/).

Periodico El País. Publicado el 4 de marzo de 2021. “La pobreza extrema en América Latina marca su máximo en 20 años por el coronavirus”. Disponible en: [CEPAL: La pobreza extrema en Latinoamérica marca su máximo en 20 años por el coronavirus | Economía | EL PAÍS \(elpais.com\)](https://www.elpais.com/comunicacion/cepal-la-pobreza-extrema-en-latinoamerica-marca-su-maximo-en-20-anos-por-el-coronavirus-20210304).

Periodico Expansión. “La pandemia dispara el uso de las redes sociales, un 27% más que hace un año”. Publicado 10/02/ 2021. Disponible en: [La pandemia dispara el uso de las redes sociales, un 27% más que hace un año \(expansion.com\)](https://www.expansion.com/tecnologia/2021/02/10/la-pandemia-dispara-el-uso-de-las-redes-sociales-un-27-mas-que-hace-un-ano_1612912000.html).

Resolución de la Asamblea General de Naciones Unidas. A/RES/53/1997 del 22 de febrero de 1997: Cumbre del microcrédito. Disponible en: [A/RES/53/197 - S - A/RES/53/197 -Desktop \(undocs.org\)](#).

Revista Semana (29/4/2021). "Pobreza en Colombia en 2020 fue 42,5%; Hay 21 millones de pobres.". Disponible en: [Pobreza en Colombia en 2020 fue de 42,5% | Hay 21 millones de pobres \(semana.com\)](#).

Revista CEPAL nº 132. Publicado diciembre 2020. El Covid-19 y la crisis socioeconómica en América Latina y el Caribe. Disponible en: [Revista CEPAL No 132 Edición Especial](#).

Rhyne, E y Otero, M. (1998). Servicios financieros para microempresas: Principios e instituciones, en OTERO, Y RHYNE, E (eds). El nuevo mundo de las finanzas empresariales, Plaza y Valdes Editores, México.

Ryne, E., y Dias, D., (2020). Blog Series Microfinance and Covid-19: Insights from CGAPs Global Pulse Survey. Moratoria During Covid-19: How Are They Working Out. Disponible en: [Moratoria During COVID-19: How Are They Working Out? \(cgap.org\)](#).

Sala de prensa Bancamía del 21 de marzo de 2020. Disponible en: [Sala-de-prensa Detalle | Bancamia](#)

Statista. Número de usuarios de internet por país en América Latina (2021). Disponible en: [Países con mayor número de usuarios de internet en América Latina 2021 | Statista](#)

United Nations (2006). Building inclusive financial sectors for development, United Nations, New York.

United Nations: Disponible en [Naciones Unidas | Paz, dignidad e igualdad en un planeta sano](#).

United Nations Development Programme (2016). Human Development Report 2016. Washington D.C. Communications Development Incorporated.

Zetterli, Peter. (2020) Blog Series Microfinance and Covid-19: Insights from CGAPs Global Pulse Survey. Four Ways Microfinance Institutions Are Responding to Covid-19. Disponible en: [Four Ways Microfinance Institutions Are Responding to COVID-19 \(cgap.org\)](#).