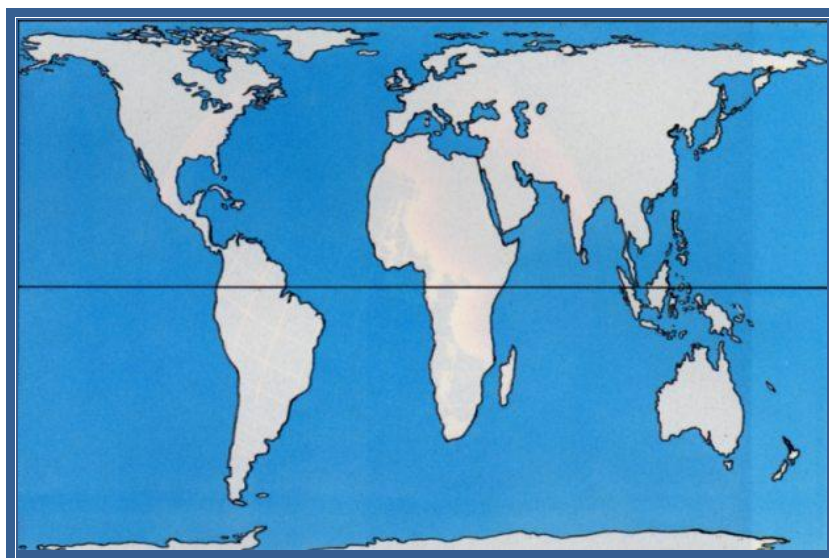


Mundo Microfinanzas

Análisis comparativo de los servicios
microfinancieros en el mundo



Vanesa Corrales Argumanez ~ Silvia Del Priore

Madrid 2011

Índice

INTRODUCCIÓN.....	3
1. ÁFRICA.....	4
1.1 ORIGEN Y DESARROLLO DEL SECTOR.....	4
1.2 SITUACIÓN ACTUAL.....	6
1.3 LOCALIZACIÓN Y METODOLOGÍA.....	7
1.4 PRODUCTOS Y PRINCIPALES INSTITUCIONES.....	9
2. AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	10
2.1 ORIGEN Y DESARROLLO DEL SECTOR.....	10
2.2 SITUACIÓN ACTUAL.....	11
2.3 LOCALIZACIÓN Y METODOLOGÍA.....	12
2.4 PRODUCTOS OFRECIDOS Y PRINCIPALES INSTITUCIONES.....	14
3. ASIA.....	15
3.1 ORIGEN Y DESARROLLO DEL SECTOR.....	15
3.2 SITUACIÓN ACTUAL.....	17
3.3 ANÁLISIS POR SUBREGIONES.....	18
3.4 PRODUCTOS Y FINANCIACIÓN.....	19
4. NORTE DE AFRICA Y ORIENTE MEDIO	20
4.1 ORIGEN Y DESARROLLO DEL SECTOR.....	20
4.2 SITUACIÓN ACTUAL.....	21
4.3 LOCALIZACIÓN Y METODOLOGÍA.....	22
4.4 PRODUCTOS Y PRINCIPALES INSTITUCIONES.....	22
5. EUROPA DEL ESTE Y ASIA CENTRAL	24
5.1 ORIGEN Y DESARROLLO DEL SECTOR.....	24
5.2 SITUACIÓN ACTUAL Y LOCALIZACIÓN	25
5.3 METODOLOGÍA, PRODUCTOS Y REGULACIÓN	26
6. COMPARATIVA GLOBAL.....	27
6.1 CALIDAD DE LA CARTERA.....	27
6.2 ALCANCE	28
6.3 DESEMPEÑO FINANCIERO	32
CONCLUSIÓN.....	34
ANEXO: MICROFINANZAS EN EUROPA OCCIDENTAL	35
SITUACIÓN ACTUAL	35
REGULACION Y RETOS.....	36
BIBLIOGRAFIA.....	37

Introducción

A lo largo de los últimos treinta años, las microfinanzas se han convertido en una herramienta alternativa y novedosa frente al fracaso de las acciones puestas en marcha en el marco del paradigma tradicional de la Ayuda Oficial al Desarrollo. Más aún, el sector de las microfinanzas ha tenido un crecimiento constante en cuanto a número de actores que han decidido apostar por la idea de que si los pobres se quedan atrapados en el círculo vicioso de la pobreza no es porque no tienen capacidad para trabajar y para ahorrar, sino porqué no tienen acceso a las instituciones financieras tradicionales¹.

Es así que hoy en día el Mix Market - principal fuente de datos para el presente estudio² - reporta la existencia de alrededor de 2.000 instituciones de microfinanzas (IMF) en los países en desarrollo³, las cuales son de varios tipos. En el presente estudio se hará referencia a las principales, es decir: Organización No Gubernamental (ONG), Institución Financiera No Bancaria (IFNB), Cooperativa de crédito, Banco Comercial, Banco Rural. Sin embargo, el panorama actual de las microfinanzas está compuesto por realidades muy distintas entre ellas, siendo estas el producto de los diferentes contextos geográficos, sociales, económicos y culturales donde han nacido y se han desarrollado.

Por esto, el presente estudio tiene como objetivo ofrecer una panorámica general de las microfinanzas en el mundo, con el siguiente orden: en la primera parte, se estudiarán las 5 regiones⁴ individualmente analizando el origen del sector, la situación actual y las principales características. En la segunda parte, se compararán las regiones a través de unos indicadores que miden el nivel alcanzado por el sector en cada región respecto a los temas actualmente más debatidos en todo foro de microfinanzas, es decir, el binomio existente entre búsqueda de la sostenibilidad financiera y perseguimiento del objetivo social a través del alcance a los más pobres. Todo esto haciendo hincapié en el impacto que la crisis ha tenido en el sector, así como en la importancia de la financiación internacional presente y futura, objeto de reflexión en la conclusión.

¹ La teoría conocida como “Círculo Vicioso de la pobreza” se debe al economista sueco Ragnar Nurkse (1907-1959), explicada por primera vez en su libro “Problemas de formación de capital en los países en vías de desarrollo”.

² El Mix Market desarrolla una amplia gama de estudios sobre el sector que han sido consultados y serán citados reiteradamente durante el presente trabajo. Sin embargo, antes de empezar es fundamental advertir que muchas IMF no publican sus datos en el Mix Market, que las que lo hacen no están sujetas a control y/o uniformidad, y que, al comparar datos que se refieren a modelos de microfinanzas muy diferentes entre ellos, es posible obtener algunas conclusiones distorsionadas.

³ Según el “Informe del Estado de la Campaña de la Cumbre del Microcréditos 2011” el número de IMF ascendería a 3.589, de las cuales sólo 723 les reportaron datos en el 2010, es decir que presentaron sus Planes de Acción Institucional.

⁴ Europa Occidental, cuyos datos no se encuentran en el MIX Market, será objeto de análisis en el Anexo final del presente estudio.

1. ÁFRICA⁵

Según el World Bank, alrededor del 60 % de la población de África Subsahariana vive con menos de 1,25\$ al día, aún así el impacto de la crisis arrastrará a 20 millones más de personas a la extrema pobreza en el 2015. Analizamos algunos datos:

Población total	839.615.482
Esperanza de vida al nacer	52
Personas con HIV	22 millones
GNI per cápita	1,096 \$
Población urbana	27%

World Bank Data 2009

Según el Fondo Monetario Internacional el producto interior bruto descendía en el 2008 y la inflación aumentó de un 6,8% a un 11,9%. La región tuvo que hacer frente a la subida del precio de los alimentos, del petróleo y la crisis financiera global, la cual ha tenido un impacto en la economía así como en las IMF de los hogares⁶. A finales del 2008, el crecimiento de las IMF en cuanto a número de clientes descendió de un 26% a un 12%. Estos son los datos de las IMF que han informado el Mix Market hasta hoy:

N. IMF	434
N. Países	33
N. depositantes	20,7 millones
Prestatarios activos	8 millones

Mix Market 2009

1.1 Origen y desarrollo del sector

Las primeras instituciones financieras en África datan del siglo XVI, las llamadas ROSCAS, rotación de ahorro y asociación de crédito, entre los Yoruba en Kenia. Durante

⁵ Se reconocen 4 subregiones: África Central (Camerún, Republica Democrática de Congo, Republica de Congo, Ruanda), África Oriental (Etiopía, Kenia, Tanzania, Uganda, Madagascar) África Subsahariana (Malawi, Mozambique, Namibia, Sudáfrica, Suazilandia, Zambia, and Zimbabwe), África Occidental (Benín, Ghana, Guinea, Costa de Marfil, Mali, Nigeria, Sierra León, Senegal, y Togo).

⁶ MIX. "Africa Analyse and Benchmarking Report 2009". www.themix.org.

el comercio de esclavos, el modelo fue transportado a las islas del Caribe donde existen hasta hoy, Todavía hoy la mitad de la población rural en Camerún o Congo utiliza este sistema. Más que crédito proporcionaban ahorro. Su estructura es simple: un grupo de individuos que acuerdan aportar dinero regularmente a un fondo común cuyo usufructo está en manos de un miembro del grupo por un período de tiempo⁷. Es el mismo grupo quien decide esto. Durante los años 50 con la descolonización algunas se transformaron en cooperativas y pasaron a ser reguladas⁸.

Hasta los 90, en África Oriental las cooperativas de ahorro y crédito (COOPEC) fomentaban el ahorro, pero podían pasar meses hasta tener acceso al crédito. El ahorro obligatorio (entre 30% y 100%) era un requisito para el crédito. Utilizaban fondos subsidiados y eran instituciones informales. En los 80 aparecen las “villageoises d'épargne et de crédit autogérées”, los grupos de solidaridad en algunas zonas del Sahel y los primeros programas para mujeres en áreas urbanas, esto flexibiliza la industria. La nueva generación de COOPEC emergió con una perspectiva de inclusión financiera en la que no eran necesarios los ahorros previos, con tipos de interés más cerca de las tasas del mercado y colaborando con los bancos para refinanciación. En los 90 aumenta la competitividad por lo que aumentan su alcance para responder a las necesidades de los clientes, buscando así el beneficio financiero y conseguir sostenibilidad a largo plazo. Es por esto que en África oriental la industria microfinanciera se encuentra en una fase más madura que en el resto del continente. En 1994 pasaron a ser reguladas: “mutuelles d'épargne et crédit” (MUTEC) supervisadas por el Banco Central.

En África Occidental, ente 1965-70 aparecen los SACCOS, organizaciones de cooperativas de ahorro y crédito, desarrolladas a raíz de viejas cooperativas de agricultores en áreas de cultivo de café. De esta forma podían ahorrar y obtener un dinero que devolvían usando los beneficios ganados de la cosecha. Los miembros de ambas instituciones eran y siguen siendo mayoritariamente hombres, aunque en las COOPEC, debido a la presión de los donantes se van incorporando mujeres, siempre que generen alguna actividad económica, vivan en un área urbana o formen parte de un programa de crédito con educación o banco comunal⁹.

7 Armendariz de Aghion, B., Morduch J., “The Economics of Microfinance”, 2005, Cambridge, MIT Press.

8 Siebel Hans D., “Microfinance in Nigeria, origins, options and opportunities” www.uni-koeln.de, 2006.

9 Chao- Béroll R., Cao T.H.H, Vanderbroucke J.P. Musinaga M, Tiara E, Motesasira L., “A comparative Analyses of member based microfinance institutions in East and West Africa” Microsave 2009.

1.2 Situación actual

Según el Mix Market, de las 195 instituciones que reportaron datos en el ejercicio del 2008, 17 son bancos, 30 uniones de crédito, 55 ONG y 61 IFNB.

Los gobiernos del África Subsahariana han tomado en serio las necesidades de regulación en el sector. En la mayoría de los países las leyes son relativamente nuevas, 27 de 29 países con leyes específicas en microfinanzas las han implementado desde el 2002 y desde el 2008, mientras 13 países las han adoptado o modificado. En 17 países se ha perfilado una legislación que clasifique las IMF en función de su actividad o tamaño y que se ajuste el tipo y nivel de regulación en proporción a los riesgos sistémicos poseídos por esas categorías. En 28 países el Banco Central es el regulador y supervisor de todos los tipos de IMF, tomen o no depósitos.

La elección de un estatus legal tiene una gran importancia en la estructura de financiación. En las cooperativas la financiación proviene de los depósitos de los clientes y una pequeña parte de deuda con entidades. Esto es así sobre todo en cooperativas de mayor tamaño en cuanto a número de clientes (entre el 60-70% de su estructura financiera proviene de ahorros y de los bancos alrededor del 40%). Las IFNB dependen más de financiación externa y las ONG dependen sobre todo de donaciones, financiación y una pequeña parte de ahorro¹⁰. África Oriental es la subregión más dinámica en cuanto a regulación hacia la captación de depósitos. En África Occidental la Ley PARME, permite a las IMF y cooperativas captar ahorros. Durante la crisis financiera del 2008, las instituciones con una fuerte base de depósitos en su estructura de financiación afrontaron mejor la crisis que las que dependían de inversiones extranjeras¹¹.

