

Editorial

*Internet: un enfoque
microeconómico*

Daniel Flores Curiel
página 1

¿Qué es el micro crédito?

Ernesto Sepúlveda Villarreal
página 5

*Pobreza: medidas, conceptos,
evolución y perfil en México*

Mayra Garza Martínez
página 8

*Una prueba completa de la
Ley de Wagner: el caso de México*

Román Romero Villarreal
página 20

*Índice de precios al consumidor
correspondiente a junio, 2000
*página 24**

Entorno Económico



¿Qué es el micro crédito?

Ernesto Sepúlveda Villarreal*

Economista
Facultad de Economía, UANL

El micro crédito debe interpretarse como un instrumento para ayudar a los más necesitados a salir del círculo de pobreza en el que se encuentran.

Desde un punto de vista económico, el micro crédito se justifica en términos de fallas de mercado.

En los programas de micro crédito se presupone que los acreditados tienen capacidad de desempeñar satisfactoriamente alguna actividad productiva, para la cual necesitan capital de inversión y/o de trabajo.

La gente de más escasos recursos se ve en la necesidad de recurrir a mercados de crédito informales para financiar sus actividades productivas.

Los pobres se quedan con el mínimo de recursos necesarios para subsistir, lo cual elimina su capacidad de ahorro e inversión y perpetúa su pobreza.

La presente notoriedad del "micro crédito" (o "banca social" como se le ha llamado en México) deriva en gran medida del éxito que ha tenido en Bangladesh el *Grameen Bank* (institución no lucrativa con participación pública minoritaria) para financiar actividades productivas de la población rural de ese país que no tiene acceso al crédito de la banca comercial (fundamentalmente mujeres desposeídas que viven en condiciones de pobreza extrema).

Sin embargo, el concepto de micro crédito no ha sido definido en México con precisión, lo que ha generado escepticismo, principalmente entre economistas que confían en el funcionamiento del mercado.

¿Porqué la banca comercial y otros intermediarios financieros privados no se interesan en otorgar micro créditos, si éstos finalmente se destinan a actividades rentables?

Desde un punto de vista económico, el micro crédito se justifica en términos de fallas de mercado.

En los programas de micro crédito se presupone que los acreditados desempeñan o tienen capacidad de desempeñar satisfactoriamente alguna actividad productiva, para la cual necesitan capital de inversión y/o de trabajo.

Sin embargo, por el tamaño de su negocio, su condición económica, su ubicación geográfica o incluso su nivel de educación, no resulta atractivo para la banca comercial atenderlos en ausencia de algún estímulo especial.

En estas condiciones, la gente de más escasos recursos se ve en la necesidad de recurrir a mercados de crédito informales para financiar sus actividades productivas donde, generalmente, la mayor parte de sus ganancias es retenida por usureros a través de tasas de interés

* El autor es egresado de la Facultad de Economía, UANL en 1985. Realizó estudios de Maestría en Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México de 1990 a 1992 y estudios doctorales en Universidad de Essex, Reino Unido de 1996 a 2000.

excesivamente elevadas.

De esta forma, los pobres se quedan con el mínimo de recursos necesarios para subsistir, lo cual elimina su capacidad de ahorro e inversión y perpetúa su pobreza.

El *Grameen Bank* tiene como objetivo fundamental otorgar crédito a ese segmento de población en condiciones que permitan a sus acreditados realizar actividades productivas, retener un margen de ganancia justo, ahorrar e invertir.

De esta manera, el micro crédito debe interpretarse como un instrumento para ayudar a los más necesitados a salir del círculo de pobreza en el que se encuentran.

Cabe mencionar que si bien el *Grameen Bank* no es una institución con fines de lucro, sí obtiene una tasa de rentabilidad razonable sobre su capital, lo cual le permite desempeñar su función de manera permanente.

En virtud de que intermediar recursos con la gente del último estrato social es más costoso, el banco se apoya en cuatro medidas claves para garantizar una tasa de rentabilidad sobre su capital:

- (a) trasladar los costos de monitoreo crédito a sus acreditados;
- (b) generar incentivos de repago;
- (c) aplicar esquemas de crédito acordes a la naturaleza de los micro-negocios que financia; y
- (d) otorgar crédito primordialmente a mujeres.

El *Grameen Bank* traslada los costos de monitoreo y genera incentivos para el repago de sus créditos a través de un mecanismo sencillo.

Para recibir crédito de este banco, los acreditados forman grupos de cinco personas que son corresponsables en el repago de sus créditos.

Bajo este esquema, ningún miembro del grupo

puede obtener nuevos recursos si algún compañero no cumple con sus repagos.

Esto, por lo tanto, genera incentivos para que los miembros del grupo se vigilen, ayuden y motiven mutuamente, a fin de honrar su contrato común.

