



Universidad de Valladolid

**Facultad de Ciencias Económicas
y Empresariales**

Trabajo de Fin de Grado

Grado en Economía

**Microcréditos como instrumento
de financiación en América Latina**

Presentado por:

Sandra Tejedor Puentes

Tutelado por:

Elena Inglada Galiana

Valladolid, 26 de mayo de 2017

Índice de contenido

| | |
|--|----|
| Índice de Gráficos | 3 |
| Índice de Tablas | 3 |
| RESUMEN | 4 |
| ABSTRACT | 4 |
| INTRODUCCIÓN | 5 |
| 1. CONCEPTO DE MICROCRÉDITO E INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS | |
| 6 | |
| 1.1. El Microcrédito | 6 |
| 1.2. Las instituciones financieras | 8 |
| 2. METODOLOGÍA DE CONCESIÓN DE MICROCRÉDITOS | 11 |
| 2.1. El origen y la evolución de los microcréditos..... | 11 |
| 2.2. La situación actual de los microcréditos en América Latina | 12 |
| 3. AGENTES INVOLUCRADOS EN LAS MICROFINANZAS EN AMÉRICA LATINA | 19 |
| 3.1. Introducción..... | 19 |
| 3.2. Las Entidades Sociales de Ayuda al Microcrédito..... | 20 |
| 3.3. Grupos de Ahorro y Crédito en la Comunidad | 24 |
| 3.4. Las entidades financieras | 25 |
| 4. EL CASO DE BANCO COMPARTAMOS DE MÉXICO | 28 |
| 4.1. Antecedentes | 28 |
| 4.2. Situación actual de Banco Compartamos de México..... | 29 |
| 4.3. Detalle del Programa de microcréditos | 30 |
| 4.4. Comparación Banco Compartamos con Nacional Financiera S.N.C. | 32 |
| 5. CONCLUSIONES..... | 37 |
| 6. BIBLIOGRAFÍA..... | 39 |
| ANEXO I..... | 42 |

Índice de Gráficos

| | |
|---|----|
| Gráfico 2.1: Situación de los clientes y la cartera en América Latina de 2001 a 2009..... | 13 |
| Gráfico 2.2: Países con puntaje entre 76 y 100..... | 14 |
| Gráfico 2.3: Países con puntaje entre 51 y 75..... | 16 |
| Gráfico 2.4: Países con puntaje entre 26 y 50..... | 17 |
| Gráfico 3.1: Clientes y cartera activa de las ONG's..... | 20 |
| Gráfico 3.2: Cartera activa por programa de la Fundación Génesis Empresarial..... | 21 |
| Gráfico 3.3: Clientes activos por programa de la Fundación Génesis Empresarial..... | 21 |
| Gráfico 3.4: Cartera activa de las tres fundaciones..... | 23 |
| Gráfico 3.5: Clientes activos de las tres fundaciones..... | 24 |
| Gráfico 3.6: Clientes y cartera activa de las instituciones reguladas..... | 26 |

Índice de Tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 2.1: Países con puntaje entre 76 y 100..... | 14 |
| Tabla 2.2: Países que se encuentran con puntaje entre 51 y 75..... | 15 |
| Tabla 2.3: Países con puntaje entre 26 y 50..... | 17 |
| Tabla 3.1: Datos de la Fundación Mario Santo Domingo..... | 22 |
| Tabla 3.2: Datos del Programa de 2013 de la Fundación Paraguaya..... | 23 |
| Tabla 4.1: Cartera de crédito vigente del Banco Compartamos..... | 29 |
| Tabla 4.2: Cartera de crédito vencida del Banco Compartamos..... | 30 |
| Tabla 4.3: Disponibilidades del Banco Compartamos y de Nacional Financiera..... | 33 |
| Tabla 4.4: Inversiones en valores del Banco Compartamos y de Nacional Financiera..... | 33 |
| Tabla 4.5: Deudores por reporte del Banco Compartamos y de Nacional Financiera..... | 33 |
| Tabla 4.6: Cartera de crédito vigente del Banco Compartamos y de Nacional Financiera..... | 34 |
| Tabla 4.7: Cartera de crédito vencida del Banco Compartamos y de Nacional Financiera..... | 35 |
| Tabla 4.8: Capital contribuido del Banco Compartamos y de Nacional Financiera..... | 36 |

RESUMEN

El presente trabajo aborda la situación de los microcréditos como instrumento de financiación en América Latina. El sistema financiero formal de estos países, no ofrece medios de financiación a la población sin recursos debido a una carencia de garantías y un consecuente mayor riesgo de impago.

Dicho instrumento pretende ofrecer financiación a personas en exclusión financiera a través de distintas entidades financieras y organizaciones mediante sus programas de microcréditos.

Palabras clave: Microcréditos, sistema financiero, exclusión financiera.

ABSTRACT

This essay deals with the situation of microcredits as a financial instrument in Latin America. The formal financial system in these countries does not offer any loan to their population with no resources due to the lack of warranties and consequently, a higher non-payment risk.

This document shall introduce different financial options to these people in financial exclusion through different bank entities and organizations; and their microcredits programs.

Keywords: Microcredits, finance system, financial exclusion.

JEL Codes:

B26: Financial economics.

J71: Discrimination.

N26: Latin America.

INTRODUCCIÓN

El presente Trabajo Fin de Grado, pretende analizar los microcréditos como instrumento de financiación en América Latina.

El objetivo principal es estudiar si dicho instrumento favorece la inclusión financiera, es decir, si con ello se consigue que aumente el número de personas que tienen opción a acceder a un crédito para poder crear su propio negocio y, de esta manera, obtener ingresos o, por otro lado, ampliar el ya existente.

También es importante estudiar el acceso a los microcréditos. Es decir, quién lo ofrece y si las personas tienen facilidades para acceder a ello.

El trabajo está estructurado en seis puntos. En el primer punto, se realiza un análisis del concepto de microcrédito y de las instituciones financieras. El segundo punto, aborda el origen de los microcréditos y la situación actual de los microcréditos en América Latina. Por otro lado, el tercer punto, describe los distintos tipos de entidades que ofrecen dicho instrumento. En cuarto lugar, se estudia la situación actual del Banco Compartamos de México. En este apartado también se realiza una comparación de dicho Banco con Nacional Financiera de México, el cual, pertenece al sistema financiero formal. El quinto punto refleja las conclusiones obtenidas, Y, por último, el sexto punto, recoge la bibliografía utilizada en la realización del trabajo. La metodología que se ha llevado a cabo, está basada en libros y artículos de distintos autores y referencias procedentes de internet.

1. CONCEPTO DE MICROCRÉDITO E INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

1.1. El Microcrédito

En los países pobres o en vías de desarrollo, existen personas que no pueden acceder a los productos financieros, es decir, dichas personas sufren exclusión financiera.

“La exclusión financiera hace referencia al proceso en el cuál las personas encuentran dificultades de acceso y/o uso a los productos y servicios financieros apropiados a sus necesidades y proporcionados por los principales suministradores financieros, los cuales les permitirían una vida social normal en la sociedad a la que pertenecen” (Comisión Europea, 2008).

Se considera que todo el mundo debería tener acceso a cuatro tipos de productos financieros:

- a) Transacciones
- b) Cuentas bancarias
- c) Préstamos o créditos
- d) Seguros

Esto se puede solucionar gracias a instrumentos financieros como el microcrédito. Desde los años setenta se ha ido expandiendo en países de Asia, África y América Latina.

Estos programas se asientan a través de instituciones públicas o privadas con el objetivo de ofrecer crédito.

El microcrédito es un crédito de poca cantidad, que generalmente se otorga a personas de bajos ingresos que trabajan por cuenta propia o tienen un empleo informal, personas de bajos ingresos o microempresas. Entre las características importantes del microcrédito cabe señalar que el préstamo se concede a una persona conocida, no se le exige garantía, se prevé que contratará posteriormente otro crédito, y los montes son muy pequeños (estos varían de un país a otro). (CGAP, 2012)

El objetivo es la mejora de la situación social y económica de aquella parte de la población que tiene bajos ingresos.

Aquellas personas que lo soliciten pueden emprender un negocio para obtener sus propios ingresos o, ampliar el que ya tienen.

Al ser por lo general personas de bajos ingresos, no se les exige garantía ya que, sino no podrían acceder a ello. Esto conlleva riesgos a la hora de conceder un préstamo porque no se sabe si van a obtener ingresos suficientes como para devolver el préstamo, por tanto, las entidades tienen que confiar en los prestatarios. La cantidad de los préstamos depende de los países pero, generalmente, es bastante limitada.

“Las experiencias microcrediticias privadas han permitido constatar que la tasa de reembolso de los préstamos se distingue por ser, en general, muy elevada, un resultado que no sería previsible dada la situación económica de los sujetos participantes en programas de ese tipo” (Foschiatto, P. y Giovanni, S, 2006, pp. 26)

La presión social que se ejerce sobre los prestatarios, quizá sea el factor más importante a la hora de la devolución del préstamo ya que, si no lo devuelven, otras personas no tendrán opción a acceder a este instrumento financiero.

Por tanto, queda demostrado que las familias pobres son clientes muy valiosos y que es posible prestarlos de forma sostenible.

“Las microempresas, localizadas en áreas tanto urbanas como rurales, se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores, como comercio, servicios, agricultura y artesanía. Su nivel tecnológico es generalmente bajo, la carencia de recursos no permite muchas inversiones y los microempresarios no tienen acceso a recursos financieros porque el sistema bancario formal no los reconoce como sujetos económicos” (Foschiatto, P y Giovanni, S, 2006, pp. 25).

El sector informal se ha ido expandiendo y debido a ello, en muchos países han aumentado las oportunidades de empleo.

El microcrédito puede incluir tanto actividades de intermediación financiera como sociales. Es decir, los programas de microcrédito pueden ofrecer un aumento de la confianza de las personas y la consolidación de las capacidades individuales.