Los donantes e inversores apoyan África Subsahariana a través de deuda y subvenciones. Los donantes, agencias multilaterales, fundaciones y ONG suman alrededor del 74% de los fondos. Hay dos grandes donantes: Banco Africano de Desarrollo y el Fondo Internacional para Agricultura y Desarrollo. La financiación puede venir de fuentes locales o extranjeras y tanto de instituciones privadas o fondos públicos¹².

¹⁰ Estos datos hacen referencia a un estudio transversal sobre 47 instituciones que recoge el African Microfinance Transparency Forum en colaboración con ADA en el 2010, "Transversal Analysis of MFI Performance in Africa", www.amt-forum.org.

¹¹ Wiesner S, Quien D. "¿Es posible que un exceso de financiación destinado a un número reducido de instituciones microfinanzas provoque la aparición de 'malas prácticas' de microfinanzas?" ADA, diciembre de 2010.

¹² MIX 2009.

Los inversores, a través de las agencias de desarrollo financiero contabilizan el 27% de los fondos, juntos a estas fuentes privadas de financiación se suman el ligero interés de los vehículos de inversión financiera (VIM). Las subregiones que reciben más fondos (un tercio de los compromisos) son la Oriental y Occidental: Etiopía, Ghana, Kenia, Mozambique y Uganda (Mix Market 2009).

1.3 Localización y metodología

Según el “African Microfinance Transparency Forum”, sobre un total de 47 instituciones, el 44,7% se sitúan en África occidental y 36,2% en la parte oriental.

Según el Mix Market, sobre un total de 195 instituciones, en función de clientes activos, la región oriental es la que presenta mayores cifras de actividad, tanto en ahorro como en préstamo. Países como Etiopía o Kenia abarcan el 28% y 16,9% del total de prestatarios de la región. Les siguen Sudáfrica, Ghana, Nigeria, Tanzania, Uganda, Mali, Senegal y Camerún. Analizamos ahora el volumen de actividad por subregión:

	Prestatarios	Cartera	Depositantes	Depositos
África Subs.	6.484	3.089	16.573	2.798
Central	269	214	719	354
Este	3.521	1.481	8.501	1.308
Sur	1.006	486	1.857	236
Oeste	1.688	908	5.497	901

Mix Market 2008 (resultados basados en totales)

El Microscopio 2010¹³ señala a Kenia y Ghana como países líderes en microfinanzas en África. En Kenia por ejemplo, aunque el mercado de las microfinanzas está muy concentrado, su entorno para negocios es sólido y mejora gradualmente. Es líder mundial en innovación y desarrollo en los canales de distribución para los pagos móviles. Es líder en banca móvil por su coordinación con los reguladores, lo cual le otorga altos niveles de transparencia, servicio al cliente y confianza. Grandes operadores como Orange o MTN empiezan a ofrecer transferencias, pagos, desembolsos de préstamos

¹³ Economist Intelligence Unit (EIU). “Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2010”. El índice desarrollado por el Microscopio está compuesto por 13 indicadores agrupados en 3 categorías: nivel de estabilidad y solidez de su marco regulatorio, su clima de inversión y su desarrollo institucional.

alcanzando a más clientes que antes no tenían acceso a la banca a la vez que las instituciones reducen costes¹⁴.

En este entorno destaca la historia de éxito de MPESA, lanzado en 2007 por Safaricom, la filial keniana de Vodafone, y que en 2010 contaba con 12 millones de clientes, el 30% de la población keniana adulta. A través de sus 16.900 terminales en todo el país de los cuales la mitad están situados fuera de los centros urbanos los usuarios pueden realizar pagos electrónicos, hacer depósitos y retiradas de efectivo. El número de transacciones mensuales en julio del 2009 era de 16,75 millones por un valor de 536,6 millones de dólares. Los servicios de MPESA se caracterizan por ser de bajo valor y un alto volumen generando a la vez un alto retorno y oportunidades de trabajo. En 2010 Safaricom se asocia con Equity Bank para permitir a los usuarios de MPESA la creación de una cuenta de ahorros a la que pueden acceder a través de sus teléfonos móviles. Aparece también “MPESA IMT Services” que provee servicios financieros extras ente Kenia y el Reino Unido¹⁵.

Una investigación llevada a cabo por la Fundación Bill y Melinda Gates subraya la importancia de estas transacciones en tiempo real de tan pequeñas cantidades entre miembros de la familia y amigos para atender imprevistos ante la falta de alimentos o poder atender al doctor en caso de emergencia el primer día de enfermedad¹⁶. Por otro lado hay que destacar que el crecimiento y expansión de los servicios bancarios a través de la telefonía móvil en Kenia, ha sido apoyado desde su comienzo por el Banco Central de Kenia con una regulación y política adaptada al panorama y situación actual.

En cuanto a las metodologías, El “group lending” permanece como la más común. La garantía permanece en la solidaridad del grupo y en los grupos de presión, esta metodología para los pagos funciona bien y reduce la mora. En la región oriental hay una tendencia a los préstamos individuales, los cuales, aunque se han desarrollado recientemente permiten a las IMF adaptarse a las necesidades específicas del cliente, aunque su riesgo sea mayor y se pidan garantías.¹⁷

¹⁴ MIX. “Waemu Analyse and Benchmarking Report 2010”. www.themix.org.

¹⁵ MIX, “Country Briefing Report 2010”

¹⁶ Mas I., Radcliffe D., “Bill and Melinda Gates Foundation, “Mobile Payments go Viral: M-PESA in Kenya”, marzo de 2010

¹⁷ Dellien H., Burnet J., Gincherman A., Lynch E. “Product diversification in microfinance: introducing individual lending”, Women World Banking. 2005.

1.4 Productos y principales instituciones

África Subsahariana se caracteriza por ofrecer una gran variedad de productos en cuanto a depósitos y crédito. Los préstamos se caracterizan sobre todo por ser al consumo, destinados a consumo de alimentos, necesidades del hogar y educación. En cuanto al ahorro, a la vez que aumentan los préstamos también lo hacen los depósitos, resaltando la importancia de este producto en la región. África tiene el crecimiento más grande de depósitos que cualquier otra región (40%) si bien es cierto que el tamaño del ahorro ha disminuido del 2007 al 2008¹⁸.

Para finalizar, analizamos en detalle las principales instituciones:

IMF	País	Tipo	Cartera bruta (millones)	N. clientes (millares)	Productos ofrecidos
EQUITY BANK	Kenia	Banco	107	715.969	Préstamos, ahorro voluntario*,transferencias, capacitación, consultoría
CAPITEC BANK	Sudáfrica	Banco	125	801.809	Préstamos, ahorro voluntario,
CAM CCul	Camerun	Unión de crédito	131	66.153	Préstamos, ahorro voluntario
DECSI	Etiopía	NBFI	133	488.922	Préstamos, ahorro, transferencias, pago de pensiones
NMB	Tanzania	Banco	134	Sin datos	Sin datos

Elaboración propia con datos del Mix Market 2009 *AHORRO: Obligatorio grupal o voluntario de clientes con préstamo o sin préstamo.

¹⁸M IX 2009.

2. AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Según los datos del Banco Mundial, en esta región la crisis económica de 2009 fue menos grave que en otras regiones y provocó un aumento del desempleo menor de lo que se había previsto. Las perspectivas a corto plazo para la región parecen positivas, con proyecciones de crecimiento de alrededor del 4,5%¹⁹.

Por lo que se refiere en específico al sector microfinanciero, el Mix Market subraya como desde fines de 2008 se sintió el principal efecto de la crisis, que fue el recorte en el financiamiento de las IMF, mientras los problemas de pago de los clientes derivaron en un deterioro de la calidad de la cartera²⁰. Sin embargo, ya al final del 2009 la región mostró algunos signos de recuperación (crecimiento cartera del 24%, número de prestatarios del 10%, préstamos del 11,6%), si bien con importantes diferencias entre las subregiones: mientras el Sur de América destaca como un mercado maduro al verse menos afectado, México sigue mostrando un alto potencial con altas tasas de crecimiento, y Centroamérica fue la subregión cuyas IMF se vieron más afectadas²¹. Analizamos ahora algunas cifras:

Población total	572,471,699
Esperanza de vida al nacer	73
GNI per cápita	6,993 \$
Población urbana	79%

World Bank Data 2009

Del total de la población en América Latina y el Caribe, alrededor del 30% se encuentra en situación de pobreza, y la cobertura ofrecida por el mercado de las microfinanzas, según los datos del Mix Market es la siguiente:

N. IMF	442
N. Países	19
N. depositantes	17,1 millones
Prestatarios activos	14,2 millones

Mix Market datos 2009

¹⁹ Banco Mundial. "Informe Anual 2010", disponible en www.worldbank.org.

²⁰ MIX. "Microfinanzas en América Latina y el Caribe: tendencias 2005-2009". Mayo de 2010. www.themix.org.

²¹ MIX. "Reporte del Mercado de Microfinanzas para América Latina y el Caribe 2010". www.themix.org.

2.1 Origen y desarrollo del sector

De acuerdo con Marguerite Berger, el modelo latinoamericano es un caso de innovación desde abajo, en el sentido de que tuvo sus inicios en instituciones pequeñas sin fines de lucro en unos pocos países de ingresos bajos²² que se convirtieron en importantes instituciones bancarias y prepararon el terreno para la entrada de bancos comerciales en el sector²³. El desarrollo de este modelo ha conocido 3 grandes etapas²⁴:

- 1) **Innovación** (70-80): presencia de ONG financiadas por donaciones y préstamos blandos de donantes y de algunos gobiernos (tendencia social de las ONG hacia microempresarios pobres y urbanos);
- 2) **Upgrading** (90): frente al florecimiento de la industria y a las limitaciones sufridas por las ONG, muchas de estas deciden convertirse en organizaciones financieras formales (las pioneras fueron Prodem y Bancosol en Bolivia);
- 3) **Downscaling** (2000): tras la reducción de préstamos blandos en favor de una mayor financiación privada, los bancos comerciales entran exitosamente en el mercado. Sin embargo, este proceso, que sigue en marcha, tiene que ver con la búsqueda del crecimiento y de utilidades, más que con objetivos “sociales”.²⁵

2.2 Situación actual

Hoy en día, aunque el número de ONG que mantiene su carácter continúa siendo el más numeroso en términos de instituciones, las entidades reguladas y bajo supervisión financiera cubren la porción más grande de este mercado, siendo el 80% del total de la cartera y más del 60% de los clientes de microcréditos atendidos por éstas²⁶.

Cabe destacar que, de acuerdo con Marulanda y Otero, muchas ONG deciden mantenerse sin ánimo de lucro por el deseo de prestar no solo servicios financieros, sino complementar su atención con servicios de capacitación, asesoría, comercialización,

²² En específico, en 1972, con la experiencia de Projeto Uno en Recife, Brasil, que hasta el 1979 ofreció préstamos de capital de trabajo a pequeñas empresas.

²³ Berguer M., Goldmark L., Miller-Sanabria T., “El boom de las microfinanzas, el modelo latinoamericano visto desde adentro”, Banco Interamericano de Desarrollo, 2007.

²⁴ Alvaro R. Ramirez, “Microfinanzas en América Latina y el Caribe: Evolución y Retos”, expuesto en “Máster en Microcréditos para el Desarrollo UAM”. Madrid, marzo de 2011.

²⁵ Para profundizar véase CGAP, “Los Bancos Comerciales y las Microfinanzas: evolución de modelos que han dado buenos resultados”, Enfoque n.20, junio de 2005.

²⁶ Pedroza, P.A., “Microfinanzas en América Latina y el Caribe: el sector en cifras”, Banco Inter. de Desarrollo, Octubre de 2010.

dejando entender que las IMF reguladas están más enfocadas en el simple préstamo, que suele ser de mayor cantidad²⁷. En cifras²⁸:

Tipo institución	N. IMF	Cartera (US\$ millones)	Prestatarios	Crédito promedio
Reguladas	214	9.851	6.892.193	1.429
No reguladas	471	2.479	3.578.776	693

Banco Interamericano de Desarrollo, datos del 2009

Cabe destacar que, en una región donde el sector está tan desarrollado como en América Latina, el debate sobre los peligros que conlleva el crecimiento demasiado rápido de las IMF está muy vivo, especialmente tras la crisis. El Mix en su último Informe subraya como el deterioro progresivo de la cartera registrado en el 2009 proviene en parte del rápido crecimiento de las IMF en años anteriores ante el mayor financiamiento que recibieron, puesto que frente a la presión de colocar dichos recursos relajaron sus procedimientos de crédito y no tuvieron tiempo suficiente para dar seguimiento a créditos más grandes²⁹.

