

이슬람 금융을 이슬람식으로 만드는 요소*: 인도네시아의 샤리아 마이크로파이낸스 기관의 사례

김 형 준**

국문초록

이 논문의 목표는 인도네시아 마이크로파이낸스 기관인 BMT 운영에 통합되어 있으며, BMT를 이슬람 금융 기관으로 규정하도록 하는 종교적 요소가 무엇인가를 탐구하는 것이다. 이를 통해 BMT의 종교적 정체성이 단순히 계약 방식에 국한되지 않으며, 이슬람식 이상을 실현하고자 하는 무슬림의 열망과 노력, 그리고 이들이 동원하는 무슬림 네트워크에 기반하고 있음을 주장하고자 한다. BMT를 이슬람적인 것으로 만드는 요소가 거래 방식에 국한되지 않음을 밝힘으로써, 이 글은 학계의 논의에서 나타나는 형식주의적 경향, 즉 샤리아 적합성 여부에 초점 맞추어 이슬람 금융을 설명하려는 경향의 한계를 지적할 수 있을 것이다. 또한 이슬람 금융 활동가들의 인식과 실천의 중요성을 밝힘으로써 이슬람 금융을 활성화시킬 요소가 무엇인가에 대한 논의를 확장시킬 수 있을 것이다.

주제어: 샤리아 마이크로파이낸스, 이슬람 금융, 이슬람 경제, BMT, 무라바하, 손익공유, 인도네시아

* 이 논문은 2018년 대한민국 교육부와 한국연구재단의 지원을 받아 수행된 연구임 (NRF-2018S1A5A2A03036162). 동남아의 이슬람 금융에 대한 연구를 공동으로 수행하면서 이 연구의 진행에 도움을 준 김병호, 오명석, 이선호, 이지혁, 이충열, 최경희 선생님, 그리고 이 글을 읽고 건설적인 제안을 제시해준 익명의 심사위원들에게 감사함을 표합니다.

** 강원대 문화인류학과 교수. hjunkim@kangwon.ac.kr

I. 들어가는 말

1980년대 중후반을 거치며 인도네시아 무슬림의 관심을 집중시킨 문제 중 하나는 금융이었다(Choiruzzad 2013; Raharjo 1988). 이자를 매개로 하지 않는 금융 활동의 가능성은 당시 무슬림이 지향하던 ‘일상생활의 이슬람화(Islamization)’(김형준 2013: 185-186)를 성취하기 위한 핵심 요소로 여겨졌다. 1992년 은행법 개정으로 손익공유 방식에 따라 이자 없는 금융활동이 허용되자 이슬람 금융은 의문시되지 않는 현실로 받아들여졌다. 이슬람은행이 설립되었고, 기존 은행 역시 이슬람식 거래를 전담하는 영업부를 출범시켰다.

지역에서 활동하는 마이크로파이낸스 기관인 신용협동조합(*koperasi simpan pinjam*) 역시 이슬람식 계약방식을 적용하여 설립되었다. 신탁은 정부의 허가나 등록 없이 활동할 수 있었기에 신속하고 유연한 설립과 운영이 가능했다. 이슬람식 신탁은 보통 ‘바이뮈말 와 땀월(*Baitul Maal wat Tamwil*: 이하 BMT)’이라 불렸다.¹⁾ 아랍어로 ‘*bait*’은 집, ‘*maal*’은 부, ‘*tamwil*’은 금융, 사업을 의미하는데(Ascarya & Tanjung 2015: 4), 이는 BMT의 두 기능을 요약적으로 표현했다. 하나는 종교적 기부나 자캣(*zakat*)을 모으고 분배하는 종교기관으로서의 기능이며, 다른 하나는 경제활동을 지원하는 금융기관으로서의 기능이다.

이슬람식 신탁이 처음 시작된 시기는 1980년대 후반이었지만(Choiruzzad 2013: 134), 본격적 시도는 이슬람은행 출범 이후에 이루어졌다. 추정치에 따르면 1992년 한자리 수로 시작한 BMT는

1) BMT는 정부정책에 맞추어 ‘Koperasi Jasa Keuangan Syariah(KJKS)’, ‘Koperasi Simpan-Pinjam dan Pembiayaan Syariah(KSPPS)’, ‘Lembaga Keuangan Mikro Syariah(LKMS)’로 불리기도 한다. 하지만 BMT라는 아랍어 표현의 상징성(Nazirwan 2015: 184)으로 인해 새로운 명칭이 BMT를 대체하지는 못했고, 보통 BMT에 부가되어 사용되었다.

1990년대 중반 300여개, 1990년대 후반 2,000여개, 2000년대 중반 3,000여개로 증가했다(Lubis 2004: 106; Riwijanti 2013: 113; Sakai 2008: 267). 이러한 급증세가 계속되지는 못했지만, 2010년대에 접어들어 그 수가 3,500~5,000여개로 추정되는 것처럼(Fadil 2016) 일정 정도의 성장세가 유지되었다.

마이크로파이낸스 시장으로의 안정적 진입은 BMT에 대한 긍정적 평가를 수반했다. 가장 성공적인 비공식 금융기관으로서 BMT가 무슬림의 빈곤 문제를 해결할 최적의 수단으로 자리 잡았다고 평가되었다(Adnan et al. 2003: 14; Antonio 2008: 257). 이를 뒷받침하기 위해 연구자들은 1990년대 후반과 2008년의 경제위기 대응 과정에서 BMT가 관행적 금융기관보다 뛰어난 대응력을 보였다고 주장했다(Effendi 2013: 12; Sakti 2013: 7). 금융기관을 이용할 수 없는 무슬림에게 서비스를 제공함으로써 BMT가 소득을 높이고, 고용을 창출하며, 빈곤을 완화시키는데 중요한 공헌을 했다는 의견 역시 제시되었다(Adnan & Ajija 2015: 178; Effendi 2013: 59).

BMT의 성공적 운영은 경제 문제의 중요성에 대한 무슬림의 자각, 관련 활동가들의 헌신과 협력을 통해 설명되었다(Cokro & Ismail 2008: 23; Lubis 2004: 91). 경영의 측면에서는 BMT의 지역밀착형 영업, 간편하고 신속한 거래방식, 자율적이고 자족적인 조직 지향 등이 그 장점으로 거론되었다(Ascarya & Tanjung 2015: 81; Riwijanti 2013: 110-111).

BMT에 대한 평가가 호의적인 것만은 아니었다. 자이벨(Seibel)과 아궁(Agung)은 상당수 BMT가 기술적 파산상태에 놓여 있다고 지적하면서 BMT의 지속가능한 발전 가능성이 높지 않을 뿐 아니라 이를 타개할 근본적 방안을 찾을 수 없다고 주장했다(2006: 31 & 40). 그 원인으로는 BMT가 관리감독의 사각지대에 놓여 있고 외부 감사를 받지 않는다는 점이 거론되었다(Seibel & Agung 2006: 40). BMT

영업의 높은 비용, 경영 노하우를 갖춘 인력의 부족, 예금자보호 부재로 인한 자본 확충의 제약, 마이크로파이낸스 부문에서의 경쟁 강화 역시 문제점으로 지적되었다(Sakti 2013: 14; Wulandari & Kassim 2016: 220).

종교적 차원에서도 BMT를 비판적으로 바라보는 시각이 제기되었다. 첫 번째로 거론된 측면은 BMT의 이윤추구적 경향이다. 주요 영업대상이 빈곤층이 아닌 예금과 대출 상환 여력이 있는 집단으로 설정됨으로써 무슬림의 경제적 역량강화라는 본연의 목표가 경시된다는 것이다(Choiruzzad 2013: 168; Riwayatanti 2013: 130). 상품 구매와 판매가 사이의 ‘마진(margin; mark-up)’에 기반을 둔 무라바하(murabahah) 방식의 높은 거래비중과 무다라바(mudarabah)나 무샤라카(musyarakah) 같은 손익공유 방식의 낮은 비중은 거래의 편의와 이윤만을 우선시한다는 비판의 근거가 되었다(Saeed 2004: 120-123).²⁾ 무라바하 거래의 ‘샤리아 적합성(syariah compliance)’ 역시 논란거리로 자리 잡았다. 상품 구매대금을 보통 현물이 아닌 현금으로 제공한다는 점, 고정 마진으로 인해 거래상의 위험이 BMT에 부가되지 않는다는 점 등이 문제점으로 지적되었다(Kholis 2008: 165-166). 이러한 비판을 극대화할 경우 BMT 영업을 “샤리아에서 규정하는 일반적 매매의 원칙, 무라바하 거래에 요구되는 특수한 규정을 충족시키지 못한다”(Faizah & Ngasifudin 2016: 118)는 주장까지도 제기될 수 있었다.

BMT의 재정적, 경영상의 문제는 상이한 해석의 여지가 있다. 예를 들어, 외부감독 부재는 BMT의 자발성과 자율성을 강화하는 조건으로, 경쟁 강화는 BMT의 내적 역량을 키울 환경으로도 해석될 수 있다(Nazirwan 2015: 191). 이와 비교할 때 종교적 차원의 비판은

2) 이슬람금융에서 이용되는 계약방식에 대해서는 강대창 외(2011: 58-63), 김동환(2013: 168-174), 장건(2011: 106-108) 등을 참조할 것.

엄중한 성격을 띠는데, BMT의 존립 이유와 정체성에 대한 문제제기이기 때문이다. 이러한 심각성에도 그 논의의 초점이 BMT 거래방식의 샤리아 적합성이라는 차원에 놓이게 될 때 이는 BMT에 대한 이해를 가로막는 걸림돌로 작용할 수 있다. 이슬람식 계약이 이슬람 금융을 가능하게 한 핵심 교리이지만, BMT 운영이 계약방식으로 환원될 수 있는 것이 아니며 그것에 다양한 종교적 요소가 개입하기 때문이다. 다른 식으로 표현하면, 이슬람 금융기관으로서의 BMT의 정체성은 계약방식뿐 아니라 BMT 활동 전반에 녹아있는 종교적 가치와 실천으로 구성되기 때문에 샤리아 적합성에 대한 논의만으로는 BMT가 놓여 있는 상황을 총체적으로 이해할 수 없게 된다.