La Asamblea General de las Naciones Unidas, proclamó el año 2005 como el Año Internacional del Microcrédito. Con el objetivo de reconocer la contribución del microcrédito a la reducción de la pobreza.

“El Año Internacional del Microcrédito 2005 subraya la importancia de la microfinanciación como parte integral de nuestro esfuerzo colectivo para cumplir con los Objetivos de Desarrollo del Milenio. El acceso sostenible a la microfinanciación ayuda a mitigar la pobreza por medio de la generación de ingresos y la creación de empleos, permitiendo que los niños asistan a la escuela, permitiendo a las familias obtener atención de salud y empoderando a las personas para que tomen decisiones que se adapten mejor a sus necesidades. El gran reto que tenemos por delante es retirar las trabas que excluyen a las personas y les impiden participar cabalmente en el sector financiero. Juntos, podemos y debemos crear sectores financieros inclusivos que ayuden a las personas a mejorar sus vidas.” (Annan. K, 2003)

1.2. Las instituciones financieras

Las microfinanzas consisten en la provisión de servicios de tipo económico o financiero a personas con pocos recursos. Se consideran uno de los mejores instrumentos para la reducción de la pobreza debido a:

- Ofrecen a dichas personas las herramientas necesarias para salir de la pobreza.
- Las tasas son muy elevadas y, con ello, se consigue que el modelo sea sostenible.

Los servicios financieros los ofrecen instituciones denominadas Instituciones de Microfinanzas (IMF). (Felder-Kuzu, N, 2003, pp. 21)

Éstas son entidades que prestan servicios financieros a la población de bajos ingresos. Pueden adoptar muchas formas: banco, institución financiera no bancaria, cooperativa de crédito u organización no gubernamental (ONG).

La mayoría de las IMF se constituyeron inicialmente como organizaciones no gubernamentales (ONG) y cooperativas o asociaciones de préstamos. En los últimos años, ha aumentado la variedad de entidades y va desde los bancos

estatales que se han convertido en IMF o en microbancos, hasta los bancos comerciales que han entrado en este sector como forma de diversificación de sus servicios y, hasta ONG que se han transformado en bancos o en instituciones económicas sin ánimo de lucro con los objetivos de conseguir depósitos o de crear mercados de capitales de acceso sencillo para aquellas personas que por su nivel de ingresos se encuentran en exclusión financiera. (Felder, N. 2010)

El término suele referirse a instituciones que se enfocan principalmente en atender a la población de bajos ingresos y que se identifican con el movimiento de microfinanzas, a menudo dedicándose a otorgar créditos a microempresas. El término también puede referirse a cualquier institución financiera que presta servicios a la población de bajos ingresos. (Acción, 2015).

Las microfinanzas tienen sus raíces en el microcrédito.

Los hogares pobres necesitan acceder a la gama completa de servicios financieros para generar ingresos, construir activos y gestionar los riesgos.

Ahora, el término microfinanzas generalmente se refiere a un amplio conjunto de servicios financieros a medida para satisfacer las necesidades de personas sin recursos.

Las instituciones financieras comenzaron sus actividades debido a la iniciativa de instituciones como Acción¹, Grameen² y el Bank Rakyat³.

Atienden las necesidades de los clientes con bajos ingresos que realizan transacciones pequeñas o que no pueden ofrecer garantías. Por lo tanto, dichas instituciones desempeñan un papel muy importante en la lucha contra la pobreza y en el crecimiento del sistema financiero.

Cabe destacar que, los gastos de estas instituciones son altos si se compara con el valor de sus préstamos. Y, por ello, las tasas de interés son más elevadas.

¹ Organización mundial sin fines de lucro, cuyo objetivo es ofrecer a las personas las herramientas financieras necesarias para mejorar sus vidas.

² Banco que ofrece crédito a la gente de bajos ingresos en Bangladesh, su fundador es Muhammad Yunus.

³ Es uno de los mayores bancos de Indonesia, está especializado en negocios de pequeña escala y microcréditos. Fue fundado en 1985.

Como he citado anteriormente, las instituciones financieras conceden préstamos que conllevan riesgos ya que, no es seguro que los prestatarios obtengan ingresos y, además, éstos no pueden ofrecer garantías.

Éstas han estado apoyadas por gobiernos nacionales, donantes, ONG, con el objetivo de ayudar a las personas con bajos ingresos.

Un marco jurídico e institucional apropiado puede ayudar a la viabilidad del sector del microcrédito. Con ello, se persigue proteger al cliente porque al no disponer de recursos, si las instituciones quiebran, se verían muy afectados. Y, promover que estas personas tengan acceso al sistema financiero formal.

La evolución de las microfinanzas en la última década se debe a:

- El cambio de paradigma en el progreso de las microfinanzas: desde un sistema de créditos subvencionados en manos de los gobiernos y de los donantes hasta un sistema de instituciones autosuficientes que ofrecen servicios financieros con ánimos de lucro. Este cambio es importante en la potenciación de las instituciones de microfinanzas para que alcancen la sostenibilidad. Si estas instituciones siguieran dependiendo de las subvenciones de los gobiernos o de las donaciones, hoy en día, serían dependientes de estos factores. La autosuficiencia permite que estas instituciones crezcan, amplíen sus servicios y accedan a los mercados de capitales para conseguir financiación. Actualmente, hay muchas IMF que han alcanzado la sostenibilidad.
- La rápida expansión de los servicios financieros.
- La introducción de métodos de inversión que son demandados por todo tipo de inversores, tanto sociales como comerciales.

2. METODOLOGÍA DE CONCESIÓN DE MICROCRÉDITOS

2.1. El origen y la evolución de los microcréditos

El origen del microcrédito se basa principalmente, en la necesidad de la población sin recursos de recibir financiación para poder salir del círculo de pobreza en el que se encuentran. Debido a ello, en los años setenta, países como Bangladés, India o Pakistán desarrollaron e impulsaron programas de microcréditos.

En 1976, el profesor Muhamad Yunus⁴, se da cuenta que gran parte de la población de Bangladés se está muriendo de hambre y, por ello, decide reunir a un grupo de estudiantes para buscar soluciones al problema de la pobreza. Dicha solución fue dar una cantidad de dinero pequeña a algunas personas para que lo utilizaran en actividades productivas que generasen beneficios y, de esta manera, más tarde se lo podrían devolver al profesor. La mayoría lo utilizaron para vender bambú y devolvieron el dinero en pequeñas cuotas semanales. Antes de que apareciera Muhamad Yunus, la gente pedía prestado a los usureros pero les cobraban unos tipos de interés muy altos de forma que, la mayoría de los beneficios iban destinados a pagar el tipo de interés.

Poco a poco fue aumentando el número de prestatarios llegando a 42 familias.

En 1979, Muhamad Yunus decidió pedir el dinero a los bancos comerciales garantizando que lo devolvería.

En 1982, se crea Grameen Bank. Inicialmente se constituyó como un banco rural pensando que la población más pobre y más necesitada se encontraba en zonas rurales. Los objetivos más destacables que tenía este banco eran:

- Facilitar préstamos a personas que no tienen ahorros y que no disponen de garantías y, por ello, quedan excluidos del sistema de financiación tradicional.
- Eliminar la explotación por parte de los usureros cobrando unos tipos de interés muy elevados a las personas.
- Que la gente creara su propio negocio.

⁴ Profesor de Economía de la Universidad de Chittagong.

- Sacar a la gente sin recursos del círculo de pobreza en el que se encontraban.
- En Bangladés, las mujeres son consideradas inferiores y, para acabar con este pensamiento, se las prestaba para que crearan sus propios negocios.

En 1998, se produce en Bangladés una de las peores inundaciones que duró cerca de diez semanas. Debido a ello, la gente perdió sus posesiones y, la gran mayoría eran prestatarios. Ante esta situación decidieron poner en marcha la renegociación de los préstamos para poder reconstruir todos los daños ocasionados. Por ello, los prestatarios establecieron un nuevo plazo y lo adaptaron a la capacidad de pago que tenían. La renegociación de la deuda es utilizada sobre todo con aquella parte de la población dedicada al sector agrario.

En el año 2000, debido a las dificultades de pago, se decide introducir una nueva metodología denominada Sistema General Grameen II. Con este nuevo sistema se permite una mayor flexibilidad ya que, el plazo de amortización de los préstamos se amplía. Se permite la renegociación de la deuda de forma individual y así se consigue que no afecte negativamente al resto de miembros del grupo.

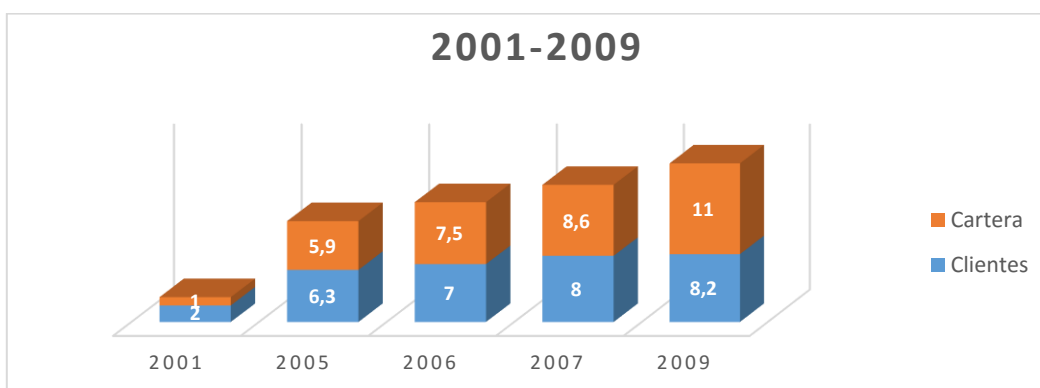
2.2. La situación actual de los microcréditos en América Latina

En América Latina, el microcrédito comenzó a introducirse en los años setenta.