Respecto a la financiación, a diferencia de sus homólogas de Asia y África, las IMF de América Latina tradicionalmente dependen más de empréstitos y aportes de capital que de la captación de depósitos para financiarse. Lo que es más importante aún, una gran proporción de los aportes de capital y de los préstamos proceden de fuentes comerciales o se toman a tasas de mercado³⁰. Sin embargo, esta situación parece estar cambiando, puesto que el Mix en el último Informe destaca como el crecimiento de los depósitos ha mantenido su ritmo de años anteriores al avanzar 29% en saldos acumulando 12,834 millones US\$.

2.3 Localización y metodología

A pesar del desarrollo del sector, la penetración del mercado en la región es todavía limitada (se estima que no más del 14% de las microempresas tuvieron acceso a servicios crediticios³¹) y no homogénea. En general, se puede afirmar que el tratamiento

²⁷ Marulanda B., Otero M., "Perfil de la Microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: visión y características", ACCION Intern., 2005.

²⁸ Los datos siguientes proceden de Pedroza P.A., op. cit, y son diferentes de los que se encuentran en el Mix Market.

²⁹ Para profundizar vease Gonzalez A., "Is Microfinance growing too fast?", Mix Data Brief n. 5, junio 2010. www.mixmarket.org.

³⁰ Barrés I., "Supply of Funding", Microbanking Bulletin n.11, agosto de 2005.

³¹ Alvaro R. Ramirez, op. cit.

regulatorio que se ha dado al sector en cada país ha tenido un impacto definitivo sobre su evolución, siendo países como Bolivia ejemplares gracias a su entorno regulatorio sólido y favorable, mientras que otros, como Venezuela, donde no existe una definición clara de microfinanzas ni tampoco una supervisión específica, se quedan al margen del mercado³².

Es así que cuatro países andinos tienen el 60% de la cartera de microcrédito y cerca del 50% de los clientes de la región. En detalle:

País	N. IMF	Cartera (billones)	N.clientes (millones)	Crédito promedio
Bolivia	23	1.169.804.753	815.090	1.435
Colombia	39	1.393.056.370	1.384.623	1.006
Ecuador	92	1.704.075.216	966.917	1.762
Perú	59	3.217.881.231	1.866.098	1.724

Banco Interamericano de Desarrollo, datos del 2009

Además, hay una neta preponderancia del mercado en la región hacia el área urbana, estando las tres cuartas partes de la población latinoamericana allí establecida. Muy pocas IMF trabajan en las zonas rurales, con excepciones como las de Compartamos en México y la red Finca en toda la región. Es interesante destacar que la metodología en esta zona suele ser la de los bancos comunales, en contra tendencia con el tipo de préstamo individual que caracteriza el mercado latinoamericano³³.

De hecho, la metodología conocida como “Village Banking”, nació por iniciativa de John Hatch, fundador de FINCA, en El Salvador en el 1982, para luego difundirse en otros países de América Central como México, Honduras, Guatemala y Haití en el 1989. A pesar de que haya sido diseñada para llevarse a cabo en zonas rurales y especialmente entre mujeres, (con el tiempo esta metodología se ha difundido a las otras regiones del mundo, como en África donde FINCA empezó a trabajar en 1992), esta metodología se ha adecuado también a las zonas urbanas, donde, según el mismo John Hatch, es más fácil y menos costoso llegar a más personas en poco tiempo, debido a la elevada densidad de población de las ciudades de América Latina, que facilita la creación de alianzas entre la gente más pobre que se queda excluida del desarrollo urbano³⁴.

³² Economist Intelligence Unit (EIU). “Microscopio 2010”, op.cit.

³³ Westley, G.D., “A Tale of Four Village Banking Programmes, Best Practices in Latin America”, Banco Interamericano de Desarrollo, Junio de 2004.

³⁴ John Hatch, “Lessons that Enhance the Success of Microcredit: A Primer of Village Banking Principles” expuesto en “Máster en Microcréditos para el Desarrollo UAM”. Madrid. Febrero de 2011.

2.4 Productos ofrecidos y principales instituciones

Si bien el producto tradicionalmente ofrecido por las IMF en Latinoamérica ha sido el crédito a la microempresa, es interesante resaltar que a lo largo del 2009 el saldo de los créditos de consumo creció en un 21,2% (luego de retroceder en un 2% en 2008), siendo el crédito a la vivienda el más dinámico. Una posible explicación de estos resultados radica en la naturaleza fungible del dinero y en la necesidad de entender a la “familia-negocio” como una unidad económica discreta, así como en la existencia de una mayor demanda familiar, sobretudo en lo que se refiere a bienes durables.³⁵

A parte del crédito, a medida que se ha dado la consolidación de las instituciones reguladas, también se ha introducido una innovación con la introducción de productos de ahorro. Según el Mix, el 55% de las IMF ofrecen ahorros y el 23% los movilizan a través de sociedades con otras instituciones financieras. Finalmente, la mayoría de las IMF ofrece alguna forma de seguro, mayormente obligatorio, y también son comunes los servicios de transferencia de dinero.

En conclusión, analizamos los perfiles de las mayores IMF según la cartera bruta:

IMF	País	Tipo	Cartera bruta	N. cliente s	Productos ofrecidos
BCSC	Colombia	Banco	2,507,706,737	976.229	Préstamos, ahorro voluntario, seguros, Fund Transfer Services (FTS)
Caja Pop. Mexicana	México	Cooperativa financiera	1,358,419,014	786.467	Préstamos, ahorro voluntario, seguros, FTS
Banco Estado	Chile	Banco	1,270,387,230	165.319	Préstamos, ahorro voluntario, seguros, FTS
MiBanco	Perú	Banco	1,040,560,900	349.204	Préstamos, ahorro voluntario, seguros, FTS, Formación y Consultoría

Mix Market 2009, elaboración propia

³⁵ Martínez R., Rondon M.C., Valencia A., “Microfinanzas Americas: las 100 mejores, 2010” Mix Market. www.themix.org.

3. ASIA

Dentro de Asia se distinguen dos regiones: la primera, Este Asiático y Pacífico (EAP), es la región más poblada del planeta, con un 24% de la población en situación de pobreza. En la segunda, Sur de Asia, el 32% presenta algún grado de pobreza.

	EAP	Sur de Asia
Población total	1,943.760.176	1,567.720.214
GNI per cápita	3,163 \$	1,107 \$
Esperanza de vida	72	64
Población urbana	45%	30%

World Bank Data 2009

El Banco Mundial ha estimado que la región ha salido de la crisis antes que otras economías mundiales. En el Sur de Asia, el crecimiento cayó del 8,9% en 2007 al 6,3% en 2009, pero hay proyecciones de incremento del PIB del 8% a partir de 2011³⁶.

Respecto al sector microfinanciero, a nivel agregado no ha habido ningún efecto catastrófico, aunque el mismo Mix Market subraya la dificultad de medir los efectos de la crisis, destacando la aparición de pequeños cambios a nivel local y de IMF³⁷. En cifras:

	EAP	Sur de Asia
N. IMF	247	327
N. Países	14	6
Núm. depositantes	4,9 millones	33,1 millones
Prestatarios activos	13,7 millones	50,3 millones

Mix Market 2009

3.1 Origen y desarrollo del sector

Asia, junto con América Latina, fue una región pionera de las microfinanzas modernas, siendo Bangladesh el país donde todo empezó.

³⁶Banco Mundial. "Informe Anual 2010", disponible en www.worldbank.org.

³⁷Lo que se puede apreciar es una inversión de las tradicionales tendencias de crecimiento de las dos regiones a lo largo del 2008: <<Growth continued in most Asia in 2008, although East Asia began to show more rapid growth than South Asia, where growth decelerated>>. MIX. "Asia 2009, Microfinance Analysis and Benchmarking Report", Marzo de 2010. www.themix.org.

Con Zaman³⁸ distinguimos las principales etapas del desarrollo del sector en este país:

Años 70: tras la guerra y la independencia, dos ONG, BRAC y Proshika, destacan por enfocarse en los segmentos más pobres de la sociedad, ofreciendo herramientas de ayuda económica en lugar de subsidiaria. Al mismo tiempo, un grupo de investigadores de Chittagong pone en marcha un programa de concesión de créditos bajo la supervisión del Profesor Yunus, implementando por primera vez la metodología que hoy en día todo el mundo conoce como “grupos solidarios”³⁹.

Años 80: otras ONG empiezan a experimentar diferentes metodologías para ofrecer créditos a los más pobres: es el caso de ASA, que utiliza el préstamo individual con garantías solidarias. En general se asiste a una mejora en la gestión por parte de muchas ONG, que así consiguen expandir sus programas.

Primera mitad 90: periodo de expansión del modelo Grameen, creado a partir del experimento de Yunus, según lo que Zaman llama “franchising approach”, y que fue facilitado por la elevada densidad de población y la homogeneidad relativa de la etnia, sociedad y cultura de Bangladesh⁴⁰.

Segunda mitad 90: el monitoreo de los proyectos en el terreno, la investigación académica y la experiencia internacional llevan a las ONG a desarrollar nuevos programas flexibles, y diversificar la oferta de productos financieros y no financieros, tratando de ajustarse a las diferentes exigencias de la población en extrema pobreza, y de la más vulnerable.

A lo largo de las últimas décadas, el “modelo Grameen” ha ido difundiéndose en toda la región a través de viejas y nuevas organizaciones, aunque cabe mencionar dos otras etapas que han caracterizado el desarrollo del sector. Por un lado, tras la crisis sufrida por Grameen a finales de los noventa, el banco decidió implantar una nueva metodología, conocida como “Grameen II”, cuyas novedades son: garantías individuales frente a las grupales, mayor disponibilidad de productos de ahorro también para los

³⁸ Zaman, H. “Scaling up of Microfinance in Bangladesh: Determinants, Impacts and Lessons”. World Bank Policy Research Working Paper 3398, 2004.

³⁹ <<Group lending refers specifically to arrangements by individuals without collateral who get together and form groups with the aim of obtaining loans from a lender. The special feature is that loans are made individually to group members, but all in the group face consequences if any member runs into serious repayment difficulties. In the Grameen case, the group are made up of five people>>. Armendáriz de Aghion, B., Morduch J., “The Economics of Microfinance”, 2005, Cambridge, MIT Press, pp. 85-86.

⁴⁰ Zaman, H.. op. cit. p. 5.

clientes que no son miembros del banco, mayor flexibilidad en el sistema de préstamos y diversificación de productos⁴¹.

Por otro lado, en la India, a partir del 1992, se asiste a la masiva difusión de los “Self Help Groups” (SHG), grupos de 10/20 mujeres que se constituyen con la asistencia de instituciones de promoción de la autoayuda. Gracias al programa de vinculación entre SHG y NABARD, el Banco Nacional de Agricultura y Desarrollo Rural, este modelo se ha convertido en la forma predominante de las microfinanzas en la India, prestando servicios a unos 33 millones de miembros en el 2006⁴².

3.2 Situación actual

Hoy en día, el panorama microfinanciero en Asia destaca por la variedad en los tipos de instituciones, aunque las dos subregiones se diferencian por una neta preponderancia de ONG de varios tamaños en el Sur de Asia – sobretodo en India y Bangladesh -, mientras que en EAP la mayoría son bancos rurales⁴³, siendo Filipinas el país leader en esta tipología, con alrededor de 780 bancos rurales y una cobertura del 85% en el 2006⁴⁴. En cuanto a las ONG, es interesante reportar el análisis de Christen y Miller, según los cuales, mientras en América Latina el modelo de ONG parece inadecuado y costoso para llegar a grandes números de clientes potenciales en los mercados financieros relativamente bien desarrollados de la región, en Asia, las ONG han demostrado ser relativamente poco costosas de crear, a través de una relación de asociación con bancos comerciales y fondos de financiamiento para el desarrollo.⁴⁵

Esta reflexión nos introduce a destacar el importante papel que el estado ha tenido para el desarrollo del sector en la región. Como subraya el Ranking de IMF Asiáticas llevado a cabo por ADB y Mix Market en el 2007, cada una de las mayores instituciones entre las mejores veinte se han beneficiado del apoyo del estado en algún momento de su historia⁴⁶. Mientras algunas instituciones siguen teniendo una estrecha relación con el

⁴¹ Foro Nantik Lum de Microfinanzas, “El Banco Grameen”, cuaderno monográfico n.8, febrero 2007.

