

LA PARTICIPACION DE LA BANCA COMERCIAL EN LAS MICROFINANZAS: EL CASO DE AMERICA LATINA

Celsa Guadalupe Sánchez Vélez, CETYS Universidad

María Eugenia Corella Torres, CETYS Universidad

RESUMEN

El crecimiento del microfinanciamiento en el mundo durante las últimas décadas ha revolucionado los esquemas financieros tradicionales al demostrar que efectivamente puede contribuir al impulso de micronegocios y, en algunos casos, se ha probado que puede coadyuvar en el combate a la pobreza. El éxito de Instituciones Microfinancieras (IMF) sustentables, y en muchos casos con altas tasas de rentabilidad, está despertando el interés de intermediarios financieros tradicionales que ven una atractiva oportunidad de inversión en este sector. Existe una gran preocupación de que se privilegie la visión comercial, y se pierda paulatinamente el enfoque social de las microfinanzas. El objetivo del trabajo es profundizar en el conocimiento del modelo comercial de microfinanzas en América Latina y el Caribe, a través del estudio de los principales bancos de la región enfocados a este sector. En el documento se realiza un análisis comparativo, desde el punto de vista financiero y operativo, para identificar las tendencias de la banca en la región, y de esta manera contribuir con elementos objetivos en la discusión sobre si el desarrollo del modelo comercial implica abandonar la función social de las microfinanzas, o si es posible que instituciones con fines de lucro, además de ser rentables, puedan coadyuvar en la lucha contra la pobreza.

PALABRAS CLAVE: microfinanzas, banca comercial, rentabilidad, función social

INTRODUCCION

El desarrollo de instituciones privadas dedicadas específicamente a otorgar microcréditos a la población de menores ingresos, como una herramienta para combatir la pobreza, surge en la década de los setenta del siglo pasado debido a dos factores fundamentales: En primer lugar, la falta de interés que hasta entonces habían mostrado los intermediarios financieros tradicionales, principalmente la banca comercial, por atender a este sector de la población. En segundo término, debido a las limitaciones y los magros resultados de los programas gubernamentales y de organismos multilaterales de desarrollo económico -vía el crédito subsidiado para los pobres-, lo que estimuló que entidades privadas empezaran a involucrarse en la administración y distribución de fondos públicos destinados a ese fin (Robinson, 2001; Garrido y Leriche, 2009).

El microcrédito comenzó en países asiáticos pero rápidamente se expandió a otras naciones en desarrollo de África y América Latina. Inicialmente fueron organizaciones sin fines de lucro que otorgaban créditos en montos pequeños a personas de bajos ingresos para apoyar el autoempleo y la formación o crecimiento de micronegocios (Rentería, 2005). A partir de entonces, se ha gestado una evolución de las instituciones participantes y se han ampliado los servicios financieros para los pobres, lo que dio lugar al surgimiento del término microfinanciamiento, el cual se puede definir como un esquema que no sólo se refiere a los créditos en pequeña escala para impulsar micronegocios, sino que también considera la prestación de otros servicios financieros - ahorro, seguros, crédito hipotecario, crédito al consumo, crédito agrícola, envío de remesas, tarjetas de crédito- a la población de menores ingresos utilizando metodologías distintas a las que manejan las instituciones financieras tradicionales (Alpízar y González Vega, 2006; Esquivel, 2006; Garrido y Leriche, 2009).

En los últimos años se han multiplicado las Instituciones Microfinancieras (IMF), la red de asociaciones de microfinancieras, de empresas evaluadoras y de información especializada en microfinanzas, así como la realización de foros y encuentros mundiales, en donde se debate el tema y se acuerdan metas para ampliar el otorgamiento de microcréditos y con ello contribuir a disminuir la pobreza en el mundo. Al respecto, cabe señalar que el microfinanciamiento está considerado como una herramienta clave para alcanzar los Objetivos del Desarrollo del Milenio de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), en particular en el tema de la erradicación de la pobreza y el hambre.

Es importante mencionar que el microfinanciamiento se había desarrollado, hasta cierto punto, al margen de los sistemas financieros tradicionales, así como de las tendencias de la globalización financiera. Pero como señala Garrido y Leriche (2009), uno de los mayores logros de las diferentes experiencias de otorgamiento de crédito a los sectores populares en los últimos 50 años, es demostrar que los pobres si pueden ser sujetos de crédito y que son buenos pagadores, cuando se aplican las metodologías adecuadas a las peculiaridades de este sector de la población. Esto explica el creciente interés de diversas instituciones privadas por participar en este “gran mercado mundial”.

De acuerdo al Deutsche Bank citado en (Davis, 2008) existe una demanda global por microfinanciamiento de alrededor de 250 mil millones de dólares, y sólo una proporción muy pequeña se atiende actualmente. Según Davis, el potencial del mercado explica que grupos como GE Money, Citigroup, Barclays, BBV Bancomer, Soctiabank y el mismo Deutsche Bank estén destinando recursos para expandir el microfinanciamiento en los países en desarrollo, en particular en África, en donde sólo 4% de la población tiene una cuenta bancaria.

Frente a este fenómeno surgen temores y múltiples interrogantes. ¿Cuáles son las expectativas de las instituciones lucrativas al participar en el microfinanciamiento? ¿Cómo se van a desarrollar las IMF frente a la competencia de los nuevos participantes? ¿El microfinanciamiento orientado a coadyuvar en la lucha contra la pobreza está en riesgo de desaparecer frente a las tendencias comerciales? El presente trabajo pretende ofrecer algunas respuestas al respecto de estas interrogantes.

La investigación inicia con la revisión de las principales posturas en torno a los modelos de desarrollo que actualmente tienen las microfinanzas. En una segunda parte se presenta un panorama de los alcances del sector microfinanciero en el mundo, enfocándose en algunos datos relevantes de América Latina y el Caribe. El siguiente apartado explica la metodología utilizada para el análisis de los bancos especializados en microfinanzas en América Latina y el Caribe, y se explica el origen y características de la base de datos y fuentes de información utilizados. Así mismo, se describen los indicadores utilizados en el estudio. A continuación se presentan los resultados del análisis de los indicadores operativos y financieros aplicados a los bancos seleccionados de la región latinoamericana. Por último, se presentan las conclusiones y referencias.

MARCO TEORICO-MODELOS DE DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS

De acuerdo a Fernández, Orduna, Boedo y Álvarez (2007) actualmente destacan dos posturas sobre la metodología para el desarrollo y expansión del microfinanciamiento: El enfoque de los sistemas financieros y el enfoque de alivio a la pobreza.

El objetivo de la primera postura consiste en ofrecer servicios financieros, no necesariamente a los más pobres, sino a aquellos que cuenten con proyectos microempresariales que puedan tener un efecto positivo en el desarrollo económico y social de la localidad. Se considera que sólo los vastos recursos del sistema financiero tradicional permitirán el desarrollo de instituciones sustentables, posibilitando la microfinanciación comercial de los pobres económicamente activos. De acuerdo a este enfoque, el crecimiento de las instituciones microfinancieras depende de su capacidad de ser autosuficientes para

aumentar la escala y alcanzar a un mayor número de personas, así como de la eficiencia operativa y la innovación para reducir los costos. Este enfoque se limita a ofrecer servicios financieros, confiando en que la dinámica del mercado permitirá que esos servicios alcancen a los más pobres. Sin embargo, el enfoque privilegia a las instituciones más fuertes, las cuales no siempre atienden a la población más desfavorecida. Asimismo, la falta de comprensión e involucramiento con las condiciones socioeconómicas de los clientes se convierte en un obstáculo para lograr incidir realmente en la disminución de la pobreza de los mismos.

Por su parte, en la propuesta de alivio a la pobreza (Fernández, et al, 2007) las Organizaciones No Gubernamentales (ONG's) y un amplio sector académico consideran el microcrédito como una herramienta para reducir la pobreza. Se afirma que además del financiamiento, en los programas se debe incluir la capacitación, el fortalecimiento institucional y el desarrollo de distintas modalidades experimentales más allá de los aspectos de rentabilidad económica-financiera. Por lo tanto, este enfoque no exige la sostenibilidad financiera de las instituciones ya que su objetivo principal es aliviar la pobreza bajo un enfoque integral que contemple aspectos socio-culturales, medioambientales, de género, etc. El problema con este segundo enfoque es que se ha demostrado que los programas que no son sustentables, porque reciben subsidios y donaciones, duran poco tiempo y muchas veces están sujetos a intereses políticos (Robinson, 2001).