이러한 문제의식 하에 이 글에서는 BMT 활동가들이 BMT의 종교적 정체성을 어디에서 찾고 있는지, BMT 활동에 스며들어 있고 그 운영을 뒷받침하는 종교적 요소가 무엇인지, BMT를 이슬람식 금융기관으로 규정할 수 있는 특징이 무엇인지를 검토할 것이다. 이를 통해 BMT의 종교적 정체성이 단순히 계약방식에 국한되지 않으며, 이슬람식 이상을 실현하고자 하는 무슬림의 열망과 노력, 그리고 이들이 동원하는 무슬림 네트워크에 기반하고 있음을 주장하고자 한다. BMT를 이슬람적인 것으로 만드는 요소가 거래방식에 국한되지 않음을 밝힘으로써, 이 글은 학계의 논의에서 나타나는 형식주의적 경향, 즉 샤리아 적합성 여부에 초점 맞추어 이슬람 금융을 조망하려는 경향(al-Amine 2008; Obiyathulla & Mirakhor 2013; Rosly 2005)의 한계를 지적할 수 있을 것이다. 또한 이슬람 금융 활동가들의 인식과 실천의 중요성을 밝힘으로써 이슬람 금융을 활성화시킬 요소가 무엇인가에 대한 논의를 확장시킬 수 있을 것이다.³⁾

3) 이슬람 금융에 대한 국내 연구는 2010년대에 접어들어 활발하게 이루어졌는데, 주도적인 흐름은 이슬람 금융의 성격과 금융기법을 소개하고 설명하는 것이다(강대창 2012; 김동환 2013; 이충열·이영수·제상영 2011; 장건 2011; 정영천 2017). 이러한 연구는 주로 경제학·금융학 전공자에 의해 이루어졌으며, 일부 법학자와 이슬

이 글의 연구 대상은 인도네시아 자바섬 중부 족자까르타(Yogyakarta: 이하 족자)에 소재한 BMT ‘운퐁(Untung)’이다.⁴⁾ 하나의 사례만을 분석대상으로 설정함으로써 그 연구 결과를 인도네시아 BMT 일반으로 직접 적용하기에는 한계가 있지만, BMT에 대한 심층적 사례연구가 많지 않음을 고려하여 이러한 방식을 채택했다. 또한, 지역적, 국가적 수준의 네트워크에 기반을 둔 긴밀한 상호작용으로 인해(Antonio 2008: 261; Cokro & Ismail 2008: 23) BMT 사이에 일정 정도의 공통점이 나타나기 때문에, 이 연구 결과는 인도네시아 BMT의 상황을 파악하기 위한 비교 자료로 이용될 수 있을 것이다.

족자에서의 현지조사는 2019년 1월과 7월 각각 2주에 걸쳐 진행되었다. 첫 번째 조사에서는 주로 BMT 관계자와 일반인을 대상으로, 두 번째 조사에서는 BMT와 거래하는 시장 상인을 대상으로 인터뷰가 진행되었다. 조사 과정에서 쉽게 접할 수 있던 BMT 관계자, 일반인, 시장상인 각기 10명을 주요 연구대상자로 설정했다. 또한, BMT 직원의 영업 현장, BMT 본사와 지점을 방문하여 거래 상황을 관찰하며 자료를 수집했다.

람 연구자에 의해 시도되었다. 또 다른 연구 방향은 이슬람 금융의 현실적 전개 과정을 검토하는 것으로서, 주로 말레이시아와 인도네시아를 대상으로 하여 진행되었는데(강대창 외 2011; 김병호 2018; 이선호 2014; 이선호·이충열 2019; 전제성·김형준 2014), 그 논의가 경제적 차원에 집중되는 경향을 보였다.

- 4) 본문에 제시된 기관명과 연구대상자 이름은 가명이다. 2011년 301개 BMT를 대상으로 한 조사에서 1,000억 루피아 이상의 자본금을 가진 곳이 4개, 100-1,000억 사이가 11개였음을 고려해보면(Sakti 2013: 8), 2011년 자본금이 약 300억 루피아였던 BMT 운퐁의 자산 규모는 상위권에 속했음을 추정할 수 있다. 연구대상 선정 과정에서 연구자는 규모가 다른 4개의 BMT를 방문했는데, 오랜 설립 역사를 가지고 있고, 다양한 활동을 전개했을 뿐 아니라 조사에 협조적이었다는 이유로 BMT 운퐁을 연구대상으로 설정했다.

II. 인도네시아 BMT의 발전과 특징

1992년 자카르타에 설립된 'Bina Insan Kamil'은 이슬람식 신탁의 출범을 알렸다. 이백 칠십만 루피아(백 사십만 원)⁵⁾ 자본금으로 시작한 BMT는 30개월 만에 4억 루피아 규모의 예금을 유치하는 기염을 토했다(Antonio 2008: 256). 이러한 성공 스토리는 BMT의 실현 가능성에 대한 확신을 활동가에게 심어 주었고, P3UK, Pinbuk, Dompot Dhurfa 등의 단체가 BMT 트레이닝 코스를 개최하여 대중적 확산을 가속했다(Choiruzzad 2013: 145-6).

초기 BMT 설립을 주도한 집단은 크게 둘로 나눌 수 있다. 첫 번째는 이슬람 기숙학교인 '뽀뽀산뜨렌(*pondok pesantren*)'을 기반으로 꼬뽀산뜨렌(*kopontren*)⁶⁾을 운영했던 집단으로서, 이들은 기존 꼬뽀산뜨렌을 BMT로 전환하거나 꼬뽀산뜨렌 산하에 BMT를 설립하는 식으로 금융서비스를 시작했다(Antonio 2008: 260). BMT의 주요 운영진이자 고객은 뽀산뜨렌 학생과 지도자, 졸업생, 주변 주민이었는데, 이러한 인적 구성은 초기 정착을 원활하게 하고 운영비용을 절감할 수 있도록 했다. 또한, 신탁 활동을 배우고 귀향한 타지역 출신 졸업생이 자기 고향에 지점을 개설할 수 있었기에 BMT의 지역적 확산을 가속화할 수 있었다(Nasution 2014: 70-71). 하지만, 정부의 개발지원금을 농촌에 배분하는 역할을 했던 꼬뽀산뜨렌이 외부지원에 의존적인 성향을 지녔다는 점(Holloh 2001: 190), 그 설립 목적이 종교교육 지원으로써 경제 활동에 커다란 관심을 두지 않았다는 점, 뽀산뜨렌 의존적이어서 외부로의 확장이 제한적이었던 점(Effendi 2013: 70) 등으로 인해 이런 성격의 BMT가 샤리아 마이크로파이낸스 시장을 선도하기에는 한계가 있었

5) 현지 화폐에 부가된 원화는 해당 연도 첫 거래일에 제시된 매매가를 기준으로 추산되었으며, 자료 획득이 쉽지 않은 1994년 이전의 경우, 인도네시아 루피아를 미국 달러로 전환한 후 원화로 재전환했다.

6) 꼬뽀산뜨렌은 'koperasi(협동조합)'와 'pondok pesantren'의 합성어이다.

다.⁷⁾

BMT 설립을 주도한 두 번째 집단은 대학 캠퍼스에서 이슬람 선교 운동을 주도하던 젊은 활동가들이었다. 이들은 경제발전 과정에서 소외된 무슬림 약자를 보호하고, 현실의 불평등과 부조리를 타파하며, 사회경제적 공정성을 확보하기 위한 경제체제로 자본주의나 사회주의가 아닌 이슬람 경제를 지지했다(Antonio 2008: 253-4; Choiruzzad 2013: 136-138). 이들에게 있어 BMT는 이슬람화라는 이상을 경제 영역에 직접 적용해볼 수 있는 활동으로 비추어졌다.⁸⁾

BMT가 강력한 종교적 신념을 지닌 젊은 활동가에 의해 주도되었다는 사실은 그 발전 과정에 중요한 특징을 가져왔다. 무엇보다 이들의 생활 근거지가 도시였기에 다수의 BMT가 도시에 기반을 두고 전통시장을 주요 활동영역으로 설정했다(Nazirwan 2015: 207; Seibel & Agung 2006: 25-6).⁹⁾ 국가 지원을 받는 신탁의 주요 활동 대상이 농촌이었음을 고려해보면, BMT는 도시의 소상공인을 대상으로 한 마이크로파이낸스 확산에 중요한 기여를 했다.

BMT는 보통 핵심 활동가와 이들을 지원하는 소규모 그룹으로 구성되어왔다(Sakai 2008: 276; Kholim 2004: 80). 활동가들은 BMT 운영을 주도하고 값싼 노동력을 제공했다. 다른 식으로 표현하면, 충분한 자본과 이윤이 축적되지 못한 설립 초기의 불안정한 상황은 이들의 종교적 열정과 헌신에 의존해서 극복될 수 있었다. 모스크나 종교단체를 매개로 활동가와 연결된 지원 그룹은 BMT 활동을 정서적, 중

7) 꼬뽀뜨렌에 기반을 둔 대표적 성공사례는 인도네시아 BMT중 가장 많은 자산을 축적한 KSPS BMT UGT Sidogiri이다. 동부자바 시도기리(Sidogiri) 빼산뜨렌에서 출발한 이 BMT의 2018년 자산 규모는 2조 6천억 루피아(약 2천억 원)에 이르렀다.

8) 종교에 기반을 두지 않은 일반적 성격의 협동조합이 인도네시아 사회에서 광범위하게 활동하고 있었다는 점(Robinson 2002)은 이슬람 활동가들이 보다 용이하게 BMT 설립을 고려할 수 있는 환경을 제공했다.

9) 2000년대 초 자바의 47개 BMT를 대상으로 한 연구에 따르면, 이들 모두는 도시에 위치했고, 이 중 33개가 전통시장에 가까운 곳에 설립되었다(Adnan et al. 2003: 19).

교적으로 지지함과 동시에 설립 자본을 제공하고 예금을 추가함으로써 대출 여력을 확대했다. 이들은 BMT 영업에 필수적인 신뢰 구축에도 일조했다(Nazirwan 2015: 177). 예금자 보호가 되지 않는 상황에서 이들이 개인적으로 구축한 인적 네트워크는 BMT 예금을 안전하게 돌려받을 수 있다는 믿음을 보증하는 기능을 했다.

협동조합으로서 BMT는 재정적 자급자족(self-sufficiency)을 지향했고, 이는 정부나 국제적 후원기관 같은 외부지원에 의존적인 마이크로파이낸스 모델(Kaleem & Ahmed 2009: 411-412)과는 대비되는 BMT만의 특징으로 자리 잡을 수 있었다.¹⁰⁾ 재정 자립을 위해서는 운영 경비 및 예금에 대한 보상을 충족할 이윤이 요구되었다. 운영 경비는 활동가와 지원자들의 헌신으로 일정 정도 해결될 수 있었지만, 예금에 대한 보상은 영업에 기반한 이윤 창출을 통해서만 충족될 수 있었다.

다양한 공식적, 비공식적 기관이 활동하던 마이크로파이낸스 영역에 후발주자로 참여한 BMT는 기존의 금융 환경에 맞추어 예금을 유치해야 했다. 제2금융권 예금금리가 은행보다 훨씬 높은 상황에서 BMT 역시 그에 상응하는 높은 보상을 예금주에게 약속할 수 있어야 했다. 이익을 낼 수입원이 충분하지 않은 상황에서 이는 무라바하 거래에 부과하는 높은 마진을 통해서 뒷받침될 수 있었다. 쉽게 대처할 수 없어 보이는 이 문제는 기존 금융 환경의 특성으로 인해 상대적으로 용이하게 해결될 수 있었다. BMT의 주요 고객인 전통시장 상인과 소규모 자영업자에게 돈을 빌려주던 주요 플레이어가 고리대금업자였기 때문이다.

고율의 이자를 요구하는 사채업자는 두 가지 측면에서 BMT 영업

10) 재정적 자립을 지향한다고 해서 BMT가 외부 자금을 거부한 것은 아니었다. 국제적 후원기관, 대기업으로부터의 자금은 BMT의 영업 기반을 확대하고 이윤을 높이는 데 중요한 역할을 했다(Wulandari & Kassim 2016: 223-224). 하지만, BMT는 외부 지원을 하나의 자금원으로 취급함으로써 외부 의존적인 성향을 띠지 않았다.

에 호의적인 환경을 제공했다. 한편으로 사채업자가 요구하는 고율의 이자 그리고 연체자에 대한 이들의 강압적 행태(Nugroho 2001: 161-170)는 BMT의 존재 이유를 확인시키고 활동 동기를 강화시킴으로써 활동가들의 헌신적 활동을 이끌어냈다. 다른 한편으로 사채업자의 고율 이자는 BMT가 금융거래에 부가하는 높은 마진을 정당화했다. 은행보다는 높지만 사채업자보다는 낮은 비용을 요구함으로써¹¹⁾, BMT의 이윤추구 활동이 어려움에 처한 무슬림을 돕는다는 설립 목표에 부합하는 것으로 인식될 수 있도록 했다.

