



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE
DE MÉXICO**

FACULTAD DE ECONOMÍA

**CENTRO DE EDUCACIÓN CONTÍNUA Y VINCULACIÓN
SEMINARIO DE TITULACIÓN EN ECONOMÍA PÚBLICA:**

**“LAS MICROFINANZAS: UNA ALTERNATIVA DE
FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO DE LA POBLACION DE
BAJOS INGRESOS EN MÉXICO 2000 – 2013”**

ENSAYO

QUE PARA OBTENER EL GRADO DE:

LICENCIADO EN ECONOMÍA

PRESENTA:

GERARDO CHAVEZ SALAS

DIRECTOR DE TESIS:

MTRO. JOSÉ MANUEL GUZMÁN GONZÁLEZ



CIUDAD UNIVERSITARIA, Junio de 2016.

CDMX



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

INDICE

INTRODUCCIÓN

JUSTIFICACIÓN

OBJETIVOS

CAPITULO 1. MARCO DE REFERENCIA CONCEPTUAL; TEÓRICO Y NORMATIVO.	5
1.1 Marco conceptual.	5
1.2 Antecedentes de las Microfinanzas.	6
1.2.1 Las Microfinanzas en América Latina y el Caribe.	10
1.2.2 Las Microfinanzas en África.	16
1.2.3 Las Microfinanzas en Asia.	21
1.3 El sistema financiero mexicano.	25
1.3.1 Marco regulatorio del Sistema Financiero Mexicano.	28
1.3.2 Algunas Instituciones formales de las Microfinanzas en México.	28
1.4 El Ahorro en el ciclo de vida.	31
1.4.1 La hipótesis del ingreso permanente y ciclo de vida (HIPCVC).	32
1.4.2 Concepto de ahorro.	35
1.5 El sector de ahorro y crédito popular en México.	36

CAPITULO 2. LAS FAMILIAS DE BAJOS INGRESOS EN MÉXICO.	41
2.1. El ingreso de las familias y la pobreza en México.	41
2.2. Ahorro y financiamiento de las familias de bajos ingresos.	48
2.3. Las remesas y su importancia para el sector.	50
2.4. La informalidad y el microfinanciamiento.	54
CAPITULO 3. LAS MICROFINANZAS EN MÉXICO.	57
3.1 Desarrollo, evolución y perspectivas de las microfinanzas en México.	57
3.2 Desempeño de las instituciones microfinancieras en México.	59
3.3 Los préstamos a grupos: Compartamos Banco.	67
3.4 Las cajas de ahorro: Caja Popular Mexicana.	72
CONCLUSIONES	75
BIBLIOGRAFÍA	77

INDICE DE GRÁFICOS.

Diagrama 1. Flujo Financiero.	25
Diagrama 2. El Sector Financiero Mexicano.	30
Gráfico 1. Ingreso, consumo, ahorro y riqueza en el modelo ciclo de vida.	34
Tabla 1. Distribución del ingreso en México (en porcentajes)	42
Gráfico 2. Porcentaje de personas en pobreza por la dimensión de ingreso 1992 – 2012.	44
Gráfico 3. Coeficiente de Gini del ingreso corriente y per cápita en los hogares: México 1984 – 2010.	45
Gráfico 4. Población ocupada por nivel de ingresos en México (en porcentajes). Periodo 2007 – 2013.	46
Gráfico 5. Pobreza nacional (distribución en número de personas). 2010- 2012.	47
Gráfico 6. Ingresos por remesas familiares en México en millones de dólares, variación porcentual anual y remesa anual promedio en dólares.	51
Gráfico 7. Estructura de ingresos por remesas por tipo de instrumentos (en porcentajes). México 1995 – 2014.	52
Gráfico 8. Participación de los perceptores según fuente de ingresos en el hogar. México 1992 – 2012.	53
Gráfico 9. Composición del sector por figura jurídica 2007 – 2014.	60
Gráfico 10. Características por tipo de entidad: Regulada y no regulada.	61
Gráfico 11. Antigüedad y escala.	62

Gráfico 12. Participación del mercado por la cobertura total.	64
Gráfico 13. Rendimiento de la cartera.	65
Gráfico 14. Tasa de crédito promedio por trimestre 2012 – 2014.	66
Gráfico 15. Total de cartera de crédito vs % de cartera en riesgo > a 90 días.	67

AGRADECIMIENTOS

A mi Madre Fidelina Elodia Salas: además de darme la vida, cuidó de mí con tanto Amor y llenó mi vida con tantos valores.

A mi Esposa Gabriela Martinika Catillo Robles: compañera, amiga y cómplice, por su Amor, su apoyo incondicional, por todos los momentos que llenan nuestra vida.

A mis hijos Miroslava Chavez Castillo y Josue Baruc Chavez Castillo, que son mi complemento y colman de felicidad y alegría mis días.

A mi maestro y asesor de tesis José Manuel Guzmán González, por su interés y dedicación, por sus oportunas observaciones que me ayudaron a consolidar el presente trabajo.

.....y el hombre que fuere justo, e hiciere
según el derecho y la justicia.....ni oprimiere
a ninguno; que al deudor devolviere su
prenda, que no cometiere robo, y que diere
de su pan al hambriento y cubriere al desnudo
con su vestido, que no prestare a interés ni
tomare a usura.....

Ezequiel 18 5 –8.

Introducción

México como muchos otros países en desarrollo sufre los embates de diversas problemáticas que contrastan de manera negativa con los niveles de desarrollo y de prosperidad económica deseados por la mayoría, pues el modelo económico implementado desde 1983 y seguido con pertinaz obcecación los últimos treinta años ha llevado a la economía mexicana a un círculo vicioso de corrupción, desempleo, informalidad, pobreza, descomposición del tejido social, narcotráfico, inseguridad, violencia, etc.

La complejidad y evolución de estas problemáticas rebasan por mucho a la actual condición de espectadores del Estado y de la sociedad, que, para poder responder a esta compleja estructura de necesidades es urgente que Estado y sociedad actúen de manera conjunta y en complicidad replanteen su papel y su participación, con el fin de gobernar y crear políticas públicas que se ajusten a los tiempos que hoy vivimos. A partir de que redimensionemos el ejercicio del poder, los procesos en la toma de decisiones, elaboración, ejecución y evaluación de planes de gobierno y de sus programas, podremos alcanzar mayores niveles de bienestar para la población.

Los índices de desigualdad social y económica en los últimos años nos muestran los niveles de pobreza y miseria que sufren miles de millones de personas en todo el mundo. Nuestro país no es la excepción: el bajo crecimiento económico, la fragilidad estructural de nuestra economía sumado a las políticas neoliberales alineadas al Consenso de Washington han provocado una desmesurada concentración del ingreso y que no obstante los esfuerzos y recursos destinados para afrontar y “combatir” la pobreza y la miseria, éstas crecen y persisten exacerbando sus efectos en los sectores más desprotegidos, profundizando con ello los niveles de desigualdad, quedando la mayoría entrampados en la pobreza.

Para el Estado mexicano el reto se hace aún mayor cuando el escenario económico no es alentador y la opción de generar empleos dignos, suficientes y con nivel de salarios acordes a la realidad que hoy vivimos, se torna cada vez más

difícil y complicado; surge entonces la necesidad en las familias de emprender y de auto emplearse. Esto sólo se logra a través de recursos externos para financiarse, pues en su mayoría estas *familias emprendedoras*¹ son de bajos ingresos y en muchos de los casos no poseen ningún tipo de garantía para poder acceder a créditos con instituciones de financiamiento formales como lo son los bancos, por tanto tienen que recurrir a prestamistas pagando un costo demasiado alto debido a las tasas de interés que les cobran por los préstamos recibidos.

A pesar de ello estas empresas familiares micro, pequeñas y medianas, ahorran, subsisten, crecen y crean nuevos empleos convirtiéndose en una opción viable para la generación de riqueza, reactivación del mercado interno y el desarrollo económico que nuestro país necesita.

JUSTIFICACIÓN

El financiamiento de las familias en México es un tema relevante, si consideramos que la mayoría de los hogares están en situación de pobreza y frecuentemente se enfrentan a la incertidumbre sobre el flujo de ingresos en el futuro.

Como una alternativa de ahorro y financiamiento para las familias pobres, se crean y se desarrollan las microfinanzas. Éstas, inspiradas en el Sistema Irlandés de Fondos de Préstamos (Irish Loan Funds System), creado por Jonathan Swift en 1720 y las Cajas de Ahorro y Préstamo Raiffeisen desarrolladas en la provincia de Hamm en Alemania, por el éxito que alcanzaron dieron origen a una filosofía que pronto se extendió en Francia, Italia, Inglaterra, España y otros países de Europa, experiencias que fueron enriquecidas y que tiempo después heredaron a América las bases y los principios que consumaron las primeras organizaciones cooperativas.

En México el inicio de las microfinanzas lo podemos remontar a la etapa pre colonial, pero es hasta principios de 1950 en que los investigadores coinciden en

¹ Para mayor referencia a cerca del concepto de emprendedor ver el artículo: "El emprendedor: una aproximación a su definición y caracterización" Herrera, Guerra, Carmen Estela, Montoya, Restrepo, Luz

la promoción de las Cajas Populares inspiradas en el movimiento cooperativo europeo modificado por el canadiense Desjardins.

Como veremos más adelante en el desarrollo de este trabajo, las microfinanzas en México tomaron un cauce a partir de finales de los años de 1990 cuando el Gobierno Federal muestra interés por el sector al crear un marco legislativo y es hasta 1996 que se da el nacimiento y desarrollo de la industria con la primera microfinanciera reconocida oficialmente que es “Santa Fe de Guanajuato A.C.”

OBJETIVOS

El objetivo general de este ensayo es revisar la experiencia de las microfinanzas a nivel internacional, y con ello explicar el significado que tiene el sector para las familias pobres en México.

De lo anterior se desprenden tres objetivos particulares, el primero es exponer la importancia del ahorro y su incidencia en las finanzas de las familias de bajos ingresos; el segundo destacar las remesas familiares, que, junto con el ahorro y el microcrédito forman un enlace para la inclusión financiera y un frente común para combatir la pobreza y la informalidad. El tercer objetivo es analizar la evolución del sector de las microfinanzas y enfatizar las dos experiencias microfinancieras en México, que son Compartamos Banco y Caja Popular Mexicana.

Para ello divido el presente ensayo en tres capítulos: en el capítulo primero desarrollo el marco de referencia conceptual incluyendo los antecedentes de las microfinanzas y algunas experiencias a nivel internacional. Considero apropiado hacer un paréntesis para el sistema financiero mexicano pues me permite puntualizar el marco regulatorio e institucional que engloba al sector de las microfinanzas en México. Con el aporte teórico del concepto de ahorro a partir de la función consumo keynesiana, completo este marco, haciendo uso de la “Hipótesis del Ingreso Permanente y Ciclo de Vida”, con la cual expondré la importancia e incidencia del ahorro en el sector de bajos ingresos. En el capítulo segundo analizo el ingreso y su concentración puntualizando sus efectos en las

familias que hoy día han sido entrampadas en la pobreza. En otro punto considero el ahorro como piedra angular del financiamiento de las familias y como una vía para su inclusión financiera y el papel que juegan las remesas y su importancia para el sector. Finalmente concluyo con dos temas que desde mi punto de vista van de la mano: la informalidad cómo signo del desempleo y/o los bajos salarios que perciben los trabajadores versus el microfinanciamiento como medio para el autoempleo y la mejora para los ingresos familiares y un impulso para el desarrollo de las comunidades.

El capítulo tercero se centra en el análisis de la industria de las microfinanzas y su desarrollo, considerando los indicadores de desempeño como son: calidad de la cartera, eficiencia y productividad, gestión financiera y rentabilidad, haciendo énfasis en los casos de éxito, como en el caso de Compartamos Banco y Caja Popular Mexicana.

Finalmente con los alcances logrados con mi investigación abordaré las conclusiones que me permitirán puntos de reflexión que darán lugar a recomendaciones que fortalezcan e incentiven el apoyo al sector de las microfinanzas en México, pues estoy convencido que es una herramienta que puede contribuir en la creación de nuevos empleos y a reducir la pobreza de manera significativa.

CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

1.1 Marco conceptual.

Fue el académico Hans Dieter Siebel (2005)², que propuso la utilización del término microfinanzas, que se refiere a los ahorros, préstamos, seguros y servicios de transferencia de dinero diseñados para personas de bajos ingresos³.

De acuerdo a la definición de CGAP (Consultative Group to Assist the Poor)⁴ el término microfinanzas se refiere a la provisión servicios financieros a personas de bajos ingresos, especialmente a los pobres, por lo que las entidades que llevan a cabo dichas actividades se les conoce como instituciones microfinancieras (IMF's)⁵.

Carlos Alpízar y Claudio González Vega⁶ definen las microfinanzas como: *la oferta de uno o más de toda una gama de servicios financieros proporcionados mediante la aplicación de tecnologías innovadoras de crédito y de prestación de otros servicios, en circunstancias en las que con las tecnologías bancarias tradicionales, no podría ser rentable y sostenible.*

1.2 Antecedentes de las Microfinanzas.

² Dieter Siebel, "Hans, Does history Matter? The Old and The New World of Microfinance In Europe and Asia", University of Cologne Development Research, 2005, 10.

³ "...Las instituciones de crédito y ahorro para los pobres se han mantenido por décadas, ofreciendo a clientes que tradicionalmente estuvieron excluidos de la banca comercial, una manera de obtener servicios financieros a través de cooperativas y de instituciones de desarrollo financiero..." (Padilla, Francisco, Ulloa, Miguel, 2008)

⁴ Consorcio de 28 agencias de desarrollo públicas y privadas que trabajan en conjunto para expandir el acceso a los servicios financieros de los más pobres. Con sede en las oficinas del Banco Mundial, atiende entidades de beneficencia, IMF's y participantes de mercado, proveyendo asistencia técnica, entrenamiento, investigación y desarrollo, diseminación de información y fondeo para innovación.

⁵ "...toda organización (unión de crédito, banco comercial pequeño, organización no gubernamental financiera o cooperativa de crédito), que provee servicios financieros a los pobres..." Ibid.

⁶ Alpízar, Carlos A., González-Vega, Claudio: "Los mercados de las finanzas rurales y populares en México: Una visión global rápida sobre su multiplicidad y alcance. El sector de las microfinanzas en México" USAID (United States Agency International Development/ México. Programa Finanzas Rurales The Ohio State University. Proyecto AFIRMA. Julio 2006.

El Sistema Irlandés de Fondos de Préstamos (Irish Loan Funds System), es una de las instituciones de microcréditos más antiguas y con la característica de otorgar pequeños créditos a las personas pobres en el área rural, sin ninguna garantía, creado por Jonathan Swift a principios en 1720⁷. En 1849 la idea de Swift ya se había convertido en una institución muy amplia, atendía el veinte por ciento de los préstamos y con un aproximado de trescientos fondos en toda Irlanda.

Para el siglo XIX, diversas instituciones de ahorro y crédito de mayor formalidad y tamaño emergieron en Europa, organizados por los pobres que vivían en zonas rurales y urbanas. A estas instituciones se les conoció como “Bancos del Pueblo”, “Uniones de Crédito”, y “Cooperativas de Ahorro y Crédito”.

Friedrich Wilhelm Raiffeisen⁸ desarrolló el concepto de unión de crédito, motivado por su labor altruista y su preocupación de ayudar a la población rural para mejorar su calidad de vida y a no depender de los prestamistas. Las uniones de créditos lograron expandirse rápidamente sobre un gran sector de las provincias del Rin y otras regiones de Alemania, y otros países de Europa. El movimiento cooperativo creció rápidamente se enriqueció y fue heredado a América.

A finales de 1890 Alfonso Desjardins⁹ crea uno de los más importantes movimientos cooperativistas en la ciudad de Levis en Québec Canadá, con el objetivo de superar el problema agudo de la usura. Pero es entre 1900 y 1906 que Desjardins emprendió decisivamente la implementación de cajas populares en todo el territorio quebéquense, más adelante en la parroquia de Santa María en New Hampshire fundó la primera caja popular de Estados Unidos con el nombre

⁷ Hollis, A., Sweetman, Arthur, “Microcredit: What can we learn from the past?”, en World Development, Elsevier Science, Vol. 26, N° 10, 1998.

⁸ ...”Fedrick William Raiffeisen hijo del alcalde de Hamm, población en su mayoría campesina, hombre muy religioso que por su altruismo lo llamarían el padre de la Cooperación Rural de Ahorro y Crédito a través de las cajas de ahorro y Préstamo o Caja Raiffeisen...”. Ramos, Soto, A. L.: (2007)

⁹ Ramos Soto, A. L.: (2007)” Microfinanzas Estudio de Caso: Caja de Ahorros de la Ciudad de Oaxaca de Juárez”, Edición Electrónica Gratuita. Texto completo en: www.eumed.net/libros/2007c314/

de “Credit Union”, dando así inicio al más grande movimiento que ahora liderea el ahorro y crédito cooperativo a nivel mundial.

Con más de un siglo de experiencia el Banco Rakyat Indonesia (BRI, Banco del pueblo de Indonesia)¹⁰ inició sus operaciones en 1895 durante la colonización holandesa y la creación del Banco de apoyo y Ahorro a Funcionarios Nativos del Gobierno (Hulp en Spaarbank voor de Inlanche Bestuurs Ambtenaren) en Purwokerto, Java Central. En 1897, este banco se reorganizó y renombrado como Banco de Apoyo al Ahorro y la Agricultura de Purwokerto, posteriormente se reprodujo y se extendió a muchos otros distritos de manera que se le llegó a conocer como Afdeelingsbanken (banco de distrito), Volksbanken o Volskredietbanken (bancos del pueblo ó bancos de crédito del pueblo), que a través de su evolución se convirtió en el mayor sistema microfinanciero de ese país.

A principios del siglo XX surgieron adaptaciones de estos modelos de financiamiento en las áreas rurales de América Latina. Su principal directriz fue modernizar el sector agrícola a través de dos objetivos: movilizar el ahorro e incrementar las inversiones mediante crédito y dar impulso a la comercialización del sector rural, logrando con estas acciones disminuir la dependencia opresiva feudal que imponía el endeudamiento de los trabajadores¹¹.

Entre 1950 y 1970, los donantes y los gobiernos se orientaron a proveer crédito agrícola a pequeños granjeros y marginados, con la expectativa de hacer crecer sus ingresos y su productividad. Para expandir el acceso al crédito agrícola las intervenciones gubernamentales se enfatizaron dirigiendo el crédito vía

¹⁰ Martowijoyo, Sumantoro: “Las microfinanzas en Indonesia y el sistema de unidad BRI: caso del Banco Rakyat” Serie Documentos de Trabajo I-40JP, Washington, D.C. pp. 1-44.

¹¹ “.....En la mayoría de los casos estos bancos nuevos para los pobres no pertenecieron a los propios pobres, como sucedió en Europa, sino a agencias gubernamentales o bancos privados, las cuales al paso de los años se volvieron ineficientes y abusivas.....” Padilla, Francisco, Ulloa, Miguel, “Investigación de Gabinete sobre el Estado de las Microfinanzas a nivel Local e Internacional y su Relación con el FOMMUR” México, 2008

instituciones financieras estatales de desarrollo, o cooperativas de granjeros, que recibían créditos preferenciales a tasas más bajas a las del mercado; esquema de subsidios que pocas veces fue exitoso¹².

A principios de la década de los 70's Bangladesh¹³, Brasil y otros países experimentaron la difusión de pequeños créditos a grupos de mujeres pobres, destinados a la inversión en micronegocios, basados en préstamos a grupos solidarios en la cual cada miembro del grupo avala el pago del crédito de todos los miembros. Estos programas de "préstamo a la microempresa" se enfocaron en su mayoría a actividades generadoras de ingreso dirigido a prestatarios muy pobres; en algunos casos acompañados de ahorro forzado.

Es en la década de los 80's que se evidenció el bajo desempeño del crédito rural dirigido, debido a la baja recuperación y altos costos administrativos, la falta de solvencia de los bancos de desarrollo agrícola, y del enorme crecimiento de los beneficios otorgados a los grandes productores agrícolas¹⁴.

Entretanto a lo largo del mundo, los programas de microcrédito mejoraron sus metodologías originales y desafiaron las creencias tradicionales sobre el financiamiento a los pobres, demostrando: que la gente pobre, especialmente las

¹² ".....Los bancos de desarrollo rural sufrieron de la descapitalización debido a que subsidiaban las tasas de los préstamos, por la mala disciplina para manejar la morosidad, y porque los fondos no siempre llegaban a los pobres sino que frecuentemente terminaban concentrados en las manos de los granjeros con las mejores condiciones.....". Ibid.

¹³ El movimiento moderno de las microfinanzas está íntimamente relacionado al Dr. Muhammad Yunus, economista de Bangladesh entrenado en EU y fue galardonado con el premio Nobel de la Paz en 2006: Su trabajo en el pueblo de Jobra cerca de Chittagong tuvo éxito tal que dio origen al Grameen Bank en 1983. Bateman, Milford: "La era de las Microfinanzas: Destruyendo las economías desde abajo". Ed. Austrian Research Foundation for International Development/Österreichische Forschungstiftung für Internationale Entwicklung (ÖFSE). Mayo 2013.

¹⁴ El enfoque tradicional de créditos directos junto con sus fundamentos básicos se hizo de lado por una escuela nueva de pensamiento denominada "enfoque de servicios financieros", que concebía al crédito: no como un insumo productivo para el desarrollo agrícola, sino como sólo un tipo de servicio financiero cuyo precio debía de ser establecido libremente para garantizar su oferta permanente y eliminar el racionamiento. Padilla, Francisco, Ulloa, Miguel, "Investigación de Gabinete sobre el Estado de las Microfinanzas a nivel Local e Internacional y su Relación con el FOMMUR" México, 2008

mujeres, tenían excelentes tasas de pago de crédito, incluso entre los mejores programas de los sectores financieros formales de la mayoría de los países en desarrollo. Así también se evidenció que los pobres estaban deseosos de obtener servicios financieros y eran capaces de pagar tasas de interés que les permitieran a las instituciones microfinancieras (IMFs) cubrir sus costos.

Para la década de los años de 1990 las altas tasas de pago de créditos y recuperación de los costos de las tasas de interés, permitieron a algunas IMFs lograr una sostenibilidad de largo plazo y alcanzar un gran número de clientes.

Un emblema del movimiento microfinanciero es el sistema de unidades de banca comunal del Banco de Rakyat Indonesia (BRI), la más grande institución microfinanciera en países en desarrollo. Banco de propiedad estatal que atiende a más de 20 millones de microahorradores mediante microbancos administrados de forma autónoma. Los microbancos de BRI son el resultado de una transformación exitosa por parte del Estado sobre un banco agrícola estatal durante la década de los 80's¹⁵.

Por esto es que en los años 90 se experimentó un gran entusiasmo por promover a las microfinanzas como una estrategia para mejorar la pobreza. De esta manera se dio paso al florecimiento del sector microfinanciero en muchos países, llevando a muchas firmas de servicios financieros a atender las necesidades de microempresarios y hogares pobres. Sin embargo este ímpetu sólo se concentró en áreas urbanas y áreas rurales de alta densidad de población.

Es a mediados de esta década que el concepto de “microfinanzas” surgió para referirse a los servicios financieros dirigidos a los pobres, que no sólo debía incluir al crédito, sino también ahorros, seguros y transferencias monetarias.