Por otra parte, existe un análisis crítico (Flynn, 2007) que considera al microfinanciamiento como un nuevo modelo del capitalismo global, el cual estaría sustituyendo al modelo del Consenso de Washington que, como sabemos, representa una visión del desarrollo defendida por las instituciones de Bretton Woods y el gobierno de Estados Unidos a partir de los años ochenta. Las bases del Consenso de Washington están construidas a partir de las siguientes políticas: liberalización financiera, apertura comercial, privatización de empresas públicas, apertura a la inversión extranjera, desregulación y protección de los derechos de propiedad intelectual.

Los fracasos económicos derivados de la aplicación de este modelo estarían generando que el microfinanciamiento se convierta en el nuevo Consenso cuyo objetivo, en vez de ser los gobiernos de países en desarrollo, sean ahora los pobres en todo el mundo. El interés por la gente pobre surge debido a su enorme potencial de crecimiento y al hecho de que se han convertido en un mercado muy rentable y atractivo.

Es prematuro asegurar que el enfoque de los sistemas financieros, o de manera más amplia la visión de las microfinanzas como un modelo global de explotación de los más pobres, moldeará el desarrollo del sector en las próximas décadas. Existen diversos actores internacionales preocupados que están trabajando en sentido contrario, es decir, buscando nuevas metodologías y consensos para mantener y expandir las microfinanzas, como una herramienta que efectivamente puede coadyuvar en el combate a la pobreza mundial, en el que se puedan conciliar rentabilidad y función social, es decir, de alguna manera encontrar un punto de convergencia entre el enfoque de los sistemas financieros y el enfoque de alivio a la pobreza.

Bajo esta perspectiva, en este trabajo se realiza un estudio sobre el modelo de la banca comercial especializada en microfinanzas en América Latina y el Caribe. La razón por la que se seleccionó a la banca comercial- dentro de los diferentes tipos de IMF que operan en la región- radica en que consideramos que esta figura representa la mejor alternativa para la expansión del microfinanciamiento. En primer lugar, porque en nuestra región existen ya varios casos de bancos comerciales especializados en este sector con una trayectoria sólida y prácticas de vanguardia a nivel mundial. Por otra parte, la población pobre requiere de una variada gama de servicios financieros que, a diferencia de lo que ocurre con otras IMF, si pueden ser cubiertos por la banca comercial. Otra razón que consideramos muy relevante es el hecho de que estas instituciones están reguladas y por lo tanto los clientes tienen mayor certidumbre y protección.

Así mismo, la banca comercial ofrece cuentas de ahorro e inversión, lo que representa un servicio sumamente valioso para los clientes porque además de disponer de recursos para concretar sus planes individuales o empresariales, les permite también hacer frente a urgencias e imprevistos. Por último, los bancos tienen una gama más amplia de fuentes de fondeo, lo que amplía su capacidad de financiamiento. Antes de pasar al análisis de los bancos seleccionados se presenta una panorámica sobre las dimensiones del sector microfinanciero en el mundo en general y en la región latinoamericana en particular.

Las Microfinanzas en el Mundo

El sector microfinanciero a nivel mundial ha presentado altas tasas de crecimiento pese a los desequilibrios del sector financiero a nivel global desde mediados de los noventa. De acuerdo a Blaine (2008), en el 2007 el sector microfinanciero a nivel mundial atendió a 64 millones de clientes, colocó cerca de 32 mil millones de USD en créditos y contó con 367,000 empleados en más de 40 000 oficinas en los diferentes mercados. La tasa de crecimiento de las IMF a nivel mundial superó el 40% durante el 2007. A nivel regional Europa del Este y Asia Central registraron el crecimiento más elevado al alcanzar casi el 60%, mientras que América Latina y el Caribe fue la región que presentó el menor crecimiento con un tasa de alrededor del 38%.

Como puede apreciarse en la Tabla 1, las IMF de Asia son las que concentran el mayor número de oficinas y empleados con alrededor del 55% del total en ambos casos. En cuanto al número de clientes también ocupan la primera posición con un poco más del 67% del total. De hecho las IMF asiáticas atienden 50% más clientes en cada oficina que las IMF en cualquier otra región.

Tabla 1: Instituciones Microfinancieras en el Mundo

| | Oficinas | % | Empleados | % | Clientes (Millones) | % | Créditos Total (millonesUSD) | % | Depósitos (millones USD) | % |
|----------------------|----------|-------|-----------|-------|------------------------|-------|---------------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| AFRICA | 4,000 | 9.76 | 35,000 | 9.54 | 5,183 | 8.04 | 2,419 | 7.61 | 1,948 | 12.90 |
| ASIA | 23,000 | 56.10 | 200,000 | 54.50 | 43,294 | 67.14 | 6,744 | 21.21 | 1,163 | 7.70 |
| EEYAC* | 3,000 | 7.32 | 39,000 | 10.63 | 2,387 | 3.70 | 7,776 | 24.45 | 3,296 | 21.83 |
| ALYC** | 9,000 | 21.95 | 77,000 | 20.98 | 11,374 | 17.64 | 13,820 | 43.46 | 8,637 | 57.21 |
| MOYNA* ** | 2,000 | 4.88 | 16,000 | 4.36 | 2,244 | 3.48 | 1,040 | 3.27 | 55 | .36 |
| TOTAL | 41,000 | 100 | 367,000 | 100 | 64,482 | 100 | 31,798 | 100 | 15,098 | 100 |

Fuente: *Elaboración propia con datos de Microfinance Exchange, Inc. (MIX). *EEYAC: Europa del Este y Asia Central **ALYC: América Latina y el Caribe ***Medio Oriente y Norte de África.*

En la Tabla 1 se muestra la dimensión de las IMF a nivel mundial y por regiones, de acuerdo al número de oficinas, empleados, clientes, créditos totales y depósitos totales. Las cifras se presentan en términos absolutos y relativos. Las dos regiones que más destacan en cuanto a la presencia de IMF son Asia y América Latina y el Caribe.

El tamaño de los mercados y la mayor densidad de clientes les han permitido a las IMF en Asia hacer economías de escala y reducir significativamente sus costos. La región de América Latina y el Caribe se ubica en el segundo lugar en cuanto al número de clientes, empleados y oficinas, pero ocupó el primer lugar en su portafolio con 13, 820 millones de dólares en créditos concedidos durante 2007, lo que representó casi el 44% del total. Cabe destacar que en cuanto al monto de los depósitos la región latinoamericana también alcanzó el primer lugar con el 57% del total.

El Sector Microfinanciero en América Latina y el Caribe

En la mayoría de los países de América Latina y el Caribe las organizaciones de microfinanzas iniciaron sus operaciones a mediados o finales de los ochenta (Alpizar y González, 2006) a través de ONG's que

se enfocaron en los sectores pobres e informales de la población. Muchas de estas primeras organizaciones fueron impulsadas por Acción Internacional, institución de origen estadounidense que lleva 45 años dedicada al financiamiento para el desarrollo económico.

Para la década de los noventa, algunas de las instituciones pioneras se convirtieron en intermediarios financieros regulados como el caso de BancoSol, que fue el primer banco comercial especializado en microfinanzas. De acuerdo a Microfinance Exchange, Inc. (MIX), empresa privada sin fines de lucro que se ha convertido en el principal proveedor de servicios de información dedicado al sector de las microfinanzas, actualmente existen 342 IMF en América Latina y el Caribe con las siguientes figuras jurídicas: Bancos, Cooperativas y Uniones de Crédito, Instituciones Financieras no Bancarias, ONG, Bancos Rurales y Otros. De este total sólo veintiún instituciones son bancos, lo que representa el 6.16% del total de IMF en la región. Cabe señalar que MIX, además de ofrecer información financiera detallada de las IMF, también proporciona información sobre organizaciones de donantes e inversionistas del sector de las microfinanzas y participa en grupos de trabajo que definen los estándares y las mejores prácticas de la industria a nivel mundial

METODOLOGIA-LOS BANCOS ESPECIALIZADOS EN MICROFINANZAS DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE

Para realizar el análisis de la banca especializada en microfinanzas en América Latina y el Caribe, se seleccionaron a los bancos cuya información está disponible en MIX debido a que, como se comentó anteriormente, es la principal empresa proveedora de información del sector. Hasta Enero del 2009 se tenían registrados a veintiún bancos especializados en la región. Sin embargo, en el trabajo se incluyen únicamente a diecisiete ya que son los que cuentan con el nivel más elevado de revelación de información, de acuerdo a la clasificación de 1 a 5 diamantes establecida por MIX. En el nivel 5 las IMF proporcionan estados financieros auditados de al menos dos años consecutivos, y los datos están ajustados para hacerlos compatibles y comparables.