사채업자의 영향은 BMT 운영방식에서도 찾을 수 있다. 이들과 마찬가지로 BMT는 시장이나 상가 밀집지역을 방문하여 잠재고객에게 대출을 안내하는 영업 전략을 펼쳤다. 상환금 회수 역시 사채업자 처럼 단기간에 짧은 주기로 진행되어서, BMT 직원이 매일 혹은 매주 채무자를 방문하여 대출 원금과 함께 약정된 마진을 회수했다(Effendi 2013: 50; Nazirwan 2015: 207).

현지어로 보통 ‘줍뽏 볼라’(jempot bola)라 불리는 이 방식은 간편함과 신속함이라는 고객의 요구를 충족시킬 수 있었다. 또한 직접적이고 지속적인 면대면 접촉을 유지하게 함으로써 고객의 경제 상황에 대한 BMT의 이해도를 높이고 상환금 회수를 안정적으로 관리하는데 도움을 주었다(Ascarya & Tanjung 2015: 81). 이러한 거래방식은 마이크로파이낸스의 주요 모델인 방글라데시 그라민 은행의 그룹대출 방식과 비교해서 비용상의 우위를 지닐 수 있었다. 거래 과정을 단순화함으로써 대출 집단을 선정하고 집단 활동을 지원하며 모

11) 경제 위기 국면이던 1990년대 후반 고리대금업자의 대출이자가 연 240%(매월 20%)에 달할 정도로 높았기 때문에(Nugroho 2001: 176-177), 연 40-50%에 이르는 BMT의 마진율은 은행권 대출이자보다 높았음에도 무리 없이 수용될 수 있었다. 고리대금업자와 BMT 사이의 격차는 이후에도 지속되어서, 2012년 수마트라 빠당(Padang)에서의 연구에 따르면 고리대금업자의 대출 이율은 연 120-180%(40일에 20%), BMT의 마진율은 연 17-22%였으며(Rozalinda 2013: 520, 526) 은행권의 대출이율은 연 11-13% 수준이었다(Bappenas n.d.).

니터링하는 비용을 절감할 수 있기 때문이었다.¹²⁾

초기 정착이 이루어진 후 활동가들에게는 종교적 동기에 기반을 둔 BMT를 상업적으로 지속가능한 기관으로 전환할 필요성이 요구되었다. 이에 대한 적절한 대응 여부는 BMT의 안정적 성장과 연결되는데, 이 과정이 쉽게 이루어진 것은 아니었다. 몇몇 연구에서는 등록된 BMT가 실제 영업하지 않거나 폐쇄된 경우가 상당수 존재함이 지적되었다(Imaniyati 2005: 515-6; Sakti 2013: 7). BMT의 파산으로 인해 조합원과 예금주가 위협적인 상황에 놓인 경우가 발생하기도 했고(Effendi 2013: 55), 예금을 돌려받지 못한 고객의 시위를 다루는 기사 역시 심심치 않게 보도되었다.¹³⁾

모든 BMT가 성공적으로 성장하지는 않았지만, 이들 중 상당수는 현상을 유지하거나 안정적인 단계로 나아갈 수 있었다. BMT 수의 꾸준한 증가는 이를 부분적으로 예시한다.¹⁴⁾ 이와 함께 고려할 측면

12) 집단을 대상으로 한 대출 역시 BMT 활동가 사이에 잘 알려져 있으며, 이 방식을 차용한 거래 역시 이루어졌다. 하지만, 비용과 시간상의 문제 그리고 성공 모델이 많지 않다는 이유로 그룹대출은 BMT의 부가적 활동처럼 취급되었다. 2011년 자바에 소재한 301개 BMT를 대상으로 한 연구에 따르면, BMT 대출의 90% 이상이 개인을 대상으로 이루어졌다(Sakti 2013: 9). 그라민 은행 방식을 차용한 BMT는 주로 외부 지원에 의존해 설립되었는데, 그 대표적 사례가 BMT KUBE 프로그램이다. 사회부의 지원으로 시작된 이 프로그램은 그룹대출에 기반을 둔 역량 강화를 통해 자립적인 BMT 설립을 목표로 삼았다. 프로그램이 가장 활성화된 2000년대 후반 인도네시아 전역에 97개의 BMT KUBE가 설립되었다(Chuzaimah & Yafiz 2015: 17-18). 하지만, 사회부 지원이 종료된 후 상당수가 문을 닫았고, 계속 영업을 하는 BMT KUBE 역시 집단대출보다는 개인대출을 중심으로 활동했다(Muslimin & Jafar 2019: 56-62). 이러한 결과는 집단을 대상으로 한 BMT 영업의 어려움 그리고 개인을 대상으로 한 영업을 BMT 재정적 자립에 미치는 긍정적 효과를 보여주었다.

13) 구글 검색을 통해 살펴본 2017년 신문기사에서는 최소 7건의 BMT 파산 사례가 보도되었다.

14) 2010년대 BMT의 수를 5000개 이상으로 추산하는 연구도 있지만(Sakti 2013: 2), BMT 관계자와 관련 공무원의 추정치는 3,500~5,000개 정도였다. 2015년 협동조합 및 중소기업부 장관이 처음 언급한 이래 4,500개라는 수치가 한동안 반복적으로 이용되었는데, 2019년 협동조합 및 중소기업부 관계자가 그 수를 5,000개로 증가시켰다(Fadil 2016; Setiaji 2019).

은 2010년대에 접어들어 대규모 자산을 축적한 BMT가 등장했다는 점이다. 2017년 자료에 따르면, 5천억 루피아(5백 5십억 원) 이상의 자산을 축적한 BMT가 네 개였으며¹⁵⁾ 천 억 루피아 이상의 자산을 갖춘 BMT 역시 십여 개에 이르렀다(Muchtar 2017). 2011년 384개, 2015년 122개 BMT를 대상으로 한 서베이 자료를 보면, 10년 이상 영업을 지속한 BMT가 각각 37.5%와 37%에 이르렀다(Ascarya & Tanjung 2015: 63; Sakti 2013: 7). 영업 기간과 자산 확대가 서로 연관되어 있음(Ascarya & Tanjung 2015: 63)을 고려해보면, 이 자료는 성공적으로 사업을 유지, 확장한 사례가 예외적이 아니며 마이크로파이낸스 영역에서 BMT의 위상이 강건해졌음을 추정할 수 있도록 한다.

Ⅲ. 연구대상 BMT 개관

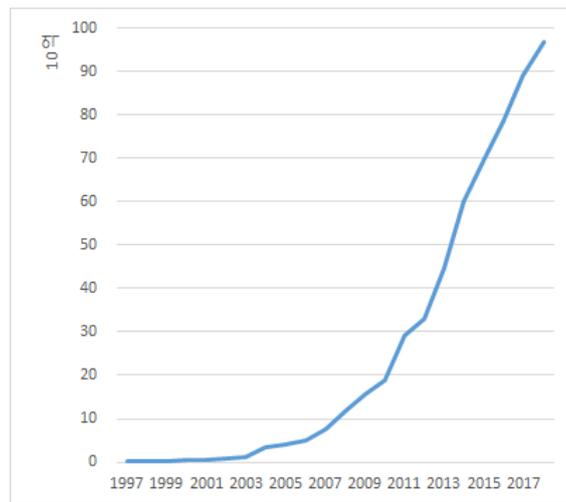
연구대상인 BMT ‘운뎃’은 자바섬 중부 족자시에 설립된 신용협동조합이다. 1995년 이슬람 금융 관련 워크숍에 참석한 젊은 모스크 활동가들이 설립을 주도했는데, 이들은 무슬림의 경제적 상황 개선이 이슬람 확산을 위해 선결되어야 할 조건이라 여겼고 이를 실현할 수단으로 BMT를 선정했다. 이들의 이념에 동조한 31명의 창립회원과 12,700,000루피아(4백 2십만 원)의 자본금, 5명의 직원으로¹⁶⁾ BMT는 1996년 영업을 시작했다.

15) 2011년 301개 BMT를 대상으로 한 연구 자료를 보면, 1000억 루피아 이상의 자산을 가진 곳이 4개, 100-1,000억 사이가 11개, 10-100억이 160개, 1-10억이 118개, 1억 미만인 8개였다(Sakti 2013: 8).

16) 직원과 함께 6명의 이사와 1명의 샤리아 감독관이 선임되었다. 샤리아 감독관은 이후 3명으로 구성된 샤리아감독위원회(Dewan Pengawasan Syariah)로 확대개편되었다.

BMT 운동은 마이크로파이낸스 시장에 빠르게 안착할 수 있었다. 1997년 8천만 루피아였던 자산은 이듬해 1억 루피아, 2003년 10억 루피아, 2008년 100억 루피아, 2018년 969억 루피아(76억 원)로 증가하면서 1997년~2018년 연평균 44%의 성장률을 기록했다.¹⁷⁾ 설립 후 20여 년 동안 BMT는 10개 지점을 거느리고 3만여 명의 고객을 지닌 중견 마이크로파이낸스 기관으로 탈바꿈했다.

<그림 1> BMT 운동의 자산 증가(단위: 10억 루피아)



출처: BMT Untung(each year)

BMT 운동의 상품은 7종류였고 각각의 운용 비중에서는 뚜렷한 차이가 나타났다. 2018년 자료를 보면, 무라바하가 60.9%로 압도적인 비중을 차지했고, ‘히왈라(hiwalah)’가 27.1%, ‘이자라(ijarah)’가 9.7%였다. 나머지 상품의 비중은 미미해서 무사라카 2.0%, ‘알-카르

17) BMT 운동과 관련된 양적 자료는 연례보고서(BMT each year)에 기반하여 정리된 것이다.

드(*al qard*) 0.3%, 무다라바 0.03%, ‘아르-란(*ar rahn*)’은 0%였다.¹⁸⁾ 고객의 활동영역은 상업 68%, 서비스업 20%였으며, 축산, 농업, 공예, 산업, 소비재 부문의 비중이 각각 2% 내외였다. 고객의 활동영역이 보여주는 것처럼 BMT 운동의 영업은 소상공인을 대상으로 한 소규모 거래로 이루어졌다. 영업에는 ‘줍뽏 불라’ 방식이 주로 이용되어서 BMT 직원이 고객을 직접 방문하여 관련 거래를 행했다.

BMT 운동의 자본금은 아래 <표 1>에 제시된 것처럼 꾸준한 성장세를 기록했다. 설립 당시 1천 2백만 루피아(4백 2십만 원)였던 자본금은 2018년까지 연평균 39.9%씩 증가하여 2007년 3억 1천 루피아, 2018년 76억 7천만 루피아(6억 5백만 원)에 이르렀다. 순이익 증가율은 이보다 가팔라서, 같은 시기 연평균 증가율이 57.3%에 달했다. 1997년 백만 루피아(35만원)였던 순이익은 2007년 9천만 루피아, 2017년에는 10억 루피아, 2018년에는 13억 3천만 루피아(1억 9백만 원)로 상승했다. 설립 직후 발생한 인도네시아의 경제 위기, 2006년 영업 지역을 강타한 지진과 같은 난관에도 불구하고 BMT는 단 한 차례의 손실도 기록하지 않았다. 이는 악성채무를 적절하게 통제할 수 있었기 때문으로, 때로 10%를 넘기기도 했지만 2010년대 들어 연체율을 3% 내외로 유지할 수 있었다. 이 비율은 인도네시아 마이크로파이낸스 업계에서 일반적으로 권장되는 수준에 상응하는 것으로(Kementerian Koperasi dan UKM 2007: 20) BMT 운동이 재정 건전성을 유지해왔음을 시사한다.