Las microfinanzas en América Latina crecieron a un ritmo rápido hasta el año 2007 pero, a partir del año 2008, la crisis internacional tuvo efectos negativos en dicho crecimiento, de un 18% en 2008 pasó a un 13% en 2009.

Ésto no afectó ni al monto de la cartera ni al número de prestatarios. Lo cual, lo podemos ver representado en el gráfico que se presenta a continuación.

Gráfico 2.1: Situación de los clientes y la cartera en América Latina de 2001 a 2009.



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Internacional de Desarrollo.

Como podemos observar, a pesar de la crisis, no se ha visto modificado ni el número de prestatarios ni la cartera. Desde el año 2001 se produce un incremento hasta el año 2009. Es debido a que al ser población de bajos ingresos es la única forma de financiación que tienen y lo necesitan para poder obtener ingresos. La confianza de las instituciones microfinancieras ha ido aumentando gracias a que los prestatarios cumplen con sus responsabilidades de devolución de préstamos. Los elevados tipos de interés que se cobran hacen que la cartera crezca y sea sostenible.

Actualmente, la industria microfinanciera de América Latina está compuesta por más de 700 instituciones que sirven a quince millones de clientes. La cartera de microcréditos alcanza a casi 19.000 millones de dólares. El crecimiento es sólido y enérgico desde el año 2000, ya que, se triplicó el número de IMF en la región mientras que la cantidad de clientes creció diez veces y el volumen de microcréditos aumentó más de veinte.

Por tanto, la demanda de servicios microfinancieros en América Latina es elevada. Pero, a pesar de que estos servicios se han ampliado sigue habiendo exclusión financiera.

Según datos recogidos en CGAP⁵, en América Latina el 39,2% de los adultos tienen cuenta en una institución financiera formal. De éstos, el 20% lo utiliza para recibir salarios y el 10,2% recibe pagos del Gobierno. Es importante destacar que, el

⁵ Consultative Group to Assist the Poor.

crédito más común proviene de familiares y amigos (27,2%) que de una institución financiera (8,6%).

En los informes de Microscopio Global se estudia el análisis del entorno para la inclusión financiera. En 2007, comenzó siendo elaborado para los países de América Latina y el Caribe pero, a partir de 2009, los análisis se empezaron a hacer a nivel mundial.

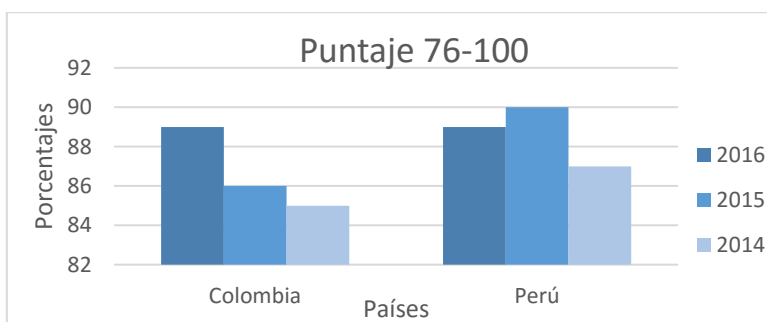
En dicho informe se puede encontrar una clasificación y puntajes de países dependiendo de su inclusión financiera. Para ello, divide los países en cuatro grupos. Por un lado, los países cuyos puntajes se encuentran entre 76 y 100. En segundo lugar, países que se encuentran entre 51 y 75. El tercer grupo corresponde a los países que tienen puntajes entre 26 y 50. Y, por último, aquellos que se encuentren entre 0 y 25.

Los datos del primer grupo son los siguientes:

Tabla 2.1: Países con puntaje entre 76 y 100.

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| Colombia | 89 | 86 | 85 |
| Perú | 89 | 90 | 87 |

Gráfico 2.2: Países con puntaje entre 76 y 100.



Fuente: Elaboración propia con datos de Microscopio Global 2014, 2015 y 2016.

Se puede observar que Colombia y Perú en estos tres años han formado parte del primer grupo, es decir, son los países con una mayor inclusión financiera. En 2016, Colombia ha logrado ponerse a la par que Perú ya que, años anteriores ha estado

por debajo. Este aumento se debe a que, la inclusión financiera es una prioridad de política en Colombia, que involucra a varios departamentos del gobierno y al sector privado.

En 2015, se creó la Comisión Intersectorial de Inclusión Financiera la cual, asegura una mayor coordinación entre las entidades gubernamentales y, una mejor articulación entre la oferta y la demanda de productos financieros, lo que debería incrementar la inclusión financiera.

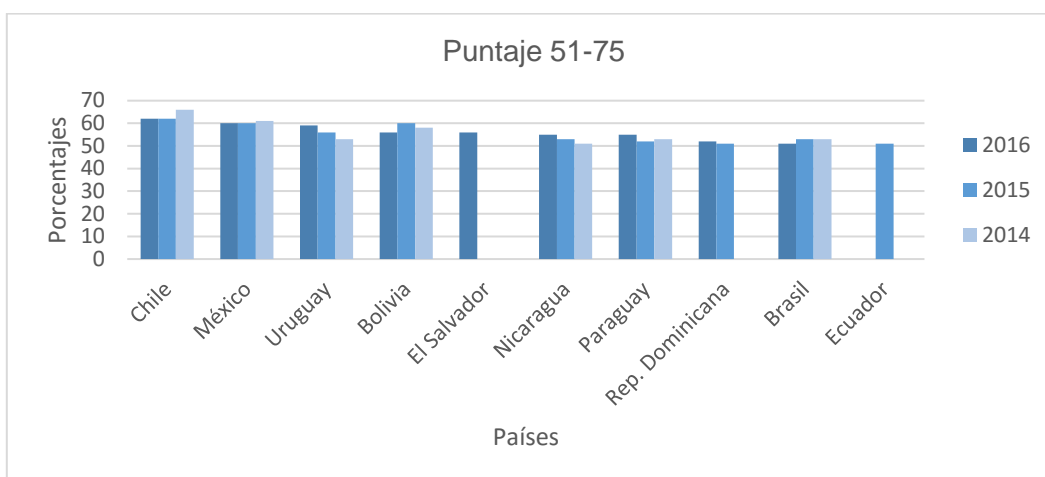
Por otro lado, Perú es líder en el desarrollo de estrategias innovadoras en el fomento de la inclusión financiera con objetivos como una mejora educativa, la reducción de los costes de transacción y el aumento del uso de la tecnología. A pesar de ello, la inclusión financiera sigue siendo baja sobre todo en zonas rurales y en la población de menor nivel educativo.

El segundo grupo, está formado por Chile, México, Uruguay, Bolivia, El Salvador, Nicaragua, Paraguay, República Dominicana y Brasil.

Tabla 2.2: Países que se encuentran con puntaje entre 51 y 75.

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Chile | 62 | 62 | 66 |
| México | 60 | 60 | 61 |
| Uruguay | 59 | 56 | 53 |
| Bolivia | 56 | 60 | 58 |
| El Salvador | 56 | | |
| Nicaragua | 55 | 53 | 51 |
| Paraguay | 55 | 52 | 53 |
| Rep. Dominicana | 52 | 51 | |
| Brasil | 51 | 53 | 53 |
| Ecuador | | 51 | |

Gráfico 2.3: Países que se encuentran con puntaje entre 51 y 75.



Fuente: Elaboración propia con datos de Microscopio Global 2014, 2015 y 2016.

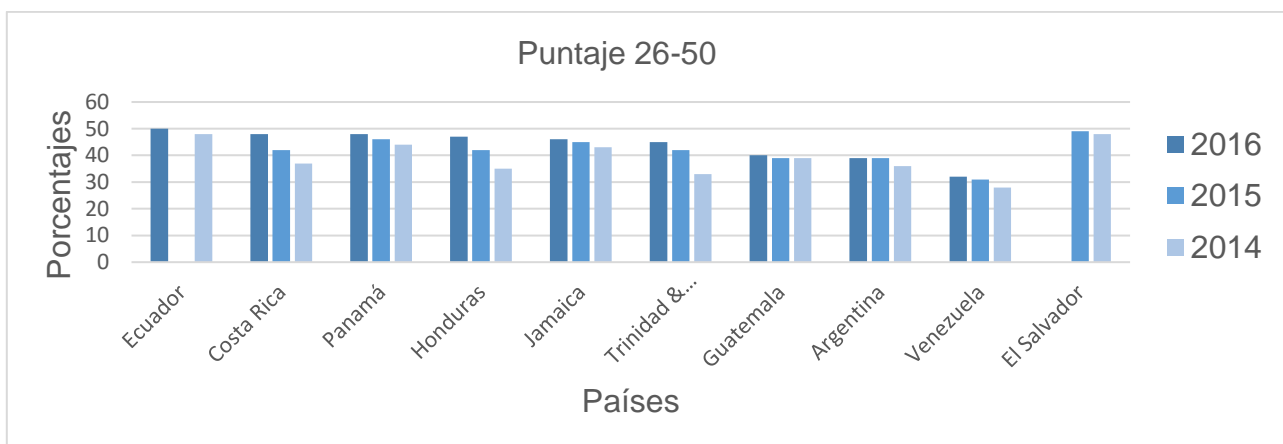
Este grupo en estos tres años ha estado encabezado por Chile. El Salvador lleva desde el año 2016 ya que, los años anteriores ha estado en el tercer grupo, es decir, presenta una notable mejora con respecto a años anteriores. Por otro lado, República Dominicana se incorporó a este grupo en 2015. En este mismo año, también se incorporó Ecuador aunque en 2016 volvió a descender al tercer grupo. La mejora de El Salvador se debe a que la Asamblea Legislativa de El Salvador, aprobó la Ley de inclusión financiera en el año 2015, con el objetivo de proporcionar mayores servicios financieros.

El tercer grupo lo forman Ecuador, Costa Rica, Panamá, Honduras, Jamaica, Trinidad & Tobago, Guatemala, Argentina y Venezuela. Los datos de este grupo son los siguientes:

Tabla 2.3: Países con puntaje entre 26 y 50.

