

Análisis comparativo del sistema microfinanciero en las instituciones financieras públicas y privadas, bajo las perspectivas de globalización y desarrollo económico local

Caso: instituciones financieras ubicadas en el Municipio Libertador del Estado Mérida, Venezuela

Benítez Uzcátegui, Sandra Lisdee¹
Delgado Barrios, Juan Carlos²

Recibido: 20/04/2008 • Revisado: 17/06/2008
Aceptado: 20/07/2008

Resumen >>

Las actividades de microfinanciamiento que implementan las instituciones financieras (IF) públicas o privadas representan soluciones viables que benefician a más sectores de la población, este tipo de actividades permiten que los servicios financieros en los hogares de bajos ingresos sean una realidad. Realizar un análisis de estas actividades microfinancieras en las IF, bajo perspectivas de globalización y desarrollo económico local, permite evaluar los efectos que este tipo de tendencias han tenido o no en el desarrollo de los mercados financieros y en la implementación de modelo de gestión global o local. El interés del siguiente trabajo es evaluar si las IF del estado Mérida cuentan con metodologías, instrumentos o servicios crediticios, ofrecidos por el sistema financiero formal, que permiten beneficiar a sectores de la población que no cumplen con las condiciones para optar a préstamos, y en consecuencia quedan aisladas del aparato productivo de la nación y de los beneficios que esto implica, incrementando aún más la pobreza. En tal sentido, este estudio establece un análisis comparativo de la gestión de programas crediticios entre IF públicas y privadas, con el interés de establecer puntos de comparación en su gestión de microcréditos, así como también analiza cuales son las tendencias de gestión financiera (globalización o de desarrollo económico local) que siguen las IF y el grado de eficiencia que estas tendencias representan para el desarrollo económico de una región. La investigación deja en evidencia, mediante este contraste, cuál ha sido el tratamiento, la atención, el compromiso y la eficiencia que estas IF han tenido en el otorgamiento de microcréditos en los sectores de la población de más bajos ingresos en el Municipio Libertador del estado Mérida, Venezuela.

Palabras clave: sistema de microfinanciamiento, globalización, instituciones financieras, microcréditos

Abstract >>

Comparative analysis of the microfinance system in public and private financial institutions under globalization and local economic development perspectives

A study case of local financial institutions in Libertador Municipality, Mérida State, Venezuela

The microfinance activities that have been implemented by public or private financial institutions (IF), are viable solutions to benefit more sectors of the population; this kind of activities allow that the financial services in low-income households to become a reality. The analysis of these microfinance activities in the IF, under globalization and local economic development perspectives, let the evaluation about the effects that this type of tendencies have had or not on the financial markets development and on the implementation of a management model at global or local level. The interest of this work is to evaluate if the IF of Mérida State has methodologies, instruments or services credit, offered by formal financial system, that allows to benefit sectors of the population which they do not fulfil the conditions to choose to loans, and consequently is isolated of the productive apparatus of the nation and the benefits that this implies, increasing the poverty still more

Key words: microfinance system, globalization, financial institutions, microcredits

1 Ingeniera de Sistemas. Magíster en Administración, Mención Finanzas.

2 Ingeniero de Sistemas, Magíster en Educación Superior, Magíster en Ciencias Aplicadas a la Física, Doctor en Ciencias Gerenciales y Doctor en Ciencias Humanas.

1. Introducción

En la actualidad, una porción significativa de la población en las economías en desarrollo se encuentra en estado de pobreza y con un reducido o casi nulo acceso a servicios financieros (Vera, Vivancos y Zambrano, 2002). Igualmente, un segmento de microempresarios ven perjudicadas sus oportunidades de acceso a préstamos bancarios. Estudios realizados en países latinoamericanos como Perú, revelan que al 70% de las microempresas que solicitan préstamos a la banca comercial no se les otorga (Pachas, 2004). Ante esta realidad, las posibilidades de desarrollo para los más desprotegidos de una nación, son limitadas, lo cual no garantiza un bienestar social y económico equilibrado.

Las razones para que se presente la realidad antes descrita en países en vías de desarrollo, podrían ser múltiples, entre las más resaltantes se pueden mencionar las siguientes: el aumento del desempleo, la ausencia de garantías para acceder a créditos, ausencias de instituciones que faciliten alternativas de financiamiento a pequeños empresarios, las elevadas tasas de interés para préstamos a microempresas, ineficientes mecanismos y sistemas de financiamiento para las microempresas, ineficientes sistemas de información que permitan llevar un control sobre el comportamiento de los préstamos otorgados, elevados costos de las transacciones, las exigencias (fiadores, capital, etc.) de las instituciones financieras para aprobar créditos, ausencia de emprendedores, ausencias en el sistema financiero de actividades como las microfinanzas, entre otras (González y Mascareñas, 1999).

En estos escenarios precedentes, alternativas como el microfinanciamiento podrían representar una respuesta ante las imperfecciones agudas en el mercado crediticio, las cuales impiden el acceso al financiamiento de empresas y sujetos con restricciones temporales de liquidez que no poseen garantías suficientes para respaldar los créditos (Vera, Vivancos y Zambrano, 2002).

Las actividades de microfinanciamiento podrían representar un alivio para la pobreza y una salida para los microempresarios que buscan nuevas oportunidades de desarrollo. La noción de Microfinanzas se refiere a la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos, entre estas posibilidades, la mayoría de las instituciones financieras se han dedicado al microcrédito. Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permite que la población de bajos recursos adquiera su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Los desprotegidos pueden además emplear los servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.

El Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre del Banco Mundial (CGAP)³, que cuenta con un programa de microfinanzas, sostiene que el microcrédito es realmente eficaz si existe un nivel mínimo previo de actividad económica que asegure oportunidades de mercado, así como capacidad empresarial, políticas públicas que apoyan el microfinanciamiento, capital social, capital

³ Disponible en: <http://www.cambiocultural.com.ar/investigacion/microcredito.htm> (Consulta: octubre 10 de 2005).

humano, talento gerencial, relaciones de los empresarios con el entorno, capacidad de organización de los empresarios y comunidades, entre otros; es decir, capacidad de desarrollo de la sociedad. De lo contrario, los beneficiarios simplemente se endeudarán.