18) ‘히알라’는 대환 대출과 유사한 거래, ‘이자라’는 임대(lease) 형식의 거래, ‘알-카르드’는 추가 비용없이 수혜 금액만을 상환하도록 하는 거래, 아르-란은 전당 형식의 거래를 일컫는다.

<표 1> BMT 운동의 자본과 순이익 증가(단위: 백만 루피아)

	1997	2002	2007	2012	2017	2018
자본	20.2	44.8	312.1	2,562.9	6,731.6	7,671.6
순이익	1.9	12.1	97.8	410.9	1,087.4	1,393.4

출처: BMT Untung(each year)

재정적 차원과 함께 고려되어야 할 점은 ‘Baitul Maal’로서의 기능으로써 이 역시 모범적 행보를 보였다고 평가될 수 있다. 2000년 1천만 루피아(1백 5십만 원) 정도였던 사회종교적 분야의 예산은 사업 규모 확장에 따라, 2010년 1억 루피아를 넘어섰고, 2015년에는 3억 4천만 루피아, 그리고 2018년에는 24억 3천만 루피아(1억 9천만 원)에 이르렀다. 2015~2018년 사이의 급증세는 기숙학교 건립을 위한 기부금 모금에 기인하지만, 이러한 일회적 경우를 제외하고도 사회종교적 활동 예산은 2010년대 들어 꾸준히 증가하는 추이를 보였다.

양적 자료를 통해 볼 때 BMT 운동은 경제활동과 사회종교적 활동이라는 두 기능 모두를 성공적으로 수행해왔다. 이와 관련하여 주목해야 할 점은 BMT 운동의 재정적 자립이다. 조달비용이 저렴한 외부기관의 자금 지원이 BMT 운동의 성장에 일정한 역할을 했지만, 설립 시기부터 자족적 기관을 지향한 BMT의 목표는 최근 들어 상당 부분 실현되는 양상을 보였다. 2018년 전체 부채 중 예금과 관련된 부채 비중이 91.5%에 이르러서 자체 조달 자금을 의존하는 운영에 한 걸음 더 가까이 다가갔다.

IV. BMT의 이슬람식 성격에 대한 비판과 대응

1. BMT에 대한 비판적 시각

이슬람식 계약방식만을 사용하고 소상공인을 대상으로 영업한다는 특징만을 놓고 본다면, BMT가 무슬림 대중에게 호의적으로 받아들여질 여지는 많아 보였다. 이런 예상과 달리 BMT를 이용하지 않는 연구대상자들은 BMT에 대해 비판적 태도를 견지했다.¹⁹⁾ 이를 강하게 표출한 연구대상자는 BMT가 표면적으로만 종교적일 뿐 실제로는 그렇지 않다고 주장하기까지 했다. 그는 거래에 부과되는 높은 비용을 그 근거로 제시했는데, 그에 따르면 “샤리아[금융]라고 말하지만, 이자를 받는 곳과 [비용에서] 차이가 없다면 이슬람식이라 말하기 어렵다.” 연구대상자들은 주로 높은 거래 비용, 무샤라카와 무다라바 같은 손익공유 방식의 제한적 이용, 원칙에서 벗어난 무라바하 거래방식을 문제시했다.

BMT가 계약에 부과하는 높은 마진율은 부정적 태도를 유발한 핵심 요인이었다. BMT와 관련하여 연구대상자들이 쉽게 접할 수 있는 문제가 거래 비용이며, 또한 이자가 이용되지 않는다는 사실은 거래 비용이 낮아야 함을 의미해야 한다는 식의 인식을 이들이 가지고 있었기 때문이다. 이들 모두는 BMT의 무라바하 계약 비용을 알아본 적이 있었는데, 그 높은 마진율에 놀라지 않을 수 없었다고 했다. 제1금융권 대출이자가 연 10퍼센트 안팎인 상황에서 연 20퍼센트를 넘어서는 BMT와의 거래 비용이 과도하며²⁰⁾, 이는 BMT가 이슬람식

19) 10명의 일반인 연구대상자 중 6명은 이슬람단체에서 활발하게 활동했고, 4명은 그렇지 않았다. 이들 모두는 30대 이상의 남성이었으며, 대학교수가 6명, 자영업자 2명, 회사원 1명, 사업가 1명이었다. 이들은 도시 중산층에 속했고 대부분의 금융 거래를 은행을 통해 행했다.

20) 무라바하 계약에 적용하는 마진율이 고정되어 있지 않기에 이를 정확하게 제시하

금융의 목표를 실현하지 못함을 보여주는 근거라고 이들은 주장했다.

이슬람 단체의 경제 관련 위원회에서 활동하는 연구대상자는 예금과 마진율이 연계되어 있음에 주목하여 그 문제점을 설명했다. 그에 따르면, 예금에 대한 보상을 높은 수준으로 유지하기 위해서는 자금제공 시 부과하는 마진율 역시 높게 책정되어야 하기에 자금의 중개인으로서의 BMT의 역할은 전도된다. 자금을 빌린 사람이 갚는 돈을 예금자에게 제공함으로써 부가 가난한 사람으로부터 부유한 사람에게로 흘러가게 된다는 것이다. 그 논리적 적절성 여부와 관계 없이 계약에 부과하는 높은 마진율은 BMT가 본래의 역할을 하지 못하고 있다는 비난을 제기할 수 있도록 했다. 이러한 시각에서 본다면 BMT의 높은 마진율은 샤리아를 ‘포장’으로만 이용하는 것이며, 실제로는 BMT가 이익 극대화를 목표로 하는 금융기관과 다를 바 없다는 평가를 내릴 수 있었다.

이슬람 금융에 대한 이해도가 높은 연구대상자들은 BMT의 계약 방식 중 무라바하가 차지하는 높은 비중을 문제시했다. 이들은 서구식 금융과 차별되는 이슬람 금융만의 특징을 금융기관과 고객이 대출에 대한 책임을 공동으로 지는 손익공유라 규정했다. 이러한 취지를 살리는 계약은 무다라바나 무샤라카인 반면, 자본재나 소비재의 구매와 판매에 적용되는 무라바하는 그렇지 못하다고 평가되었다. 무라바하 계약에서 BMT가 져야 하는 의무와 책임이 크지 않은 반면 자금을 빌린 측에 부과되는 의무와 책임이 절대적이기 때문이다. BMT 영업이 무라바하에 의존적이라는 사실은 BMT가 손익공유와 같은 적극적 방식을 통해 무슬림의 경제 활동을 뒷받침하지 않음으로써 이슬람 경제의 취지를 실현하지 못한다고 해석되었다.

기는 쉽지 않다. 2019년 계약에 일반적으로 적용된 마진율 연이율로 환산하면 20~30퍼센트였다.

BMT와의 거래를 직간접적으로 경험했거나 그에 대한 학술적 논의를 접한 적이 있는 연구대상자들은 무라바하의 운용방식에서 나타나는 문제점을 추가로 지적했다. 이들에 따르면 무라바하 계약이 샤리아에 부합하기 위해서는 BMT가 거래 물품을 구매하여 보유한 후 마진을 붙여 판매해야 한다. 하지만, BMT에서는 보통 물품 구매 비용을 고객에게 전달하고 이들로 하여금 구매하도록 하는데, 이는 샤리아 원칙을 엄격하게 지킨 관행이라 할 수 없다.

이자 없이 샤리아에 적합한 계약만을 이용한다는 사실은 이슬람식 원칙이 준수되고 있음을 의미한다. 하지만, 연구대상자들에게 있어 제1금융권의 2-3배에 이르는 거래 비용, 제한적으로 이용되는 손익공유 방식, 샤리아 규정이 엄격하게 준수되지 않는 무라바하 운용 방식은 이슬람 금융의 정신과 가치를 BMT가 실천하지 못함을 보여 주는 것으로 평가되었다. 이는 이윤추구를 우선시하기에 생긴 문제로써 BMT를 관행적 금융기관과 구분짓기 어렵게 만든다고 이들은 주장했다.

2. 비판에 대한 BMT의 대응

BMT 운동의 매니저 수로노(Surono)씨는 BMT에 대한 부정적 견해를 잘 알고 있었다. 계약에 요구되는 비용이 높다는 비판에 대해 그는 대체로 수긍하는 모습을 보였다. BMT가 요구하는 비용이 제1금융권보다 훨씬 높다는 것이다. 이와 동시에 그는 BMT의 영업 환경이 제1금융권과 차이 나며, BMT의 경쟁 대상이 마이크로파이낸스 기관이라는 사실이 고려되어야 한다고 지적했다. 마이크로파이낸스 시장에서 자금을 조달하기 위해서는 높은 비용을 지불해야하기에 BMT가 제공하는 자금의 마진을 역시 높게 책정될 수밖에 없다는 것이다.

높은 마진율에 대해 이야기하면서 BMT 직원들은 일반 금융기관이 아닌 사채업자를 준거점으로 삼았다. ‘렌뜨니르’(rentenir), ‘방 뿔르쨌’(bank plecit)이라 불리는 고리대금업자와 비교할 때 BMT가 요구하는 비용이 높지 않다는 것이다. BMT의 성장이 본격화된 2010년대 이전까지 사채업자에 의존하는 소상공인이 많았는데, BMT의 영업 확장에 따라 사채업자에 대한 의존도가 줄어들었고 이들이 요구하는 이자율 역시 낮아졌다는 점이 지적되었다. 직원들은 이러한 맥락 내에서 소상공인의 경제적 상황을 개선한 BMT의 역할이 평가되어야 한다고 주장했다.

BMT 거래에서 무라바하 비중이 압도적이라는 사실에 대해서도 수로노씨와 다른 직원들은 동의를 표했다. 이들에 따르면 그에 대한 문제제기는 BMT 설립 이후 내부적으로 계속되어 왔다. 이들의 기억은 현실에 부합했는데, 예를 들어 2002년 BMT 결산보고서에는 무라바하의 과다 이용에 대한 성찰적 평가가 도발적으로 표현되어 있다.

계약 방식 중 무라바하(할부+일시금)가 전체 계약에서 가장 높은 비중을 차지한다. 거래의 간편함이라는 점 외에도 고객이 자신의 손익을 계산할 필요가 없기 때문이다. [이런 의미에서] 실제로 이 상품을 이슬람식이라 말하기는 충분하지 않다.