¹⁵ Martowijoyo, Sumantoro: “Las microfinanzas en Indonesia y el sistema de unidad BRI: caso del Banco Rakyat” Serie Documentos de Trabajo I-40JP, Washington, D.C. pp. 1-44.

Unas de las primeras organizaciones microfinancieras del mundo llamada ACCION Internacional, en 1992, respaldó la creación del BancoSol en Bolivia, el primer banco comercial del mundo dedicado exclusivamente a las microfinanzas¹⁶.

Hoy día cada vez hay más instituciones financieras reguladas afiliadas a ACCION y se puede observar que los practicantes y donantes se enfocan cada vez más en la expansión de servicios financieros a los mercados que se ubican en la frontera de la pobreza y en la integración de las microfinanzas al desarrollo de los servicios financieros.

El enfoque de sistemas financieros en las microfinanzas enfatiza un ambiente favorable de políticas públicas y de formación institucional, mejorando la efectividad general de las intervenciones microfinancieras. No obstante los grandes esfuerzos y los buenos resultados obtenidos, aún persisten algunos retos, especialmente en las finanzas rurales y agrícolas, y otros mercados de frontera.

En la actualidad la industria microfinanciera y el mayor crecimiento de los especialistas en desarrollo comparten la visión de que la reducción de la pobreza requiere atender a las múltiples dimensiones de la pobreza: esto significa lograr metas específicas dentro de las “Metas del milenio” en educación, empoderamiento de las mujeres y salud, entre otras.

1.2.1 Las microfinanzas en América Latina y el Caribe.

El movimiento cooperativista fue creado para satisfacer las necesidades de los asalariados urbanos y pequeños agricultores. Así bajo esta visión este movimiento fue exportado a AL con distintos grados de éxito y, en algunos lugares, dio paso a la formación de sólidas instituciones financieras, que atienden las necesidades de los segmentos de ingreso más bajo.

¹⁶ Banco Sol, “Memoria 2013, Bolivia 2013

El banco de Grameen¹⁷ de Bangladesh es la institución microfinanciera más reconocida en el mundo, creada casi en la misma época en que se llevaron a cabo experimentos en AL. Desde 1972 a 1979 “Projeto Uno”; en Recife: Brasil, comenzó a ofrecer préstamos de capital de trabajo a microempresas con la consigna de que un proceso ágil de aprobación y desembolso de los préstamos era más importante para estos clientes que la tasa de interés. “Projeto Uno” también introdujo la idea de incluir oficiales de crédito jóvenes y proactivos, que forjaban relaciones personales con los clientes y eran responsables de todos los aspectos del ciclo del préstamo, desde la concesión hasta la recuperación.

Dentro de los precursores de la industria microfinanciera en AL¹⁸, cabe mencionar al fondo de préstamos destinados a los tricicleros de República Dominicana, que fue la antesala de la creación del Banco de Ademi en ese país; y Fedecredito de El Salvador: cooperativa que ofrecía préstamos a sus miembros, usando garantías colectivas e incentivos financieros a su personal, en función del nivel de recuperación de préstamos.

Otro movimiento que impulsó el desarrollo de la industria microfinanciera especialmente en Asia y AL fue el movimiento femenino, que durante 1974 en la preparación del Año Internacional de la Mujer, que se llevó a cabo en 1975. El

¹⁷ En la década de 1970, en Bangladesh, el doctor Muhammad Yunus reconocido por su trabajo de incentivar el desarrollo social y económico desde abajo, ideó un esquema de préstamos colectivo para personas sin tierra que cristalizaron en lo que actualmente se conoce como el Banco de Grameen. La estrategia del Grameen se basó en diseñar préstamos en los que la responsabilidad de los pagos era común en todos los miembros de un grupo de personas bajo la evaluación y asesoría financiera del banco y con la promesa de un nuevo crédito si el actual se pagaba correctamente, a cada miembro del grupo se le solicitaba también una garantía líquida (obtenida del mismo préstamo) que sería devuelta al final del plazo a manera de ahorro o bien se ejecutaría si el pago de alguna de sus amortizaciones no fuera cubierta, con lo que el prestatario se vería obligado a repago del crédito obteniendo además un beneficio monetario. Janeiro, Dias, Ana, Viassa, Monteiro, Eugénio: “Banco Grameen. El crédito como derecho humano. AESE. Escola de Direcção e Negócios. Lisboa 2003. <http://www.iesep.com/es/banco-grameen-el-credito-como-derecho-humano-76912.html>

¹⁸ Champion, Anita, White, Victoria: “Metamorfosis Institucional. Transformación de las ONGs de Microfinanzas en Instituciones Financieras Reglamentadas”. Red de Microfinanzas Documento No. 4. 1999. pp. 1- 133.

tema que tuvo mayor relevancia por encima de la educación, la vivienda y atención médica, fue el acceso al crédito, pues sostenían que al acceder al crédito podrían mejorar sus ingresos y satisfacer otras necesidades¹⁹.

Posterior a los primeros experimentos en Brasil y otros países de AL, le siguió un periodo de aprendizaje y esfuerzos concertados, principalmente en Colombia y República Dominicana. Los defensores del modelo de crédito más capacitación, como la Fundación Carvajal en Colombia realizaron un debate interno con instituciones afiliadas, como ACCION Internacional si debían mantener su enfoque al modelo de crédito más servicios adicionales o concentrarse en un enfoque minimalista, cuestión que hizo que ACCION Internacional optara por el segundo enfoque. Por esa época la Fundación para la Educación Superior (FES) dio apoyo a una serie de instituciones sin fines de lucro, incluidas las asociadas con la red Women's World Banking (WWB). Desde un principio las filiales de WWB adoptaron el modelo exclusivamente de crédito o minimalista, sin embargo, en la actualidad WWB-Cali es reconocida como una de las instituciones de microfinanzas más eficientes del mundo y ha logrado acceder a los mercados locales de capital a pesar de su naturaleza sin fines de lucro.

Finansol denominada desde entonces como Finamérica, casi quebró y legó otra lección importante para Colombia, entidad que asociada a la red ACCION, diversificó sus actividades fuera de sus áreas de competencia esencial y al mismo tiempo flexibilizó los controles sobre las metodologías de crédito encubriendo rápidamente el deterioro de su cartera de préstamos, pero al hacerse pública su verdadera situación en 1997, un grupo de inversionistas y donantes con orientación social ofrecieron una inyección de capital, definiendo el primer "rescate de una microfinanciera, pues consideraban que si Finansol quebraba los

¹⁹ La Conferencia de las Naciones Unidas sobre las Mujeres se llevó a cabo en la Ciudad de México en el año de 1975, y fue que un grupo de diez mujeres comenzó a planificar la institución Women's World Banking, que posteriormente abrió filiales en todo el mundo, incluidas las de República Dominicana y Colombia.

donantes e inversionistas posiblemente perderían la confianza en el resto del sector microfinanciero de AL.

A finales de los años 80's Colombia fue precursora del modelo de instituciones de segundo piso para el financiamiento del crédito a microempresas. Conforme a este enfoque, el sector público volvió a participar en el sector microfinanciero, no como un minorista de crédito, como lo fue en los años sesenta. Así con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Colombia y otros países, incluidos El Salvador, Paraguay y Perú, crearon programas destinados a canalizar fondos y asistencia técnica hacia bancos comerciales e instituciones de microfinanzas especializadas, a fin de ayudarlos a ampliar el acceso al crédito para micro y pequeñas empresas. Este programa financiado por el BID contribuyó a la rápida expansión del microcrédito en los países en los que se llevó a cabo, sin embargo no siempre logró crear una industria microfinanciera comercial sostenible, especialmente en los países como Argentina y Colombia, que se caracterizaban por una mayor intervención del Estado. Seguido de esta y otras experiencias del BID el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)²⁰, un mecanismo del Banco para apoyar al sector privado, se convirtió en uno de los primeros organismos de desarrollo en realizar inversiones en capital accionario de instituciones de microfinanzas de AL.

En la actualidad, América Latina, con una población de alrededor de 172 millones de personas en situación de pobreza, el sector de las microfinanzas, cuenta con 442 IMF's en 19 países, 17.1 millones de depositantes y 14.2 millones de prestatarios activos.

Para la industria microfinanciera a finales de 2008 el principal efecto de la crisis se sintió: el recorte en el financiamiento de la IMF's, mientras la calidad de la cartera se deterioraba debido a los problemas de pago de los clientes, sin embargo al final de 2009 la región comenzó a mostrar recuperación: creció la cartera en un 24%,

²⁰ El FOMIN fue el principal inversionista de ProFund, uno de los primeros fondos especializados en la inversión de capital en entidades microfinancieras.

un 10% el número de prestatarios y un 11.6% los préstamos. El Sur de América se destaca como un mercado maduro pues se vio menos afectada, y Centroamérica, subregión donde sus IMF's se vieron muy afectadas²¹.

En la actualidad el número de ONG's que guarda su carácter sigue siendo mayor en términos de instituciones, las entidades reguladas bajo supervisión financiera abarcan la porción más amplia del mercado, alrededor del 80% del total de la cartera y por arriba del 60% de los clientes de microcréditos atendidos.

Hay que puntualizar que una cantidad importante de ONG's mantienen su carácter "sin fines de lucro" por el simple hecho de prestar servicios financieros, además de complementar su actividad principal con otro tipo de servicios como: capacitación, asesoría, comercialización, etc., dejando claro que las IMF's reguladas están más enfocadas en el simple préstamo y regularmente es de mayor cantidad²².

Es de importancia no perder de vista el riesgo que trae consigo el que las IMF's están creciendo muy rápido, sobre todo tras la crisis, a pesar del desarrollo que ha alcanzado el sector en los últimos años. Pues en 2009 el MIX señaló como el deterioro progresivo de la cartera proviene del rápido crecimiento de las IMF's en años pasados, ocasionado por el gran financiamiento recibido y la presión por colocar los recursos, ante esto relajaron sus procedimientos de crédito y no le dieron tiempo suficiente a créditos de mayor cuantía.

Un rasgo que distingue las IMF's latinoamericanas de sus homólogas de Asia y África, es que en cuanto a la financiación, estas dependen mayormente de aportes de capital y empréstitos más que a la captación de depósitos para financiarse, y

²¹ MIX. "Reporte del mercado de microfinanzas para América Latina y el Caribe 2010"

²² Marulanda, Beatriz., Otero, María. "Perfil de las microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: visión y características" ACCION International. 2005.

más aún, gran parte de los préstamos y los aportes de capital son de fuentes comerciales o se toman a tasas de mercado²³.

La penetración del mercado en la región es limitada todavía, a pesar del desarrollo del sector, se estima que sólo un 14% de microempresas tuvieron servicios crediticios. Además, el tratamiento regulatorio que se ha dado al sector en cada país ha impactado sobre su evolución, destacando a Bolivia debido a su entorno regulatorio sólido y favorable, no así Venezuela, porque no existe una definición clara de microfinanzas, y mucho menos una supervisión específica, se quedan al margen del mercado.

Cuatro países andinos tienen el 50% de los clientes y el 60% de la cartera a nivel región, existe preponderancia del mercado hacia el área urbana donde alrededor del 75% de la población latinoamericana allí se establece. Algunas IMF's como Compartamos en México y la red FINCA en toda la región destacan por su metodología por que suele ser la de los bancos comunales, totalmente en contra de la tendencia de préstamo individual que caracteriza al mercado latinoamericano. Esta metodología conocida como "Village Banking"²⁴, originada por iniciativa de John Hatch (fundador de FINCA) en 1982 en El Salvador, para luego replicarse en otros países de Centroamérica: Haití, Guatemala y Honduras. No obstante que esta metodología fue diseñada para implementarse en zonas rurales y dirigida a mujeres, con el paso del tiempo se ha ampliado a otras regiones del mundo, como África a partir de 1992, se ha adecuado también a zonas urbanas debido a que es menos costoso y más fácil llegar a las personas y en poco tiempo, favorece la gran densidad de población en las ciudades de América Latina, pues facilita la creación de alianzas entre la gente más pobre que queda marginada del desarrollo urbano.

²³ Barres, I. "Supply of funding" Microbanking bulletin n. 11. Agosto 2005.

²⁴ Hatch, John. "Lessons that enhance the succes of microcredit: A premier of Village Banking principles" Máster en microcréditos para el desarrollo UAM. Madrid. Febrero 2011.

El crédito a la microempresa es el producto mayormente ofrecido por las IMF's en Latinoamérica, pero también es de puntualizar que durante 2009 los créditos al consumo han crecido a un 21.2%, esto se puede explicar de la siguiente manera: hay una creciente necesidad de atender a los negocios familiares con una demanda mayor de bienes de consumo y durables. A medida que se han consolidado las instituciones reguladas, así también se ha innovado con la introducción de otros productos como el ahorro. De acuerdo al MIX el 55% de las IMF's ofrecen ahorros y el 23% los movilizan a través de sociedades con otras instituciones financieras. La mayoría de las IMF's ofrece algún seguro, frecuentemente de manera obligatoria, y es muy común los servicios de transferencia de dinero.

1.2.2 Las Microfinanzas en África.

El origen del sector de las microfinanzas se da a partir de las llamadas ROSCAS (Asociaciones de Ahorros y Créditos Rotativos), en la región de los Yoruba en Kenia. En la actualidad aproximadamente el 50% de la población de Camerún usa este sistema, principalmente enfocado al ahorro que al crédito. Su estructura es simple: un grupo de personas acuerdan aportar dinero en un periodo definido a un fondo común cuyo usufructo está en poder de un miembro²⁵, (previo acuerdo del mismo grupo). En la década de 1950 durante la descolonización unas de estas instituciones se convirtieron en cooperativas y se regularon (Siebel, Hans D. 2006).

En lo que respecta a África Oriental, en el periodo de 1965 y 1970 dieron origen las organizaciones de cooperativas de ahorro y crédito SACCOS, desarrolladas a partir de las cooperativas de agricultores de cultivo y café, de esta manera los miembros podían ahorrar y obtener un préstamo que devolvían utilizando los

²⁵ Armendariz, Aghion, Beatriz, Morduch, Jonathan. "Economía de las Microfinanzas" Fondo de Cultura Económica México. CIDE. México 2011.

beneficios ganados con sus cosechas. Con una participación mayoritaria de hombres se han ido incorporando mujeres, debido a la presión de sus donantes, toda vez que generen alguna actividad económica, formen parte de un programa de crédito con educación o banco comunal y vivan en áreas urbanas.

En la década de 1980 los grupos de solidaridad en zonas del Sahel, las Villagoises d'Épargne et de Crédit Autogérées²⁶ y los primeros programas para mujeres en áreas urbanas, cambiaron en rumbo de la industria en la región, pues la industria se hizo más flexible.

En la década de 1990 en África Oriental las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPEC) le daban impulso al ahorro, y podían pasar meses para que sus miembros tuvieran acceso al crédito, asea que el ahorro era obligatorio (de un 30% a un 100%) como requisito para obtener un préstamo. Además que eran instituciones informales hacían uso de fondos subsidiados. Durante estos años emerge una nueva generación de COOPEC con una perspectiva de inclusión financiera en la que ya no era necesario ahorrar previamente, colaborando con bancos para refinanciación y tasas de interés cercanas a las del mercado. Esto que permitió un incremento de la competitividad aumentando también su alcance para responder a las necesidades de los clientes logrando con ello la sostenibilidad a largo plazo y el beneficio financiero.

De acuerdo al World Bank²⁷ aproximadamente el 60% de la población de África Subsahariana vive con menos de 1.25\$ dólares al día, aún y con esto la crisis llevará a 20 millones más a la pobreza extrema durante 2015.

Esta región tuvo que enfrentar, además de la crisis financiera global, con un impacto en la economía en general, IMF's, pero mayormente en los hogares, pues

²⁶ Camara, Ibrahima, Fane: "Estructuras mutualistas de ahorro y crédito en la Unión Monetaria del África Occidental (UMAO). Departamento de Desarrollo de Empresas y Cooperativas. OIT. Ginebra. 2001. http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/documents/publication/wcms_118282.pdf

²⁷ World Bank. Data. <http://datos.bancomundial.org/catalogo-de-datos>

a finales de 2008 las IMF's reportaron un decremento del número de clientes pasando del 26% a un 12%²⁸.

En el reporte de MIX Market de 195 instituciones que reportaron datos de su ejercicio durante 2008: 17 son bancos, 30 son uniones de crédito, 55 son ONG's y 61 Instituciones Financieras No Bancarias (IFNB). Esto llevo a los gobiernos de África Subsahariana a considerar la necesidad de regular el sector. Se puede observar que en casi todos los países de la región las leyes son relativamente nuevas, desde 2002 se han implementado leyes específicas en microfinanzas en 27 de 29 países, mientras que en 13 países las han modificado o adaptado. En 17 países han definido una legislación para clasificar las IMF's en función de su tamaño y actividad, con el fin de que se ajuste al tipo y nivel de regulación respecto al nivel de riesgos sistémicos asumidos por esas categorías. El Banco Central es el supervisor y regulador de todos los tipos de IMF's en 28 países, tomen o no depósitos.

La financiación, en las cooperativas, proviene de los depósitos de los clientes y una parte mínima de deuda con otras entidades, sobre todo en cooperativas de mayor tamaño en lo que respecta a número de clientes (del 60% al 70% de su estructura financiera debe provenir del ahorro y alrededor del 40% de los bancos). Las ONG's dependen de donaciones y las IFNB dependen de financiación externa y una mínima parte de ahorro.

La subregión con mayor dinamismo respecto de la regulación hacia la captación de depósitos es África Oriental. En esta región la Ley PARME le da a las IMF's y cooperativas personalidad para captar ahorros²⁹.

²⁸ Microfinance Exchange. "Africa Analyse and Benchmarking Report 2009 . <https://www.themix.org>

²⁹ ".....Durante la crisis financiera en 2008, las instituciones con una fuerte base de depósitos en su estructura de financiación enfrentaron mejor la crisis que las que dependían de inversiones extranjeras.... Weisner, S, QUIEN, D:" ¿Es posible que un exceso de financiación destinado a un número de instituciones de microfinanzas provoque la aparición de malas prácticas de microfinanzas?" ADA. Diciembre de 2010.

África subsahariana se apoya con inversores y donantes mediante subvenciones y deuda, alrededor del 74% de los fondos están respaldados por donantes, fundaciones, agencias multilaterales y ONG's. El Fondo Internacional para la Agricultura y Desarrollo y el Banco Africano de Desarrollo son los dos mayores donantes. En lo que respecta a la financiación puede venir de instituciones privadas o fondos públicos, y fuentes extranjeras o locales. A través de las agencias de desarrollo financiero los inversores participan aproximadamente con el 27% de los fondos, se suma a estas fuentes de financiación privada el liviano interés de los vehículos de inversión financiera (VIM).³⁰

La región oriental es la que presenta altas cifras de actividad (tanto de préstamo como de ahorro), en función de clientes activos; de un total de 195 instituciones. Países como Kenia o Etiopía cubren 28% y el 16.9% respectivamente del total de prestatarios de la región.

Para 2009 de acuerdo al reporte de MIX Market el número de IMF's en la región era de 434, distribuidas en 33 países, con 20.7 millones de depositantes y 8 millones de prestatarios activos. En Kenia aunque el mercado de las microfinanzas está concentrado, su entorno de negocio va mejorando y se muestra sólido. Se muestra como líder mundial en innovación y desarrollo en los canales de distribución para los pagos móviles. Por su coordinación con los reguladores es líder en banca móvil, otorgándole altos niveles de transparencia, confianza y servicio al cliente. Operadores como Orange o MTN empiezan a ofrecer desembolsos de préstamos, pagos y transferencias logrando llegar a más clientes que en el pasado no tenían acceso a la banca además que con ello las instituciones reducen costos.

Lanzado en 2007 por Safaricom: MPESA³¹, filial keniana de Vodafone, en 2010 contaba con 12 millones de clientes (30% de la población adulta). Mediante sus

³⁰ Microfinance Exchange. "Africa Analyse and Benchmarking Report 2009". <https://www.themix.org>

³¹ Mas I, Radcliffe D. "Mobile Payments go Viral: MPESA in Kenia". Bill and Melinda Gates Foundation. Marzo 2010.

16,900 terminales en todo el país donde la mitad están situados fuera de los centros urbanos, los usuarios pueden hacer retiros de efectivo, depósitos y pagos electrónicos. Para el mes de julio de 2009 hay registros de 16.75 millones de transacciones por un valor de 536.6 millones de dólares. MPESA se caracteriza por sus servicios de bajo valor, alto volumen generado, alto retorno y oportunidades de empleo. Safaricom se asocia a Equity Bank en 2010 para que los clientes de MPESA pudieran tener cuenta de ahorros y tener acceso desde sus teléfonos móviles. Hay que destacar que la expansión y el crecimiento de los servicios bancarios en Kenia, a través de la telefonía móvil, ha sido impulsado desde sus inicios por el Banco Central con regulación y política acorde a la situación actual.

Respecto a las metodologías, el “group lending” se mantiene como la más común; la garantía permanece en la solidaridad del grupo y en los grupos de presión: en cuanto a los pagos, funciona bien pues reduce la mora. Referente a la región oriental existe una clara tendencia a los préstamos individuales, a pesar de haberse desarrollado recientemente le da a las IMF’s a posibilidad de adaptarse a necesidades más específicas de los clientes a pesar de que se pidan garantías y el nivel de riesgo sea mayor³².

En África Subsahariana existe una extensa variedad de servicios y productos en lo que respecta a crédito y depósitos. Principalmente los préstamos son destinados al consumo, educación y necesidades del hogar. Cabe mencionar la importancia que guarda el ahorro, en la región, pues a medida que aumentan los préstamos, así también los depósitos³³. Por último en el “Microscopio Global sobre el entorno

³² Dellien H, Burnet J, Gincherman A, Linch E. “Product diversification in microfinance: introducing individual lending” Women World Banking., 2005.

³³”África tiene el crecimiento más grande en depósitos que cualquier otra región (40%) si bien es cierto que el tamaño del ahorro ha disminuido del 2007 al 2008” Corrales A, Vanesa, Del Piore, Silvia: “Mundo Microfinanzas. Análisis comparativo de los servicios microfinancieros en el mundo”. Madrid. 2011.

de negocios para las microfinanzas 2013” Kenia y Uganda como países líderes en el sector en África³⁴.

1.2.3 Las microfinanzas en Asia.

A la par que AL, Asia ha sido pionera de las modernas microfinanzas, pues hay que recordar que Bangladesh es el país donde inició la historia contemporánea del sector. Hassan Zaman³⁵ puntualiza de la siguiente manera las cuatro principales etapas del desarrollo del sector en este país:

En la década de los 70’s, tras conseguir Bangladesh su independencia, dos ONGs Proshika y BRAC se destacan por atender a los más pobres, facilitando herramientas de ayuda económica como subsidiarias, al tiempo que investigadores de la Universidad de Chittatgong implementa un programa para otorgamiento de créditos bajo la dirección de Muhammad Yunus, desarrollando la metodología que se le conoce como “grupos solidarios”³⁶.

Para los años de 1980 diferentes ONG comienzan a experimentar otro tipo de metodologías de crédito dirigido a los más pobres, por ejemplo: ASA³⁷ hace uso del préstamo individual con garantías solidarias. El resultado es que se consiguió una mejora en la gestión de muchas ONG y consiguen expandir sus programas.