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|------------------------------|------|------|------|
| Ecuador | 50 | | 48 |
| Costa Rica | 48 | 42 | 37 |
| Panamá | 48 | 46 | 44 |
| Honduras | 47 | 42 | 35 |
| Jamaica | 46 | 45 | 43 |
| Trinidad & Tobago | 45 | 42 | 33 |
| Guatemala | 40 | 39 | 39 |
| Argentina | 39 | 39 | 36 |
| Venezuela | 32 | 31 | 28 |
| El Salvador | | 49 | 48 |
| Rep.Dominicana | | | 48 |

Gráfico 2.4: Países con puntaje entre 26 y 50.



Fuente: Elaboración propia con datos de Microscopio Global de 2014, 2015 y 2016.

En 2014, este grupo lo encabezaban Ecuador, El Salvador y República Dominicana con un total de 48 puntos. Pero, en 2015 esto cambia ya que, Ecuador y República Dominicana presentan una mejoría y se incorporan al segundo grupo mientras que, El Salvador mejora en un punto. En 2016, El Salvador mejora en siete puntos y se incorpora al segundo grupo. Cabe destacar que, Ecuador baja en un punto y pasa al segundo grupo.

El cuarto grupo lo forma Haití, es el país con menor inclusión financiera. En estos años está mejorando pero sigue estando muy por debajo del resto.

Por último, es importante decir que, las tasas de interés no son iguales en todos los países. En América Latina, las instituciones financieras cobran tasas de interés más altas a préstamos que se conceden a corto plazo, tanto a los pobres urbanos como rurales.

Las tasas de interés anuales en la región se encuentran entre el 15% y el 109%. (Banco Interamericano de Desarrollo, 2012).

El factor más importante que determina las tasas de interés es el *coste de operación*⁶, es decir, si se conceden muchos créditos de cuantía pequeña, las tasas de interés son mayores ya que, hay que hacer muchas operaciones que conllevan un coste. Por el contrario, si se conceden menos préstamos de mayor cuantía, las tasas no serían tan elevadas.

Las Instituciones Microfinancieras deben cobrar una cantidad de dinero suficiente como para poder mantenerse a lo largo del tiempo.

Las tasas de interés se han reducido en más de la mitad en un periodo de veinte años hasta ubicarse en el promedio regional actual del 30%.

⁶ Este coste se corresponde con la financiación, provisiones relativas a la morosidad y gastos de gestión.

3. AGENTES INVOLUCRADOS EN LAS MICROFINANZAS EN AMÉRICA LATINA

3.1. Introducción

Los principales operadores son las sociedades cooperativas, las cajas solidarias y las organizaciones no gubernamentales.

La mayor parte de las sociedades cooperativas están constituidas como sociedades privadas bajo la supervisión de la autoridad de cada país.

Los montos de microcrédito oscilan entre los 3.000\$ y 20.000\$ (cada país en su moneda).

Es importante señalar que, las cantidades disminuyen si se considera a las entidades microfinancieras.

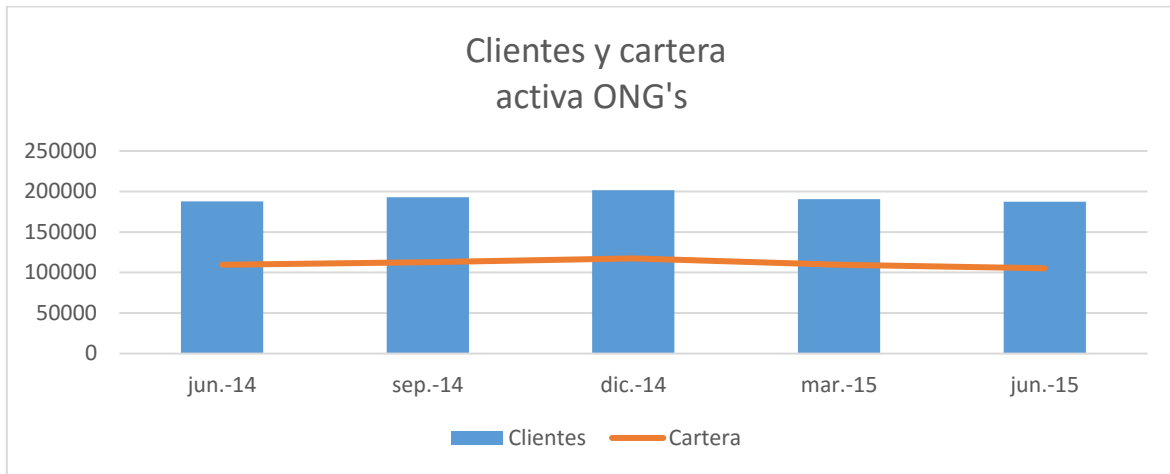
El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) junto con el Microfinance Information Exchange (MIX) exponen un informe anual de las principales instituciones microfinancieras de América Latina.

Dicho ranking lo podemos ver en el Anexo I con los datos obtenidos de 2014. En el cual, destaca en el primer puesto el Banco Solidario de Bolivia.

Bolivia es el país que más instituciones de microfinanzas tiene en los primeros puestos por tanto, podemos decir que es el país que más está evolucionando en cuanto a estas instituciones. Esto puede ser debido a que, como se ha demostrado que es un sector sostenible, este país está apostando por ello. Para así poder reducir la pobreza y aumentar la inclusión financiera.

3.2. Las Entidades Sociales de Ayuda al Microcrédito

Gráfico 3.1: Clientes y cartera activa de las ONG's.



Fuente: Elaboración propia con datos de Acción.

Durante el año 2014, se produjo un incremento en el número de clientes y en la cartera pero, a partir de diciembre se empieza a notar un descenso tanto en la cartera como en el número de clientes.

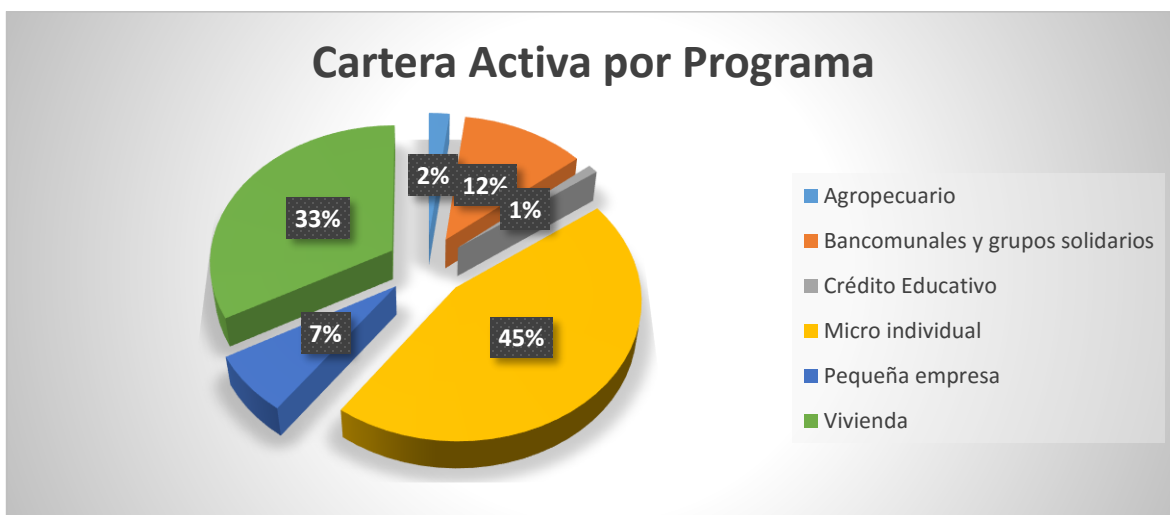
Entre estas organizaciones podemos destacar:

- Fundación Génesis Empresarial: Es la fundación más grande de Guatemala. Fue creada en 1988 con el objetivo de mejorar la calidad de vida a los guatemaltecos emprendedores y con deseos de superación. Proveen servicios financieros y no financieros a la microempresa, pequeña empresa y comunidades rurales. Ofrecen cuatro tipos de crédito, los cuales son, crédito grupal, crédito individual, crédito educativo y crédito vivienda.

A continuación podemos ver dos gráficos en los que están representados los distintos sectores a los que dedica financiación la fundación, con datos correspondientes al año 2015.

En primer lugar, la cartera activa por programa, en el cual, están representados por porcentajes los distintos sectores. Agropecuario, bancomunales y grupos solidarios, crédito educativo, micro individual, pequeña empresa y vivienda.

Gráfico 3.2: Cartera activa por programa de la Fundación Génesis Empresarial.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Fundación Génesis Empresarial.

El crédito individual es el que más aporta a la cartera, un 45% y, en segundo lugar, el crédito vivienda con un 33%. Los grupos solidarios aportan un 12%.

Y, en segundo lugar, los clientes activos por programa, en el cual, están representados los mismos sectores.

Gráfico 3.3: Clientes activos por programa de la Fundación Génesis Empresarial.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Fundación Génesis Empresarial.

En este caso, la mayoría de clientes forman parte del crédito individual con un 43%. Pero, en segundo lugar, se encuentran los grupos solidarios con un 25% y, en tercer lugar los clientes correspondientes al crédito vivienda con un 21%.

- En Colombia, destaca la Fundación Mario Santo Domingo. Es una entidad sin ánimo de lucro creada en Barranquilla, Colombia. Esta fundación apoya a los microempresarios colombianos desde 1984. A través de actividades de formación y con instrumentos financieros como microcréditos para emprendimiento y/o vivienda.

Tabla 3.1: Datos de la fundación Mario Santo Domingo.

| | Cifras |
|-----------------------------|---------------|
| Total monto créditos | 8.287.718.753 |
| Total monto créditos | 6.071.245.280 |
| Actividades de capacitación | 380.000 |

Fuente: Elaboración propia con datos de la Fundación Mario Santo Domingo.

