PLAZA Y VALDÉS
PYV
EDITORES

Microfinanzas y políticas públicas

Bernd Balkenhol y Ana Laura Valazza (eds.)

Objetivos de eficiencia para un sector responsable

Organización Internacional del Trabajo

La Organización Internacional del Trabajo fue fundada en 1919 para promover la justicia social y contribuir así a una paz universal y duradera. Su estructura tripartita es única en el sistema de Naciones Unidas y está compuesta por representantes de los gobiernos, de los trabajadores y de los empleadores. Estos tres constituyentes participan activamente en el Consejo de Administración, en la Conferencia Internacional del Trabajo –que se celebra cada año para debatir cuestiones sociales y del mundo del trabajo– y en numerosas reuniones.

En el transcurso de los años, la OIT ha elaborado un código internacional del trabajo, con convenios y recomendaciones que se someten a la aprobación de los Estados Miembros y que tratan, entre otros temas, de la libertad sindical, empleo, política social, condiciones de trabajo, seguridad social, relaciones de trabajo y administración del trabajo.

Por intermedio de sus oficinas locales y equipos multidisciplinarios instalados en más de cuarenta países, la OIT suministra asistencia técnica y asesoramiento especializado a los Estados Miembros, en diferentes áreas: derecho laboral y relaciones de trabajo, promoción del empleo, formación para el desarrollo de pequeñas empresas, gestión de proyectos, seguridad social, seguridad de los trabajadores y condiciones de trabajo, compilación y difusión de estadísticas del trabajo y educación obrera.

Microfinanzas y políticas públicas

Objetivos de eficiencia para un sector responsable

PLAZA Y VALDÉS
P Y V
EDITORES

ILO

Copyright © Organización Internacional del Trabajo, 2011
Primera edición, 2011

La edición original en inglés de esta obra ha sido publicada por la Oficina Internacional del Trabajo (Ginebra) y Palgrave Macmillan (Reino Unido) bajo el título *Microfinance and public policy. Outreach, performance and efficiency.* Copyright © Organización Internacional del Trabajo 2007. Edición en español con revisiones sustanciales y material adicional.

Derechos exclusivos de edición reservados para Plaza y Valdés Editores y la OIT. Para obtener los derechos de reproducción o de traducción, deben formularse las correspondientes solicitudes a Publicaciones de la OIT (Derechos de autor y licencias), Oficina Internacional del Trabajo, CH-1211 Ginebra 22, Suiza, o por correo electrónico a pubdroit@ilo.org, solicitudes que serán bien acogidas. Ciertos extractos breves de esta publicación pueden reproducirse sin autorización, con la condición de que se mencione la fuente.

Las bibliotecas, instituciones y otros usuarios registrados ante una organización de derechos de reproducción pueden hacer copias de acuerdo con las licencias que se les hayan expedido con ese fin. En www.ifrro.org puede encontrar la organización de derechos de reproducción de su país.

Las denominaciones empleadas, en concordancia con la práctica seguida en las Naciones Unidas, y la forma en que aparecen presentados los datos en las publicaciones de la OIT no implican juicio alguno por parte de la Oficina Internacional del Trabajo sobre la condición jurídica de ninguno de los países, zonas o territorios citados o de sus autoridades, ni respecto de la delimitación de sus fronteras.

La responsabilidad de las opiniones expresadas en los artículos, estudios y otras colaboraciones firmados incumbe exclusivamente a sus autores, y su publicación no significa que la OIT las sancione.

Las referencias a firmas o a procesos o productos comerciales no implican aprobación alguna por la Oficina Internacional del Trabajo, y el hecho de que no se mencionen firmas o procesos o productos comerciales no implica desaprobación alguna.

Plaza y Valdés S. L.
Calle Murcia, 2. Colonia de los Ángeles
28223, Pozuelo de Alarcón
Madrid (España)
Tel: (34) 916658959
e-mail: madrid@plazayvaldes.com

Oficina Internacional del Trabajo (OIT)
4, route des Morillons
1211 Ginebra 22 (Suiza)
Tel: (41) (0)22 799 7828
e-mail: pubvente@ilo.org

Plaza y Valdés, S. A. de C. V.
Manuel María Contreras, 73
06470, Colonia San Rafael
México, D. F. (México)
Tel: (52) 5550972070
e-mail: editorial@plazayvaldes.com

Oficina Internacional del Trabajo (OIT)
Darwin No. 31, Colonia Anzures
México, DF 11590 (México)
Tel: (55) 5250 32 24
e-mail: oitmex@oit.org.mx

ISBN: 978-84-92751-92-1

ISBN: 978-92-2-319347-8

Páginas web: www.plazayvaldes.com , www.ilo.org/publns

Impresión : MFC Artes Gráficas S.L.