A la primera mitad de la década de los 90 Zaman la llama “franchising approach”, periodo de expansión del modelo Grameen iniciado a partir del experimento de

³⁴ Economist Intelligence Unit Limited. “Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2013”

³⁵ Zaman, H: “Scaling up Microfinance in Bangladesh: Determinants, Impacts and Lessons”. World Bank Policy Research Working Paper. 2004.

³⁶ Armendáriz, De Ahion, Beatriz, Morduch, Jonathan: “The Economics of Microfinance” Cambridge MIT. 2011.

³⁷ ASA Association for Social Advancement International (Asociación para el Avance Social, Bangladesh)

Yunus, éste fue impulsado por la relativa homogeneidad de etnia, cultura y sociedad, y la gran densidad de población del país.

Ya en la segunda mitad de 1990 con el apoyo de la investigación académica, monitoreo de proyectos y la experiencia internacional, las ONG's desarrollan programas más flexibles e inician una diversificación de productos financieros y no financieros enfocándose mayormente en las exigencias de la población de pobreza extrema y con mayor vulnerabilidad.

El modelo Grameen se ha difundido en toda la región las últimas décadas, esto a través de nuevas y viejas organizaciones. Dos etapas caracterizan el desarrollo del sector: primera etapa; después de la crisis sufrida por Grameen a finales de los 90 el banco implantó una metodología que llamó Grameen II³⁸ destacándose por tener contratos con garantía individual frente a la grupal, disponibilidad de productos para el ahorro tanto para clientes como no miembros del banco y un sistema de préstamos más flexible con mayor diversidad de productos; segunda etapa; a partir de 1992 en la India hay una masiva difusión de los Self Help Groups, grupos de 10 a 20 mujeres constituidas bajo la asistencia de instituciones de promoción de autoayuda. Así también el programa de vinculación entre SHG y NABARD (Banco Nacional de Agricultura y Desarrollo Rural) favoreció para que este modelo se convirtiera en la forma principal de las microfinanzas indúes, otorgando servicios a 33 millones de clientes miembros en 2006³⁹.

En Asia podemos distinguir dos subregiones: Este Asiático y Pacífico con una población de 1,944 millones de personas y un 24% de su población en situación de pobreza, cuenta con 247 IMF's en 14 países, 4.9 millones de depositantes y 13.7 millones de prestatarios activos, y la subregión Sur de Asia con 1,568

³⁸ Armendáriz, De Ahion, Beatriz, Morduch, Jonathan: "The Economics of Microfinance" Cambridge MIT. 2011.

³⁹ Sengupta, Rajdeep, Aubuchon, Craig P: "The Microfinance Revolution: An Overview" Federal Reserve Bank of St. Louis Review, January/February 2008, 90(1), pp. 9-30.

millones de personas un 32% de su población en situación de pobreza, tiene 327 IMF's en 6 países, 33.1 millones de depositantes y 50.3 millones de prestatarios.

De acuerdo a estimaciones del Banco Mundial la región salió de la crisis antes que otras regiones; mientras que el sur de Asia cayó del 8.9% en 2007 al 6.3% en 2009, pero un incremento del 8% a partir de 2011. En cuanto al sector no hubo efecto de consideración, pero el Mix Market subrayó en su momento la escasa posibilidad de medir los efectos de la crisis, pero si destacó mínimos cambios de IMF's y a nivel local.

Actualmente en Asia el panorama en la industria se diferencia por los tipos de instituciones, no obstante ambas subregiones se destacan por una importante participación de ONG de distintos tamaños en el Sur de Asia, principalmente en Bangaldesh e India, al mismo tiempo en EAP destaca la participación de bancos rurales, liderado en esta categoría por Filipinas, con aproximadamente 780 bancos rurales se cubre el 85% en el 2006. Del análisis de Miller y Christen destaca que el modelo de las ONG en Asia demuestra ser relativamente poco costoso, debido a fondos de financiamiento para el desarrollo y una relación asociación con bancos comerciales.

Respecto a lo anterior cabe mencionar la importancia del papel del Estado en su participación en el desarrollo del sector en la región, así lo subraya el Mix Market en 2007: *"...cada una de las mayores instituciones entre las mejores veinte se han beneficiado del apoyo del Estado en algún momento de su historia..."*⁴⁰ El caso del Viet Nam Bank Vietnamita for Social Policies (VBSP) ilustra este punto ya que otorga préstamos con alto subsidio, además que existen otros programas y entidades públicas que representan alrededor del 90% de los microcréditos del país⁴¹. Otras experiencias como el Banco de Rakyat Indonesia (BRI) opera bajo

⁴⁰ Economist Intelligence Unit. "Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2010".

un modelo comercial por medio de sus oficinas en Unit Desa. Aunque existe cierta tendencia hacia un enfoque más comercial entre las IMF más grandes, en la región, y el proceso *upgrading* implementado por algunas ONG el objetivo del sector está dirigido a lo social: erradicación de la pobreza, al mismo tiempo que la metodología grupal es la más prevaleciente.

Es el Sur de Asia con India y Bangladesh donde se localiza el mayor número de clientes, así como las IMF de mayor tamaño en cartera bruta y número de prestatarios: Grameen, Bangladesh Rural Advancement Committee (BRAC) y ASA en Bangladesh (todas ONG); Swayam Krishi Sangam (SKS) y Spandana en India (ambas IFNB). Si hablamos en términos de alcance aunque posee una alta tasa de crecimiento la India no supera el 3% y Bangladesh está alrededor del 35%. Cabe mencionar que en el Sur de Asia se caracteriza por una alta concentración de pocas instituciones, y East Asia and Pacific (EAP) existe una gran variedad de instituciones de tamaño medio: BRI en Indonesia, y VBSP en Vietnam las principales. En cualquier caso gran parte de los microcréditos dados por las instituciones en la región son dirigidos primordialmente a áreas rurales de mayor densidad de población.

Finalmente en lo que se refiere a productos, la mayoría de los préstamos están dirigidos a la microempresa, una menor parte son para vivienda, consumo y crédito escolar, cabe decir que es la región en donde se capta más ahorro, a pesar de ser obligado por muchas IMF, es una de las principales fuentes de financiación⁴². Además se observa que en los últimos años la participación de los fondos de las IMF imputado al capital caído en favor de los depósitos tal que en 2008 depósitos y deuda han cubierto dos terceras partes de la financiación total.

⁴² MIX: "2009 Asia Microfinance Analysis and Benchmarking Report". March 2010. <http://www.themix.org//publications/>

Gracias a la regulación favorable que existe en muchos países, EAP es la subregión donde se capta más ahorro, pues hay una multitud de pequeñas IMF que sobreviven gracias al ahorro. Es el BRI en Indonesia que encabeza con el mayor número de cuentas de ahorro: alrededor de 21 millones, seguido de Grameen y ASA con un aproximado a 14 millones en Bangladesh⁴³.

1.3 El Sistema Financiero Mexicano

El sistema financiero tiene que ver con el financiamiento de la economía, con la creación de medios de pago legal y bancario, con la liquidez y el volumen de crédito disponible, éste refleja todas las posibilidades de expansión de crecimiento con que cuenta cualquier sistema económico.

La estructura del sistema financiero abarca un conjunto de instituciones e instrumentos de inversión y financiamiento que hace posible la intermediación financiera. El siguiente diagrama nos muestra un ejemplo sencillo de como a partir de nuestro ahorro participamos en el sistema financiero a través de las instituciones: llevamos nuestro dinero ahorrado a un banco y al depositar dicho dinero, la institución se encarga de prestar lo a una persona o grupo de personas, puede también invertirlo en fondos de inversión o en proyectos de desarrollo obteniendo con ello que el capital vaya creciendo. Este ciclo puede repetirse muchas veces mientras el dinero permanezca en poder de la institución financiera y cada vez que complete un ciclo más el dinero tendrá un mayor valor.

Diagrama 1. Flujo Financiero.



⁴³ Ibid.

El sistema financiero son las instituciones públicas y privadas por medio de las cuales se captan, administran, regulan y dirigen los recursos financieros que se negocian entre los diversos agentes económicos dentro del marco de la legislación correspondiente⁴⁴.

La estructura del sistema financiero mexicano está conformada de la siguiente manera:

a) Organismos reguladores y supervisores:

Son instituciones públicas que reglamentan y supervisan las operaciones y las actividades financieras que se llevan a cabo en nuestro país y por otro lado, definen y ponen en práctica las políticas monetarias y financieras fijadas por el gobierno.

- Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)
- Banco de México (BANXICO)
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)
- Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF)
- Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR)
- Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF)
- Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB)

b) Organismos operativos:

Son las instituciones que realizan las operaciones y las actividades financieras.

Instituciones de crédito

- Banca múltiple
- Banca de desarrollo

⁴⁴ Villegas, H., Eduardo, Ortega, Rosa, Maria Ortega: "El Nuevo Sistema Financiero Mexicano" Editorial Plaza y Valdez. México. 1995. pp. 138.

- Sociedades financieras de objeto limitado (SOFOLLES)

Organizaciones y actividades auxiliares de crédito

- Almacenes generales de depósito
- Arrendadoras financieras
- Empresas de factoraje financiero
- Uniones de crédito
- Sociedades de ahorro y préstamo (SAPs)
- Casas de cambio

Organizaciones Bursátiles

- Bolsa mexicana de valores (BMV)
- Casas de bolsa
- Sociedades operadoras de sociedades de inversión
- Sociedades de inversión
- Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL)
- Registro nacional de valores e intermediarios (RNVI)
- Calificadoras de Valores
- Asociación mexicana de intermediarios bursátiles
- Academia mexicana de derecho financiero
- Fondo de apoyo al mercado de valores
- Mercado mexicano de derivados (MEXDER)

Instituciones de Seguros y Fianzas

- Aseguradoras
- Afianzadoras

Instituciones del Sistema de Ahorro para el Retiro

- Administradoras de fondos para el retiro (AFORES)
- Sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro (SIEFORES)

Otros organismos

- Entidades de ahorro y crédito popular
- Sociedades de información crediticia
- Controladoras de grupos financieros

1.3.1 Marco Regulatorio del Sistema Financiero Mexicano:

- Artículo 28 Constitucional
- Ley de Instituciones de Crédito
- Ley Reglamentaria del servicio de Banca y Crédito
- Ley del Banco de México
- Ley para Regular Agrupaciones Financieras
- Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito
- Ley de Ahorro y Crédito Popular
- Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas y de Préstamo
- Ley de Uniones de Crédito

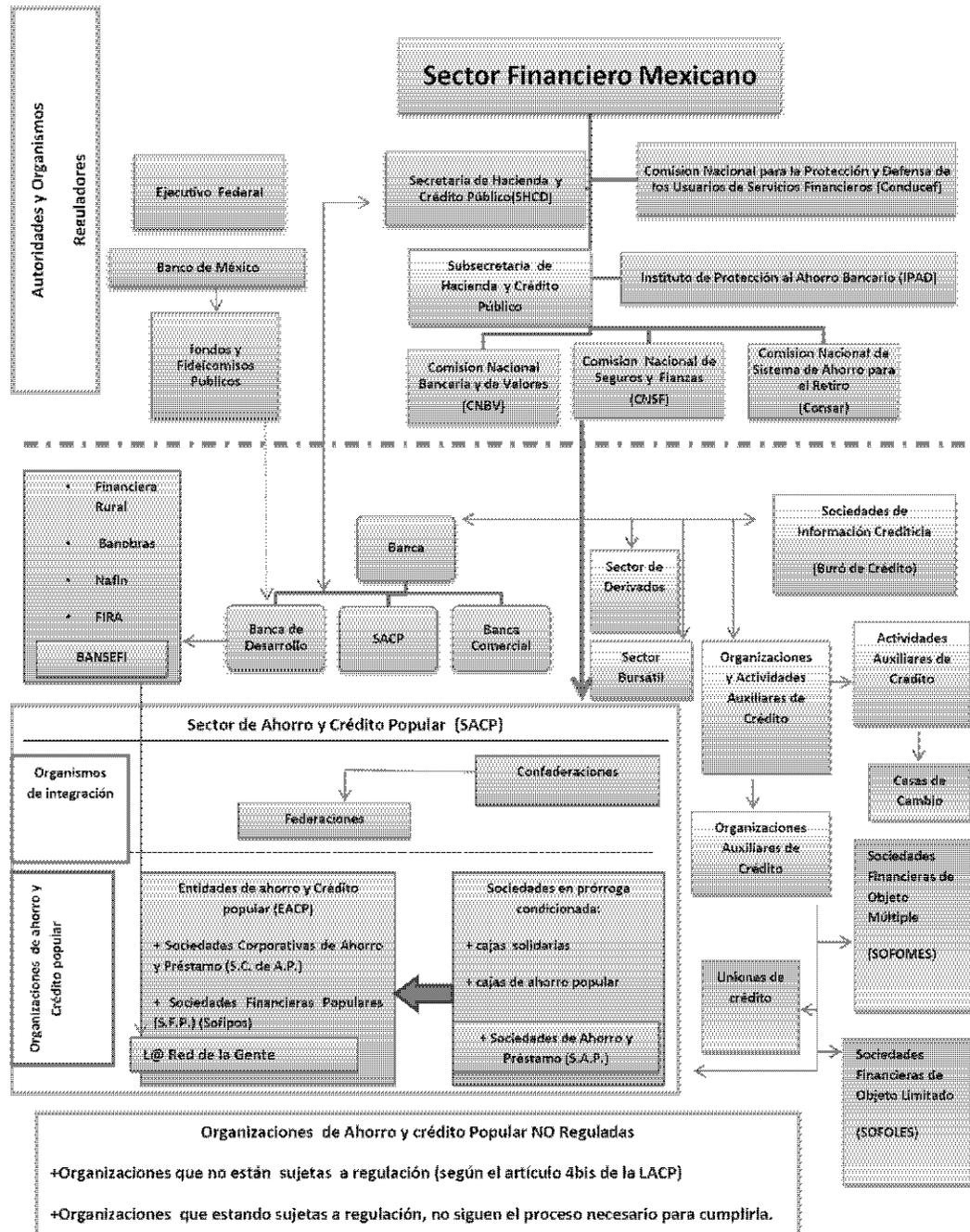
1.3.2 Algunas Instituciones Formales de las Microfinanzas en México.

- **ASOFOM:** Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México, A.C.
- **CNBV:** Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- **CONDUSEF:** Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.

- **FINAFIM:** Fideicomiso del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario.
- **FINRURAL:** Financiera Rural.
- **FIRA:** Fidecomisos Instituidos en Relación con la Agricultura.
- **FOMMUR:** Fideicomiso del Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales.
- **NAFIN:** Nacional Financiera.
- **PATMIR:** Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural.
- **ProDesarrollo:** ProDesarrollo, Finanzas y Microempresa, A.C.
- **PRONAFIM:** Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario.
- **SIC:** Sociedad de Información Crediticia.
- **SOFOL:** Sociedades Financieras de Objeto Limitado.
- **SOFOM:** Sociedades Financieras de Objeto Múltiple.
- **SOFIPOS:** Sociedades Financieras Populares.
- **UCABE:** Unidad Coordinadora para el Acuerdo Bancario Empresarial.

En el diagrama 2 nos permite ver como es la estructura del Sector Financiero Mexicano, y que, a pesar de que en México la industria microfinanciera no está reconocida como tal en la ley, el Sector de Ahorro y Crédito Popular que existe desde 1951 está dentro de esta estructura y se sustenta en la Ley de Ahorro y Crédito Popular (LACP).

Diagrama 2. El Sector Financiero Mexicano



Fuente: Asesoría de Planeación Financiera. <http://planeacion-financiera.mex.tl/> Elaboración propia.

1.4 Ahorro en el Ciclo de Vida.

En éste punto desarrollaré el concepto de *Ahorro* y partiré de la función de Consumo con el objetivo de sentar las bases para mi análisis:

John Maynard Keynes en su Teoría General publicada en 1936 hizo de la función consumo la pieza clave de su teoría de las fluctuaciones económicas, aporte teórico que sirve de base para el análisis macroeconómico. Keynes al no disponer de información, ni de la herramienta tecnológica para analizar el cúmulo de datos estadísticos, conjeturó tres puntos de la función consumo basándose en la introspección y en la mera observación de su entorno⁴⁵.

El primer punto es la *propensión marginal al consumo PMC*, que es la pendiente de la función de consumo y se encuentra entre cero y uno⁴⁶. Esto es:

Sí C_s es el monto de consumo e Y_s el ingreso, medidos en unidades de salarios, entonces: ΔC_s tiene el mismo signo que ΔY_s , pero es de menor magnitud, es

decir:

$$\delta C_s / \delta Y_s$$

positivo y menor que la unidad.

El siguiente punto es la *propensión marginal media al consumo PMeC*, que es igual a la pendiente de una línea trazada desde el origen hasta un punto de la función de consumo y disminuye conforme la renta aumenta. Creía que el ahorro era un lujo, por lo que suponía que los ricos ahorrarían una parte mayor de su renta que la de los pobres.

⁴⁵ Mankiw, N. Gregory, "Macroeconomía" Harvard University, España, Antoni Bosch editor, 6ª. Ed. 2006, pág. 652.

⁴⁶ "...La ley psicológica fundamental en que podemos basarnos con entera confianza,...., consiste en que los hombres están dispuestos, por regla general y en promedio, a aumentar su consumo a medida que su ingreso crece, aunque no tanto como el crecimiento de su ingreso...." Keynes, John, Maynard, "Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero", Editorial Planeta De Agostini SA, España, 1993, pág. 93.

En el tercer y último punto enuncia que la renta era el determinante más importante del consumo y que el interés no ocupa un papel relevante, conjetura N que contrapone la opinión de los economistas clásicos.

Con base a estas tres conjeturas la función de consumo keynesiana suele expresarse de la forma siguiente:

$$C = \underline{C} + c Y, \quad \underline{C} > 0, \quad 0 < c < 1, \quad (1)$$

Donde **C** es el consumo, Y es la renta disponible, \underline{C} es el consumo autónomo, y **c** es la propensión marginal al consumo.

Esta función de consumo tiene las tres propiedades postuladas por Keynes:

La primera se satisface por que la **PMC**, **c**, se encuentra entre cero y uno, por lo que un aumento en la renta da lugar a un incremento del consumo, así como un aumento en el ahorro. Satisface la segunda la segunda propiedad por que la **PMeC** es:

$$PMeC = \underline{C} / Y = C / Y + c.$$

Cuando Y aumenta, \underline{C} / Y disminuye, así también disminuye la **PMeC**, C / Y .

Finalmente esta función de consumo satisface la tercera propiedad de Keynes por que el tipo de interés no se incluye en esta ecuación como determinante del consumo.

1.4.1 La Hipótesis del Ingreso Permanente y Ciclo de Vida (HPCV).

En la teoría moderna del consumo contempla la toma de decisiones; la hipótesis del *ciclo de vida* destaca las decisiones para mantener un nivel de vida ante los cambios de ingreso, mientras que la teoría del *ingreso permanente* se centra en pronosticar el nivel de ingreso disponible de un consumidor durante su vida⁴⁷.

⁴⁷ Dornbush, Rudiger, Fischer, Stanley, Startz, Richard, "Macroeconomía, McGraw Hill/Interamericana Editores SA de CV, Décima Ed., México 2008, págs. 321 – 322.

La función del consumo (ecuación 1) supone que el consumo de las personas en un periodo determinado se relaciona con su ingreso en ese mismo periodo. Pero para la hipótesis del ciclo de vida considera que los individuos planean su consumo y ahorro en periodos prolongados, con el fin de distribuir su consumo de la mejor manera en el curso de toda su vida. Para no confiar en un único valor de la PMC, la teoría del ciclo de vida propone múltiples propensiones marginales a consumir dependientes del ingreso permanente, el ingreso transitorio y la riqueza.

La premisa es que las personas tratan de consumir lo mismo en un año, en su versión más simple. La fórmula general es:

$$C = WL / NL \times YL$$

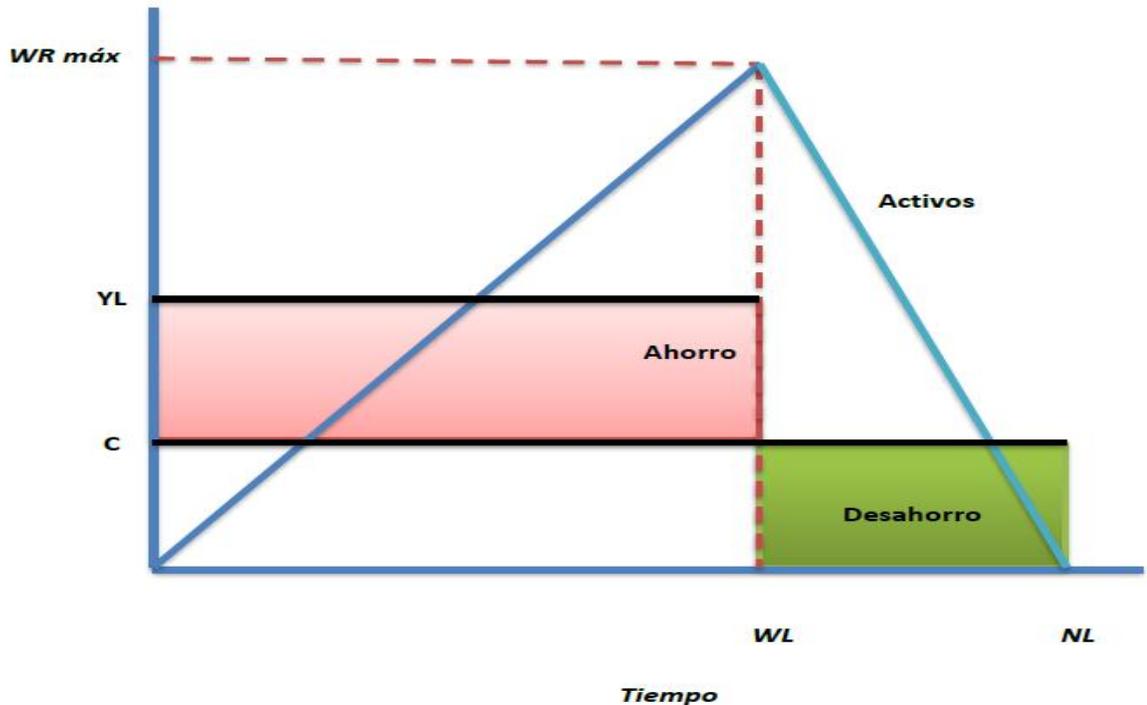
Así la **PMC** es:

$$WL / NL$$

En el gráfico 1 se observa lo siguiente: *“El consumo es constante durante toda la vida. En los años laborales, que duran **WL** años, el individuo ahorra y acumula activos. Al final de la vida laboral, comienza a vivir de esos activos, de modo que desahorra en los años restantes (**NL – WL**) de manera que los activos sean exactamente cero al término de la vida”⁴⁸.*

⁴⁸ Ibid.

Gráfico 1. Ingreso, Consumo, Ahorro y Riqueza en el Modelo del Ciclo de Vida.



Fuente: Macroeconomía, Dornbusch, Rudiger, et. Al. Elaboración propia.

Del análisis de esta teoría se desprende lo siguiente: la **PMC** del ingreso es alta y la **PMC** del ingreso transitorio es baja, casi cero. Implica que la **PMC** generada por la riqueza debe ser igual a la **PMC** del ingreso transitorio y, por consiguiente, debe ser muy baja. Por tanto nos conduce al siguiente razonamiento: el gasto de la riqueza, como el ingreso transitorio, se extiende a los años que queden de vida. La **PMC** que se genera por la riqueza se usa para unir los cambios que resultan del valor de los activos con el consumo actual.