Desde el año 1984 hasta el 2013 la cantidad total de los créditos concedidos ha sido de 8.287.718.753 millones de pesos, estos créditos han sido destinados a microempresarios para la creación de negocios o en el caso de que ya lo tuvieran para la ampliación del mismo. En estos mismos años, la parte de los créditos concedidos para vivienda fue de 6.071.245.280 millones de pesos. Y, en último lugar, para actividades de educación y capacitación se destinaron 380.000 millones de pesos.

- Fundación Paraguaya: Fue creada en 1985 en Paraguay. Es una empresa social sin fines de lucro. El objetivo del programa de microcréditos es promover el desarrollo de micro y pequeñas empresas y personas con pocos recursos a través de la creación y fortalecimiento de servicios sostenibles de crédito, capacitación y asesoramiento. A partir de este programa, se han creado 23.000 puestos de trabajo. Además, ofrece educación y servicios financieros y no financieros.

El programa de microcréditos que realizaron en 2013 tuvo buenos resultados ya que, trabajaron con 57.000 familias de las cuales, 6160 superaron los

niveles de pobreza en cuanto a generación de ingresos. Otros logros obtenidos gracias a este programa fueron:

Tabla 3.2: Datos del Programa de 2013 de la Fundación Paraguaya.

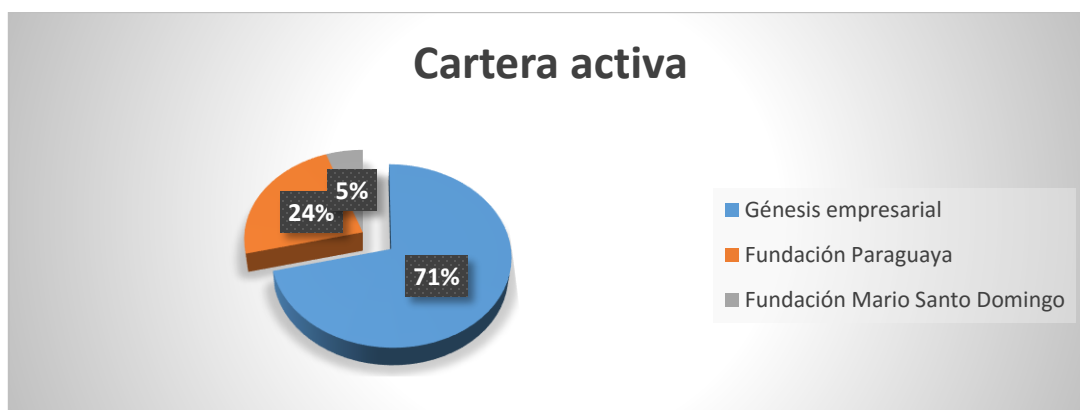
| | Programa 2013 |
|-----------------------|---------------|
| Clientes activos | 57.485 |
| Préstamos concedidos | 125.707 |
| Mujeres capacitadas | 42.218 |
| Dólares desembolsados | 52 millones |

Fuente: Elaboración propia con datos de la Fundación Paraguaya

A continuación, con datos de 2015 vamos a comparar la cartera activa y los clientes activos de las tres fundaciones.

En primer lugar, la cartera activa, como podemos ver, Génesis empresarial es la que mayor porcentaje tiene seguida de Fundación Paraguaya y Fundación Mario Santo Domingo.

Gráfico 3.4: Cartera activa de las tres fundaciones



Fuente: Elaboración con datos de Acción correspondientes al año 2015.

En segundo lugar, los clientes activos, la Fundación con mayor número de clientes es Génesis empresarial seguida de Fundación Paraguaya y Fundación Mario Santo Domingo.

Gráfico 3.5: Clientes activos de las tres fundaciones.



Fuente: Elaboración propia con datos de Acción del año 2015.

Por tanto, en el año 2015 Génesis empresarial era la fundación con mayor número de clientes y mayor cartera.

3.3. Grupos de Ahorro y Crédito en la Comunidad

Existen mecanismos muy extendidos para ahorrar y endeudarse de manera colectiva o grupal. Desde hace décadas, existen este tipo de grupos en los distintos países de América Latina.

Permiten ahorrar, asesoramiento y acceso a crédito a aquellas personas con bajos ingresos que no tienen acceso a la banca formal.

Los participantes se seleccionan de manera voluntaria para constituir un fondo de ahorro y préstamos.

Los miembros se reúnen con frecuencia para hacer contribuciones a dicho fondo mediante la compra de acciones.

Una vez realizadas las contribuciones, se puede empezar a prestar a corto plazo y con bajas tasas de interés a los miembros del grupo. Estos préstamos lo destinan a consumo, emergencias que surjan o para invertir en los negocios.

En Colombia, estos grupos lo forman entre 11 y 19 personas. Hay unas reglas de comportamiento y funcionamiento que se fijan nada más constituirse el grupo.

Este tipo de grupos ayuda a las familias a manejar su efectivo, ya que, se acumulan mayores cantidades de dinero de manera efectiva para luego poder invertirlo.

También hace que los miembros sean más independientes en la toma de decisiones.

El ciclo de ahorro dura entre 8 y 9 meses. En este periodo, se entregan y pagan préstamos y, al finalizar, se reparte el dinero con los intereses según la cantidad de acciones de cada miembro.

3.4. Las entidades financieras

Las entidades financieras desempeñan un papel muy importante en la asignación de recursos económicos.

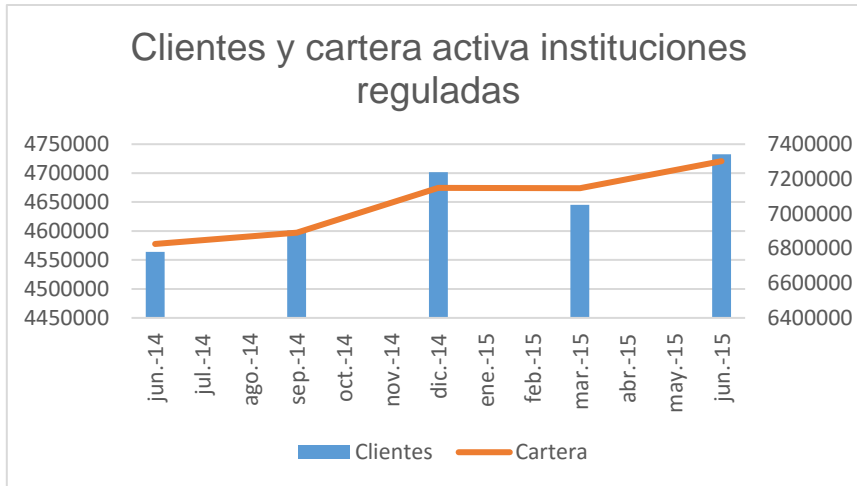
En muchos de los países que se encuentran en vías de desarrollo, los bancos controlan la intermediación financiera debido a dos motivos. Por un lado, los bancos siguen teniendo ventajas sobre otras entidades en el procesamiento de la información y en la diversificación del riesgo, estos son dos elementos fundamentales para la intermediación financiera. Y, por otro lado, muchos países carecen de las infraestructuras necesarias para desarrollar mercados de valores que sirvan de fuente de financiación alternativa.

El Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) tiene como objetivo apoyar a los bancos para el cumplimiento de sus funciones.

Los microempresarios tienen un papel fundamental en el desarrollo económico de los países de América Latina.

El financiamiento de este sector, es el principal objetivo de las entidades financieras involucradas en las microfinanzas.

Gráfico 3.6: Clientes y cartera activa de las instituciones reguladas.



Fuente: Elaboración propia con datos de Acción.

En el caso de las instituciones reguladas, hasta diciembre de 2014, se produce un aumento en el número de clientes y en la cartera y, a partir de esta fecha, se observa un descenso hasta marzo de 2015 donde se detiene y volvemos a observar un aumento.

Como entidades financieras destacan:

- **Banco Solidario S.A.:** En 1884, un grupo de empresarios de Bolivia ligados al sector microempresarial, procedió a constituir una institución sin fines de lucro para apoyar el desarrollo de microempresas en el país.

En 1986, iniciaron actividades de intermediación crediticia a través de una Fundación constituida como organización no gubernamental. Se concedían préstamos a grupos de tres o más personas dedicadas a actividades similares. Éstas se comprometían a cumplir con las obligaciones contraídas. En 1992, tenían aproximadamente 17.000 clientes y una cartera de 4 millones de dólares.

La demanda de los servicios financieros se incrementó con rapidez y, por ello, decidieron expandirse.

El 10 de febrero de 1992, se funda en Bolivia el primer banco de microfinanzas del mundo que se denominó Banco Solidario S.A.

En el informe de las 100 mejores IMF recogido en el anexo I con datos de 2014, este banco se sitúa en primer lugar, es decir, es la institución de microfinanzas más importante.

- **Banco Compartamos S.A.:** es un banco mexicano especializado en microfinanzas. Se inició como un programa de generación de ingresos por parte de Gente Nueva⁷. En 1990, pasó a ser una ONG y, más tarde, en el año 2000, se transformó en una compañía convencional de servicios financieros. En 2005, llegó a alcanzar los 400.000 clientes y se situó entre los diez programas de microfinanzas más importantes del mundo. En 2006, pasó a ser un banco de pleno derecho.

En el informe que encontramos en el Anexo I referente a las 100 mejores IMF, Compartamos se sitúa en doceavo lugar, esto quiere decir, que otras IMF han evolucionado más pero sigue siendo una de las instituciones más importantes del mundo.

- **Banco Financiero de Perú:** Se funda en 1964 como Financiera y Promotora de Construcción S.A. Más tarde, en enero de 1982, se modificó su denominación a Finanpro Empresa Financiera. Y, por último, en 1986, se constituye como el banco comercial denominado Banco Financiero.