En la Tabla 2 se muestra el ranking de los diecisiete bancos seleccionados de acuerdo a su cartera bruta de crédito y también se señala el país de origen de cada uno de ellos. En el estudio, además de la información de MIX, se utilizaron las Memorias Anuales 2007 de los bancos y la información de sus páginas WEB, excepto en el caso de BANGENTE y BANCOVELO, cuyo datos se obtuvieron solo de MIX debido a que no tienen página en internet.

El análisis comparativo incluye aspectos operativos y financieros. La selección de los indicadores operativos tiene como criterio central identificar, en el perfil y la estructura de cada banco, si sus programas de microfinanciamiento incluyen compromisos sociales, qué tipo de compromisos y si existe una congruencia entre la parte declaratoria y su práctica empresarial. También se analiza el origen de sus principales accionistas, la composición de la cartera, las metodologías de crédito utilizadas, la transparencia de la información y los costos financieros para los clientes. Así, el análisis operativo se presenta bajo el siguiente esquema:

1. Origen, Misión, Valores y Código de Ética.
2. Compromisos Sociales, Ambientales y Reconocimientos por el desempeño como IMF.
3. Principales Accionistas.
4. Productos y Servicios Financieros Ofertados y Metodologías de Crédito utilizadas.
5. Composición de la Cartera de Crédito y disponibilidad de información sobre Requisitos y Costos de los Créditos.

Tabla 2: Ranking de los 17 Bancos Comerciales Especializados en Microfinanzas en América Latina de Acuerdo a Su Cartera Bruta de Crédito

| LUGAR | BANCO | PAIS | CARTERA BRUTA DE CREDITO (USD) |
|-------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| 1 | BANCO CAJA SOCIAL (BCSC) | Colombia | 2,332,925,380.00 |
| 2 | MIBANCO | Perú | 780,717,670.00 |
| 3 | COMPARTAMOS | México | 414,393,850.00 |
| 4 | CREDISCOTIA | Perú | 375,511,170.00 |
| 5 | PROCREDIT BOLIVIA | Bolivia | 339,553,290.00 |
| 6 | BANCOSOL | Bolivia | 294,338,500.00 |
| 7 | BANCO SOLIDARIO | Ecuador | 236,097,860.00 |
| 8 | PROCREDIT ECUADOR | Ecuador | 234,154,630.00 |
| 9 | BANDESARROLLO | Chile | 172,660,020.00 |
| 10 | PROCREDIT EL SALVADOR | El Salvador | 165,507,000.00 |
| 11 | BANCO ADEMI | República Dominicana | 143,198,440.00 |
| 12 | BANCO VISION | Paraguay | 139,189,570.00 |
| 13 | BANCO BANEX | Nicaragua | 137,877,170.00 |
| 14 | PROCREDIT NICARAGUA | Nicaragua | 132,592,230.00 |
| 15 | BANCOVELO | Honduras | 49,642,980.00 |
| 16 | BANCO ADOPEM | República Dominicana | 39,151,520.00 |
| 17 | BANGENTE | Venezuela | 101,510.00 |

Fuente: Elaboración con propia con datos de MIX.

En esta Tabla se puede identificar la posición de los 17 bancos de la muestra de acuerdo a su cartera bruta de crédito. Se puede apreciar que existe una diferencia considerable en la cartera de crédito entre el banco que ocupa la primera posición, BCSC, y BANGENTE que está en último lugar. En la tabla también se puede identificar el país de origen de los 17 bancos.

En cuanto a los indicadores financieros, detallados en la Tabla 3, se comienza con la estructura de financiamiento que tiene como objetivo identificar el origen de los recursos, en virtud de que esto determina los compromisos con los diferentes proveedores de capital y los costos del financiamiento. Así mismo, se pretende conocer la eficiencia de las instituciones ya que ésta refleja el compromiso por reducir gastos operacionales, lo cual puede incidir en la disminución del costo financiero para los clientes. En la rentabilidad se pretende conocer los niveles de ganancia que están obteniendo los bancos seleccionados.

Tabla 3: Indicadores Financieros

| Variable | Indicador Financiero | Definición |
|---|---|--|
| Estructura de Financiamiento | Patrimonio Total/ Activo Total | Mide el porcentaje del activo total financiado con el patrimonio total del banco. |
| Estructura de Financiamiento | Depósitos/ Cartera Bruta de Préstamos | Mide el porcentaje de la cartera bruta de préstamos financiada con los depósitos voluntarios de los clientes. |
| Eficiencia | Gastos Operacionales/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio | Mide el porcentaje que representan los gastos operacionales respecto a la cartera bruta promedio. |
| Rentabilidad | Ingresos Financieros/ Activo Total Promedio | Mide cuanto ingreso financiero recibe una institución por servicios financieros como porcentaje de su activo total promedio. |
| Rentabilidad (Retorno sobre Capital) | Resultado Operacional Neto-Impuestos/ Patrimonio Total Promedio | Mide la tasa de rentabilidad que ganan los propietarios |
| Riesgo (Tasa de Préstamos Incobrables) | Préstamos Castigados/ Cartera Bruta Promedio | Mide el porcentaje de los préstamos castigados* respecto a la cartera bruta promedio. |

*Préstamos Castigados se consideran a los que tienen más de 91 días de vencimiento.

Fuente: Elaboración con propia con datos de MIX.

En esta tabla se señalan los seis indicadores utilizados en el análisis financiero, las fórmulas para calcularlos, y se presenta una explicación de cómo se interpretan.

Se incluye también un análisis de riesgo medido a través de la Tasa de Préstamos Incobrables, que nos permite considerar aspectos como: la capacidad de los bancos de recuperar los créditos y la viabilidad de las instituciones. Al final, se relacionan los resultados de los aspectos operativos y del análisis financiero. Cabe señalar que los datos del análisis financiero corresponden al período 2007.

RESULTADOS INDICADORES OPERATIVOS

Origen, Misión, Valores y Código de Ética

El origen de la mayoría de los diecisiete bancos tuvo lugar durante la década de los ochenta y noventa, excepto el caso de ProCredit de Nicaragua fundado en el año 2000 y ProCredit Ecuador en el 2001. Aunque la fecha de fundación se establece en estas dos décadas, hay casos de instituciones que tienen antecedentes más remotos como es el caso del BCSC, el cual fue creado por la Fundación Social, institución sin fines lucro fundada por el jesuita José María Campoamor desde 1911.

Un aspecto relevante en los bancos de la muestra es el hecho de que quince de ellos surgieron de un proceso de “upscaling” y 10 tienen antecedentes como ONG’s. De acuerdo a la clasificación de Garrido y Lerriche (2009), éste término se aplica cuando una institución, generalmente una ONG sin fines de lucro, se transforma en una entidad regulada con el objeto de expandirse y tener acceso a fuentes de financiamiento más amplias para reducir costos y alcanzar a un mayor número de beneficiarios. En general, estas IMF mantienen sus compromisos sociales, pero en ocasiones les resulta complicado hacerlos compatibles con las expectativas de rentabilidad de sus diferentes fuentes de fondeo privadas.

El caso de BANGENTE resulta peculiar, ya que en el 2002 decidió solicitar al gobierno su conversión a banco de desarrollo debido a la inclusión de este segmento dentro la banca especializada en Venezuela. Otras cinco instituciones operaban como instituciones financieras no bancarias antes de convertirse en bancos (Banco Solidario, ProCredit Ecuador, ProCredit el Salvador, ProCredit Nicaragua y Banco Visión).