En este sentido, se podría señalar que sólo aquellos que poseen previamente una capacidad para emprender un tipo de actividad económica podrían superar las barreras de la pobreza. Para garantizar su permanencia en programas crediticios, podrían requerir de planes de capacitación para emprender y mantener una actividad que les permita generar sostenidamente ingresos. En cambio, aquellos que no tienen capacidad para emprender ningún tipo de actividad económica, requieren programas de asistencia pública o transferencia directa de conocimiento empresarial. Adicionalmente, el éxito de los programas de microcrédito puede verse limitado por algunas circunstancias típicas que afecten la gestión de dichas actividades financieras, tales como falta de capital social que disminuya las posibilidades de utilizar metodologías de crédito sin garantías reales; poblaciones dispersas que tornan dificultoso alcanzar a los clientes de un modo regular; utilización del trueque en lugar de transacciones en efectivo; probabilidad de crisis futuras (hiperinflación, violencia civil); inseguridad jurídica o un marco legal que cree barreras para la actividad microempresarial o microfinanciera. Por tanto, se podría decir que no es suficiente desarrollar políticas, instrumentos de microfinanzas, implementar programas emprendedores, entre otros, si éstos no son sostenibles en el tiempo. La sostenibilidad implica la “habilidad de satisfacer objetivos presentes sin comprometer la capacidad de alcanzar objetivos futuros” (Vera, Vivancos y Zambrano, 2002).

Otro aspecto importante que se puede resaltar es la gestión de los microcréditos, por parte de las instituciones financieras (IF), que generalmente suponen que proporcionar préstamos en montos pequeños podría resultar improductivo. Este enfoque impide que se desarrollen eficientemente metodologías de créditos apropiadas para los prestatarios de bajos ingresos. A pesar de esta dificultad, se han creado IF no bancarias, funcionando a muy pequeña escala, que han abierto camino para apoyar este tipo de actividades financieras.

En las últimas décadas las experiencias y reflexiones sobre la microfinanzas han generado la creación de distintos servicios financieros que, siguiendo el diseño de instrumentos y metodologías de crecimiento endógenos, han permitido la construcción de estrategias de desarrollo de la economía social y solidaria, tales como bancos comunitarios, unión de créditos, grupos solidarios, entre otros.

No obstante, tendencias de desarrollo económico como la globalización han permitido que la competencia mundial beneficie a personas individualmente al incentivar la competencia de productos de mejor calidad al mejor precio y a incrementar nuevos servicios en entornos locales. Existen distintas opiniones sobre los efectos positivos o no de la globalización, algunos actores señalan que los modelos de gestión global pueden facilitar el crecimiento y reformas de las economías, y otros consideran que la globalización no permitirá a los gobiernos diseñar políticas económicas deseadas sino que deberán ajustarse a los mercados globales lo cual minimizará la importancia de los sistemas territoriales de innovación y perspectivas de desarrollo “micro” de los países. Para que la globalización beneficie en su totalidad a los países del tercer mundo, deberán cumplirse

una serie de medidas correctoras y estrategias económicas que les permitan a los países adaptarse continuamente a los cambios de tendencias de la economía mundial con miras a disponer de políticas sustentables, mayor productividad y competitividad, particularmente a los sectores de la población más desamparados, objetivo fundamental de las microfinanzas.

Por otra parte, el desarrollo económico local representa una alternativa que impulsa cambios económicos y sociales desde adentro, partiendo del territorio y las capacidades locales, valorando los recursos existentes y dinamizando los actores y factores productivos, según estrategias consensuadas y de integración en proyectos concretos que favorezcan la creación de riqueza y su distribución, el crecimiento y la mejora de la calidad de vida de la población, sin perder de vista el horizonte nacional y mundial de desarrollo. Para que se logre este desarrollo es importante que existan una serie de condiciones tendentes a estimular las actividades productivas de una región, tales como facilidad de acceso a los servicios, promoción de actitudes empresariales, fomento de la cooperación entre empresas, entre otros. De esta manera, todos los sectores productivos de una región podrán participar activamente en el desarrollo económico local, lo cual generará riqueza y empleo a la población en general.

Desde el año 2001 las microfinanzas han tenido un apoyo institucional en Venezuela, cuando la Constitución Nacional de la República Bolivariana de Venezuela lo incorpora en sus artículos y lo fortalece en el desarrollo de nuevas leyes como la “Ley de Creación, Estímulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero” (LCEPDSM, 2001) la cual estimula la creación de entidades microfinancieras financiadas por el estado y la creación de Fondo de Desarrollo

Microfinanciero (FDM), el cual apoya las políticas de fomento, desarrollo y fortalecimiento del sistema microfinanciero en el país.

Ante estas consideraciones sobre servicios microfinancieros, las bondades y amenazas de las tendencias de desarrollo económico, y el marco legal existentes en el país, se desarrolló esta investigación, la cual busca determinar, al establecer puntos de comparación de la gestión de los microcréditos de las IF públicas y privadas, su tipo de tendencias de desarrollo, su grado de eficiencia en la gestión de microcréditos de las IF, y el grado de compromiso que dichas IF tienen con la población de más bajos ingresos del Municipio Libertador del estado Mérida.

2. Planteamiento del problema

El problema fundamental que se persigue evaluar y analizar en este trabajo de investigación, es la participación de las Instituciones Financieras (IF) en el éxito o no de las actividades de microfinanzas, como alternativas viables para lograr el desarrollo local; ya que se presume que no es suficiente crear programas de microcréditos si las IF no se comprometen y se sensibilizan con los problemas sociales, y presentan nuevas alternativas que ayuden a aliviar la pobreza en los países en vías de desarrollo.