A partir de 2004, se comenzaron a realizar operaciones bancarias de consumo y microcrédito.

Actualmente, realiza operaciones de intermediación financiera, actividades reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros de Perú⁸.

⁷ Organización juvenil creada para aumentar la calidad de vida de la población marginal de México.

⁸ <http://www.sbs.gob.pe/>

4. EL CASO DE BANCO COMPARTAMOS DE MÉXICO

4.1. Antecedentes

Inicialmente, se constituyó como una organización no gubernamental y, en 2006, pasó a ser un banco.

Fue la primera institución microfinanciera de América Latina en ofrecer capital en la Bolsa Mexicana de Valores.

En el año 2007, la Corporación Interamericana de Inversiones⁹ (CII), aprobó una inversión de 330 millones de pesos mexicanos para este banco con el objetivo de aumentar su cartera de microcréditos.

En 2010, se destinaron a este banco 32 millones de dólares.

"Con este préstamo de mediano plazo y en moneda local, la CII ayuda a Banco Compartamos a diversificar sus fuentes de financiamiento y atender a los sectores más desfavorecidos de la población mexicana. Compartamos atiende a microempresarios que tradicionalmente no tienen acceso a financiamiento como son artesanos, pequeños agricultores y otros negocios pequeños, primordialmente a mujeres en zonas rurales, permitiéndoles desarrollar sus negocios y brindar bienestar para sus familias y comunidades. Asimismo, esto genera divisas y empleo para el país" (Navarrete, M, 2010).

El objetivo de la CII es ofrecer financiamiento a instituciones, en este caso, el Banco Compartamos ha recibido en tres ocasiones financiamiento con el fin de que se concedan los créditos necesarios para que la población con pocos recursos pueda sacar sus negocios adelante o, que los inicien. Como dice Mónica Navarrete a microempresarios que quedan excluidos del sistema financiero formal y, por tanto, no los conceden financiación.

⁹ La CII es una institución financiera miembro del grupo del Banco Interamericano de Desarrollo. Proporciona financiamiento y servicios de asesoría a empresas privadas de América Latina y el Caribe.

4.2. Situación actual de Banco Compartamos de México

Actualmente, es la institución de financiamiento para emprendedores más grande de Latinoamérica. Cuenta con más de 2.8 millones de clientes, de los cuales, la mayoría son mujeres emprendedoras que antes, no tenían acceso a préstamos para negocios y capital de trabajo. Los clientes suelen utilizar los servicios financieros para invertir en maquinaria y materia prima, de esta forma, pueden ampliar sus negocios y así mejorar su calidad de vida y la de su familia.

Este banco cuenta con 187 sucursales y tiene presencia en México, Perú y Guatemala.

El crédito promedio del banco es equivalente a 446 dólares en un plazo de 16 semanas, principalmente se lo conceden a microempresarios, grupos solidarios y personas físicas.

A continuación vamos a analizar la evolución de la cartera de crédito vigente y la cartera de crédito vencida.

Tabla 4.1: Cartera de crédito vigente del Banco Compartamos.

| Cartera de crédito vigente | 3T 2016 | 2T 2016 | 3T 2015 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Créditos comerciales | | | |
| Créditos a intermediarios financieros | | | |
| Créditos al consumo | 23.814 | 22.720 | 21.434 |
| | | | |
| Créditos a la vivienda | | | |
| Créditos a entidades gubernamentales | | | |
| Créditos al IBAP o al Fobrapoa | | | |
| Total cartera de crédito vigente | 23.814 | 22.720 | 21.434 |

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Compartamos.

Como podemos ver, el crédito vigente ha ido aumentando desde el año 2015, esto quiere decir que, cada vez confía más gente en los servicios financieros que ofrece, lo cual, es un aspecto muy positivo para el banco pero, también hay que tener en cuenta que los riesgos de impago aumentan. Esto lo vamos a analizar a continuación con la cartera de crédito vencida es decir, aquellos clientes que no cumplen con sus obligaciones.

Tabla 4.2: Cartera de crédito vencida del Banco Compartamos.

| Cartera de crédito vencida | 3T 2016 | 2T 2016 | 3T 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Créditos comerciales | | | |
| Créditos a intermediarios financieros | | | |
| Créditos al consumo | 790 | 772 | 495 |
| Créditos a la vivienda | | | |
| Créditos a entidades gubernamentales | | | |
| Créditos al IBAP o al Fobrapoa | | | |
| Total cartera de crédito vencida | 790 | 772 | 495 |

Elaboración propia con datos del Banco Compartamos.

Como hemos dicho anteriormente, la cartera de crédito vencida es aquella en la que los clientes no están al corriente del pago de sus obligaciones. Hemos visto que la cartera vigente ha aumentado desde el año 2015 y, en esta tabla podemos ver que la cartera vencida también ha aumentado, lo cual, es un dato negativo ya que, cada trimestre hay un mayor número de impagos.

Debido a ello, se hace una estimación preventiva de riesgos crediticios que cada trimestre es mayor ya que, se prevé que haya mayor número de impagos.

4.3. Detalle del Programa de microcréditos

- **Crédito Mujer:** este crédito se concede a aquellas mujeres que quieran emprender un negocio o ampliar el que ya tienen. La cantidad mínima que se concede es de 4.000 pesos y, la cantidad máxima de 60.000 pesos. La frecuencia de pago puede ser semanal o bisemanal (durante 4 meses). Para obtenerlo es necesario formar parte de un grupo de mujeres.

Este crédito permite solicitar créditos adicionales si el cliente lo desea. Por un lado, el Crédito Adicional, para obtenerlo es necesario haber cumplido con todos los pagos del crédito anterior y haber ahorrado. Las cantidades en este caso oscilan entre los 4.000 y 7.000 pesos. Se puede devolver en plazos de 4 y 5 meses. Y como requisitos se exige tener activo el Crédito Mujer, tener un ciclo terminado y tener aval dentro del grupo. Por otro lado, también se puede solicitar el Crédito Crece y Mejora, en este caso se ofrece una cantidad mayor de 8.000 a 30.000 pesos. Se

añaden requisitos a los mencionados en el Crédito Adicional como estar al corriente de pagos con el Crédito Mujer y/o con el Crédito Adicional, contar con dos ciclos terminados (en el caso anterior con uno era suficiente), poseer el credencial para votar vigente y, si existen, presentar comprobantes de ingresos, facturas, etc.

- **Tu crédito comerciante:** Es un crédito que lo tienen que solicitar un grupo de personas (de 7 a 20) que necesiten financiamiento a corto plazo, las cuales, cuenten con un negocio o que deseen emprender uno propio. El monto que se puede solicitar se encuentra entre los 6.000 y 60.000 pesos y, la frecuencia de pago es bisemanal de 5 a 8 meses para pagar.

En este caso, también es posible obtener créditos adicionales. Las cantidades y los plazos del Crédito Adicional no cambian, lo único que, hay que tener activo el Crédito Comerciante en vez del Crédito Mujer. Y, en el caso del Crédito Crece y Mejora tampoco cambian las cantidades y plazos pero sí los requisitos, es necesario tener el Crédito Comerciante activo, tener un aval dentro del grupo y, tener un ciclo terminado (en el Crédito Mujer se necesitan dos ciclos).

- **Tu crédito individual:** lo solicitan personas que llevan un año con su negocio y que disponen de aval. El monto mínimo que se puede solicitar es de 20.000 pesos y el máximo de 200.000 pesos. Los pagos se podrán realizar de forma bisemanal o mensual. En un plazo de 6 a 24 meses. Si el crédito se paga puntualmente, el siguiente crédito podrá ser de mayor cantidad.

Para poder ampliar el monto es posible solicitar un crédito adicional. En este caso, sería el Crédito crece y mejora para Crédito Individual. Se puede solicitar a partir del segundo ciclo. La cantidad mínima del crédito sería de 5.000 pesos y, la máxima de 50.000 pesos. En caso de que hubiera atrasos en los pagos habría que pagar una comisión de 350 pesos más el IVA correspondiente. Es imprescindible tener al menos un ciclo terminado y cumplir con los pagos del crédito individual de forma puntual.

- **Tu crédito Alianzas:** se concede a aquellas personas emprendedoras que quieran ampliar su negocio o comprar mercancía para el mismo. En este caso, la cantidad mínima es de 4.000 pesos. Los pagos pueden ser

bisemanales o mensuales con tasa fija. Se puede elegir entre 3 y 12 meses para pagarlo.

Los microcréditos que ofrece este banco, como hemos visto pueden ser individuales o grupales.

En el caso de los grupales, como el crédito mujer o el crédito comerciante, no exigen garantía pero, los prestatarios tienen que hacer un grupo y si todos los componentes del grupo pagan de forma puntual pueden solicitar créditos adicionales o renovar el que ya poseen pero, en caso de que algún miembro del grupo no pague, la sanción es para todo el grupo y, los integrantes no tienen posibilidad de renovar ni pedir más créditos. En estos casos no se necesita aval porque el grupo ya supone una seguridad para el banco. Es decir, se tienen que formar grupos de personas responsables para que todos puedan solicitar créditos las veces que lo necesiten. Una persona solo se va a incorporar a un grupo si sabe que las personas que lo forman van a cumplir con sus responsabilidades. Que la sanción la pongan a todos los miembros no es justo para los que sí cumplen con sus pagos pero, lo que se pretende conseguir es que el grupo en general sea responsable y, los miembros que sí cumplen presionen a los que no realizan sus pagos.

En el caso del crédito individual como depende de una sola persona el banco exige un aval por si hay impago.

4.4. Comparación Banco Compartamos con Nacional Financiera S.N.C.

Nacional Financiera S.N.C. (Nafinsa) se crea en 1934. Hacia 1940, se dota a Nafinsa de una nueva ley orgánica que la define como banca de fomento, otorgándole facultades para promover, crear y auxiliar financieramente a empresas prioritarias.