D.L.: M-41555-2010

Contenidos

Lista de cuadros ix
Lista de gráficos xi
Lista de recuadros xiii
Reflexión inicial y reconocimientos xiv
Sobre los autores xvi

Sección I Introducción

1. Eficiencia y sostenibilidad en las microfinanzas **3**
Bernd Balkenhol y Ana Laura Valazza

1.1. La promesa y los logros 3
1.2. La eficiencia en la literatura de las microfinanzas 11
1.3. Eficiencia: el concepto 14
1.4. Aplicabilidad del concepto de eficiencia a las microfinanzas 17
1.5. Eficiencia versus sostenibilidad financiera 22
1.6 Estructura del libro 24

Sección II Marco analítico

2. Subsidios inteligentes **31**
Jonathan Morduch

2.1. Introducción 31
2.2. Los subsidios y las microfinanzas 32
2.3. Valuar los subsidios 37
2.4. "Atraer" y "repeler" 38
2.5. Conclusiones 44

3. Eficiencia en las instituciones de microfinanzas: una aplicación de análisis de envolvimiento de datos a IMF peruanas **48**
Yves Flückiger y Anatoli Vassiliev

3.1. Introducción 48
3.2. Investigaciones anteriores sobre evaluación de desempeño de instituciones de microfinanzas 49
3.3. Metodología de análisis de desempeño 52
3.4. Fuentes de información y construcción de variables 57
3.5. Análisis de eficiencia con el modelo DEA 60
3.6. Conclusiones 71

4. Eficiencia en la intermediación financiera: teoría y mediciones empíricas **74**
Thorsten Beck

4.1. Introducción 74
4.2. Diferenciales de tasa de interés y racionamiento del crédito: teoría 75
4.3. Diferenciales de tasa de interés y racionamiento del crédito: experiencia internacional 79
4.4. Desagregar los diferenciales 81
4.5. Explicar los diferenciales 84
4.6. Conclusiones y lecciones para las políticas públicas 87

5. Hallazgos empíricos sobre los impulsores y los limitantes de la eficiencia **90**
Yousra Hamed

5.1. Introducción 90
5.2. Metodología 90
5.3. La información 91
5.4. Grupos de instituciones de microfinanzas 93
5.5. Impulsores y limitantes de la eficiencia 105
5.6. Conclusiones 117

Sección III Estudios de Caso Seleccionados

6. Argentina: políticas públicas para una inclusión financiera eficiente **125**
Ana Laura Valazza

6.1. Introducción 125
6.2. ¿Por qué no han "despegado" las microfinanzas en Argentina? 126
6.3. El microcrédito para la microempresa fue el inicio, no el final de las microfinanzas en el mundo 135
6.4. El desafío en Argentina: desarrollar los servicios microfinancieros que los clientes necesitan 140
6.5. Cuando la rentabilidad es un obstáculo para la ampliación del mercado 145
6.6. Políticas públicas basadas en la eficiencia para las microfinanzas argentinas 152
6.7. Conclusión: volviendo a Muhammad Yunus 165

7. Bolivia: frente a la comercialización y la competencia en las microfinanzas, ¿qué rol deben tener las políticas públicas? **173**
Julio Alem Rojo, Carlos Foronda y Ricardo Nogales

7.1. Introducción 173

7.2. El desempeño financiero y social del sistema financiero boliviano 174
7.3. Metodología para la medición del desempeño financiero, operativo y social 182
7.4. Análisis del desempeño operativo, financiero y social del sistema financiero boliviano 184
7.5. ¿Qué explica la profundidad del sistema financiero boliviano? 187
7.6. Conclusiones y recomendaciones 192

8. Colombia: el rol de políticas públicas y programas financiados por donantes en la masificación de los servicios financieros **201**
Bernardo Barona y Jaime Villarraga

8.1. Introducción 201
8.2. Las microfinanzas en las políticas públicas colombianas 201
8.3. Programa Banca de las Oportunidades y Proyecto Microfinanzas para el Desarrollo: objetivos, estrategias y componentes 204
8.4. Resultados preliminares de ambas intervenciones 207
8.5. Análisis de los resultados obtenidos y recomendaciones 216
8.6. Resumen y conclusión 230

9. Ecuador: propuestas para microfinanzas competitivas con vocación solidaria **240**
Wilson Araque y Javier Vaca

9.1. Introducción 240
9.2. Las políticas públicas y su relación con la competitividad y cobertura de las instituciones de microfinanzas ecuatorianas 242
9.3. ¿Qué se ha hecho en los últimos años en materia de políticas públicas orientadas a fortalecer el desempeño de las instituciones de microfinanzas de Ecuador? 244
9.4. Aplicación de una propuesta basada en la eficiencia para las instituciones de microfinanzas de Ecuador 253
9.5. Conclusión 260

10. México: logros y retos de las políticas públicas para incrementar la inclusión financiera: ¿cómo incluir criterios de eficiencia para evaluar mejor? **265**
Raúl Abreu Lastra y Carlos Noriega Curtis