Establecer compromisos en las instituciones financieras, para crear nuevas estrategias, captar, capacitar y orientar a los clientes de bajos recursos podrían estimular el desarrollo local junto con los distintos actores de los sectores productivos de una región, así como también con la implementación de mecanismos que permitan el control y seguimiento de los créditos otorgados a los clientes. Con lo anterior

se podría pensar que una gestión empresarial de las IF debe garantizar permanencia, para prestar servicios financieros a largo plazo; escala, a fin de alcanzar a un número suficiente de clientes; focalización, con el objeto de llegar a la población más necesitada; y sustentabilidad financiera para garantizar el éxito de los microcréditos a largo plazo.

3. Formulación del problema

Si se parte de la premisa de que las actividades de microfinanzas, y en particular las de microcréditos, son una alternativa viable para disminuir la pobreza y estimular el desarrollo de los clientes de bajos recursos que tienen capacidad para emprender, se podría pensar que, tanto la implementación de programas crediticios de las IF (gubernamentales *públicas* y comerciales *privadas*), basada en actividades de microfinanzas para clientes de bajos recursos, utilizando mecanismos adecuados de captación, gestión y control; como la implementación de políticas de desarrollo sustentables que integren a los actores claves de desarrollo de una nación, generan las condiciones idóneas para que los microempresarios incentiven el desarrollo económico local y logren el progreso de los sectores productivos de una región.

En tal sentido, en este trabajo de investigación se consideró pertinente y oportuno evaluar, analizar y comparar la gestión de los programas crediticios que actualmente implementan las IF del Municipio Libertador del estado Mérida, así como también, deliberar sobre el nivel de compromiso de las IF objeto de estudio, y el grado de sustentabilidad y operatividad de los programas crediticios. Los factores que podrían incidir en el éxito de los programas de créditos en el sector de las microempresas,

podrían ser la falta de compromisos de las IF para incentivar a clientes de bajos recursos, las fallas operativas en la implementación de los programas crediticios tanto en la captación de los clientes como en el control de los préstamos, asimismo, se supone que la exclusión de los clientes de bajos recursos, que tienen capacidad para emprender los beneficios financieros (préstamos, microcréditos, etc.) de una nación es producto de la poca capacidad y habilidad empresarial de los actores claves del proceso de desarrollo (gobierno, empresarios, IF, etc.), o a causa de factores estructurales que no facilitan escenarios viables para el desarrollo de los mismos.

4. Objetivos

En la siguiente sección se presentan los objetivos del trabajo de investigación, los cuales intentan responder una serie de interrogantes que permitieron analizar la gestión de los microcréditos de las IF existentes en el Municipio Libertador del estado Mérida.

4.1. Objetivo general

Establecer un análisis comparativo entre los programas microfinancieros (modelos reales) que implementan las instituciones financieras (IF) públicas y privadas ubicadas en el Municipio Libertador del estado Mérida, con modelos formales de gestión crediticia bajo los enfoques de globalización y desarrollo económico local para el financiamiento de microempresa, durante los años 2004 y 2005.

4.2. Objetivos específicos

Identificar las características de IF públicas y privadas ubicadas en el Municipio Libertador del

estado Mérida, en lo referente a las actividades microfinancieras.

- Identificar las características de los microcréditos que otorgaron las IF públicas y privadas ubicadas en el Municipio Libertador, durante los años 2004 y 2005.
- Identificar los requisitos que solicitaron las IF públicas y privadas para otorgar microcréditos durante los años 2004 y 2005.
- Identificar los procesos de gestión de microcréditos que implementan las IF públicas y privadas ubicadas en el Municipio Libertador, para captar clientes, evaluar solicitudes, aprobar microcréditos, y hacer seguimiento y control de los microcréditos otorgados.
- Identificar las políticas microfinancieras que implementaron las IF públicas y privadas, durante los años 2004 y 2005.
- Identificar los criterios que utilizan las instituciones financieras para decidir sobre el otorgamiento de microcréditos.
- Identificar el comportamiento de los microcréditos otorgados por las IF públicas y privadas del Municipio Libertador del estado Mérida, durante los años 2004 y 2005, en lo referente a porcentaje de microcréditos otorgados, monto promedio, y porcentaje de morosidad.
- Identificar las capacidades empresariales de los microempresarios que han solicitado microcréditos en la IF de públicas y privadas del Municipio Libertador, alianzas estratégicas de las IF con asociaciones empresariales, gobierno local y nacional.
- Caracterizar (conceptualizar) los modelos reales de gestión crediticia de las IF públicas y

privadas ubicadas en el Municipio Libertador del estado Mérida.

- Caracterizar (conceptualizar) los modelos formales de gestión crediticia bajo los enfoques de globalización y desarrollo local.
- Establecer un análisis comparativo entre los modelos reales de gestión crediticia de las IF Públicas y Privadas, y los modelos formales de gestión crediticia bajo los enfoques de globalización y desarrollo local.
- Establecer recomendaciones sobre la gestión de microcréditos para las IF públicas y privadas objeto de estudio.

5. Las microfinanzas

Las actividades de microfinanciamiento que implementan las instituciones financieras públicas o privadas podrían representar soluciones viables para beneficiar a más sectores de la población y aliviar la pobreza. La noción general de microfinanzas se refiere a la provisión de servicios financieros a hogares con bajos ingresos. Con el interés de ahondar un poco más sobre el concepto de microfinanzas a continuación se presentan algunas interpretaciones. Federico Sabaté y Ruth Muñoz (2005) interpretan a las microfinanzas como:

Servicios financieros en pequeña escala principalmente créditos y ahorros proporcionados a aquellos que se dedican a la agricultura o a la pesca o a la ganadería, quienes manejan pequeñas empresas o microempresas en las que se producen, reciclan, reparan, o venden bienes; personas que proporcionan servicios, que trabajan por un sueldo o a comisión; personas que obtienen sus ingresos rentando pequeñas parcelas de tierra, vehículos, animales de labranza

o maquinaria y herramientas a otros individuos o grupos a nivel local, ya sea rural o urbano, en los países en vías de desarrollo. Algunos analistas han restringido el término microfinanciamiento a una definición más estrecha. Así, el término se usa frecuentemente para referirse a los que trabajan en el sector informal de la economía. Aunque la mayor parte del microfinanciamiento está dirigido al sector informal, la definición anterior es más amplia e incluye los servicios financieros a empleados pobres del sector formal.

