

Isabel Cruz Hernández

Crisis financiera y su impacto en las microfinanzas

La crisis financiera internacional se inicia con la insolvencia y bancarrota en serie en importantes bancos y compañías financieras estadounidenses, y continúa la debacle con la insolvencia de bancos en otras partes del mundo, en Europa, pero también poco a poco en países emergentes.

Los millonarios programas de rescate en Estados Unidos, Inglaterra, Francia, Alemania y otros países anuncian la nacionalización de las pérdidas y la privatización de las ganancias. Los grandes perdedores son los millones de ahorradores y los contribuyentes de los países desarrollados que deberán pagar el costo de la especulación financiera y de la caída de un sistema financiero mundial basado en la generación de ganancias especulativas.

Junto a la crisis financiera se inicia otra crisis mayor, más profunda, con repercusiones incalculables aún, a todos los niveles. Una crisis llamada recesión que afecta a millones de personas en países desarrollados, pero también en países donde no habrá rescate financiero. El crecimiento del desempleo, la reducción de ingresos, la

reducción de consumo alimentario, el crecimiento de la pobreza mundial y la escasez de crédito.

A diferencia del sistema financiero dominante, las microfinanzas son todavía mayoritariamente un modelo financiero que actúa a nivel micro y de proximidad. Su fuerza descansa en las relaciones de confianza, en la proximidad social y física, así como en el conocimiento de sus clientes. Se presta a quien se conoce, se usan los vínculos sociales para respaldar el crédito y reducir el riesgo, se establecen mecanismos complementarios de ahorro en garantía, ahorro voluntario y múltiples formas de garantías basadas en la voluntad de pago más que en la capacidad de pago, lo cual permite conocer el origen de un no pago de créditos y controlar mejor el riesgo.

Pero este sistema de banca, orientado a posibilitar el acceso a los servicios financieros para los pobres, está siendo fuertemente afectado en varios niveles y de varias maneras. La primera y más ampliamente difundida es la reducción de fondos líquidos disponibles para otorgar préstamos (reduc-

ción de liquidez), que afecta mucho más en América Latina porque el perfil de las microfinanzas todavía está fuertemente orientado al microcrédito, a diferencia de otros continentes donde los sistemas de ahorro están fuertemente desarrollados.

El segundo impacto es el aumento de la cartera vencida, pues la reducción de ingresos de sus clientes hace que su capacidad de pago se reduzca y la volatilidad de sus actividades económicas (por demás bastante marginales en pequeño comercio y servicios) se vean afectados por la recesión general. El aumento de cartera vencida hoy no es sólo cuestión de metodologías de crédito, sino también consecuencia de la vulnerabilidad económica de los clientes.

El tercer y más rotundo efecto de la crisis financiera y de la recesión es el aumento masivo de la clientela. De un borrón se ha retrocedido en las metas del milenio relativas a la reducción de la pobreza. Si la meta de la Cumbre Mundial de Microcrédito, realizada en 1996, estableció alcanzar los cien millones atendidos con microfinanzas y éstos se lograron en 12 años, unos

meses de crisis financiera y recesión han borrado por completo la meta señalada, en tan sólo un semestre la FAO ha mencionado que existen más de 350 millones de nuevos pobres en el mundo.

Pero la repercusión de la crisis financiera en las microfinanzas no es homogénea, se dan en forma paradójica otros fenómenos, como el aumento en la captación del ahorro. Ante la incertidumbre económica, los pobres no buscan más riesgos en la contratación de créditos, sino mayores opciones de ahorro. El nuevo contexto pone en evidencia la importancia de construir sistemas financieros basados en el ahorro y la vulnerabilidad de las microfinanzas. El movimiento de las microfinanzas debería revisar las estrategias institucionales y revalorar la importancia del ahorro. La crisis es una oportunidad para hacerlo. ☒

e-mail: isacruz@prodigy.net.mx

Asociación Mexicana de Uniones de Crédito del Sector Social, AC

