Cuaderno Monográfico
Núm. 11

MICROCRÉDITOS EN LA UNIÓN EUROPEA
Datos 2006-2007

Autoras
Bárbara Jayo Carboni
Silvia Rico Garrido
Maricruz Lacalle Calderón

Colaboradoras
Oriana Londero
Patricia Rodríguez
Clara Colina

Septiembre 2009

Edita
Foro Nantik Lum de MicroFinanzas.

Fundación Nantik Lum.
c/ Manuel Silvela, 1, 1º izqd. 28010 Madrid.
www.nantiklum.org

Universidad Pontificia Comillas.
c/ Alberto Aguilera, 23. 28015 Madrid.
www.upco.es

Universidad Autónoma de Madrid.
Carretera de Colmenar, Km. 14,5 . 28049 Madrid
www.uam.es

European Microfinance Network.
103 Rue de Vaugirard. 75006 París
www.european-microfinance.org

Portada desarrollada por Sandra Silva.
Compuesto, maquetado e impreso por Cromoimagen (España) - *Printed in Spain.*

ISBN: 978-84-691-6496-9
Depósito Legal: M-XXXX-2009

Derechos reservados, Fundación Nantik Lum, Universidad Pontificia Comillas y Universidad Autónoma de Madrid.
El Foro Nantik Lum de MicroFinanzas apoya la creación y difusión del conocimiento y por eso se acoge a la política de uso libre de los contenidos. Este trabajo es distribuido con la esperanza de que sea útil. La fotocopia y distribución de este cuaderno, parcial o completa, está permitida en cualquier medio, sin necesidad de permiso especial de los autores y editores, siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

1.- Respetar el texto publicado (se permite la libre distribución del contenido, no su modificación salvo aprobación expresa del Foro).

2.- Citar la fuente original.

Esta edición está integrada por mil quinientos ejemplares de distribución gratuita. Ha sido posible gracias al apoyo financiero de Grupo Deutsche Bank España y la Consejería de Inmigración y Cooperación de la Comunidad de Madrid.

ÍNDICE

Página

Agradecimientos **9**

Resumen ejecutivo **11**

1. Introducción **17**

2. Metodología **19**

3. Características del sector **24**

3.1. Escala 24

3.2. Crecimiento 29

3.3. Instituciones Microfinancieras 34

3.3.1. Tipología 34

3.3.2. Misión 38

3.3.3. Los microcréditos dentro de la cartera de actividades 40

3.3.4. Antigüedad 43

3.3.5. Personal 43

4. Clientes **45**

4.1. Tipos de negocios financiados 45

4.2. Colectivos prioritarios 46

4.2.1. Mujeres 48

4.2.2. Inmigrantes y minorías étnicas 51

4.2.3. Jóvenes y discapacitados 53

4.3. Marketing 55

4.4. Supervisión de los resultados de los programas 56

5. Productos y servicios **58**

5.1. Plazos de devolución 58

5.2. Tipos de interés 59

5.3. Comisiones 59

5.4. Garantías 61

5.5. Tamaño del microcrédito 63
5.6. Criterios para la concesión de microcréditos 65
5.7. Metodología utilizada en la concesión de microcréditos 66
5.8. Formación y asistencia técnica 67
5.9. Otros servicios financieros 68

6. Análisis de los indicadores financieros 70
6.1. Ratio de autosuficiencia operativa 70
6.2. Tasa de devolución 72
6.3. Cartera en riesgo 73
6.4. Fallidos 74
6.5. Ratio de refinanciación 75
6.6. Ratio de apalancamiento 76
6.7. Ratio de ingresos 77
6.8. Gastos operativos 79
6.9. Clientes activos en un tercer o mayor ciclo de préstamo 79

7. Financiación 81
7.1. Costes operativos y financieros 80
7.2. Fondo de capital 81

8. El futuro 83
8.1. Crecimiento 83
8.2. Sostenibilidad 85

9. Conclusión 85

10. Bibliografía 90

11. Anexo – entidades participantes 92

Tablas y Gráficos

Tabla 1: Respuestas a la encuesta por país 23
Tabla 2: Número y valor de microcréditos concedidos. 30
Tabla 3: Tamaño medio del microcrédito 34
Tabla 4: Misión de las IMF versus valor medio del microcrédito, 2007 40

Tabla 5. Criterios para la concesión de microcréditos 66
Tabla 6: Principales limitaciones para alcanzar los retos futuros 84

Gráfico 1: Número de microcréditos concedidos en 2007 25
Gráfico 2: Porcentaje de IMFs por número de microcréditos concedidos, 2007 26
Gráfico 3: Crecimiento en el número de microcréditos concedidos, 2006 – 2007 31
Gráfico 4: Crecimiento en el valor total de microcréditos concedidos, 2006 – 2007 32
Gráfico 5: Valor medio del microcrédito por país, 2006 – 2007 33
Gráfico 6: Porcentaje de Instituciones Microfinancieras por categoría institucional 35
Gráfico 7: Número de Instituciones Microfinancieras por tipo institucional por país 36
Gráfico 8: Misión de las Instituciones Microfinancieras 39
Gráfico 9: Actividad microfinanciera respecto a la cartera de actividades ... 42
Gráfico 10: Año de inicio de la actividad microfinanciera 43
Gráfico 11: Personal 44
Gráfico 12: Tipos de negocios financiados 46
Gráfico 13: Colectivos receptores de un microcrédito 48
Gráfico 14: Porcentaje de clientes mujeres versus hombres 49
Gráfico 15: Porcentaje de clientes inmigrantes versus nacionales 52
Gráfico 16: Porcentaje de clientes jóvenes versus mayores de 25 años 53
Gráfico 17: Porcentaje de clientes según grupo de riesgo por país 54
Gráfico 18: Métodos de marketing 56
Gráfico 19: Métodos utilizados para medir el impacto 57
Gráfico 20: Porcentaje de IMFs según plazo medio de devolución del microcrédito 58
Gráfico 21: Tipo de interés medio por país 59
Gráfico 22: Tipos de comisiones cobradas por las IMFs 61
Gráfico 23: Garantía del préstamo 62
Gráfico 24: Tamaño medio del microcrédito según el tipo de institución . 63

Gráfico 25: Grado de penetración 64
Gráfico 26: Tiempo medio para la concesión de un microcrédito 67
Gráfico 27: Asesoramiento sobre el desarrollo del negocio 68
Gráfico 28: Instituciones que proveen otros servicios financieros 69
Gráfico 29: Ratio de autosuficiencia operativa 71
Gráfico 30: Tasa de devolución 72
Gráfico 31: Riesgo de cartera 73
Gráfico 32: Ratio de fallidos 75
Gráfico 33: Ratio de refinanciación 76
Gráfico 34: Ratio de apalancamiento 77
Gráfico 35: Ratio de ingresos 78
Gráfico 36: Porcentaje de clientes activos en al menos un tercer ciclo de préstamo 80
Gráfico 37: Cobertura de costes operativos y financieros 81
Gráfico 38: Financiación del fondo de capital 82
Gráfico 39: Principales objetivos a futuro 84

Agradecimientos

La encuesta de la Red Europea de Microfinanzas (REM) para los años 2006 y 2007 fue llevada a cabo por el equipo de la Fundación Nantik Lum (Foro Nantik Lum de MicroFinanzas) en representación de la REM. La Fundación Nantik Lum es miembro de la REM y ha sido designada coordinadora del Equipo de Investigación de la REM para las actividades de investigación comprendidas en el periodo 2007-2011.

Tanto la REM como el Foro Nantik Lum de MicroFinanzas quisieran dar las gracias a todas las personas y organizaciones que han colaborado en la distribución de los cuestionarios y en la recogida de datos en Bélgica, Bulgaria, Alemania, Hungría, Italia, Holanda y Rumanía. El elevado número de respuestas del sector que se ha conseguido en esta edición ha sido gracias a sus esfuerzos. Se trata de las siguientes personas y entidades:

- Olivier Jérusalmy - Reseau Financement Alternatif ASBL, Bélgica.
- Kostadin Munev - Jobs BG, Bulgaria.
- Brigitte Maas - DMI, Alemania.
- Zsanett Bogos - Magyar Vállakozásfejlesztési Hálózat Konzorcium (MHVK), Hungría.
- Fabrizio Botti - Università LUISS Guido Carli, Italia.
- Maria Cristina Negro - Giordano Del'Amore Foundation, Italia.
- Andrea Nardone - Risorsa Donna Foundation, Italia.
- Ellen Tuyn - SenterNovem, Holanda.
- Maria Doiciu - Eurom, Consulting & Services, Rumanía.

La REM y el Foro Nantik Lum de MicroFinanzas también quisieran dar las gracias al equipo de la red británica Community Development Finance Association (CDFA) por el apoyo prestado en la recolección de datos del sector microfinanciero en Reino Unido.

- Sarah McGeehan y Susan Lee, Community Development Finance Association (CDFA), Reino Unido.

También agradecen a Stelian Minoiu por su aportación con el estudio de caso "El movimiento de las cooperativas de crédito en Rumanía", y al Fondo Europeo de Inversiones por el estudio de caso sobre la oferta y la demanda del mercado de los microcréditos en cuatro países europeos.

Por último, agradecer a Oriana Londero, Patricia Rodríguez y Clara Colina –becarias del Foro Nantik Lum de MicroFinanzas– por su ayuda en la digitalización de los datos y traducción de textos.

Bárbara Jayo / Silvia Rico / Maricruz Lacalle
Foro Nantik Lum de MicroFinanzas
Septiembre, 2009.

Resumen Ejecutivo

Según los últimos datos disponibles, el sector de los microcréditos en Europa está creciendo a ritmo constante, mejorando sus prácticas, alcanzando lentamente la sostenibilidad, especializándose y consolidándose en la mayoría de los países de la Unión Europea (UE). Una vez más, los datos recogidos por la Red Europea de Microfinanzas (REM)[1] confirman la diversidad del sector. Algunas instituciones microfinancieras utilizan el microcrédito como una herramienta para la integración social y financiera de los grupos más vulnerables, mientras que otras, lo utilizan como apoyo para el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) y el desarrollo económico local. En ambos casos, acceder a un microcrédito es una alternativa frente al desempleo y la exclusión, a través de la promoción de la iniciativa empresarial, el desarrollo y el crecimiento de las micro y pequeñas empresas.

La encuesta base para este estudio abarca los años 2006 y 2007 y recoge datos de 94 instituciones microfinancieras (IMFs) que operan en 21 países: 19 países de la UE-27 y dos países no miembros: Noruega y Suiza[2]. Se trata de la tercera encuesta realizada por la REM. La encuesta utiliza la definición, generalmente aceptada en el contexto europeo, del microcrédito como un préstamo de 25.000 euros o menos, concedido a microempresas o pequeños negocios que emplean a menos de nueve trabajadores. Sin embargo, algunas de las IMFs contactadas han ofrecido datos sobre microcréditos de mayores cuantías. Éstos han sido incluidos en el informe con el objetivo de ofrecer una visión más acertada de cómo el microcrédito está siendo utilizado por los principales proveedores.

[1] La Red Europea de Microfinanzas (REM) fue creada en abril del 2003, con el apoyo financiero de la UE y de la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC). Los miembros fundadores son Adie (Association pour le Droit à l'Initiative Economique) en Francia, nef (new economics foundation) en el Reino Unido y EVERS&JUNG en Alemania. La REM es una asociación no gubernamental cuyo objetivo es el de promover las microfinanzas en la UE. Además de sus miembros fundadores, la REM cuenta con cerca de 80 de 22 países europeos. Todos ellos son organismos involucrados en el sector de las microfinanzas en Europa.

[2] Para simplificar, cuando en el documento nos referimos a los países de la UE, incluimos los 21 países estudiados (contando también con Noruega y Suiza).

El número de microcréditos concedidos en la UE durante el año 2007 ha crecido en torno al 14% respecto al año 2006. Durante el periodo 2004-2005[3], la tasa de crecimiento fue del 15% y durante el período 2003-2004 del 11% (REM, 2006; nef, 2005). El crecimiento experimentado durante el año 2007 se puede atribuir a una mayor cobertura por parte de los actores más importantes (por ejemplo en Francia y Alemania), a la competencia o *downscaling*[4] de los bancos (por ejemplo en España) y a la entrada de nuevos operadores en el mercado (por ejemplo en Italia, Bélgica, Holanda, Alemania, Rumanía y España).

La gran mayoría de los proveedores de crédito en la UE son entidades no lucrativas bajo la forma de organizaciones no gubernamentales (ONG), fundaciones u organismos públicos. También conceden microcréditos cooperativas de crédito, bancos estatales, bancos éticos, cajas de ahorros e instituciones financieras no bancarias. Sólo los proveedores de microcréditos en Rumanía y Bulgaria muestran una tendencia generalizada a tener un estatus legal con fines de lucro. La mayoría de los proveedores no bancarios operan en un ámbito territorial limitado a regiones o localidades y conceden menos de 100 préstamos al año.

El 28% de las entidades encuestadas concentran su actividad únicamente en microcréditos. Esta proporción ha aumentado frente al 16% registrado en el año 2005 (REM, 2006). Esta diferencia puede ser explicada principalmente por la incorporación de IMFs de Rumanía, Bulgaria y Holanda en el periodo 2006-2007, algunas de las cuales trabajan exclusivamente con microcréditos. El restante 72% de las entidades encuestadas realiza, además de la provisión de microcréditos, otro tipo de actividades relacionadas principalmente con la prestación de servicios financieros y de empleo.

Concretamente, la mayoría de las ONG y fundaciones ofrecen servicios de financiación para la empresa social, préstamos para el consumo, programas

[3] El estudio de la REM 2004-2005 cubrió los países de la UE-15, Noruega, Suiza y tres nuevos estados miembros con programas activos de microcréditos (Hungría, Polonia y Eslovaquia) (REM, 2006). Este segundo informe está disponible en la página web de la REM (www.european-microfinance.org).

[4] El término anglosajón «downscaling» hace referencia a bajar de categoría o de nivel. Cuando se emplea para describir el proceso de incursión de los bancos comerciales en las microfinanzas, da a entender que los bancos pasan a ejecutar actividades propias de una entidad de menor nivel organizativo.

de capacitación, asesoramiento empresarial y asistencia técnica. Una minoría de ellas también implementa programas culturales, educativos, ambientales y de acceso a la vivienda. Las entidades bancarias junto con las cooperativas de crédito se ocupan de proveer distintos servicios financieros, además del microcrédito. Por su parte, los organismos públicos implementan actividades de capacitación y de apoyo.

En los países del este de la UE (Hungría, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía y Polonia), la mayor parte de las instituciones comenzaron a conceder microcréditos en la década de los 90. Se trata de un sector maduro. Incluso en algunos casos, el número de préstamos concedidos ha disminuido entre los años 2006 y 2007. En estos países, el número total de microcréditos otorgados en el año 2007 asciende a 15.793, equivalentes a 94 millones de euros[5]. Por otra parte, en los países de Europa occidental, el sector es joven y está en proceso de expansión. En estos países, salvo en Francia, los programas de microcrédito han surgido a partir del año 2000. El número total de microcréditos otorgados en el año 2007 asciende a 26.957, equivalentes a 300 millones de euros. Por países y regiones, las instituciones de Francia, Alemania, España y Finlandia concedieron el mayor número de microcréditos en Europa occidental, mientras que las de Bulgaria y Rumanía destacaron en Europa del este. En total, en el año 2007, el número de microcréditos concedidos en la UE fue de 42.750, equivalentes a 394 millones de euros. Los países del este representaron el 37% del total de préstamos y el 24% del valor total, mientras que los países occidentales representaron el 63% del total de préstamos y el 76% del valor total. El número de clientes activos en la UE ascendía a 121.677 a finales del año 2007.

Las IMFs estudiadas centran su actividad principalmente en la financiación para la puesta en marcha de negocios y la consolidación de pequeñas microempresas ya existentes con menos de 5 empleados. Los clientes meta son por orden de importancia los siguientes: individuos excluidos financieramente, mujeres vulnerables, personas desempleadas, minorías étnicas e inmigrantes. Los jóvenes (entre 18 y 25 años) y las personas con discapacidad continúan siendo en general los grupos menos prioritarios.

[5] En esta encuesta no se obtuvo respuesta de tres IMFs importantes -Fundusz Mikro en Polonia y ProCredit en Rumanía y Bulgaria-, por lo cual no se ha podido realizar una comparativa precisa para esta región.

En el año 2007, el 44% de los clientes de microcréditos eran mujeres, el 12% eran inmigrantes, el 2% procedían de minorías étnicas, el 12% eran jóvenes y menos de un 1% eran personas con discapacidad. El peso de las mujeres en las carteras de clientes de microcréditos en la UE es mucho menor en comparación con las carteras de los programas de microcrédito que operan en países en vías de desarrollo, donde las mujeres alcanzan un 85,2% del total de clientes (Daley-Harris, 2007). La relevancia de otros grupos en riesgo de exclusión dentro de las carteras de las IMFs europeas, como es el caso de los inmigrantes y jóvenes, es significante sólo en algunos países de la UE. Por ejemplo, en España y Francia, el porcentaje de inmigrantes dentro de las carteras de microcréditos es superior a su proporción en el conjunto de la población. De igual modo, en Hungría y España, el porcentaje de jóvenes dentro de las carteras de microcréditos es superior a la proporción que representan los jóvenes en el conjunto de los empresarios.

Aunque los resultados del estudio no son totalmente comparables con las encuestas realizadas por la REM en períodos anteriores, se puede sostener que el tamaño medio del microcrédito en la UE está aumentando. En el año 2007, el tamaño de un microcrédito ascendía a 11.002 euros, frente a los 7.700 euros en el año 2005 (REM, 2006). Las entidades que se centran en el apoyo de las PYMES y en la creación de puestos de trabajo prestan sumas elevadas, mientras que aquellas cuyo principal objetivo es la inclusión financiera y social tienden a conceder microcréditos de menor cuantía.

Los informes de seguimiento de ratios financieros son todavía escasos dentro del sector. Sin embargo, entre las organizaciones que proporcionan datos financieros, se observa que el comportamiento de las carteras de préstamo está mejorando desde el último estudio (REM, 2006).

Los ratios financieros que más analizan las IMFs europeas son los siguientes: la tasa de devolución, la cartera en riesgo, el índice de fallidos y el número de préstamos reestructurados. En el año 2007, la tasa media de pago era del 89%, la cartera media en riesgo se situaba en el 14%, la tasa media de fallidos alcanzaba el 6% y la tasa media de refinanciación era del 5%. Sólo un 20% de las IMFs ofrecieron información sobre su sostenibilidad operativa. A pesar de que el 50% de estas entidades afirmaron ser autosostenibles durante el año 2007, el ratio medio de sostenibilidad operativa fue del 80%. Las organizaciones mejor gestionadas financieramente están localizadas en los países del este, concretamente en Bulgaria y Rumanía. Éstas de caracterizan por ser instituciones con fines de lucro.

Los retos más importantes para el sector de los microcréditos en la UE son la sostenibilidad y el desempeño social. Este último objetivo social está ganando importancia entre las IMFs, que cada vez operan en un entorno más competitivo ante la entrada de los bancos comerciales. Nuevamente, el conseguir financiación para cubrir los costes operativos fue citado por parte de las entidades como uno de sus principales retos. La mayor parte de las IMFs dependen en gran medida de recursos externos públicos y privados, tanto para cubrir los costes operativos, como para dotar el fondo de capital. Muy pocas entidades son capaces de cubrir sus costes operativos con los ingresos. La falta de capacidad institucional y la existencia de un entorno legal restrictivo -con leyes antiusura y prohibiciones para utilizar fondos prestados en la concesión de microcréditos-, constriñen la posibilidad de las IMFs a la hora de cubrir sus costes y aumentar su alcance. Algunas de las propuestas de las IMFs para alcanzar la sostenibilidad incluyen tener un mejor acceso a los fondos públicos y privados, recibir más apoyo por parte de los servicios sociales públicos, mejorar la asistencia a los emprendedores tanto en el desarrollo de su negocio como en su educación financiera y la desregulación de los límites al tipo de interés.

1. Introducción

El microcrédito en Europa se entiende como una herramienta financiera promovida por entidades sociales y financieras, y también por agencias gubernamentales, para fomentar el autoempleo y/o la puesta en marcha o consolidación de microempresas, frente al desempleo y la inseguridad laboral. Por lo tanto, el microcrédito está dirigido a las personas financiera y socialmente excluidas. En algunos países europeos, el microcrédito también se utiliza para apoyar el crecimiento de las PYMEs. Como resultado, durante la última década, el microcrédito está recibiendo una mayor atención dentro de la agenda social y económica de la Comisión Europea como una posible alternativa frente al desempleo crónico y la presión hacia el Estado de Bienestar.

En los países occidentales de la UE, la mayoría de las iniciativas de microcrédito se han impulsado en la década actual con el objetivo de cumplir con los objetivos de la Agenda de Lisboa: promover el crecimiento, el empleo y la inclusión social.

Por otro lado, en Europa del este, el auge de las microfinanzas comenzó en la década de los años 90, después de la transición de las economías centralizadas hacia las economías de libre mercado, lo que conllevó el desempleo de un gran número de trabajadores tanto en el ámbito rural como urbano.

En ese contexto, las IMFs de los países del este fueron creadas con apoyo significativo de donaciones. Su principal objetivo era proveer servicios financieros a las personas que quedaron excluidas del sistema bancario formal debido al colapso del sector financiero tras la caída del sistema comunista. La prioridad era crear instituciones financieras viables y sostenibles que pudieran alcanzar a un amplio número de desempleados y trabajadores pobres (REM, 2006, p.7).

Aunque el sector de los microcréditos está más desarrollado y orientado al ámbito empresarial en la región este de Europa, el sector está convergiendo en su totalidad dentro de la UE. A diferencia del informe anterior de la REM para los años 2004 y 2005 (REM, 2006), donde los países de Europa del este y los occidentales fueron analizados por separado, en el presente informe se estudian los países de la UE[6] más Noruega y Suiza en su conjunto y sólo son

[6] Excepto República Checa, Dinamarca, Estonia, Grecia, Letonia, Luxemburgo, Malta y Eslovenia.

diferenciados en relación a algunas cuestiones relevantes. Con el fin de mantener un texto sencillo y claro, el conjunto de todos los países participantes en la encuesta son tratados como países de la UE.