Con el interés de complementar lo expuesto anteriormente se podría indicar que los servicios microfinancieros en general pueden ayudar a los grupos de bajos ingresos a reducir riesgo, mejorar la administración, aumentar su productividad, obtener mejores ganancias de sus inversiones e incrementar sus ingresos, mejorar la calidad de vida de sus miembros y la de sus dependientes. Este tipo de servicios rara vez son accesibles por medio del sector financiero formal. Generalmente los bancos suponen que proporcionar préstamos y depósitos en montos pequeños resulta improductivo. Las organizaciones no gubernamentales (ONG) y otras instituciones financieras no bancarias han abierto camino para desarrollar metodologías de créditos apropiadas para los prestatarios de bajos ingresos, pero, salvo pocas excepciones, estas instituciones pueden operar únicamente a muy pequeña escala (Federico-Sabaté y Muñoz, 2005:64). En las últimas tres décadas las experiencias y reflexiones sobre las microfinanzas han generado la creación de distintos servicios financieros siguiendo el diseño de instrumentos y metodologías de crecimiento endógenos; las cuales en algunos países los han considerados como instrumentos para la construcción de estrategias de desarrollo de la economía social y solidaria. Entre los servicios microfinancieros se pueden mencionar los siguientes: microcréditos,

créditos escalonados renovables, relación personalizada, ahorro popular y previsión, tarjetas de créditos solidarias, remesas, cheques de servicios de vecindad, entre otros (Federico-Sabaté y Muñoz, 2005:64).

5.1. Importancia de las microfinanzas

En el proceso de construcción del marco teórico de las microfinanzas, vale la pena comprender términos como *finanzas sociales* y *finanzas populares*, así como también comprender su origen e importancia. Se entiende como *finanzas sociales* aquellos servicios que prestan los bancos que se manifiestan para ofrecer servicios de interés social y cooperativo, las mutualidades y las entidades cooperativas de ahorro y préstamos. Se entiende como “finanzas populares” las que llevan a cabo distintas organizaciones dedicadas al microcrédito. Desde el punto de vista microsocio ambas finanzas (sociales y populares) tienen más de 200 años. Con el tiempo estas finanzas han presentado cambios y transformaciones adaptadas a la época. A continuación se presenta un resumen sucinto de la evolución de las microfinanzas.

Desde inicios del siglo XIX en Irlanda existían instituciones que implementaban microcréditos, los cuales consistían en pequeños créditos escalonados a personas carenciadas, llegando a cubrir hasta el 20% de la población del país. Posteriormente, en 1836 en Dublín las microfinanzas habían tomado tanta importancia que se intentó reglamentarlas. Surgieron de esta manera *las garantías comunes entre vecinos y los préstamos solidarios*. En Alemania, en la misma época surgen las actividades microfinancieras conocidas como *cooperativas Raiffeisen* y más adelante surge un modelo de *banca cooperativa*. Estas iniciativas inspiraron la creación de la Casse Rurali, iniciativa de gran éxito en el

norte de Italia. En estas experiencias históricas ya se contemplaban temas hoy considerados centrales para las finanzas solidarias, tales como el problema de los subsidios, la tasa de interés aplicada cubriendo gastos, el papel del ahorro popular, el vínculo y conocimiento del prestatario, la escala de actuación local de la institución, los aportes provisionales y mutuales, entre otros (Federico-Sabaté y Muñoz, 2005:22).

En la actualidad, existe un nuevo campo teórico de las microfinanzas el cual está inmerso en nuevas realidades y es afectado por los cambios profundos de la sociedad, como por ejemplo el nuevo régimen de acumulación de capital, la revolución tecnológica y los cambios en los modos de regulación institucional (mercado de trabajo) impuestos por la economía globalizada y mundializada. Este nuevo escenario está generando una masa enorme de excluidos sociales, imposibles de ser incorporada por el sistema como empleados o asalariados. En este sentido, el microfinanciamiento se presenta como una alternativa para aquellos amplios estratos de la población excluidos del sistema financiero formal. El microfinanciamiento es importante porque proporciona los servicios financieros que muchos necesitan para expandir y diversificar sus actividades económicas, para aumentar sus ingresos, y mejorar su nivel de vida. Otro aspecto que se puede considerar es que el microfinanciamiento es un método poderoso para promover en los pobres confianza en sí mismos. Las instituciones de microfinanciamiento comercial proporcionan a los pobres más que servicios de ahorros y préstamos: demuestran confianza en sus clientes. La confianza en sí mismos que suelen desarrollarse entre los clientes a partir de la confianza que le demuestra la institución resulta ser esencial para el desarrollo de sus empresas.

5.2. Problemas que se presentan en las microfinanzas

Las instituciones de microfinanciamiento en países en vías de desarrollo se enfrentan a una serie de problemas en el momento de gestionar servicios microfinancieros; lo cual afecta la relación entre sus clientes. Entre los problemas más resaltantes que se presentan en los mercados de créditos se pueden mencionar: *la información asimétrica, la selección adversa y el riesgo moral.*

La *información asimétrica* se refiere a situaciones en las que una de las partes involucradas en una transacción tiene más información acerca de ésta que la otra parte. El resultado típico de la información asimétrica es que en el intercambio o las transacciones uno de los agentes tiene información pertinente que el otro agente desconoce, lo cual genera distorsiones relevantes en la toma de decisiones. La información asimétrica significa que la información se encuentra fragmentada, lo cual introduce incertidumbre y un margen mayor para que los individuos cometan errores de cálculo. Una situación crítica de información asimétrica dificulta el intercambio y obstaculiza el desarrollo del comercio. A continuación se presentan algunas consecuencias de las fallas de la información: a) oferta excesiva de algunos bienes, escasez de otros; b) los consumidores pueden dejar de consumir ciertos bienes por no conocer su calidad y atributos; c) no se seleccionan las mejores tecnologías; d) las transacciones se obstaculizan y los mercados no se desarrollan plenamente, surgen mercados segmentados e incompletos o ausentes; e) los mercados financieros no conocen la solvencia moral y financiera de los prestatarios, es difícil seleccionarlos y supervisar el destino de los

créditos, y se tiende al racionamiento de créditos; y f) aumentan los costos de transacción.