⁴² CGAP, “Sostenibilidad de los grupos de autoayuda en la India: dos análisis”, estudio especial n. 12, 2007.

⁴³ MIX, “Asia Microfinance Analysis and Benchmark Report 2008”, Marzo de 2009. www.mixmarket.org.

⁴⁴ Para profundizar, vease www.rbapmabs.org

⁴⁵ Berguer M., Goldmark L., Miller-Sanabria T., “El boom de las microfinanzas...”, op. Cit.

⁴⁶ MIX, “Mix Asia 100. Ranking of Microfinance Institutions 2007” abril de 2008. www.mixmarket.org. Por ejemplo, en el caso de SHG en la India, los bancos comerciales indios, la mayoría de los cuales son de propiedad gubernamental, comenzaron a conceder préstamos a los SHG debido a la imposición por parte del gobierno de cuotas de préstamos a sectores prioritarios.

estado – es el caso del Banco Vietnamita de Política Social (BVPS), que ofrece préstamos con un elevado componente de subsidio⁴⁷ -, otras, como el Banco Rakyat Indonesia (BRI) hoy en día opera principalmente bajo un modelo comercial a través de sus oficinas nombrados Unit Desa.⁴⁸ No obstante el desplazamiento hacia un enfoque más comercial de algunas entre las mayores IMF en la región, y el proceso de “upgrading” puesto en marcha por algunas ONG, el enfoque del sector sigue siendo social, es decir, dirigido hacia la erradicación de la pobreza extrema, mientras que la metodología grupal sigue siendo la más extendida⁴⁹.

3.3 Análisis por subregiones

País	N. IMF	Cartera (billones)	N.clientes (millones)	Depósitos (millones)
Bangladesh	28	1.680	21.699	374
Filipinas	55	365	1.921	222
India	80	1.359	9.910	31
Indonesia	33	3.558	3.712	5.728
Vietnam	12	2.203	5.788	126

Mix Market 2008

Como se ve, es el Sur de Asia con India y Bangladesh donde se alcanza el mayor número de clientes, y donde se encuentran también las instituciones más grandes por prestatarios y cartera bruta (Grameen, BRAC y ASA en Bangladesh, todas ONG; SKS y Spandana en India, ambas IFNB). Sin duda, hay que tomar en cuenta la elevada densidad de población de los dos países, puesto que <<the higher population density, the more large MFIs exist>>.⁵⁰ Además, en términos de alcance, mientras Bangladesh llega al 35%, India no supera el 3%, aunque tiene una tasa de crecimiento mucho más elevada. Cabe destacar que, siempre en términos de alcance, en el Sur de Asia, la situación está marcada por una fuerte concentración en pocas instituciones, mientras en EAP se encuentra una multitud de instituciones de medio tamaño, siendo BRI (Indonesia) y VBSP

⁴⁷ Economist Intelligence Unit, “Microscopio 2010”, op. cit. En Vietnam existen también otros programas y entidades públicos que, junto con BVPS, representan aproximadamente el 90% de los microcréditos del país.

⁴⁸ Robinson M. S., “Why the Bank Rakyat Indonesia has the world’s largest sustainable microbanking system”, Paper presented at BRI’s International Seminar on BRI’s microbanking system, diciembre de 2004.

⁴⁹ Helms. B., “Access for all: Building Inclusive Financial Systems”, CGAP, 2006. Washington, DC.

⁵⁰ MIX, “Mix Asia 100”, op. cit.

(Vietnam) las dos estrellas. En todo caso, la mayoría de los microcréditos ofrecidos por las instituciones en la región son destinados a áreas rurales densamente pobladas.

En cuanto a regulación, el panorama es muy variado, aunque se espera que, frente al desarrollo del sector y a los acontecimientos en Andra Pradesh, los gobiernos implementen una regulación adecuada a cada contexto. Los mejores ejemplos hasta la fecha han sido los ofrecidos por los gobiernos de Filipinas y Pakistán, mientras que Bangladesh se ha quedado sin marco regulatorio hasta la creación de la Autoridad Reguladora de Microcréditos en el 2006⁵¹. India sigue sin aprobar la ley nacional para las microfinanzas, que podría retirar la prohibición de captar depósitos actualmente impuesta a las ONG. El Banco Central regula las EFNB, las cuales en línea general no tienen permitido captar depósitos⁵².

3.4 Productos y financiación

En cuanto a los productos, la gran mayoría de los préstamos ofrecidos están dirigidos a la microempresa, mientras una menor parte son crédito vivienda, crédito consumo y crédito escolar (este último totalmente ausente, por ejemplo, en América Latina). A parte del crédito, cabe destacar que Asia es el continente donde se suele captar más ahorro⁵³, siendo esto una importante fuente de financiación. Más en detalle, en los últimos años el porcentaje de fondos de las IMF imputado a capital ha ido disminuyendo en favor de los depósitos, hasta llegar al año 2008 en el que depósitos y deuda - por la mayor parte local – han cubierto las dos terceras partes de la financiación total.⁵⁴

En específico, es EAP donde se captan más ahorros, en parte gracias a la regulación más favorable de la que goza el sector en muchos países. A parte de la multitud de pequeñas instituciones que sobreviven gracias a los ahorros, es BRI, Banco Rakyat Indonesia, el que dispone del mayor número de cuentas de ahorro (21 millones), seguido por Grameen y ASA en Bangladesh, que juntos manejan 14 millones de cuenta⁵⁵

⁵¹ La MRA garantiza el cumplimiento del marco político nacional para las ONG especializadas en microfinanzas. Mientras que los bancos están regulados por el Banco Central de Bangladesh, Grameen Bank está regulada por una legislación diferente que le confirió la condición de banco especializado en 1983. EIU, “Microscopio 2010”, op. cit.

⁵² Kumar, V. “Microfinance in Asia” expuesto en “Máster de Microcréditos para el desarrollo UAM”. Madrid. Enero de 2011.

⁵³ Como subrayado por el Mix en el Asia Benchmarking Report 2009: <<savings outreach exceeds credit outreach in Asia overall>>. Sin embargo, el hecho de que muchas IMF prevén ahorro obligatorio influye en parte sobre este dato.

⁵⁴ En India la mayor parte del fondeo está constituida por la deuda, aunque esta se financia al 85% por bancos y otras instituciones financieras. Gaul S. “How has the growth of Indian microfinance been funded?” Mix diciembre de 2010.

⁵⁵ Kneiding C., Mas I., Gonzalez A., Miller S., “Scaling up Micro Savings: a Matter of more branches or Busier Branches?” Microbanking Bulletin, issue 19, diciembre de 2009.

NORTE DE AFRICA Y ORIENTE MEDIO

En MENA⁵⁶ viven 370 millones de personas de las cuales el 26% viven con menos de 2\$ al día. Según los datos del Banco Mundial, su crecimiento económico y distribución de riqueza varían de un lugar a otro, así como lo hizo el impacto de la crisis financiera.

Población total	330.892.543
Esperanza de vida al nacer	71
GNI per cápita	3.597 \$
Población urbana	58%

World Bank Data 2009

Las microfinanzas en la región han crecido lentamente tanto en términos de infraestructura como en tamaño de cartera y diversificación de nuevos productos.⁵⁷

N. IMF	75
N. Países	10
N. depositantes	2,7 millones
Prestatarios activos	97.424

Mix Market 2011

4.1 Origen y desarrollo del sector

MENA es la región más joven del sector tras Europa del Este. La media de edad de las instituciones es de diez años⁵⁸ por lo que el sector se encuentra en pleno desarrollo. La evolución del sector se caracteriza por un aumento en la variedad de proveedores y por estar alcanzando niveles más altos de penetración. Además, se están aumentando la gama de comercialización de productos. Aun así los microcréditos no han alcanzado cifras de escala en la región⁵⁹. El ratio de cobertura de IMF es del 1,78 %. El número de prestatarios comparado con el número de adultos en edad de trabajar es menor que en

⁵⁶ Acrónimo inglés Middle East and North Africa.

⁵⁷ MIX. "2009 Arab Microfinance Analysis & Benchmarking Report » agosto de 2011. www.themix.org.

⁵⁸ CGAP, « Financial Access 2010, Middle East and North Africa Factsheet », www.cgap.org.

⁵⁹ MIX. "2010 Arab Microfinance Analysis & Benchmarking Report » Marzo de 2011. www.themix.org.

otras regiones, exceptuando África Subsahariana (1,99%)⁶⁰. Sin embargo, las cifras hablan de un lento despegue, ya que desde el 2006 han crecido casi a la misma tasa que las microfinanzas a nivel global⁶¹. Por otro lado, encontramos diferentes niveles de desarrollo entre la región. Así Marruecos, Egipto, Jordania y Yemen son los mercados más maduros y desarrollados, siendo Irán, Iraq y Siria los más jóvenes⁶².

4.2 Situación actual

Las ONG dominan el sector de los microcréditos, seguidas de las redes postales y los bancos estatales. Las redes postales expanden a gran escala el acceso a los servicios bancarios, alcanzando zonas rurales y clientes de bajos ingresos además son las principales proveedoras de ahorro para estos clientes. Por otro lado los bancos estatales también sirven a un número importante de clientes de bajos ingresos. En los últimos dos años, donde la regulación lo permite, se han creado los bancos microfinancieros o instituciones especializadas como alternativa, pudiendo intermediar fondos y depósitos, ejemplos de estas instituciones se encuentran en AGFUND y Aga Kahn Agency for Microfinance, comprometidas a establecer bancos microfinancieros que permitan aplicar esta variedad de productos en Jordania, Siria, Yemen.

El 85% de instituciones son ONG, las cuales debido a inapropiadas regulaciones, carencia de capacidad de supervisión e inadecuados modelos institucionales, están restringidas a ofrecer solamente préstamos.⁶³ Sin embargo en los dos últimos años los reguladores han hecho esfuerzos introduciendo nuevas leyes que fortalezcan y apoyen el sector. Según el Mix Market, los mayores desafíos a los que se enfrenta la futura regulación en la región son⁶⁴ la creación de marcos regulatorios para la comercialización de las microfinanzas⁶⁵, la introducción de políticas de transformación que permitan el crecimiento de las grandes IMF apoyando el cambio de estas a instituciones microfinancieras comerciales; la mejora de la gestión del riesgo con la creación de bureaus de crédito (en países como Egipto son privadas y su acceso es costoso para las

⁶⁰ Pearce D, "Financial inclusion in the Middle East and North Africa: analysis and roadmap recommendations" 2010 World Bank.

⁶¹ Akhtar S, Pearce D, "Microfinance in the Arab World: the Challenger of financial Inclusion", 2010 WB MENA quick Note 25.

⁶² MIX Benchmarking 2010.

⁶³ Pearce D, "Financial inclusion in the Middle East and North Africa...", op. Cit.

⁶⁴ MIX Benchmarking 2009.

⁶⁵ Egipto ha introducido leyes específicas para las IMF no captadoras de ahorro, favoreciendo así su transparencia. Yemen y Siria han introducido leyes que les permiten captar depósitos, son las llamadas Instituciones sociales bancarias financieras (SFBIs), las cuales ofrecen depósitos y microseguros.

IMF). Por último, los techos a las tasas de interés en la región provocan la falta de transparencia.⁶⁶

Respecto a su financiación, muchos inversores son reacios a financiar o invertir en ONG ya que no revierten beneficios. Por ello MENA recibe el 5% de los fondos totales destinados a microfinanzas en el mundo. Por otro lado, el financiamiento con deuda es el principal instrumento (62%) seguido de subvenciones (22%). Marruecos y Egipto, los mercados más maduros, reciben el 77 % de los fondos.

4.3 Localización y metodología

La mayor actividad en cuanto a número de prestatarios en el 2009 se localizaba en Egipto con un 47% y Marruecos con un 33% (en el 2008 Marruecos tenía un 44% y Egipto un 40%).⁶⁷ En términos de clientes por población y cartera de crédito Marruecos sigue teniendo las tasas más altas de acceso. Es el país con la mayor red de oficinas, 83% del total. Por otro lado, Jordania tiene la mayor cobertura de pobreza. De igual forma, las Top 5 IMF representan el 43% del total del alcance y 3 de estas están en Marruecos.

Las dos principales metodologías son los grupos de solidaridad y los préstamos individuales. Los préstamos grupales eran más comunes en el pasado y eran dirigidos a mujeres con pequeños negocios, actualmente el 65% de los prestatarios toma microcréditos usando los grupos de solidaridad. En los últimos años han aumentado los préstamos individuales focalizados en micro-emprendedores con ingresos más altos. Cabe mencionar que en mercados todavía jóvenes como Sudán y Yemen los préstamos grupales son los más comunes y siguen creciendo.⁶⁸

4.4 Productos y principales instituciones

Respecto a la variedad de productos, debido a su falta de regulación, las IMF se encuentran limitadas en cuanto a su oferta. Aún así, mercados como el de Yemen, Jordania y Egipto están diversificando sus préstamos: al consumo, educación, agricultura,

⁶⁶Pearce D, "Financial inclusion in the Middle East and North Africa", op. Cit.