CrediScotia y Bandedesarrollo son casos de “downscaling”. Este término se aplica cuando una institución financiera convencional decide participar en el sector microfinanciero, ya sea como proveedor de fondos, creando su propia división de banca microfinanciera o adquiriendo a otra institución especializada en microfinanzas. El Banco del Trabajo (ahora CrediScotia) fue fundado por el grupo financiero Altas Cumbres en 1994, con la misión de convertirse en la primera entidad bancaria orientada a la población de menores ingresos en Perú. En julio de 2008, fecha en la que había alcanzado una participación del mercado de 14.1% en préstamos a la microempresa, fue adquirido por Scotiabank con el objetivo de transformarla en una entidad financiera, mantenida y operada como subsidiaria del grupo financiero. Por otro lado, en el 2007 el 99.49% del capital de Bandedesarrollo también fue adquirido por el Grupo Scotiabank.

Como sabemos, la misión refleja la razón de ser y el compromiso fundamental de una institución. En la mayoría de los casos de la muestra encontramos metas sociales. Sin embargo, realizamos una clasificación de los bancos que explícitamente están comprometidos en la lucha contra la pobreza, y los bancos que orientan su compromiso a lograr que la población de menores ingresos tenga acceso a servicios financieros. De acuerdo a esta clasificación, solamente Banco Solidario y BCSC tienen un compromiso en la lucha contra la pobreza, mientras que el resto está comprometido con el segundo objetivo de hacer accesibles los servicios financieros a los sectores desatendidos por la banca tradicional.

Los bancos ProCredit de Ecuador, Bolivia, Nicaragua y el Salvador pertenecen a ProCredit Holding, compañía de origen alemán que tiene el control accionario de 22 bancos dedicados a las Microfinanzas en América Latina, África y Europa del Este. ProCredit Holding reúne capital privado y público, y tiene como misión aumentar la accesibilidad de los servicios financieros en los países en desarrollo y en las economías en transición. Dirige y determina el desarrollo de todos los bancos del grupo, proporcionándoles apoyo en las áreas claves de su actividad. Asimismo, proporciona el patrimonio que necesitan sus subsidiarias, y cuida de que se cumplan y se apliquen en todo el grupo los valores corporativos de ProCredit. De hecho, los bancos ProCredit de la muestra comparten la misma misión y

valores, en los cuales encontramos aspectos que no tienen otras instituciones. Se establece, por ejemplo, el compromiso a dedicarse al financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas y se subraya que, a diferencia de otras instituciones, no se promueve el crédito al consumo -el cual se ha convertido en el más rentable y el más riesgoso al generar el sobreendeudamiento de los clientes-, ya que éste no cumple con los objetivos de una banca socialmente responsable. Adicionalmente, ProCredit señala en su misión que si bien los accionistas buscan un retorno sostenible de su inversión, su fin no es obtener el máximo beneficio a corto plazo.

Compromisos Sociales, Ambientales y Reconocimientos

Doce de los bancos de la muestra (BancoSol, Solidario, Mibanco, ADEMI, ADOPEM, Banex, BSCS, Visión y los 4 bancos ProCredit) cuentan con valores sociales, tres de ellos sólo tienen valores institucionales (Compartamos, Bandesarrollo y CrediSoctia) y de los otros dos no se encontró información (BANGENTE y BANCOVELO). Destaca el caso de Banco ADOPEM por su compromiso explícito con los Objetivos del Milenio de la ONU en cuanto a la expansión del microfinanciamiento como herramienta para combatir la pobreza. Cabe señalar que la mayor parte de las ganancias de ADOPEM se utilizan para apoyar proyectos comunitarios relacionados con la educación, la salud, medio ambiente y equidad de género. También destaca BancoSol por ser el único banco que incluye en sus políticas el compromiso de ofrecer precios transparentes y evitar el sobreendeudamiento de los clientes. El grupo de bancos ProCredit cuentan con una lista de exclusión de crédito para actividades que dañen el medio ambiente o sean moralmente incorrectas como el trabajo infantil. Mibanco también tiene una lista de exclusión para actividades que afecten el medio ambiente y maneja el concepto de triple rentabilidad: económica, social y ambiental.

Respecto a los bancos que únicamente tienen valores institucionales cabe señalar que se trata de los dos bancos que entraron a un proceso de downscaling al ser adquiridos por el grupo financiero Scotiabank, y de Compartamos, único banco de la muestra que ha colocado capital accionario en una bolsa de valores. Por otra parte, seis bancos cuentan con un Código de Ética para el personal: Compartamos, ProCredit Bolivia, Ecuador, el Salvador y Nicaragua, ADOPEM y BANEX. Banco Solidario también cuenta con un Código de Ética pero enfocado a evitar el lavado de dinero.

En el tema ambiental encontramos que ocho bancos informan sobre algún tipo de compromiso para cuidar el medio ambiente: ProCredit Bolivia, Ecuador, el Salvador y Nicaragua, Banco Solidario, Mibanco, BANEX y Banco Visión. En este tema destaca Banco Solidario al formar parte del Global Reporting Initiative, que es un centro de colaboración del Programa Ambiental de la ONU.

Son siete los bancos que han recibido algún tipo de premio o reconocimiento enfocado específicamente a su desempeño como IMF (BancoSol, Solidario, Compartamos, Mi banco, ProCredit Bolivia, ADEMI y ADOPEM).

Principales Accionistas

Respecto de los principales accionistas encontramos que quince de los bancos de la muestra tienen capital procedente de fondos internacionales y nacionales, que buscan tanto la rentabilidad económica como la rentabilidad social. Sólo dos pertenecen al grupo financiero Soctiabank (Bandesarrollo y CrediScotia), y hay un banco -Compartamos- que tiene capital accionario colocado en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

En abril del 2007 Compartamos decidió realizar una colocación secundaria de 128 millones de acciones en la BMV. Esto le permitió recabar ingresos por 5,130 millones de pesos. Cabe destacar que en 2001 Compartamos, entonces una Sociedad Financiera de Objeto Limitado (SOFOL), contaba con un capital

social de 54 millones de pesos. Los principales compradores de esta colocación fueron administradores de fondos internacionales y otros inversionistas comerciales. La colocación fue un éxito por dos motivos: la rentabilidad mostrada hasta entonces, junto con las perspectivas del amplio mercado aún no cubierto para microfinanciamiento, y las escasas opciones que había en la bolsa mexicana para invertir en empresas del sector de servicios financieros.

La disyuntiva que se presenta al entrar a cotizar en la bolsa es que adquieren un compromiso con los nuevos inversionistas de mantener altos índices de rentabilidad. Los ejecutivos de Compartamos argumentaron que la participación en el mercado bursátil era una demostración de que la funcionalidad del microfinanciamiento estaba generando la atracción de inversionistas dispuestos a canalizar sus recursos a este sector, que requiere de mayor crecimiento para disminuir los costos del financiamiento.

Productos y Servicios Financieros y Metodología de Crédito

En la Tabla 4 se observa que en la mayoría de los bancos existe una diversificación de productos y servicios, que se explica básicamente por el crecimiento en la demanda de los mismos. Es notable también que casi todas las instituciones ofrecen préstamos no sólo a la microempresa, sino también a la pequeña y mediana empresa, excepto BancoSol, Banco Solidario y Compartamos.