En enero del año 2008, el Foro Nantik Lum de Microfinanzas, en representación de la REM, lanzó la tercera edición[7] de la encuesta de la REM sobre el sector de los microcréditos en la UE para cubrir la actividad de los años 2006 y 2007. El propósito de esta tercera edición ha sido evaluar los cambios en el sector y profundizar en el conocimiento de cuestiones esenciales como la escala, el alcance, la sostenibilidad, el rendimiento financiero, los planes de crecimiento futuros, los recursos financieros, el marketing y el impacto. Además, en esta tercera edición, el cuestionario ha sido resumido y simplificado, enfocándose en los aspectos acordados como prioritarios por parte de los miembros de la REM. Por primera vez, incluye indicadores financieros estandarizados, que son de gran importancia para promover un sector microfinanciero transparente, disponer de herramientas para la evaluación y comparación, y ofrecer un camino para el fortalecimiento de las instituciones.

La información contenida en este informe está basada principalmente en los resultados de la encuesta que fue contestada por 94 organizaciones (consultar el anexo al final con la lista completa de participantes). Otra información entregada por la REM y otros estudios de acceso público también fueron utilizados como fuentes secundarias.

En la encuesta participaron por primera vez doce nuevas IMFs que empezaron a conceder microcréditos durante el periodo 2006-2008. Se trata de las siguientes instituciones:

1.	Hefboom vzw	Bélgica	2007
2.	Caritas Diocesiana Vicentina	Italia	2006
3.	Microcredito Di Siena Solidarietà Spa	Italia	2006
4.	Permicro	Italia	2008
5.	Progetto SMOAT	Italia	2007
6.	Progetto Seme	Italia	2006
7.	Sviluppo Lazio S.P.A..	Italia	2007
8.	GKB Drenthe	Holanda	2006

[7] La primera edición de la encuesta para estudiar el sector microfinanciero europeo se hizo entre los años 2002 y 2003, y la segunda edición cubrió los años 2004 y 2005.

9.	HandsOn Microkrediet Nederland	Holanda	2007
10.	Senter Novem	Holanda	2007
11.	IFN ROMCOM SA	Rumanía	2006
12.	Bancaja	España	2006

Además, en este informe se presentan dos estudios de caso: uno sobre el movimiento de las cooperativas de crédito en Rumanía y otro sobre cuatro estudios de mercado del sector microfinanciero llevados a cabo por miembros de la REM y el Microfinance Center (MFC) por encargo del Fondo Europeo de Inversiones (FEI).

2. Metodología

El primer estudio del sector de los microcréditos en la UE, llevado a cabo por la New Economics Foundation (nef) en representación de la REM, cubrió los años 2002 y 2003. Treinta y dos organizaciones participaron en esta encuesta. El segundo estudio cubrió los años 2004 y 2005 con 109 organizaciones participantes. De ellas, 89 desembolsaban microcréditos de forma directa y las 20 restantes eran entidades sociales de apoyo al microcrédito españolas que trabajaban en asociación con las cajas de ahorros españolas, asumiendo toda la parte de asesoramiento y acompañamiento al emprendedor. En la presente edición, el estudio se ha concentrado únicamente en las instituciones que conceden directamente microcréditos, sin considerar a estas entidades sociales de apoyo al microcrédito. El número de respuestas a la presente encuesta es similar a la anterior: un total de 94 participantes. Esta alta tasa de participación se debe, una vez más, al esfuerzo de las siguientes entidades colaboradoras en el estudio:

- Reseau Financement Alternatif ASBL, Bélgica
- Jobs BG, Bulgaria
- REM, Francia
- German Microfinance Institute (DMI), Alemania
- Magyar Vállakozásfejlesztési Hálózat Konzorcium, Hungría
- Università LUISS Guido Carli, Italia
- Giordano Del'Amore Foundation, Italia
- Risorsa Donna Foundation, Italia

- SenterNovem, Holanda
- Project Enterprise, Rumanía
- Fundación Nantik Lum, España
- Community Development Finance Association (CDFA), Reino Unido

Estas entidades tradujeron la encuesta de la REM del inglés al alemán, francés, español, italiano y húngaro; actualizaron la lista de IMFs en sus respectivos países; distribuyeron los cuestionarios; hicieron seguimiento de las respuestas; recopilaron los cuestionarios contestados y tradujeron al inglés el contenido de las preguntas abiertas; y enviaron toda la información al Foro Nantik Lum de MicroFinanzas para la digitalización de datos. Además, por primera vez, los participantes tuvieron la posibilidad de rellenar el cuestionario de forma electrónica.

En esta tercera edición de la encuesta, han participado por primera vez instituciones de Austria, Bulgaria, Holanda y Rumanía. Sin embargo, algunas IMFs de Noruega, Suecia e Irlanda, que habían participado en la edición 2004-2005, no respondieron al cuestionario en esta edición (ver anexo).

En el Reino Unido, la CDFA apoyó a la REM y al Foro Nantik Lum de MicroFinanzas para tener acceso a los datos de la encuesta anual que realiza a las IMFs británicas, previa autorización por parte de las organizaciones encuestadas. Los datos procedentes de la CDFA cubren solo un año y tienen fecha de cierre de finales de marzo del año 2007. Estos datos fueron tratados como estadísticas del año 2007. Como consecuencia, y a efectos de poder realizar comparaciones, no existen datos disponibles del año 2006 para algunas las organizaciones británicas. Por otra parte, otras entidades del Reino Unido respondieron directamente al cuestionario de la REM de forma electrónica. Cabe destacar que la tasa de respuesta del Reino Unido fue menor en esta edición.

Como se ha mencionado anteriormente, en esta edición no se encuestaron a las entidades sociales de apoyo al microcrédito españolas al no conceder directamente microcréditos. Por el contrario, este informe 2006-2007 se ha centrado en obtener información de las principales cajas de ahorros españolas que ofrecen microcréditos.

Gracias al crecimiento del número de miembros de la REM en Europa del este, en esta edición del estudio, el Foro Nantik Lum de MicroFinanzas

ha sido capaz de recoger datos directamente de las instituciones que operan en esta región, como por ejemplo en Polonia, Hungría, Bulgaria, Rumanía y Eslovaquia. Sin embargo, es importante mencionar que entidades importantes -Fundusz Mikro de Polonia y ProCredit de Bulgaria y Rumanía- no respondieron a la encuesta.

En Italia, la participación creció de manera espectacular gracias a la buena coordinación por parte de las instituciones colaboradoras en la recogida de datos: la Universidad LUISS Guido Carli, la Fundación Giordano Del'Amore y la Fundación Risorsa Donna.

Por primera vez fueron contactadas seis instituciones holandesas, obteniendo una tasa de respuesta del cien por cien.

Las diferencias mencionadas en las muestras de IMFs para los períodos 2004-2005 y 2006-2007, hacen muy difícil establecer comparaciones precisas entre este informe y el anterior publicado por la REM (REM, 2006). Por consiguiente, los datos que se ofrecen en el presente documento se remiten exclusivamente a la encuesta 2006-2007, y solamente en algunos casos, se han hecho esfuerzos para comparar datos con el fin de perfilar las tendencias del sector. La estructura del presente documento se basa en la del anterior informe publicado por la REM (2006) con el objetivo de facilitar el análisis para los lectores.

Como se ha indicado anteriormente, la encuesta 2006-2007 fue traducida del inglés a cinco lenguas y cubrió la mayoría de las cuestiones relevantes analizadas en el último estudio para el periodo 2004-2005. No obstante, el número de preguntas se redujo según lo acordado en una reunión mantenida por los miembros del Grupo de Investigación de la REM. Las recomendaciones de este Grupo de Investigación se centraron en focalizar la encuesta en las cuestiones prioritarias, hacerla más fácil de manejar a los usuarios y acortarla en términos de tiempo necesario de respuesta.

La edición 2006-2007 de la encuesta también incluyó nuevos indicadores estandarizados sobre el desempeño financiero, con el objetivo de homogeneizar la información, establecer comparativas y contribuir a un mejor análisis del sector del microcrédito en la UE. Estos indicadores fueron extraídos del informe *From exclusion to inclusion through microfinance*, resultado de un proyecto desarrollado por MFC/CDFA/REM (MFC, CDFA, REM, 2007).

Para realizar el presente informe, se ha utilizado la definición generalmente aceptada en el contexto europeo de los microcréditos como présta-

mos de 25.000 euros o menos orientados a microempresas, es decir, negocios con nueve o menos trabajadores. Sin embargo, algunas instituciones europeas han informado de préstamos de mayores cuantías que han sido incluidos en el informe con el objetivo de dar una mejor visión de cómo el microcrédito está siendo utilizado por los principales proveedores. Los inmigrantes son definidos como personas nacidas fuera de la UE y/o que no están en posesión de la ciudadanía europea. Como establece el estudio de la REM sobre el acceso de los inmigrantes a los microcréditos, "existen problemas en la definición de "inmigrantes" y "minorías étnicas", que suponen un desafío a la hora de recopilar datos precisos y comparables en la región" (REM, 2006, p.8).

No todos los cuestionarios recibidos estaban rellenados en su totalidad. Por tanto, los porcentajes que aparecen a lo largo del informe están basados en el número de respuestas recibidas para cada pregunta y no sobre el total de cuestionarios recibidos. Cuando las tasas de respuesta son bajas, este aspecto se indica en el texto.

Del total de las 214 organizaciones contactadas, respondieron 94, representando una tasa de participación del 44%. Las tasas de respuesta por país variaron. Respondió la totalidad de las organizaciones contactadas en: Austria, Bulgaria, Finlandia, Holanda, Portugal y Suiza. Hubo otros países en los que la tasa de respuesta fue bastante alta: en Bélgica contestaron 4 organizaciones de las 5 contactadas y en Hungría 4 de 6 (véase Tabla 1). En el resto de los países, aunque la tasa de respuesta fue menor, respondieron las principales IMF, con la única excepción de Polonia (Fundsz Mikro), Bulgaria y Rumanía (ProCredit).

Conviene destacar que para el presente estudio, las 20 Agencias de Iniciativas Locales (Local Enterprise Agencies, "LEA") de la Red Húngara de Microfinanzas (Hungarian Microfinance Network HMN) fueron consideradas como una sola organización (llamada MVHK), mientras que en el informe anterior cada LEA fue considerada como una institución individual.

El desglose de las respuestas por país fue el siguiente:

Tabla 1: Respuestas a la encuesta por país

Nº	País	Nº de instituciones contactadas		Nº de instituciones participantes	
		2004/2005	2006/2007	2004/2005	2006/2007
1	Austria	1	1	0	1
2	Bélgica	4	5	2	4
3	Bulgaria	0	5	0	5
4	Chipre	0	1	0	0
5	Finlandia	1 1	1	1	1
6	Francia	5	8	2	4
7	Alemania	20	34	9	11
8	Hungría	2	6	20	4
9	Italia	9	40	9	27
10	Irlanda	2	1	1	0
11	Lituania	0	1	0	0
12	Holanda	0	6	0	6
13	Noruega	1	1	1	0
14	Polonia	5	5	3	1
15	Portugal	1	1	1	1
16	Rumanía	0	9	0	5
17	Eslovaquia	2	2	2	1
18	España	61	40	32	9
19	Suecia	2	2	2	0
20	Suiza	1	1	1	1
21	Reino Unido	22	38	23	13
	Total	139	208	109	94

El mayor número de entidades se encuentra en Italia debido a la existencia de un elevado número de pequeñas fundaciones antiusura y otras organizaciones religiosas que proveen microcréditos a pequeña escala. Reino Unido ocupa el segundo lugar gracias a la fuerte actividad de las agencias de desarrollo fi-

nanciero, tanto de carácter público, como privado y no lucrativo, y en especial de las *Community Development Finance Institutions*[8]. Otros países con un número significativo deIMFs son Alemania y España. En España, las cajas de ahorros juegan un importante papel como proveedores de microcréditos.

3. Características del sector

3.1. Escala

En el año 2007, las organizaciones encuestadas concedieron un total de 42.750 microcréditos, equivalentes a 394 millones de euros. En los países de Europa del este (Bulgaria, Hungría, Polonia y Rumanía), el número total de préstamos concedidos fue 15.793, equivalentes a 94 millones de euros, mientras que en Europa occidental (Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Italia, Holanda, Portugal, España, Suiza y Reino Unido) el número total de préstamos otorgados alcanzó los 26.957, equivalentes a 300 millones de euros. Los países del este representan un 37% del número total de microcréditos concedidos y un 24% del valor total, mientras que los países occidentales representan un 63% del número total de microcréditos concedidos y un 76% del valor total. El tamaño medio del microcrédito es mayor en los países de Europa occidental en comparación con los países de Europa del este, tal como se analizará más adelante.

El 74% por ciento de las IMFs ofreció datos sobre el número de prestatarios activos a finales del año 2007: 121.677 clientes activos frente a los 48.000 clientes a finales del año 2005 (REM, 2006)[9].

El mismo número de organizaciones ofreció información sobre el número y valor total de los microcréditos concedidos desde que pusieron en marcha sus programas: 237.495[10] préstamos equivalentes a 49.900 millones de euros.

---

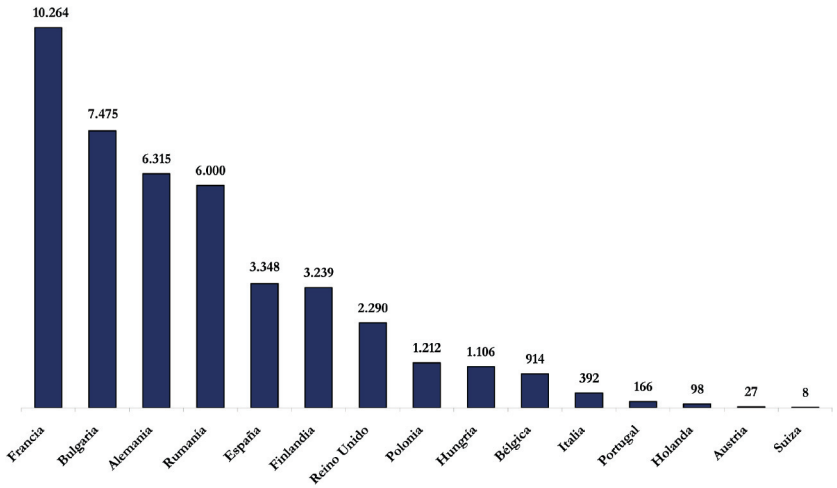
[8] *Las Community Development Finance Institutions* (CDFIs) (Instituciones Financieras de Desarrollo Comunitario) son instituciones financieras sostenibles e independientes que proporcionan capital a personas y organizaciones para que puedan desarrollarse y crear riqueza dentro de las comunidades menos favorecidas o en mercados desatendidos. Si bien algunas CDFIs se especializan en la concesión de microcréditos, el sector en su conjunto cuenta con un amplio abanico de productos para luchar contra la exclusión financiera (www.CDFA.org.uk).

[9] Ver capítulo de Metodología para ver las diferencias entre las muestras.

[10] En el año 2005, la cantidad acumulada de microcréditos concedidos fue de 238.000 préstamos. Hay dos razones que explican la contradicción que se produce al comparar este dato con el de 2007. Por una parte, no todas las instituciones que respondieron esta pregunta son las mismas en ambas ediciones. Por otra parte, algunas organizaciones proporcionaron datos contradictorios, ya que algunas cifras de préstamos acumulados concedidos en 2007 eran inferiores a las entregadas en 2005. Este punto requiere un análisis más profundo y de ahí que los datos deban ser tratados con cautela.

Respecto al número de microcréditos concedidos por país, destacan Francia, Bulgaria, Alemania[11] y Rumanía (Gráfico 1). Las IMFs más grandes se encuentran en Francia, Alemania, Rumanía y Finlandia. En cada uno de estos países, una sola IMF abarca una gran cuota de mercado: una institución por sí sola fue responsable de conceder 9.853 microcréditos en Francia; 5.836 en el caso de Alemania; 3.519 en el caso de Rumanía; y 3.239 en el caso de Finlandia (Gráfico 1).

Gráfico 1: Número de microcréditos concedidos en 2007



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

La mayor parte de las organizaciones en Europa trabajan a escala nacional (38%) o local (68%).

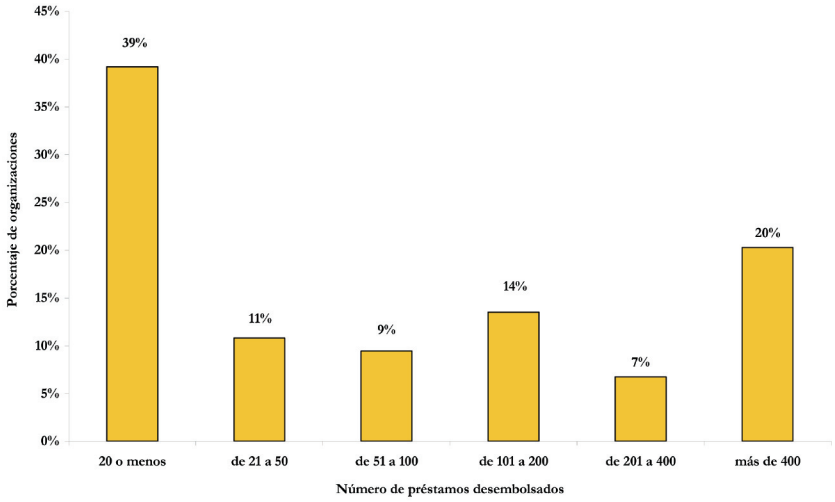
Sólo el 5% opera también internacionalmente. Como se muestra en el siguiente gráfico, el 50% de las organizaciones concedió menos de 50 microcréditos en el año 2007. Por otra parte, el 20% de las IMFs otorgó más de 400 préstamos.

[11] Si comparamos los datos procedentes de Alemania con los del informe 2004-05, vemos que el sector microfinanciero alemán ha crecido notablemente. Este crecimiento se explica no sólo por el incremento de la actividad microfinanciera, sino también porque un importante actor a escala nacional reportó sus datos en la encuesta 2006-2007, pero no en la anterior.

Estas últimas se encuentran localizadas principalmente en los países de Europa del este (Polonia, Bulgaria, Rumanía) donde el sector es mucho más maduro que en los países de Europa occidental. Sin embargo, también existen algunas organizaciones en Francia, Alemania, Finlandia, Reino Unido, Bélgica y España operando a gran escala. En el anterior informe, el porcentaje de organizaciones que concedía menos de 20 préstamos al año era del 28% (39% en el año 2007), mientras que aquellas que otorgaban más de 400 préstamos al año representaban un 11% (20% en el año 2007) (REM, 2006).

El incremento en el número de organizaciones en los rangos superiores e inferiores entre los años 2005 y 2007 puede explicarse porque, por un lado, han entrado en el mercado nuevas instituciones que tienden a conceder un pequeño número de microcréditos, y por otro lado, las entidades están creciendo e incrementando su número de préstamos concedidos por año.

Gráfico 2: Porcentaje de IMFs por número de microcréditos concedidos, 2007



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Aunque la encuesta ha captado la mayor parte de la actividad microcrediticia de la UE, existen algunas deficiencias en los datos. Por ejemplo, importantes IMF de Polonia, Bulgaria y Rumanía que operan a escala nacional no

proporcionaron información. Tampoco se obtuvieron datos detallados de Noruega, Suecia, Chipre, Irlanda ni Lituania. El único prestamista eslovaco que respondió al cuestionario no suministró cifras sobre los microcréditos concedidos. Y, por último, resaltar que el número de respuestas recibidas disminuyó en el Reino Unido en comparación con el informe 2004- 2005.

El informe tampoco ofrece datos sobre préstamos iguales o inferiores a 25.000 euros concedidos a empresas por parte de los bancos comerciales, ya que esta información no está fácilmente accesible. Este mismo problema se observó en los estudios de mercado sobre microfinanzas que encargó el Fondo Europeo de Inversiones a la REM y *Microfinance Center* (MFC) (ver Estudios de Mercado del Sector Microfinanciero en el Recuadro 1 de la siguiente página). Para estos estudios, se realizaron estimaciones sobre los microcréditos concedidos a empresas por parte de los bancos utilizando información procedente de otras fuentes, como por ejemplo las estadísticas nacionales sobre préstamos bancarios por tipo de empresa. Asimismo, en el presente informe tampoco se recoge información sobre los préstamos de consumo que se utilizan para desarrollar un negocio[12].

Los programas de la administración pública española e italiana (el programa ICO y el programa *Sviluppa Italia*), han experimentado una disminución constante en el volumen de microcréditos durante los últimos años. El mal funcionamiento de los programas y los recortes presupuestarios a la capacitación y a la asistencia técnica parecen haber tenido un impacto negativo en la actividad microcrediticia de estos programas. En este sentido, las cajas de ahorros españolas han preferido desarrollar y potenciar sus propios programas en lugar de colaborar con el programa ICO (Rico, Lacalle *et al.*, 2007).

Recuadro 1. Estudios de Mercado del Sector Microfinanciero
Autor: Stefanie Laemmermann

En el año 2007, Adie/REM, MFC, Pentor Polska/MFC y SEON/REM, llevaron a cabo estudios de mercado del sector microfinanciero en Francia, Hungría, Polonia y los Holanda respectivamente, por encargo del Fondo

[12] Para más información sobre préstamos comerciales de bancos y sobre préstamos de consumo, véase Copisarow (2004).

de Inversión Europeo (FEI) y en el marco del programa JEREMIE. Estos estudios analizan la oferta y de la demanda del microcrédito, diferenciando en el caso de la demanda entre demanda no bancaria (menos de 15.000 €) y la demanda bancaria (entre 15.000 € y 30.000 €). Sin embargo, para estimar la demanda bancaria del microcrédito, los estudios tuvieron que recurrir a estadísticas públicas, ya que la mayoría de los bancos no proporcionan información desagregada sobre microcréditos.