La teoría del ingreso permanente afirma que el consumo se relaciona no con el ingreso actual, sino con el cálculo del ingreso de largo plazo, lo que Milton Friedman definió como ingreso permanente. La gente prefiere un consumo continuo, más que la abundancia hoy y la escasez ayer o mañana.

La idea de que el gasto de consumo está vinculado al ingreso de largo plazo es atractiva y es, básicamente, la misma que en la teoría del ciclo de vida. “El ingreso permanente es la tasa continua de gasto que puede mantener una persona durante el resto de su vida, dada su riqueza actual y el nivel de ingreso de ahora y el futuro.

Esta teoría afirma que el consumo es proporcional al ingreso permanente

$$C = c Y P$$

dónde: $Y P$ es el ingreso permanente disponible.

1.4.2. Concepto de Ahorro.

El ahorro lo podemos definir como la parte del ingreso que no es consumida, o dicho de otra manera, del total del ingreso que una persona recibe como contraparte de sus servicios prestados, tiene dos fines: o lo consume o lo ahorra(nota).

Sí usamos las identidades clásicas:

$$S = Y - C \quad \text{donde:}$$

$S =$ Ahorro; $Y =$ Ingreso ó Renta; $C =$ Consumo

Para el conjunto de la economía se define de la siguiente manera:

$$I = Y - C \quad \text{donde:}$$

$I =$ Gasto de Inversión; $Y =$ Ingreso o Renta; $C =$ Consumo

$$I = Y - C = S \quad \longrightarrow \quad I = S$$

Lo cual a su vez nos indica la equivalencia que existe entre el ahorro y la inversión, o sea, demuestra en primer lugar, la relación que guardan la inversión y el ahorro a nivel macroeconómico. Por lo que tenemos dos implicaciones: 1) para

un individuo como para el conjunto de la economía, la creación de ahorro genérico es a partir del ingreso; y 2) a partir del ahorro individual se forma el ahorro agregado.

Así, gran parte del ahorro genérico debe ser captado y canalizado por los intermediarios financieros, para su conversión en inversión de largo plazo, misma que no debe tener otra función que generar mayor riqueza, y este acto se le debe reconocer como ahorro financiero.

Por lo anterior, cuando una cadena de ahorro-inversión cierra ciclos ininterrumpidamente, y sí los flujos de ahorro son trasladados en el tiempo para su maximización futura, entonces se dice que un país se encuentra en posibilidades de consolidar una estructura económica fuerte mediante una acumulación progresiva de capital, ya que permite diversificar las ramas de producción: el ahorro forma la inversión productiva; fuente generadora de empleos que sí incrementan la productividad de manera significativa, habrá un incremento en el ingreso real de las familias, completando un círculo virtuoso, agregando más ahorro al sistema económico.

Al depender del ingreso, el ahorro se deducirá directamente de las propensiones marginales a consumir y ahorrar que serán definidas como sigue: el incremento del consumo por cada unidad de incremento en la renta, y el incremento en el ahorro por cada unidad de decremento en el consumo respectivamente. Esto es que a mayor ingreso las personas tenderán a consumir más pero no en la misma proporción, hasta el punto en que el ahorro será mayor que el consumo.

1.5 El sector de ahorro y crédito popular en México.

El ahorro popular data de 1949 cuando el Sacerdote Pedro Velázquez Hernández encomienda a algunos presbíteros a investigar sobre las cajas populares que eran dedicadas al ahorro y crédito siendo estas fundadas por Alfonso Desjardins.

Con la filosofía y práctica del cooperativismo canadiense en octubre de 1951 fue creada la primera caja popular a la que denominó: León XIII. El desarrollo de las cajas populares se dio entre grandes carencias y sin un sustento legal que reconociera su operación; la existencia en forma de las cajas populares y su inexistencia como entidades jurídicas fue una de sus particularidades.

Esta experiencia fue exitosa ya que extendieron rápidamente, pues para 1954 ya existían 20 instituciones similares. Sin embargo sus dirigentes y participantes pronto se dieron cuenta de que necesitaban asesoramiento y otros servicios, por lo que en ese mismo año decidieron organizar el primer congreso nacional de cajas populares en el que se analizó el funcionamiento de los órganos directivos y se determinó constituir un consejo central de cajas populares.

Se crea en 1964 la Confederación Mexicana de Cajas populares con lo que se formó la estructura básica de organización del movimiento de este tipo instituciones en el país.

El desarrollo de las cajas populares se dio por la iniciativa de las comunidades, sin embargo durante mucho tiempo la mayoría de ellas se mantuvo en torno a la iglesia. El gobierno se mantuvo al margen durante varias décadas y no participó en esta actividad ni con políticas de fomento, ni acciones para regularla.

Esta situación cambió para 1991, cuando la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito fue modificada, para incluir las Sociedades de Ahorro y Préstamo como intermediarios financieros regulados, con la única facultad de otorgar crédito a sus miembros.

En 1993 surgieron las cajas solidarias por iniciativa de los campesinos beneficiarios del programa de créditos a la palabra del Programa Nacional de Solidaridad (PRONASOL). Su origen tuvo como objetivo recuperar los créditos de dicho programa y con el capital recuperado crear un intermediario que proporcionara servicios financieros a la comunidad.

Para 1994 se modificó la Ley General de Sociedades Cooperativas. Esto motivó ciertos cambios en el sector de ahorro y crédito popular:

- Los requisitos fueron más flexibles,
- No se establecieron regulaciones prudenciales, de supervisión, barreras de entrada;
- Las uniones de crédito se incluyeron como entidades lucrativas;
- Algunas de las cajas de ahorro siguieron operando bajo su forma jurídica original; y
- La presencia de Organizaciones No Gubernamentales se centró en actividades de microcrédito en zonas de alta marginación.

No obstante los logros alcanzados en el año 2000 surgieron algunos casos de actividades fraudulentas de personas que aprovecharon los vacíos legales llevando a cabo cajas irregulares. Como respuesta a las demandas de los ahorradores defraudados el 29 de Diciembre de 2001 se emitió la Ley para crear un fideicomiso para administrar el fondo para el fortalecimiento de sociedades y cooperativas de ahorro, préstamo y apoyo sus ahorradores.

El sector de ahorro y crédito popular México y surge en 2001 mediante el marco de referencia de la Ley de Ahorro y Crédito Popular⁴⁹. Éste sector proporciona servicios financieros a comunidades y personas de bajos ingresos que carecen de esos servicios. Su desarrollo continúa con un gran dinamismo y se encuentra en proceso de normalización de las entidades que lo componen al sujetarse a la regulación y autorización para operar que en cada caso les compete.

El sector de ahorro y crédito popular se ha orientado a atender durante más de 60 años la demanda de servicios de ahorro y crédito de una parte del segmento de la

⁴⁹ La Ley de Ahorro y Crédito Popular fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 4 de Junio de 2001 pero el texto vigente publicó su última reforma en el DOF el 10-01-2014.

población que no es cubierta por la banca tradicional. En cuanto a su origen la mayoría de las sociedades surgen a partir de las iniciativas de las comunidades. Estas iniciativas han contado con el apoyo de las organizaciones sociales de base y en algunos casos, son el resultado de programas gubernamentales como herramientas de desarrollo.

Uno de los objetivos principales de este sector consiste en facilitar el acceso de la población con ingresos medios y bajos a intermediarios que cubren sus necesidades financieras y sociales. Estas organizaciones, buscan combinar la promoción social con la autosuficiencia mediante el manejo financiero eficiente, de las operaciones de crédito ahorro e inversión, así como la ampliación de la oferta de los servicios microfinancieros a una mayor parte de la población.

Las sociedades reconocidas por la CNBV son:

- Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo,
- Sociedades Financieras Populares, y
- Sociedades Financieras Comunitarias.

Al incorporarse al Sistema Financiero Mexicano (SFM) y ser reguladas su orientación pasa de la sustentabilidad financiera de las operaciones actuales a buscar los recursos necesarios para la expansión planeada, ya que al reconocer la insuficiencia de los fondos proporcionados vía aportaciones de ahorro y préstamos de socios crean mayores vínculos con el propio SFM.

En Julio de 2001 se aprobó la Ley de Ahorro y crédito Popular que busca que estas instituciones accedan a otro nivel operativo, con más seguridad para los usuarios, para que puedan crecer a un ritmo más rápido y ofrecer una gama más amplia de productos y servicios financieros a más personas. A partir de la aprobación de la Ley se elaboró un marco de regulación prudencial y se empezó a preparar a las cajas y a las autoridades, ya que al no estar reguladas se desconocía su condición financiera.

En la ley se establece que a partir del 4 de Junio de 2005 las entidades de ahorro y crédito popular deberán contar con una autorización de la CNBV. Sólo podrán operar bajo tres figuras:

1. Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo;
2. Sociedades Financieras Populares; y
3. Sociedades Financieras Comunitarias.

Deberán afiliarse en federaciones y estas a su vez en confederaciones que serán las encargadas de integrar un fondo o seguro de protección, similar al que opera el Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

El 13 de Agosto de 2009 se publica la Ley para regular las actividades de las sociedades cooperativas de ahorro y préstamo (LRASCAP), una ley exclusiva para las SOCAPS estableciéndose como fecha límite el 31 de Marzo de 2014 para que las SOCAPS con activos superiores a 2.5 millones de UDIS soliciten su autorización ante la CNBV.

Igualmente el 13 de Agosto de 2009 se publicó en el diario oficial de la federación el decreto que establece que aquellas asociaciones o sociedades que obtuvieron su prórroga para solicitar su autorización para operar ante la CNBV, podrán continuar llevando a cabo las referidas operaciones hasta el 31 de Diciembre de 2012, siempre y cuando cuenten con una prórroga a su programa de asesoría, capacitación y seguimiento de la federación a la que se hubieran afiliado o con la que hubieran celebrado contrato de prestación de servicios (SOFIPOS Y SOFICOS).

CAPITULO 2. LAS FAMILIAS DE BAJOS INGRESOS EN MÉXICO.

2.1 El Ingreso de las Familias y la Pobreza en México.

En el presente capítulo expondré la problemática de la pobreza en México y su incidencia, tomando como referencia los aportes teóricos de algunos autores, que me servirán de apoyo para explicar de manera breve y concreta como es la concentración del ingreso genera un entrampamiento

Julio Boltvinik⁵⁰ describe a la pobreza como sigue: *“La pobreza degrada y destruye, moral, social y biológicamente.....La existencia de la pobreza es una aberración de la vida social, un signo evidente del mal funcionamiento de la sociedad”*.

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) con base a su metodología desarrollada⁵¹ define a los pobres como: quienes tienen al menos una carencia social y un ingreso inferior a la línea de bienestar.

Para el Banco Mundial la pobreza⁵² está definida por la insuficiencia de ingresos vinculada directamente con la ocupación de la población y el empleo, además con el insuficiente acceso a servicios financieros.

El índice de pobreza por ingresos se utiliza a nivel mundial y refleja la parte de la población, que no tiene los ingresos monetarios suficientes para adquirir los

⁵⁰ Secretaría de Desarrollo Social, “Pobreza, Desigualdad y Marginación en la Cd de México,

⁵¹ La metodología para medir la pobreza en México, desarrollada por la CONEVAL define pobreza multidimensional como sigue: Una persona se encuentra en situación de pobreza multidimensional cuando no tiene garantizado el ejercicio de al menos uno de sus derechos para el desarrollo social, y si sus ingresos son insuficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades. CONEVAL: “Metodología para la medición multidimensional de la pobreza en México” 2da. Ed. México, D.F. 2014.

⁵² La pobreza vista desde el punto de vista del Banco Mundial significa: insuficiencia de servicios básicos, hambre, inexistencia de un salario remunerado, enfermedad, muerte por desnutrición, y desempleo. La mide a través del ingreso, pero también existen indicadores sociales y de vulnerabilidad y riesgo.....World Bank. “Understanding and Responding to Poverty” www.worldbank.org/poverty/up1.html.

bienes y servicios que se consideran necesarios para desarrollarse en un entorno social: las personas que no poseen un nivel de ingreso adecuado para adquirir una canasta de bienes y servicios se sitúan en desventaja social que compromete muchas veces su integridad física y el ejercicio de sus libertades esenciales.

En el siguiente cuadro podemos observar un incremento de la desigualdad en 1989 con respecto 1984 el cual muestra un marcado aumento del décimo decil y una disminución en la participación relativa en el ingreso de los primeros nueve. Pero también podemos observar un efecto inverso en 1996 con respecto a 1994, mientras que los primeros nueve ganan participación relativa el décimo la pierde. Este patrón se repite entre 2000 y 2002, y entre 2008 y 2010.

Tabla 1. Distribución del ingreso en México (en porcentajes).

Deciles	1984	1989	1992	1994	1996	1998	2000	2002	2004	2005	2006	2008	2010
I	1,6	1,4	1,4	1,3	1,4	1,2	1,2	1,5	1,5	1,4	1,6	1,5	1,6
II	2,8	2,5	2,5	2,3	2,5	2,2	2,3	2,6	2,7	2,6	2,8	2,6	2,9
III	3,6	3,4	3,3	3,2	3,4	3,2	3,2	3,5	3,7	3,6	3,7	3,6	4
IV	4,5	4,3	4,3	4,1	4,3	4,3	4,2	4,6	4,6	4,5	4,7	4,6	4,9
V	5,8	5,4	5,3	5,2	5,4	5,4	5,4	5,6	5,7	5,6	5,7	5,7	6
VI	7,3	6,7	6,6	6,5	6,7	6,7	6,7	7	7	7	7	7	7,3
VII	9,4	8,4	8,3	8,3	8,4	8,5	8,5	8,7	8,6	8,6	8,6	8,7	9
VIII	12,1	10,8	11	10,9	11	11	10,9	11,2	11	11,1	11	11,2	11,5
IX	16,8	15,4	15,9	15,7	15,7	16	15,7	16	15,8	15,7	15,7	15,8	15,9
X	36,1	41,7	41,6	42,5	41,2	41,3	41,9	39,3	39,3	39,9	39,3	39,1	37
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: ENIGH levantadas por INEGI en los años considerados. Elaboración propia.

Los altos niveles de pobreza por ingresos en México están fuertemente relacionados con el comportamiento de la economía durante los últimos 30 años. Me detengo un momento en este punto: la economía mexicana ha experimentado fuertes ciclos económicos desde la crisis de la deuda externa: que significó una caída de 2.1% anual del PIB per cápita en términos reales; el IPC tuvo incremento

de 90% anual; el tipo de cambio que en 1982 era en promedio de \$57.00 por dólar pasó a \$2,284.00 en 1988, con esto la reducción del ingreso nacional acompañada de una fuerte concentración del ingreso profundizó la desigualdad que ya existía, y un mayor empobrecimiento, impactando principalmente a las familias de ingresos medios y pobres. Debido al bajo crecimiento de la economía que en momentos tuvo índices negativos, la caída de los salarios fue inevitable y el índice de desempleo pasó del 6% de la PEA en 1980 a el 11% en 1988. Junto con los programas ortodoxos de estabilización: en el Pacto de Solidaridad Económica (PSE) y en el Pacto para la Estabilidad y el Crecimiento (PECE), se añadieron políticas heterodoxas que aceleraron la apertura comercial entre 1989 y 1992.

Como puede verse en la gráfica 2, en el largo plazo la incidencia de la pobreza por ingresos⁵³ muestra diferentes tendencias y las variaciones que exhibe pueden ser relacionadas mayormente con el desempeño de de nuestra economía. En los últimos años se han presentado cambios en la estructura social y económica, y en el ritmo de crecimiento, que han impactado de manera directa los niveles de pobreza de la población. A pesar de que el producto esta asociado fuertemente a

⁵³ La incidencia de pobreza por ingresos es un indicador utilizado mundialmente, nos dice el porcentaje de la población que no cuenta con los recursos monetarios suficientes para adquirir los bienes y servicios necesarios en su entorno social. La medición de pobreza por ingresos se realiza a partir de tres distintos niveles de carencia de ingresos de la población:

Pobreza alimentaria: insuficiencia del ingreso para adquirir la canasta básica alimentaria, aun si se hiciera uso de todo el ingreso disponible en el hogar exclusivamente para la adquisición de estos bienes.

Pobreza de capacidades: insuficiencia del ingreso para adquirir la canasta alimentaria y efectuar los gastos necesarios en salud y educación, aun si se hiciera uso de todo el ingreso disponible en el hogar exclusivamente para la adquisición de estos bienes y servicios.

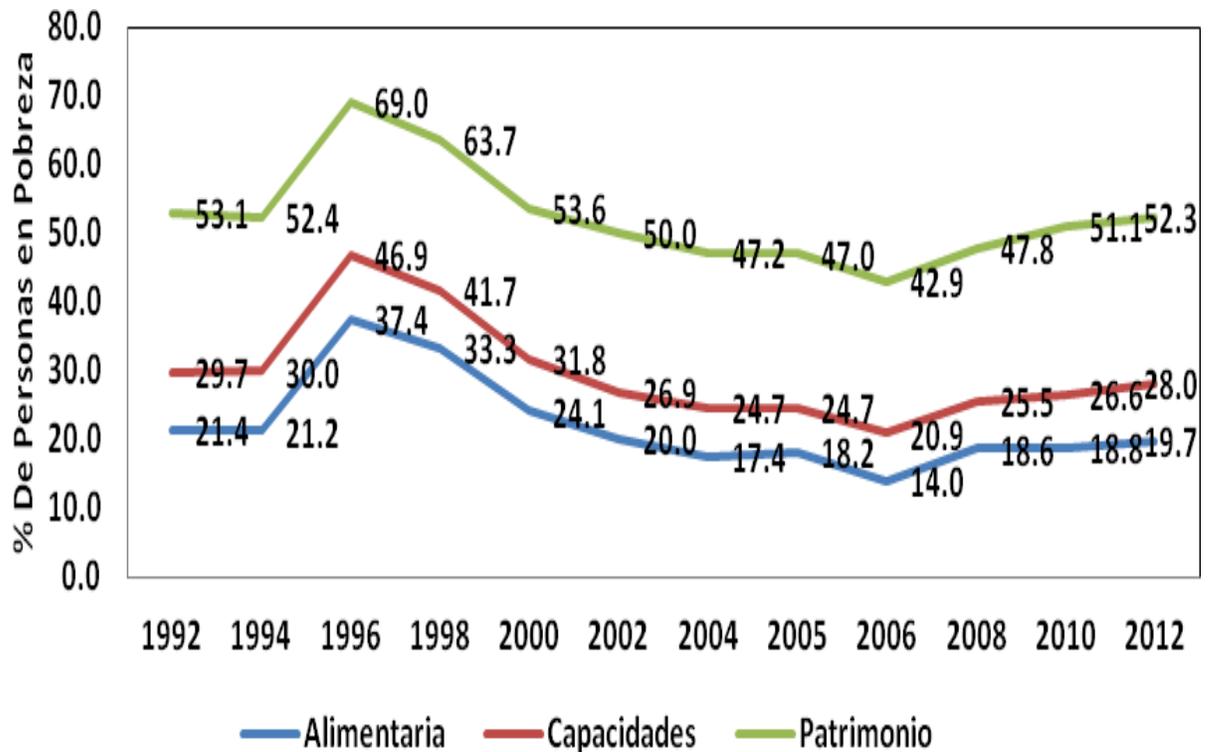
Pobreza de patrimonio: insuficiencia del ingreso disponible para adquirir la canasta alimentaria y efectuar los gastos necesarios en salud, educación, vestido, vivienda y transporte, aun si se hiciera uso de todo el ingreso disponible en el hogar exclusivamente para la adquisición de estos bienes y servicios.

CONEVAL: "La pobreza por ingresos en México" México, Octubre 2010.1ª. Ed.

los niveles de pobreza por ingresos, hay otros factores que influyen considerablemente: los niveles de precios y la distribución del ingreso.

Gráfico 2. Porcentaje de personas en pobreza por la dimensión de ingreso

1992 - 2012

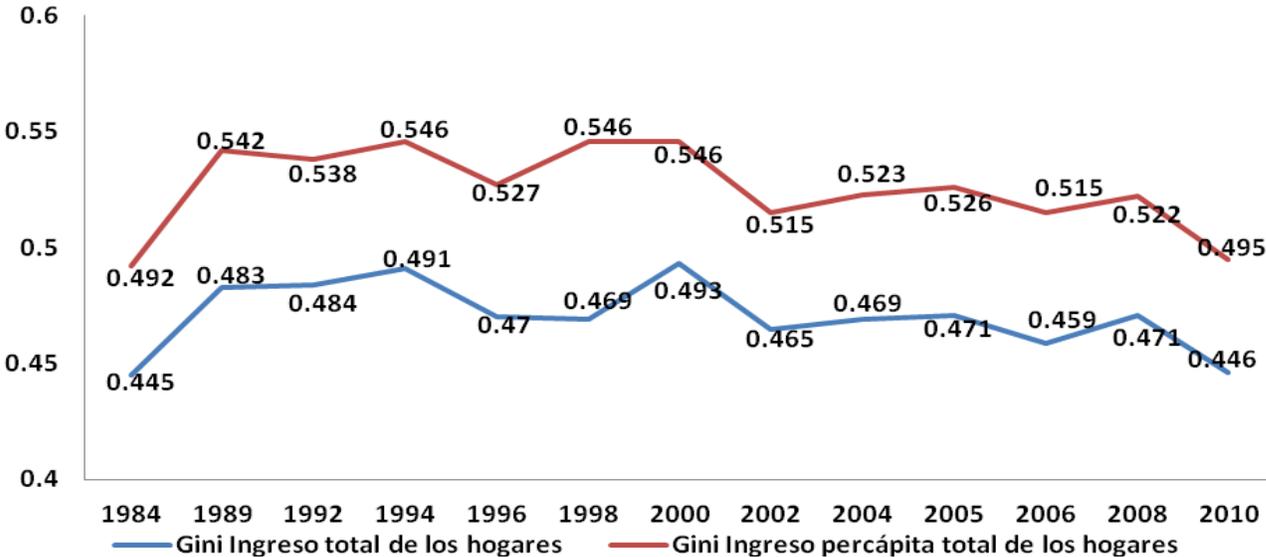


Fuente: Estimaciones del Coneval con base en las ENIGH de 1992 a 2012. Elaboración Propia

Un suceso que sumió a la economía mexicana en un profunda crisis, fue a partir de diciembre 1994, caracterizada por una grande e intensa fuga de capitales provocando una abrupta variación en el tipo de cambio, un incremento en la tasa de interés y de los precios, así como una caída de más el 6% en el PIB en 1995. Con esto creció el desempleo y nuevamente la distribución del ingreso exaservó la inequidad, pues los pobres patrimoniales representaron hasta un 70% de la población total.

La marcada desigualdad en la distribución en el ingreso se correlaciona íntimamente con la extrema riqueza, o sea la brecha que existe entre la minoría con el resto de la población, muestra una desigualdad persistente y esto lo podemos ilustrar con el coeficiente de Gini⁵⁴.

Gráfico 3. Coeficientes de Gini del Ingreso corriente y per cápita de los hogares: México 1984 – 2010.