Tabla 4: Productos y Servicios Financieros

| | Crédito | Crédito | Crédito | Crédito | Crédito | Remesas | Ahorro | Tarjetas | Pago | Banca | Seguros |
|----------------------|---------|---------|----------|----------|-------------|---------|--------|----------|-----------|----------|---------|
| | Micro | Pymes | Personal | Vivienda | Agricultura | | | * | Servicios | Internet | ** |
| BancoSol | SI | NO | SI | SI | NO | SI | SI | TD | SI | NO | V GM |
| Solidario | SI | NO | SI | SI | NO | SI | SI | | SI | SI | V GM |
| Bandesarrollo | SI | SI | SI | SI | SI | SI | SI | TC | SI | SI | |
| Compartamos | SI | NO | SI | SI | NO | NO | NO | | NO | NO | V |
| Mibanco | SI | SI | SI | SI | NO | SI | SI | TD TC | SI | SI | V GM S |
| ProCredit | SI | SI | NO | SI | SI | SI | SI | | SI | SI | |
| Bolivia | | | | | | | | | | | |
| ProCredit | SI | SI | NO | NO | SI | SI | SI | TD | SI | SI | |
| Ecuador | | | | | | | | | | | |
| ProCredit | SI | SI | NO | SI | SI | NO | SI | TD | SI | SI | |
| El Salvador | | | | | | | | | | | |
| ProCredit | SI | SI | NO | SI | SI | SI | SI | | SI | SI | |
| Nicaragua | | | | | | | | | | | |
| ADEMI | SI | SI | SI | SI | SI | NO | SI | TC | SI | SI | |
| ADOPEM | SI | SI | SI | SI | SI | SI | SI | | NO | SI | |
| BANEX | SI | SI | SI | SI | SI | SI | SI | TD | NO | SI | V |
| CrediScotia | SI | SI | SI | NO | NO | SI | SI | TD | SI | SI | V S |
| Caja Social | SI | SI | SI | SI | NO | SI | SI | TC TD | SI | SI | |
| Visión | SI | SI | SI | NO | SI | SI | SI | TC | SI | SI | |
| BANGENTE | SI | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| BANCOVELO | SI | SI | n/a | n/a | SI | SI | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |

*TD= Tarjeta de Crédito TD= Tarjeta de Débito

** V= Seguro de Vida GM= Seguro de Gastos Médicos S= Seguro contra Siniestros.

Fuente: Elaboración propia a partir de las Memorias Anuales 2007 de los bancos, excepto en BANCOVELO y BANGENTE, cuya información se obtuvo de la página de MIX.

La Tabla 4 muestra los diferentes tipos de créditos ofrecidos por los diecisiete bancos. Se muestra cuales son las instituciones que ofrecen servicios de envío de remesas, cuentas de ahorro y tarjetas de crédito o débito. También se indica que bancos cuentan con el servicio de banca por internet y cuales ofrecen seguros ya sea de vida, de gastos médicos o contra siniestros.

Mibanco y Visión son los dos bancos que tienen la gama más amplia de préstamos y servicios financieros, incluidos seguros de vida y gastos médicos, que ofrecen a través de la alianza con otras compañías. Cabe destacar que Mibanco ofrece servicios de capacitación gratuita para sus clientes en temas legales, de administración, mercadotecnia y finanzas. Banco ADOPEM también proporciona capacitación para mujeres con el apoyo del Banco Mundial. Otro tipo de producto que sólo encontramos en Mibanco es el de habilitación urbana para financiar proyectos como instalación de agua potable, luz, desague, etc.

En contraste, Compartamos es el banco que menos servicios ofrece al centrar sus actividades en el microcrédito, crédito personal y crédito para vivienda. Así mismo, es la única institución que no ofrece cuentas de ahorro para sus clientes. Se observa que casi todos los bancos tienen el servicio de banca en línea, así como el pago de servicios. América Latina es una región con elevado índice de emigración de la población hacia Estados Unidos y algunos países europeos, de ahí que casi todos los bancos ofrezcan el servicio de envío de remesas. En particular, Banco ADOPEM tiene una alianza con el BID en un programa de bancarización de remesas para los dominicanos que viven en Estados Unidos. BancoSol también ofrece servicios financieros para los familiares de migrantes bolivianos que están trabajando en España y Estados Unidos.

El préstamo para vivienda y para actividades agrícolas también es ofrecido por la mayoría de los bancos. BancoSol y Banco Solidario ofrecen un crédito inmediato a sus clientes que se garantiza con joyas de oro, y Banco ADEMI tiene un servicio de factoraje que funciona como una línea de crédito pero garantizada con facturas y/o letras de cambio por cobrar.

Respecto a la metodología de crédito, ocho bancos utilizan el esquema individual (los 4 bancos ProCredit, CrediScotia, Visión, ADEMI y BCSC), y el resto combina los esquemas individual y de grupos solidarios. En la metodología de créditos solidarios los préstamos se van otorgando a los miembros de un grupo, generalmente conformado entre 5 y 12 personas, en la medida en que se mantengan al corriente en sus pagos. En el contrato del crédito todos los integrantes se comprometen a responder solidariamente por los intereses y las amortizaciones de los adeudos. Si un integrante no paga el préstamo, los recursos se suspenden para el resto del grupo. Es decir, la operación del banco está basada en la responsabilidad compartida y en el aval social de los miembros. En contraste, en los créditos con metodología individual, cada acreditado responde de manera individual por sus préstamos a través de diferentes esquemas de garantías

En cuanto a la participación de la mujeres, Compartamos es el banco con el porcentaje más alto (98%) y le sigue Banco ADOPEM con el 80%. En Banco Solidario y Banderarrollo el 60% de sus clientes son mujeres. En el resto de las instituciones la participación de las mujeres en la cartera de clientes oscila entre el 40 y 50%, y dos bancos tienen un nivel por debajo del 40%: BCSC y Banco Visión. Estos resultados muestran que en los bancos de América Latina, a diferencia de muchas IMF asiáticas, no predominan ni las mujeres como clientes ni los grupos solidarios como metodología de crédito. Es importante mencionar que de hecho ambas características han sido señaladas en muchos estudios (Robinson 2001; Rentería 2005; Alpizar y González Vega 2007) como elementos fundamentales de los casos exitosos de instituciones con elevadas tasas de recuperación de los créditos.

Composición de la Cartera de Crédito/ Información sobre Requisitos y Costos de los Créditos

A pesar de que los diecisiete bancos incluidos en la muestra están considerados por MIX como especialistas en microfinanzas, observamos que el porcentaje de créditos dirigidos específicamente a la microempresa varía de manera importante entre las diferentes instituciones. BancoSol, Compartamos, Mibanco, ProCredit Nicaragua y ProCredit El Salvador otorgan más del 70% de su portafolio a préstamos a la microempresa. Mibanco ocupa el primer lugar en este aspecto con una tasa del 90% en los préstamos otorgados a la microempresa. Por su parte, los bancos con menor portafolio de créditos para la microempresa son Banderarrollo y BCSC con el 3.5 y 10% respectivamente. Respecto al crédito al consumo, los bancos que mayor porcentaje de recursos destinan son Banderarrollo y CrediScotia, es decir, los dos bancos que fueron adquiridos por el grupo financiero Scotiabank.

En referencia a la información en las páginas WEB de los bancos- respecto de las características y requisitos de los préstamos, cargos y comisiones asociados a los mismos y tarifas de los diferentes servicios bancarios-, encontramos que sólo Mibanco, Banco Solidario y BCSC ofrecen información

completa al respecto. Por otra parte, siete bancos cuentan con calculadora financiera para hacer simulaciones sobre las cuotas de pago de los préstamos.

Por último, sólo siete bancos proporcionan información respecto de sus tasas de interés. La presentación de la información de manera más detallada se encuentra en los dos bancos ecuatorianos incluidos en la muestra: Banco Solidario y ProCredit. Cabe mencionar que en este país existe actualmente una legislación que establece topes a las tasas de interés. También existe información detallada en Mibanco y Crediscotia, ambos bancos de Perú, en donde existe un ley sobre transparencia de la información aplicable a los usuarios del sistema financiero de ese país. En cuanto a los niveles de las tasas de interés, se hizo una consulta a principios de mayo del 2009 respecto de las tasas aplicables para microcréditos de corto plazo (12 meses) destinados fundamentalmente a capital de trabajo y, como se observa en la Tabla 5, el BCSC es el que registró la tasa de interés más baja con el 30.70%, mientras que Compartamos tenía una tasa del 148% muy por arriba del resto de los bancos, incluso de CrediScotia cuya tasa máxima reportada fue de 77%.

Tabla 5: Tasas de Interés Efectivas Aplicadas a Créditos para Capital de Trabajo

| Banco | Tasa de intereses % |
|------------------------|--|
| Banco Solidario | 33.27 |
| Compartamos Banco | 148.00 |
| Mibanco | 52.00 |
| ProCredit-Ecuador | 33.29 |
| ProCredit- El Salvador | 31.25 |
| CrediScotia | tasa mínima 21.00 tasa máxima 77.00 |
| BCSC | 30.70 |

Fuente: Elaboración propia con información de las páginas WEB de los bancos. En esta Tabla se hace un comparativo de las tasas de interés de 7 de los bancos de la muestra. Esta información está disponible para los clientes de las instituciones a través de las páginas WEB. Cabe señalar que las tasas de interés mostradas son tasas efectivas anuales para créditos de corto plazo.