Adie estima la demanda bancaria de microcréditos en Francia en 211.000 préstamos al año, tanto para empresas nuevas como para aquellas ya establecidas. Sin embargo, los bancos ofrecen solamente cerca de 111.000 microcréditos al año. Con respecto al microcrédito no bancario, esta misma institución concede cerca de 10.000 microcréditos anualmente, mientras que la demanda estimada se sitúa entre 90.000 y 140.000 (dependiendo de la metodología de cálculo utilizada[13]). Esto demuestra que gran parte de la demanda de microcréditos en Francia está insatisfecha, habiendo una falta de alrededor 100.000 microcréditos bancarios y de entre 80.000 y 130.000 microcréditos no bancarios.

En Hungría, se estima que unos 280.000 microempresarios tienen necesidades de crédito, de los cuales el 70% tienen microempresas con uno o ningún empleado. Sin embargo, sólo el 13% de ellos (90.000 microempresarios) tienen acceso a microcréditos ofrecidos por bancos o cooperativas de ahorro y crédito. Por lo tanto, en el mercado húngaro existe una falta estimada de alrededor de 190.000 microcréditos. Debido a las estrictas regulaciones y a los defectos estructurales del programa de microfinanzas estatal, la expansión del sector ha sido limitada. A pesar del *downscaling* que han hecho los bancos, las microempresas que buscan préstamos muy pequeños continúan excluidas del sistema financiero formal.

Los bancos comerciales atienden a la gran mayoría de las microempresas en Polonia, donde el 40% de ellas tienen acceso a una línea de crédito, y otro 20% afirma tener acceso a préstamos para capital de trabajo. Sin embargo, la intervención de los bancos se limita en su mayoría a microempresas maduras, siendo éstas solamente una pequeña fracción del mercado total. Las

[13] Cálculo basado o en el número de empresas existentes o en el número de microempresas potenciales, es decir, número de personas con bajos ingresos que quieren poner en marcha un negocio.

uniones de crédito y los proveedores de microcréditos no bancarios tienen un alcance mucho menor. Las uniones de crédito se dedican principalmente a conceder préstamos de consumo y los proveedores no bancarios prestan servicio a una cantidad relativamente pequeña de clientes, principalmente debido a la falta de acceso a fondos para poder crecer.

En Holanda sólo 200 microcréditos son concedidos por ONG y otros 2.000 por un programa gubernamental. A excepción de Fortis Bank y los bancos municipales de crédito, los bancos no se dedican al microcrédito, sino que sólo proporcionan facilidades para descubiertos. Aunque la sociedad holandesa tiene un sistema del bienestar bien desarrollado, éste no justifica el débil suministro de programas de microcrédito. El estudio revela una demanda potencial total de 43.500 microcréditos, de los cuales el 60% son considerados no bancarios.

Se necesita llevar a cabo mejoras tanto por el lado de la demanda como por el de la oferta. Los estudios destacan la importancia de contar con suficiente financiación para servicios de desarrollo empresarial (SDE). Asimismo, señalan que se necesita reducir los excesivos impuestos y las retenciones fiscales a los que están sujetos los microempresarios. Por el lado de la oferta, la regulación inadecuada y las barreras legales existentes, tales como el actual marco fiscal y contable, así como las restricciones impuestas en la fijación de tipos de interés, limitan todavía más el alcance de las IMFs. Por su parte, los programas de microcréditos subvencionados generan importantes distorsiones del mercado. Y los altos costes administrativos siguen siendo una fuerte barrera de entrada para los bancos comerciales.

3.2. Crecimiento

Las IMFs encuestadas están alcanzando a un mayor número de microemprendedores cada año. A pesar de las dificultades metodológicas que existen para comparar los datos entre los distintos años[14], podemos afirmar que el sector de los microcréditos en Europa crece a un ritmo constante.

[14] Los datos de Hungría no son comparables con lo de la encuesta anterior dado que para la última encuesta no se contó con las respuestas de todas las entidades que habían sido incluidas previamente.

Tabla 2: Número y valor de microcréditos concedidos

	2005	2006	2007	Tasa de crecimiento 2006 - 2007[15]
Número de microcréditos	27.000	35.553	42.750	14%
En millones de euros	210	295	394	32%

Fuente: Resultados de la encuesta, EMN (2006) y nef (2005).

Entre los años 2006 y 2007 hubo un incremento del 14% en el número de microcréditos concedidos en los países de la UE. Esta tasa de crecimiento es similar a la registrada en el último estudio (15%), aunque está basada en una muestra de instituciones diferente.

Como se puede observar en el gráfico 3, la mayor tasa de crecimiento registrada entre los países de la UE en el año 2007 fue la de España (154%), pasando de 1.319 créditos concedidos a las 3.348 operaciones. Este crecimiento excepcional en el mercado español se debió principalmente a la entrada de un nuevo actor. En concreto, una caja de ahorros que ha convertido su anterior línea de microcréditos en una institución en sí misma (un banco social) dedicado exclusivamente a la concesión de servicios financieros con alcance nacional. A España le siguen Holanda (63%), Austria (59%) y Bélgica (54%). Se trata de países con un sector muy joven que está creciendo rápidamente.

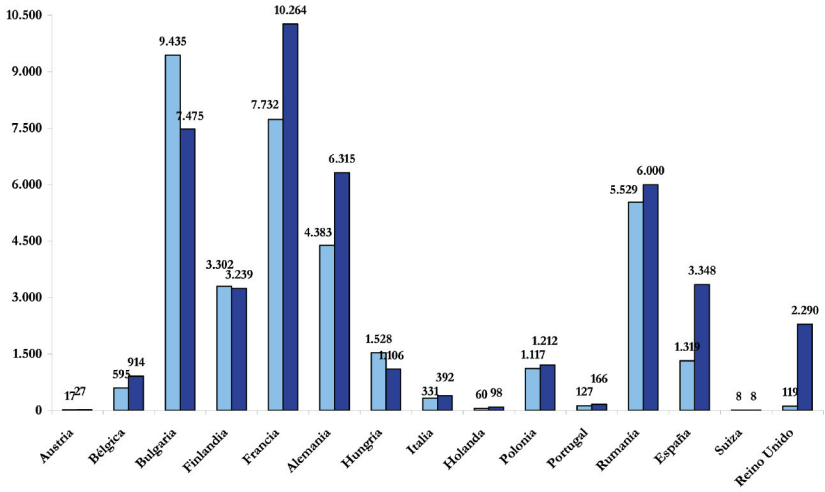
Sin embargo, si se analiza el crecimiento de los préstamos otorgados entre 2006 y 2007 en términos absolutos, el orden de los países varía ligeramente: Francia ocupa el primer lugar (2.428 microcréditos más en el año 2007), seguida por el Reino Unido (2.171), España (2.029) y Alemania (1.923).

Francia y Alemania siguen teniendo mercados con un fuerte crecimiento, donde las IMFs que operan a escala juegan un rol muy importante (una asociación en el caso de Francia y un banco de desarrollo en el caso de Alemania).

[15] Algunas instituciones de Reino Unido entregaron datos relativos a sus microcréditos sólo para el año 2007 y no para el año 2006. Estos datos no fueron considerados para calcular el crecimiento, ni en número ni en valor de los préstamos.

Por otra parte, se observa que el número de microcréditos concedidos en los países de Europa del este, caracterizados por la madurez de su sector microfinanciero (Bulgaria, Hungría, Polonia y Rumanía), o bien disminuyó o bien se estabilizó entre los años 2006 y 2007.

Gráfico 3: Crecimiento en el número de microcréditos concedidos 2006 – 2007

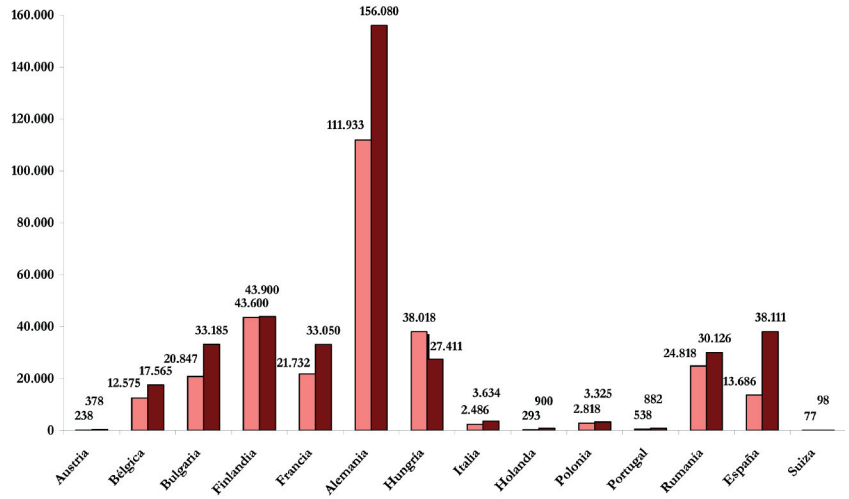


Nota: Consultar capítulo sobre Metodología para comprender que los datos del Reino Unido no son comparables entre los años 2006 y 2007.

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El crecimiento en términos del valor total de microcréditos concedidos en la UE entre los años 2006 y 2007 se sitúa en torno al 32%.

Gráfico 4: Crecimiento en el valor total de microcréditos concedidos, 2006 – 2007
En miles de euros

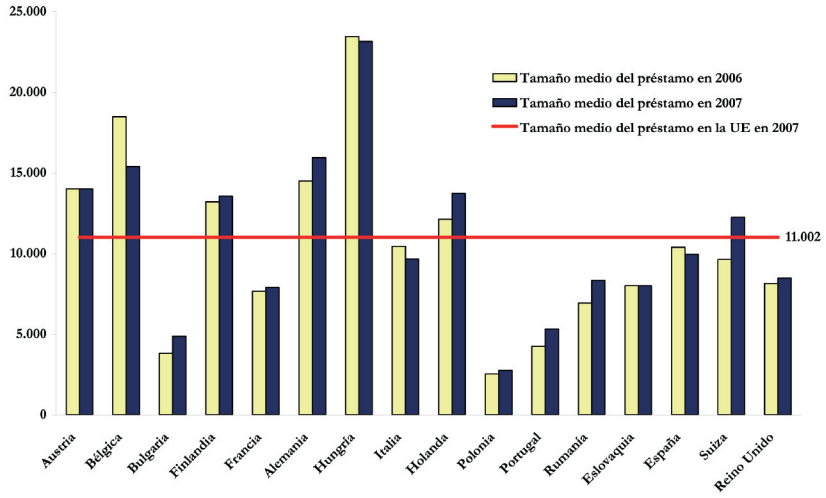


Nota: Consultar capítulo sobre Metodología para comprender que los datos del Reino Unido no son comparables entre los años 2006 y 2007.

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Al comparar el crecimiento en términos de valor con el crecimiento en número de microcréditosconcedidos, se observa que existe una tendencia, en algunos países de la UE, de otorgar préstamos de cada vez de mayor cuantía. En otras palabras, se está experimentando un cambio en el tipo de clientes meta. En el informe anterior se constató el esfuerzo de algunos países por llegar a los clientes más pobres y con negocios de un tamaño muy reducido, lo cual implicaba la concesión en algunos casos de préstamos muy pequeños. En esta ocasión encontramos países en los que se conceden préstamos más grandes, por ejemplo en Hungría, con un tamaño medio del crédito de 23.138 euros en el año 2007, o países que encontrándose en el extremo inferior del mercado, están aumentando el tamaño medio de su microcrédito, como por ejemplo Bulgaria, Francia, Polonia, Portugal, Rumanía o Reino Unido (de un tamaño medio entre los 5.000 y 8.500 euros).

Gráfico 5: Valor medio del microcrédito por país, 2006 – 2007



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

De manera global, el tamaño medio del microcrédito a lo largo de la muestra ha aumentado considerablemente en los últimos años desde 7.700 euros en el año 2005 a 11.002 euros en el año 2007. El tamaño medio del préstamo en los países del este de la UE (Bulgaria, Hungría, Polonia, Rumanía y Eslovaquia) es de 10.728 euros, superior al promedio de 3.800 euros del último estudio.

Si quitamos los datos no comparables de Hungría[16], el tamaño medio del microcrédito en los países del este es 6.215 euros en esta edición. En los países de Europa occidental el tamaño medio del microcrédito asciende a 11.061 euros, cuantía ligeramente superior a los 10.240 euros de la última encuesta. En cualquier caso, se observa una tendencia de aumento en el tamaño medio del microcrédito en toda la UE.

[16] Los datos de Hungría no son comparables con lo de la encuesta anterior dado que para la última encuesta no se contó con las respuestas de todas las entidades que habían sido incluidas previamente.

Tabla 3: Tamaño medio del microcrédito

	2005	2006	2007
Tamaño medio del microcrédito en euros	7.700	10.794	11.002

Fuente: Resultados de la encuesta, EMN (2006) y nef (2005).

Debido a la gran importancia que implica el tema, este cambio requiere una mayor investigación y profundización. De partida, sugiere que se necesita alcanzar un acuerdo en relación a cuál es el objetivo principal del microcrédito en Europa: ¿proporcionar pequeños préstamos como herramienta financiera para el autoempleo entre grupos vulnerables o proporcionar préstamos más grandes para el desarrollo de las PYMEs?

En el apartado número 5 "Productos y Servicios" se ampliará la discusión sobre el valor medio de los microcréditos y su ajuste según los ingresos per cápita por país.

3.3. Instituciones microfinancieras

Los resultados del estudio apuntan una vez más a un sector muy diverso en relación a la tipología de las entidades, su tamaño organizacional y su enfoque.

3.3.1. Tipología

Existe una amplia variedad de instituciones que otorgan microcréditos en la UE. Hay organizaciones no gubernamentales, fundaciones, organismos públicos, cajas de ahorros, bancos, uniones de crédito e instituciones financieras no bancarias[17].

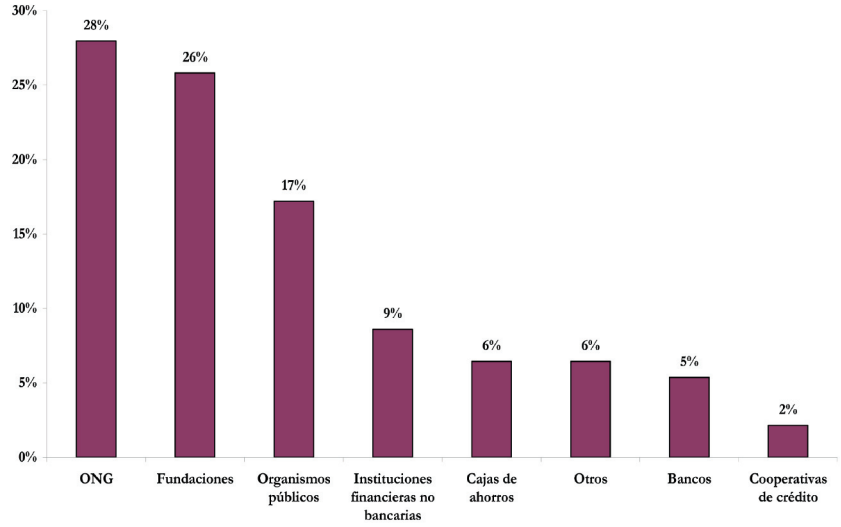
Esta diversidad viene determinada principalmente por la regulación existente en cada país. Por ejemplo, en España, Alemania y Finlandia la actividad financiera se restringe a las entidades de crédito, bancarias o estatales. En el Reino Unido, en cambio, las ONG que conceden préstamos tienen un estatus jurídico especial, definido como *community development financial institutions* (CDFA)[18].

[17] Esta categoría no se incluyó en el cuestionario, pero varias organizaciones de Bulgaria, Italia y Rumanía, se definieron a sí mismas como "instituciones financieras no bancarias" dentro de la opción "otros".

[18] Instituciones financieras de desarrollo comunitario.

El 77% de las entidades encuestadas son de naturaleza no lucrativa. Este porcentaje ha disminuido si lo comparamos con el 92% reportado en el año 2005. Sin embargo, esta última cifra fue incrementada por las Entidades de Apoyo al Microcrédito (ESAM) españolas, que no conceden préstamos directamente y por ello se ha optado por no incluirlas en esta edición del estudio.

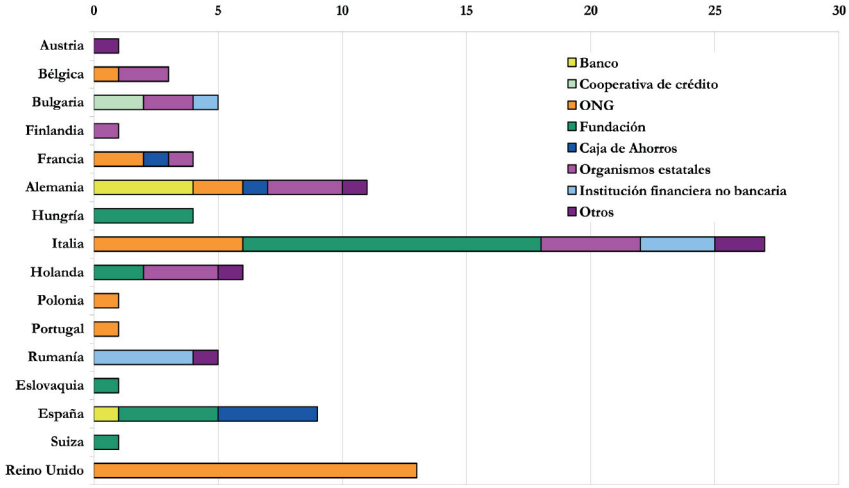
Gráfico 6: Porcentaje de Instituciones Microfinancieras por categoría institucional



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El siguiente gráfico muestra el tipo de instituciones existentes por país. En Polonia, Portugal y Reino Unido, el cien por cien de las organizaciones son ONG. En Italia las ONG y las fundaciones representan el 66% del mercado. En España, los proveedores de microcrédito son exclusivamente las cajas de ahorros, que cubren su riesgo con los fondos de la obra social. Estos fondos son manejados principalmente a través de las fundaciones creadas por las cajas de ahorros para la gestión de los programas de microcrédito. Sin embargo, algunas instituciones españolas se han clasificado a sí mismas sin hacer distinción entre si son fundaciones o cajas de ahorros. Por otra parte, el programa de microcréditos de una caja de ahorros que pasó a convertirse en un banco exclusivo de microcréditos, se auto-clasificó como banco.

Gráfico 7: Número de Instituciones Microfinancieras por tipo institucional por país



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Recuadro 2. Estudio de Caso

El Movimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Rumanía

Autor: Stelian Minoiu

La actividad de las cooperativas de ahorro y crédito en Rumanía nace a finales del siglo XIX, por la necesidad de varios segmentos sociales de tener acceso a los préstamos que el sector bancario estaba desarrollando. A finales del siglo XIX, Spiru Haret, Ministro de Educación, proporcionó un especial apoyo a este movimiento, que promovió con la ayuda de profesores. El resultado de estas acciones fue que el número de asociaciones de ahorro y crédito aumentó de 24 en 1898 a 700 en 1903.

Durante el período de entre guerras, el marco legal en Rumanía estaba alineado con las corrientes más avanzadas del mundo. Las asociaciones de ahorro, crédito y asistencia proporcionaron importantes servicios financieros a sus miembros, tales como préstamos de inversión a largo

plazo (vivienda, hipotecas, etc.), ayuda financiera para casos de enfermedad, accidentes o discapacidad, etc. Después de la Segunda Guerra Mundial, las asociaciones de ahorro, crédito y asistencia quedaron bajo la subordinación de los sindicatos y gran parte de sus activos fueron transferidos en propiedad a los sindicatos. Su nombre cambió a CAR ("Asociaciones de Ayuda Recíproca"), un término que aún hoy sigue vigente.

Durante el régimen comunista, las CAR se desarrollaron ampliamente, convirtiéndose en la fuente más importante de créditos de consumo para los empleados del estado. La tabla a continuación presenta esta evolución.

Año	**Nº de CAR**	**Nº de miembros**	**Nº de préstamos**
1964	3.057	862.100	750.700
1970	3.534	1.002.530	741.000
1975	4.446	1.657,564	1.126.760
1980	5.354	2.726676	1.918.270
1985	5.750	3.810.405	2.576.826
1989	5.900	4.800.000	3.423.389

Después de 1990, las CAR decidieron independizarse de los sindicatos y llegaron a ser libres políticamente. Como consecuencia, se asociaron entre ellas a través de uniones territoriales por una parte y a través de la Unión Nacional de las CAR (UNCAR). Debido a las dificultades del período de transición (reestructuración industrial, desempleo, etc.), el número de miembros de las CAR se redujo a 3.000.000 en 1996, 1.571.928 en 2000, 1.323.591 en 2004, 1.188.615 en 2005, 1.115.633 en 2006 y 1.043.209 de 2007.

La falta de cultura empresarial de los antiguos empleados del estado dificultó su reorientación hacia actividades económicas independientes.

Así, las CAR han permanecido hasta ahora como instituciones financieras orientadas especialmente a personas empleadas por cuenta ajena. Los préstamos concedidos son principalmente préstamos de consumo. Hoy en día, la Unión Nacional está luchando para que las CAR puedan proporcionar servicios financieros a un número cada vez mayor de autónomos y microemprendedores tanto de las áreas rurales como de las urbanas. La cooperación internacional puede ser una oportunidad para alcanzar este objetivo.

3.3.2. Misión

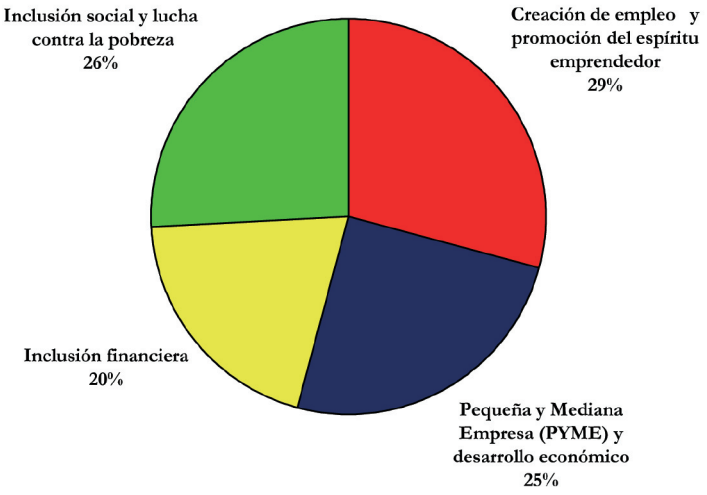
La encuesta recopiló información sobre la misión de la mayoría de las organizaciones participantes. Las respuestas fueron resumidas y clasificadas en 4 categorías principales:

- Creación de empleo y promoción del espíritu emprendedor.
- Pequeña y mediana empresa (PYME) y desarrollo de la economía.
- Inclusión financiera.
- Inclusión social y lucha contra la pobreza.