Durante la década de los 80, la economía mexicana vivió un proceso de crisis del cual, Nafinsa no fue ajeno. La institución cumplió muy satisfactoriamente su función de banco de desarrollo y salió fortalecido de este periodo.

Para realizar la comparación entre ambos bancos vamos a observar los balances del tercer trimestre de 2016.

Ambos balances están representados en millones de pesos.

Por un lado, comparamos las disponibilidades de ambos casos.

Tabla 4.3: Disponibilidades del Banco Compartamos y de Nacional Financiera.

| | <i>Banco Compartamos</i> | <i>Nacional Financiera</i> |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Disponibilidades | 2.224 | 44.977 |

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Compartamos y de Nacional financiera.

Como se puede observar, el manejo de disponible de Nafinsa es mucho más elevado que el de Compartamos.

Tabla 4.4: Inversiones en valores del Banco Compartamos y de Nacional Financiera.

| Inversiones en valores | <i>Banco Compartamos</i> | <i>Nacional Financiera</i> |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Títulos para negociar | 100 | 225.647 |
| Títulos disponibles para la venta | 3 | 6445 |
| Títulos conservados a vencimiento | | 12.328 |

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Compartamos y de Nacional financiera.

Estas inversiones son aquellas que se realizan con activos constituidos por acciones, obligaciones y demás títulos que se emiten en serie o en masa y que la sociedad de inversión mantiene en posición propia, de conformidad con lo establecido por la legislación aplicable.

Como vemos Nacional Financiera dispone de un mayor número de estos activos que el Banco Compartamos.

Tabla 4.5: Deudores por reporto del Banco Compartamos y de Nacional Financiera.

| | <i>Banco Compartamos</i> | <i>Nacional Financiera</i> |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Deudores por reporto (Saldo deudor) | - | 1000 |

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Compartamos y de Nacional financiera.

El reporto es un contrato mediante el cual, el reportador adquiere la propiedad de los títulos de crédito a cambio de una suma de dinero. Como vemos en este caso es saldo deudor eso quiere decir que, Nacional Financiera no dispone de este dinero.

Por otro lado, el Banco Compartamos no tiene actividad en este tipo de anotaciones.

Tabla 4.6: Cartera de crédito vigente del Banco Compartamos y de Nacional Financiera.

| Cartera de crédito vigente | <i>Banco Compartamos</i> | <i>Nacional Financiera</i> |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| Créditos comerciales | | |
| - Actividad empresarial o comercial | | 53341 |
| - Entidades financieras | | 122833 |
| - Entidades gubernamentales | | 14121 |
| | | 190295 |
| Créditos de consumo | 23184 | 8 |
| Créditos a la vivienda | | |
| - Media y residencial | | 140 |
| | | 140 |
| Créditos otorgados en calidad de Agente de Gobierno Federal | | 103 |
| TOTAL | 23184 | 190546 |

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Compartamos y de Nacional financiera.

La cartera vigente es la que está formada por todos los clientes deudores que se encuentran al corriente en sus obligaciones de pago. En este caso, hay mucha diferencia entre ambos bancos debido a que el Banco Compartamos sólo ofrece créditos al consumo y, Nafinsa ofrece créditos comerciales, de consumo, a la vivienda y otorga en calidad de Agente de Gobierno Federal. Es importante destacar que, como Compartamos se dedica a los microcréditos la cantidad siempre va a ser menor.

Tabla 4.7: Cartera de crédito vencida del Banco Compartamos y de Nacional Financiera.

| Cartera de crédito vencida | <i>Banco Compartamos</i> | <i>Nacional Financiera</i> |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Créditos comerciales | | |
| - Actividad empresarial o comercial | | 566 |
| - Entidades financieras | | 1560 |
| Créditos de consumo | 790 | 4 |
| Créditos a la vivienda | | |
| - Media y residencial | | 12 |
| TOTAL | 790 | 2142 |

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Compartamos y de Nacional financiera.

La cartera de crédito vencida es la que está formada por aquellos clientes que no cumplen con el pago de sus obligaciones por tanto, cuanto menor sea este dato mejor. Normalmente este problema lo tienen microempresas y pequeñas y medianas empresas ya que, no disponen del respaldo económico necesario para hacer frente a la falta de liquidez. En este caso, lo podemos ver ya que, en proporción el Banco Compartamos tiene una mayor cartera vencida que Nacional Financiera.

Debido a los posibles impagos, se realiza una estimación preventiva para riesgos crediticios, la cual, es mayor la de Nacional Financiera que la de Banco Compartamos ya que el número de créditos es mayor y, por tanto, los posibles riesgos aumentan.

El total de activo de Nacional Financiera es de 508.412 y el del Banco Compartamos de 28.666. Esta diferencia se debe a que los servicios que ofrecen no se dirigen hacia el mismo tipo de población, es decir, la población hacia la que destinan sus servicios financieros no tienen las mismas necesidades.

Por otro lado, es importante destacar dentro del pasivo de ambos balances, el capital contribuido.

Tabla 4.8: Capital contribuido del Banco Compartamos y de Nacional Financiera.

| Capital contribuido | <i>Banco Compartamos</i> | <i>Nacional Financiera</i> |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| Capital social | 542 | 8.805 |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno | | 1.950 |
| Prima en venta de acciones | | 8.922 19.677 |
| Obligaciones subordinadas en circulación | | |

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Compartamos y de Nacional financiera.

Es importante destacar que, el Banco Compartamos únicamente dispone del capital social ya que, es un Banco en el que los clientes son gente pobre y, podemos ver que Nacional Financiera dispone del capital social, de aportaciones de los directivos y de primas en ventas de acciones. Esto se debe a que Nacional Financiera forma parte del sistema financiero tradicional es decir, es un banco en el que los clientes no son gente sin recursos y, normalmente viven en zonas urbanas.

5. CONCLUSIONES

La forma de financiación en los países de bajos ingresos se realizaba mediante los usureros pero, como cobraban unas tasas de interés muy elevadas, las personas tenían que pagarlo con los beneficios que habían obtenido. Por ello, se piensa en los microcréditos como forma de financiación para evitar este problema. Es un instrumento de financiación para aquella parte de la población con pocos recursos. Se distinguen distintas instituciones u organizaciones que ofrecen dicho instrumento. Pueden ser bancos, instituciones financieras no bancarias, cooperativas de crédito u organizaciones no gubernamentales. Cada una de estas instituciones tiene una serie de condiciones a la hora de conceder créditos. Las instituciones del sistema financiero formal, para evitar riesgos de impago, solicitan que los prestatarios tengan aval y, por ello, estas personas sin recursos quedan excluidas del sistema financiero formal ya que, no tienen garantías. Pero, hay otras instituciones que les facilitan la concesión de créditos, ya que, son instituciones que únicamente se dedican a ello y, en vez de solicitar garantías, conceden créditos grupales, es decir, forman grupos de personas y les conceden el préstamo. En este caso, si hay alguna persona que no cumple con sus obligaciones, el grupo ejerce una presión social ya que, en caso de impago se penaliza al grupo entero. Este método es una buena forma de que las instituciones se aseguren de que se van a devolver los créditos porque en un grupo siempre va a haber al menos una persona que luche para seguir obteniendo financiación ya que tiene que sacar a su familia adelante y, al ser grupos grandes, se aseguran de que haya más de una persona que ejerza dicha presión social.

De este modo, se cumple con el objetivo de los microcréditos, es decir, reducir la exclusión financiera.

En América Latina, hay países como Perú y Colombia que están trabajando mucho para lograr este objetivo y, por ello, son los países que mayor inclusión financiera poseen. Ésto es debido a que los prestatarios son personas responsables que cumplen con sus obligaciones ya que, lo que quieren es obtener ingresos para poder vivir.

El riesgo de impago, al ser personas sin recursos, es difícil de eliminar por ello, seguirá habiendo instituciones que no depositen su confianza en los programas de microcréditos pero, si los países siguen trabajando para reducir la exclusión financiera ayudando por ejemplo a aquellas instituciones con programas de microcréditos, llegará un momento en que este riesgo se irá reduciendo y entonces estas personas sí podrán ofrecer garantías y, por tanto, podrán acceder al sistema financiero formal.

Otro factor que influye en el riesgo de impago son las tasas de interés. Ya que, las instituciones que ofrecen microcréditos tienen que cubrir los gastos que conlleva la concesión de estos créditos debido a que conceden muchos créditos de poca cantidad. Por tanto, si los gobiernos ayudasen a estas instituciones, como he citado anteriormente, se podrían bajar las tasas de interés y, el riesgo de impago se reduciría.

Este instrumento de financiación va a seguir creciendo y cada vez habrá más fórmulas para solventar los problemas que hoy en día se presentan.

Desde mi punto de vista, el microcrédito me parece una buena forma de financiación ya que, al no poder acceder al sistema financiero formal, tiene que haber otra manera de poder obtener financiación porque al ser personas de pocos recursos no podrían crear sus propios negocios para poder obtener ingresos. Sí que podrían trabajar por cuenta ajena pero el problema que tienen estos países es que hay gente que se sitúa por debajo del umbral de pobreza y gente muy poderosa, es decir la brecha entre pobres y ricos es muy elevada. Debido a ello, la gente se aprovecha y les hace trabajar muchas horas por muy poco dinero y, de esta manera, no pueden hacer frente a todos los gastos. Por ello, la existencia de este instrumento hace que dicha brecha se reduzca y no haya tanta diferencia en la población. Y, otra consecuencia derivada de dicho instrumento es el aumento de la calidad de vida de estos países.