이러한 문제의식의 결과로서 BMT 운풍은 무라바하의 비중을 낮출 계획을 수립했다. 예를 들어 2003년 결산보고서에는 무다라바와 무샤라카 계약 비중을 전체 계약의 25%로 상향해야 한다는 목표가 제시되어 있다(BMT 2004: 19). 하지만, 계획과 달리 무다라바와 무샤라카의 비중은 2003년 4.9%에서 2004년 5%로 거의 변화하지 않았다. 이에 BMT는 특정 업종에 종사하는 사람들로 그룹을 구성한 후 금전적 지원과 함께 역량강화 프로그램을 제공하려 했다. 2000년대 후반에 시도된 ‘농민그룹(kelompok tani)’이 좋은 예이다. 당시

BMT는 정부로부터 농민그룹 지원금을 받아 자금 여력을 지니고 있었다. 이러한 우호적 조건에도 불구하고 BMT는 하나의 그룹만을 성공적으로 지원할 수 있었고 사용하지 못한 지원금을 반환해야 했다. 이 사례를 이야기한 부매니저 밤방(Bambang)씨는 무다라바와 무샤라카 계약의 어려움을 아래와 같이 토로했다.²¹⁾

고객들이 명확한 거래를 원하기 때문입니다. 방문 고객에게 무다라바 계약을 제안하면 이들이 원하지 않음을 알 수 있습니다. ... 이들이 바라는 것은 명확하게 정해져 있는 거래입니다. 결과적으로 사고팔기나 임대와 같이 계약 내용이 고정된 방식을 원합니다. ... 불명확한 계약은 리스크가 높고 그것을 통제할 수 없다는 느낌을 주기에 이들이 원하지 않습니다.

밤방씨는 고객이 느끼는 낯섬을 손익공유 계약 적용의 한계로 지적했다. 이들이 기존의 금융 관행과 차이나는 방식에 대해 불안함과 위험을 느낀다는 것이다. 여기에 더해 소상공인이 사업의 손익을 계산하고 보고하는데 익숙지 않다는 점이 지적되었다. 무라바하를 적극적으로 권장하지 않는 BMT의 관행 역시 언급되었지만, 손익공유 계약이 고객에게 쉽게 받아들여지지 않음을 부각함으로써, 그는 무라바하 비중이 과도하다는 비판에 소극적으로나마 대응하려고 했다.

무라바하가 샤리아 원칙에 맞게 운영되지 않는다는 비판에 대해 수로노씨는 수용적인 태도를 보였다. 무라바하 계약 시 실물이 존재해야 한다는 규정을 알고 있지만 지키기가 쉽지 않다는 것이다. 이를 거론한 후 그는 무라바하 계약의 주요 고객이 시장상인이라는 점을 강조했다. 어떤 물건을 얼마에 구매해야 할지 가장 잘 아는 사람이

21) 전체 계약에서 무라바하와 무샤라카 계약이 차지하는 비중은 평균 5% 정도였지만, 연간 편차는 매우 컸다. 예를 들어 2015년 7%였던 비중은 2018년 2.03%로 줄었다. BMT의 자산 규모가 증가함에 따라 총액은 2015년 5억 8천만 루피아에서 2018년 14억 6천만 루피아로 증가했다.

시장 상인이고, 이들의 구매 과정을 일일이 점검할 인력을 갖추기 힘들기 때문에 무라바하 계약이 규정대로 적용되기 쉽지 않다고 설명했다.²²⁾

자본재가 아닌 오토바이나 자동차 같은 소비재를 대상으로 한 무라바하 계약에 대해서도 수로노씨는 유사하게 답변했다. 소비자 선호, 인력 부족으로 인해 BMT의 직접 구매가 쉽지 않다는 것이다. 하지만, 그는 소비재 관련 계약에서 대출자의 실구매 여부를 확인하는 절차가 추가됨을 지적함으로써 BMT가 무라바하 규정을 지키기 위해 노력한다는 점을 강조하고자 했다.

BMT에 대한 비판에 대응하면서 BMT 운동의 직원들은 적극적 항변이 아닌 소극적 대응의 자세를 취했고 샤리아 원칙이 일정 정도 타협되고 있음을 부정하지 않았다. 이는 앞 절에서 살펴본 연구대상자들의 비판처럼 BMT가 이슬람 경제의 정신과 가치를 온전하게 실현하지 못하고 있다는 주장을 제기할 수 있도록 한다. 이를 극대화하면 BMT의 이슬람식 성격이 이자 배제라는 형식적 차원에 국한될 뿐이라는 평가를 도출할 수 있다.

BMT가 무늬만 이슬람식이 아니냐는 직설적 질문에 대해 BMT 운동의 직원들은 앞에서 지적인 태도와는 차이 나는 반응을 보였다. 이들은 운영상의 문제점이 일부 인정된다고 해서 BMT를 비이슬람적이라고 말할 수 없다고 항변했다. 결점이 있더라도 이슬람식 가치를 실현하기 위한 기관으로서의 BMT의 종교적 정체성과 성격이 부

22) 또 다른 인터뷰에서 수로노씨는 BMT의 무라바하 운용방식에 대한 비판에 대해 상이한 방식으로 대응했다. 샤리아에 대한 해석이 완전할 수 없고 현실 상황을 반영해야 한다는 점을 전제한 후 그는 BMT의 무라바하 방식이 'Murabahah bil Wakalah' 계약, 즉 BMT 측이 물건 구매를 타인에게 위임하는 계약에 해당한다고 주장했다. '인도네시아 이슬람지도자 위원회(MUI)'가 이런 방식의 계약을 허용하는 결정(No.4/DSN-MUI/IV/2000 Murabaha & No.10/DSN-MUI/IV/2000 Wakalah)을 발표했고 BMT 운동의 샤리아감독위원회 역시 이 계약을 샤리아에 부합하는 것으로 규정했음을 지적하면서 그는 무라바하 거래방식을 샤리아에 적합하지 않는 것으로 단순화시켜 비판하려는 태도에 대해 항변하려 했다.

정될 수 없다고 이들은 주장했고, 이를 뒷받침하기 위해 BMT의 설립과 성장, 운영에 개입된 몇몇 측면을 거론했다. 다음 절에서는 이슬람식 계약에 추가하여 BMT 운동의 직원들이 BMT를 샤리아 마이크로파이낸스 기관으로 인식하게 만드는 주요 요소가 무엇인가를 검토할 것이다.

V. BMT의 이슬람식 성격: 내부자의 시각

1. BMT의 목표: 이슬람식 가치 실현

BMT 운동의 매니저 수로노씨는 1997년 설립 시기부터 현재까지 운영을 담당해 왔으며, 설립 발기인 중 상당수 역시 BMT 활동을 꾸준히 지원했다. 이러한 연속성으로 인해 BMT의 설립 배경은 직원과의 인터뷰 과정에서 반복되었고, BMT를 소개하는 자리와 회원을 대상으로 한 연례 총회에서도 거론되었다. 이를 통해 BMT 관계자들은 그 설립 동기와 목표가 현재까지 이어지고 있음을 강조하고자 했다.

BMT 운동의 역사는 1995년 뽀북(Pinbuk)이라는 단체가 개최한 마이크로파이낸스 워크숍에서 시작되었다. 여기에 참여하여 잠재력을 인지한 활동가들이 의기투합하여 BMT 창설을 주도했다. 이들은 BMT 설립을 닥와(dakwah), 즉 선교 활동으로 규정했는데, 이러한 시각은 기존 선교 방식에 대한 비판에 바탕을 두고 형성되었다(BMT 2003).

지금까지의 선교는 말로 이루어지는 것만을 의미해서 종교적 수사 언어적 표현의 사용 능력에 초점이 놓였다. 이로 인해 무슬

림은 우민화되었다. 과거의 선교는 선교대상이 필요로 하는 핵심 문제를 다루지 못했다. 이들이 직면한 근본적 문제는 말로만 해결될 수 없다.

BMT 설립을 주도한 활동가에 따르면, 당시 다수의 무슬림이 직면한 문제는 경제적 무기력함이었다.²³⁾ 금융 기관으로의 접근이 제한됨으로 인해 무슬림 소상공인은 사채업자에 의존하고 이슬람에서 금지된 이자를 이용할 수밖에 없었다. 이러한 경제적 무기력함을 그대로 놔두는 것이 커다란 잘못이며 종교적 죄라고 판단한 이들은 새로운 제도인 BMT에 희망을 걸었다. BMT가 샤리아에 부합하는 공정한 경제활동을 뒷받침할 수 있고, 고객 모두에게 이익을 가져오리라 예상되었기 때문이었다. BMT를 통해 무슬림 대중은 경제적 이익 뿐 아니라 종교적 안정감 역시 확보할 수 있으리라 기대되었다.

선교로서의 BMT 활동이라는 인식은 현재까지도 이어지며, BMT의 공식적, 비공식적 담론에서 꾸준히 강조되었다. 예를 들어, 정관에 제시된 BMT의 이상은 “무슬림 공동체가 힘을 얻도록 도와주는 건강하고 우수한 샤리아 금융기관”이며, 목표는 “(1) 공동 복지를 위한 샤리아 가치 적용 (2) 샤리아 마이크로파이낸스에서 최상의 서비스 제공 (3) 이슬람에 부합하는 삶의 실현”이다. 정관에 추가해 BMT 운풍은 기관의 이념적 토대를 아래와 같이 네 가지로 규정했다.

23) 무슬림의 경제적 문제가 1990년대에 부각한 이유 중 하나는 기독교 선교에 대한 인식이었다. 경제적으로 열악한 상태에 놓인 무슬림이 교회와 성당의 물적 지원을 받아 기독교로 개종한다는 식의 인식이 무슬림 활동가들 사이에서 확산되어 있었고, 이는 무슬림의 경제적 역량 강화를 선교의 핵심 전략으로 설정하는데 영향을 미쳤다. 1990년대 기독교 선교에 대한 무슬림의 인식에 대해서는 Kim(2007: 212-213)을 참조할 것.

<표 2> BMT 운동의 이념적 토대

가치	목표	관련 의무
알라	알라는 우리가 투쟁하고 일하고 봉사하는 대상이다.	업무는 종교적 활동(<i>ibadah</i>)이다. 공동 예배, 추가 예배를 한다. 경전을 꾸준히 읽는다.
역동성	계속해서 노력하고, 성장하고, 발전하며, 항상 가장 좋은 것을 취한다.	알라의 도움이 있기를 확신한다. 확고한 목표를 갖는다. 항상 자기성찰을 한다.
배움	책임의식과 자의식을 가지고 지식을 축적하며 업무를 수행한다.	전문적 직업 능력을 함양한다. 지식에 기반을 두고 업무를 수행한다. 지속적으로 공부한다.
충성	무슬림공동체(<i>umat</i>)의 복지와 경제를 발전시키고자 하는 선교 활동에서 항상 굳건하면서 책임감을 갖는다(<i>istiqomah</i>).	무슬림의 경제를 책임지는 선교사로 성장한다. 가난한 사람을 돕는다. 모두에게 은총을 줄 수 있도록(<i>rahmatan lil alamin</i>) 선교한다.

출처: BMT Untung(2018)

BMT 운동의 이념적 토대는 종교적 표현으로 가득 차 있다. BMT에서의 업무는 종교적 활동(*ibadah*), 가난한 무슬림을 돕는 선교활동(*dakwah*)으로 이해되며, BMT 직원은 무슬림 경제를 책임지는 선교사(*da'i*)로 규정된다. 이를 위해 직원들에게는 경전을 읽고 예배하며, 알라의 은총을 모두에게 나누어줄 수 있기를 기원하면서 활동하도록 요구되었다. 설립 초기부터 이어져온 이슬람에 대한 강조로 인해 직원들은 BMT 활동의 종교적 의미를 인지하고 있었다. BMT를 타 금융기관과 비교하여 설명하던 한 직원은 BMT의 종교적 정체성이 갖는 중요성을 아래와 같이 표현했다.