⁶⁷ EN 2008 El sector microfinanciero en Marruecos sufrió una crisis aumentando el número de préstamos en riesgo de un 5% a finales del 2008 hasta un 10% a finales del 2009, lo cual afectó a la calidad de la cartera global de la región. Para más información consúltese el Arab country 2009 Analyses and benchmark report.

⁶⁸ MIX, Benchmarking 2010.

juventud, start up. El 94% de los microcréditos otorgados en MENA están dirigidos a atender actividades microempresarias. Destacar, Jordania, Egipto y Líbano que ofrecen seguros de vida y educación además de seguros según la ley Sharia.⁶⁹ Un tercio ofrece servicios de capacitación y consultoría y una quinta parte servicios de transferencias.

Una forma de diversificar los productos, a pesar de los desafíos administrativos y de coste asociados serían las microfinanzas islámicas, las cuales pueden ser un arma poderosa para aumentar el alcance. Se necesitan diferentes canales para ofrecer servicios financieros a aquel 72% de la población de países de mayoría musulmana que declara no utilizar los servicios financieros formales por principios religiosos, incluso cuando son accesibles⁷⁰. Encuestas recientes en Jordania, Argelia y Siria revelaron que el 20-40% de los encuestados citaron motivos religiosos por los que no acceden al crédito.⁷¹ La gama de productos islámicos ofrecida es reducida. El más común es *murabaha*⁷² y *mudaraba* (acuerdo de beneficio compartido). Aquí las principales instituciones:

INSTITUCIÓN	PAÍS	TIPO	CARTERA (MILLONES)	NÚMERO CLIENTES	PRODUCTOS
AL AMANA	Marruecos	ONG	347.610.216	401.373	Préstamos, consultoría y capacitación.
ZAKOURA	Marruecos	ONG	42.986.456	122.225	Préstamos de garantía grupal y solidaria.
FBPMC	Marruecos	ONG	131.213.350	177.869	Préstamos
DEF	Jordania	OTROS	59.751.679	138.514	Préstamos, capacitación, consultoría, movilización de fondos.
ASBA	Egipto	ONG	73.044.374	368.330	Préstamos individuales y grupales. Servicios de educación y salud

Elaboración propia con datos del Mix Market 2009

Finalmente, destacar el gran potencial del Mobile Banking, debido a la desarrollada infraestructura de comunicaciones la cual ya alcanza a los clientes menos accesibles, permitiendo la entrada de compañías de telecomunicaciones competitivas ⁷³.

⁶⁹ “Takaful” es un seguro basado en los principios de asistencia mutua voluntaria, es similar a las cooperativas de seguros, en las que los participantes juntan sus ahorros para asegurarse los unos a los otros. Para más información consúltese Ernst & Young “The World takaful Report 2006”, disponible en www.assaif.org y en www.worldbank.org.

⁷⁰ El estudio de Honohon, encuentra que de los 56 miembros del Banco Islámico de Desarrollo, sólo el 28% de la población adulta usa servicios formales o semi informales de intermediación financiera, incluyendo también a población no musulmana.

⁷¹ Karim N, Tarazi M., Reille X., “Islamic Microfinance : An Emerging Market Niche”, CGAP, agosto de 2008, www.cgap.org.

⁷² Mudarabaha, es una transacción de venta basada en activos usada para financiar bienes utilizados y necesitados como capital de trabajo. Para más información sobre microfinanzas islámicas y productos véase: Obaidullah M., “Islamic Microfinance Development: Challenges and Initiatives” Islamic Development Bank. Policy Dialogue Paper Nr 2., 2008.

⁷³ Mobicash en Marruecos, MTN Mobile Money en Yemen, etc. Más información en Akhtar, Pearce, 2010; Michaels; CGAP 2010.

5 EUROPA DEL ESTE Y ASIA CENTRAL⁷⁴

En total 71,6 millones de personas viven por debajo de la línea de la pobreza. Muchos de sus países han salido recientemente de un estado controlado y se están incorporando a una economía de mercado.⁷⁵ Analizamos los datos:

Población total	405.093.571
Esperanza de vida al nacer	71
GNI per cápita	7.274 \$
Población urbana	64%

World Bank Data 2009.

La crisis financiera golpeó la región de forma más dura que a ningún otro lugar. Su producción nacional pasó de un 7% en el 2007 a un 4% en el 2010. Las perspectivas para el 2011-2013 son ligeramente mejores.⁷⁶ La crisis económica provocó la quiebra de instituciones financieras, reducción del crédito y de la actividad económica y afectó por tanto al crecimiento de la actividad microfinanciera⁷⁷.

N. IMF	406
N. Países	22
N. depositantes	2,8 millones
Prestatarios activos	2,8 millones

Mix Market 2011

5.1 Origen y desarrollo del sector

Las instituciones microfinancieras de ECA son las más jóvenes de la industria global. Por otro lado cabe mencionar los diferentes niveles de madurez y consolidación en los que se encuentra la industria en las diferentes subregiones: el mercado más maduro es Sureste de Europa, con Bosnia como líder, mientras que Rusia es el más joven. En

⁷⁴ Esta región, conocida también como ECA, consta de 22 países divididos en 5 subregiones: Balcanes(7 países), Cáucaso(3 países), Central y Este Europa (CEE)(6 países), Asia Central (5 países) y Rusia (1 país). Estas subregiones se caracterizan por diferentes niveles de crecimiento económico, desarrollo financiero, salud y niveles de pobreza

⁷⁵ Foster S., Greene, S, Pytkowska J. "The state of Microfinance In central and Eastern Europe and the New Independent States" Microfinance Center, 2001, disponible en www.microfinancecentre.org.

⁷⁶ World Bank annual Report 2009. www.worldbank.org

⁷⁷ MIX, "2009 Eastern Europe & Central Asia Microfinance and Benchmarking Reporting", febrero de 2010, www.themix.org.

Asia central el mercado está muy fragmentado, con un gran número de pequeñas IMF. El Cáucaso es un mercado menos fragmentado pero también con una gran cantidad de IMF pequeñas comparadas con el Sureste de Europa.⁷⁸

5.2 Situación actual y localización

Aunque la tipología de instituciones es muy diversa en la región la mayoría de las instituciones son Uniones de Crédito, las cuales dominan el sector, seguidas de bancos microfinancieros y bancos que realizan downscaling.⁷⁹ A pesar de la mayor existencia de IFNB que bancos de microfinanzas, las 2 instituciones sirven a casi el mismo número de clientes.⁸⁰, pero las NBFi otorgan préstamos más bajos y llegan a clientes de zonas más alejadas. Respecto al público alcanzado, las uniones de crédito se dirigen a segmentos de mercado con más bajos ingresos (tamaño medio de préstamo de 1.000\$), mientras que los bancos comerciales alcanzan una cuota de clientes del 3% y una cuota de cartera del 18%, otorgando préstamos de 10.079\$, alcanzando a sectores más altos de la población. Sin embargo, en su conjunto, el grado de pobreza relativa al que llegan es del 90%⁸¹.

La regulación existente en la zona otorga a las IMF muchas ventajas y pocas limitaciones operativas, sobre todo a los bancos, esto afecta a su desempeño social alcanzando a menos mujeres o a clientes menos pobres⁸².

Respecto a la localización de las microfinanzas, este es el cuadro por subregiones:

	N. IMF	Cartera bruta	N.clientes (miles)
Balcanes	40	1.921	776
Cáucaso	106	969	702
CEE	3394	4.631	5.387
Asia Central	1703	2.470	1.126
Rusia	2769	2.104	585

Mix Market 2010

⁷⁸ Microfinance in ECA in the eve of financial Crisis, 2009. Disponible en www.microfinancenter.org

⁷⁹ Número de instituciones de uniones de crédito: 6.378, Bancos Microfinancieros: 22. Down scaling Banks: 57. NBFi: 1252.

⁸⁰ Número prestatarios NBFi: 1.092. Número prestatarios bancos especializados: 1152

⁸¹ MIX, "2008 Eastern Europe & Central Asia Microfinance Analysis and Benchmarking Report 2008" Abril de 2009. No hay que olvidar que la comparación engloba países e instituciones con características muy diferentes y difíciles de comparar.

Cabe señalar que Centro y Este de Europa (con Bosnia Herzegovina como líder), es el mercado más maduro y también donde se concentran el mayor número de instituciones (casi todas uniones de crédito), clientes activos y la cartera más grande de la región. Por otro lado hay que señalar que es esta zona la que más fondos recibe de inversores y donantes, sobre todo en forma de deuda bien de inversores, banca local o agencias bilaterales⁸³.

5.3 Metodología, productos y regulación

Las ONG/IFNB⁸⁴ ofrecen préstamos individuales (74% del total de la cartera), seguidos de los grupales (8%) y village banking (9%)⁸⁵. Además existe una gran variedad de productos: los préstamos para actividades económicas ocupan el 79% de la cartera, seguido de préstamos al consumo (11%) y hogar (4%). Las uniones de crédito y los bancos especializados son líderes en captar depósitos, 4,8 y 3,9 billones respectivamente.⁸⁶ Cabe señalar la insuficiente red para movilizar depósitos en la región a pesar de las leyes existentes.

A pesar de que existen notables deficiencias en cuanto a la capacidad regulatoria en Turquía y Bosnia, la mayoría de los países de la región gozan de por lo menos alguna (incluso significativa) capacidad especializada para la supervisión de las microfinanzas. En su favor, los gobiernos generalmente no otorgan microcréditos de primero o segundo piso; más bien, su debilidad se deriva generalmente de la necesidad de simplificar las normas y cambiar los marcos legales para permitir o facilitar la participación de las ONG en el sector⁸⁷. Uno de los mayores desafíos del sector es la implementación de políticas de protección al consumidor especialmente para prevenir el sobre endeudamiento a través de educación financiera y protección frente a malas prácticas⁸⁸.

⁸³ MIX, "Eastern Europe and Central Asia Microfinance Analysis and Benchmarking Report 2010", Marzo de 2011.

⁸⁴ Las ONG y NBF no tienen licencia para captar ahorros debido a la regulación, aunque tienen las mismas limitaciones que los bancos en microfinanzas. Los Bancos en Microfinanzas además del ahorro ofrecen servicios a pequeña y micro empresa. Pytkowska J, Rataj Marcin, "The State of Microfinance Industry in Eastern Europe and Central Asia", MFC, septiembre de 2007. www.mfc.org.

⁸⁵ Village Banking es sobre todo usado por las NBF para abaratar costes y llegar a más clientes, sobre todo en Cáucaso y Balcanes.

⁸⁶ Pytkowska J., Korinsky P., Mach A., "Microfinance in ECA in the eve of financial Crisis. 2009 Edition". Microfinance Centre, Noviembre de 2009. Disponible en www.mfc.org.

⁸⁷ Economist Intelligence Unit (EIU), "Microscopio 2010", op. Cit.

⁸⁸ Por último cabe señalar, según el Banana Skin 2010, el riesgo de crédito junto con las tendencias macroeconómicas siguen siendo una de las mayores preocupaciones de los encuestados, ya que muchos países aun siguen en plena crisis, a estas preocupaciones les sigue la ausencia de una buena regulación que no proteja a las instituciones del aumento de competitividad producido por la entrada en el sector de los bancos comerciales.

6 COMPARATIVA GLOBAL

Después del análisis por regiones, vamos a ofrecer una perspectiva general, comparando datos sobre calidad de la cartera, alcance y desempeño financiero⁸⁹.

6.1 Calidad de la cartera

Vamos a ver como ha respondido el sector ante la crisis del 2008, haciendo hincapié en el porcentaje de cartera en riesgo a 30 días durante los años 2007 y 2009.

Regiones	GLP-billones	N.prestatarios (millones)	PAR>30- 2007	PAR > 30- 2009
África	4,800.000	8,000.000	4.4%	5%
LAC	19,500.000	14,200.000	3%	4%
Asia	31,700.000	63,500.000	1,7%	1,5%
MENA	1,300.000	2,700.000	1,6%	2,7%
ECA	7,500.000	2,800.000	1,2%	2%

Mix Market (Los datos que se refieren a la Cartera bruta y N. de prestatarios son del 2009)

En el año 2009, la mayor cartera bruta se encuentra en Asia, (Asia Oriental y Pacífico y Sur de Asia) seguida por América Latina y el Caribe y, a mayor distancia, África, ECA y MENA. También el número de prestatarios es mayor en Asia, aunque hay que tomar en cuenta que aquí se encuentran las zonas más pobladas del planeta. Aún así, respecto al total de la población, el nivel de la penetración sigue siendo bajo.