Como se muestra en el siguiente gráfico, la creación de empleo y la promoción del espíritu emprendedor, la inclusión social y la lucha contra pobreza, así como el impulso de las PYMEs y el desarrollo económico son los principales objetivos de las organizaciones (29%, 26% y 25% de la muestra respectivamente). El restante 20% se centra en la inclusión financiera. En general, en los países occidentales de la UE, hay un mayor énfasis en la creación de empleo y en la inclusión financiera y social, mientras que en los países del este de la UE, el énfasis está puesto mayormente en las PYME y en el desarrollo económico.

Combinando las diversas misiones institucionales, el propósito del microcrédito en Europa podría ser definido como el apoyo al desarrollo de pequeños negocios mediante la provisión d*e servicios financieros de una manera sostenible a emprendedores en riesgo de exclusión.*

Gráfico 8: Misión de las Instituciones Microfinancieras



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Al combinar las misiones según la tipología institucional de las IMFs, se observa que la mayor parte de las fundaciones y de las ONG se concentran en la creación de empleo y en la inclusión social y financiera. Por otra parte, las instituciones bancarias (bancos y cajas de ahorros) se enfocan mayoritariamente en la inclusión financiera y en el desarrollo económico y de las PYME. Las entidades gubernamentales se centran en la creación de empleo y también en el desarrollo de las PYME. Por último, las instituciones financieras no bancarias se centran en el desarrollo de las PYME.

Si se analizan conjuntamente la misión y el valor medio de los microcréditos concedidos por las instituciones que proporcionaron datos en el año 2007[19], se constata que hay dos grupos en la muestra que conceden microcréditos por encima del tamaño medio del préstamo en Europa (11.002 euros):

[19] Cuando una institución no proporcionó información sobre el número ni el valor total de los microcréditos concedidos en 2007, pero sí entregó información sobre los valores medios, se consideró este último dato.

aquellas IMFs que se centran tanto en la creación de empleo y en la promoción del espíritu emprendedor, como en el crecimiento económico y en el desarrollo de las PYME.

Tabla 4: Misión de las IMF versus valor medio del microcrédito, 2007

Misión	**Valor medio del Microcrédito, 2007 en euros**
Inclusión Social / Lucha contra la pobreza	6.260
Inclusión financiera	7.621
Creación de empleo / Promoción del espíritu emprendedor	12.707
Desarrollo económico y de las PYME	15.292

Fuente: Resultados de la encuesta.

La comparación entre el tamaño medio del microcrédito y la renta nacional bruta (RNB) per cápita será analizada más adelante en el informe. Este cálculo se utiliza en el sector de las microfinanzas para estimar la "profundidad del alcance", es decir, el grado de pobreza relativa de los clientes que son atendidos. Este concepto asume que cuanto más pequeño es el tamaño del préstamo respecto a la renta nacional bruta del país, más pequeño es el negocio y más pobre es el cliente.

Aunque los datos en la tabla anterior no están ajustados al nivel de ingresos del país, sugieren que las instituciones enfocadas en las PYME y en el crecimiento económico están prestando a clientes más ricos y a empresas de mayor envergadura.

3.3.3. Los microcréditos dentro de la cartera de actividades.

Además de clasificar a las instituciones según su misión, también se pueden agrupar en función de: aquellas cuya ocupación prioritaria son los programas de microcréditos y aquellas para las cuales estos programas representan una proporción relativamente pequeña de su cartera de actividades. El 28% de las entidades encuestadas se centra exclusivamente en la concesión de microcréditos.

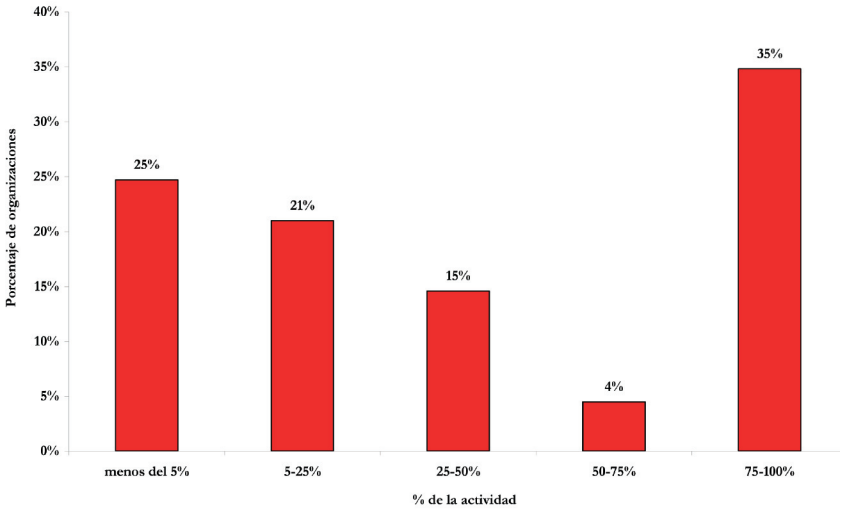
Esta proporción ha aumentado desde 16% en el año 2005 (REM, 2006). Este incremento se explica principalmente por la inclusión de las IMFs de Rumanía, Bulgaria y Holanda en la encuesta 2006- 2007, algunas de las cuales se dedican exclusivamente a los microcréditos. El 72% restante de las entidades realiza además otras actividades, relacionadas principalmente con la prestación de servicios financieros y otros servicios relativos al empleo. La mayoría de las ONG y fundaciones encuestadas llevan a cabo actividades de promoción financiera y laboral tales como préstamos a empresas de la economía social, créditos de consumo, capacitación y apoyo empresarial, y asistencia técnica. Una minoría también implementa programas culturales, educativos, ambientales y de acceso a la vivienda.

Las entidades bancarias generalmente proveen una variedad de servicios financieros, al igual que las cooperativas de crédito. Las entidades gubernamentales se centran en actividades de capacitación y apoyo para el empleo.

Si se observa el peso relativo de los microcréditos en la cartera de actividades, podemos ver que para el 46% de las IMFs encuestadas en la UE, la actividad microfinanciera representa el 25% o menos de sus actividades. Este grupo abarca fundaciones y ONG (43%), entidades gubernamentales (25%) e instituciones bancarias (bancos y cajas de ahorros) (23%). Todas estas cifras son muy similares a las contempladas en el informe anterior (REM, 2006).

En el otro extremo, para el 35% de las IMFs encuestadas, el microcrédito representa una proporción significativa de su cartera de actividades (entre el 75% y el 100%). Este porcentaje es similar al 34% del anterior informe (REM, 2006). Las fundaciones y las ONG representan el 58% de este grupo y las instituciones financieras no bancarias el 19%. Al comparar estos datos con los del informe pasado, vemos que el peso relativo de las ONG y las fundaciones ha disminuido (antes representaban un 96%). Esto se debe principalmente a la nueva auto-clasificación que han hecho de sí mismas IMFs de Bulgaria, Italia y Rumanía como "instituciones financieras no bancarias".

Gráfico 9: Actividad microfinanciera respecto a la cartera de actividades



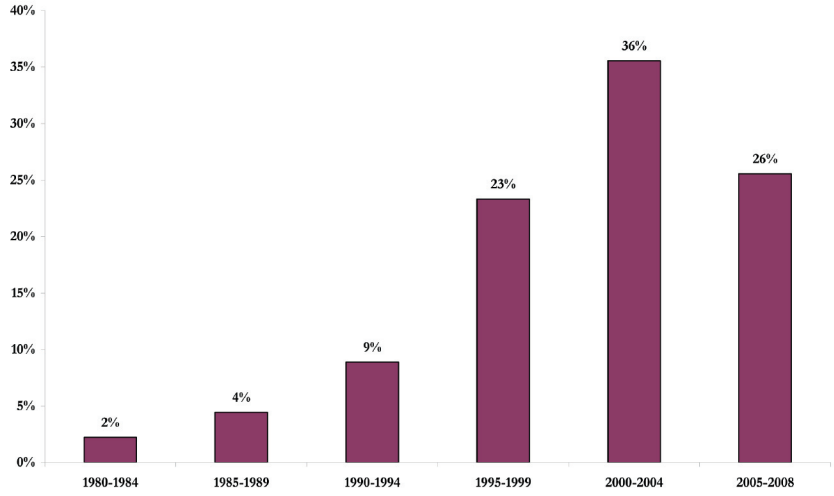
Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

La diferencia entre las instituciones en las cuales el peso de la actividad microfinanciera respecto del total de sus actividades se encuentra en el rango 0-25% y aquellas en las cuales está en el rango 75-100% es importante. Esta diferencia pone de manifiesto que para la mitad del sector, los programas de microcrédito no constituyen el principal foco de atención, aunque sí representan una de las estrategias o herramientas con las que apoyan el empleo y la inclusión financiera. Por tanto, las organizaciones de esta mitad del sector probablemente se conciben a sí mismas como organizaciones sociales y de fomento del empleo, más que como instituciones financieras. Cuando se analizan estos datos según la localización de los programas por país, encontramos que casi todas las IMFs búlgaras y rumanas se encuentran en la categoría 75%-100%. En estos países, las organizaciones se han creado como instituciones financieras para promover acceso al crédito con el objetivo de fomentar el crecimiento de las PYME.

3.3.4. Antigüedad

El sector microfinanciero en Europa occidental se caracteriza por ser aún joven y seguir experimentando la entrada de nuevos actores. El 62% de todas las instituciones encuestadas opera sólo desde el año 2000. Siete nuevas instituciones comenzaron a prestar en el año 2006, cinco en el año 2007 y una en el año 2008. Estos nuevos actores son principalmente de Italia y Holanda. El siguiente grupo de instituciones más numeroso (23%) comenzó en el período 1995-1999. Se trata de IMFs ubicadas en Bulgaria, Finlandia, Alemania, Hungría, Italia, Polonia, Portugal, Eslovaquia, Suiza y Reino Unido.

Gráfico 10: Año de inicio de la actividad microfinanciera
Porcentaje de organizaciones



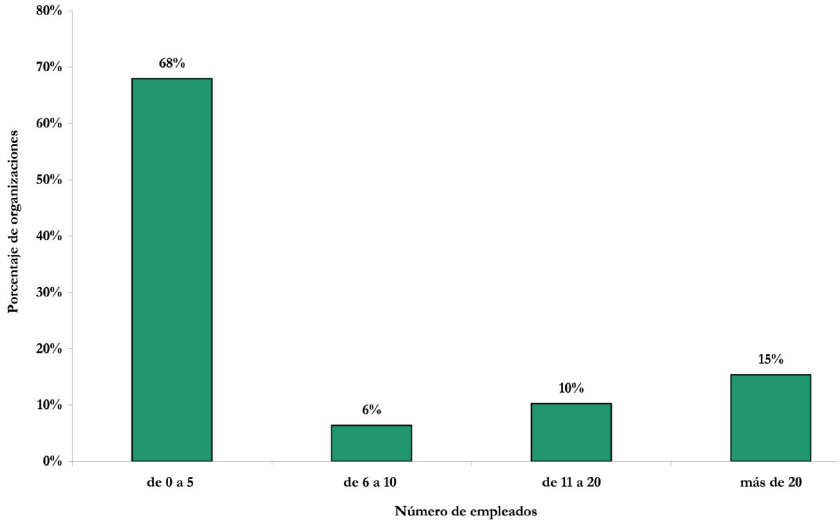
Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

3.3.5. Personal

Además de ser jóvenes, las IMFs en la UE tienen una plantilla con relativamente pocos trabajadores. El sector en su conjunto emplea a 2.577 personas,

de las cuales 933 son oficiales de crédito a tiempo completo. Las instituciones más grandes en términos de número de empleados, se encuentran en Francia, Reino Unido y Finlandia. La tendencia entre las organizaciones de los países del este, sin embargo, es a tener más empleados que las organizaciones de los países occidentales. En relación a la diversidad y a la igualdad de oportunidades, se observa que el 54% de los empleados de las IMFs de la UE son mujeres. Las minorías étnicas o los inmigrantes apenas tienen representación en las plantillas. En cuanto al tamaño, el 74% de las instituciones encuestadas emplea en total a menos de 10 personas a tiempo completo y un 68% emplea a menos de 5 trabajadores.

Gráfico 11: Personal



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El 49% de las organizaciones encuestadas cuentan con el apoyo de voluntarios en sus programas. Los voluntarios generalmente ayudan con el análisis previo a la concesión del microcrédito y con los servicios de información y acompañamiento posteriores al préstamo. Este fenómeno, sin embargo, no se observa en los países de Europa del este (Bulgaria, Hungría, Rumanía) donde el sector está más desarrollado y tiene una orientación más

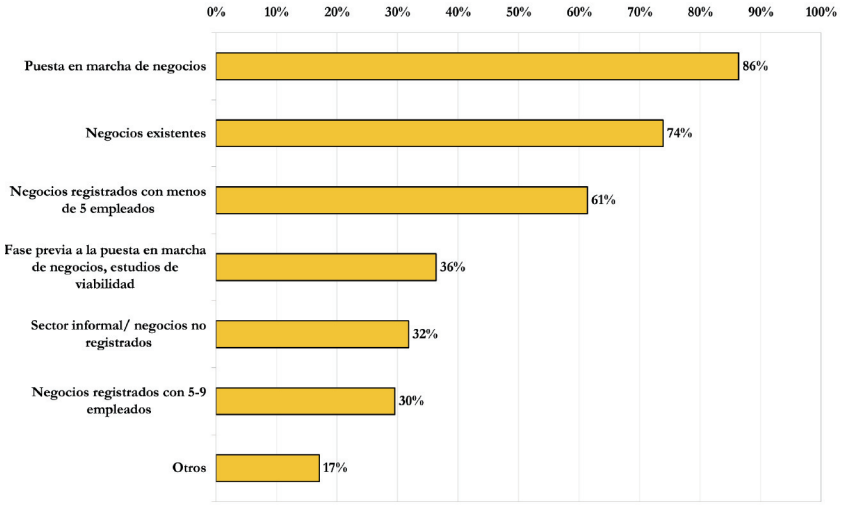
de negocio. Las IMFs alemanas y españolas en general tampoco cuentan con voluntarios. En este caso, la explicación radica en el tipo de institución que proporciona microcréditos en estos países. En Alemania, las IMFs son principalmente entidades gubernamentales que sólo contratan a funcionarios públicos. En España, las cajas de ahorros prefieren contratar personal fijo con especialización financiera, mientras que confían a las ESAM los servicios de apoyo a los microempresarios. Las ESAM sí incorporan el trabajo de voluntarios en sus actividades.

4. Clientes

4.1. Tipos de negocios financiados

Se solicitó a las IMFs encuestadas que identificaran el tipo de negocios que tenían como objetivo para financiar. Con respecto a la edad de los negocios meta, el gráfico 12 muestra que la gran mayoría de las IMFs se concentra en financiar tanto negocios en fase de lanzamiento (86%) como empresas ya existentes (74%). Curiosamente, un número significativo de instituciones apoya a los microempresarios en la fase previa al lanzamiento del negocio, financiando estudios de viabilidad y otros similares (36%). En términos de tamaño del negocio, el 61% de las organizaciones apoya negocios con 5 o menos empleados, mientras que el 30% apoya negocios que tienen entre 5 y 9 empleados. Además, el 32% de las entidades encuestadas trabaja con negocios informales no registrados. Esta última cifra es ligeramente superior al 22% del último informe (REM, 2006). Este incremento en el número de organizaciones que apoya negocios del sector informal se puede explicar en parte por la inclusión de datos de nuevas IMFs búlgaras e italianas que trabajan con este tipo de negocios y que no fueron incluidas en el estudio anterior. Las instituciones a menudo apoyan negocios de la economía sumergida en su transición al sector formal (REM, 2006).

Gráfico 12: Tipos de negocios financiados
Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

4.2. Colectivos prioritarios

Eurostat, así como los estudios llevados a cabo por la REM y la Comisión Europea, establecen que los grupos en riesgo de exclusión social y pobreza en la UE son los siguientes:

- Mujeres.
- Familias monoparentales (la mayoría, de mujeres).
- Personas mayores.
- Personas con discapacidad.

Además hay tres grupos que son especialmente vulnerables al desempleo a largo plazo, principal causa de exclusión (Facet, EVERS&JUNG nef, 2004; Comisión Europea, 2004; Comisión Europea, 2004a). Se trata de los siguientes:

- Trabajadores en edad avanzada.
- Hombres y mujeres con menos de 25 años.
- Inmigrantes y minorías étnicas.

La exclusión financiera es otra causa de exclusión social. Mientras que en países en desarrollo, la exclusión financiera se debe a la ausencia de bancos en áreas remotas o a la falta de autoconfianza de las personas pobres para ir a un banco, en la UE la principal causa se halla en la falta de acceso a los servicios financieros formales debido a un escaso poder de compra (ausencia de fuente de ingresos regulares o garantías).

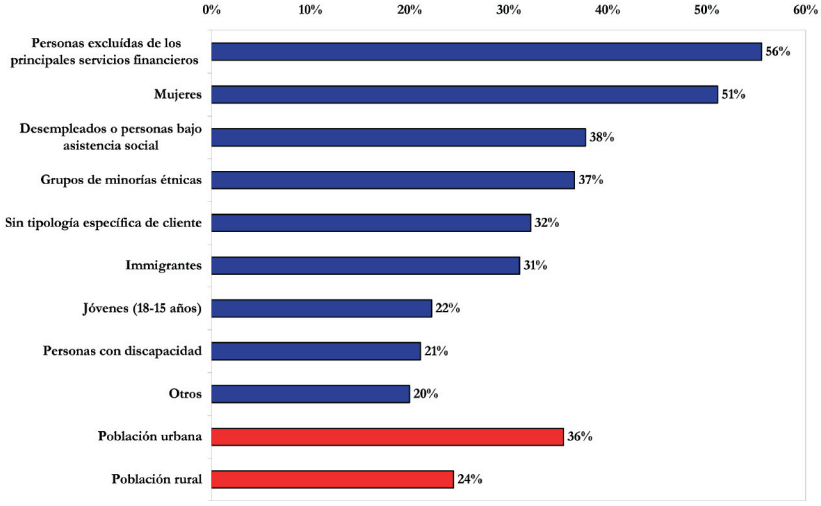
Cuando nos referimos a las personas excluidas de los servicios financieros formales hablamos de aquellas personas que no tienen acceso a servicios bancarios como transferencias de dinero en efectivo, seguros, créditos de consumo a corto plazo y ahorro a largo plazo. Las personas excluidas de los servicios financieros formales pueden no tener acceso a uno o varios de los servicios arriba indicados, los cuales se consideran esenciales para la participación en la vida económica en Europa (Cartwright, 2004).

El 32% de las instituciones encuestadas manifestó no tener como objetivo un tipo específico de cliente. El resto, tiene como objetivo uno o varios de los colectivos excluidos mencionados anteriormente. Las personas excluidas de los servicios financieros formales así como las mujeres son los principales grupos objetivo identificados por los programas de microcrédito en la UE.

Seguidamente son las personas desempleadas o que dependen de prestaciones sociales, minorías étnicas e inmigrantes. En último lugar están las personas jóvenes o con discapacidad. Las personas excluidas financieramente pueden estar también en paro. Existe, por tanto, cierto grado de solapamiento entre los distintos grupos de riesgo referidos en el estudio.

Gráfico 13: Colectivos receptores de un microcrédito

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Menos de un tercio de las organizaciones encuestadas especificaron si tenían como grupos objetivo clientes urbanos o rurales. El 36% de aquellas que respondieron a esta pregunta tiene como clientes objetivo a las poblaciones urbanas, frente a un 24% que apunta a poblaciones rurales. En general, todas las organizaciones en Rumanía y Polonia dan prioridad a las poblaciones rurales (aunque un 50% de las organizaciones proporcionan servicios tanto a clientes rurales como urbanos).

Esto se debe a las altas tasas de desempleo rural surgido tras el cierre de las granjas del estado durante el periodo de transición de economías centralizadas hacia economías de libre mercado. En el Reino Unido y Holanda, el microcrédito es sobre todo un fenómeno urbano. En Francia, España e Italia, las organizaciones se centran tanto en las áreas urbanas como en las rurales.

4.2.1. Mujeres

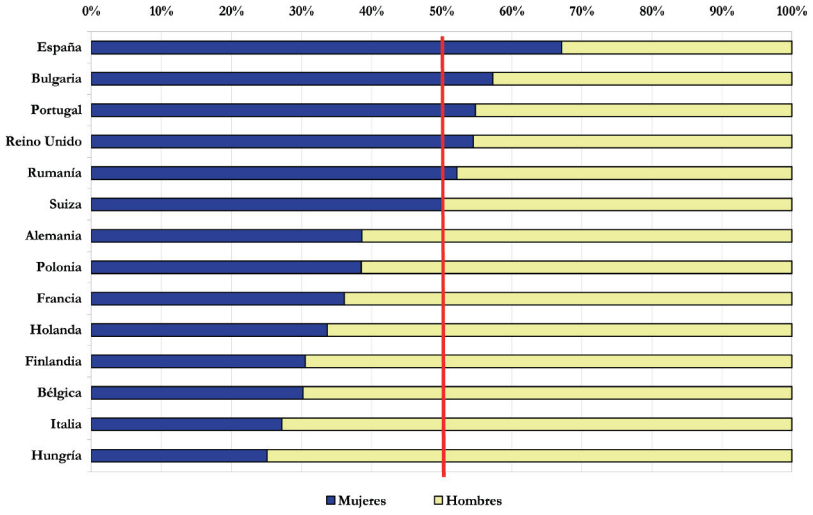
En el año 2007, el 44% de los clientes de microcrédito en la UE eran mujeres. Aunque casi la mitad de los encuestados tiene como cliente meta a las

mujeres, éstas siguen estando infrarepresentadas en las carteras de préstamo en comparación con su proporción en la población o con los programas de microcrédito en otras partes del mundo[20]. No obstante, la cifra es superior a la tasa general de mujeres emprendedoras en Europa, estimada en el 30% (Middlesex University Business School, 2000).