BMT에서 일한지 3년밖에 되지 않지만 ... 제가 아는 범위 내에서 이슬람 샤리아에 부합하는 계약을 신뢰합니다. 얼마 전에 민간

은행으로부터 이직을 제안 받았지만, 직장을 옮기지 않았습니다.
이슬람 샤리아에 부합하지 않기 때문입니다. ... BMT를 직장으로
선택한 이유는 ... 샤리아의 효용성 때문입니다.

더 좋은 직장으로의 이직을 거절한 이유로 샤리아를 거론하면서 이 직원은 BMT에 대한 믿음과 자긍심을 표현했다. 직원들과의 대화에서는 이슬람에 기반한 금융기관으로서 BMT가 무슬림 공동체의 경제적 상황 개선이라는 목표를 가지며, 자신들이 이를 위해 노력하는 선교사라는 소명 의식이 드러났다. 이는 BMT를 주도했던 활동가들의 비전이 다양한 경로를 통해 직원들에게 전달되고, 이슬람식 가치가 이들에게 일정정도 내재화되었음을 의미한다. 이슬람식 가치의 실현은 샤리아에 부합하는 계약방식이라는 측면과 함께 BMT의 이슬람 정체성을 구성하는 주요 요소로 기능했다.

2. Baitul Maal의 운영

설립 초기부터 BMT 운동은 자선을 포함한 사회종교적 활동을 주요 목표로 설정했다. 하지만, 설립 후 상당기간 동안 이를 전담할 인력이 배치되지 않았고 그 활동과 예산 역시 제한적이었다. 사회종교적 활동을 위한 예산은 직원 월급에서 각출한 자캣(zakat)과 수익금 일부로 충당되었다. BMT 내부로 재원이 국한됨에 따라 그 규모가 크지 않아서, 2001년 이 부문 예산은 전체 자본의 1.6퍼센트 정도인 8백만 루피아(1백만 원) 수준이었다. 금융 부문의 기반이 확고해지고 꾸준한 성장세가 이어지자 BMT는 사회종교적 활동을 위한 새로운 재원 확보를 모색했고 거래 종료 시 기부금을 의무화하는 방안을 시행했다. 고객 모두에게 부담이 되는 방식이었지만 이는 큰 반발 없이 수용되었다.

금융거래에 대한 종교적 기부를 의무화한 후 사회종교 부문 예산이 꾸준히 증가해서, 2010년 2억 루피아를 넘어선 예산은 2015년 3억 4천만 루피아(2천 9백만 원)에 이르렀다. 예산 증가는 활동을 다변화했다. 설립 초기부터 2000년대 후반까지 주요 활동은 생산적 분야로의 자금 지원, 장학금 및 보건 사업, 직접 기부였다. 2010년 이후에는 종교적 색채를 강하게 띤 사업이 추가되어서, 종교 강연회, 종교 학교 및 모스크 지원, 선교사 파견이 이루어졌다. 최근 BMT는 기숙형 종교학교 건립 계획을 실행에 옮겼는데, 2018년 사회종교적 활동 예산이 24억 3천만 루피아(1억 9천만 원)로 급증할 정도로 폭발적인 호응을 이끌어냈다. 이러한 활동의 활성화는 직원들에게 자부심을 가져다주어서 이들과의 인터뷰 과정에서 자주 거론되었다. 부매니저 밤방(Bambang)씨는 사회종교적 활동에 대한 자긍심을 아래와 같이 표현했다.

인터뷰 주제가 사회종교적 활동으로 넘어가자 밤방씨의 표정이 밝아졌다. 그는 최근에 행해진 앰블런스 기증 행사를 거론한 후 당시 촬영한 사진을 핸드폰에서 찾아 보여주었다. 곧이어 주제는 기숙 종교학교로 넘어갔는데, 아직 완공되지 않은 건물에서 활동을 시작한 학교에 거주하는 학생이 누구이며, 이들이 어떻게 입소하게 되었는지를 설명해 주었다. 기숙학교 기부금을 걷기 위한 노력 그리고 건축 과정에 대한 이야기 역시 한동안 계속되었다. 사회종교적 활동에 대한 그의 자부심은 인터뷰가 끝나고 나서도 표현되었다. SNS를 통해 그가 몇 장의 사진을 전송했기 때문이었다. 사진에는 고등학교 학생과 군인이 같이 서있는 모습이 담겨 있었는데, 그는 기숙학교에서 살며 고등학교를 졸업할 예정인 이 학생이 군에 특채되었다는 설명을 덧붙였다. 이렇게 빨리 직장을 구한 학생이 많지 않음을 자랑하면서 그는 기숙학교에 대한 애정을 숨기지 않았다.

재정적 안정성이 어느 정도 확보된 2010년대에는 사회종교적 활

동의 중요성이 부각했다. 이 부문을 전담하는 인력을 배치함으로써 BMT는 사회종교적 활동이 금융 활동에 부수적인 것이 아님을 명확하게 했다. 이러한 활동은 직원들에 의해 BMT의 주요 기능으로 인식되었을 뿐만 아니라 BMT의 자랑거리로 자리 잡았다. 연례 총회에서는 재정 상황만큼이나 사회종교적 활동이 자세하게 보고되었다. 이를 통해 직원들은 자신의 활동이 무슬림의 경제적 환경 개선, 나아가 이슬람 확산이라는 이상을 실현하려는 목적을 가진 것임을 드러내고자 했다.

3. BMT 운영에 내재한 종교적 가치

BMT 운동에서 제공하는 금융 상품 모두는 이슬람식 계약에 기반을 두고 있으며 이는 BMT의 종교적 정체성을 드러냈다. 계약 방식에 추가하여 BMT 직원들은 운영 방식 중 일부를 이슬람식 성격을 내포한 것으로 규정했다. 그중 가장 빈번하게 거론된 측면은 연체에 대처하는 방식이었다.

BMT 운동의 연체율은 높았을 때 전체 거래액의 10퍼센트에 육박하기도 했지만, 일상적으로 3퍼센트 내외를 기록했다. 이는 마이크로파이낸스에 권장되는 비율과 유사하지만 연체는 BMT의 생사를 결정짓는 가장 심각한 문제로 취급되었다. 연체 대응 과정에서 BMT가 이용하는 전략은 ‘가족적 접근(*pendekatan kekeluargaan*)’이라 불렀고 사채업자나 일반 마이크로파이낸스 기관과의 차별성을 보여주는 요소로 여겨졌다. 가족적 접근의 핵심은 협의와 합의를 뜻하는 ‘무사와라(*musyawarah*)’로서, 연체 고객과 계속 협의하고, 채무 재조정을 통해 문제 해결을 도모하는 관행을 일컬었다.²⁴⁾ 연체에 대처

24) 무사와라의 특성과 진행방식에 대해서는 김형준(2014)을 참조할 것.

하는 방식을 직원인 빠리안또(Paryanto)씨는 아래와 같이 설명했다.

가장 주요한 해결 방식은 가족적 접근을 통해서입니다. 협상하는 것. 예를 들어 한 달에 십만 루삐아를 갚아야 한다면 연체자와 협상을 합니다. 이 정도면 어떠냐? 이 정도면 너무 많냐? 갚을 수 있는 규모가 어느 정도인가? ... 연체자의 반응에 따라 결과는 달라지지만 ... 여전히 가족적 접근을 사용합니다. 인내심 있게 (*sabar*), 인내심 있게 접근합니다. ... [문제가 해결되지 않는다고 해서] 담보를 즉각 차압하지 않습니다. 여전히 우리는 가족적 접근에 의존하며, 연체자를 방문해서 이야기하고, 자주 그 사람을 찾아가서 대화합니다.

무사와리를 통한 채무 재조정은 보통 문제 해결을 가능하게 했는데, 그 이유로는 채무자의 경제 상황에 대한 BMT의 높은 이해도가 지목되었다. 또한, 계약 과정에서 고객의 이웃이나 종교지도자를 통한 평판 자료가 이용되기 때문에, 연체자에 대해 일종의 공동체적 압력이 가해질 수 있다는 점 역시 중요하게 작용했다. 연체가 자신만의 문제가 아니라 이웃과도 연결된 것임을 인식할 수 있기에 이들이 BMT와의 협의에 협조적인 태도를 취한다는 것이다.

가족적 접근을 통해서도 문제가 해결되지 않을 경우 공식 절차가 순차적으로 적용되었다. 첫 번째 단계는 연체 사실을 알리는 편지를 보내는 것이다. 대부분의 경우 공식 문서를 발송하는 선에서 문제가 해결되었다. 세 차례의 편지와 지속적인 대화에도 해결이 어려울 때에는 담보물 처분이라는 마지막 절차가 집행되었다.²⁵⁾ 하지만 이 경우에도 가족적 접근이 계속 적용되었다. 빼앗아오듯 담보물을 가져 오지 않으며, 담보물 처리와 관련하여 채무자의 동의를 얻어내도록

25) 대출 시 요구되는 담보는 공증과 같은 공식적 절차를 통해 제공되지 않았다. 오토바이 등록증이나 땅 문서의 복사본 제출만으로도 담보물 제공에 동의한 것으로 간주되었다.

노력했다. 이런 과정을 거치기 때문에 담보물을 처분하여 연체를 해결한 채무자가 BMT에 대해 나쁜 감정을 갖는 경우가 거의 발생하지 않는다고 이야기되었다.

연체 해결 방식을 설명했던 빠리안또씨와 함께 시장을 방문했을 때 그는 연구자를 빙과류 판매 행상에게 데려 갔다. 연체금을 갚지 못한 이 상인은 오토바이를 팔아 빚을 해결해야 했다. 상황이 종결되고 얼마 지나지 않아 그는 BMT와의 거래를 다시 시작했는데, 빠리안또씨는 이 사례를 통해 연체에 대한 가족적 접근이 실제 적용되고 있음을 보여주려 했다. 담보물을 처분하여 빚을 갚고도 BMT와 거래를 계속할 수 있는지를 묻는 질문에 긍정적으로 답한 상인은 BMT에 대해 부정적인 감정을 갖지 않는 이유를 아래와 같이 설명했다.

괜찮습니다. 오랫동안 인내해 주었기 때문입니다. BMT측이 이미 인내해 주었지만, 제가 제대로 대처하지 못했기 때문입니다. ... 제 명예가 훼손되지 않고 기분 나쁘지 않도록 BMT 측이 노력했습니다. ... 인내심 있게 기다려주었고, 인내가 이미 충분하다는 점을 저는 인정했습니다. 조금의 인내도 보이지 않았다면 저도 화가 났겠지만. ... 적절한 절차를 통한 담보물 처분에 대해 저는 만족하며, 제 편안함에 대해 BMT가 고려해주었습니다. ... 인내가 충분했기에 서로가 서로를 이해했기에 [화가 나지 않았는데], 빚이라는 것은 당연히 갚아야 하는 것 아니겠습니까.

이 상인의 지적처럼 인내를 가지고 기다려주며 연체자의 상황을 고려해주는 가족적 접근은 사채업자와 차별되는 BMT만의 특성이며, 이슬람식 가치, 즉 경제적 약자에 대한 지지를 실현하는 방식이라고 설명되었다.²⁶⁾ 이러한 의미부여 때문인지, BMT 직원들은 고리

26) 동부자바 BMT의 연체해결 방식에는 종교적 요소가 보다 명시적으로 적용되어서, 연체자를 방문한 직원은 빚 상황을 무슬림의 의무로 규정한 쿠란 구절을 암송하며 연체 상황을 독촉했다(Nasution 2014: 72).