Esta información desigual puede llevar a una *selección adversa*. La selección adversa ocurre en los mercados en los que los productos de diferente calidad se venden a compradores, que debido a la información asimétrica, no pueden observar la calidad de los productos que adquieren. Esta idea fue desarrollada por George Akerlof (1970) en su conocido artículo “The market for lemons” que analiza un mercado estilizado de automóviles usados. En el ejemplo de los automóviles usados, los vendedores tienen conocimiento de la calidad de cada uno de los automóviles que están a la venta; pero no así los compradores. Cuando éstos no pueden distinguir entre automóviles de alta calidad y de menor calidad (los limones), los vendedores, que conocen la calidad de cada automóvil, pueden ofrecer los limones al mismo precio que los automóviles de alta calidad. Stiglitz y Weiss (1981) desarrollaron un modelo de un sistema competitivo de banca en el que los bancos son similares a los desinformados compradores de automóviles usados de Akerlof, mientras que los prestatarios, como los vendedores de automóviles, son los informados. De la misma manera en que la calidad de los automóviles es desconocida por los compradores, así también es la calidad de los prestatarios; es decir los bancos desconocen las preferencias de inversión, honestidad, tolerancia al riesgo, capacidad y voluntad para pagar sus préstamos, etc. Esta dificultad en el manejo de la información, puede dar como resultado que los bancos puedan cobrar tasas de interés más altas para neutralizar los riesgos causados por la información asimétrica

(el prestatario sabe más sobre el uso que dará al préstamo y sus intenciones de pagar que el banco). Mientras que las altas tasas de interés aumentan las utilidades sobre préstamos exitosos, el riesgo promedio de los solicitantes de préstamos puede aumentar, ya que los prestatarios de bajo riesgo pueden decidir no pedir prestado a tasa de interés altas —el efecto de selección adversa de las tasas de interés— (Federico-Sabaté y Muñoz, 2005:155).

Otro de los problemas que se dan en los mercados de créditos es el *riesgo moral*.⁴ El riesgo limitado de los prestatarios (agentes) puede traer como consecuencia inversiones de alto riesgo por parte de los prestatarios con responsabilidad limitada y que pudieran considerar no pagar sus préstamos si su inversión falla. Tanto la selección adversa como el riesgo moral incrementan las posibilidades de incumplimiento de la cartera de préstamos de un banco. Si las tasas de interés aumentan para compensar estos riesgos y los prestatarios de bajo riesgo dejan de pedir prestado, incrementando así el promedio de riesgo de los solicitantes de crédito y disminuyendo las utilidades esperadas por parte del prestamista, el resultado puede ser el racionamiento de los créditos. En el racionamiento del crédito, el banco puede negarle préstamos a posibles prestatarios, no por falta de fondos sino por la percepción de un riesgo que se relaciona con la información asimétrica y riesgo moral. Y adicionalmente, los bancos no pueden diferenciar entre solicitantes de préstamos de alto y bajo riesgo en el momento de decidir la asignación de un préstamo.

4 Según el Diccionario de Economía (The New Palgrave: A Dictionary of Economics) el riesgo moral se refiere a “acciones de los agentes económicos para maximizar sus propias utilidades en detrimento de otros, en aquellas situaciones en las que no sufren todas las consecuencias, de manera equivalente, no disfruta de la totalidad de los beneficios de sus acciones debido a incertidumbre y contratos incompletos o restringidos que evitan la imputación de la totalidad de los daños a los agentes responsables”.

Federico-Sabaté y Muñoz (2005:169) hacen una reflexión sobre distintos escenarios en donde estos problemas de microfinanciamiento (la información asimétrica, la selección adversa y el riesgo moral) se han presentado y cómo instituciones financieras como BancoSol en Bolivia y Bank Rakyat en Indonesia (BRI) han logrado manejarlos eficientemente y convertirse en dos instituciones microbancarias rentables. A continuación, se presentan estos casos exitosos en el manejo de las microfinanzas que pueden ser referencia útil en el análisis de la investigación.

El sistema microbancario del Banco BRI atiende principalmente a clientes rurales, pero también presta servicios en zonas de bajos ingresos en áreas urbanas de Indonesia. BancoSol atiende microempresarios urbanos en Bolivia. Ambos bancos distinguen entre los prestatarios de alto y bajo riesgo de manera eficiente en cuanto a costos. En ambos casos, los prestatarios de bajo riesgo son atraídos por medio de incentivos (productos, precios y servicios de los bancos), mientras que casi todos los prestatarios de alto riesgo son investigados por medio de los métodos de evaluación de los bancos para determinar su capacidad de pago. BRI presta únicamente a individuos y requieren garantías para la mayor parte de los préstamos; BancoSol presta principalmente a individuos que se conforman en grupos solidarios y cuyas garantías recíprocas sustituyen las garantías reales. En ambos casos los nuevos prestatarios reciben préstamos pequeños que pueden ir aumentando cuando se demuestra puntualidad en el pago.

A continuación se presentan las diferencias entre la experiencia de estos dos bancos rentables que atienden los mercados de microcréditos, así como algunas de las conclusiones más comunes de los modelos crediticios.

Los bancos no pueden diferenciar de manera eficiente en cuanto a costo entre los solicitantes de préstamos de bajo o alto riesgo, o pueden diferenciar entre grupos de prestatarios potenciales aparentemente distinguibles, pero no así entre los miembros integrantes de los grupos. El BRI y BancoSol pueden distinguir, de manera eficiente en cuanto a costo, entre prestatarios de bajo riesgo y la mayoría de los de alto riesgo, utilizando muchos métodos probados tales como a) los préstamos se otorgan a individuos o a pequeños grupos, autoseleccionados, en los que sus miembros garanticen los préstamos recíprocamente; b) los préstamos se otorgan únicamente a empresas en funcionamiento o a personas con experiencia en su trabajo, se requieren antecedentes positivos del negocio; c) El personal está entrenado para evaluar la personalidad de los prestatarios, la capacidad de sus empresas y, en los programas de créditos a grupos, la cohesión de éstos y su capacidad de pago; d) el mismo personal que aprueba y otorga los préstamos es responsable de su recuperación, entre otros. Los solicitantes de bajo riesgo son seleccionados, reciben fuertes incentivos por pagar puntualmente y las tasas de recuperación son altas.