Existe un ligero incremento en la proporción de mujeres que se beneficia de programas de microcrédito entre esta encuesta y otros estudios previos de la REM sobre microcréditos a mujeres.

El primero de estos estudios recogió datos de los años 2002 a 2004 y encontró que el 39% de los clientes de programas de microcrédito eran mujeres (REM, 2006a). El siguiente estudio que recogió datos de 2004 a 2005, estableció que un 41% de los clientes de microcréditos eran mujeres (REM, 2006). Y, como se ha mencionado anteriormente, los datos obtenidos para los años 2006 y 2007 han revelado que un 44% de los clientes de microcrédito son mujeres.

Gráfico 14: Porcentaje de clientes mujeres versus



Nota: Austria y Eslovaquia no ofrecieron datos sobre el porcentaje de clientes mujeres.
Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

[20] Los datos conjuntos de Europa Central y Oriental, los Balcanes y los Estados de reciente independencia, sugieren que el 62% de los clientes de microcrédito son mujeres. En Norteamérica, el porcentaje se sitúa en un 59% y en los países en vías de desarrollo en más del 80% (REM, 2006a).

El primero de estos estudios recogió datos de los años 2002 a 2004 y encontró que el 39% de los clientes de programas de microcrédito eran mujeres.

Al igual que en estudios previos, existen diferencias significativas en la tasa de préstamo a mujeres según países. El mayor porcentaje de clientes mujeres se encuentra en España[21], seguida por Bulgaria, Portugal, Reino Unido y Rumanía. En estos países, las mujeres representan más del 50% del volumen de préstamos. Las tasas más pequeñas de préstamos a mujeres se encuentran en Italia y Hungría.

En general, la proporción relativa de préstamos a hombres y mujeres por país es similar al estudio previo 2004/05. Sin embargo, el porcentaje de microcréditos concedido a mujeres se ha reducido de forma significativa en algunos países (Portugal, Alemania, Bulgaria y Polonia). Por otra parte, este mismo porcentaje ha aumentado ligeramente en otros países (España, Suiza y Reino Unido).

Los resultados del estudio llevado a cabo por la REM conjuntamente con nueve de sus miembros en el marco del proyecto financiado por la UE "*Fostering Gender Equality – M*eeting the *Entrepreneurship and Microfinance Challenge*"[22], entre noviembre de 2006 y febrero de 2008, confirman que los programas de microcrédito en España y Reino Unido tienen bastante éxito a la hora de alcanzar a las mujeres. Este estudio fue llevado a cabo en ocho países europeos[23] con el fin de valorar y comparar el entorno empresarial para las mujeres. De acuerdo con una herramienta de puntuación multidimensional, se evaluaron variables como el contexto empresarial general, las políticas para el emprendimiento femenino, la cultura emprendedora, las medidas de apoyo a la empresa y los recursos financieros personales. En relación al acceso a las microfinanzas, el estudio establece que en Bélgica y España el porcentaje de mujeres clientes de un microcrédito, excede a la proporción de las mujeres en sector empresarial. Asimismo, afirma que en

[21] En el estudio 2004-2005 el porcentaje más alto de mujeres clientes de microcréditos se encontró en Eslovaquia con un 73%. Desafortunadamente en esta encuesta la IMF eslovaca no respondió a esta pregunta, por lo que esta información no se encuentra disponible.

[22] "Promoción de la igualdad del género – El desafío de la iniciativa empresarial y las microfinanzas".

[23] Bélgica, Francia, Alemania, Hungría, Noruega, Eslovaquia, España y Reino Unido.

el Reino Unido y España se cuenta con instituciones más especializadas en mujeres empresarias.

4.2.2. Inmigrantes y minorías étnicas

Un estudio publicado por la REM en el año 2006 sobre el acceso de los inmigrantes a los microcréditos establece que la definición de "inmigrante" y "minoría étnica" difiere de un país a otro (REM, 2006b). Por ello, el análisis y la comparación de datos sobre inmigrantes y minorías étnicas resultan difíciles. Para la realización de la presente encuesta, y con el objetivo de que los encuestados tuviesen en mente un concepto común en el momento de proporcionar sus datos, se adoptó la siguiente definición: "Un inmigrante es una persona nacida fuera de la UE y/o que no posee la ciudadanía europea. Una minoría étnica hace referencia a un grupo dentro de una comunidad que difiere étnicamente de la población principal".

La relevancia de los inmigrantes como potenciales clientes de microcréditos en la UE es muy significativa. Según la información proporcionada por 30 IMFs de once países de Europa occidental, el estudio citado de la REM sugiere que el número de inmigrantes interesado en un producto microfinanciero en el año 2004 fue más del doble respecto al año 2002. Asimismo, el número de microcréditos otorgados a la población inmigrante durante ese período(2002-2004) se incrementó en un 47% y la proporción de microcréditos concedidos a inmigrantes aumentó del 11,5% al 13,5%.

De acuerdo con datos de Eurostat, el porcentaje de ciudadanos residentes con nacionalidad extranjera en Europa era el 6% en el año 2007, a diferencia del porcentaje de clientes inmigrantes de microcréditos, que según la encuesta alcanzó el 12% en el mismo año (Eurostat, 2007).

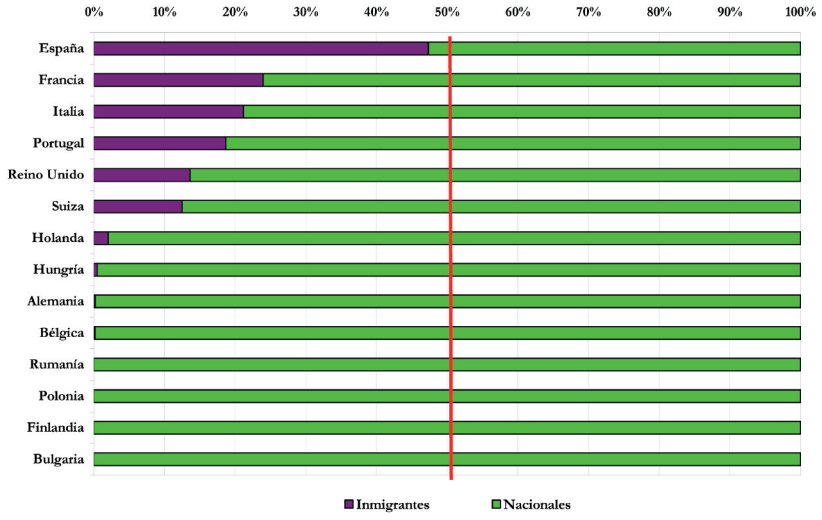
El porcentaje más elevado de clientes inmigrantes se encuentra en España (47%). Este país ha experimentado fuertes flujos de inmigración en los últimos años, atraídos principalmente por el desarrollo económico (actualmente los inmigrantes representan el 10% de población española total).

A España le siguen países como Francia (24% de clientes inmigrantes) e Italia (21%). También en estos dos países los inmigrantes representan una parte significativa de la población total (el 6% en Francia y el 5% en Italia). Al igual que España, Italia recientemente se ha convertido en un país con al-

tos niveles de inmigración. Este fenómeno también se refleja en un aumento de los programas de microcrédito.

Aunque en muchos países existe una elevada proporción de población extranjera, no siempre los inmigrantes están significativamente representados en las carteras de microcrédito. Este es el caso de Bélgica y Alemania con una población inmigrante del 9%, y donde, sin embargo, los inmigrantes no son beneficiarios de un microcrédito. En los países del este de la UE, como Rumanía, Polonia y Bulgaria, donde prácticamente no hay población inmigrante, tampoco existen clientes de microcrédito inmigrantes[24].

Gráfico 15: Porcentaje de clientes inmigrantes versus nacionales



Nota: Austria y Eslovaquia no ofrecieron datos sobre el porcentaje de clientes mujeres.
Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

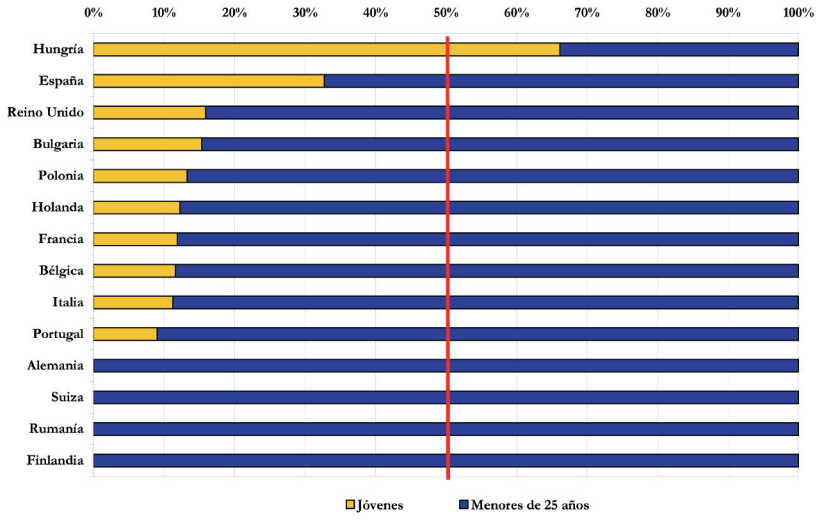
[24] Sin embargo, en las respuestas recibidas de la encuesta no queda claro si las instituciones no ofrecen datos sobre inmigrantes porque no los consideran un grupo objetivo o porque no han tenido en cuenta esta categoría.

Respecto a las minorías étnicas, sólo el 2% de los microcréditos les fueron concedidos en el año 2007. El mayor porcentaje de clientes de minorías étnicas se encuentra en el Reino Unido, seguido de Holanda y Bulgaria.

4.2.3. Jóvenes y discapacitados

Los jóvenes (18 a 25 años) se están convirtiendo en un segmento relevante como clientes de un microcrédito en la UE. En el año 2007, el 12% de los clientes eran jóvenes. Este porcentaje está alineado con la proporción total de jóvenes que vive en los países analizados (12,6% según Eurostat, 2007). Sin embargo, la proporción de jóvenes con un microcrédito sobre el total de clientes es mayor al número de jóvenes sobre el total de empresarios[25]. El mayor porcentaje de clientes jóvenes de un microcrédito se encuentra en Hungría (66%), seguida de España (33%).

Gráfico 16: Porcentaje de clientes jóvenes versus mayores de 25 años



Nota: Austria y Eslovaquia no proporcionaron datos sobre juventud.

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

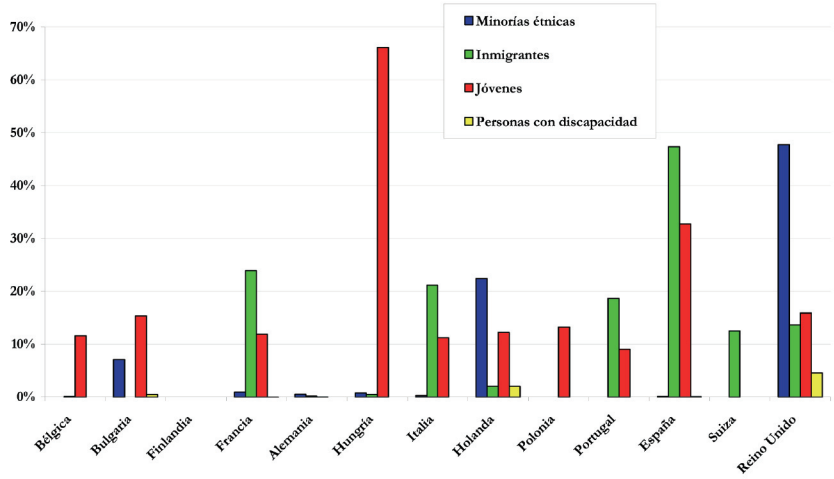
[25] Los jóvenes empresarios representan menos del 1% del total de empresarios de la UE, aunque más del 50% de los jóvenes expresan su interés en empezar un negocio. En la UE, los jóvenes tienen tres veces más posibilidades de estar desempleados que las personas mayores (Greene, 2005).

A pesar de que la UE estima que en el año 2007 el 10% de su población tenía algún tipo de discapacidad, la presencia de personas discapacitadas en el sector microfinanciero es muy reducida.

Conviene recordar que este colectivo sufre una fuerte discriminación a la hora de acceder al mercado laboral. De acuerdo con un estudio de la UE-25, el 77% de los ciudadanos de la UE cree que, dado un mismo nivel de educación y experiencia, las personas con discapacidad tienen menos probabilidades de encontrar un empleo (Comisión Europea, 2007).

En el siguiente grafico se resume la proporción de clientes de cada grupo de riesgo por país (2007).

Gráfico 17: Porcentaje de clientes según grupo de riesgo por país



Nota: El 46% de las IMFs proporcionó información sobre sus clientes según grupo de riesgo (minorías étnicas, inmigrantes, jóvenes y personas con discapacidad). Para el resto, no está claro si la falta de datos significa que la institución no financia a uno de los grupos en particular o si simplemente no registra este tipo de información. Austria y Rumanía no suministraron datos sobre grupos en riesgo.

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

En definitiva, según los resultados de las IMFs que aportaron datos, el 12% de los clientes de microcréditos en la UE son inmigrantes, el 2% pertenece a minorías étnicas, el 12% son jóvenes y menos del 1% son personas con discapacidad. Aunque las muestras no son comparables, el porcentaje de clientes inmigrantes y de jóvenes han aumentado frente al 7% que representaban ambos grupos en la encuesta 2004-2005 (REM, 2006). Este incremento se debe a tres motivos: 1) dos grandes instituciones que operan a nivel nacional en Francia y España tienen un interés creciente en estos dos grupos de riesgo; 2) se ha incluido en esta encuesta la información proporcionada por una importante IMF húngara con un claro enfoque hacia los clientes jóvenes; 3) también se han incluido datos de varias IMF italianas que se centran en inmigrantes y jóvenes.

4.3. Marketing

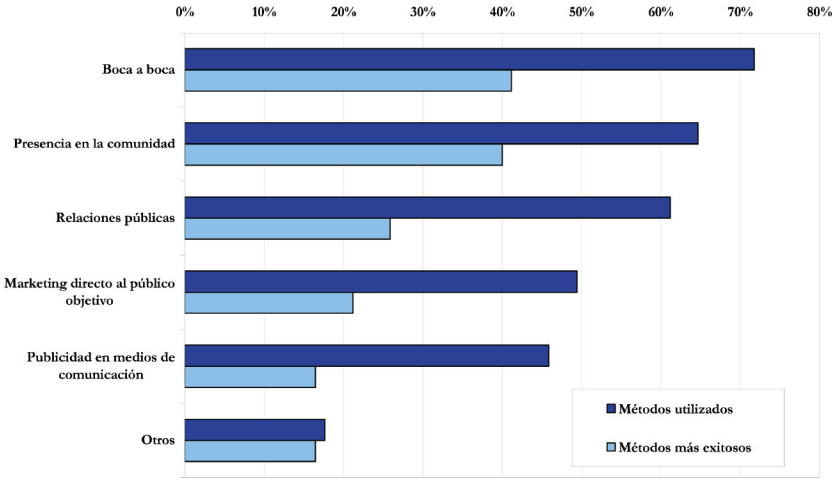
El porcentaje de la población que potencialmente se puede beneficiar de un microcrédito en la UE es menor que en los países en vías de desarrollo. En la UE, solamente el 16% de la población se encuentra en riesgo de exclusión y se estima que el 10% puede estar excluida financieramente (Eurostat, 2007). Además, en la UE los potenciales clientes resultan más difíciles de alcanzar. Por un lado, se encuentran más dispersos geográficamente. Por otro lado, por el hecho de estar varios años en paro o realizando actividades en la economía sumergida, tienden a estar excluidos de los principales canales comunicación y redes sociales. Por tanto, es importante establecer mecanismos de difusión y comunicación para dar a conocer los microcréditos en la UE.

La encuesta analizó los métodos de marketing empleados por las IMFs. Comparó los métodos más utilizados frente a aquellos con mejores resultados. Las instituciones encuestadas emplean varias estrategias de marketing para atraer a los clientes y, a menudo, de forma simultánea. La mayoría de las IMFs utiliza el método de la recomendación, o boca a boca. A este método le siguen, por orden de importancia, las iniciativas de presencia en la comunidad, las relaciones públicas, el marketing directo al público objetivo y la publicidad en los medios de comunicación. De entre los métodos utilizados, los más exitosos son el boca a boca y la presencia en la comunidad. Este resultado implica que las instituciones deben enfatizar su comunicación con organismos que les recomienden, tales como los servicios de apoyo microempresarial, servicios sociales de empleo y otros grupos de ayuda comunitaria. Al igual que en la anterior encuesta, sale a la luz que las campañas en medios de comunicación, que son a menudo muy costosas, son menos

exitosas si las comparamos con la publicidad dirigida. En general, no ha habido ningún cambio importante en los métodos de marketing utilizados frente al informe anterior.

Gráfico 18: Métodos de marketing

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

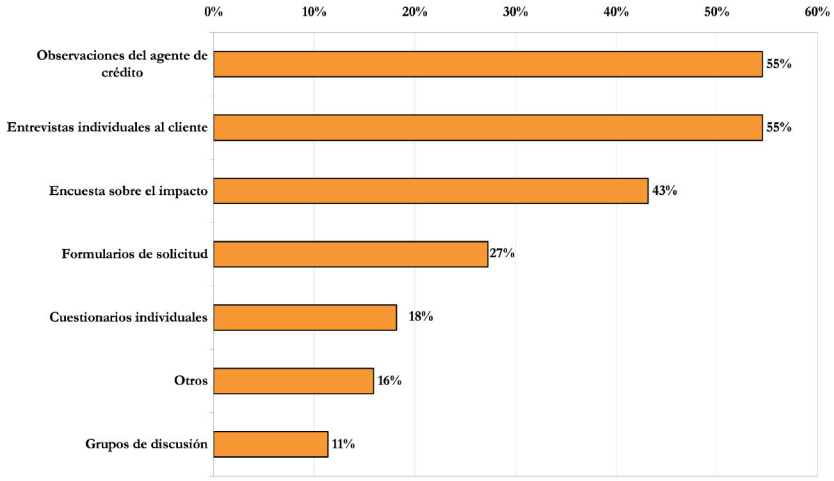
4.4. Supervisión de los resultados de los programas

El 57% de las organizaciones analizadas afirma supervisar si se está alcanzando la misión de sus programas de microcréditos. Los indicadores utilizados varían ampliamente entre las distintas IMFs. Se suele analizar la tasa de éxito de las microempresas puestas en marcha después de un periodo de tiempo, la tasa de reembolso, los niveles de ingresos y de activos de los clientes y sus negocios, el número de préstamos concedidos, el número de puestos de trabajo creados, así como indicadores de desempeño social.

El 64% de las instituciones encuestadas afirma medir el impacto de sus programas de microcrédito en las condiciones de vida de sus clientes. El gráfico 19 muestra que los métodos más utilizados para medir el impacto

son las observaciones de los agentes de crédito y las entrevistas individuales con el cliente. Seguidamente se utilizan las encuestas de impacto, la información proporcionada en los formularios de solicitud del préstamo y los cuestionarios individuales. El método menos utilizado son los grupos de discusión.

Gráfico 19: Métodos utilizados para medir el impacto
Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El 54% de los encuestados indicaron la frecuencia de seguimiento de los resultados del programa. De este grupo, el 55% realiza un seguimiento anual, el 10% cada dos años y el 12% cada tres años; el resto (29%) lo hace mensual, trimestral, o semestralmente.

En esta edición del estudio, los resultados del impacto no fueron analizados. El Grupo de Investigación de la REM considera que en la actualidad, las IMFs de la UE no están llevando a cabo realmente evaluaciones de impacto de sus programas de microcrédito con metodologías apropiadas y rigor científico. En este sentido, el sector necesita hacer mayores esfuerzos a la hora de medir el impacto de los microcréditos.

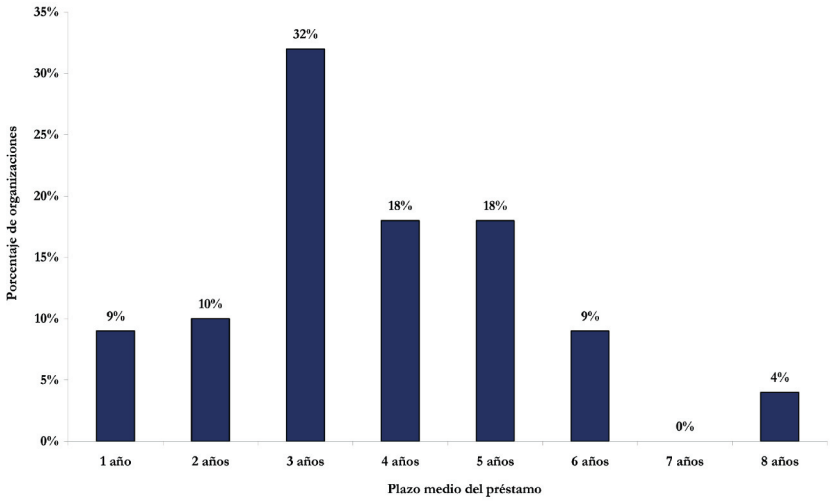
5. Productos y servicios

Tal y como se observó en la encuesta anterior, las IMFs europeas ofrecen una amplia y variada gama de condiciones para sus microcréditos: distintos plazos de reembolso, tipos de interés, comisiones, garantías y tamaños del préstamo. Los microcréditos se adaptan a la misión de las IMFs y a su capacidad para cubrir el riesgo.

5.1. Plazos de devolución

El intervalo de plazo de reembolso ofrecido por las IMFs que respondieron a esta encuesta se extiende desde un mínimo de menos de seis meses hasta un máximo de ocho años. El gráfico 20 muestra que el mayor porcentaje de IMFs ofrece un plazo medio de devolución de 3 años seguido aquellas que ofrecen 4 y 5 años.

