

# Estrategias para entrar en microfinanzas: la Fundación BBVA para las Microfinanzas, una propuesta de colaboración

---

**Manuel Méndez del Río**

*Microfinanzas: hacia la inclusión financiera de todos*

**BID-WWB-FELABAN**

Buenos Aires, 22 de abril de 2008



## La industria microfinanciera: logros y desafíos

La Fundación BBVA para las Microfinanzas



Desde sus inicios (década de 1970), la expansión del sector ha sido muy rápida, consolidándose una industria compleja, sólida y diversificada: gran revolución.

**Éxito social  
y  
económico**

- Alcance de la actividad: cifras notables
- Clientes de ingresos muy bajos
- Entidades sostenibles, solventes, rentables y con fuerte crecimiento

**Características  
diferenciales**

- Fomento de la iniciativa/ dignidad: no limosnerismo
- Autosostenibilidad: no subvencionismo

**Descubrimiento  
revolucionario**

**Los pobres: buenos clientes del S. Financiero**

**Ha demostrado sobradamente su capacidad de:**

**Reducir la  
exclusión y la  
pobreza**

**Reducir la  
desigualdad**

**Potenciar el  
desarrollo**

**Mejorar la  
condición de la  
mujer**

## Pero un éxito manifiestamente insuficiente

### Cifras

Número de clientes notable: mucho más que testimonial.

- Pero muy poco significativo frente al volumen total de población pobre y sin accesibilidad financiera: más de un 85% de esa población está desatendida.

### Desafío

- Para cumplir adecuadamente con su función social, el sector tiene que ser capaz de incrementar radicalmente su alcance: el número de clientes pobres atendidos
- Y para ello tiene que ser capaz de ritmos de crecimiento mucho mayores: en cada entidad y en el conjunto del sector.

Hace falta impulsar una nueva “revolución microfinanciera”. Gracias al camino recorrido, el sector puede estar en condiciones de afrontar ese desafío: de afrontar una transformación que le permita cumplir su vocación y su misión de forma efectiva.

Afrontar ese desafío exige desarrollar transformaciones difíciles pero necesarias para remover los obstáculos básicos que lastran la óptima capacidad de expansión del sector.

## OBSTÁCULOS



DERIVADOS  
DE LA  
DEMANDA

DERIVADOS  
DE LA  
OFERTA

DERIVADOS  
DEL  
MARCO  
INSTITUCIONAL

- Son obstáculos que afectan a todas las dimensiones del mercado, que reflejan la gravedad de las limitaciones y la inmadurez del sector y que le impiden que amplíe cuanto sería necesario su alcance social.
- La Fundación surge para ayudar a superar algunos de esos obstáculos.

## Proceden de la naturaleza y condición de la clientela del sector

1. Con muy bajos ingresos y recursos económicos.
2. Con muy reducida capacidad de ahorro.
3. Sin posibilidad de colaterales.
4. Con muy bajas culturas financiera y general.
5. Sin empleo estable.
6. Frecuentemente, fuera de la economía formal.
7. Con una sola vía de devolución del crédito: los recursos que pueda generar el pequeño proyecto económico para el que lo solicitan

**NO CONSTITUYEN LOS OBSTÁCULOS PRINCIPALES:** pero estas características hacen particularmente difíciles, lentas y arriesgadas las operaciones microfinancieras, que generan costes operativos comparativamente elevados y que dificultan la aplicación de tecnologías avanzadas y de técnicas estandarizadas. Obstáculos que exigen un plus de imaginación, innovación y esfuerzo para posibilitar simultáneamente la sostenibilidad, el crecimiento y el cumplimiento de la misión.

Remiten – directa o indirectamente- a problemas de eficiencia: a la capacidad de ofrecer buenos productos, con costes de transformación reducidos y a precios bajos, pero con márgenes y niveles de rentabilidad positivos, que permitan un crecimiento sostenible.

1. Competencia
2. Gobierno corporativo
3. Formalización empresarial de las EMFs
4. Sistemas de gestión poco evolucionados
5. Baja profundización social
6. Escasa penetración en el mundo rural
7. Tecnología
8. Escala
9. Financiación
10. Formación

Son obstáculos que el sector debe superar para conseguir:

- Mayor impacto social.
- Mayor sostenibilidad y mayor capacidad de crecimiento.