RESULTADOS INDICADORES FINANCIEROS.

Estructura de Financiamiento

Como podemos observar en la Tabla 6, en la mayoría de los bancos el porcentaje de Patrimonio respecto al Activo Total no rebasa el 15%. Esto significa que los bancos se financian más con pasivo que con capital propio. Como ya se había señalado anteriormente, en la mayoría de las instituciones el grueso del pasivo está conformado por depósitos de ahorradores o recursos aportados por fondos de inversión sociales a tasas blandas, lo que genera un fondeo de bajo costo permitiendo menores tasas en los créditos que se ofrecen. Banco Compartamos presenta una proporción Patrimonio/Activo mucho mayor que el resto de las instituciones. Recordemos que es el único banco con capital accionario en bolsa. Banco ADOPEM también presenta una razón elevada, pero en este caso su principal accionista es el Banco de la Mujer, organismo multilateral de promoción del desarrollo.

En la Tabla 7 observamos la relación de Depósitos a Cartera Bruta y encontramos que BCSC es el banco que presenta la relación más alta con una tasa del 106.24%, lo que significa que las cuentas de ahorro e inversión de sus clientes cubren más del 100% de los préstamos del banco. ProCredit Salvador, Banco Visión y Crediscotia también reportan niveles elevados de alrededor del 90%. En contraste, en Banco Compartamos los depósitos representan apenas el .02% de la cartera bruta, ya que su principal fuente de financiamiento en el 2007 fueron las inversiones de otras instituciones en Certificados de Depósito con un costo financiero más elevado que los depósitos de los clientes.

Tabla 6: Patrimonio Total/Activo Total en %

| Mibanco | Visión | CrediScotia | ProCredit El Salvador | ProCredit Bolivia | ProCredit Ecuador | ProCredit Nicaragua | Compartamos | BancoSol |
|------------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------|----------|
| 10.98 | 10.39 | 10.07 | 8.78 | 10.13 | 11.18 | 12.44 | 44.78 | 9.93 |
| Solidario | BCSC | Bandesarrollo | BANGENTE | BANCOVELO | ADEMI | ADOPEM | Banex | |
| 11.60 | 7.92 | 5.99 | 10.21 | 10.92 | 14.90 | 38.92 | 12.46 | |

Fuente: *Elaboración propia con datos de MIX.* En la Tabla 6 se muestra el peso que tiene el capital propio de cada banco en el financiamiento de sus activos. Se aprecia que Compartamos y ADOPEM son los dos bancos con la proporción más elevada.

Tabla 7: Depósitos/Cartera Bruta de Préstamos en %

| Mibanco | Visión | CrediScotia | ProCredit El Salvador | ProCredit Bolivia | ProCredit Ecuador | ProCredit Nicaragua | Compartamos | BancoSol |
|------------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------|----------|
| 55.93 | 91.26 | 90.04 | 93.0 | 54.93 | 41.45 | 46.62 | .02 | 80.81 |
| Solidario | BCSC | Bandesarrollo | BANGENTE | BANCOVELO | ADEMI | ADOPEM | Banex | |
| 74.9 | 106.24 | 22.36 | 48.27 | 32.63 | 52.57 | 35.14 | 22.23 | |

Fuente: *Elaboración propia con datos de MIX.* La Tabla 7 muestra el peso porcentual de los depósitos de los ahorradores en el financiamiento de la cartera bruta de préstamos. En este caso los bancos que más utilizan los depósitos para financiar sus créditos son BCSC y ProCredit El Salvador.

Eficiencia Operativa

De acuerdo a MIX, la eficiencia operativa medida a través de la proporción entre los Gastos de Operación y la Cartera Bruta Promedio en América Latina es del 19.5%. En el caso de los bancos de la muestra la tasa promedio es de 17.65%, aun considerando que la tasa de Compartamos se ubica en el 34.15%. Como puede apreciarse en la Tabla 8, ProCredit Bolivia y ProCredit Ecuador son los dos bancos con mayor grado de eficiencia al presentar tasas del 9.58 y 11.14% respectivamente. Como es sabido, para que una institución pueda disminuir sus gastos de operación y así ofrecer tasas más bajas a sus clientes, requiere de inversiones e innovaciones constantes para eficientar sus formas de operar, así como de la incorporación de tecnologías especializadas en el mercado de las microfinanzas.

Tabla 8: Gastos Operacionales/Cartera Bruta de Préstamos Promedio en %

| Mibanco | Visión | CrediScotia | ProCredit El Salvador | ProCredit Bolivia | ProCredit Ecuador | ProCredit Nicaragua | Compartamos | BancoSol |
|------------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------|----------|
| 15.42 | 16.38 | 25.75 | 12.55 | 9.58 | 11.14 | 16.43 | 34.15 | 11.53 |
| Solidario | BCSC | Bandesarrollo | BANGENTE | BANCOVELO | ADEMI | ADOPEM | Banex | |
| 16.24 | 12.49 | 14.01 | 27.49 | 16.20 | 18.06 | 28.99 | 13.58 | |

Fuente: *Elaboración propia con datos e MIX.* La tabla 8 muestra que tan eficientes son los bancos de la muestra a través del % que representan los gastos operacionales respecto a la cartera bruta de préstamos. En este caso destacan ProCredit Bolivia y Ecuador.

Rentabilidad

En el indicador Ingresos Financieros respecto al Activo Total Promedio se puede apreciar que en algunos bancos si existe una congruencia entre sus compromisos sociales y los costos financieros razonables de los productos financieros que ofrecen a sus clientes. En ese sentido, se puede observar en la Tabla 9 el caso de los bancos del grupo ProCredit, lo cuales registran en promedio una tasa de ingresos financieros del 18.74%, así como de BancoSol, BCSC y Banco Solidario que tienen tasas del 18.68, 19.10 y 20.81% respectivamente. En ambas instituciones se hace mucho énfasis en el compromiso de ofrecer precios justos y transparentes para los clientes. Compartamos, dado que maneja tasas de interés más elevadas, obtiene un porcentaje del 64%, muy por encima del promedio.

Por otra parte, en cuanto al Retorno sobre Capital, observamos en la Tabla 10 que dos bancos, Crediscotia y Bandedesarrollo, registraron resultados negativos en el 2007, es decir antes de haber sido adquiridos por Scotiabank, lo cual explica parcialmente la decisión de los anteriores accionistas de aceptar la oferta de compra. Nuevamente, en los bancos con mayor compromiso social como los del grupo ProCredit, encontramos tasas que oscilan entre el 7 y el 12%. BancoSol y Mibanco, a pesar de que también tienen fuertes compromisos sociales, presentan tasas elevadas del 32 y 37% respectivamente. Pero es Banco Compartamos el que registró el indicador de ganancia más alto para los inversionistas con casi el 46%.

Tabla 9: Ingresos Financieros/Activo Total Promedio en %

| Mibanco | Visión | CrediScotia | ProCredit El Salvador | ProCredit Bolivia | ProCredit Ecuador | ProCredit Nicaragua | Compartamos | BancoSol |
|-----------|--------|-----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|----------|
| 28.23 | 27.87 | 35.78 | 16.42 | 15.79 | 18.16 | 24.6 | 64.48 | 18.68 |
| Solidario | BCSC | Bandedesarrollo | BANGENTE | BANCOVELO | ADEMI | ADOPEM | Banex | |
| 20.81 | 19.10 | 26.93 | 34.02 | 25.95 | 26.58 | 37.56 | 23.85 | |

Fuente: Elaboración propia con datos de Microfinance Exchange Inc. La Tabla 9 registra el % de ingresos financieros que obtienen los bancos respecto de su activo total. Banco Compartamos es el banco que obtiene más ganancias en este sentido.