6. BIBLIOGRAFÍA

- Gómez, C (2016): El colapso de los microcréditos en la cooperación al desarrollo. Editorial Catarata, Madrid.
- Muhammad, Y. (2005): El banquero de los pobres: los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo. Editorial Paldós, Barcelona.
- Torre, B. (2012): Guía sobre microcréditos. Editorial D.L., Santander.
- Vereda, A. (2001): Microcréditos y desarrollo. Editorial D.L., Madrid.
- EIU (Economist Intelligence Unit). 2014. Microscopio Global 2014: Análisis del entorno para la inclusión financiera. Con el apoyo de FOMIN/BID, CAF, ACCION and Citi. EIU, New York, NY.
- EIU (Economist Intelligence Unit). 2016. Microscopio global 2016: Análisis del entorno para la inclusión financiera. Patrocinado por el FOMIN/BID, Acción y la Fundación MetLife. EIU, New York, NY.
- The Economist Intelligence Unit (EIU). 2015. Microscopio global 2015: Análisis del entorno para la inclusión financiera. Con el apoyo de FOMIN, CAF, Acción y la Fundación MetLife. EIU, New York, NY.
- ACCION: Disponible en <https://accion.org/es> [consulta: 12/12/2016].
- Banco de Desarrollo de América Latina (CAF): Disponible en <https://www.caf.com/es/> [consulta: 14/12/2016].
- Banco Interamericano de Desarrollo: Resumen mensual de operaciones. Disponible en <http://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/resumen-mensual-de-operaciones.1391.html> [consulta: 10/12/2016].
- Banco Mundial: Disponible en <http://www.bancomundial.org/> [consulta 11/12/2016].
- CGAP: Advancing financial inclusion to improve the lives of the poor. Disponible en <http://www.cgap.org/> [consulta: 01/12/2016].
- CGAP Portal de Microfinanzas: Disponible en <http://www.microfinancegateway.org/es> [consulta: 29/12/2016].
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL): Disponible en <http://www.cepal.org/es> [consulta: 03/01/2017].

- Comisión Europea: Disponible en https://ec.europa.eu/commission/index_es [consulta: 22/12/2016].
- Compartamos Banco: Disponible en <https://www.compartamos.com.mx/wps/portal/compartamos> [consulta: 12/01/2017].
- Conger, L. (2013): Microfinanzas en China y América Latina, Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), Washington, D.C. Disponible en <http://www19.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2013/12737.pdf> [consulta: 25/01/2017].
- Corporación Interamericana de Inversiones (CII): Disponible en <http://www.iic.org/es> [consulta: 10/12/2016].
- Crezcamos: Disponible en <http://www.crezcamos.com/> [consulta: 29/12/2016].
- Fondo Monetario Internacional (FMI): Disponible en <https://www.imf.org/external/spanish/> [consulta: 10/12/2016].
- Fundación Paraguaya: Disponible en <http://www.fundacionparaguaya.org.py/?lang=es> [consulta: 13/02/2017].
- Fundación Santo Domingo: Disponible en <http://fmsd.org.co/> [consulta: 13/02/2017].
- Génesis Empresarial: Disponible en <http://www.genesisempresarial.org/> [consulta: 13/02/2017].
- Instituto Nacional de Información de Desarrollo (INIDE): Disponible en <http://www.inide.gob.ni/> [consulta: 14/12/2016].
- Microcredit Summit Campaign: Disponible en <http://microcreditsummit.org/> [consulta: 01/12/2016].
- Nacional Financiera: Banca de Desarrollo. Disponible en <http://www.nafin.com/portalnf/content/home/home.html> [consulta: 15/02/2017].
- Naciones Unidas: Disponible en <http://www.un.org/es/index.html> [consulta: 20/12/2016].

- Superintendencia de Bancos: Disponible en http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index [consulta: 04/01/2017].
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP: Disponible en <http://www.sbs.gob.pe/> [consulta: 04/01/2017].

ANEXO I

| Nombre de la IMF | País | Global | |
|----------------------------|-----------------|--------|---------|
| | | Puesto | Puntaje |
| BancoSol | Bolivia | 1 | 80 |
| Banco FIE | Bolivia | 2 | 79 |
| FFP Fassil | Bolivia | 3 | 78 |
| CrediAmigo | Brasil | 4 | 78 |
| Banco ADOPEM | Rep. Dominicana | 5 | 76 |
| Banco Estado | Chile | 6 | 75 |
| Financiera Edyficar | Perú | 7 | 74 |
| Banco D-Miro | Ecuador | 8 | 74 |
| Visión Banco | Paraguay | 9 | 74 |
| Financiera Interfisa | Paraguay | 10 | 73 |
| CMAC Arequipa | Perú | 11 | 73 |
| Compartamos Banco | México | 12 | 72 |
| FFP PRODEM | Bolivia | 13 | 71 |
| COAC La Benéfica | Ecuador | 14 | 71 |
| COAC Jardín Azuayo | Ecuador | 15 | 71 |
| Banco Solidario | Ecuador | 16 | 71 |
| BanCodesarrollo | Ecuador | 17 | 71 |
| FODEMI | Ecuador | 18 | 70 |
| Pichincha Microfinanzas | Ecuador | 19 | 69 |
| COAC San José | Ecuador | 20 | 69 |
| COAC Ambato | Ecuador | 21 | 68 |
| FAMA OPDF | Honduras | 22 | 68 |
| Microempresas de Colombia | Colombia | 23 | 68 |
| COAC Guaranda | Ecuador | 24 | 68 |
| COAC 29 de Octubre | Ecuador | 25 | 68 |
| CACPE Pastaza | Ecuador | 26 | 67 |
| Hermandad de Honduras OPDF | Honduras | 27 | 67 |
| Fundación Mundo Mujer | Colombia | 28 | 67 |
| FACES | Ecuador | 29 | 66 |
| Banco WWB | Colombia | 30 | 66 |
| Fundación Espoir | Ecuador | 31 | 66 |
| PRODESA | Nicaragua | 32 | 66 |

| | | | |
|--------------------------------|-----------------|----|----|
| FFP EcoFuturo | Bolivia | 33 | 66 |
| Compartamos Financiera | Perú | 34 | 65 |
| COAC kullki Wasi | Ecuador | 35 | 65 |
| ENLACE Servicios Financieros | El Salvador | 36 | 65 |
| Financiera El Comercio | Paraguay | 37 | 65 |
| Banco Familiar | Paraguay | 38 | 65 |
| Fundación Delamujer | Colombia | 39 | 65 |
| CRECER | Bolivia | 40 | 65 |
| CMAC Huancayo | Perú | 41 | 64 |
| Bancamía | Colombia | 42 | 64 |
| COAC Chibuleo | Ecuador | 43 | 64 |
| Banco COOPNACIONAL | Ecuador | 44 | 63 |
| ODEF Financiera | Honduras | 45 | 63 |
| COAC Maquita Cushunchic | Ecuador | 46 | 63 |
| FinAmérica | Colombia | 47 | 63 |
| Financiera Comultrasan | Colombia | 48 | 63 |
| Crezcamos | Colombia | 49 | 63 |
| Financiera Crediscotia | Perú | 50 | 63 |
| ECLOF Dominicana | Rep. Dominicana | 51 | 62 |
| CMAC Cusco | Perú | 52 | 62 |
| Financiera Confianza | Perú | 53 | 62 |
| Apoyo Integral | El Salvador | 54 | 61 |
| CAME | México | 55 | 61 |
| Central Cresol Baser | Brasil | 56 | 61 |
| FIACG | Guatemala | 57 | 60 |
| CMAC Piura | Perú | 58 | 60 |
| FONDECO | Bolivia | 59 | 60 |
| Cooperativa Financiera Confiar | Colombia | 60 | 59 |
| INSOTEC | Ecuador | 61 | 59 |
| Banco Caja Social | Colombia | 62 | 59 |
| FUNDENUSE | Nicaragua | 63 | 58 |
| COAC Atuntaqui | Ecuador | 64 | 58 |

| | | | |
|---------------------------|-----------------|----|----|
| COAC Chone | Ecuador | 65 | 58 |
| Fundación Diaconia | Bolivia | 66 | 58 |
| Fundación Alternativa | Ecuador | 67 | 58 |
| Movimiento Manuela Ramos | Perú | 68 | 58 |
| COAC Luz del Valle | Ecuador | 69 | 58 |
| Santander Microcrédito | Brasil | 70 | 58 |
| CMAC Ica | Perú | 71 | 57 |
| Credicampo | El Salvador | 72 | 57 |
| CMAC Sullana | Perú | 73 | 57 |
| CMAC Trujillo | Perú | 74 | 57 |
| CMAC Tacna | Perú | 75 | 57 |
| Pro Mujer Nicaragua | Nicaragua | 76 | 57 |
| FUNDEA | Guatemala | 77 | 56 |
| Microserfin | Panamá | 78 | 56 |
| Fondo Esperanza | Chile | 79 | 55 |
| Financiera Fama | Nicaragua | 80 | 55 |
| Pro Mujer Bolivia | Bolivia | 81 | 55 |
| Cooperativa Aspire | Rep. Dominicana | 82 | 55 |
| Fondo de Desarrollo Local | Nicaragua | 83 | 54 |
| CRAC Los Andes | Perú | 84 | 54 |
| PILARH OPDF | Honduras | 85 | 53 |
| Financiera Solidaria | Honduras | 86 | 53 |
| Actuar Tolima | Colombia | 87 | 53 |
| Banco ProCredit Ecuador | Ecuador | 88 | 52 |

| | | | |
|--------------------|-----------------|-----|----|
| Fundación Adelante | Honduras | 89 | 52 |
| Solución Asea | México | 90 | 52 |
| CMAC Maynas | Perú | 91 | 52 |
| CRAC Credinka | Perú | 92 | 52 |
| Fundación Sartawi | Bolivia | 93 | 51 |
| Contactar | Colombia | 94 | 51 |
| Te Creemos | México | 95 | 51 |
| Banco ADEMI | Rep. Dominicana | 96 | 51 |
| COAC Mushuc Runa | Ecuador | 97 | 50 |
| COOPROGRESO | Ecuador | 98 | 50 |
| FUNDESER | Nicaragua | 99 | 49 |
| CIDRE | Bolivia | 100 | 49 |