**Derivan de la calidad del entorno institucional y legislativo que afecta más directamente al sector.**

## DOS ÁMBITOS DIFERENTES (PERO INTERRELACIONADOS):

### - DE CARÁCTER GENERAL:

1. Marco jurídico poco propicio para la actividad microfinanciera y para la inversión en el sector
2. Carencias de información: centrales de riesgos.
3. Obstáculos para la formalización de microempresas.
4. En ciertos casos, débil disciplina macroeconómica: imprescindible para evitar una fuerte inestabilidad económica, que hace muy difícil el micro - emprendimiento

### - DERIVADOS DEL MARCO REGULATORIO Y SUPERVISOR:

Necesidad de mejoras en los sistemas de regulación y supervisión de las EMFs que permitan un control riguroso sin discriminarlas ni frenarlas.

**Aspectos fundamentales para facilitar la iniciativa de los microempresarios y para facilitar la operativa de las entidades microfinancieras.**

# Obstáculos derivados del marco institucional:

## Argentina (2-4 MM de personas sin accesibilidad financiera)

### Argentina es un buen ejemplo de obstáculos institucionales para el sector

1. Marco legal muy heterogéneo y en ciertos casos muy limitativo para la inversión en EMFs por entidades no lucrativas.
2. Concepción asistencial de las microfinanzas, basada en política de subsidios.
3. Reestructuración del sector financiero tras la última crisis sin tener en cuenta las condiciones específicas y las necesidades de la actividad microfinanciera.
5. Inadecuación del marco de regulación y supervisión para las EMFs existentes (con la posible excepción de las Cajas Cooperativas de Crédito). Dada la informalidad y dimensión de las EMFs, debería producirse alguna adecuación del marco institucional para controlar en alguna medida la actividad microfinanciera.
6. Financiación escasa y cara: débil implicación de la banca local y carestía de la financiación de la banca internacional (encaje del 30%).
7. Fiscalidad adversa: el IVA sobre intereses se duplica en el crédito a clientes no formales.
8. Las condiciones financieras y fiscales generan tipos de interés muy elevados.

#### Algunos pasos recientes en la buena dirección:

- Mejora de la financiación local: creación de FONCAP, que financia casi 50% de la cartera del sector.
- Programa de garantías de FOGABA: incentiva una creciente implicación de entidades públicas y privadas internacionales.
- Creación de la Red Argentina de Microfinanzas (RADIM), que realiza actividades de representación y refuerzo de EMFs y del conjunto del sector.

# Índice

La industria microfinanciera: logros y desafíos

**La Fundación BBVA para las Microfinanzas**



La Fundación BBVA para las Microfinanzas surge en el marco de la política de RC de BBVA y de su compromiso con las sociedades en que opera. Como un instrumento de acción social focalizado hacia A. Latina y que:

**Tuviera manifiesta y firme utilidad social: con especial atención a los sectores más desfavorecidos.**

**Tuviera lógica y coherencia con el carácter de la empresa y con su estrategia de largo plazo.**

**Se canalizara a través de productos y servicios financieros y en la que pudiera aportar conocimiento.**

**Que contribuyera a una dimensión esencial de la RC de toda entidad bancaria: combatir la exclusión financiera**

## **MICROFINANZAS:**

- Por lo que han demostrado: eficacia en la lucha contra la exclusión financiera, la pobreza y el subdesarrollo.
- Por los desafíos del sector, con el objetivo de contribuir a la superación de los obstáculos principales que le frenan.

## Finalidad

Promover el desarrollo económico y social de los sectores más necesitados del mundo en desarrollo (especialmente, de A. Latina).

## Criterio

- Apoyo al sector microfinanciero: para potenciar su capacidad de actuación, su expansión y su función social
- Con una decidida vocación de colaboración con los agentes que operan en el sector

## Misión y visión

- Misión: *La accesibilidad financiera, instrumento de un futuro mejor para las personas.*
- Visión: *Accesibilidad y futuro mejor a través de la eficiencia*

## Forma de actuación

La actividad microfinanciera requiere una aproximación radicalmente diferente a la de la banca convencional: elevada especialización / cercanía / vocación.

# Radiografía del proyecto

## Vehículo

### Fundación:

- Sin ánimo de beneficio
- Independiente de BBVA
- Irrevocable y con una función blindada

## Dotación

- Aprox. US \$300M: para inversión en EMF's
- Rendimientos: fines fundacionales

## Actividad

- Actividad principal:  
**Red Microfinanciera**
- Actividad complementaria:  
**Promoción general de las microfinanzas**

## Ámbito de actuación

- En una primera fase, América Latina
- Posteriormente, otras áreas en desarrollo

# Actividad principal: red microfinanciera

La Fundación está construyendo una red de entidades microfinancieras a través de:

- Adquisición de entidades pre-existentes con forma societaria.
- Creación de entidades nuevas, en colaboración con entidades pre-existentes sin forma societaria (ONG's)

Criterios de actuación:

- Con pleno acuerdo con las entidades que adquiere o con las que colabora.
- Detentando participaciones mayoritarias o de referencia.