El monto del crédito y la forma de realizar los repagos también juegan un papel fundamental en el éxito de este modelo. Veamos porqué.

Normalmente el primer micro crédito es por un monto de 15 dólares americanos. El acreditado paga el principal y los intereses en 50 amortizaciones semanales idénticas y los repagos comienzan una semana después de haber otorgado el crédito. (La tasa de interés nominal es de 20 por ciento anual.)

Este esquema ofrece varias ventajas: primero, los acreditados en ningún momento disponen de una suma considerable de dinero que puedan usar de forma inapropiada; segundo, los repagos son pequeños y predeterminados, por lo que no les representan una carga financiera excesiva ni imprevista; y tercero, los acreditados son lo más interesados en cumplir oportunamente con el pago de sus créditos, ya que de no hacerlo, al grupo se le negaría el acceso a nuevos préstamos.

El que 95 por ciento de los acreditados del *Grameen Bank* sean mujeres no es coincidencia.

Según el Profesor Muhammad Yunus, fundador de esta institución, existe una razón de desarrollo social para favorecer a las mujeres con los micro créditos. "Es una regla no escrita que en zonas rurales y marginadas, la pobreza afecta más intensamente a las mujeres que a los hombres, ya que éstas tienden a preocuparse más por el bienestar de sus hijos y cónyuges. Por consiguiente, mejorando las condiciones de vida de la madre, se eleva el bienestar de toda la familia."

Cabe señalar que el *Grameen Bank* tiene una tasa de recuperación de 99 por ciento de los créditos que otorga, muy superior a la de cualquier banco

comercial.

Sin embargo, su evidente éxito no lo exenta de críticas. Por ejemplo, recientemente en la revista *Finance and Development*, editada por el Fondo Monetario Internacional, se señalaron tres aspectos menos conocidos sobre este banco:

- (a) que sólo atiende a una fracción muy pequeña de la población de Bangladesh (2.35 millones de un total de 120.1 millones de habitantes);
- (b) que su operación depende en buena medida de apoyos gubernamentales,
- (c) y que enfrenta una elevada rotación de personal.

Quizá con excepción de la última, estas críticas son rebatibles. Por ejemplo, el que el *Grameen Bank* atienda a sólo el 1.9 por ciento de la población de Bangladesh no debe interpretarse como un aspecto negativo.

Lo relevante es que dicho porcentaje está integrado por la gente más pobre de Bangladesh, la cual es ignorada por la banca comercial.

En cuanto a su dependencia financiera, debe recalarse que ésta no ha sido principalmente con el gobierno de Bangladesh, sino con organizaciones internacionales donadoras de recursos. No obstante, se debe recalcar que tal dependencia se ha ido reduciendo a través de los años.

De hecho, en 1994 y 1995 el *Grameen Bank* logró por primera vez colocar bonos por un valor de 160 millones de dólares con la banca comercial local.

La elevada rotación de personal, por su parte, parece ser un problema más serio.

Esta deriva en buena medida de que el *Grameen Bank* es mucho más intensivo en mano de obra (por unidad monetaria prestada) en relación con un banco privado, por lo que los sueldos y salarios que puede pagar son necesariamente

inferiores a los de la banca comercial.

Este problema parece ser inherente a la forma de operar de esta institución. Por ello, de recibir apoyos gubernamentales, quizá ésta sería una de las justificaciones más importantes.

Los programas de micro crédito parecen ser una opción atractiva para países que, como el nuestro, tienen un gran número de personas que viven en condiciones económicas precarias y no pueden acceder al crédito de la banca comercial. Su instrumentación, sin embargo, no es trivial.

El micro crédito es un tema complejo que involucra elementos de carácter económico, financiero, social y cultural.

Si se desea adoptar un esquema de este tipo, se requiere en primer lugar entender con claridad sus fundamentos.

Asimismo, es indispensable apearse estrictamente a las medidas claves que han contribuido a su éxito en otros países, sin olvidar las características sociales y culturales de la región específica donde se desea instrumentar.

Tampoco debe pasarse por alto que si bien a la fecha el modelo *Grameen* ha sido replicado en 59 países, en muchos casos, éste no ha producido los mismos resultados que en Bangladesh.

Un programa de micro crédito aplicado de manera inadecuada, especialmente cuando se instrumenta rápidamente y con fuertes apoyos gubernamentales, puede generar serios quebrantos. Por ello, sería un grave error usar programas de micro crédito con fines populistas.

No se debe olvidar que el éxito de cualquier programa de micro crédito se basa en compromiso, disciplina y trabajo.

Después de todo, los pobres no necesitan caridad, lo que necesitan son medios para valerse por sí mismos.