Con respecto a los modelos crediticios se podría deducir que: a) dado que no pueden diferenciar entre solicitantes de créditos de alto y bajo riesgo, los bancos quizás aumenten las tasas de interés para compensar los riesgos relacionados con la información asimétrica; b) las tasas de interés más altas que cobran los bancos (para compensar los riesgos relacionados con la información asimétrica) pueden alejar del mercado a los prestatarios de bajo riesgo, aumentando así el riesgo promedio de los solicitantes de crédito; c) los prestatarios con responsabilidad limitada (debido a la asimetría

de información, incertidumbre o contratos que impiden la transferencia del total de los daños) pueden verse incitados a seleccionar proyectos riesgosos que aumenten la probabilidad de incumplimiento de los préstamos, d) el racionamiento del crédito puede darse como respuesta a una expectativa de menores utilidades que resulta del promedio de riesgo mayor de los solicitantes de crédito; en este tipo de racionamiento se niega el crédito, no porque el prestamista tenga escasez de recursos, sino porque se percibe un riesgo creciente; y e) los requerimientos de garantías pueden ser una señal de capacidad de pago y pueden ayudar a los bancos a atraer a los prestatarios de bajo riesgo; con ello se puede disminuir el racionamiento del crédito. De acuerdo con otro punto de vista, sin embargo, los requerimientos de garantías pueden acarrear efectos de selección adversa, aumentando así el riesgo y disminuyendo las utilidades esperadas por los prestamistas y la posibilidad de racionar el crédito sigue vigente.

A partir de estas teorías de las microfinanzas expuestas, se procedió a realizar el análisis comparativo de las IF, las cuales fundamentan la investigación.

6. Marco metodológico

6.1. Diseño de la investigación

Para realizar el análisis de los programas de gestión crediticia de las IF y construcción de los modelos reales, fue necesario realizar un trabajo de campo con los distintos actores claves (gerentes de las instituciones financieras, microempresarios, etc.) que disponían de los datos, información, y conocimiento del tema objeto de estudio. Igualmente, se realizó una revisión documental para construir los modelos

formales (teóricos) de los programas crediticios bajo los enfoques de globalización y desarrollo económico local.

Por otra parte, el propósito de la investigación era obtener información de un evento actual; el cual se desarrolló durante los años 2004 y 2005. Por tanto, la temporalidad de la investigación se realizó bajo un diseño contemporáneo (Hurtado de Barrera, 2000).

Con lo anterior, se deduce que el diseño de la investigación consistió en utilizar: a) fuentes vivas de información, que se recogieron en un contexto natural, para inferir los modelos reales de la gestión de programas crediticios; b) fuentes no vivas o documentos para construir los modelos formales de globalización y desarrollo económico local; y c) en lo que respecta a la amplitud y organización de los datos, se centró en un evento; ya que se estudió sólo la gestión de programas crediticios de las instituciones financieras del Municipio Libertador del estado Mérida.

6.2. Población y muestra

En esta etapa del trabajo de investigación se determinó la población, la muestra, y el tamaño de la muestra. Para ello fue fundamental delimitar las IF de la población objeto de estudio (Municipio Libertador) por tipo de IF y su tamaño óptimo.

Población. Durante el proceso de recolección de los datos e información se determinaron 5 IF públicas y 15 IF privadas, en el Municipio Libertador del estado Mérida.

A continuación se presenta en el Cuadro 1 la lista de las IF existentes en el Municipio Libertador del estado Mérida, durante años 2004 y 2005.

Cuadro 1 >>

Lista de las IF públicas y privadas del Municipio Libertador del estado Mérida

Instituciones financieras privadas	Instituciones financieras públicas
Banco Federal Banco Mercantil Banco Sofitasa Bolívar Banco Banesco Banco Venezuela Banco Provincial Banco Exterior Banco Canarias Banco Venezolano de Crédito Banco Occidental de Descuento Fondo Común CorpBanca Venezolana de Crédito	Banco Industrial Banco del Pueblo Soberano (BPS) Banco de la Mujer (Banmujer) Banfoandes Fondo de Crédito Industrial (FONCREI)

Fuente: Elaboración propia en base a una revisión de páginas WEB de IF

Muestra. En el caso de la población correspondiente a las IF privadas se determinó una muestra representativa de 5 IF.

Con respecto a las IF públicas se consideró la población total (5 IF públicas) como la muestra objeto a estudio.

Para determinar la muestra de las IF privadas se tomó cuenta la siguiente fórmula, ya que la población es conocida:

$$n' = S2/V2$$

Donde: n': Tamaño provisional de la muestra
 S2: Varianza de la muestra
 V2: Varianza de la población

El tamaño de la muestra se obtiene de la siguiente expresión:

$$n = n' / (1 + (n'/N))$$

Donde N es el número de la población. Bajo un error estándar (Se) del 5% (utilizado en cálculos de muestras de ciencias sociales) de la muestra, se puedan considerar que los valores de ésta representan a la población.

Aplicando la fórmula anterior se puede obtener el tamaño de la muestra, tanto para IF privadas como para las microempresas.

Tamaño de la muestra para IF privadas:

Para una población de N: 15, una varianza de S2: 0,09, y error estándar de Se: 0,05 se puede determinar que la muestra es: $n' = S2/V2, (0,09) / (0,05)^2 = 36$ $n = 5,28$

En el caso de la población de IF privadas para que la investigación cumpla con los niveles de confiabilidad y representatividad, se requiere una muestra de 5 IF privadas que deben ser encuestadas.

6. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

El estudio evidenció que en Venezuela existe un nuevo surgimiento de las microfinanzas, sin que aún se cumpla efectivamente y eficientemente con el propósito de aliviar la pobreza, razón fundamental de este tipo de actividades financieras. Experiencias exitosas como Bangente, banco privado que provee crédito y otros servicios financieros a individuos autoempleados que carecen de acceso al sector bancario tradicional en zonas urbanas de Venezuela, han permitido integrar en el aparato productivo de la nación, sectores excluidos de la población como son las mujeres pobres. Esta experiencia puede ser considerada una referencia nacional e internacional, sin embargo, es insuficiente para atender las necesidades que requiere el mercado de las microempresas.

El estudio realizado a las IF del estado Mérida reveló que el aporte social que actualmente ofrecen a la población más desfavorecida ha sido débil y se puede percibir como esfuerzos aislados de cada IF, las cuales no cumplen con objetivos de desarrollo comunes que permitan mejorar la calidad de vida de los ciudadanos. Se observa que los distintos actores que participan en el proceso microfinanciero (IF, Estado, donantes, microempresarios, etc.) del estado Mérida no tienen establecidas estrategias y acciones claras que permitan conformar un proyecto común de desarrollo en donde todos se vean reflejados y beneficiados, y en donde se logre el bienestar social y económico que se espera con éstas prácticas financieras. Por otra parte, el presente trabajo de investigación señala que el Estado venezolano cuenta con un marco legal que exige a las IF ofertar servicios microfinancieros con

el interés de crear las bases regulatorias que permitan fortalecer y desarrollar el mercado de las microempresas.

Igualmente el Estado ha creado los mecanismos (FDM, etc.) para asignar fondos tanto a las IF públicas como a las privadas, que participan en este tipo de actividades, y de esta manera garantizar una gestión de las microfinanzas más efectiva.

La Fundación Mendoza en la década de los ochenta realizó esfuerzos significativos para apoyar y atender a los más desfavorecidos, entre otras instituciones.

Sin embargo, el estudio revela que las exigencias del Estado han sido manejadas a cabalidad pero no así los aportes económicos que debe asignar a todas la IF. Por ejemplo, las IF privadas estudiadas, en el periodo de la investigación, manifestaron que no recibieron aportes del Fondo de Desarrollo Microfinanciero (FDM) para atender a los microempresarios y tuvieron que ofrecer este tipo de servicios con fondos propios. Esta realidad afecta significativamente el proceso de las microfinanzas en Venezuela pues las IF privadas no cuentan con el apoyo institucional del Estado para garantizar la rentabilidad de las instituciones que se inclinan hacia sectores menos riesgosos que cuenten con negocios rentables, en donde posiblemente se excluyen la población menos favorecida. Las IF en general, al no contar con directrices institucionales comunes y concertadas con respecto al desarrollo de las microfinanzas comienzan a incursionar en este mercado por distintas motivaciones, algunas por “solidaridad social” y otras por “obligatoriedad jurídica”.

Otra realidad que se puede observar en el sistema microfinanciero de Venezuela es que las IF tanto públicas como privadas presentan distintas estrategias en el momento de gestionar los programas microfinancieros. Las IF privadas manejan estrategias más cautelosas cuando penetran en nuevos mercados (microempresas), y luego de un periodo razonable de prueba, deciden una inversión más vigorosa y masiva; es decir, son cuidadosas en las inversiones que realizan y aseguran clientes confiables y negocios rentables que garanticen la recuperación o retornos de capitales sin considerar en muchos casos aspectos sociales.

En Venezuela algunas IF privadas han visto las potencialidades del mercado de las microempresas como negocios rentables que pueden beneficiar a sectores desprotegidos, si se mantiene disciplina en los pagos de los microcréditos, se cuenta con garantía moral, y se aplican metodologías flexibles de captación de clientes y control de pagos, tal es el caso de Bangente. No obstante, la participación del conglomerado de IF privadas en general es poca efectiva y agresiva particularmente para los extractos de la población más desfavorecidos.

Por su parte, el Estado implementa las políticas de desarrollo social, económico y financiero, en algunos casos a través de las IF públicas y fondos las cuales permiten estimular el sector microfinanciero.

Las IF públicas manejan estrategias flexibles para integrar al sistema financiero formal clientes de bajos recursos sin garantías, sin trayectoria financiera, con periodos de gracia extensivos, entre otras. Algunas IF públicas gestionan operativamente los microcréditos mediante IF intermediarias ya que no cuentan con la infraestructura adecuada, y además aprueban

créditos más por el impacto social y político que por los beneficios financieros, corriendo el riesgo de tener pérdidas por no recuperar los créditos otorgados y por manejar estrategias que no garantizan proyectos sustentables que beneficien a la población tanto a corto como a largo plazo.

En general, se podría concluir que las IF (públicas y privadas) venezolanas participan en el mercado de las microempresas por distintas razones que pueden variar desde acciones filantrópicas para aliviar la pobreza, hasta el logro de generosos retornos sobre los capitales invertidos, y no prevalece una visión institucional ni políticas de desarrollo claras por parte del Estado y los entes ejecutores que permitan lograr una cooperación, diálogo y concertación nacional con garantías de eficiente atención de los microempresarios. Bajo este contexto nacional, los extractos de la población más desfavorecidos difícilmente lograrán obtener de manera eficiente y sustentable los beneficios de las microfinanzas, trayendo como consecuencia una sociedad cada día más desigual e improductiva.

Como conclusión general se podría señalar que el Sistema Microfinanciero Venezolano actualmente presenta serias debilidades que impiden la ejecución eficiente y sustentable de programas crediticios para beneficiar a los sectores de la población más necesitados.

El estudio evidencia que no existe un consenso mancomunado entre IF (públicas y privadas) para lograr objetivos comunes ya que cada una de estas IF siguen tendencias de desarrollo y conciben las microfinanzas con fines distintos.

Por otra parte, las deficiencias operativas de las IF públicas en la gestión de los microcréditos

están ocasionando pérdidas significativas al Estado venezolano y sectores de la población que se benefician y que no retribuyen sus deudas, no reciben las sanciones respectivas, por consiguiente, no se logran ejecutar proyectos de desarrollo que beneficien a la población, no se crean las condiciones más adecuadas para promover microempresarios emprendedores, competitivos, responsables, y comprometidos con el desarrollo del país.