Tabla 10 Retorno sobre Capital-Resultado Operacional Neto-Impuestos/ Patrimonio Total Promedio en %

| Mibanco | Visión | CrediScotia | ProCredit El Salvador | ProCredit Bolivia | ProCredit Ecuador | ProCredit Nicaragua | Compartamos | BancoSol |
|-----------|--------|-----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|----------|
| 37.0 | 30.75 | -10.54 | 9.97 | 11.77 | 7.27 | 17.01 | 45.66 | 32.68 |
| Solidario | BCSC | Bandedesarrollo | BANGENTE | BANCOVELO | ADEMI | ADOPEM | Banex | |
| 2.27 | 22.6 | -151.64 | 33.86 | .46 | 8.46 | 18.04 | 20.10 | |

Fuente: Elaboración propia con datos de MIX. La Tabla 10 nos muestra el rendimiento de los accionistas. Nuevamente, Banco Compartamos es el banco con la tasa más elevada y en seguida Mibanco.

Riesgo

A pesar del riesgo existente de que la población con menores recursos no pague sus deudas, los bancos dedicados al microfinanciamiento presentan –en su mayoría– un índice muy bajo de Préstamos Incobrables. De acuerdo a MIX, en América Latina la tasa de Créditos Incobrables en este tipo de instituciones es del 1.6%. Esto se debe, en buena medida, al hecho de que este segmento del mercado tiene pocas opciones de financiamiento y por lo tanto sabe que si no cumple con sus compromisos difícilmente volverá a tener crédito. En el caso de los bancos de la muestra, se observa en la Tabla 11 que, excluyendo a CrediScotia, la tasa de Créditos Incobrables más alta correspondió a Mibanco con el 4.06% mientras que la más baja fue de BANCOVELO con el .11%. El promedio de los 16 bancos (no se encontró información de Banex) se ubicó en el 1.71%.

CrediScotia registró una tasa del 11.04%. Este banco también presentó resultados negativos en otros indicadores financieros como el Retorno sobre Capital, lo que pone de manifiesto que en general existían problemas estructurales en la administración y operación de la institución cuando aún era el Banco del Trabajo. Cabe recordar que este banco fue adquirido por Scotiabank hasta julio de 2008.

Tabla 11 Tasa de Préstamos Incobrables Préstamos Castigados/ Cartera Bruta Promedio

| Mibanco | Visión | CrediScotia | ProCredit El Salvador | ProCredit Bolivia | ProCredit Ecuador | ProCredit Nicaragua | Compartamos | BancoSol |
|-----------|--------|-----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|----------|
| 4.06 | 2.94 | 11.04 | .16 | .70 | .88 | .83 | .51 | 2.27 |
| Solidario | BCSC | Bandedesarrollo | BANGENTE | BANCOVELO | ADEMI | ADOPEM | Banex | |
| 2.22 | 2.31 | 2.36 | 1.51 | .11 | 3.98 | 1.23 | n/a | |

Fuente: Elaboración propia con datos de MIX. En la Tabla 11 se puede comparar el nivel de riesgo de las diferentes instituciones a través de la tasa de préstamos incobrables. Se aprecia que en la mayoría de los bancos los niveles son muy bajos, excepto en el caso de CrediScotia.

CONCLUSIONES

La mayor parte de los bancos estudiados comenzaron como organizaciones sin fines de lucro con un fuerte enfoque social. Eso los diferencia sustancialmente de los grupos financieros tradicionales, cuyo interés por las microfinanzas se debe al éxito y rentabilidad de este mercado. Los bancos que solo tienen valores institucionales son Banderarrollo, CrediScotia y Banco Compartamos. Los dos primeros son instituciones que entraron a un proceso de downscaling al ser adquiridos por el grupo financiero Scotiabank, y los que tienen mayor orientación hacia el crédito al consumo. Compartamos es el único banco de la muestra que tiene acciones en la bolsa y por lo tanto tiene como uno de sus principales objetivos ofrecer atractivo rendimiento a sus socios. Por su parte, CrediScotia y Banderarrollo están comprometidos con su único accionista que es el grupo Scotiabank. Compartamos es el banco que cobra las tasas de interés más altas, mientras que el banco CrediScotia ocupa el segundo lugar (no se encontró información de Banderarrollo sobre tasas de interés). Compartamos es el que ofrece menos productos y servicios financieros, el único que no cuenta con el servicio de ahorro para sus clientes y el que presenta la tasa de retorno sobre capital más alta de la muestra. Si bien CrediScotia y Banderarrollo reportaron en este indicador resultados negativos, se debe recordar que esto sucedió antes de haber sido adquiridos por el grupo Scotiabank.

En la Tabla 12 se presenta una clasificación de los bancos analizados utilizando los enfoques sobre el desarrollo de las microfinanzas que se explicaron en la sección del marco teórico: El enfoque del capitalismo Global (Flynn, 2007), el enfoque de alivio a la pobreza y el de los sistemas financieros (Fernández, et al, 2007). De acuerdo a los criterios de estos enfoques, consideramos que CrediScotia, Banderarrollo y Banco Compartamos se ubican en el enfoque del capitalismo global, debido a que son instituciones que encuentran en el mercado de los pobres nuevas formas de generar atractivos rendimientos.

Tabla 12: Clasificación de los Bancos de Acuerdo a los Enfoques de las Microfinanzas

| Enfoque del capitalismo global | Enfoque de alivio a la pobreza | Enfoque de alivio a la pobreza y sistemas financieros | Enfoque de los sistemas financieros |
|---|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Banco Compartamos, Credisocia, Banderarrollo. | Banco ADOPEM | Banco Solidario, BCSC, MiBanco, BancoSol, ProCredit Bolivia, Ecuador, Nicaragua y el Salvador, ADEMI. | Banex, Visión. |

Fuente: Elaboración propia. En la Tabla 12 se realizó una clasificación de los bancos utilizando los 3 enfoques sobre el desarrollo de las microfinanzas explicados en el marco teórico: El enfoque del capitalismo global, el enfoque de alivio a la pobreza y el de los sistemas financieros.

En la segunda columna correspondiente al enfoque de alivio a la pobreza se encuentra el banco ADOPEM, única institución comprometida con los Objetivos del Milenio de la ONU en el tema de la lucha contra la pobreza. ADOPEM ofrece una variada gama de servicios financieros, capacitación a sus clientes, en particular a las mujeres, y opera programas en alianza con organismos internacionales de promoción del desarrollo como el BID, para la bancarización de remesas de los dominicanos que trabajan en el extranjero.

La mayoría de los bancos no cumple completamente con los criterios del enfoque de alivio a la pobreza o de los sistemas financieros, más bien operan mezclando los principios de ambos, por lo que se incluyó en la tercera columna una clasificación específica para este tipo de instituciones. En este caso destacan Banco Solidario y BCSC; ambas instituciones tienen el compromiso de trabajar para aliviar la pobreza, son eficientes, operan con transparencia de información, presentan tasas de retorno sobre capital moderadas pero no cuentan con programas de capacitación, los cuales son parte fundamental del enfoque de alivio a la pobreza. Mibanco destaca por ofrecer capacitación gratuita en temas de administración y finanzas para sus clientes, así como en los créditos para habilitación urbana; en ambos casos se

desarrollan actividades que si coinciden con los criterios del segundo enfoque. Mibanco es una institución que ofrece transparencia en su información, pero no está comprometida explícitamente con el combate a la pobreza, y sus tasas de interés se ubican en un rango relativamente alto. Por su parte, BancoSol es una institución con una trayectoria reconocida y premiada internacionalmente por su buen desempeño como IMF, y es el único banco que incluye en sus políticas el compromiso de ofrecer precios transparentes y justos, y evitar el sobreendeudamiento de sus clientes, pero tampoco cuenta con programas de capacitación.

Los cuatro bancos del grupo ProCredit también se incluyen en ésta clasificación, ya que son instituciones que si bien no tienen el compromiso de combatir la pobreza, utilizan metodologías integrales que van más allá de los aspectos financieros, al incorporar elementos de desarrollo sustentable, excluir los créditos al consumo y para actividades que impliquen el trabajo infantil, y declarar que no buscan altas tasa de rentabilidad, sino niveles moderados acompañados de una elevada rentabilidad social. Por último, se incluyó a banco ADEMI, por ser una institución que utiliza la mayor parte de sus ganancias para apoyar proyectos comunitarios de educación, salud, medio ambiente y equidad de género.