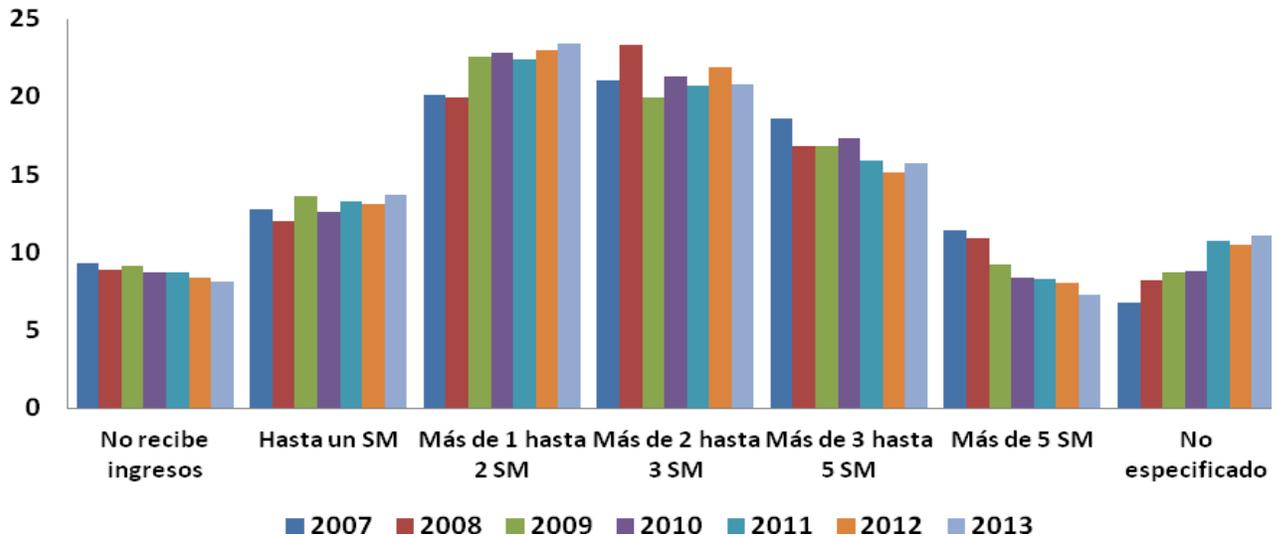


Elaboración propia con datos de ENIGH años considerados.

Durante el periodo de 1988 a 2000 los salarios contractuales y el salario mínimo sufrieron una caída importante pues su participación en el ingreso no agropecuario de estar en 38.5% en 1994 cayó en 2000 al 33%: nivel alcanzado en 1988. Para el año 2000 el 10% de los hogares contaban con el 1% del ingreso del país, el 42% del ingreso total lo ostentaba el 10% más rico.

⁵⁴ El coeficiente de Gini es una medida de concentración del ingreso: toma valores entre cero y uno. Cuando el valor se acerca a uno, indica que hay mayor concentración del ingreso; en cambio cuando el valor del Gini se acerca a cero la concentración del ingreso es menor.

Gráfico 4. Población ocupada por nivel de ingresos en México en porcentajes. Periodo 2007 -2013.



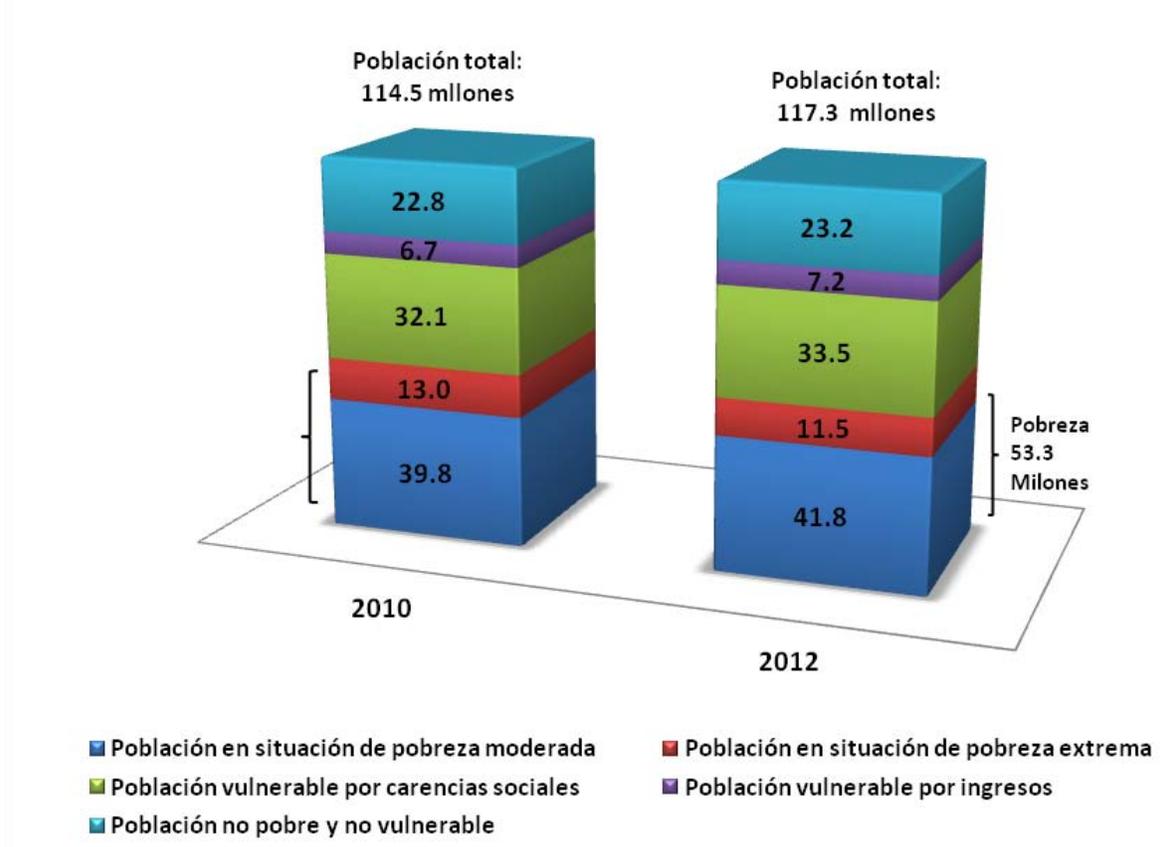
Elaboración propia con datos de INEGI años considerados.

El modelo económico neoliberal sigue su curso, aún con la alternancia en el poder, para el periodo de 2001 a 2012 sólo se ha privilegiado la estabilidad de precios internos y el equilibrio en las finanzas públicas, resultado: más crisis; más pobreza -el PIB por persona no ha crecido-. Como porcentaje del PIB la inversión pública se ha mantenido en el mismo nivel durante el último decenio, reflejo de un crecimiento reducido, acompañado de una pérdida de un millón empleos según estimaciones de la COPARMEX. El *mini salario* mantiene su tendencia hacia abajo, no crece en términos reales, cabe mencionar que en 2007 más del 45% de la población ocupada tenía un ingreso equivalente alrededor de 2 salarios mínimos. Mientras la productividad media laboral registró incrementos sustanciales, las remuneraciones medias en la actividad manufacturera son las mismas respecto de 1993. Por lo que es el capital y no la mano de obra la que se ha visto beneficiada de los incrementos de la productividad registrados.

El resultado de todo esto es que la población con edad de acceder al mercado de trabajo en su afán de obtener un trabajo se enfrenta a dos alternativas: el trabajo

informal con salarios precarios y sin seguridad social o emigrar a Estados Unidos. La participación de las remuneraciones a los asalariados en el ingresos del sector no agropecuario sigue sobre niveles del 30%, cuando en 1982 estaba el 39.4%. La distribución del ingreso conforme baja el ritmo de la actividad económica incrementa el número de pobres y por ende se reduce relativamente el ingreso y con ello persiste una distribución inequitativa. Durante 2008 los 47 millones de pobres de patrimonio tuvieron un ingreso mensual de \$1,905.00 en las zonas urbanas y en las rurales fue de \$1,282.00. En lo que respecta a los 18 millones pobres alimentarios percibían \$949.00 en zonas urbanas y \$707.00 en zonas rurales.

Gráfico 5. Pobreza Nacional (Distribución en número de personas)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI 2010-2012.

En la gráfica anterior podemos observar que para 2010 la población mexicana en situación de pobreza era de 52.8 millones de personas, esta se incrementó a 53.3 millones de personas en 2012, no obstante que la población en pobreza extrema disminuyó 1.5 millones, la población en pobreza moderada se incrementó en 2 millones de personas.

2.2. Ahorro y el financiamiento de las familias de bajos ingresos.

El ahorro lo podemos entender como la diferencia entre el ingreso monetario y el gasto en bienes no duraderos. De esta forma medimos el flujo monetario que las familias difieren para su uso futuro si éste es positivo, o bien, lo transfieren del futuro al presente si es negativo; esto resulta cuando solicitan créditos o destinan sus ingresos futuros para financiar su consumo presente. Pero al analizar este punto en los hogares de bajos ingresos arroja tasas negativas, que puede interpretarse de distintas maneras: una tasa negativa de ahorro puede ser indicativo que su ingreso es muy bajo y no tienen lo suficiente para resolver sus necesidades, por lo que recurren al crédito. Al no tener lo básico las personas pueden valorar más el consumo presente que el del futuro. Además de esto los hogares de menores ingresos tienen mayores problemas de liquidez, lo que dificulta entender como financian estas familias sus gastos de consumo, pues en una situación de endeudamiento permanente no podrían hacerlo de manera sostenible.

Para esto la definición de ahorro de Mansell: *“la acumulación de activos financieros y no financieros para su disposición o uso futuro”*, nos ayuda a resolver el problema planteado ya que en su modelo existen tres formas de transferir activos en el tiempo: a) el valor neto de los activos de las familias⁵⁵; b) los ahorros

⁵⁵ Haveman, Wolf y Levy (2001) definieron el valor neto de los activos de las familias como: el valor corriente de los activos comerciables en posesión del hogar, menos el valor corriente de las deudas. De esta manera el nivel de activos indicaría la capacidad que ha tenido el hogar de acumular o de apalancarse sobre el valor de los mismos. Por tanto entre mayor sea el valor de los activos en posesión de las personas, son mayores las

monetarios en tandas o cuentas de ahorro y el valor de los créditos que obtuvieron durante el año. La definición descrita se la puede relacionar con las estrategias que plantea Rutherford, para financiar sus necesidades o activos las familias pobres utilizan: empeño o ventas de sus activos; cuentas de ahorro (ahorro ascendente); crédito (ahorro descendente) y tandas (ahorro prolongado).

De acuerdo a Bernal (2007) los pobres en México disponen de tres tipos de instrumentos de ahorro: las tandas, las AFORES y los ahorros monetarios:

Las tandas son un ahorro informal, cíclico, de corto plazo y sin rendimiento, por lo regular se consume en el momento en que se obtiene: alrededor del 30% de los hogares usan esta estrategia y puede reducirse al incrementarse el nivel de pobreza. El fondo de ahorro para el retiro administrado por las AFORES: prestación laboral que reemplazó a los fondos de pensiones del IMSS y del ISSSTE, Estos fondos sólo podrán retirarse a la edad de retiro del trabajador y son administrados por empresas privadas. Y por último los ahorros monetarios que se refieren particularmente a cualquier monto de ahorro que las familias hayan ahorrado en alguna institución financiera o en su casa. A nivel nacional el 58% de la población ahorra en algún tipo de instrumento, mientras el 70% de los no pobres maneja alguna de las formas ya descritas, el porcentaje los pobres oscila de un 30% y a un 55% incrementándose a medida que se reduce el nivel de pobreza, y entre los valores medios existen hallazgos que muestran que las personas que están en pobreza alimentaria presentan montos ligeramente arriba que las personas en pobreza de capacidades.

Rutherford definió al crédito como un ahorro descendente; herramienta que le permite a las familias acceder al crédito en el presente a cambio de ingresos futuros, pero para los hogares con bajos ingresos por lo regular no es sencillo acceder al crédito, por diversas razones: inestabilidad en sus ingresos, dificultad

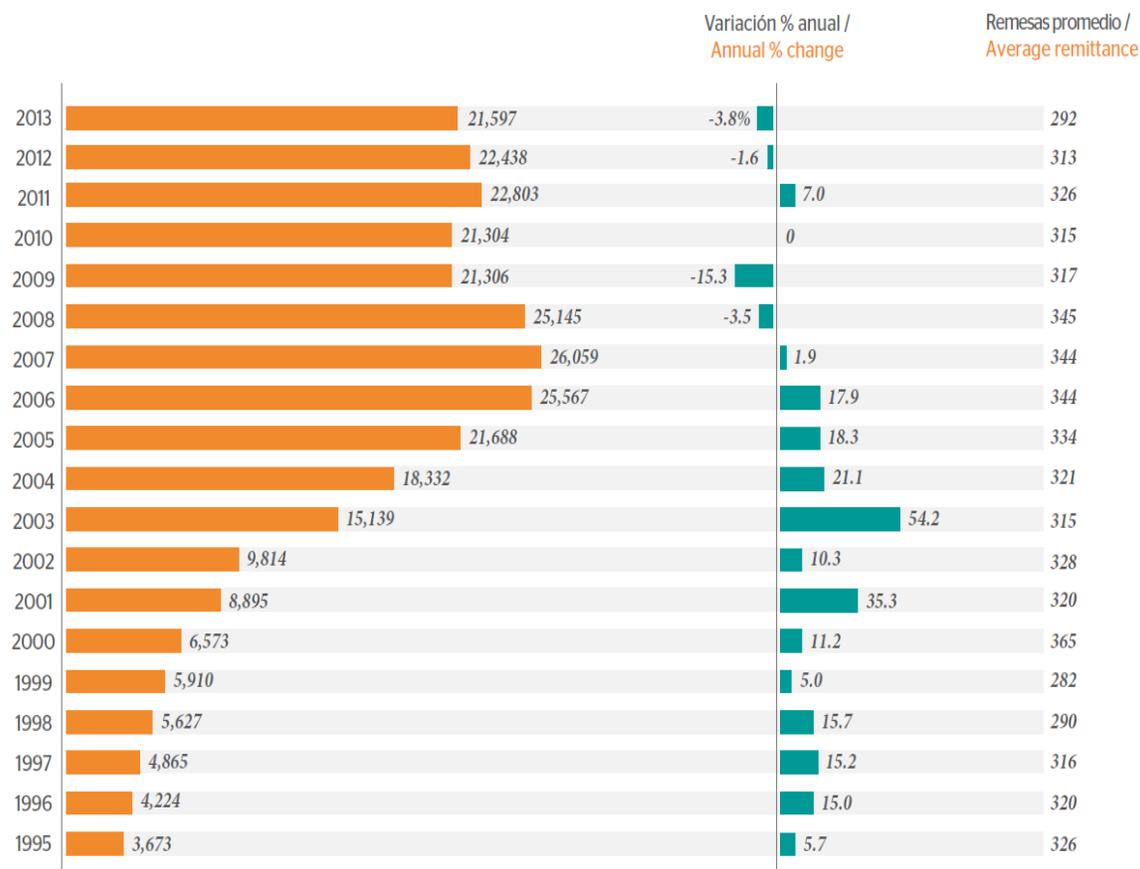
probabilidades de acceder a créditos al utilizar el valor de los activos como garantía; ya sea empeñándolos o hipotecándolos, de esta manera pueden utilizarlos para necesidades de consumo, resolver contingencias y/o realizar oportunidades de negocios.

para comprobarlos o limitada base de activos con derechos no certificados o poca comprobación para garantizar el pago, restringiendo su acceso a mercados crediticios formales poniéndolas en condiciones crediticias adversas. Las condiciones de crédito y la capacidad crediticia en los hogares tienen gran importancia para la acumulación de activos.

2.3 Las remesas y su importancia para el sector.

En 2013 México recibió remesas familiares por 21,597 con una variación anual de (-3.8) respecto de 2012, luego que en 2011 alcanzó niveles alrededor de 22,800 millones de dólares con un crecimiento anual del 7% respecto de 2010, podemos observar que en 2009 registró una fuerte caída el 15.3% a raíz de la crisis financiera sufrida en 2009, no obstante la recuperación que han mostrado las remesas, están aún muy lejos de los históricos alcanzados durante el periodo de 2006 a 2008.

Gráfico 6. Ingresos por remesas familiares en México en millones de dólares, variación porcentual anual y remesa familiar promedio en dólares.

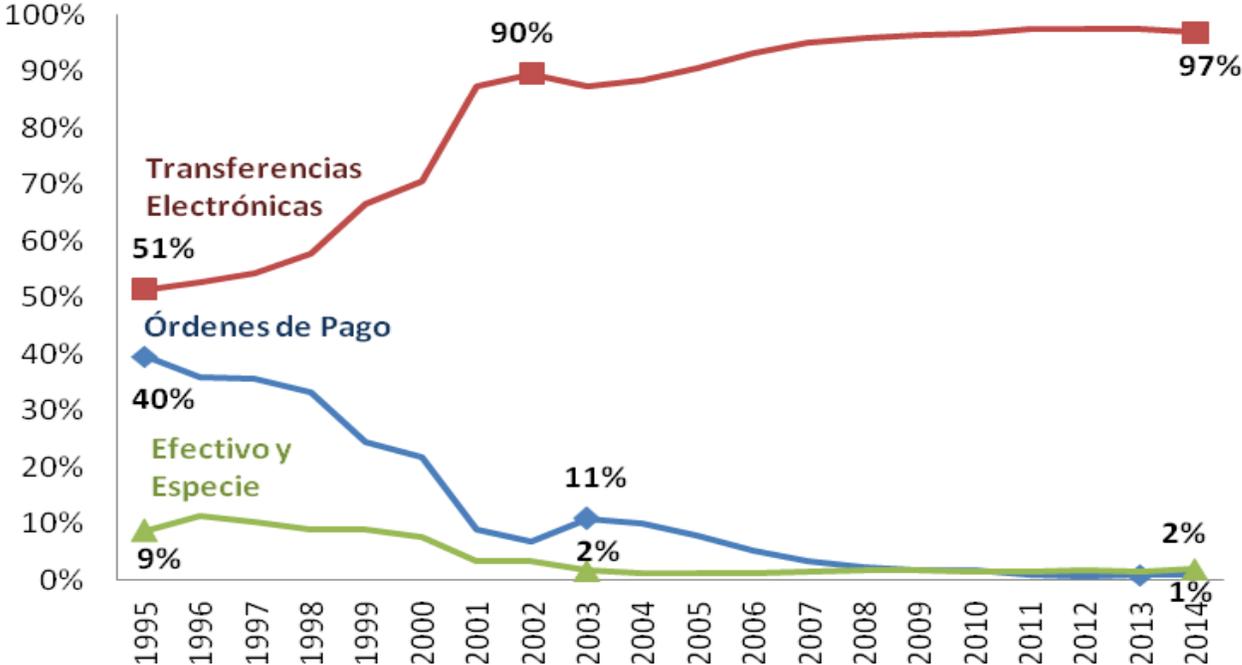


Fuente: Anuario de Migración y Remesas México 2014. Elaborado por Fundación BBVA Bancomer, A.C. CONAPO y SEGOB.

El ingreso de México por remesas en 2001 registra 69.67 millones de envíos que significa un promedio de 326 dólares. De los cuales el 97.8% fue a través de transferencias electrónicas, 1.3% por transferencias directas (efectivo o especie) y 0.9% a través de órdenes de pago (money orders).

En el largo plazo el comportamiento del ingreso de México por remesas se acompaña de una tendencia semejante a la cantidad de transferencias recibidas, acentuada por el incremento entre 1995 y 2007, la caída sufrida entre 2008 y 2009, y de nueva cuenta el incremento experimentado en 2011. Lo anterior ha implicado que durante un periodo extenso el monto promedio de las remesas recibidas por los hogares beneficiados ha mantenido su nivel entre los 310 y los 360 dólares.

Gráfico 7. Estructura de Ingreso por Remesas por Instrumentos 1995-2014 en porcentajes.

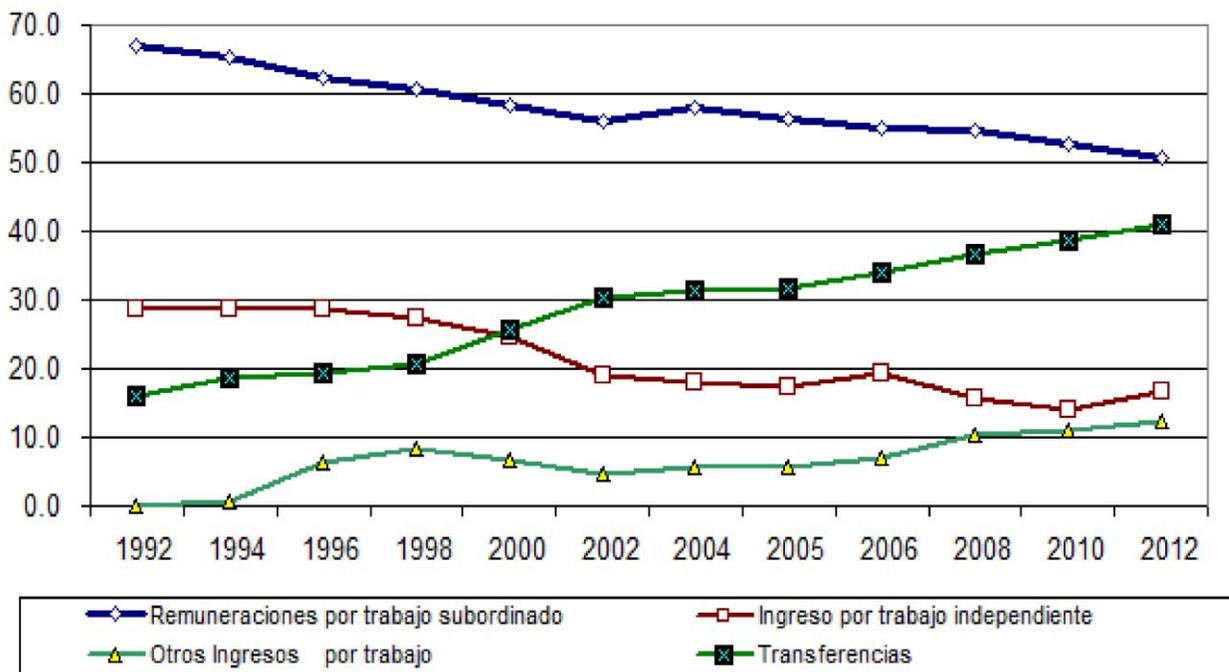


Elaboración propia con datos del Banco de México años considerados.

La importancia de los ingresos por remesas para las familias la podemos definir a través del destino o uso de los recursos que le dan en los hogares:

- 1) La satisfacción de necesidades básicas: alimentación, vestido, pago de servicios, educación y salud;
- 2) El gasto de vivienda: compra, mejora o construcción;
- 3) El pago de deudas, por lo regular no productivas, obligaciones y compromisos;
- 4) La mejora comunitaria: servicios de salud, pavimentación de calles, donaciones a la iglesia, etc. y,
- 5) La inversión productiva: capital para reforzamiento de empresas, actividades productivas: mayormente agrícolas, y en menor medida comercio y manufactura

Gráfico 8. Participación de los perceptores según fuente de ingresos en el hogar. México 1992 – 2012.



Fuente: El Barzon. Elaborado con cifras del INEGI.