대금업자의 ‘비인간적’ 추심 방법에 대한 사례를 풍부하게 나열할 수 있었다. 이들은 사채업자와의 비교를 통해 연체금 회수 절차에 녹아있는 이슬람식 가치를 부각하고자 했다.

BMT 운영의 이슬람식 성격을 보여주기 위해 거론된 또 다른 측면은 직원을 대상으로 한 종교 활동이었다. 업무 시작 전 회의에서 쿠란을 읽고 주해하는 세션, 직원을 대상으로 하여 매주 열리는 종교 강연회, 직원들의 금요 예배(*Jumatan*) 공동 참석 등이 그 예로 거론되었다. 영업과 직접 연관되지 않지만 이러한 활동은 이슬람식 가치를 직원들에게 내재화하기 위한 목적을 가지고 있으며 BMT의 이슬람식 운영을 유지하기 위한 핵심 요소라 평가되었다.

4. BMT와 무슬림 네트워크

BMT 운동의 설립 주체는 모스크를 중심으로 연결된 이슬람 활동가들이었다. 이들은 설립 자본금을 모으고 주변을 대상으로 하여 BMT를 홍보했다. 이들의 활동이 모스크에 기반을 두었기 때문에 초기 BMT 영업 역시 그것에 의존적이었다. 모스크 강연회에서 BMT가 소개되었고 종교지도자에게 BMT와의 거래를 추천하도록 도움을 요청했다. 또한 이들이 이슬람 단체 무함마디아(*Muhammadiyah*)에서 활동했기 때문에, 거주 지역을 넘어서 활동 범위를 확장하는데 있어 무함마디아의 인적, 사회적 자원을 활용할 수 있었다.

BMT가 일정 궤도에 오른 후에도 종교 네트워크는 중요한 역할을 했다. 모스크 기금을 관리하는 금고, 무함마디아계 학교 학생들의 저축 금고로서의 역할은 BMT의 재정적 기반을 안정화하고 그에 대한 대중적 신뢰도를 높였다. 새로운 지역으로 영업을 확대할 때에도 지역 모스크와 종교지도자를 방문하는 작업을 먼저 행했다. BMT 마케팅 전략에 대해 설명하면서 부매니저 밤방씨는 이슬람 단체 및 이슬

람 교육기관과 협력을 맺고, 종교지도자를 대상으로 BMT 활동을 소개해주도록 요청하며, BMT 고객을 대상으로 종교 강연회를 하는 방식을 거론했다. 이처럼 BMT 운영에 이슬람 네트워크가 활용된 이유는 BMT 활동가들이 종교 활동을 활발하게 하는 무슬림이었기 때문이다. 이들의 인적 네트워크가 이슬람을 중심으로 형성되었기 때문에 그에 대해 의존적인 모습이 나타날 수밖에 없었다.

BMT 영업을 위해서는 대중의 신뢰가 필수적이다. 예금자 보호를 받지 못하는 금융 거래라는 이유로 인해 BMT로의 예금은 파산에 따른 지불정지라는 극단적 위험을 내포했다. 예금에 대한 높은 보상이라는 유인과 높은 위험이라는 단점의 간극을 메꿔줄 요소는 신뢰로서 예금한 돈을 돌려받을 수 있으리라는 확신이 있어야 예금주의 불안을 없앨 수 있었다. 이러한 신뢰 형성에 있어 종교적 네트워크는 중요한 역할을 했다. 모스크 모임이나 신뢰받는 종교지도자를 통해 BMT가 소개될 때 그에 대한 믿음이 높아질 수 있었다. 종교적 네트워크가 BMT에 대한 신뢰 형성에 중요한 역할을 했음은 시장 상인을 통해 확인될 수 있었다. BMT 운동의 매니저가 자신이 다니는 모스크에서 종종 강연을 한다고 말한 여성상인은 BMT에 대한 태도를 아래와 같이 표현했다.

저는 무슬림이고, BMT 운동은 이슬람 재단이 운영하는 곳입니다. ... 저는 완전히 믿고 있습니다. 예금이 국가에 의해 보호되지는 않지만요. 믿을 수 있는 무슬림이 운영하는 BMT에 대해 완전히 신뢰하고 있습니다. ... BMT 운동은 이윤을 좇으려 하지 않고, 다른 사람을 도우려는 목적을 가지고 있습니다. 그래서 예금을 하는 것입니다. ... 이는 무슬림으로서의 제 생각입니다.

자신이 무슬림임을 몇 차례나 강조한 이 여성은 BMT 운동에 대한 신뢰감을 종교적으로 설명했으며, 인터뷰에 제시된 믿음(*percaya*)이

라는 표현에 더해 편안함(*keamanan*)이라는 말로 이러한 감정을 표현했다. 그녀의 설명은 BMT 영업에 있어 이슬람이 가진 역할이 무엇인가를 이해할 수 있도록 한다.

BMT 영업이 이슬람 네트워크에 의존적이었다는 사실은 BMT가 다양한 연결고리를 통해 무슬림 공동체에 뿌리 내리고 있음을 시사한다. 이러한 무슬림과의 유대와 연대는 영업 관행에서 나타나는 부분적 ‘일탈’을 문제 삼아 BMT를 비판하는 외부인에 대해 BMT 직원들이 적극적으로 항변하고 자신들의 활동에 이슬람적 정체성을 부여할 수 있도록 만들었다.

VI. 결론

손익공유로 대표되는 이자 없는 계약과 현대식 금융이 결합함으로써 이슬람 금융이 본격적으로 시작되었다. 이는 자본주의와 차별되는 대안적 체제로서 이슬람 경제가 확립될 것이며 서구식 경제발전 과정에서 주변화된 무슬림의 경제적 상황이 개선될 것이라는 기대감을 높였다. 이슬람 은행이 설립된 후, 이슬람 금융은 보험, 채권, 주식 등으로 활동 영역을 확장했다. 이러한 과정에서 학계의 논의는 전통적 금융을 넘어선 부문에 이슬람식 금융을 적용할 수 있을지, 다른 식으로 표현하면 신용거래나 파생상품을 포함하는 새로운 금융상품을 샤리아에 적합하도록 거래할 수 있을지 여부에 집중되었다(al-Amine 2008; Maurer 2006; Obiyathulla & Mirakhor 2013; Rosly 2005; Rudnyckij 2019).

서구에서 개발된 금융상품의 샤리아 적합성 여부는 이슬람 금융의 확장을 가능하게 할 핵심 요소이다. 하지만, 이슬람 금융에 대한 논의가 여기에 집중될 경우 그것의 출현을 추동한 문제의식은 변수

가 아닌 상수처럼 취급될 수 있다. 즉, 무슬림의 경제적 상황 개선이라는 이상을 실현하기 위한 무슬림의 열정과 헌신, 이들에 대한 이슬람 공동체의 지원에 기반을 두고 이슬람 금융이 시작했고, 그것에 의존해서 발전했다는 사실이 상대적으로 경시될 수 있다.

이 글에서 검토한 인도네시아 BMT는 계약에 부과하는 높은 비용, 손익공유 원칙에 기반을 둔 계약의 제한적 이용, 무라바하 거래에서 나타나는 샤리아 부적합적 관행 등으로 인해 비판을 받았다. BMT 활동가들은 이를 겸허하게 수용했지만 그렇다고 해서 이들이 BMT 활동의 이슬람적 성격을 의문시한 것은 아니었다. 무슬림 공동체의 경제적 상황을 개선하려는 의지를 지니고 있고 금융만큼이나 사회종교적 활동을 중시한다는 점, 무슬림 약자를 배려하는 운영 방식을 적용하고 무슬림 네트워크에 기반을 두고 있다는 점을 통해 이들은 BMT의 종교적 정체성을 강조하려 했다. BMT 활동가들에게 있어 자신들은 무슬림 경제를 책임지는 선교사로, 자신들의 활동은 ‘이바다’이자 선교활동으로 비추어졌다.

BMT 운동의 사례는 이슬람 금융을 계약 방식에 국한시켜 바라볼 수 없음을 시사한다. 샤리아 적합성이라는 차원만을 중시할 경우 이슬람 금융이 놓인 사회종교적 맥락, 관련 무슬림의 행위자성을 고려하지 못함으로써 그것에 내포된 다차원적인 종교적 성격을 간과하게 된다. 이슬람 금융을 이슬람적인 것으로 만드는 데에는 샤리아 적합성뿐만 아니라 더욱 넓은 차원의 종교적 인식과 실천이 포함된다.

BMT 활동가의 인식과 실천은 이슬람 금융의 발전 가능성에 대한 논의를 보다 넓은 맥락에서 진행하도록 요구한다. 이슬람 금융의 발전은 새로운 상품을 얼마나 정교하게 변환하여 샤리아에 부합하도록 만들 수 있는지, 그리고 재정적, 경영상의 약점을 어떻게 효율적으로 극복하여 상업적으로 생존 가능한 운영을 행할 수 있는지(Ali

2012; Maamor et al. 2017)의 문제로 국한될 수 없다. 그것은 이슬람 금융기관이 무슬림들로부터 어느 정도의 신뢰와 지지를 받고 있는지, 무슬림 네트워크를 얼마나 효과적으로 활용하고 있는지, 그리고 관련 활동가들이 이슬람식 가치를 실현하려는 의지를 얼마나 강하게 내재화하고 실천하는지의 문제와도 긴밀하게 연관된다. 연구대상 BMT 운동의 성공적 성장이 무슬림의 경제적 무기력함을 극복하기 위해 자신을 선교자로 규정한 무슬림 활동가의 노력에 기반하고 있음을 고려해보면, 마이크로파이낸스를 포함한 이슬람 금융의 발전이 종교적 열망, 무슬림에 대한 애정, 이슬람 공동체와의 일체감과 같은 종교적 요인을 어느 정도까지 적극적으로 동원하고 활용할 수 있는지와 긴밀하게 연결되어 있음을 이해할 수 있게 된다.

〈참고문헌〉

- 강대창 외. 2011. 『동남아시아 이슬람 경제의 이해: 말레이시아와 인도네시아를 중심으로』. 서울: 대외경제정책연구원.
- 강대창. 2012. 『이슬람 금융의 구조와 정책적 시사점: 수쿱을 중심으로』. 서울: 대외경제정책연구원.
- 김동환. 2013. “이슬람 금융 거래 방식의 분류에 관한 연구: 협업을 통한 거래 방식을 중심으로.” 『한국이슬람학회논총』 23(3): 165-183.
- 김병호. 2018. “말레이시아 수쿱 유동성에 관한 연구.” 『아랍어와 아랍문학』 22(1): 21-41.
- 김형준. 2013. “이슬람 부흥의 전개와 영향: 인도네시아의 사례.” 『동남아시아연구』 23(3): 181-215.
- _____. 2014. “무샤와라: 인도네시아 자바의 분쟁해결방식.” 『한국문화인류학』 47(2): 3-44.
- 이선호. 2014. “말레이시아 이슬람 경제의 대두: 금융과 소비 영역을 중심으로.” 『동남아시아연구』 24(1): 89-132.
- 이선호 · 이충열. 2019. “전통 및 이슬람 주식시장 간의 관계 분석: 말레이시아와 인도네시아를 중심으로.” 『동남아시아연구』 29(4): 53-91.
- 이충열 · 이영수 · 제상영. 2011. 『이슬람 금융: 이론과 현실 및 활용 방안』. 서울: 대외경제정책연구원.
- 장건. 2011. “이슬람은행의 금융 이론적 특징에 대한 연구: 자금운용 시스템을 중심으로.” 『한국이슬람학회논총』 21(3): 97-126.
- 전제성 · 김형준. 2014. “경제 활동의 이슬람화: 인도네시아 사례연구.” 『세계지역연구논총』 32(1): 61-87.
- 정영천. 2017. “위험관리를 위한 이슬람옵션과 활용방안에 관한 연

구.” 『한국이슬람학회논총』 27(3): 138-168.