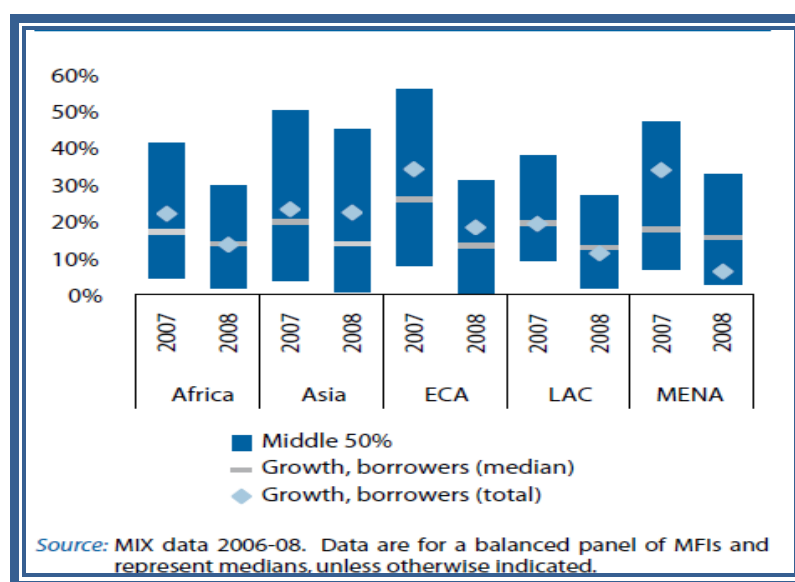
De cara al comportamiento de la cartera en riesgo ante la crisis, a nivel agregado solo se puede apreciar un ligero empeoramiento entre los dos años. Es a nivel subregional donde se observan mayores cambios: por ejemplo, en África Central, Camerún presentó un PAR del 20% - el peor de toda la región, en parte debido a la falta de regulación y al consiguiente aumento excesivo del tamaño del préstamo. En Latinoamérica, América Central ha sido la región más afectada por la crisis financiera, con la consiguiente desaceleración económica y eventos locales como el movimiento No-pago en Nicaragua⁹⁰. En Asia, países como Bangladesh y Afganistán han visto rápidos

⁸⁹ Los datos y los comentarios de los ratios a seguir, donde no diferentemente expresado proceden de los "Analysis and Benchmarking Reports" elaborados por el Mix Market y ya utilizados en las analisis regionales.

⁹⁰ Movimiento lanzado a mediados de 2008 por productores rurales en protesta contra lo que consideran tasas extremadamente altas, y que propicia la renuncia a cumplir con las obligaciones crediticias. El movimiento, juntos con la crisis financiera, ha sido al mismo tiempo causa y efecto del <<vertiginoso incremento del riesgo y cancelación de buena parte del financiamiento que llegaba a

aumentos en los niveles de su cartera en riesgo, debido a elevada inflación (que en Bangladesh ha erosionado el ingreso disponible de la población más pobre) y a factores externos y de seguridad.

En MENA, el empeoramiento general de la región se debe a la crisis del sector en Marruecos, que representa el 85% de la cartera total. A finales del 2008 aumentaron los préstamos impagados hasta un 5% debido al coste de crecimiento basado en malas políticas de crédito, obsoletos sistemas de información y mala gestión y falta de control interno. Europa del Este y Asia Central mantuvieron carteras en riesgo estables y la crisis solo afectó a algunos tipos de instituciones como los bancos de microcréditos. En general:



En conclusión, es interesante resaltar que el control de la cartera en riesgo aparece como la mayor preocupación por las IMF de Africa, MENA y Europa del Este, según la encuesta anual del CSFI «Microfinance Banana Skin 2011»⁹¹.

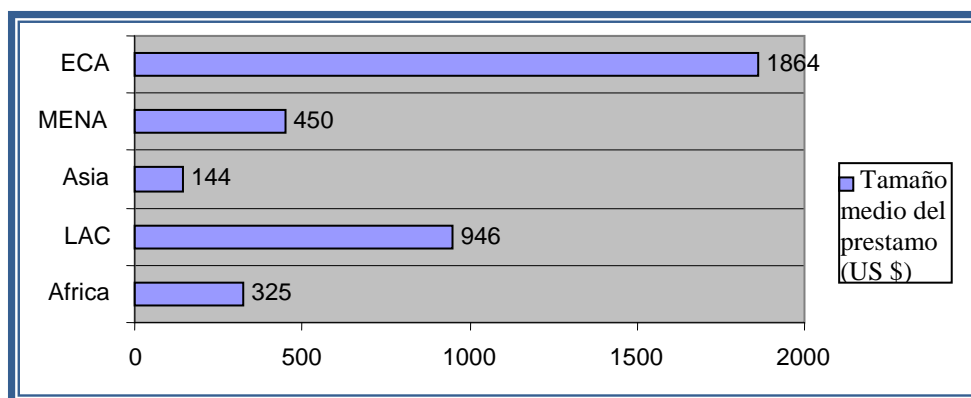
6.2 Alcance

Uno de los aspectos que consideramos más interesante comparar es el grado de pobreza de los clientes atendidos, cuya medición en función de los ingresos o de la

Nicaragua del exterior, del aumento explosivo del costo de financiación y de los índices de mora, de la drástica reducción de las carteras de préstamos y derrumbe de los niveles de rentabilidad>>>. Gustavo Stock, “Nicaragua, tan violentamente dulce”, Banco Interamericano de Desarrollo, diciembre de 2010.

⁹¹ Lacelles, D., Mendelson, S. “Microfinance Banana Skins 2011. The CSFI survey of microfinance risk. Losing its fairy dust”. CSFI – Center for the Study of Financial Innovation. New York, number 99, Febrero 2011.

riqueza es difícil. Por esto, utilizamos el tamaño del préstamo para determinar el alcance, siendo más pobre aquel cliente que recibe un préstamo de menor cuantía.⁹²



Elaboración propia con datos del Mix Market 2008

Aunque estos resultados deben tomarse con cautela porque incluyen datos muy dispersos, en general reflejan el diferente enfoque con el que las microfinanzas están desarrollándose en las regiones: mientras que en LAC y ECA representan una herramienta para el apoyo a la micro y pequeña empresa y a clientes con bajos ingresos, en África y en Asia están dirigidas a servir a los más pobres de los pobres. Asia es única por la profundidad de alcance de algunas de sus IMF: en el 2007 63 IMF estaban ofreciendo en promedio préstamos por un valor de 10% más bajo que el GNI per capita⁹³.

Sin embargo, hay que tomar en cuenta que la diferencia de tamaño de préstamo está también condicionada por el tipo de institución. De esta forma, como destaca el CGAP, instituciones financieras no bancarias suelen otorgar préstamos más bajos que los bancos, reflejando su enfoque en los clientes de más bajos ingresos⁹⁴. En general, con Miller se puede afirmar que la mayor parte de las instituciones comercializadas no se involucran en las microfinanzas desde la perspectiva de alivio de la pobreza, sino más bien para respaldar la formación de empresas, la creación de puestos de trabajo, y el ordenamiento del sector informal. Por lo tanto, suelen otorgar préstamos mayores que muchas de las IMF centradas en la pobreza que optan por seguir siendo ONG, aunque en países en los que el marco regulatorio les ofrece la oportunidad de la transformación⁹⁵.

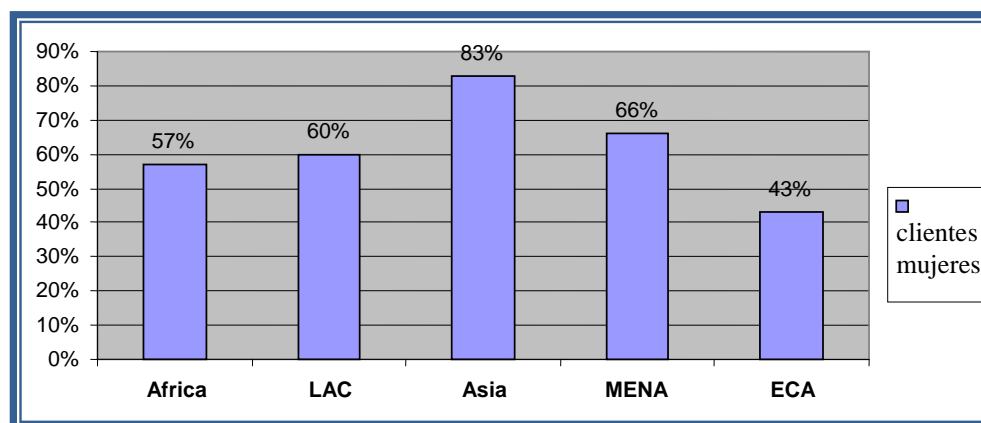
⁹² Foro Nantik Lum de Microfinanzas. "Glosario básico sobre microfinanzas". Cuaderno Monográfico n.12, Marzo 2010.

⁹³ Martínez R., Rondon M.C., Valencia A., Microfinanzas Americas: las 100 mejores 2010, Mix Market.

⁹⁴ CGAP, "Financial Access 2009. Medición de Acceso a los Servicios Financieros Alrededor del Mundo", septiembre de 2009. Disponible en www.cgap.org.

⁹⁵ Berguer M., Goldmark L., Miller-Sanabria T., "El boom de las microfinanzas, el modelo latinoamericano visto desde adentro", op. cit.

Otro indicador que es muy común tomar en cuenta a la hora de evaluar la profundidad del alcance es el porcentaje de clientes mujeres atendidos, puesto que estas son comúnmente consideradas las más pobres de los pobres. A este propósito, destaca la opinión de Kevane y Wydick, según los cuales existe un trade-off entre mujeres que reciben préstamos para luchar contra la pobreza y hombres que reciben préstamos para el desarrollo económico de sus actividades comerciales.⁹⁶



Elaboración propia con datos del Mix Market 2008

El gráfico demuestra que la región donde más prestatarias reciben microcréditos es Asia, donde sin duda la influencia de la metodología Grameen ha fortalecido la importancia del enfoque de género: al ser gestionado y liderado principalmente por mujeres, y cuya clientela son, casi en su totalidad, mujeres, el Banco Grameen destaca por su compromiso en el empoderamiento de las mismas⁹⁷. Es importante subrayar que el empoderamiento de la mujer se lleva a cabo no simplemente mediante el acceso al crédito, sino además ofreciendo diferentes servicios no financieros⁹⁸.

Aunque en menor proporción, en todas las regiones a parte de ECA las mujeres representan más del 50% de la cartera. En América Latina, el 61% de las IMF han establecido como meta el empoderamiento de la mujer, pero solo la mitad de esas instituciones ofrece alguna forma de servicios no financieros⁹⁹. Por último, cabe señalar que, respecto a la metodología, las mujeres acceden al microcrédito sobretodo a través

⁹⁶ Kevane M., Wydick B., "Microenterprise lending to female entrepreneurs: sacrificing economic growth for poverty reduction?" World Development vol. 29 n. 7, pp. 1225-1236, 2001.

⁹⁷ Foro Nantik Lum de Microfinanzas. "El Banco Grameen". Cuaderno monográfico n. 8, febrero de 2007.

⁹⁸ Según el "MIX Social Performance Report 2009", 59 de 77 IMF encuestadas afirman tener como objetivo el empoderamiento de la mujer, ofreciendo servicios no financieros tales como capacitación empresarial y en liderazgo, educación sobre su derechos y asesoramiento para mujeres víctimas de violencia doméstica.