Gráfico 20: Porcentaje de IMFs según plazo medio de devolución del microcrédito



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

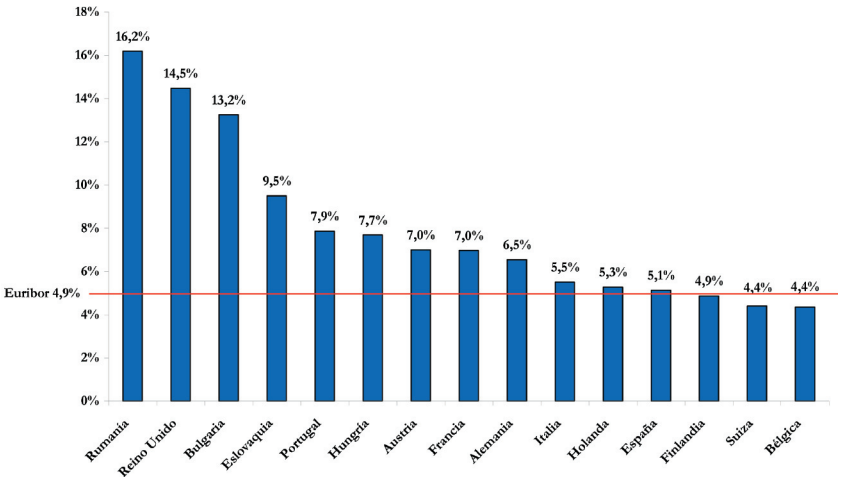
El 77% de las entidades encuestadas indicaron que ofrecen períodos de carencia. El período medio de carencia es de 6 meses; el máximo es de 24 meses; y el mínimo es de 1 mes.

5.2. Tipos de interés

Las IMFs fijan los tipos de interés teniendo en cuenta la cuantía del préstamo, el plazo de reembolso y las leyes anti-usura de su país, entre otros factores. En la encuesta se solicitó a las entidades que proporcionaran información acerca de los niveles máximos y mínimos de tipos de interés cobrados a sus clientes. Como resultado se obtuvo que el tipo de interés medio se sitúa en el 8%. El grafico 21 muestra el tipo de interés medio por país. Como dato de referencia, en el momento de la encuesta el Euribor rondaba el 4,9% de media para el año 2008.

El análisis de los datos muestra una estrecha relación entre los tipos de interés y la misión y la forma jurídica de las entidades. En este sentido, en países de Europa del este (Rumanía, Eslovaquia y Hungría), donde se hallan el mayor número de instituciones con ánimo de lucro y donde el financiar a las PYMES representa un medio para alcanzar la sostenibilidad, los tipos de interés tienden a ser más elevados para cubrir el riesgo y los costes operativos y financieros.

Gráfico 21: Tipo de interés medio por país



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Los tipos de interés están asimismo relacionados con la existencia de leyes anti-usura. En la actualidad, la mayoría de los países de la UE cuenta con tipos anti-usura o tipos máximos con los que se pretende proteger al consumidor de prácticas abusivas. Las leyes anti-usura impiden a los prestamistas cobrar tipos de interés por encima del máximo establecido. En los países donde los niveles máximos son bajos, las IMFs no pueden establecer tipos de interés adecuados para cubrir sus costes operativos y financieros. Sin embargo, en países como Reino Unido y Rumanía, donde no existen este tipo de restricciones, se observa que las IMFs aplican tipos de interés más elevados. En efecto, entre los prestamistas británicos encuestados, el tipo máximo cobrado alcanzaba el 22% mientras que el tipo mínimo rondaba el 5%. Esto demuestra la gran variedad de prácticas existentes cuando la fijación de tipos de interés no se encuentra regulada. Francia es, junto a Reino Unido y Rumanía, otro país europeo donde la fijación de tipos no se encuentra limitada[26]. Esto ha permitido a la principal IMF francesa incrementar sus tipos de interés alrededor de un 2% desde el año 2005, alcanzando un 7,98% de media y situándose en la franja media-alta de tipos interés a nivel europeo (grafico 21). El ejemplo francés demuestra que la ausencia de regulación en la fijación de tipos por parte de las IMFs no conduce necesariamente a prácticas usureras.

Como se mencionaba en el informe anterior de la REM, la fijación de tipos de interés y los tipos máximos limitados continúan siendo cuestiones claves para el sector de los microcréditos en Europa. La fijación de tipos de interés suficientes para cubrir los costes operativos y financieros de los prestamistas, permite a éstos alcanzar un modelo de financiación autosostenible. La autosuficiencia operativa es una medida de la capacidad del prestamista para alcanzar su sostenibilidad a medio-largo plazo. Sin embargo, en la UE existen muy pocas IMFs operativamente autosostenibles[27]. A pesar de ser este un objetivo para muchas entidades, existen numerosos factores que impiden el desarrollo de un modelo sostenible de microcréditos en Europa. Uno de esos factores es la citada existencia de tipos de interés máximos regulados.

---

[26] En Francia, el tipo de interés anti-usura fue abolido para los empresarios individuales a través del artículo 7 de la ley 2005-882 del 02/08/2005 a favor de las PYMEs.

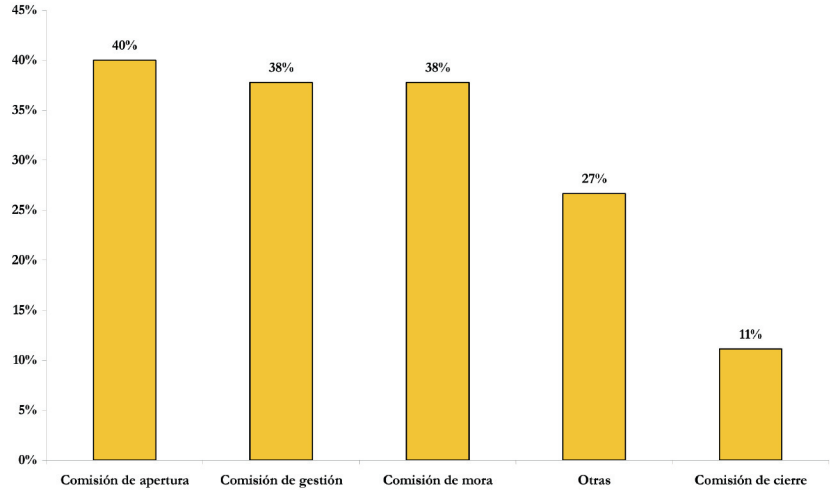
[27] La sostenibilidad operativa se refiere a la capacidad del prestamista para cubrir sus costes operativos a través de susingresos operativos (intereses y comisiones). La sostenibilidad financiera se refiere a la capacidad del prestamista para cubrir, además de sus costes operativos, los costes del capital y la provisión para pérdidas a través de sus ingresos operativos. Sin embargo, comúnmente se utiliza el término de sostenibilidad operativa para referirse tanto a la sostenibilidad operativa como financiera.

5.3. Comisiones

El 49% de las IMFs encuestadas afirma cobrar comisiones por los microcréditos concedidos. Las comisiones de apertura son las más comunes, seguidas por las comisiones de gestión y de mora. Junto a los tipos de interés, las comisiones pretenden cubrir los costes operativos y el riesgo, de cara a alcanzar la sostenibilidad de los programas microfinancieros.

Gráfico 22: Tipos de comisiones cobradas por las IMFs

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

5.4. Garantías

Además del cobro de tipos de interés y comisiones, las entidades suelen reducir el riesgo de devolución a través de garantías reales o personales, fondos de garantía, ahorros personales o incluso a través de grupos de solidarios. En Europa del Este, países como Hungría, Bulgaria o Rumanía, donde el desarrollo de un modelo sostenible es un objetivo fundamental, la mayoría de las instituciones conceden préstamos garantizados.

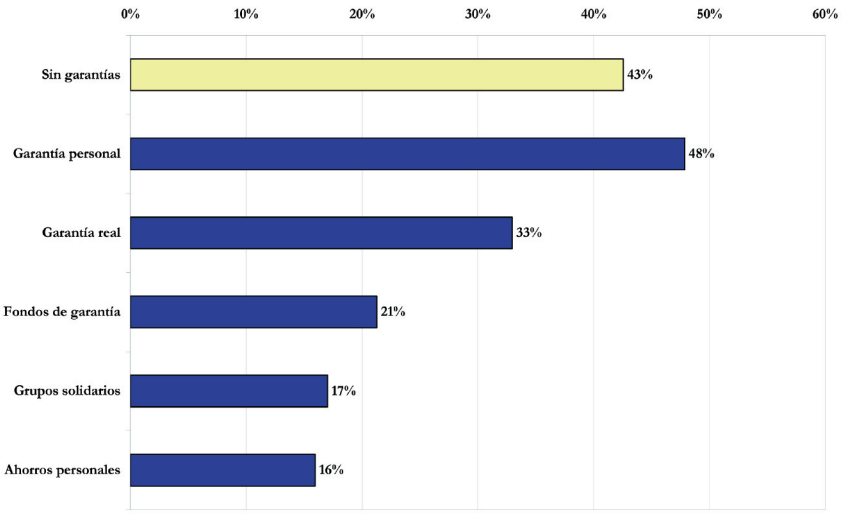
Para los clientes, sin embargo, la necesidad de proporcionar garantías financieras o similares puede ser difícil y en ocasiones hasta imposible, lo que en última

instancia resultaría en la negación de ayuda a potenciales prestatarios. Conforme a la REM (2006b), la exigencia de garantías supone un problema importante para las mujeres y los inmigrantes. Considerando la relevancia de ambos grupos en el sector microfinanciero europeo, no es sorprendente que el 43% de las entidades encuestadas concedan préstamos sin garantía, con el objetivo de proveer de ayuda financiera a quien carece de acceso al mercado de crédito debido a la falta de ingresos o activos suficientes. Este porcentaje continua siendo muy similar al 42% registrado en la encuesta anterior. En este caso, las entidades conceden los préstamos basándose en los principios fundamentales del microcrédito.

En el caso de las IMFs que conceden prestamos con garantía, ésta suele ser una garantía personal a través de un amigo o miembro de la familia. Este asumiría legalmente todo o parte del préstamo o saldo pendiente y las comisiones vencidas en el momento de producirse el impago. Las garantías reales son también muy comunes entre algunos prestamistas. Algunas organizaciones cuentan con fondos de garantía establecidos con la ayuda de un tercero, por ejemplo, a través de acuerdos con el Estado, el Fondo Social Europeo, o el Fondo de Inversiones Europeo. Las garantías menos comunes son los ahorros personales o los grupos solidarios. Éstos últimos, sin embargo, predominan en los países en vías de desarrollo.

Gráfico 23: Garantía del préstamo

Porcentaje de organizaciones



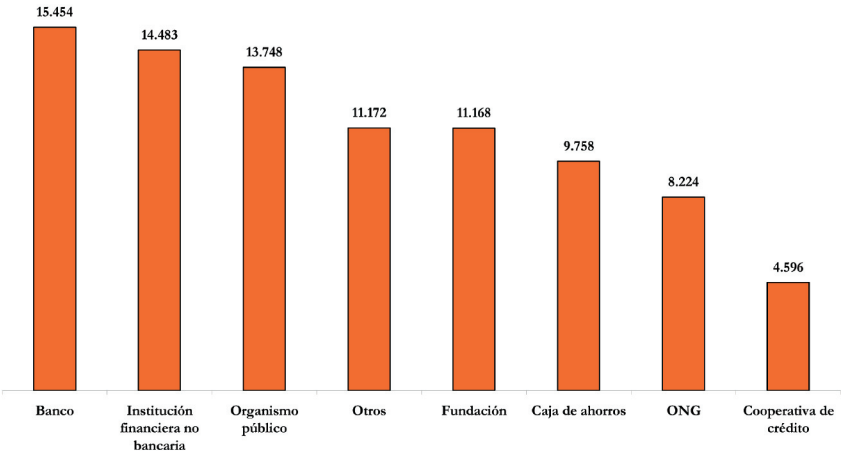
Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

5.5. Tamaño del microcrédito

En la UE, los préstamos inferiores a 25.000 euros son considerados microcréditos. Sin embargo, el importe medio de los préstamos concedidos por las instituciones microfinancieras encuestadas oscila entre los 62.100 euros y los 525 euros. Los préstamos superiores a los 25.000 euros son concedidos por algunas instituciones alemanas, húngaras e italianas con el fin de apoyar a las PYMEs y promocionar el empleo y la iniciativa empresarial.

Como se mencionó anteriormente, el tamaño medio de los microcréditos concedidos es de 11.002 euros (ver grafico 5 sobre el valor medio por país). Ajustando el valor medio según el tipo de IMF, encontramos que los bancos, las instituciones financieras no bancarias y las entidades públicas tienden a conceder préstamos de mayor cuantía que las cooperativas de crédito, las ONG, las cajas de ahorro o las fundaciones. El tamaño medio del microcrédito obtenido para las fundaciones (Gráfico 24) se encuentra, sin embargo, afectado por los datos correspondientes a las fundaciones húngaras, las cuales tienden a ofrecer préstamos de gran cuantía. El valor medio concedido según el tipo de institución prestamista es el siguiente:

Gráfico 24: Tamaño medio del microcrédito según el tipo de institución
En euros

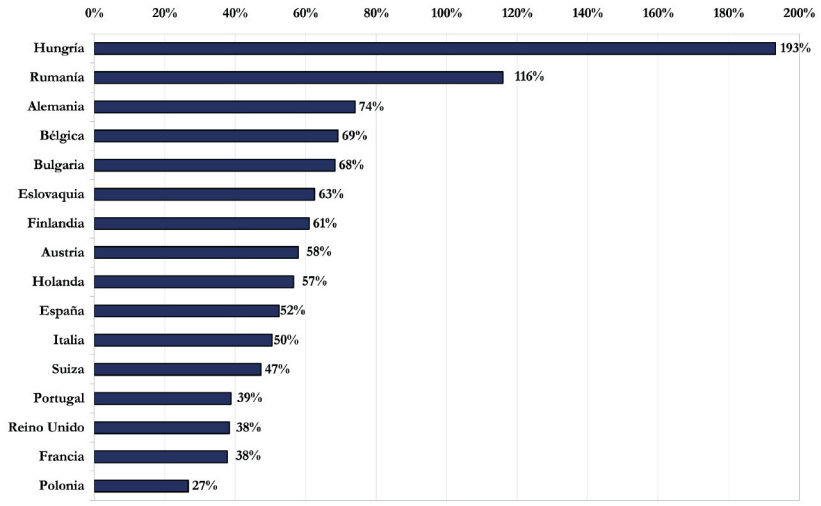


Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Ajustando el tamaño medio de los préstamos concedidos según la renta per cápita nacional se puede calcular un indicador de "profundidad del alcance" o "grado de penetración". Este indicador no es más que el tamaño medio del préstamo dividido por la Renta Nacional Bruta per cápita. Se trata de una herramienta muy útil para evaluar el nivel de pobreza de los clientes que tienen acceso a los programas de microcréditos. Este concepto asume que cuanto más pequeño sea el tamaño del préstamo en relación a la renta nacional, más pequeño es el negocio del cliente y, por tanto, más pobre es el cliente (Copestake et al., 2005).

Gráfico 25: Grado de penetración

Tamaño medio del préstamo como porcentaje de la Renta Nacional Bruta per cápita



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El indicador "grado de penetración" fue calculado a partir de los datos sobre Renta Nacional Bruta per cápita por país proporcionados por el Banco Mundial a julio del año 2007. Las cifras se convirtieron de dólares americanos a euros. Los datos ajustados muestran que los programas de microcréditos de Hungría y Rumanía conceden préstamos por encima del 193% y 116% de la Renta Bruta Nacional per cápita anual, respectivamente. En comparación con

los datos obtenidos para el resto de países europeos, los resultados obtenidos para Hungría y Rumanía sugieren que en estos países el perfil de los negocios e individuos financiados con un microcrédito es muy distinto al resto de países. Esta diferencia podría explicarse por la existencia tanto en Rumanía como en Hungría de un gran número de IMFs enfocadas en el apoyo a las PYMEs y la sostenibilidad.

En el resto de los países incluidos en la muestra, el tamaño medio de los microcréditos se encuentra por debajo de la Renta Nacional Bruta per cápita anual. El importe medio de los préstamos suele ser más elevado en Alemania, Bélgica y Bulgaria, sugiriendo que son los negocios más grandes y los empresarios más aventajados quienes más se benefician del sector de los microcréditos en estos países. En Portugal, Reino Unido, Francia y Polonia, por el contrario, son los negocios de menor tamaño los que se benefician de los programas de microcréditos.

Estas diferencias encajan, en general, con las reflexiones realizadas anteriormente sobre las misiones, el tipo de institución y la forma jurídica.

5.6. Criterios para la concesión de microcréditos

Las IMFs se basan en una serie de criterios a la hora de decidir sobre la concesión o no de un microcrédito. El criterio más importante para las entidades encuestadas es el valor de los activos así como la disponibilidad de recursos propios para invertir en el negocio. La existencia de garantías reales y personales para asegurar los créditos son también factores determinantes para la concesión del préstamo. El criterio menos importante es el carácter o la actitud personal del prestatario[28].

La tabla 5 muestra los diferentes factores considerados por las IMFs a la hora de conceder un microcrédito ordenados según el grado de impor-

[28] "Carácter" es una de las cinco Cs a la hora de prestar (carácter, capacidad, colateral, condiciones y capital). El carácter se refiere a la evidencia de una actitud del individuo para poder gestionar bien el negocio y devolver el crédito. Los empleados de las IMFs tienen en cuenta una serie de factores a la hora de evaluar el carácter como, por ejemplo, la capacidad de pago de otras facturas (historial crediticio), las referencias solicitadas a los clientes, proveedores, empleados, líderes comunitarios y amigos del solicitante, la experiencia, la estabilidad de residencia y las relaciones sociales del individuo.

tancia. Los resultados obtenidos son completamente distintos a los hallados en la encuesta anterior 2004-2005 (REM, 2006), donde figuraba como el criterio más importante el carácter y la actitud personal del prestatario y como el criterio menos importante la existencia de garantías. Este cambio confirma la tendencia de las IMFs hacia la búsqueda de clientes solventes para concederles préstamos mayores exigiéndoles, por tanto, mayores garantías.

Tabla 5. Criterios para la concesión de microcréditos

Importancia	+	Valor de los activos y disponibilidad de recursos propios para invertir en el negocio
		Existencia de avales financieros o garantías personales
		Existencia de garantías reales
		Recomendación de una agencia colaboradora
		Criterios de negocio y el plan de negocio
		Carácter / actitud personal del prestatario
	–	Otros

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

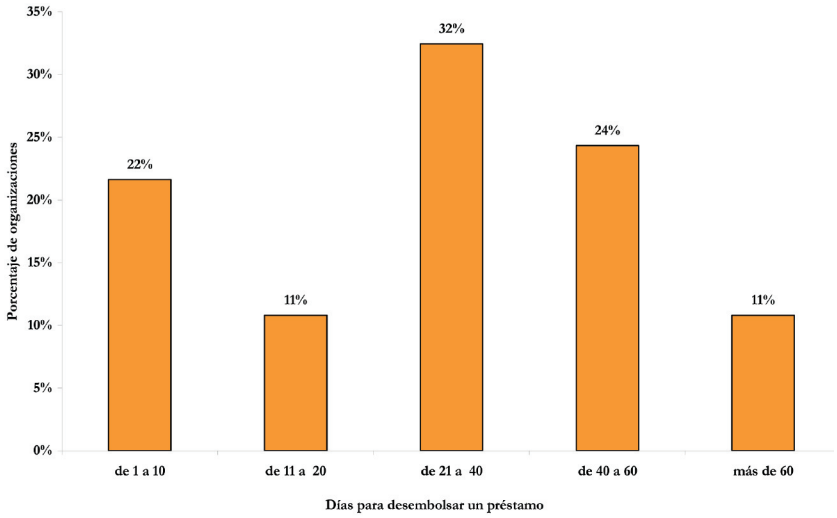
5.7. Metodología utilizada en la concesión de microcréditos

La gran mayoría de las organizaciones encuestadas conceden prestamos individuales (94%). El 22% afirma ofrecer préstamos individuales progresivos o escalonados, es decir, préstamos individuales que una vez devueltos en su totalidad son seguidos por nuevos créditos de mayor cuantía. Una proporción muy pequeña ofrece préstamos grupales (12%).

En la UE se mantiene la preferencia por los préstamos individuales frente a los préstamos grupales. Los prestamos escalonados y los préstamos grupales son metodologías utilizadas fundamentalmente en países en vías de desarrollo. No obstante, se ha comenzado a experimentar con préstamos grupales en Bulgaria, Francia, Alemania, Italia, Eslovaquia, España y Reino Unido.

El tiempo medio para la concesión de un microcrédito, esto es, el tiempo que transcurre entre la recepción de la solicitud del cliente y el desembolso del importe adjudicado, es de 40 días. En la muestra, el periodo más frecuente para la concesión del préstamo varía entre los 21 y 40 días, seguido por periodos entre los 40 y 60 días. Sin embargo, 16 IMFs (esto es, el 21% de las entidades encuestadas) son capaces de desembolsar el importe concedido en menos de 10 días. La mayoría de estas IMFs más eficientes están localizadas en Bulgaria y Rumanía.

Gráfico 26: Tiempo medio para la concesión de un microcrédito

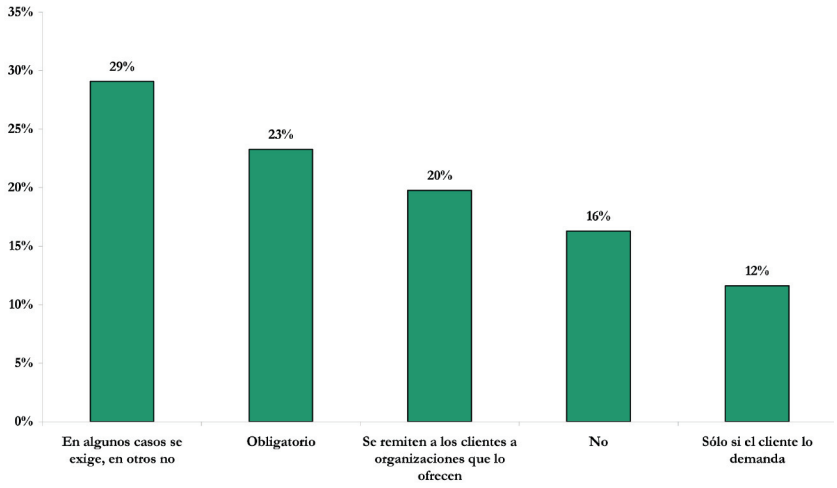


Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

5.8. Formación y asistencia técnica

En el contexto europeo, donde la competencia es feroz y la burocracia exigida para establecer una pequeña empresa es significativa, los programas de formación y asistencia técnica son clave para el éxito de los negocios financiados con un microcrédito. La mayoría de las IMFs proporcionan programas de asesoramiento sobre el desarrollo del negocio o, al menos, remiten a sus clientes a instituciones capaces de proporcionar este tipo de programas. En el 23% de los casos, el seguimiento de este tipo de programas es obligatorio para los clientes. Solo el 16% de las IMFs encuestadas no proporciona ningún tipo de formación o asistencia técnica.