2.4 La informalidad y el microfinanciamiento.

El término sector informal fue introducido por el antropólogo Keith Hart en 1972⁵⁶ en un informe redactado para la OIT (Oficina Internacional del Trabajo) sobre Kenia: un país sumergido en una profunda desindustrialización y escaso desarrollo económico. Con este concepto planteó una forma de comprender la situación socioeconómica por la que atravesaban millares de trabajadores pobres en África. Lo que más impactó a Hart fue la cantidad de trabajadores desarrollando actividades de baja productividad, principalmente por “su cuenta” con el fin de obtener ingresos mínimos remunerados y de subsistencia.

La misión de la OIT en Kenia y Hart se mostraron positivos al respecto, pues Hart concluyó su investigación sobre Ghana⁵⁷ diciendo, que, a pesar de que la mayoría de los migrantes internos en Accra enfrentaban dominación capitalista y restricción externa, se dedicaron a actividades informales que tenían “*una capacidad autónoma para generar ingresos*”⁵⁸. Con lo anterior la misión Kenia puso de relieve la capacidad del sector informal de crear empleo y reducir la pobreza⁵⁹.

De acuerdo a la OIT⁶⁰ el término *economía informal* hace referencia *al conjunto de actividades económicas desarrolladas por los trabajadores y las unidades económicas, que, tanto en la legislación como en la práctica, están insuficientemente contempladas por sistemas formales o no lo están en absoluto.*

⁵⁶ Hart fue partícipe en la misión de la OIT en Kenia, los resultados del trabajo realizado fueron en el informe: “Employment, Incomes and Equality: A strategy for Increasing Productive Employment in Kenia”, ILO Ginebra 1972. http://www.ilo.org/public/libdoc/ilo/1972/72B09_608_engl.pdf

⁵⁷ Hart, Keith. “Informal Income Opportunities and Urban Employment in Ghana”. Cambridge University Press Journal of modern African Studies. 1973, Vol. 11, Núm. 1. <http://www.jstor.org/stable/159873>

⁵⁸ Ibid.

⁵⁹ OIT, Employment incomes and equity: strategy for increasing productive employment in Kenya, Ginebra, 1972.

⁶⁰ OIT: Conclusiones sobre el trabajo decente y la economía informal. Conferencia Internacional del Trabajo, 90ª. Ginebra Reunión 2002, párrafo 6.

Las actividades de estas personas o empresas no están reconocidas por la ley, lo que significa que se desempeñan al margen de ella; o no están contempladas en la práctica, es decir que, si bien estas personas operan dentro del ámbito de la ley, ésta no se aplica o no se cumple; o la propia ley no fomenta su cumplimiento por ser inadecuada, engorrosa o imponer costos excesivos.

La economía informal⁶¹ prospera en un estadio de pobreza, altas tasas e desempleo, subempleo, trabajo precario, etc., por que desempeña un papel de importancia principalmente en lo que se refiere a la generación de ingresos, debido a que se accede fácilmente a ella y son bajos los requerimientos en materia de educación, calificación de la mano de obra, uso de tecnología y capital. No obstante lo anterior un alto porcentaje de las personas se incorporan a la economía informal, no por elección, sino por la necesidad de sobrevivir y acceder a actividades que les permiten obtener los ingresos necesarios.

Reconoce la OIT: *en la documentación en la materia no se ha logrado aún llegar a un consenso sobre cómo definir el término “informalidad”. No obstante, si hay consenso acerca del hecho de que el mundo del trabajo se caracteriza en todos los países en desarrollo por una falta de prevalencia de la informalidad, definida ésta ya sea por la falta de registro de las empresas, la falta de cobertura de seguridad social o la falta de un contrato de trabajo*⁶².

⁶¹ La economía informal se caracteriza por un agudo déficit de trabajo decente y un porcentaje desproporcionado de trabajadores pobres.....se enfrentan habitualmente a riesgos más elevados de pobreza que los trabajadores de la economía formal.....la mayoría de las personas que trabajan en la economía informal: están expuestas a condiciones de trabajo inadecuadas e inseguras y tienen altos niveles de analfabetismo, poca calificación y escasas oportunidades de formación; tienen ingresos más inciertos, más irregulares y más bajostienen una mayor vulnerabilidad física y financiera por que el trabajo en la economía informal está excluido o efectivamente fuera del alcance de los regímenes de seguridad social y de la legislación en materia de protección de la seguridad y salud, la maternidad y otras normas de protección de los trabajadores.... OIT: “La transición de la economía informal a la economía formal” Conferencia Internacional del Trabajo 103ª. Informe V 1 Ginebra 2013, 1ª. Ed.

⁶² OIT: La transición de la economía informal a la economía formal. Conferencia Internacional del Trabajo 103ª. 2014. Informe V(1). Ginebra. 1ª. Ed. 2013.

La OIT, el Grupo de Delhi y WEIGO (Mujeres en Empleo Informal: Globalizado y Organizado) se aliaron para ampliar y definir de manera más integral el concepto de empleo informal⁶³. La definición ampliada está centrada principalmente en las características de las empresas, en la naturaleza del empleo, e incluye todos los tipos de empleo informal tanto dentro como fuera de las empresas informales.

La definición ampliada abarca del enfoque de empresas no reguladas a la inclusión de relaciones de empleo que no son legalmente reguladas o socialmente protegidas: *“el empleo informal incluye una gama de personas independientes que trabajan principalmente en empresas pequeñas o no registradas y no constituidas en sociedad de capital, así como una gama de trabajadores asalariados que son empleados sin contribuciones del empleador al sistema de protección social”*.

La Dra. Martha A. Chen⁶⁴ nos ilustra la definición anterior al subdividir el empleo informal como sigue:

- 1) Empleo independiente informal: empleadores en empresas informales, trabajadores por cuenta propia en empresas informales, trabajadores auxiliares (en empresas informales y formales), y miembros de cooperativas de productores informales (donde existen).
- 2) Empleo asalariado informal: los empleados contratados por empresas formales o informales sin contribuciones de protección social, o contratados como trabajadores remunerados en hogares: empleados de empresas informales, trabajadores ocasionales o jornaleros, trabajadores temporales o a tiempo parcial y trabajadores del hogar remunerados, trabajadores a

⁶³ Para mayor referencia a cerca del concepto y su evolución ver: “OIT: “Directrices sobre una definición estadística de empleo informal, adoptadas por la Decimoséptima Conferencia Internacional de Estadísticos del Trabajo. http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---stat/documents/normativeinstrument/wcms_087625.pdf Chen, Martha, Alter: “La economía informal: definiciones, teorías y políticas”. WIEGO Documento de trabajo No. 1 Agosto 2012.

⁶⁴ Profesora de Políticas Públicas en la Kennedy School de la Universidad de Harvard y Coordinadora Internacional de WIEGO. Doctora en Estudios regionales de Asia del Sur de la Universidad de Pensilvania.

contrato, trabajadores no registrados o sin declarar y trabajadores industriales a domicilio o trabajadores subcontractados⁶⁵.

En lo que respecta al trabajo informal en nuestro país el INEGI en conjunto con la OIT y el Grupo de Delhi diseñaron una medición más integradora usando las bases de datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), identificando tanto las formas tradicionales como nuevas de vulnerabilidad laboral⁶⁶.

CAPITULO 3. LAS MICROFINANZAS EN MÉXICO.

3.1 Desarrollo, evolución y perspectivas de las microfinanzas en México

A mediados de la década de 1970 que comenzaron a desarrollarse las microfinanzas, ofreciendo servicios financieros, preponderantemente el crédito a las personas de escasos recursos que no habían tenido acceso a las instituciones financieras tradicionales para el desarrollo de la actividad productiva.

Las primeras iniciativas de microcrédito iniciaron a mediados de 1990, En México y en la última década han mostrado un enorme crecimiento. El sector de las microfinanzas en nuestro país es muy diverso en el tipo de instituciones que lo conforman; su tamaño, su figura jurídica y sus objetivos institucionales, no obstante, existe un tema en común que es el de ofrecer servicios financieros de calidad para los emprendedores: microempresas que forman una parte sustancial de la economía nacional. En múltiples ámbitos al sector de las microfinanzas se le llama: finanzas populares o sector de ahorro y crédito popular, ambos conceptos muy amplios que incluyen instituciones de consumo.

⁶⁵ Chen, Martha, Alter: “La economía informal: definiciones, teorías y políticas”. WIEGO Documento de trabajo No. 1 Agosto 2012.

⁶⁶ INEGI: La informalidad laboral. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo. Marco Conceptual y Metodológico. 2014. México.

Incentivadas en un principio por ONG's, las IMF's nacieron como un instrumento de lucha contra la pobreza para atender la ausencia de servicios financieros formales para los pobres. En sus inicios pusieron mucho énfasis en el microcrédito con metodologías innovadoras desarrolladas y comprobadas para atender las necesidades de las microempresas y diseñadas de manera muy específica para atender la población en pobreza. Dentro del sector han surgido otro tipo de organizaciones y empresas que tienen el objetivo de dar servicios financieros formales y de calidad de manera sostenible, aportando de esta forma con la inclusión financiera en el país.

Las IMF's tienen como producto principal el microcrédito productivo, no obstante que en los últimos años se ha observado una gran diversificación de la actividad hacia otro tipo de productos como variedad de seguros (vida y salud) y crédito a la vivienda. Han existido esfuerzos de las entidades de gran relevancia para ofrecer servicios de manejo de remesas y ahorro, en la búsqueda por ofrecer una mayor integralidad de los servicios de acuerdo con las necesidades de los clientes.

Los microcréditos productivos buscan adaptarse al flujo de la fuente de ingresos del cliente dando como resultado: montos más bajos que los ofrecidos tradicionalmente y plazos más cortos. Adicionalmente el destino del crédito y la fuente del pago es la microempresa del cliente. Generalmente como la población objetivo carece de garantías tradicionales, estas son reemplazadas por el aval social (garantía solidaria) o en el caso del crédito individual, por el análisis de la capacidad de pago, del carácter del prestatario, de requisitos adicionales y de garantías; regularmente no tienen valor de mercado: cumple la función de incentivar el pago.

Para 2006 se mide el desempeño de las IMF's que conforman el sector, el cual ha mostrado un crecimiento de importancia en diferentes aspectos como: cartera colocada, número de personas atendidas, número y tamaño de las instituciones, etc. Cabe decir que la mayor parte del desarrollo del sector depende de políticas públicas que favorezcan e incluyan, además del acceso a fuentes de

financiamiento adecuadas; apoyos para la consolidación de las mismas organizaciones.

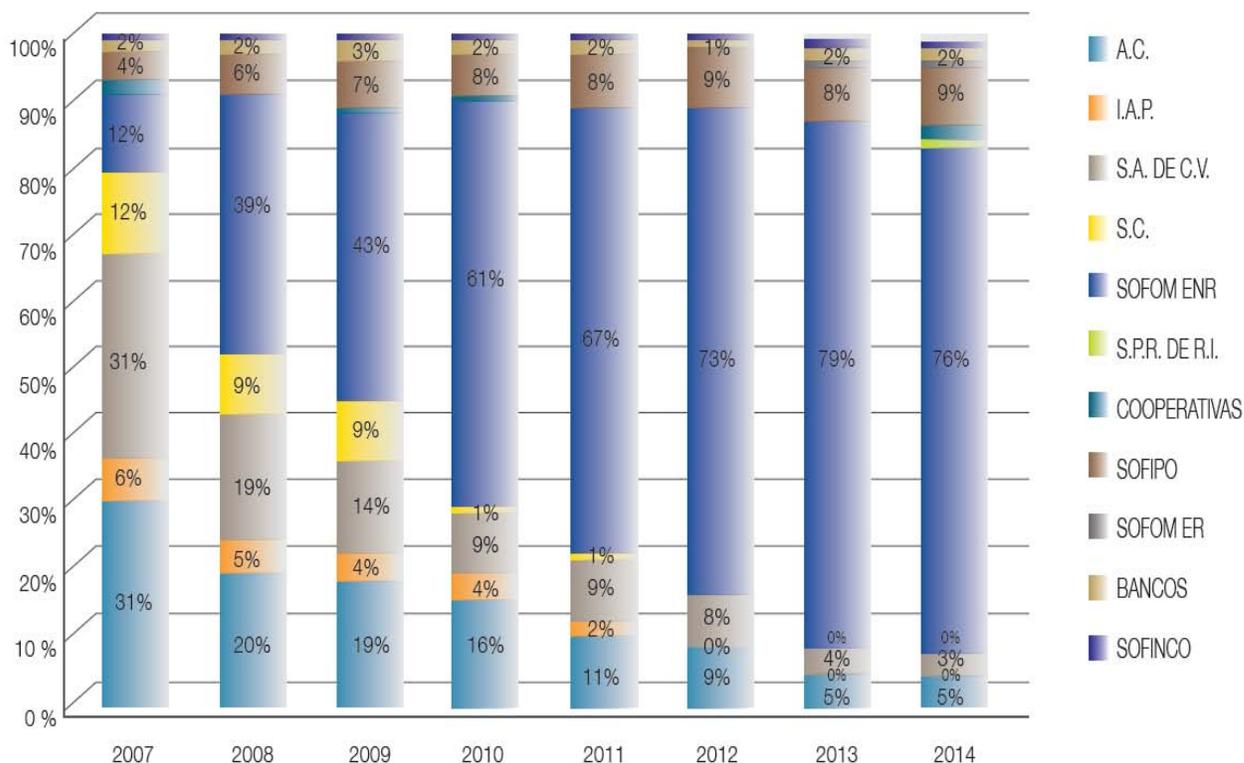
En 2011 las IMF's atendieron 7.6 millones de personas de las cuales el 80% son mujeres y el 53% vive en zonas rurales, del total de personas atendidas el 65% se atendió mediante alguna metodología de crédito solidario: banca comunal o crédito grupal, y el 35% restante son por crédito individual, con un total de crédito en cartera de 28.9 millones de pesos y un promedio de crédito de \$5,701.00

3.2 Desempeño de las instituciones microfinancieras en México.

El sector de las microfinanzas en México aún es joven pues la antigüedad promedio de las instituciones es de ocho años, se ha experimentado como un sector con tasas de retorno altas (2.36 veces) para algunas líderes, pero sólo el 65% se sostienen financieramente y muchas no lo han logrado por el corto tiempo que tienen operando.

Además del crédito, el sector ha crecido en otros servicios financieros como el ahorro, diversificación de seguros, pues en 2011 el 21% de las instituciones ofrecen también otros productos como programas de alfabetización de sus clientes, seguros y remesas. La concentración de clientes atendidos es alta: las siete entidades más grandes atienden el 83% de los clientes, seguido del 9% atendido sólo por ocho instituciones y el 8% restante atendido por 38 instituciones. Cabe mencionar que el comportamiento de la cartera bruta es similar en su distribución. Se percibe que las zonas donde hay más IMF's operando hay un mayor número de clientes que mantienen créditos abiertos de forma simultánea, pero a pesar de ello, que aún no se cuenta con indicadores que nos permitan el nivel de clientes compartidos entre instituciones.

Gráfico 9. Composición del Sector por figura jurídica 2007 - 2014



Fuente: MIX. Benchmarkng 2013-2014

Las instituciones de microfinanzas afiliadas a ProDesarrollo⁶⁷ observan una composición de distintas figuras jurídicas y se clasifican como: reguladas y no reguladas. De acuerdo al Benchmarking 2013-2014⁶⁸ se observa una evolución de las instituciones que participaron en este reporte, para el segundo trimestre de

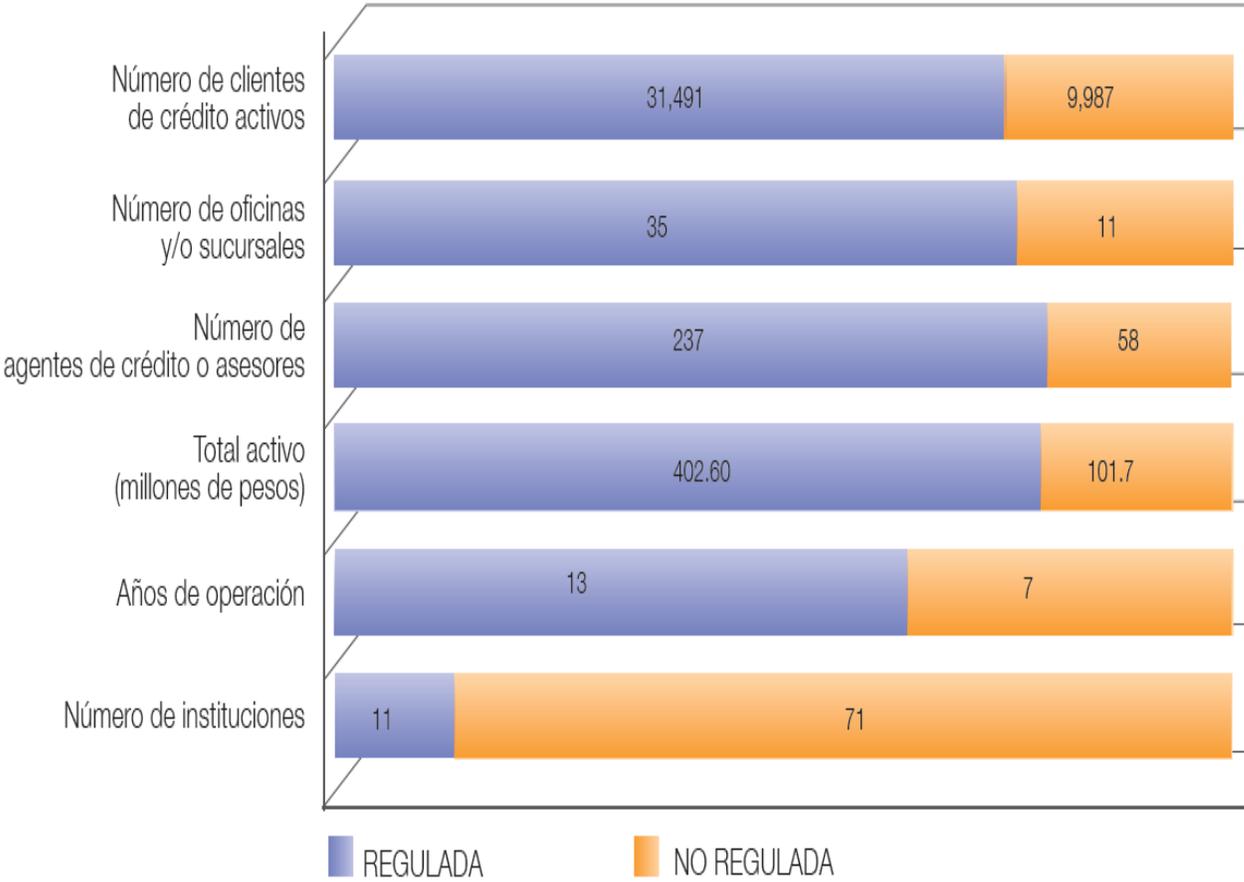
⁶⁷ ProDesarrollo Finanzas y Microempresa A.C. Es una red nacional de instituciones de microfinanzas proveedoras de servicios financieros y no financieros populares, principalmente microcrédito productivo. ProDesarrollo y sus instituciones agremiadas se comprometen a contribuir al desarrollo económico y al combate a la pobreza, mediante la asignación de créditos eficaces y oportunos, servicios de ahorro, asesoría y capacitación para la población que vive en condiciones de desventaja social y económica.....

⁶⁸ Informe elaborado por ProDesarrollo Finanzas y Microempresa A.C. "Benchmarking de las microfinanzas en México 2013-2014. ProDesarrollo, PRONAFIN, MIX. México 2014.

2014, de 87 IMF's afiliadas 76% corresponde a la figura SOFOM ENR⁶⁹ que en 2007 sólo participaba con el 12% del total de instituciones afiliadas.

Respecto a las instituciones reguladas (Bancos, SOFIPOS, Cooperativas o SOFINCO) han crecido su participación a un 15%, con grado de importancia para la industria, con este tipo de instituciones permite la captación de ahorro.

Gráfico 10. Características entidades: Regulada y No regulada



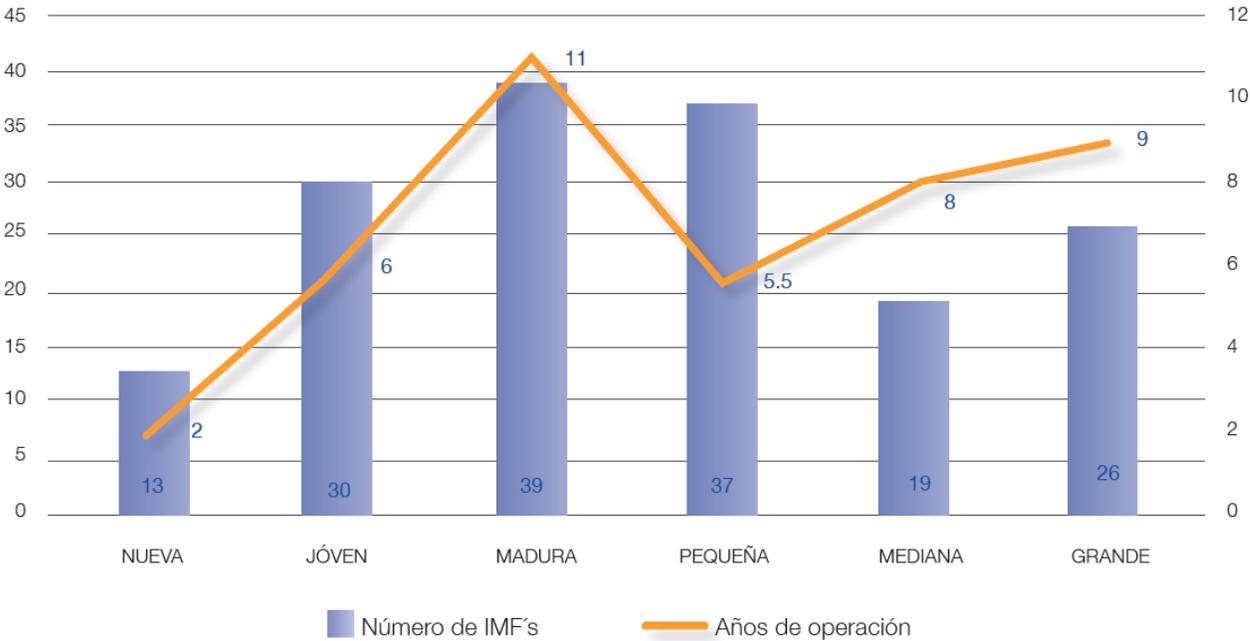
Fuente: MIX. Benchmarkng 2013-2014

⁶⁹ Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Entidad No Regulada: instituciones en cuyo capital no participan grupos financieros, sus actividades permitidas son el otorgamiento de crédito, la celebración de arrendamientos financieros y la operación de factoraje financiero, figura creada en 2006 para fomentar la competencia en los mercados de colocación.

En el análisis realizado por Prodesarrollo en grupos pares en términos de medianas: las instituciones reguladas cuentan con 13 años en operación; 31,491 clientes de crédito activos; un total de 402.6 millones de pesos en activos; 237 asesores de crédito y 35 oficinas. En comparación con las instituciones no reguladas que tienen 7 años de operación; 9,987 clientes activos; 101.7 millones de pesos en activos; 58 asesores de crédito y 11 oficinas.