⁹⁹ Mix, "Reporte del Mercado de Microfinanzas para América Latina y el Caribe 2010".

de préstamos grupales, siendo el préstamo individual mayoritariamente otorgado a hombres.¹⁰⁰

Sin embargo, estos datos informan sobre el alcance a los más pobres solo de una forma “indirecta”, mientras que la medición “directa” conlleva unas dificultades que se pueden resumir en 2 aspectos. Por un lado, a pesar de que la mayor parte de las IMF tengan como objetivo social el alcance a los más pobres, siguen siendo una minoría las que miden este dato respecto a sus clientes, aunque el Mix Market está impulsando esta “buena practica”. Los resultados elaborados hasta la fecha por el Mix son los siguientes¹⁰¹:

Poverty figures	LAC	Asia	ECA	Africa	MENA
MFIs reporting poverty data on clients below national poverty line	18%	24%	19%	18%	13%
Median clients below national poverty line	31%	39%	8%	16%	17%
MFIs reporting poverty data on clients below \$2 US poverty line	9%	12%	11%	18%	17%
Median clients below \$2 US poverty line	37%	78%	9%	76%	21%
MFIs reporting poverty data on clients below \$1 US poverty line	7%	15%	8%	24%	21%
Median clients below \$1 US poverty line	16%	40%	2%	53%	15%

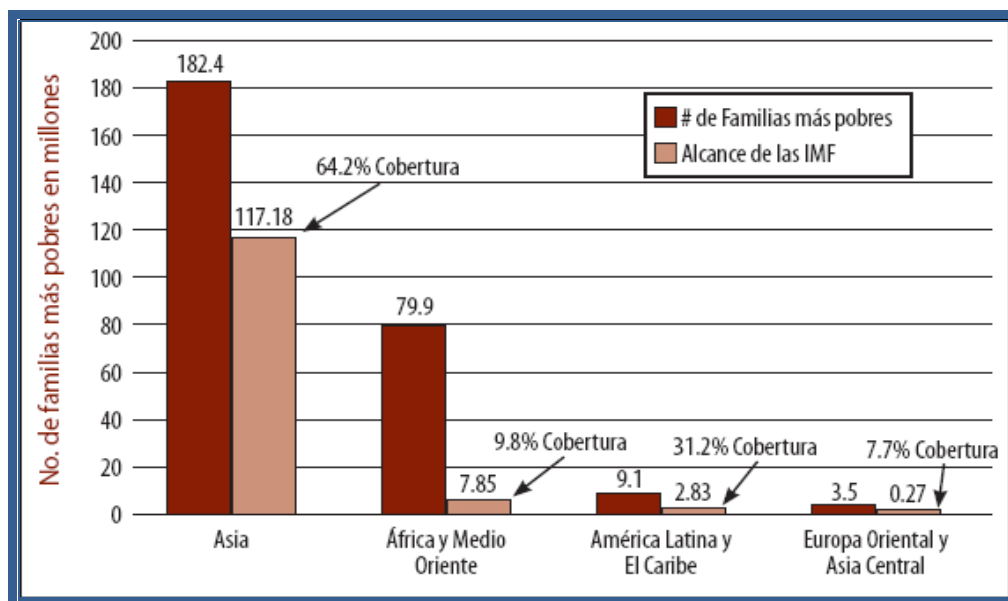
Por otro lado, como destacado en el informe de la Campaña de la Cumbre de Microcrédito, hay un reto que consiste en <<cerrar la brecha entre el compromiso de servir a las familias más pobres y la falta de un número suficiente de herramientas de calidad actualmente utilizadas para la medición de la pobreza>>¹⁰². La Cumbre mide el alcance regional del microcrédito sobre el total de familias más pobres por región¹⁰³:

¹⁰⁰ Gobeze, G., “Gender Mainstreaming and Empowerment of Women in Rural microfinance”, Microfinance Focus, Enero de 2011. Disponible en www.microfinancefocus.com.

¹⁰¹ Micol Pistelli. “Desempeño Social” expuesto en “Master en Microcréditos para el desarrollo UAM”. Madrid. Abril de 2011. Las dos herramientas más utilizadas por las IMF son el PAT (Poverty Assessment Tool), elaborado por USAID, y la PPI (Progress Out of Poverty Index), elaborado por Grameen Foundation.

¹⁰² Reed L.R., “Informe del Estado de la Campaña de la Cumbre de Microcréditos 2011” Washington DC, USA. P. 46.

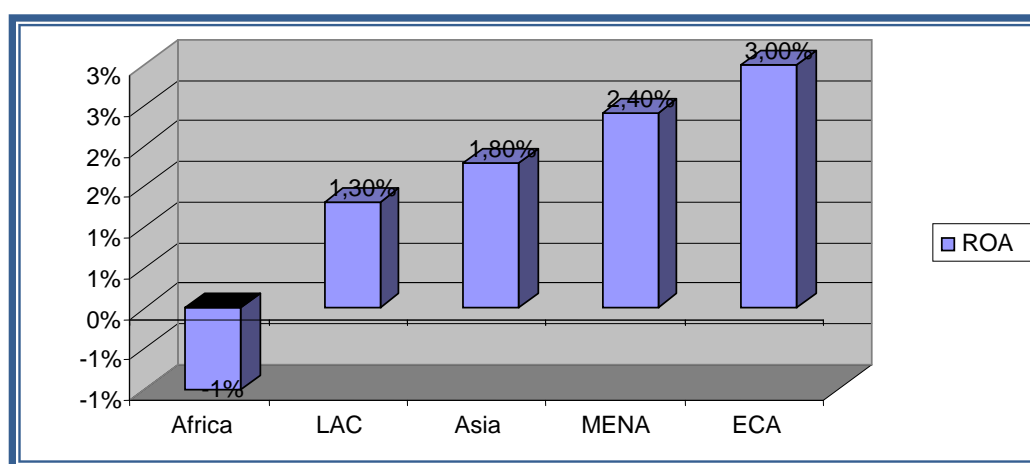
¹⁰³ La Cumbre utiliza los datos de pobreza medidos por el ingreso diario <US\$1,25 ajustado a la PPA, descrito en World Development Indicators (2010), Un Informe del Banco Mundial, y verificados mediante PovcalNet.



Campaña de la Cumbre Mundial de Microcréditos 2011

6.3 Desempeño financiero

Antes de comparar el ROA – tasa de retorno sobre activos - de las regiones analizadas, nos parece importante subrayar que el concepto de autosuficiencia y sostenibilidad no tiene que ver tanto con la búsqueda del máximo beneficio, sino más bien con la viabilidad futura del proyecto.¹⁰⁴



Elaboración propia con datos del Mix Market 2008

Según los datos, ECA tuvo escasos beneficios debido al impacto de la crisis, aunque en general tanto uniones de crédito como ONG o IFNB tuvieron ajustados beneficios. Los Bancos y en especial los que operaron en la zona del Cáucaso tuvieron un

¹⁰⁴ Foro Nantik Lum de Microfinanzas. “Glosario básico sobre microfinanzas”. Cuaderno Monográfico n.12, Marzo 2010. P. 56.

ROA negativo. En cuanto a América Latina, cabe destacar que dentro de cada subregión se encuentran grandes disparidades, siendo América del Sur la que sufrió la menor caída en los retornos frente a la crisis, prueba de la madurez adquirida por muchas IMF en el largo plazo. En Asia los datos son muy dispersos, y hay que distinguir entre el Sur de Asia, donde los retornos siguen siendo negativos aunque están creciendo, y EAP, donde son positivos pero más estables.

En África existen también disparidades, aunque en general los costes operativos son mayores que en otras regiones a nivel mundial, a nivel subregional África Occidental fue la única región donde las IMF fueron medianamente rentables principalmente por la disminución de sus costes operativos, debido al descenso en sus costes de personal. Respecto a MENA, esta región consiguió la sostenibilidad de sus instituciones en el 2008 a pesar de ser la zona con el ingreso financiero más bajo del mundo. Exceptuando el mercado marroquí, toda la región mejoró su productividad y su coste por prestatario.

Conclusión

Las microfinanzas en la última crisis han seguido creciendo y se espera que esta tendencia continúe en el futuro. Uno de los principales motivos, además de tener unas fuertes raíces, es su unión con los mercados financieros de economías nacionales e internacionales,¹⁰⁵ a través del incremento de inversión externa, bien sea por parte de fuentes primarias de financiación, o de los VIM, vehículos de inversión financiera¹⁰⁶.

Sin embargo, si analizamos bien las cifras, estas inversiones que acompañan al crecimiento de las microfinanzas no están llegando por igual a todas las regiones e instituciones: los principales beneficiarios de los VIM entre 2007 y 2009 fueron América Latina y Caribe, Europa del Este y Asia y Pacífico, los cuales representan un 78% del total de los fondos, y dentro de estas regiones las principales beneficiarias fueron unas pocas instituciones más grandes. Esta distribución, unida a las peculiaridades de cada región provoca un desarrollo desigual del sector, en el que a veces la captación de estos fondos y un interés excesivo en crecer provoca que las instituciones compitan entre si concediendo préstamos sin un buen análisis del cliente y dirigiéndose a un público de ingresos más altos, para garantizar la calidad de su cartera, perdiendo así su misión inicial de alcanzar a los más pobres¹⁰⁷.

Por otro lado, observamos una falta de transparencia en los datos de muchas instituciones a las cuales si informaran de sus estados de balance o de sus situación financiera se les abrirían muchas más posibilidades de captar estas inversiones, es el caso de África o muchas pequeñas NBFi en ECA o de ONG en MENA. La desconfianza e incertidumbre que provoca la falta de información y transparencia lleva a los inversores a buscar entornos y mercados más seguros en los que la prima la información sobre sus inversiones.

Para concluir, es interesante señalar el papel de las agencias de rating social y el papel del Social Performance Task del Mix Market, estas dos herramientas pueden dar un enfoque más social y justo a la asignación de estos fondos y pueden motivar también a las instituciones a ser más transparentes y a tener un mejor desempeño social.

¹⁰⁵ Cómo les afecta el entorno macroeconómico dependerá de su estructura financiera, obligaciones, su estado financiero y la economía y salud de sus clientes. Para profundizar véase Littlefield E., Kneiding C., "The Global Financial Crisis and its impact in Microfinance" CGAP, 2009. www.cgap.org.

¹⁰⁶ Los estudios del 2009 CGAP "Microfinance Funding Continues to Grow – Results of the 2009 Microfinance Funder Survey" y "2009 MIV Survey – Main Results" concluyen que en 2008 se destinaron 14.800 millones USD al sector de las microfinanzas, y que se crearon once nuevos VIM que fueron capaces de atraer más de 1.000 millones USD en financiación adicional.

¹⁰⁷ Wiesner S., Quien D. "¿Es posible que un exceso de financiación destinado a un número reducido de instituciones de microfinanzas provoque la aparición de "malas" prácticas de microfinanzas?", ADA, diciembre de 2010.

ANEXO: MICROFINANZAS EN EUROPA OCCIDENTAL

A pesar de lo que se suele pensar, las microfinanzas en Europa tienen su propia historia específica, cuyo origen se encuentra en la Alemania del siglo XIX, con la creación de la primera cooperativa por parte de Friedrich Raiffeisen, y la consecuente difusión de este modelo en Europa y en el resto del mundo¹⁰⁸. Sin embargo, debido a las profundas diferencias económicas y sociales, los microcréditos en Europa se han convertido en una herramienta para la inclusión social y económica, así como para promover el espíritu de los microemprendedores y activar el empleo¹⁰⁹. Aquí están las principales diferencias:

	Internacional	Europa		Internacional	Europa
Protección social	Débil o inexistente	Estado de bienestar-bajo incentivo autoempleo	Tipo de actividad	Cualquiera generadora de renta	Negocio dentro de la economía formal
Marco legal	simple	complejo	Tipo de interés	20-40%	8% límite
Densidad bancaria	baja	alta	Tamaño Medio préstamo	500\$ (MIX)	10.000€
Frente a sobreendeudamiento	usurero	Prestamos al consumo	Clientes activos	9.000	< 100
Mercado	Mucha demanda	Poca demanda	Clientes/agente de crédito	245	40-60
Metodología	grupala	individual	Financiación	Intereses, inversiones donaciones	Fondos públicos y subsidios
Población objetivo	Mujeres-pobres	Inmigrantes-excluidos	Sostenibilidad	Sí (pero no todas IMF)	No

European Microfinance Network

Situación actual

Según la Red Europea de Microfinanzas (EMN), 84.523 micropréstamos fueron otorgados en el 2009, por un monto total de 828 millones de Euros, siendo Francia el país más activo (28,863), seguido por Polonia (16,655) y Hungría (10,402). Francia es, por consiguiente, el país con el mayor número de prestatarios activos (70.252), seguido por Finlandia (19.600) y Rumania (15.163). Sin embargo, los primeros países respecto al alcance son Hungría, Bulgaria y Rumania¹¹⁰

¹⁰⁸ Helms. B.. "Access for all: Building Inclusive Financial Systems", CGAP, 2006. Washington, DC.

¹⁰⁹ Guichandut P. "Europe occidentale et rest du monde: parle-t-on des meme pratiques?", Finance & the Common Good/Bien Commun – n.25 – autumn 2006.

¹¹⁰ Jayo B., González A., Conzett C., "Overview of the Microcredit Sector in the European Union – 2008-2009" EMN Working Paper n.6, junio de 2010.

El panorama de las entidades que están ofreciendo los microcréditos es muy variado, pues se encuentran ONG especializadas o no especializadas en microfinanzas, programas de apoyo institucional (dentro de instituciones o bancos de desarrollo), IFNB especializadas en microfinanzas, cooperativas y por último unidades especiales dentro de los bancos, creadas recientemente y con altas tasas de crecimiento, cuyos costes reducidos derivan del aprovechamiento de los costes de los bancos.¹¹¹

El sector ha ido creciendo constantemente durante los últimos años, aunque entre 2008/09 los préstamos disminuyeron en un 7% debido a la crisis. Sin embargo, el monto total de los préstamos se incrementó en un 3%, lo cual significa que las IMF se están enfocando en mejorar la calidad de su cartera en lugar de otorgar nuevos créditos¹¹².