- La Fundación promueve la colaboración con agencias multilaterales, redes microfinancieras y otras entidades en este ámbito.
- Ha firmado un acuerdo con el BID para establecer estrategias de inversión conjunta.
- Otras agencias multilaterales han mostrado su interés.

# Actividad complementaria: promoción de las microfinanzas

La Fundación complementa su actividad principal con iniciativas de promoción general de la actividad microfinanciera totalmente abiertas (no limitadas a las entidades de su Red).

## Campos básicos de actuación:

- Formación
- Desarrollo tecnológico
- Buenas prácticas de gobierno y gestión
- Contribución a la mejora de la regulación
- Promoción y difusión del conocimiento:  
información, investigaciones, publicaciones, encuentros, seminarios ...



También en este ámbito la Fundación promueve la colaboración con otras entidades:

- El convenio con el BID se extiende a la formación, la asistencia técnica, las buenas prácticas de Gobierno Corporativo y la mejora de la regulación.
- Ha firmado o está preparando convenios con otras entidades: Accenture, Deloitte, Management Solutions, universidades españolas y latinoamericanas...

# Características de la Red



**OBJETIVO A MEDIO PLAZO:** Red integrada para posibilitar una amplia cobertura microfinanciera de los segmentos más desfavorecidos. Una de las mayores de A. L.  
**FINALIDAD:** Mejorar la eficiencia para extender y facilitar la accesibilidad financiera.

# Una buena combinación de fuerzas

## Entidades

Conocimiento  
Experiencia  
Cercanía  
Especialización  
Vocación  
Trayectoria firme  
Solvencia  
Rentabilidad

## Fundación

Fortalecimiento de la propiedad  
Reputación  
Garantía de la misión  
Sistemas de Gobierno, Cumplimiento y RC  
Capacidad tecnológica y de gestión  
Asistencia formativa  
Transparencia  
Sistemas de evaluación  
Mejor acceso a financiación  
Desarrollo de productos y servicios  
Abaratamiento costes transformación  
Eficiencia

La Fundación aporta las ventajas y sinergias de una red amplia e integrada, que puede potenciar muy significativamente la eficiencia, la capacidad de actuación, la escalabilidad y el potencial de crecimiento

## Estrategia inversora: líneas generales

- \* **Pormenorizado análisis del sector en cada país**
- \* **Criterios de selección de entidades:**
  - **Prioridad (no excluyente) en los países con presencia de BBVA**
  - **Situación económico- financiera**
  - **Calidad de gestión**
  - **Potencial de crecimiento**
  - **Misión: sectores de bajos ingresos**
  - **Voluntad de acuerdo con la Fundación**
- \* **Procesos de análisis rigurosos**
- \* **Política de reinversión de beneficios:**
  - **Las entidades pueden – y deben - ser rentables (para ser sostenibles), pero la Fundación dedicará los beneficios a la reinversión o a otras actividades fundacionales.**



# Situación de la Red

## Colombia

✓ **Corporación Mundial de la Mujer-Colombia (Bogotá)**

✓ **Corporación Mundial de la Mujer-Medellín**

En conjunto, 60 oficinas

Nueva entidad regulada en proceso de creación: **Bancamía**, en asociación con CMM-C y CMM-M

## Perú

✓ **Caja Nor Perú: 36 oficinas.**

✓ **Caja Sur: 15 oficinas.**

✓ **Edpyme Crear Tacna: 11 oficinas.**

Próxima fusión

## Puerto Rico

✓ Creación ex-novo de una entidad especializada en microfinanzas, junto con el Banco de Desarrollo de Puerto Rico.

## Otras entidades en estudio

✓ Colombia, Perú, Puerto Rico, Argentina, Chile, México, Costa Rica, Brasil ...

# Estrategias para entrar en microfinanzas: la Fundación BBVA para las Microfinanzas, una propuesta de colaboración

---

**Manuel Méndez del Río**

*Microfinanzas: hacia la inclusión financiera de todos*

BID-WWB-FELABAN

Buenos Aires

22 de abril de 2008