Gráfico 27: Asesoramiento sobre el desarrollo del negocio
Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Alrededor de la mitad de las entidades encuestadas indicaron el porcentaje de clientes que participan en este tipo de programas: un 66% de sus clientes en el año 2007.

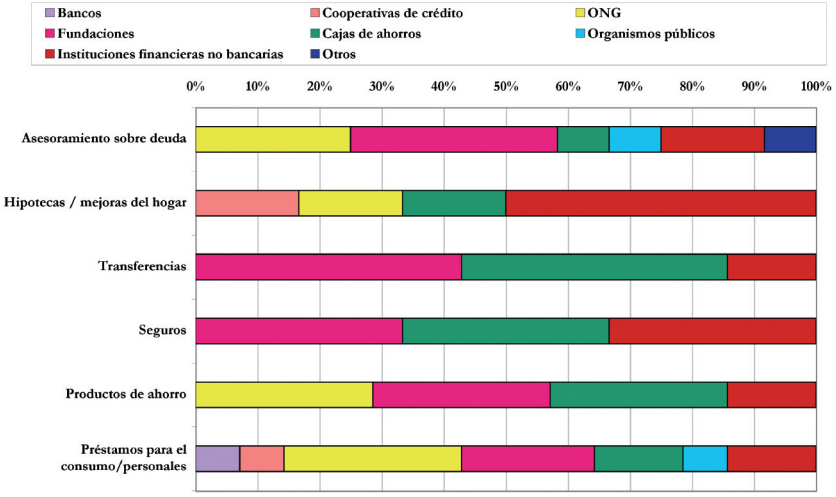
5.9. Otros servicios financieros

Las microfinanzas hacen referencia a la provisión de toda una serie de servicios financieros entre los que se encuentra las concesión de microcréditos para el desarrollo de negocios, pero también la concesión de préstamos al consumo, productos de ahorro, seguros, servicios de transferencia de dinero, pensiones, hipotecas y servicios de asesoramiento de deuda, dirigidos todos ellos a colectivos vulnerables sin acceso al sistema financiero formal.

Los resultados de la encuesta muestran que un gran número de instituciones proporcionan, o estudian la posibilidad de proporcionar en un futuro, "otro tipo de servicios financieros" a parte del microcrédito. Sin embargo, el sector sigue dominado por la concesión de microcréditos para el desarrollo de microempresas. Esto se debe, por una parte, al buen grado de desarrollo del sistema financiero formal. Por otra parte, al hecho de que en muchos países

la legislación prohíbe a las ONG la provisión de otros servicios financieros a parte del crédito.

Gráfico 28: Instituciones que promueven otros servicios financieros



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El 34% de las entidades encuestadas ofrece "otro tipo de servicios financieros". En España, las cajas de ahorros y sus fundaciones hacen venta cruzada de otros productos financieros a los clientes de sus programas de microcréditos. Proporcionan préstamos personales y de consumo, productos de ahorro, seguros, servicios de transferencia, hipotecas y asesoramiento de deuda. Las instituciones financieras no bancarias de Italia y Rumanía también proporcionan este amplio abanico de servicios financieros. Las ONG no suelen ofrecer productos sofisticados como seguros, transferencias o hipotecas. En Holanda, una entidad pública ofrece préstamos personales y de consumo así como asesoramiento financiero y presupuestario como parte de su programa de microcréditos. Un banco español, una cooperativa de crédito belga así como dos instituciones sin ánimo de lucro del Reino Unido y Francia están proporcionando préstamos personales o de consumo a sus clientes con el objetivo de facilitar la integración social y financiera de colectivos excluidos. Otra cooperativa de crédito búlgara también ofrece hipotecas.

En general, el 68% de las IMFs encuestadas afirman implementar medidas que facilitan la integración de sus clientes en el sistema financiero formal.

6. Análisis de los indicadores financieros

Con el objetivo de estandarizar los indicadores de referencia sobre el desempeño financiero y operativo, y de contribuir al mejor seguimiento de la actividad del sector, la encuesta ha incluido medidas de análisis propuestas en el informe "From exclusion to inclusion through microfinance", elaborado por MFC/cdfa/REM (2007). Dicho informe aborda la problemática del sector microfinanciero a la hora de definir una serie de ratios financieros estandarizados y calculados de manera homogénea. La implementación de indicadores estandarizados ayudará en gran medida al sector en la utilización de un lenguaje común y la evaluación de sus resultados financieros.

Sin embargo, como en las encuestas anteriores, solo un pequeño número de las entidades participantes proporcionaron datos financieros. Menos de la mitad de las instituciones aportaron información acerca de su autosuficiencia operativa (20% de las entidades encuestadas), tasa de devolución (32% de las entidades encuestadas), cartera en riesgo (46% de las entidades encuestadas), fallidos (43% de las entidades encuestadas), ratios de refinanciación o de apalancamiento (33% de las entidades encuestadas). Por tanto, todos estos datos deben ser interpretados cuidadosamente.

Esta baja tasa de respuestas puede deberse al escaso desarrollo de sistemas de gestión informatizados en la mayoría de las instituciones encuestadas, en particular en las ONG; así como a la falta de práctica o desconfianza de las instituciones a la hora de proporcionar información financiera, especialmente cuando los indicadores no son positivos.

6.1. Ratio de autosuficiencia operativa

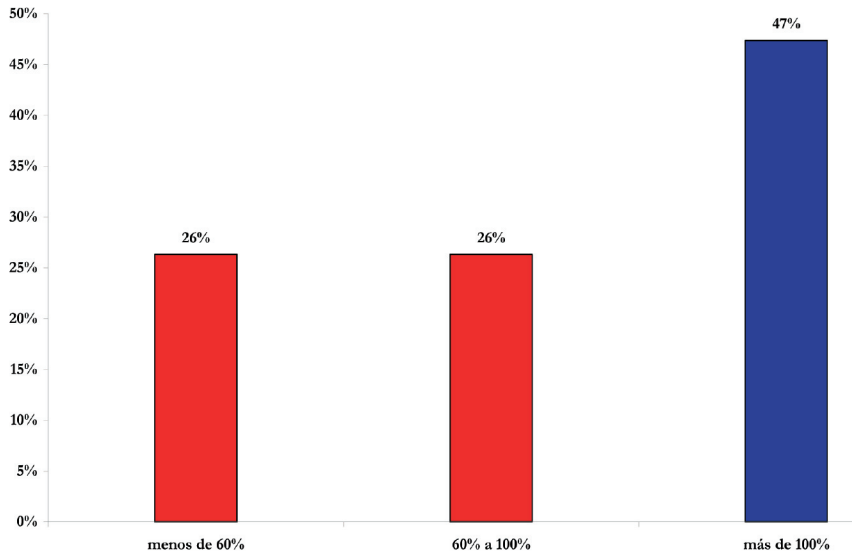
El primer indicador analizado en la encuesta fue el de autosuficiencia operativa. Este ratio se define de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Ingresos operativos}}{\text{Gastos operativos + Gastos financieros + Provisiones por pérdidas}} \times 100$$

El 20% de las entidades encuestadas proporcionaron información acerca de su autosuficiencia operativa. El ratio medio de autosuficiencia fue del 80%, siendo el máximo 128% (Italia) y el mínimo 5% (Bélgica). Casi la mitad de las instituciones que respondieron son operativamente autosuficientes (Gráfico 29), mientras que en la encuesta anterior ninguna entidad se declaró autosuficiente. A pesar de que sólo se esperaba que las IMFs con ánimo de lucro búlgaras y rumanas fueran las únicas autosuficientes, las respuestas confirman que también existen instituciones autosuficientes localizadas en Bélgica, Hungría, Italia y España. Mientras que en Bélgica se trata de instituciones de carácter público y en Hungría de instituciones con ánimo de lucro, en Italia y España algunas entidades sin ánimo de lucro y fundaciones también reportan ratios de autosuficiencia positivos. Sin embargo, en general, la autosuficiencia de las instituciones microfinancieras continúa siendo uno de los mayores retos para el sector.

Gráfico 29: Ratio de autosuficiencia operativa

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

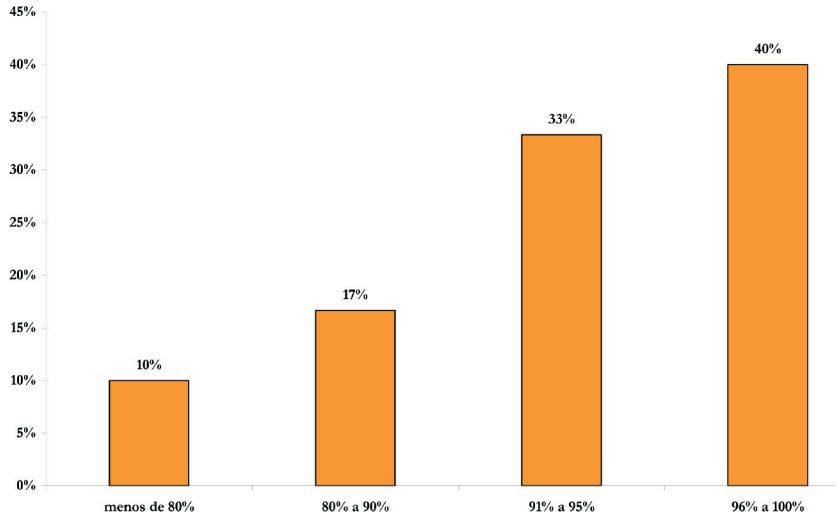
6.2. Tasa de devolución

La tasa de devolución se define de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Valor de los importes cobrados}}{\text{Valor de los importes vencidos}} \times 100$$

El 32% de las IMFs encuestadas proporcionaron información acerca de la tasa de devolución. La tasa media ronda el 89%, similar a los resultados obtenidos en la encuesta anterior. El rango de respuestas abarca desde una tasa de devolución del 26% para una entidad hasta un 100% para otras cuatro entidades.

Gráfico 30: Tasa de devolución
Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

A pesar de que el tamaño muestral es pequeño, existe una gran proporción de IMFs con tasas de devolución entre el 96%-100%, así como entre el 91%-95% (Gráfico 30). Estos resultados son similares a los obtenidos en la encuesta anterior. Sin embargo, en los rangos inferiores se observa una proporción mayor de IMFs en comparación con la encuesta anterior. El mayor numero de instituciones con tasas de devolución superiores al 96% se encuentran en Rumanía y Bulgaria. Aquellas con tasas inferiores al 80% se localizan fundamentalmente en España e Italia.

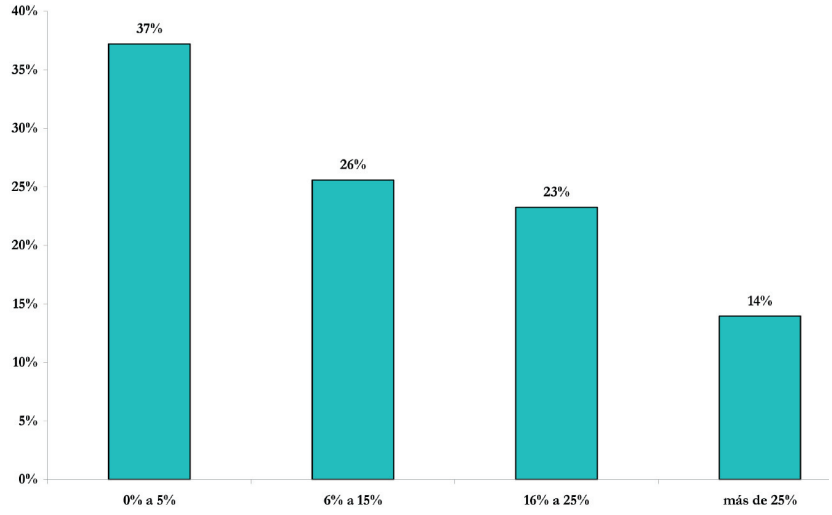
6.3. Cartera en riesgo

El 46% de las instituciones encuestadas proporcionaron datos sobre su cartera en riesgo. Este ratio se define de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Valor de la deuda pendiente de todos los microcréditos para los cuales una o más cuotas se encuentran vencidas desde hace 30 días o más y no han sido pagadas}}{\text{Valor total del principal pendiente de todos los microcréditos concedidos}} \times 100$$

Gráfico 31: Riesgo de cartera

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El ratio más elevado fue del 72% y el mínimo del 1%. El nivel de cartera en riesgo medio es del 14%, similar al dato obtenido en la encuesta anterior (12%). El porcentaje de IMFs incluidas en los rangos de menor riesgo se ha incrementado ligeramente frente a la última encuesta, mientras que el porcentaje de IMFs con mayor riesgo se ha mantenido más o menos constante. El mayor número de entidades con una cartera en riesgo inferior al 5% se encuentran de nuevo en Rumanía y Bulgaria. Por el contrario, las entidades con ratios de riesgo superiores al 26% se hallan en Italia y Reino Unido.

6.4. Fallidos

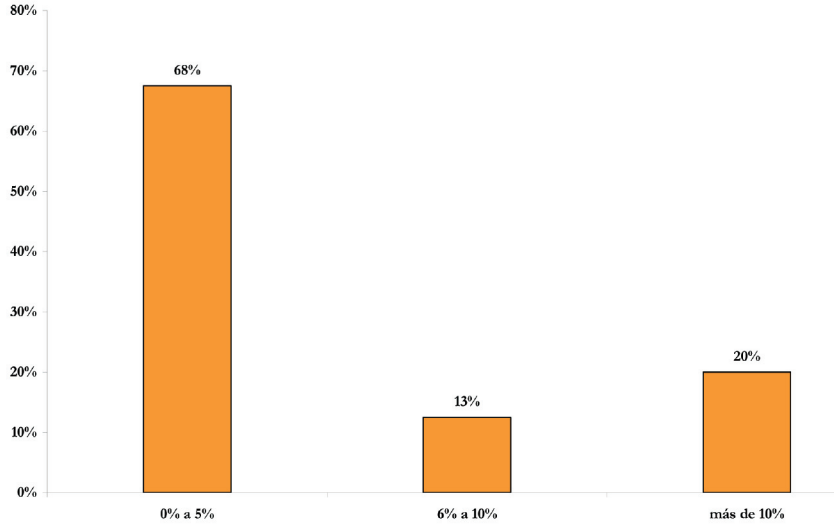
El ratio de fallidos o de clientes declarados incobrables se define de la siguiente manera:

$$\frac{\text{(Valor de los préstamos reconocidos como incobrables a lo largo del año) – (cuotas recibidas)}}{\text{Valor medio de la cartera pendiente}} \times 100$$

El 43% de las IMFs encuestadas proporcionaron información acerca de su ratio de fallidos (Gráfico 32). El ratio medio fue del 6%, con un ratio máximo del 28%. Varias entidades reportaron una tasa de fallidos del 0%. El número relativamente grande de instituciones que registraron ratios entre el 0%-5% podría ser un reflejo de la corta trayectoria del sector del microcrédito, en tanto que los nuevos participantes no pueden todavía declarar ninguno de sus microcréditos como incobrables y, por tanto, realizar la cancelación de los préstamos a nivel contable.

Gráfico 32: Ratio de fallidos

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

La mayoría de instituciones con ratios inferiores al 5% se encuentran, una vez más, en Rumanía y Bulgaria, así como en Italia. Aquellas con ratios superiores al 10% se localizan sobre todo en el Reino Unido.

La encuesta solicitaba información a los participantes acerca del periodo de tiempo que debía transcurrir antes de reconocer un préstamo como incobrable. Los resultados varían entre los dos meses y los seis años. De los datos obtenidos no se puede extraer ninguna tendencia de carácter geográfico pues los periodos de tiempo indicados varían sustancialmente incluso entre las instituciones de un mismo país.

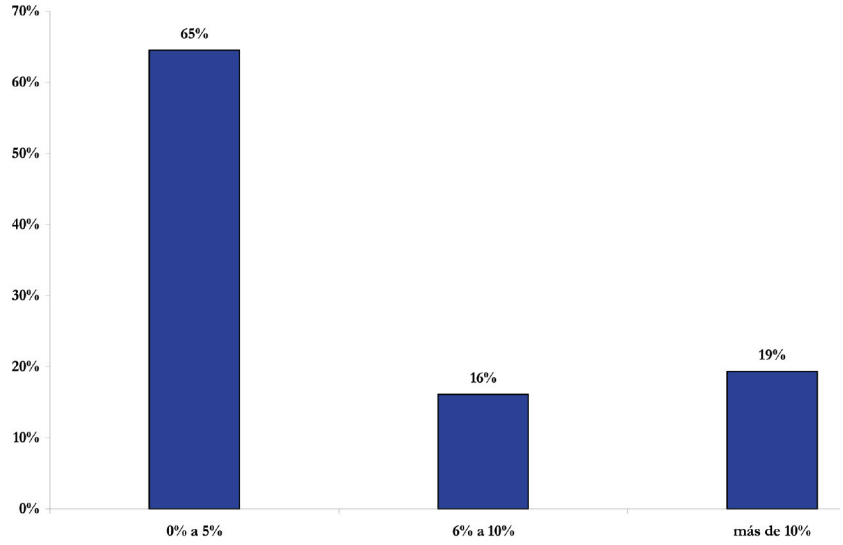
6.5. Ratio de refinanciación

El 33% de las instituciones encuestadas proporcionaron información acerca de sus ratios de refinanciación o restructuración de préstamos. El ratio se define de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Valor de la deuda pendiente refinanciada o reestructurada al final del periodo}}{\text{Valor total de la cartera pendiente}} \times 100$$

Gráfico 33: Ratio de refinanciación

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El ratio medio de refinanciación fue del 5%. Este dato es muy similar al registrado en la encuesta anterior. Las instituciones búlgaras y húngaras reportaron los ratios más bajos mientras que las organizaciones belgas y francesas los más elevados.

6.6. Ratio de apalancamiento

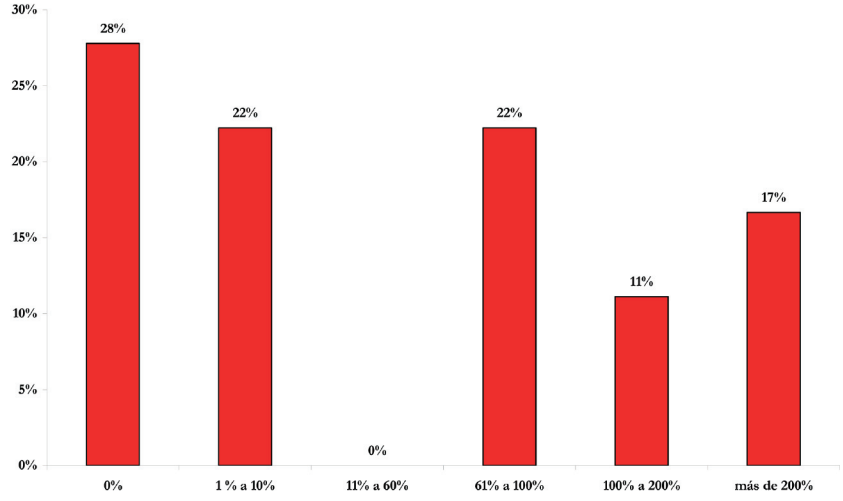
El ratio de apalancamiento ha sido analizado por primera vez en esta encuesta con el objetivo de determinar el endeudamiento bancario medio de las instituciones que usan fondos comerciales para la financiación de sus operaciones.

Sólo el 19% de las entidades encuestadas proporcionaron sus ratios de apalancamiento. El ratio se define de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Total deuda}}{\text{Total recursos propios}} \times 100$$

Gráfico 34: Ratio de apalancamiento

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

La mitad de las entidades que respondieron tienen recursos ajenos equivalente a menos del 10% de sus recursos propios. Por otra parte, sin embargo, hay cinco instituciones sobre-endeudas con ratios superiores al 100%. Éstas se encuentran fundamentalmente en Rumanía, alcanzando el ratio de una de ellas el 721%. Si se excluye este valor extremo, el ratio de endeudamiento medio se situaría en un 78%.

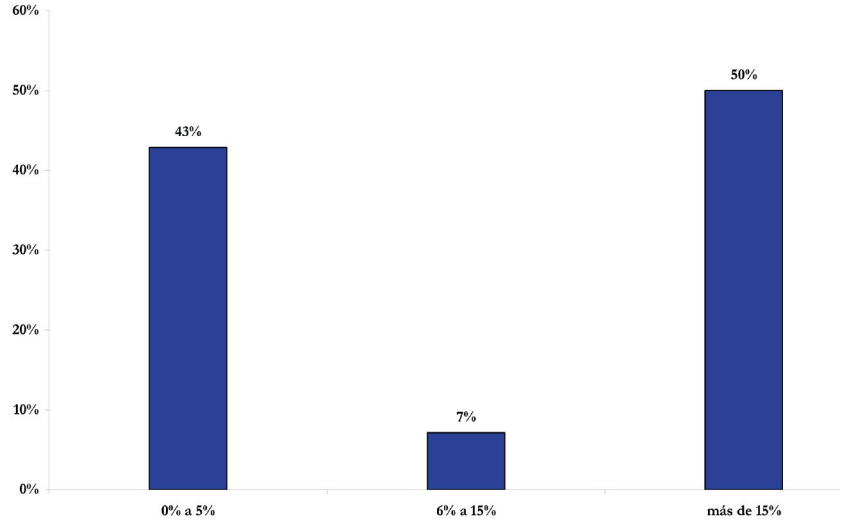
6.7. Ratio de ingresos

Al igual que el ratio de apalancamiento, el ratio de ingresos se incluye también por primera vez en la encuesta. El objetivo es estudiar la capacidad de las instituciones para alcanzar la rentabilidad.