- Adnan, Akhyar, Widarjono, Agus & Anto, Bekti Hendri. 2003. “Study on Factors Influencing Performance of the Best Baitul Maal Wat Tamwils (BMTS) in Indonesia.” *IQTISAD Journal of Islamic Economics* 4(1): 13 - 35.
- Adnan, Akhyar & Ajija, Shochrul Rohmatul. 2015. “The Effectiveness of Baitul Maal Wat Tamwil in Reducing Poverty: The Case of Indonesian Islamic Microfinance Institution.” *Humanomics* 31(2): 160-182.
- Al-Amine, Muhammad al-Bashir Muhammad. 2008. *Risk Management in Islamic Finance: An Analysis of Derivatives Instruments in Commodity Markets*. Leiden: Koninklijke Brill.
- Ali, Nazim (ed.). 2012. *Sharia-Compliant Microfinance*. London & New York: Routledge.
- Antonio, Muhammad Syafii. 2008. “Islamic Microfinance Initiatives to Enhance Small and Medium-Sized Enterprises.” Greg Fealy & Sally White (eds.), *Expressing Islam: Religious Life and Politics in Indonesia*. Singapore: Institute of Southeast Asian Studies. 251-266.
- Ascarya, Rahmawati Siti & Tanjung, Hendri. 2015. “Design and Determine Holistic Financial Inclusion through Baitul Maal Wa Tamwil.” Working Paper. Jakarta: Bank Indonesia.
- Bappenas. n.d. “BI Rate dan Suku Bunga Kredit Rupiah Menurut Kelompok Bank, 2002-2014.” <https://www.bappenas.go.id/files/data/bps/BI%20Rate%20dan%20Suku%20Bunga%20Kre>

- dit%20Rupiah%20Menurut%20Kelompok%20Bank,%202002-2015.pdf (검색일: 2020.06.24.)
- BMT Untung (pseudonym). each year. *Rapat Anggota Tahunan*. Yogyakarta.
- Choiruzzad, Shofwan Al Banna. 2013. "More Gain, More Pain: The Development of Indonesia's Islamic Economy Movement (1980s-2012)." *Indonesia* 95: 125-172.
- Chuzaimah & Yafiz, Mummud. 2015. "Pemberdayaan Ekonomi Masyarakat melalui Baitulmal Wat Tamwil (BMT)." Ridwan (ed.), *Peluang dan Tantangan Lembaga Keuangan Mikro*. Medan: FEBI UIN-SU Press. 1-50.
- Cokro, Mislan Condro & Ismail, Abdul Ghafar. 2008. "Sustainability of BMT Financing for Developing Micro-Enterprises." MPRA Paper No. 13746, <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/13746/> (검색일: 2020.06.24.)
- Effendi, Jaenal. 2013. *The Role of Islamic Microfinance in Poverty Alleviation and Environmental Awareness in Pasuruan, East Java, Indonesia: A Comparative Study*. Universitätsverlag Göttingen.
- Fadil. 2016. "Menkop: Langkah Perhimpunan BMT Indonesia Selaras dengan Reformasi Total Koperasi." *Warta Ekonomi*. November 17.
- Faizah, Nur & Ngasifudin, Muhammad. 2016. "Studi Analisis Hukum Islam Terhadap Penerapan Akad Murabahah pada Pembiayaan Modal Kerja: Studi Kasus BMT Bina Ihsanul Fikri Yogyakarta." *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia* 6(2): 108-119.

- Holloh, Detlev. 2001. *ProFI Microfinance Institutions Study*. Den Pasar: Promotion of Small Financial Institution.
- Imaniyati, Neni Sri. 2005. "Perlindungan Nasabah BMT Jika BMT Pailit (Taflis)." *Mimbar: Jurnal Sosial dan Pembangunan* 21(4): 498-520.
- Kaleem, Ahmad & Ahmed, Saima. 2009. "The Quran and Poverty Alleviation: A Theoretical Model for Charity-Based Islamic Microfinance Institutions (MFIs)." *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly* 39(3): 409-428.
- Kementerian Koperasi dan UKM. 2007. "Peraturan Menteri Negara Koperasi dan Usaha Kecil dan Menengah Republik Indonesia No: 35.3/Per/M.KUKM/X/2007 tentang Pedoman Penilaian Kesehatan Koperasi Jasa Keuangan Syariah dan Unit Jasa Keuangan Syariah Koperasi." Jakarta: Kementerian Koperasi dan UKM
- Kholim, Muhammad. 2004. "Eksistensi Baitul Maal Wattamwil dan Permasalahan dalam Operasionalisasinya: Studi di Propinsi Jawa Tengah." MA Thesis. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Kholis, Nur. 2008. "Murabahah Mode of Financing for Micro and Medium Sized Enterprises: A Case Study of Baitul Mal Wat Tamwil (BMT), Yogyakarta, Indonesia." Mohammed Obaidullah, Hajah Salma & Haji Abdul Latiff (eds.), *Islamic Finance for Micro and Medium Enterprises*. Islamic Development Bank & Centre for Islamic Banking, Finance and Management, Universiti Brunei Darussalam. 161-184.
- Kim, Hyung-Jun. 2007. *Reformist Muslims in a Yogyakarta Village*:

- The Islamic Transformation of Contemporary Socio-Religious Life*. Canberra: ANU E Press.
- Lubis, Nur Ahmad Fadhil. 2004. "Financial Activism among Indonesian Muslims." Virginia Hooker & Amin Saikal (eds.), *Islamic Perspectives on the New Millennium*. Singapore: ISEAS. 91-112.
- Maamor, Selamah, Cokrohadisumarto, Widayanto & Ismail, Abul Ghafar. 2017. *Islamic Microfinance Institutions: Efficiency and Sustainability*. Bangi: Penerbit Universiti Kebangsaan Malaysia.
- Maurer, Bill. 2006. *Pious Property: Islamic Mortgages in the United States*. New York: Russell Sage Foundation.
- Muchtar, Irsyad. 2017. *100 Koperasi Besar Indonesia*. Jakarta: Peluang.
- Muslimin, Spriadi & Jafar, Wardah. 2019. "Implementasi Pembiayaan Akad Mudharabah dan Musyarakah serta Kontribusinya Meningkatkan Perekonomian Anggota BMT." *Al-Azhar: Journal of Islamic Economics* 1(1): 49-65.
- Nasution, Atiqi Chollisni. 2014. "Efficiency of Baitul Maal Wa Tamwil (BMT): An Effort towards Islamic Wealth Management in Microfinance Institution." *The Journal of Muamalat and Islamic Finance Research* 11(1): 59-74.
- Nazirwan, Mohammad. 2015. "The Dynamic Role and Performance of Baitul Maal Wat Tamwil: Islamic Community-Based Microfinance in Central Java." Ph. D. Dissertation. Melbourne: Victoria University.
- Nugroho, Heru. 2001. *Uang, Rentenir dan Hutang Piutang di Jawa*.

Yogyakarta: Pustaka Pelajar.

- Obiyathulla, Bacha & Mirakhor, Abbas. 2013. *Islamic Capital Market*. Singapore: John Wiley & Sons.
- Raharjo, Dawam. 1988. "The Question of Islamic Banking in Indonesia." Mohamed Ariff (ed.), *Islamic Banking in Southeast Asia: Islam and the Economic Development of Southeast Asia*. Singapore: Institute of Southeast Asian Studies. 137-163.
- Riwajanti, Nur Indah. 2013. "Islamic Microfinance in Indonesia: A Comparative Analysis between Islamic Financial Cooperative (BMT) and Shari'ah Rural Bank (BPRS) on Experiences, Challenges, Prospect and Role in Developing Microenterprises." Ph. D. Dissertation. Durham University.
- Robinson, M. 2002. *The Microfinance Revolution Vol. 2: Lessons from Indonesia*. The World Bank. Washington.
- Rosly, Saiful Azhar. 2005. *Critical Issues on Islamic Banking and Financial Markets*. Bloomington: Author House.
- Rozalinda. 2013. "Peran Baitul Mal wa Tamwil (BMT) Taqwa Muhammadiyah dalam Membebaskan Masyarakat dari Rentenir di Kota Padang." *Inferensi: Jurnal Penelitian Sosial Keagamaan* 7(2): 513-532.
- Rudnyckj, Daromir. 2019. *Beyond Debt: Islamic Experiments in Global Finance*. Chicago & London: The University of Chicago Press.
- Saeed, Abdullah. 2004. "Islamic Banking and Finance: In Search of a Pragmatic Model." Virginia Hooker & Amin Saikal (eds.), *Islamic Perspectives on the New Millennium*. Singapore:

- ISEAS. 113-132.
- Sakai, Minako. 2008. "Community Development through Islamic Microfinance: Serving the Financial Needs of the Poor in a Viable Way." Greg Fealy & Sally White (eds.), *Expressing Islam: Religious Life and Politics in Indonesia*. Singapore: IAEAS. 267-286.
- Sakti, Ali. 2013. "Pemetaan Kondisi dan Potensi BMT: Kemitraan dalam Rangka Memperluas Pasar & Jangkauan Pelayanan Bank Syariah kepada Usaha Mikro." *Jurnal al-Muzara'ah* 1(1): 1-18.
- Seibel, Hans Dieter & Agung, Wahyu Dwi. 2006. "Islamic Microfinance in Indonesia." Working Paper No. 2006(2). Köln: Arbeitsstelle für Entwicklungsländerforschung (AEF), Universität zu Köln.
- Setiaji, Rifki. 2019. "Kemenkop dan UKM Minta BMT Kembangkan Inovasi Layanan Keuangan." <http://pembiayaan.depkop.go.id/index.php/public/berita/detail/Kemenkop-dan-UKM-Minta-BMT-Kembangkan-Inovasi-Layanan-Keuangan> (검색일: 2020.06.24.)
- Wulandari, Permata & Kassim, Salina. 2016. "Issues and Challenges in Financing the Poor: Case of Baitul Maal Wa Tamwil in Indonesia." *International Journal of Bank Marketing* 34(2): 216-234.

(2020.06.27. 투고, 2020.07.07. 심사, 2020.07.27. 게재확정)

<Abstract>

Islamic Elements Embedded in Islamic Finance: A Case of *Syariah* Microfinance Institution in Indonesia

KIM Hyung-Jun
(Kangwon National University)

This paper explores religious elements that are incorporated into operations of Indonesian microfinance institution (BMT) and are appropriated by its activists to define it as an Islamic financial institution. It will be argued that BMT's Islamic identity is not limited to Islamic contracts, but includes BMT activists' desires and efforts to realize religious goals, and Muslim networks they rely on. By demonstrating what makes BMT Islamic is not restricted to the contracts, this research can highlight the weaknesses in the formalistic approach to Islamic finance which deals mainly with *syariah* compliance. In addition, by stressing the importance of aspiration and commitment of Muslim activists, this paper proposes what are required to develop commercially viable, financially sustainable and religiously inspiring Islamic finance.

Key Words: *Syariah* Microfinance, Islamic Finance, Islamic Economy, BMT, *Murabahah*, Profit-Loss Sharing, Indonesia