Es evidente la gran diferencia que existe entre las instituciones reguladas y la no reguladas en términos de escala y edad: el sector está compuesto en su mayoría por instituciones maduras y de escala pequeña la antigüedad promedio de operación es de 9 años, en lo que respecta a grupos de edad, el 47 son maduras, el 37% son jóvenes y el 16% son nuevas. Respecto a su tamaño el 45% son pequeñas; con una cartera bruta menor al 4 millones de dólares, el 23% son medianas; con una cartera bruta entre 4 y 15 millones de dólares y el 32% son grandes; con una cartera bruta mayor a 15 millones de dólares.

Gráfico 11. Antigüedad y Escala



Fuente: MIX. Benchmarking 2013 -2014

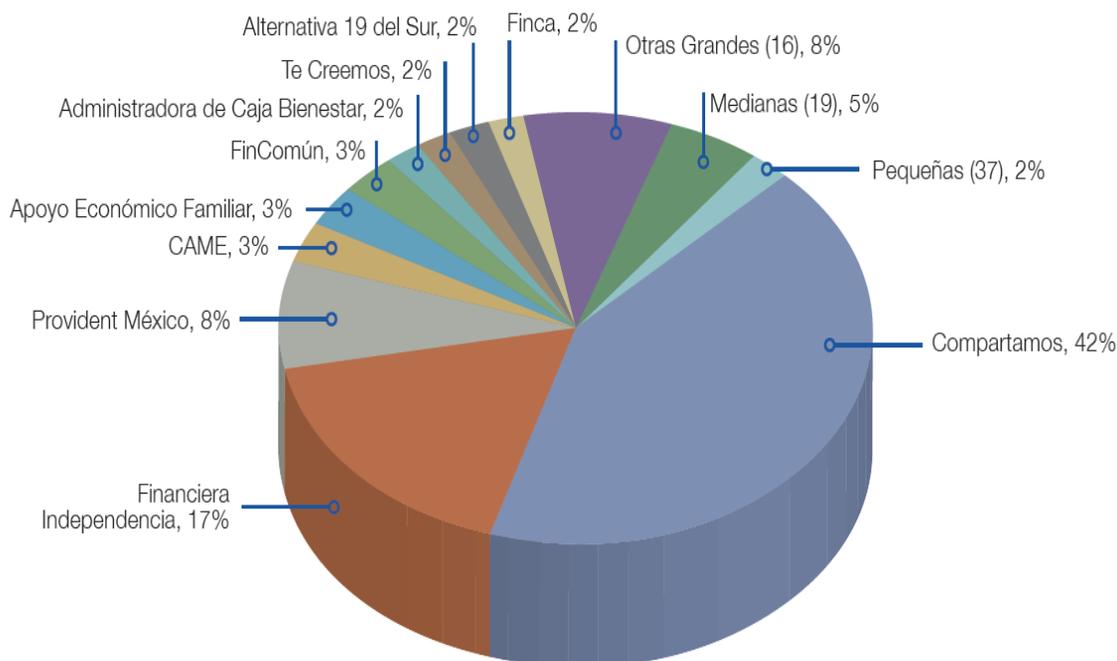
Además de esto cabe mencionar que a las IMF's reguladas que tienen permitido captar depósitos del público administran la captación de ahorro voluntario por arriba de 199 millones de pesos promedio y un saldo promedio de 6,142 pesos, un 32% de crecimiento respecto a 2012, ya que el promedio de ahorro voluntario fue en promedio de 151 millones de pesos. Aunque las SOFOM ENR no pueden captar ahorro, pero si promueven entre sus acreditadas la vinculación de servicios financieros y la cultura del ahorro.

La cartera de clientes tuvo un crecimiento de 17.64% respecto a 2012, pues en este año la cartera bruta total pasó de 34,037 millones de pesos a 40.074 millones de pesos en 2013. Esta tasa de crecimiento es similar a la que se registró desde 2011. Al cierre del segundo trimestre lleva un incremento del 5%; su cartera bruta estaba ya en 42,006 millones de pesos.

Si se mide en términos de número de clientes activos, al cierre de 2013 el crecimiento anual fue del 1% que pasó de 6.54 millones a 6.60 millones de clientes, pero con una disminución del 3% con respecto al cierre del segundo trimestre de 2014 que reportaron un total 6.46 millones de clientes. Esto significó un crecimiento en el crédito promedio de 2012 a 2013, pasando de 5,204 pesos a 7,905 pesos respectivamente. Todos estos clientes fueron atendidos con un total de 52,766 colaboradores de los cuales 69% son asesores de crédito lo que significa un promedio de 183 clientes por asesor.

Referente a los préstamos hay que indicar que el 29% de las IMF's ofrece dos tipos de metodología de crédito, individual y grupal, pero el 82% de la cartera está compuesta por crédito otorgado mediante la metodología grupal.

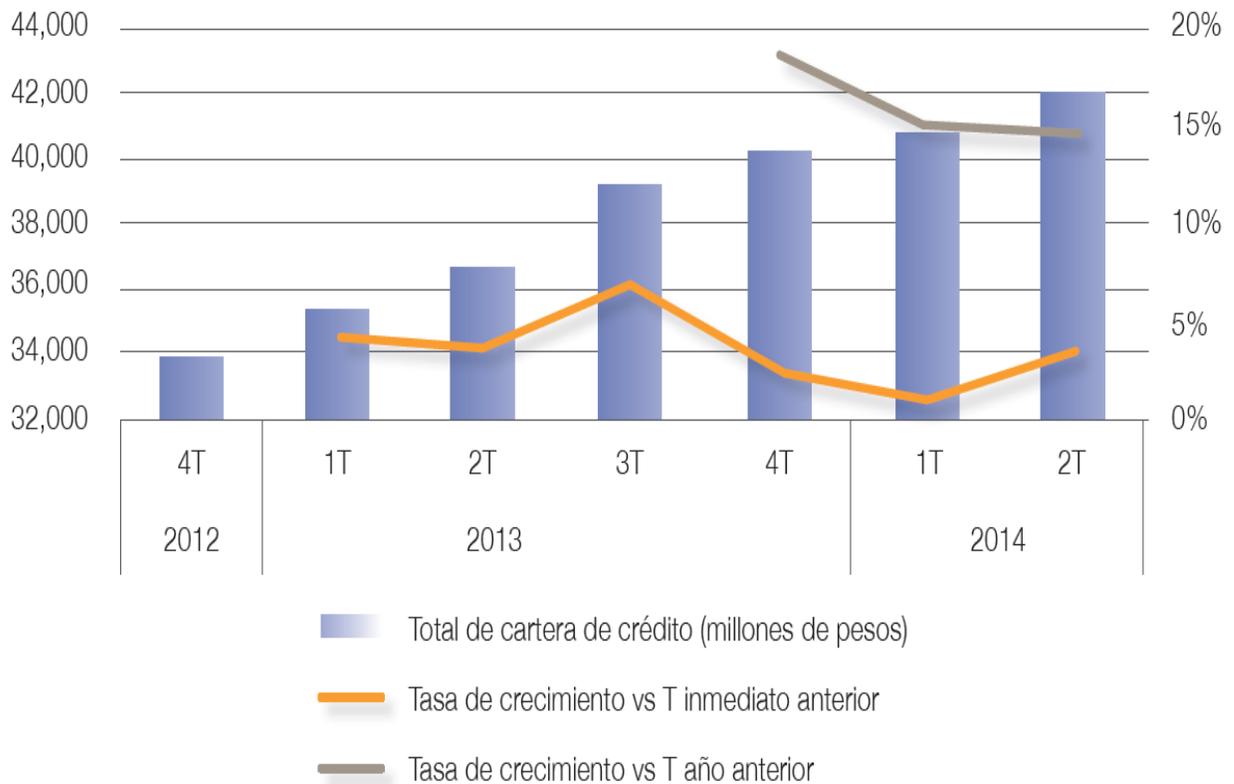
Gráfico 12. Participación del mercado definida por cartera bruta total



Fuente: MIX. Benchmarking 2013-2014

Hay que destacar que en cuanto a la distribución del mercado definida por cartera bruta total, el sector está concentrado en un 84% entre las 10 instituciones más grandes atendiendo el 82% de todos los clientes. Pues tan sólo 3 de las instituciones más grandes tienen 68% de la cartera, con el 66.5% del total de clientes. Es evidente la participación que Banco Compartamos tiene: con un 42% de participación de mercado medida por cartera bruta y un 38% por número de clientes, representa el doble de lo que tiene Financiera Independencia, ocupando el segundo lugar en cuanto al tamaño, participando tan sólo con un 17% de la cartera y un 18% de clientes. Finalmente es importante resaltar que el 93% de los clientes bajo la metodología grupal son mujeres y en cuanto a la metodología individual representan el 64%.

Gráfico 13. Rendimiento de la cartera.



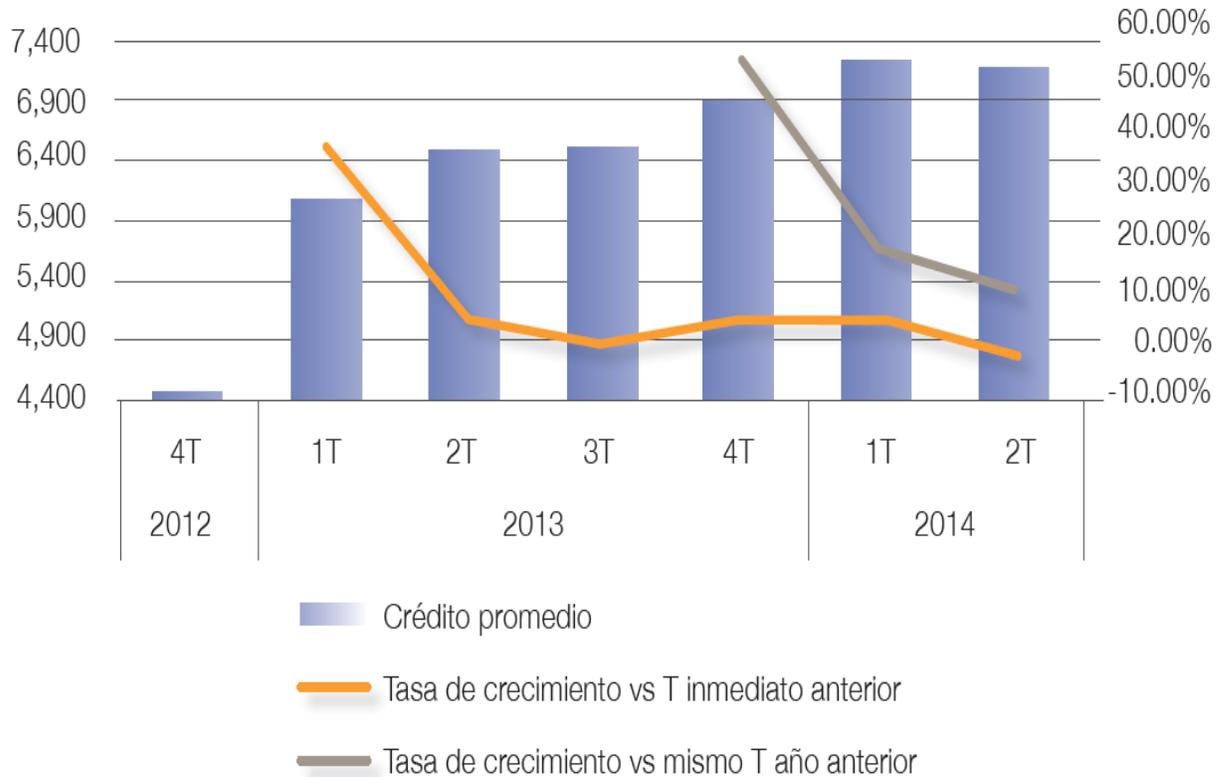
Fuente: MIX. Benchmarking 2013-2014.

Es importante señalar que para el año de 2013 los activos totales sumaron un total de 65,622 millones de pesos (el 61% le corresponde a la cartera de crédito bruto), el total de los pasivos del sector ascendieron a 45 mil 101 millones de pesos, y con una razón deuda capital de 1.7 veces.

El índice de cobertura de riesgo tuvo un incremento de 35 puntos porcentuales versus 2012 pasando de 82% a 117%. En cuanto al índice de morosidad paso de 3.33% a 3.55%.

Finalmente el índice de retorno sobre el patrimonio es de 8.01%, según la mediana de la rentabilidad del sector, en las pequeñas este índice es de 5%, en las grandes es de 12% y en las medianas de 5%.

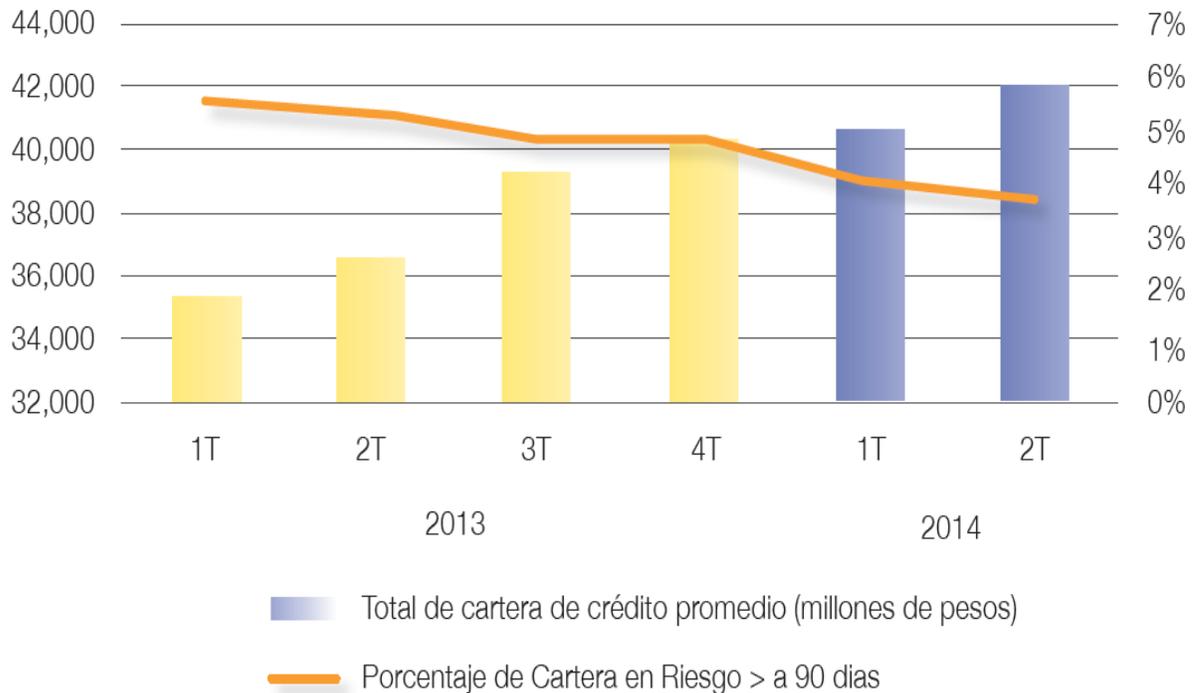
Gráfico 14. Tasa de Crédito Promedio por Trimestre 2012 – 2014.



Fuente: MIX. Benchmarking 2013-2014.

La cartera de crédito bruta total, al segundo trimestre de 2014, era de 42,006 millones de pesos, presentaba un incremento del 14.6% respecto del mismo periodo de 2013. El promedio del crédito creció de 6,437 pesos a 7,147 pesos; la cartera e riesgo disminuyó de 5.41% a 3.73%.

Gráfico 15. Total de cartera de crédito vs % de cartera en riesgo > a 90 días.



Fuente: Benchmarking 2013-2014.

3.3 Los préstamos a grupos: Compartamos Banco.

El 1º de Septiembre de 1990 un grupo de jóvenes emprendedores implementaron un programa cuya meta era suministrar crédito a microempresarios, en primera instancia en los estados de Chiapas y Oaxaca. Este programa formaba parte de una estrategia de objetivos con enfoque social incluido dentro del Programa Compartamos: Institución de Asistencia Privada que operaba programas de salud y nutrición, como ONG, fundamentar en principios sólidos y valores, cuyo fin principal es erradicar la exclusión financiera. La actividad principal de la ONG era mitigar la pobreza a través de dar créditos a personas, que por lo regular, no son sujetos de aspirar a estos beneficios por no cumplir con los requisitos determinados por las instituciones financieras, pues estas personas pertenecían a sectores económicos medio bajo y bajo. En sus orígenes el Programa Compartamos se

orientó en el género femenino, su área de predominio esencialmente fue en zonas semiurbanas y rurales.

El programa Compartamos I.A.P. se distingue fundamentalmente por que utilizó la metodología denominada *Generador de Ingresos*: préstamo que se daba para financiar el capital de trabajo impactando en micronegocios, sector sobre el que descansa una parte fundamental de la economía nacional. A parte de fomentar las actividades productivas, la persona acreditada aprovecha los beneficios del crédito al verlos brillar en su negocio, además de reproducir los recursos para pagar su crédito.

A finales de 1993 la Institución tuvo acceso a un financiamiento del BID a través de un crédito por un monto por US\$500,000 Dólares, a pagaderos en Pesos, hecho que permitió que Compartamos expandiera sus operaciones. En 1995 la Institución contaba con 17,500 clientes activos, sumado a esto las eficiencias de su modelo desarrollado, le concedieron la posibilidad de crecer con base a sus utilidades. Para 1996 con el apoyo de CGAP, la ONG obtuvo apoyo que le dio la oportunidad de mantener su crecimiento, a la vez de poder invertir en tecnología de información y en sus sistemas administrativos, pero aún con esto su crecimiento estaba condicionado debido a la carencia de acceso a fuentes de financiamiento.

La autosuficiencia financiera de Compartamos Banco la alcanzó en el año de 1997: con los recursos logrados por los intereses cobrados, pues le permitió a la Institución cubrir los costos financieros y operativos considerando el subsidio de los fondos y el costo de la inflación, este éxito significó que le fuera propicio masificar su servicio en México.

En el año 2000 se constituyó como Financiera Compartamos, Sociedad Financiera de Objeto Limitado, así se constituyó como empresa con fines de lucro, esto le permitió acceder a fuentes de financiamiento comercial, condicionado a que su oferta de servicios sería crédito para financiar capital de trabajo. Este mismo año recibió la Mención Honorífica a la Excelencia en Microfinanzas por parte del BID. El crecimiento de Financiera Compartamos, a finales del 2000, le permitía atender 64,141 clientes activos.

Entre 2001 y 2005 tuvo un crecimiento importante, ya que fue financiado por la reinversión de las utilidades, así como el mayor acceso a fuentes de financiamiento comerciales,

contemplando la celebración de dos programas de certificados bursátiles⁷⁰ en el mercado local, con todo esto, para diciembre de 2005 la Compañía logró atender un total de 453,131 clientes activos. En este mismo año Compartamos recibió los siguientes reconocimientos: por parte CGAP, el Premio a la Transparencia Financiera 2004. La revista América Economía y Hewitt Associates le dieron el reconocimiento como la 6ª. Empresa Mejor Empleadora en México y la 16ª de América Latina.

Dadas las limitantes que el régimen adoptado le imponían, Financiera Compartamos obtiene una habilitación como banco comercial, así es que nace como Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple, acción que le dio la posibilidad de incrementar sus cartera de productos sin apartarse de su principal objetivo, con esto también impulsó el crecimiento del Banco. El modelo que adoptó Compartamos fue tal que le propinó un total de 600,000 clientes al cierre de 2006, 5º lugar en la lista de Las Mejores Empresas para Trabajar en México y el 1º en A.L. otorgado por Great Place to Work⁷¹

La historia de éxito de Compartamos se muestra en la confianza de los inversionistas, pues en 2007 realiza una oferta pública de acciones, colocando el 29.9 %a través de una oferta secundaria, alcanzando una operación total de 468 millones de dólares. Este mismo año obtiene la Mención de Honor al Mérito por alcanzar altos estándares de revelación en el Premio a la Transparencia 2006 por parte de CGAP, por segundo año consecutivo. La International Finance Corporation y la revista Latin Finance le entregan el premio Banca Sustentable del Año por los productos Seguro Voluntario y Seguro Básico⁷².

⁷⁰En el año 2002, realiza la primera emisión de Certificados Bursátiles por un monto de 200 millones de pesos en un plazo de 3 años.....este importante hecho no sólo es el debut de Compartamos en los mercados, sino que es la primera institución microfinanciera que emite deuda en el mercado bursátil con garantía propia. En 2004 se autoriza un programa de Certificados Bursátiles por un monto hasta por 500 millones de pesos y en julio realiza una emisión por un monto de 190 millones de pesos con vencimiento a 5 años, por esta segunda emisión, Compartamos recibe el reconocimiento por parte de Latin Finance como Deal of the year. ...el BID le otorgó el Premio a la Excelencia en Microfinanzas.

⁷¹ Institución que evalúa la credibilidad, el respeto, la imparcialidad, el orgullo y el compañerismo que existe en una empresa. <http://www.greatplacetowork.com.mx/>

⁷²fiel a su filosofía de tener a la persona en el centro, las pólizas de seguro se otorgan a los clientes que mantienen créditos, pero a diferencia de otras organizaciones, lo que se protege es a la persona, no

El exitoso modelo de negocios de Banco Compartamos fortalece su estructura y en el año 2008 alcanza una cartera de un millón de clientes. Para 2009 reportó 100,000 créditos Crece y Mejora y 500,000 pólizas activas, con esto elevo la calidad de vida de sus clientes.

El año de 2009 fue de gran relevancia para Compartamos Banco pues de acuerdo a una publicación en la revista Expansión, ocupó el lugar 23 en el ranking de las 40 marcas más valiosas. Este mismo año obtuvo el premio AMCO (Asociación Mexicana de Comunicadores) por el Informe Anual de 2008 en la categoría de publicación, así también recibió el Mérito al Video Lanzamiento de Nueva Imagen en la categoría audiovisual⁷³.

En la encuesta realizada por Great Place to Work obtiene el primer lugar y entre las mejores empresas para trabajar para las mujeres en 2010. Así también se reconoció a Compartamos Banco con el Premio CLARES⁷⁴ en la categoría de empresa. De nueva cuenta recibió el Mérito AMCO 2010 en la categoría de Diseño de Publicación, por Informe Anual y Sustentable 2009, y en la categoría Comunicación a Públicos Múltiples, por Estrategia de Comunicación Educación Financiera y División Administración de la Comunicación y también por la categoría Comunicación Electrónica y Digital, por Video Lanzamiento.

Standard & Poor's reconoció la solidez financiera de Compartamos, pues le dio la calificación de crédito de largo plazo mxAAA y de corto plazo mxA-1+, en 2011. Por segundo año consecutivo consiguió el primer lugar en la lista e mejores empresas para trabajar en México, con más de 5000 colaboradores de acuerdo a Great Place to Work,

al crédito, por lo que, en caso de fallecimiento del acreditado, los recursos del seguro de vida se otorgan a sus beneficiarios y no se utilizan para cubrir el adeudo, adicionalmente, los clientes pueden ampliar su seguro de vida adquiriendo una póliza voluntaria a precios razonables.