Regulación y retos

A pesar del desarrollo del sector, el mercado potencial de las microfinanzas en Europa (el 91% de las empresas europeas tienen menos de 10 empleados) sigue no atendido. Muchas son las razones, pero dos destacan por la diferencia que conllevan respecto a los Países en desarrollo. Por el lado de la demanda, como subraya Guichandut <<in developing economies, microfinance is potentially relevant to large portion of population. In Western Europe, m. targets the unemployed and people living on state benefits who are relatively more difficult to identify and reach>>. Por el lado de la oferta, <<legal restrictions related to interest rates and borrowing for onward lending prevent MFIs from becoming self-financing and reaching scale>>¹¹³. La importancia de la regulación del sector queda aún más clara frente a los resultados positivos logrados por Francia y Rumania, los dos países que se han dotado de una ley específica¹¹⁴. A este propósito, el Microfinance Consensus Guidelines del CGAP ha introducido unas directrices, haciendo hincapié en la importancia de no imponer la carga de una regulación prudencial a situaciones que no la justifiquen, es decir, propósitos que no sean los de proteger la seguridad de los depositantes y la solidez del sector financiero en general.¹¹⁵

¹¹¹ Philippe Guichandut, "Microfinance in Europe" expuesto en "Master en Microcréditos para el Desarrollo UAM". . Marzo de 2011. Las más activas son las ONG que, diferentemente de las en los PVS, suelen tener en marcha otras actividades a parte del crédito.

¹¹² Jayo, Gonzalez, Conzett, Op. Cit.. En específico, entre 2008 y 2009, países como Hungría e Italia han mantenido una tasas de crecimiento muy elevadas, respectivamente del 49 y 40%.

¹¹³ Philippe Guichandut, Europe occidentale et rest du monde: parle-t-on des meme pratiques?", op. cit.

¹¹⁴ European Commission, "The Regulation of Microcredit in Europe", Expert Group Report, abril 2007. El Informe destaca como <<in France the law, together with the abolition of the interest rate cup, has helped to make funding for an MFI working with a certain type of end client easier and more efficient>>. P. 27.

¹¹⁵ CGAP, "Microfinance Consensus Guidelines: Guiding Principles on Regulation and Supervision of Microfinance", septiembre de 2002.

Bibliografía

- ❖ Akhtar, S., Pearce, D., “Microfinance in the Arab World: the Challenge of financial Inclusion”, World Bank - MENA Knowledge and Learning, Quick Note Series, n. 25, Junio de 2010
- ❖ ADA-AMT, “Transversal Analysis of MFI Performance in Africa” Third Edition, noviembre de 2010”, African Microfinance Transparency Forum. Disponible en www.amt-forum.org
- ❖ Armendariz de Aghion, B., Morduch J., “The Economics of Microfinance”, 2005, Cambridge, MIT Press
- ❖ Banco Mundial. “Informe Anual 2010”, disponible en www.worldbank.org
- ❖ Barrés I., “Supply of Funding”, Microbanking Bulletin n.11, agosto de 2005
- ❖ Berguer M., Goldmark L., Miller-Sanabria T., “El boom de las microfinanzas, el modelo latinoamericano visto desde adentro”, Banco Interamericano de Desarrollo, 2007
- ❖ CGAP, « Financial Access 2010, Middle East and North Africa Factsheet”, www.cgap.org
- ❖ CGAP, “Financial Access 2009. Medición de Acceso a los Servicios Financieros Alrededor del Mundo”, septiembre de 2009. www.cgap.org
- ❖ CGAP, “Los Bancos Comerciales y las Microfinanzas: evolución de modelos que han dado buenos resultados”, Enfoque n.20, junio de 2005
- ❖ CGAP, “Microfinance Funding Continues to Grow – Results of the 2009 Microfinance Funder Survey”, Noviembre de 2009
- ❖ CGAP, “2009 MIV Survey – Main Results”. Agosto de 2009
- ❖ CGAP, “Sostenibilidad de los grupos de autoayuda en la India: dos análisis”, estudio especial n. 12, 2007
- ❖ CGAP, “Microfinance Consensus Guidelines: Guiding Principles on Regulation and Supervision of Microfinance”, septiembre de 2002
- ❖ Chao- Béroll R., Cao T.H.H, Vanderbroucke J.P., Musinaga M., Tiaro E., Motesasira L., “A comparative Analyses of member based microfinance institutions in East and West Africa”. Microsave 2009
- ❖ Dellien H., Burnet J., Gincherman A., Lynch E. “Product diversification in microfinance: introducing individual lending”, Women World Banking. 2005
- ❖ Economist Intelligence Unit (EIU). “Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2010”
- ❖ Ernst & Young “The World takaful Report 2006”, disponible en www.assaif.org y en www.worldbank.org
- ❖ European Commission, “The Regulation of Microcredit in Europe”, Expert Group Report, abril de 2007
- ❖ Foro Nantik Lum de Microfinanzas, “El Banco Grameen”, Cuaderno Monografico n.8, febrero 2007
- ❖ Foro Nantik Lum de Microfinanzas. “Glosario básico sobre microfinanzas”. Cuaderno Monográfico n.12, Marzo 2010
- ❖ Foster S., Greene, S, Pytkowska J. “The state of Microfinance In central and Eastern Europe and the New Independent States” Microfinance Center, 2001, disponible en www.microfinancecentre.org
- ❖ Gobezie, G., “Gender Mainstreaming and Empowerment of Women in Rural microfinance”, Microfinance Focus, Enero de 2011. Disponible en www.microfinancefocur.com

- ❖ Gonzalez A., “Is Microfinance growing too fast?”, Mix Data Brief n. 5, junio 2010. www.mixmarket.org
- ❖ Grant, W., “El Mercadeo de las Instituciones Microfinancieras (IMFs): Lo Último en la Práctica”, 1999. Development Alternatives, USA
- ❖ Guichandut, P. “Europe occidentale et rest du monde: parle-t-on des meme pratiques?”, Finance & the Common Good/Bien Commun – n.25 – autumn 2006
- ❖ Guichandut, P. “Microfinance in Europe” expuesto en “Master en Microcréditos para el Desarrollo UAM”. Madrid. Marzo de 2011
- ❖ Hatch J., “Lessons that Enhance the Success of Microcredit: A Primer of Village Banking Principles” expuesto en “Máster de Microcréditos para el Desarrollo UAM”. Madrid. Febrero de 2011
- ❖ Helms. B.. “Access for all: Building Inclusive Financial Systems”, CGAP, 2006. Washington, DC
- ❖ Jayo B., González A., Conzett C., “Overview of the Microcredit Sector in the European Union – 2008-2009” EMN Working Paper n.6, junio de 2010
- ❖ Karim N, Tarazi M., Reille X., “Islamic Microfinance : An Emerging Market Niche”, CGAP, agosto de 2008, www.cgap.org
- ❖ Kevane M., Wydick B., “Microentreprise lending to female entrepreneurs: sacrificing economic growth for poverty reduction?” World Development vol. 29 n. 7
- ❖ Kneiding C., Mas I., Gonzalez A., Miller S., “Scaling up Micro Savings: a Matter of more branches or Busier Branches?” Microbanking Bulletin, issue 19, diciembre de 2009
- ❖ Lacalle Calderón, M., “Microcréditos y pobreza. De un sueño al Nobel de la paz”. Ed. Turpial, Madrid, 2008
- ❖ Lacelles, D., Mendelson, S. “Microfinance Banana Skins 2011. The CSFI survey of microfinance risk. Losing its fairy dus”. CSFI – Center for the Study of Financial Innovation. New York CSFI, number 99, Febrero 2011
- ❖ Lacelles, D., Mendelson, S., “Microfinance Banana Skins 2009. Confronting Crisis and Change” CSFI – Center for the Study of Financia Innovation. New York CSFI, number 85, junio de 2009
- ❖ Littlefield E,, Kneiding C, ”The Global Financial Crisis and its impact in Microfinance” CGAP, 2009. www.cgap.org
- ❖ Martinez R., Rondon M.C., Valencia A., “Microfinanzas Américas: las 100 mejores, 2010” Mix Market. www.mixmarket.org
- ❖ Marulanda B., Otero M.,” Perfil de la Microfinanzas en LatinoAmerica en 10 años: visión y características”, ACCION Internacional, 2005
- ❖ MIX. “Africa Analyse and Benchmarking Report 2009”. www.themix.org
- ❖ MIX, “Asia Microfinance Analysis and Benchmark Report 2008”, Marzo de 2009. www.themix.org
- ❖ MIX. “Asia 2009, Microfinance Analysis and Benchmarking Report”, Marzo de 2010. www.themix.org
- ❖ MIX. “Latin America and the Caribbean 2009. Microfinance Analysis and Benchamrking Report”. Enero de 2010, www.themix.org
- ❖ MIX. “Microfinanzas en America Latina y el Caribe: tendencias 2005-2009”. Mayo de 2010. www.themix.org
- ❖ MIX. “Mix Asia 100. Ranking of Microfinance Institutions 2007”. Abril de 2008. www.themix.org
- ❖ MIX. “Reporte del Mercado de Microfinanzas para America Latina y el Caribe 2010”. www.themix.org
- ❖ MIX. “Waemu Analysis and Benchmarking Report 2010”. www.themix.org

- ❖ MIX. “2010 Arab Microfinance Analysis & Benchmarking Report » Marzo de 2011. www.themix.org
- ❖ MIX. “2009 Arab Microfinance Analysis & Benchmarking Report » agosto de 2011. www.themix.org
- ❖ MIX, “Eastern Europe and Central Asia Microfinance Analysis and Benchmarking Report 2010”, Marzo de 2011. www.themix.org
- ❖ MIX, “2009 Eastern Europe & Central Asia Microfinance Analysis and Benchmarking Reporting”, febrero de 2010, www.themix.org
- ❖ MIX, “2008 Eastern Europe & Central Asia Microfinance Analysis and Benchmarking Report 2008” Abril de 2009. www.themix.org
- ❖ Obaidullah M., “Islamic Microfinance Development: Challenges and Initiatives” Islamic Development Bank. Policy Dialog Paper Nr 2., 2008
- ❖ Pearce D, “Financial inclusion in the Middle East and North Africa: analysis and roadmap recommendations” 2010, World Bank
- ❖ Pedroza, P.A., “Microfinanzas en América Latina y el Caribe: el sector en cifras”, Banco Interamericano de Desarrollo, Octubre de 2010
- ❖ Pistelli M. “Desempeño Social” expuesto en “Master en Microcréditos para el desarrollo UAM”. Madrid. Abril de 2011
- ❖ Pytkowska J., Korinsky P., Mach A., “Microfinance in ECA in the eve of financial Crisis. 2009 Edition”. Microfinance Centre, Noviembre de 2009. Disponible en www.mfc.org
- ❖ Pytkowska J, Rataj Marcin, “The State of Microfinance Industry in Eastern Europe and Central Asia”, MFC, septiembre de 2007. www.mfc.org
- ❖ Ramirez A.R., “Microfinanzas en America Latina y el Caribe: Evolución y Retos”, expuesto en “Máster en Microcréditos para el Desarrollo UAM”. Madrid, marzo de 2011
- ❖ Reed L.R., “Informe del Estado de la Campaña de la Cumbre de Microcréditos 2011” Washington DC, USA
- ❖ Robinson M. S., “Why the Bank Rakyat Indonesia has the world’s largest sustainable microbanking system”, Paper presented at BRI’s International Seminar on BRI’s microbanking system, diciembre de 2004
- ❖ Siebel Hans D., “Microfinance in Nigeria, origins, options and opportunities” 2006. Disponible en www.uni-koeln.de
- ❖ Stock G., “Nicaragua, tan violentamente dulce”, Banco Interamericano de Desarrollo, diciembre de 2010.
- ❖ Westley, G.D., “A Tale of Four Village Banking Programmes, Best Practices in Latin America”, Banco Interamericano de Desarrollo, Junio de 2004.
- ❖ Wiesner S., Quien D. “¿Es posible que un exceso de financiación destinado a un número reducido de instituciones microfinanzas provoque la aparición de ‘malas prácticas’ de microfinanzas?” ADA, diciembre de 2010
- ❖ Zaman, H. “Scaling up of Microfinance in Bangladesh: Determinants, Impacts and Lessons”. World Bank Policy Research Working Paper 3398, 2004.