10.1. Introducción 265
10.2. Contexto regulatorio en México 268
10.3. Programas para detonar el desarrollo de servicios microfinancieros 272
10.4. Visión de conjunto 275
10.5. Consideraciones finales y conclusiones 284

11. Perú: innovar entre los más pobres con sostenibilidad **290**
Armando Pillado y Ever Egúsquiza

11.1. Introducción 290
11.2. El entorno: Perú y sus microfinanzas 291
11.3. La institucionalidad, el Estado y el mercado en relación a las microfinanzas peruanas 297
11.4. Análisis de las instituciones de microfinanzas seleccionadas 303
11.5. Conclusión 317

12. Bancos de desarrollo agrícola en América Latina: logros y desafíos para microfinanzas eficientes e inclusivas **322**
Carolina Trivelli

12.1. Introducción 322
12.2. ¿Existe un rol para las instituciones financieras de desarrollo en las finanzas rurales? 323
12.3. Las instituciones financieras de desarrollo en el agro de América Latina 327
12.4. Tres casos prometedores para la expansión de las finanzas rurales: Perú, Guatemala y el Nordeste Brasilero 332
12.5. A modo de cierre 336

Sección IV Conclusiones

13. Implicancias para las políticas públicas **344**
Bernd Balkenhol y Ana Laura Valazza

13.1. Apoyo global de los donantes a las microfinanzas 346
13.2. El peso de los subsidios en las microfinanzas 349
13.3. ¿Qué impulsa a las políticas públicas a brindar su apoyo a las instituciones de microfinanzas? 350
13.4. Efectos generales de las políticas públicas sobre la eficiencia en las microfinanzas a nivel sectorial 352
13.5. Acciones que afectan la eficiencia de las instituciones de microfinanzas 356
13.6. El camino a seguir: cómo apoyar a las mejores de la clase y a las demás 363

Anexo I *La encuesta GIAN* 367
Anexo II *Análisis multivariable y clasificación: desempeño social y financiero* 369
Anexo III *Análisis multivariable y clasificación: eficiencia, desempeño social y financiero* 377
Anexo IV *Detalle del análisis del capítulo 7* 383
Bibliografía 386

Lista de cuadros

1.1. Selección de indicadores para dos muestras de IMF, a julio del 2003 y diciembre del 2008, a los efectos de comparar el total de las IMF con las IMF autosuficientes en lo financiero 7
1.2. Indicadores de eficiencia de MBB, sexta edición (marzo 2001) 13
1.3. Indicadores de eficiencia de MBB, décima edición (marzo del 2005) 13
1.4. Gastos operacionales/cartera bruta promedio, MBB 20
1.5. Salarios / INB per cápita 21
1.6. Productividad del personal (clientes/asesor de crédito) 21
3.1. Estadísticas descriptivas y coeficientes de correlación para insumos y productos de IMF 60
3.2. Resultados de la estimación del modelo DEA orientado a productos con rendimientos variables a escala 63
3.3. Resultados de la estimación del modelo DEA orientado a insumos con rendimientos variables a escala 69
4.1. Descomposición del margen de intermediación para bancos en Kenia 83
5.1. Muestra de IMF por regiones 92
5.2. Tipos de IMF: 3 grupos (desempeño social y financiero) 95
5.3. Tipos de IMF: 6 grupos (desempeño social y financiero) 96
5.4. Grupos y carga de trabajo 102
5.6. Ubicación y nivel de pobreza 106
5.7. Ubicación y autosuficiencia operativa y financiera 107
5.8. Forma legal y nivel de pobreza 108
5.9. Forma legal y autosuficiencia operativa y financiera 109
5.10. Costos de personal como porcentaje de la cartera de créditos y el nivel de pobreza 111
5.11. Salarios de los asesores de crédito (AC) y autosuficiencia operativa 111
5.12. Sistemas de remuneración variable y autosuficiencia operativa y financiera 112
5.13. Metodología de crédito y el nivel de pobreza 113
5.14. Metodología de crédito y autosuficiencia operativa y financiera 114
5.15. Trabajo voluntario y el nivel de pobreza 115
5.16. Trabajo voluntario y autosuficiencia operativa y financiera 116
5.17. Subsidios y mercado objetivo 117
5.18. Subsidios y autosuficiencia operativa y financiera 118
6.1. Microempresa e ingreso 128

Este libro invita a los organismos de ayuda y a los gobiernos a considerar la eficiencia como el criterio más sólido y fiable para guiar sus decisiones sobre la continuidad o interrupción de su apoyo a las instituciones de microfinanzas.

Se trata de una investigación en la que se intenta aclarar una cuestión que los profesionales de las microfinanzas y los donantes se plantean con frecuencia: cómo sostener el doble compromiso de las instituciones de microfinanzas con respecto a la lucha contra la pobreza y la rentabilidad, al tiempo que se garantiza su integración progresiva en el mercado financiero y la eliminación gradual de los subsidios.

OIT: 978-92-2-319347-8

9 789223 193478