⁷³ Reforma: "Entregan Premios AMCO 2009" .Empresas en Reforma. Capital Humano. Martes 1 de Diciembre de 2009. <https://ideasrealidad.files.wordpress.com/2009/12/premio-amco2.pdf>

⁷⁴ Premios CLARES a la Responsabilidad Social, respaldado por el prestigio y reconocimiento internacional de la Universidad Anáhuac, se extiende a aquellas personas, organismos e instituciones cuyo excepcional desempeño, preclaro compromiso con los grupos sociales más necesitados, demostrada entrega hacia las causas más importantes y, en especial, su eminente ejemplo para las generaciones actuales y futuras, los ha convertido en impulso perenne de sector social. Universidad Anáhuac Facultad de Responsabilidad Social. <http://www.clares.com.mx/congreso/premios-clares.html>

además que la revista Expansión a través de The Top Companies le da el 9º lugar en el ranking de las Súper Empresas 2011.

En marzo de ese mismo año la Asamblea General de Accionistas aprueba cancelar la inscripción de acciones representativas del capital social del Banco inscritas en el Registro Nacional de Valores, con esto Compartamos S.A.B. se constituyó como sociedad controladora del Banco por medio de oferta pública de suscripción y adquisición recíproca de acciones quedando esta operación concluida en octubre, con esto, ya como propietaria del 99.98% de las acciones representativas del Banco, Compartamos Banco solamente cotiza Certificados Bursátiles Bancarios en el mercado de valores mexicano, además que fortaleció su posición liquidez y financiera, favoreciendo el crecimiento del Banco.

Para el cierre del año 2011 el número de clientes con que contaba fue de 2.33 millones, comparado con el año anterior un total de 18.9% más, con 409 oficinas, 13298 colaboradores, 3525 más que en 2010.

En julio 2012 la calificadora Fitch ratifica su calificación crediticia gracias a su destacada posición financiera y a sus exitosos resultados alcanzados al colocar, en diciembre, 1500 millones de pesos en Certificados Bursátiles en un plazo de 2.8 años.

Cerró este año con un total de 484 oficinas de servicio y 2.49 millones de clientes, con un saldo promedio de crédito de \$5,127 pesos, comparado con 2011 tuvo un incremento de 13%, y un total de 14620 de colaboradores.

Es el estado Chiapas testigo de la apertura de la primera y de la sucursal número 500 del Banco Compartamos, buscando atender 3000 clientes. Dos mil trece se convierte en otro año de muchos tantos éxitos para la institución, la calificadora Fitch ratificó la calificación de largo plazo en AA(mex) y de corto plazo en F1+(mex), para septiembre de Banco Compartamos coloca 2000 millones de pesos en Certificados Bursátiles a un plazo de 5 años, reflejo de la confianza de sus inversionistas y de su posición financiera.

La calificadora Standard & Poor's le dio al Banco el Grado de Inversión en Escala Global, dándole la calificación BBB/A-2 con perspectiva estable al a largo plazo, de corto plazo A-2 y la Escala Global fue BBB. Así también asignó la calificación de corto plazo mxA-1+ y de largo plazo mxAAA.

Durante este año se equipó a promotores con un dispositivo que les permite visualizar la situación de los clientes con el propósito de optimizar la gestión, además de dar respuesta inmediata a los requerimientos de crédito.

En noviembre el Banco formalizó la venta de cartera castigada correspondiente a los años 2008, 2009 y 2012 y aprobó castigar anticipadamente los créditos en moratoria mayor a 180 días, no a 270 días como hacía anteriormente.

Como es fundamental, dentro de la filosofía de Banco Compartamos, erradicar la exclusión financiera, se compromete a brindar educación financiera, además de dar servicios financieros a sectores excluidos, por ello es que al cierre de 2013 todos los colaboradores de Compartamos están cerca del cliente, preparados para capacitar los en el área de microfinanzas, con la meta firme de prevenir el sobreendeudamiento.

Finalmente al 31 de diciembre de 2013 el Banco contaba con casi 2.5 millones de clientes, 507 oficinas, un saldo promedio de crédito de \$5645 pesos (un crecimiento del 10.1% respecto de 2012), y un total de 16935 colaboradores, 15.85 más que el año anterior. Cabe mencionar que el MIX Market reconoce al Banco con el premio MIX STAR 2013 por su desempeño social y transparencia.

3.4 Las cajas de ahorro: Caja Popular Mexicana.

Es la cooperativa más grande de México, persona moral con patrimonio propio y reconocimiento jurídico, sin fines de lucro, esta institución se caracteriza por que la responsabilidad del socio se limita al pago de sus aportaciones y los socios unidos por un vínculo común se asocian para procurar la ayuda mutua a través de la colocación de préstamos y la captación de ahorros.

Caja Popular Mexicana (CPM) nace en el marco de una modificación que se realizó a la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito (LGOAAC) en 1991, con el propósito de regular las cajas populares mediante la figura de SAP, y de regular el sector. Derivado de este hecho el 20 de mayo de 1992 Caja Popular Mexicana presenta ante la Secretaría de Hacienda y Crédito

Público (SHCP) la solicitud de autorización para que se constituyera y operara como una Sociedad de Ahorro y Préstamo (SAP).

La Confederación Mexicana de Cajas Populares (CMCP) a través de su consejo de administración convocó a sus organizaciones afiliadas para discutir las opciones que tenían para responder a la nueva regulación. El 3 de abril de 1993, por mayoría deciden integrar una sola caja a nivel nacional. En junio de 1994 se publica en el DOF la modificación a la LGSC que incorpora la modalidad de ahorro y préstamo, sin otorgar facultades a las entidades financieras para autorizar, regular y supervisar a las cooperativas que tenían esta actividad, lo que provocó que varias cajas populares que habían aceptado incorporarse a CPM se separaran, modificando el planteamiento de crear una sola entidad. Para julio de 1995 se autoriza a CPM como entidad de ahorro y préstamo, pero es hasta junio de 1996 que empieza a operar ya constituida como SAP.

El 19 de febrero de 2001 se forma el Consejo Mexicano de Ahorro y Crédito Popular (COMACREP) en el marco el Congreso Nacional Cooperativo, y es el 4 de junio de ese mismo año que se publica en el DOF la Ley de Ahorro y Crédito Popular (LACP), en la que se reconoce el hecho y derecho a las cooperativas de ahorro y préstamo. La importancia de esta ley para el sector de las microfinanzas es que incorpora a las cooperativas en el Sistema Nacional Financiero.

En la Asamblea general extraordinaria de socios en abril de 2003, CPM por acuerdo se transforma de ser una Sociedad de Ahorro y Préstamo a una Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo (SCAP), ese mismo año sistematiza la educación cooperativa mediante el Programa de Formación Cooperativa (PROFOCOOP), y en 2004 inicia el proyecto llamado Tecnova e implementa algunas adecuaciones de control, estableciendo una red de sucursales y unidades administrativas optimizando de esta manera la información operativa y contable, con el fin de homologar productos y servicios.

El día 25 de noviembre de 2005 el Consejo de Administración de CPM celebra una Asamblea general de socios con el fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en la

LACP y transitar a SCAP, este proceso integró el dictamen favorable por parte de la Federación Mexicana de Entidades de Ahorro y Crédito (FMEAC), pero es hasta el 10 de diciembre de 2007 que la junta de la CNBV autoriza a CPM la operación como SCAP, reafirmando con ello su vocación cooperativa, así da certidumbre legal a sus socios para gestionar en conjunto con el sector una ley acorde a su naturaleza.

Con el fin de fortalecer la administración y control de información del recurso humano, en 2008, CPM implementa un proyecto llamado Integra: plataforma tecnológica que permite autorizar los procesos, así también incursiona en nuevos canales de servicio a sus socios permitiéndoles automatizar procesos. El 13 de agosto de ese mismo año se publicó en el DOF la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (LRASCAP), quedando todas las cooperativas financieras bajo su regulación, y el 23 de octubre, CPM junto con otras cooperativas financieras constituyen la Federación Integradora Central de Cooperativas de Ahorro y Préstamo.

Caja Popular Mexicana en 2010, fiel a su principio de cooperación entre cooperativas, por medio de su federación, participa en la constitución de la Confederación de Cooperativas de Ahorro y Préstamo de México (CONCAMEX), e impulsó la formación del Consejo Superior de Cooperativismo (COSUCOOP), así CPM mantiene su calidad de miembro en la Alianza Cooperativa Internacional, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, por sus siglas en inglés), Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC) y la Unión Internacional Raiffeisen (UIR).

CONCLUSIONES

Pese a la ausencia de las instituciones bancarias tradicionales, históricamente la población de bajos ingresos ha practicado sus finanzas a través del ahorro, el financiamiento atendido por intermediarios informales y en medida menor por instituciones no convencionales con cobertura comunitaria.

A través del análisis de las experiencias y del funcionamiento de las IMF desde su constitución, desarrollo, crecimiento, estrategias, consolidación y desempeño financiero, es como se ha confirmado el éxito que han alcanzado Banco Compartamos y Caja Popular Mexicana, al satisfacer el objetivo más importante de las microfinanzas que es el de la inclusión financiera; acercar los servicios del sistema financiero formal a aquellos sectores desatendidos por la banca tradicional, y que, además de necesitar dichos servicios como un apoyo para el desarrollo de sus actividades productivas, les permiten tener una fuente de ingresos creciente y estable, con ello así también cubren el segundo objetivo para el fueron creadas: combatir la pobreza.

Puedo puntualizar que el desarrollo que ha tenido el sector en México ha sido de gran importancia pues ha logrado proporcionar diversos servicios a más de 7 millones de mexicanos en condiciones de pobreza que ya cuentan con un negocio propio o bien con la capacidad de iniciar uno, más aún no todo está dicho a este respecto, porque no sólo existe una población numerosa excluida de servicios financieros, además se requieren que éstos tengan una capacidad de renovación tal que respondan a los cambios sociales, incluso a los de la economía en general, esto con el único objetivo de mantenerse enfocados en proveer sus servicios a su mercado objetivo.

Otro tema del que es preciso subrayar en cuanto a los servicios microfinancieros es el de la rentabilidad de las IMF y puede verse desde dos puntos de vista, el primero a partir del análisis de los indicadores, en este podemos observar que con una buena gestión administrativa y financiera, y una cartera de crédito de calidad, se pueden generar ingresos suficientes para lograr excelentes niveles de

rentabilidad, cubriendo todos los gastos. En segundo lugar debido a la creciente competencia, los indicadores de rentabilidad se ven presionados a la baja lo que lleva a hacer más eficientes todos las IMF y estas a su vez presionan también a la baja las tasas de interés.

La banca de desarrollo es una alternativa idónea para la inclusión financiera y el desarrollo económico, sin embargo, sus operaciones deben ser complementadas con un desarrollo integral de las microfinanzas, particularmente de la banca social. En México, la banca social ha evolucionado de manera favorable y considera a cualquier forma de organización popular cooperativa sin fines de lucro y da servicios financieros dirigidos a personas, familias, y/o comunidades con el fin de fomentar bienestar con base en el compromiso comunitario y apoyo mutuo.

A pesar de las críticas, la experiencia de las microfinanzas y la banca social han demostrado tener notables ventajas como:

- Proveen financiamiento a personas que generalmente son excluidas de los servicios financieros de las instituciones tradicionales privadas y oficiales.
- Diversifican e incrementan las fuentes de financiamiento y de ahorro, promoviendo la estabilidad económica y el crecimiento, y en tiempos de crisis coadyuva a disminuir el estancamiento económico, pues sus efectos pueden dinamizar el mercado interno.
- Al generar ahorro local promueven un amplio conocimiento de las necesidades locales y de sus miembros, con ello satisfacen las necesidades de la comunidad, como mantenimiento y obras de infraestructura.
- La provisión de servicios financieros disminuye el costo del capital a los emprendedores locales con efectos multiplicadores para la propia comunidad y para la economía en general.

- Con la participación activa de sus integrantes se promueve la transparencia en el uso de los fondos cuya asignación es conocida por la comunidad.

BIBLIOGRAFIA.

Alpizar, Carlos A., González-Vega, Claudio: “Los mercados de las finanzas rurales y populares en México: Una visión global rápida sobre su multiplicidad y alcance. El sector de las microfinanzas en México” USAID (United States Agency International Development/ México. Programa Finanzas Rurales The Ohio State University. Proyecto AFIRMA. Julio 2006.

Armendariz, Aghion, Beatriz, Morduch, Jonathan. “Economía de las Microfinanzas” Fondo de Cultura Económica México. CIDE. México 2011.

Banco Solidario S.A. “20 Años Memoria Anual 2011, EDOBOL, La Paz. Junio 2012.

Banco Sol, “Memoria 2013, Bolivia 2013

Bateman, Milford: “La era de las Microfinanzas: Destruyendo las economías desde abajo”. Ed. Austrian Research Foundation for International Development/Österreichische Forschungsstiftung für Internationale Entwicklung (ÖFSE). Mayo 2013.

Barres, I. “Supply of funding” Microbanking bulletin n. 11. Agosto 2005.

Camara, Ibrahima, Fane: “Estructuras mutualistas de ahorro y crédito en la Unión Monetaria del África Occidental (UMA). Departamento de Desarrollo de Empresas y Cooperativas. OIT. Ginebra. 2001.
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/documents/publication/wcms_118282.pdf

Campion, Anita, White, Victoria: “Metamorfosis Institucional. Transformación de las ONGs de Microfinanzas en Instituciones Financieras Reglamentadas”. Red de Microfinanzas Documento No. 4. 1999. pp. 1- 133.

Castillo Polanco, Luis Alfredo.”El Motivo de Lucro de las Microfinanzas: Un Estudio con Instituciones Mexicanas”. Universidad de Quintana Roo, Departamento de Economía. Revista Economía, vol. XXVIII, No. 76, 1er Semestre 2011. pp. 02 – 32.

Castillo Ponce, Ramón A. “Restricción de Liquidez, Canal de Crédito y Consumo en México”. *Economía Mexicana*, CIDE. Red de Revistas Científicas de América Latina y Caribe, España y Portugal. México, Primer semestre, 2003. Vol. XII, número 001, pp. 65 – 101.

Chen, Martha, Alter: “La economía informal: definiciones, teorías y políticas”. WIEGO Documento de trabajo No. 1 Agosto 2012.

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas. “Diagnóstico de la Banca de Desarrollo en México”. Cámara de Diputados. México, Dic. 2008. pp. 01 – 33.

Concha, Elizabeth. “Reforma Financiera y la Banca de Desarrollo en México: Nafin y Bancomext”. Universidad Autónoma Metropolitana, México. *Economía Informa* ene – feb 2009, número 356, pp. 56 – 72.

Conde Bonfil, Carola. “Instituciones e Instrumentos de las Microfinanzas en México. Definamos Términos”. El Colegio Mexiquense. Programa Interdisciplinario de Estudios del Tercer Sector, Zinacantepec México, 2005. pp. 01 – 29.

CONEVAL: “Metodología para la medición multidimensional de la pobreza en México” 2da. Ed. México, D.F. 2014.

Corrales, Argumanez, Vanesa, Del Priore, Silvia. “Análisis Comparativo de los Servicios Microfinancieros en el Mundo”. Mundo Microfinanzas, Madrid 2011, pp. 01 – 39.

Cotler, Pablo, Rodríguez-Oreggia, Eduardo. “Acceso y Participación de los Sectores Populares Mexicanos en el Mercado Formal de Crédito”. Escuela de Graduados en Administración Pública y Política Pública, septiembre 2002. pp. 01 – 32.

Cotler, Pablo, Rodríguez-Oreggia, Eduardo. “Microfinanzas y el Bienestar del Hogar en México”. Escuela de Graduados en Administración Pública y Política Pública, septiembre 2009. pp. 01 – 30.

Cotler, Pablo, Rodríguez-Oreggia, Eduardo. “Rentabilidad y Tamaño de Préstamo de las Microfinanzas en México”. Universidad Iberoamericana, México 2008. *Economía Mexicana*, Nueva Época. Vol. XII, número 2, pp. 149 – 169.

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

Dieter Siebel, "Hans, Does history Matter? The Old and The New World of Microfinance In Europe and Asia", University of Cologne Development Research, 2005, 10.

Dornbush, Rudiger, Fischer, Stanley, Startz, Richard, "Macroeconomía, McGraw Hill/Interamericana Editores SA de CV, Décima Ed., México 2008, págs. 321 – 322.

Economist Intelligence Unit Limited. "Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2010"

Economist Intellenge Unit Limited. "Microscopio Global sobre el Entorno de Negocios para la Microfinanzas 2011" EIU, FOMIN, CAF, IFC 2011. pp. 01 – 82.

Economist Intelligence Unit Limited. "Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2013"

Esquivel, Martínez, Horacio. "Situación Actual del Sistema de Ahorro y Crédito Popular en México". Problemas del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía. Volumen 39, número 152, enero – marzo 2008, pp. 165 - 191.

Hatch, John. "Lessons that enhance the succes of microcredit: A premier of Village Banking principles" Master en microcréditos para el desarrollo UAM. Madrid. Febrero 2011.

Hart, Keith "Employment, Incomes and Equality: A strategy for Increasing Productive Employment in Kenia", ILO Ginebra 1972.
http://www.ilo.org/public/libdoc/ilo/1972/72B09_608_engl.pdf

Hernández Romero, Oliverio, Almorín Albino Renato. "Las Microfinanzas en México. Tendencias y Perspectivas". Ayuda en Acción, Fundació UN SOL MÓN, Caixa Calayunda. México Diciembre 2006. pp. 01 – 132.

Herrera, Guerra, Carmen Estela, Montoya, Restrepo, Luz Alexandra. "El emprendedor: una aproximación a su definición y caracterización" Punto de Vista, V. IV, No. 7, Julio-Diciembre 2013, pp 7-30.

Hollis, A., Sweetman, Arthur, "Microcredit: What can we learn from the past?", in World Development, Elsevier Science, Vol. 26, N°. 10, 1998.

INEGI: La informalidad laboral. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo. Marco Conceptual y Metodológico. 2014. México.

Informe elaborado por ProDesarrollo Finanzas y Microempresa A.C.”Benchmarking de las microfinanzas en México 2013-2014. ProDesarrollo, PRONAFIN, MIX. México 2014.

Janeiro, Dias, Ana, Viassa, Monteiro, Eugénio: “Banco Grameen. El crédito como derecho humano. AESE. Escola de Direcção e Negócios. Lisboa 2003. <http://www.iesep.com/es/banco-grameen-el-credito-como-derecho-humano-76912.html>

Keith. “Informal Income Opportunities and Urban Employment in Ghana”. Cambridge University Press Journal of modern African Studies. 1973, Vol. 11, Num. 1. <http://www.jstor.org/stable/159873>

Keynes, John, Maynard, “Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero”, Editorial Planeta De Agostini SA, España, 1993, pág. 93.

Mankiw, N. Gregory, “Macroeconomía” Harvard University, España, Antoni Bosch editor, 6ª. Ed. 2006, pg. 652.

Mas I, Radcliffe D. “Mobile Payments go Viral: MPESA in Kenia”. Bill and Melinda Gates Foundation. Marzo 2010.

Martowijoyo, Sumantoro: “ Las microfinanzas en Indonesia y el sistema de unidad BRI: caso del Banco Rakyat” Serie Documentos de Trabajo I-40JP, Washington, D.C. pp. 1-44.

Marulanda, Beatriz, Otero, María. “Perfil de las Microfinanzas en América Latina en 10 años: Visión y Características”. ACCION International, Boston USA 2005. pp 01 – 49.

Martínez, Ramírez, Renso A. “Micrifinanzas 100 en América Latina y El Caribe 2011”. MIX, FOMIN, BID 2011. pp. 01 – 24.

Marulanda Consultores Ltd. “Estudio: Microfinanzas en México”. Marulanga Consultores, DAI, FOMIN, CAF, 2011. pp. 01 – 73.

Microfinance Information Exchange. “Africa Analyse and Benchmarking Report 2009 . <https://www.themix.org>

Microfinance Information Exchange. “Microfinanzas en América Latina y El Caribe: Tendencias 2005 – 2009.” MIX, BID, FOMIN, Mayo 2010. pp. 01 – 11.

Microfinance Information Exchange: “2009 Asia Microfinance Analysis and Benchmarking Report”. March 2010. <http://www.themix.org//publications/>

OIT: “Directrices sobre una definición estadística de empleo informal, adoptadas por la Decimoséptima Conferencia Internacional de Estadísticos del Trabajo. http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---stat/documents/normativeinstrument/wcms_087625.pdf

OIT: Conclusiones sobre el trabajo decente y la economía informal. Conferencia Internacional del Trabajo, 90ª. Ginebra Reunión 2002, párrafo 6.

OIT, Employment incomes and equity: strategy for increasing productive employment in Kenya, Ginebra, 1972.

OIT: “La transición de la economía informal a la economía formal” Conferencia Internacional del Trabajo 103ª. Informe V 1 Ginebra 2013, 1ª. Ed.

Ortiz, Edgar, Cabello, Alejandra, De Jesús, Raúl. “Banca de Desarrollo Microfinanzas, Banca Social y Mercados Incompletos”. UNAM, México 2009. Revista: Análisis Económico, número 56, vol. XXIV, Segundo Cuatrimestre. pp. 01 – 30.

Padilla, Francisco, Ulloa, Miguel, “Investigación de Gabinete sobre el Estado de las Microfinanzas a nivel Local e Internacional y su Relación con el FOMMUR” México, 2008

Pedroza, Paola A. “Microfinanzas en América Latina y El Caribe: El Sector en Cifras 2011”. FOMIN, BID. Washington, D.C. Octubre 2011. pp. 01 – 19.

Prodesarrollo, Finanzas y Microempresa A.C. “Benchmarking de la Microfinanzas en Mexico 2010. Informe del Sector. Prodesarrollo, MIX. México 2011. pp. 01 -37.

Ramos Soto, A. L.: (2007)” Microfinanzas Estudio de Caso: Caja de Ahorros de la Ciudad de Oaxaca de Juárez”, Edición Electrónica Gratuita. Texto completo en: www.eumed.net/libros/2007c314/

Reforma: “Entregan Premios AMCO 2009” .Empresas en Reforma. Capital Humano. Martes 1 de Diciembre de 2009. <https://ideasrealidad.files.wordpress.com/2009/12/premio-amco2.pdf>

Saldívar Osorio, Germán. “Actualización en Materia de Educación Financiera y Microfinanzas en México”. SHCP, Asunción Paraguay 2010. pp. 01 – 20.

Secretaría de Desarrollo Social, “Pobreza, Desigualdad y Marginación en la Cd de México,

Sengupta, Rajdeep, Aubuchon, Craig P: "The Microfinance Revolution: An Overview" Federal Reserve Bank of St. Louis Review, January/February 2008, 90(1), pp. 9-30.

Villegas, H., Eduardo, Ortega, Rosa, María Ortega: "El Nuevo Sistema Financiero Mexicano" Editorial Plaza y Valdez. México. 1995. pp. 138.

Weisner, S, QUIEN, D:" ¿Es posible que un exceso de financiación destinado a un número de instituciones de microfinanzas provoque la aparición de malas prácticas de microfinanzas?" ADA. Diciembre de 2010.

World Bank. "Understanding and Responding to Poverty" www.worldbank.org/poverty/up1.html.

Zaman, H: "Scaling up Microfinance in Bangladesh: Determinants, Impacts and Lessons". World Bank Policy Research Working Paper. 2004.

Universidad Anáhuac Facultad de Responsabilidad Social. <http://www.clares.com.mx/congreso/premios-clares.html>

<http://www.greatplacetowork.com.mx/>

World Bank. Data. <http://datos.bancomundial.org/catalogo-de-datos>