En la última columna se encuentran los bancos BANEX y Visión, ya que son instituciones que están más enfocadas a hacer accesibles los servicios financieros a los sectores populares, y no se identificaron elementos compatibles con el enfoque de alivio a la pobreza. Cabe Señalar que se decidió no clasificar a BANGENTE y BANCOVELO por no contar con la misma información que la del resto de las instituciones.

Es importante señalar que en la mayoría de los bancos que tienen una misión social y que cuentan con otros valores y compromisos relacionados con el desarrollo económico existe una congruencia entre sus propósitos, el tipo de productos y servicios que ofrecen a sus clientes, en los costos de los mismos y en las tasas moderadas de ganancia de sus inversionistas. Así mismo, en todos los bancos clasificados en el enfoque de alivio a la pobreza y de los sistemas financieros, los principales accionistas son fondos de inversión con una importante trayectoria en materia de promoción del desarrollo como es el caso de ProCredit Holding, principal accionista de los bancos ProCredit y de la Fundación Social, principal accionista de BCSC. Estas son instituciones eficientes que reportan las tasas más bajas en cuanto a sus gastos operacionales, lo cual se ve reflejado en los menores costos que ofrecen a sus clientes y en que son instituciones que presentan índices de rentabilidad positivos y moderados. En otras palabras, son eficientes y rentables pero también congruentes con su compromiso social. Lo anterior demuestra que si bien el desarrollo de las microfinanzas requiere de esquemas sustentables, se necesita también incorporar a inversionistas sociales. De hecho, consideramos que el origen de los accionistas es el principal elemento diferenciador entre las instituciones clasificadas en el enfoque del capitalismo global y el resto de los bancos.

Es importante señalar que si bien en el estudio se pueden identificar tendencias importantes de la banca comercial en América Latina en el sector de las microfinanzas, los bancos incluidos son los que reportan su información a MIX, pero evidentemente hay otros bancos que también participan en este sector. Considérese por ejemplo, en el caso de México, a bancos de reciente creación que forman parte de cadenas comerciales como banco Wall Mart o Banco Azteca , cuyas oficinas se encuentran en las tiendas de electrodomésticos Elektra con presencia en México y Centroamérica, y cuyas características difieren sustancialmente de la mayoría de las instituciones de la muestra. En ese sentido creemos que para avanzar en el tema se requiere investigar la operación de este tipo de participantes, así como profundizar en el estudio de los objetivos y estrategias que están adoptando los grandes grupos financieros interesados en participar en el sector microfinanciero.

Finalmente, consideramos que para lograr que predomine más la visión social que la comercial en las microfinanzas es necesario incluir servicios adicionales al financiamiento-en particular de capacitación

para los clientes-, construir y/o perfeccionar metodologías específicas para los usuarios de los servicios de microfinanciamiento que permitan la eficiencia de las instituciones, su expansión y la disminución de costos operativos, buscar la cooperación internacional, así como marcos jurídicos adecuados que puedan establecer los mecanismos y contrapesos necesarios para evitar que los nuevos competidores del sistema financiero tradicional utilicen su poder económico para aumentar su participación en el sector de las microfinanzas imponiendo una visión puramente comercial.

REFERENCIAS

Alpizar, C. y González-Vega C. (2006). El sector de las microfinanzas en México en la colección Los mercados de las finanzas rurales y populares en México: Una visión global rápida sobre su multiplicidad y alcance. *Documentos para AFIRMA. Recuperado el 16 de Febrero de 2009 de* (<http://www.cide.edu/cide-osu/documentos/AFIRMA5.pdf>)

Blaine, S. (2008) MFI Benchmark Analysis: An Industry Still Expanding, Despite Challenges. The Micro Banking Bulletin # 17 Recuperado el 6 de Marzo de 2009 de (<http://www.mixmbb.org/Publications/001-IND/01-IND.ANLS/01-ND.ANLS.MBB/MBB%2017%20Autumn%202008.pdf>)

Davis, G. (2008, Agosto). Big Banks move into Microfinance for profit. *Investpodia Advisor*, Recuperado el 19 de Enero de 2009 de la base de datos Regional Business News

Ezquivel, H. (2006, Noviembre). México: Dos ejes de las microfinanzas. *Sustentabilidad e Impacto. Ejecutivos de Finanzas*, 47, 48-52

Fernández, M., Orduna, M., Boedo, L., Alvarez, B., (2007) Microcrédito como herramienta incluyente para la reducción de la pobreza, Ponencia presentada en la IX Reunión de Economía Mundial , Madrid abril 2007. Recuperada el 15 de Enero del 2009 de (<http://www.uam.es/otros/ixrem/Comunicaciones/07-04-%20FERNANDEZ%20TRILLO-ORDUNA-BOEDO-ALVAREZ%20GARCIA.pdf>)

Flynn, P. (2007) Microfinance: The Newest Financial Technology of the Washington Consensus. *Challenge: Tehe Magazine of Economic Affairs*, 2 (50), 110-121 Recuperado el 3 de Noviembre del 2008 de (<http://www.flynnresearch.com/pdf/ChallengeMicrofinance-MarchApril2007.pdf>)

Garrido, C. y Leriche (2009): Posibilidades y desafíos para los sectores populares frente a la “inclusión financiera” *Economía Informa*, 356, 112-133. Recuperado el 4 de Marzo de 2009 de (<http://www.economia.unam.mx/publicaciones/econinforma/pdfs/356/07Celso.pdf>)

Memorias Anuales (2007):

ADEMI <http://www.bancoademi.com.do/Doc/Memorias/2007.pdf>

ADOPEM http://www.bancoadopem.com.do/app/do/inst_memorias_det.aspx?id=996&iid=50

Banco Caja Social <http://www.mixmarket.org/en//medias/media.player.asp?MediaID={64F2CB7E-0500-4F2F-B029-D24914D8D248}&EntityID={74E9BF8B-5EEC-40B1-A17D-D0F7D379C800}&pxy=533300714>

BncoSol <http://www.bancosol.com.bo/archivos/Memoria%20Anual%2007.pdf>

Banco Solidario <http://www.banco-solidario.com/descargas/memorias2007.pdf>

Bandesarrollo http://www.bdd.cl/medios/pdf/este_es_su_banco/memoria_anual/memoespa2007.pdf

BANEX <https://www.banex.com.ni/Documentos/Memoria2007.pdf>

Compartamos <http://www.compartamos.com/wps/wcm/connect2007.pdf>

Mibanco <http://www.mibanco.com.pe/comphtml/MemoriaMibanco2007.pdf>

ProCredit Bolivia http://www.losandesprocredit.com.bo/Memorias/Memoria_Anual_2007.pdf

ProCredit Ecuador <http://www.bancoprocredit.com.ec/transparencia/memoria2007.pdf>

ProCredit El Salvador

<http://www.bancoprocredit.com.sv/uploaded/content/category/845830254.pdf>

ProCredit Nicaragua http://www.procredit.com.ni/_Web/documents/ma2007.pdf

Visión http://www.visionbanco.com/memoria_doc.php?file=informeGral

Microfinance Exchange Inc. (MIX) (http://www.mixmarket.org/en/home_page.asp)

Rentería G, L. (2005 Enero-Junio). El Microfinanciamiento: una alternativa en el combate a la pobreza extrema en Sonora. *Estudios Sociales*, 025. 94-139. Recuperado el 4 de Febrero del 2009 de (<http://www.redalyc.uaemex.mx/redalyc/pdf/417/41702504.pdf>)

Robinson, Marguerite (2001) La Revolución Microfinanciera: Finanzas sostenibles para los pobres. Washington D.C.: Banco Mundial.

BIOGRAFIA

Celsa Guadalupe Sánchez Vélez es Maestra en Finanzas Corporativas y actualmente está estudiando el Doctorado en Desarrollo Económico en la Universidad Popular Autónoma de Puebla. Es Profesora de tiempo completo en la Escuela de Negocios de CETYS Universidad, Campus Tijuana en México.

María Eugenia Corella Torres es Maestra en Finanzas Corporativas y se desempeña como Profesora de tiempo completo en la Escuela de Negocios de CETYS Universidad, Campus Tijuana en México.