Las IF Privadas cuentan con los mecanismos operativos y tecnologías para ejecutar eficientemente programas crediticios, sin embargo orientan los programas microfinancieros a negocios rentables en donde el extracto de la población más desfavorecida no logra participar. Pareciera que las IF privadas utilizan metodologías que no están adaptadas para clientes pobres que nunca han utilizado los servicios bancarios, sus clientes son clientes confiables y emprendedores, lo cual aleja a estas IF de la realidad social que tarde o temprano afectará significativamente el desarrollo del País.

6.2. Recomendaciones

1. Establecer acuerdos institucionales entre Gobierno, IF públicas, IF privadas, organismos multilaterales, donantes, entre otros, para lograr el apoyar las microfinanzas:

Que las IF públicas y privadas asignen prioritariamente microcréditos a sectores de la población más desprotegidos y que garanticen el cumplimiento de los proyectos de desarrollo local, regional, nacional e internacional.

Las IF deben crear los mecanismos más adecuados para captar clientes pobres e insertarlos en los programas microfinancieros.

Crear alianzas estratégicas entre IF públicas y privadas para fortalecer las debilidades que presentan las IF públicas en lo que respecta a procesos operativos, tecnologías de gestión crediticia, y metodologías de control y cobranza.

Que el estado venezolano cree las condiciones adecuadas para garantizar el funcionamiento eficiente de los mercados de producción y distribución de bienes y servicios, que se estimule la capacidad de empresarial, y que se logre un consenso nacional en la estructura productiva, y la estructura social y política. Así como también se estimule la integración de mercados de trabajo, bienes y servicios en ámbitos mundiales.

Excluir de la gestión de programas crediticios factores políticos que alteran el desarrollo eficiente de las microfinanzas, afectan significativamente a la población y atentan contra el desarrollo integral del país. Los programas microfinancieros deberían ir más allá de interés de un gobierno, ser programas de carácter nacional prioritarios para el Estado venezolano, y de esta manera aliviar la pobreza.

2. Implementar, en el sistema financiero venezolano formal, un “sistema de gestión de información empresarial” en el cual la información de los clientes (microempresarios), proveedores, entre otros, sea adquirida, procesada y transferida a las instituciones financieras y a los organismos del Estado de una manera eficiente e integrada. Por medio de este sistema se facilitará la toma de decisiones en los procesos operativos y estratégicos de las IF y se logrará la transformación de la información en un producto inteligente (conocimiento útil con valor agregado), y se brindarán las condiciones necesarias para que se presente el flujo

continuo de conocimiento en toda la estructura organizativa de las IF. En este sistema de gestión de información se podría integrar distintos tipos de tecnologías que cubran las necesidades de uno o varios departamentos de las IF. El Sistema se podría dividir en cuatro bloques: a) gestión de información operativa y de ofimática, b) sistema de gestión de procesos productivos y de cobranza, c) sistema de gestión de clientes y proveedores, y d) sistema para facilitar la toma de decisiones. En cada bloque se podrían implementar tecnologías como:

- Document Imaging, Digitalización de documentos.
- OCR (Optical Character Recognition), procedimiento para pasar información impresa a un formato electrónico.
- OFFICE, documentos de oficina compuesto por correo electrónico, y herramientas de ofimática.
- EDM (Electronic Data Management) gestión de datos electrónicos.
- Workflow, automatización de procesos.
- CRM (Customer Relationship Management), gestión de clientes.
- DSS (Decision Support System), Sistemas de soporte a decisiones.
- Data Mining, es una metodología que permite realizar minería de datos, lo cual consiste en extraer el conocimiento e información implícita previamente desconocida y potencialmente útil para la toma de decisiones.

3. Las IF tanto públicas como privadas deben comprender el rol fundamental que tienen dentro del Sistema Microfinanciero venezolano, como entes ejecutores de programas microcrediticios deben garantizar la plataforma, la organización, las alianzas y los procesos más adecuados para certificar la implementación eficiente y sustentable de los programas microfinancieros.

Bibliografía >>

- Federico-Sabaté, A. F. y Muñoz, R. (2005). *Finanzas y economía social. Modalidades en el manejo de los recursos solidarios*. Editorial Altamira. Fundación OSD. Argentina.
- González, S. y Mascareñas, J. (1999). *La globalización de los mercados financieros*. Universidad Complutense de Madrid.
- (1999). La globalización de los mercados financieros. En: *Noticias de la Unión Europea*. 172, pp. 15-35
- Gulli, H. (1999). *Microfinanzas y pobreza. ¿Son válidas las ideas preconcebidas?* Banco Interamericano de Desarrollo. Washington D. C.
- Hurtado de Barrera, J. (2005). *Cómo formular objetivos de investigación, un acercamiento desde la investigación holística*. Fundación SYPAL, Ediciones Quirón.
- Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social, ILPES (2002). *Introducción a la gestión del conocimiento y su aplicación al sector público*. Naciones Unidas CEPAL-ECLAC, Santiago de Chile.

- Pachas, Pablo (2004). *Préstamos caros a las microempresas le restan competitividad*. Facultad de Ciencias Administrativas. UNMSM.

(2004). Préstamos caros a las PYMES; le restan competitividad. En: *Gestión de Tercer Milenio*. 13(7), 19-27. Disponible en: http://sisbib.unmsm.edu.pe/bivirtual/publicaciones/administracion/principal_admin.htm.

- República Bolivariana de Venezuela (2001). Decreto con Fuerza de Ley de Creación, Estímulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero de Venezuela. Disponible en: http://www.sudeban.gob.ve/documentos/marco_legal/Ley%20de%20Creacion%20Sistema%20Microfinanciero.pdf
 - Vera, L.; Vivancos, F. y Zambrano Sequin, L. (2002). Un marco referencial para el desarrollo de las microfinanzas en Venezuela. En: *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*. VIII (2), pp. 233-263.
-