Sólo el 15% de las entidades encuestadas proporcionaron información acerca de los ingresos generados (Gráfico 35). El ratio se define de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Ingresos por intereses y comisiones}}{\text{Valor de la cartera bruta}} * 100$$

Gráfico 35: Ratio de ingresos



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Porcentaje de organizaciones

La mitad de las instituciones que respondieron generaron ingresos equivalentes a más del 15% del valor de su cartera bruta. Sin embargo, 43% de las entidades que respondieron generaron ingresos entre el 0% - 5% del valor de su cartera bruta. De nuevo, las instituciones mejor gestionadas con ratios superiores al 15% se encuentran mayoritariamente en Rumanía y Bulgaria. Por otro lado, en las franjas inferiores existe una mayor dispersión geográfica.

6.8. Gastos operativos

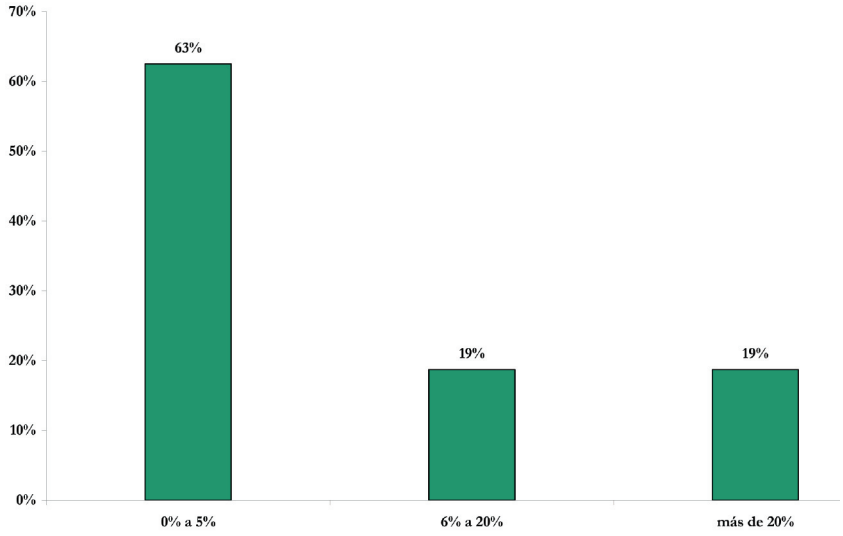
Con el fin de obtener un indicador para estimar el coste de mantener un programa de microcrédito en la UE, la encuesta solicitó información acerca de los gastos operativos de las IMFs, incluyendo los salarios, el coste del alquiler, gastos de transporte, etc. Sólo el 14 de las entidades encuestadas proporcionó datos sobre sus gastos operativos. Si se divide la cuantía de los gastos operativos entre el número de préstamos concedidos para cada entidad que respondió, el coste medio operativo por préstamo es de 3.694 euros, situándose el rango entre 243 euros y 18.000 euros. Las organizaciones más eficientes se encuentran en Bulgaria, Polonia y Rumanía, donde el sector de los microcréditos es más maduro y se encuentra orientado hacia la obtención de beneficio.

6.9. Clientes activos en un tercer o mayor ciclo de préstamo

El 34% de las IMFs encuestadas proporcionó información acerca de la proporción de clientes activos en al menos un tercer ciclo del microcrédito (Gráfico 36). El 63% de las entidades que respondieron afirma que la proporción de clientes activos en un tercer o mayor ciclo de préstamo representa menos del 5% de su cartera total de clientes. La media del sector es del 11%. Sin embargo, seis de las instituciones participantes (19% de las entidades que respondieron) afirma tener más del 20% de su cartera de clientes en un tercer o mayor ciclo de préstamo. Una vez más, la mayoría de estas instituciones se encuentra localizada en Rumanía y Bulgaria.

Gráfico 36: Porcentaje de clientes activos en al menos un tercer ciclo de préstamo

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

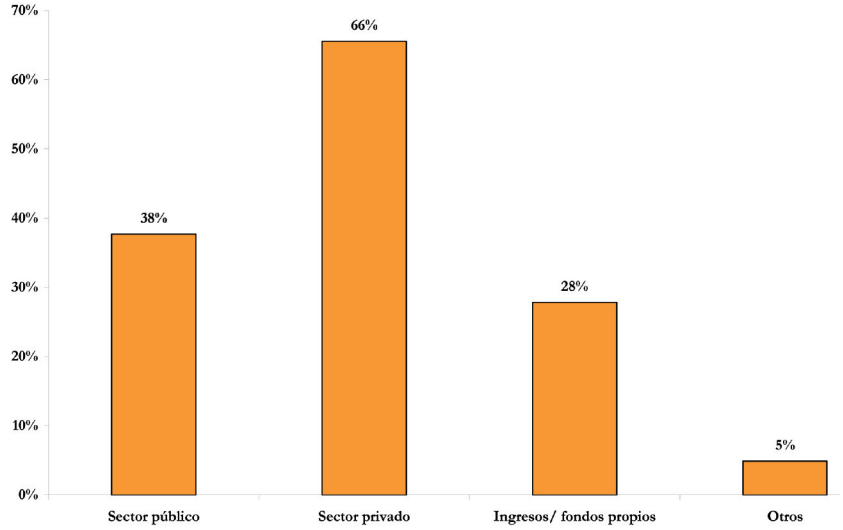
7. Financiación

Las IMFs europeas continúan dependiendo fundamentalmente de fondos públicos y privados para cubrir sus costes operativos y disponer de un fondo de capital para conceder préstamos. Alrededor del 65% de las entidades encuestadas proporcionó información sobre sus fuentes de financiación.

7.1. Costes operativos y financieros

En la UE, el sector privado juega un papel importante en la cobertura de los gastos operativos y financieros y las provisiones por fallidos (Gráfico 37).

Gráfico 37: Cobertura de costes operativos y financieros
Porcentaje de organizaciones



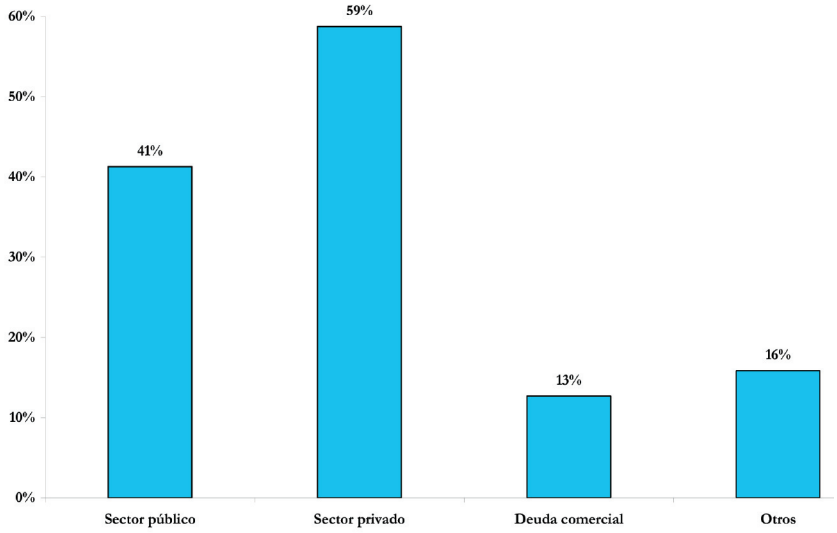
Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

El 60% de las entidades encuestadas cubre el 100% de sus costes operativos a través de fondos privados. Se trata principalmente de ONGs y fundaciones en Bulgaria, Italia y Rumanía o de las cajas de ahorro en Francia y España. El 20% de las IMFs, sin embargo, cubre el 100% de los costes operativos a través de sus ingresos (comisiones, tipo de interés e ingresos de sus activos). Estas instituciones tienen diferentes formas jurídicas -no siendo bancos como en la encuesta anterior- , alcanzando la mayoría de ellas la autosuficiencia operativa.

7.2. Fondo de capital

El fondo de capital para conceder microcréditos es financiado, por orden de importancia, a través del sector privado, el sector público y la deuda comercial.

Gráfico 38: Financiación del fondo de capital
Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Aquellas entidades que financian el 100% del fondo de capital a través del sector privado son mayoritariamente ONGs, fundaciones y cajas de ahorros. En España, la mayoría de las IMFs (cajas de ahorros) financian el 100% de sus microcréditos a través de los fondos de la Obra Social. De forma similar, las instituciones británicas financian sus préstamos a través del sector privado y las organizaciones benéficas.

En Alemania y Bélgica, la mayor parte de las instituciones reciben fondos del sector público. En Italia, alrededor de dos tercios de las organizaciones dependen de recursos provenientes del sector privado y un tercio del sector público. En la actualidad, los recursos públicos tienen menor importancia en países de Europa del este, donde inicialmente los donantes bilaterales y multilaterales financiaron la actividad microcrediticia de las IMFs.

En algunos países, como Francia, Bulgaria, Alemania, España y Rumanía, las IMFs son capaces de tomar fondos prestados para conceder microcré-

ditos. Un 13% de las entidades participantes financia parte de su cartera de préstamos con deuda comercial. De este modo, las IMFs incrementan su fondo de capital y pueden tener un mayor alcance. Ahora bien, el uso de deuda comercial requiere la obtención de diferenciales de tipo de interés para cubrir los costes y riesgos, y lograr la sostenibilidad del programa. Sin embargo, tal como se comentó anteriormente, la mayoría de las IMFs europeas conceden un número limitado de microcréditos y se encuentran sometidas a restricciones sobre los tipos de interés aplicables. De entre las entidades encuestadas, solo tres dependen únicamente de este tipo de financiación. Dos de ellas se encuentran ubicadas en Bulgaria y Rumanía donde el sector del microcrédito está más desarrollado y goza de una mayor flexibilidad a la hora de fijar los tipos de interés.

8. El futuro

Finalmente, la encuesta indagó sobre los planes de futuro de las IMFs encuestadas. El número de preguntas dedicadas a esta sección fue, sin embargo, menor a otros años con el objetivo de reducir la longitud del cuestionario.

Las entidades indicaron sus planes de futuro en relación a su crecimiento y sostenibilidad contestando a las siguientes preguntas:

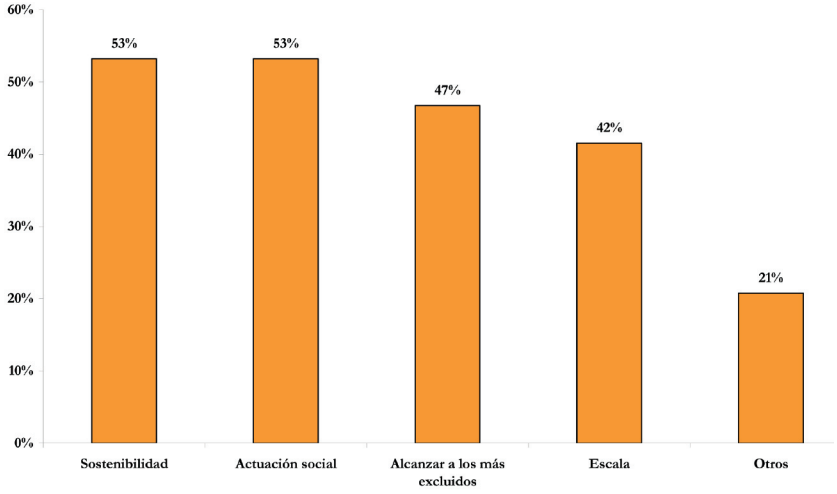
- ¿Cuáles son sus objetivos más importantes para el futuro?
- ¿Cuáles son los mayores obstáculos a los que se enfrentan para la consecución de estos objetivos?
- ¿Qué medidas son necesarias para mejorar la eficacia en la obtención de fondos del sector público y privado?
- ¿Cuáles son los mayores obstáculos a los que se enfrentan para alcanzar la sostenibilidad operativa y financiera de sus programas de microcréditos?

8.1. Crecimiento

La mayor parte de las entidades encuestadas proporcionaron información relativa a sus objetivos futuros. Los retos más importantes para la mayoría de las instituciones es alcanzar la sostenibilidad de sus programas y realizar una buena actuación social. Seguidamente, les preocupa alcanzar a colectivos excluidos y conseguir una escala suficiente. Ahora bien, estos dos últimos objetivos están, de alguna manera, relacionados con los dos primeros.

Gráfico 39: Principales objetivos a futuro

Porcentaje de organizaciones



Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta.

Las entidades indicaron por orden de importancia los obstáculos más importantes con los que se enfrentan a la hora de alcanzar sus objetivos principales. La falta de capacidad institucional es para muchos una restricción primordial. El poder operar en un entorno legal favorable es también una preocupación importante para algunas instituciones. Por último, el acceso a fuentes de financiación que cubran los costes operativos y el fondo de capital figuran, sin embargo, como obstáculos menos relevantes.

Tabla 6: Principales limitaciones para alcanzar los retos futuros

Importancia	
+	Criterios
↓	Falta de capacidad institucional
↓	Falta de un entorno legal y regulador apropiado
↓	Falta de fondos para cubrir los costes operativos
↓	Falta de fondos para prestar
–	Otros

Fuente: Resultados de la encuesta.

8.2. Sostenibilidad

El alcance de un modelo sostenible a nivel operativo continúa siendo un reto fundamental para el sector. La autosostenibilidad operativa hace referencia a la capacidad de la IMF para cubrir sus costes operativos, costes de financiación y provisiones por pérdidas a través de los ingresos operativos (esto es, ingresos obtenidos como resultado de su actividad ordinaria: intereses y comisiones). Se trata de una medida de la capacidad de la institución para cntinuar operando en el futuro.

Al menos la mitad de las instituciones encuestadas identifican varios retos a largo plazo para el alcance de un modelo sostenible. Las respuestas obtenidas varían dependiendo de la institución e incluyen las siguientes propuestas para distintas áreas de la actividad microfinanciera:

- Mejora en el acceso a fuentes de financiación públicas y privadas. Los fondos privados podrían tener su origen en aportaciones de inversores privados o en programas de responsabilidad social corporativa de bancos. Los fondos públicos podrían ser aportados por la UE.
- Libertad en la fijación de tipos de interés.
- Conseguir una escala suficiente.
- Reducir los costes de financiación.
- Mejorar los programas de asistencia técnica ofrecidos a los clientes.
- Mejorar la educación financiera de los microemprendedores.
- Reducir las asimetrías de información.
- Mejorar el análisis del perfil del cliente y su plan de negocio.
- Mayor apoyo de los servicios públicos sociales.
- Mejorar el trabajo en red entre las IMFs con el fin de intercambiar información acerca de buenas prácticas de gestión.
- Reducción de la competencia por parte de la banca comercial.

9. Conclusión

Los resultados de esta tercera encuesta de la REM muestran un sector microfinanciero europeo que está en continuo crecimiento, mejorando las prác-

ticas de gestión, alcanzando poco a poco la sostenibilidad, especializándose y consolidándose en la mayoría de los países europeos. Durante los años 2006 y 2007, entraron en el mercado doce nuevas IMFs. Otra nueva institución comenzó su actividad de concesión de microcréditos en el año 2008. En total, se estima que pueda haber más de 200 entidades involucradas en programas de microcréditos en la UE[29].

Durante los seis últimos años, se ha incrementado tanto la tasa de crecimiento anual del número de microcréditos concedidos como el número de actores presentes en el sector. Entre los años 2006 y 2007, el número de microcréditos concedidos en la UE creció un 14%. El valor total de los préstamos concedidos, sin embargo, creció en un 32%, lo que sugiere un aumento de la cuantía de los microcréditos. Esta realidad implica un cambio de tendencia respecto a años anteriores. En lugar de intentar llegar a los sectores más excluidos con pequeños préstamos, las IMFs tienden a dirigirse a aquellos colectivos que se encuentran en una mejor posición económica. El importe medio de un microcrédito en el año 2007 fue de 11.0002 euros frente a 7.700 euros en el año 2005. El incremento en el valor medio de los microcréditos concedidos se ha experimentado tanto en Europa del este como en Europa occidental.

El número total de microcréditos concedidos en la UE durante el año 2007 fue de 42.750, equivalentes a 394 millones de euros. Los países de Europa del este representan un 37% de los préstamos concedidos y un 24% del valor total. Por el contrario, los países occidentales representan un 63% del número total de préstamos y un 76% del valor total. A finales del año 2007, el número total de clientes en la UE era de 121.677.

Existe una gran diversidad en el tipo de instituciones involucradas en el sector de. Se puede hallar ONG, fundaciones, instituciones públicas, cajas de ahorro, bancos, cooperativas de crédito e instituciones financieras no bancarias. El 77% de las instituciones son entidades sin ánimo de lucro.

La mayoría de las instituciones con ánimo de lucro se encuentran localizadas en Europa del este, concretamente en Rumana y Bulgaria. Sin em-

[29] Esta estimación no incluye a las cajas de ahorros fuera de España, ni el programa del sector público implementado en Italia ni las entidades sociales colaboradoras de las cajas de ahorros en España. Tampoco incluye los bancos comerciales que otorgan préstamos por debajo de 25.000 euros o préstamos de consumo con fines empresariales.

bargo, en comparación con la encuesta anterior, las entidades con ánimo de lucro están adquiriendo cada vez más importancia. Por ello, la autosuficiencia de las IMFs continua siendo uno de los principales retos para el sector. Esto podría explicar el incremento en el valor medio de los microcréditos concedidos: préstamos más grandes ofrecen una mayor facilidad a las IMFs para cubrir los costes operativos y financieras a través de los intereses y las comisiones.

En general, los microcréditos en la UE son concedidos bien por pequeñas instituciones o bien por grandes organizaciones en las que los programas de microcréditos representan una pequeña parte de su actividad. Un 16% de las entidades encuestadas centra su actividad exclusivamente en la concesión de microcréditos. Un 35% concentra la mayor parte de su actividad en programas de microcréditos mientras que para un 46% de las instituciones los microcréditos suponen únicamente un 25% de su actividad. La mayoría de las nuevas instituciones procedentes de Rumanía, Bulgaria y Holanda se especializan únicamente en la concesión de microcréditos. El 70% de las IMFs cuentan con una plantilla de menos de cinco empleados dedicados a los programas de microcréditos. Las instituciones de mayor tamaño en cuanto a número de empleados se encuentran en Francia, seguidas por algunas del Reino Unido y Finlandia. Sin embargo, en general, las instituciones de Europa del este tienden a tener un mayor número de empleados que aquellas de Europa occidental.

Las IMFs encuestadas tienen distintas misiones pero con prioridades similares. La mayoría de las instituciones manifiestan tener como objetivo la creación de empleo, la promoción de la iniciativa empresarial, el desarrollo de las PYMEs, así como el desarrollo económico y la inclusión social. La integración financiera de colectivos vulnerables es también un objetivo importante. En general, las instituciones de Europa occidental otorgan mayor importancia a la creación de empleo y a la integración financiera y social, mientras que los países de Europa del este tienden a hacer mayor hincapié en la promoción de las PYMEs y el desarrollo económico.

En relación al número de microcréditos concedidos y el importe medio de los mismos, existe una gran disparidad entre las instituciones encuestadas. Un 59% de las IMFs de la UE concedió menos de 100 microcréditos en el año 2007. Un 20% de las entidades concedió más de 400 prestamos, tratándose mayormente de instituciones de Europa del este (Polonia,

Bulgaria y Rumanía), donde el sector de los microcréditos es mucho más maduro que en Europa occidental. Sin embargo, también existen IMFs operando a gran escala en Francia, Alemania, Finlandia, Reino Unido, Bélgica y España.

El valor de los microcréditos en la UE varía entre los 525-62.100 euros. El tamaño del préstamo suele estar ligado al tipo de institución. Los bancos, las instituciones financieras no bancarias y los entes públicos tienden a ofrecer préstamos de mayor cuantía en comparación con las cooperativas de crédito, ONG, cajas de ahorro o fundaciones. El importe de los microcréditos se encuentra también relacionado con la misión de las IMFs. Aquellas enfocadas en el desarrollo de las PYMEs tienden a conceder préstamos de mayor cuantía en relación a la Renta Nacional Bruta per cápita frente a aquellas centradas en la integración financiera y social de colectivos vulnerables. En este aspecto existe una clara diferencia entre Europa del este y occidental. Sólo los programas implementados en Hungría o Rumanía -centrados en el apoyo a las PYMEsconceden microcréditos superiores al 100% de la Renta Nacional Bruta per cápita.

Los colectivos excluidos del sistema financiero y las microempresas de nueva creación con cinco o menos empleados continúan siendo los principales grupos objetivo de los programas de microcréditos en la UE. Entre los colectivos de mayor riesgo destacan las mujeres, la juventud y los inmigrantes. El 44% de los microemprendedores de la UE son mujeres, el 12% inmigrantes y el 12% jóvenes. Las minorías étnicas y las personas con discapacidad continúan siendo colectivos desatendidos por las IMFs europeas.

Las condiciones contractuales varían según la institución prestamista. No obstante, el microcrédito "tipo" europeo se podría definir como un préstamo de 11.002 euros concedido por tres años a un tipo de interés del 8% más algunas comisiones. El 43% de las IMFs no exige ningún tipo de garantía, basándose en los principios del microcrédito. El resto de las instituciones exige garantías personales o reales a sus clientes. El tiempo medio requerido para el desembolso del préstamo es de 40 días.

La mayoría de las IMFs europeas proporcionan asistencia técnica a los clientes antes y después de la puesta en marcha del negocio. En cuento a los servicios financieros ofertados, en general, las IMFs europeas se centran en

la concesión de microcréditos. Sólo un tercio de las mismas ofrece otros productos y servicios financieros como préstamos al consumo, cuentas de ahorro, seguros, servicios de transferencia de dinero, hipotecas o asesoramiento financiero.

La información acerca del desempeño financiero de las IMFs europeas continúa siendo escasa. No obstante, entre las instituciones que proporcionan información se observa una mejora en el comportamiento de los ratios financieros. De entre el 20% de las instituciones que proporcionaron información sobre su sostenibilidad, en el año 2007 el ratio medio de autosuficiencia operativa alcanzó el 80%, siendo la mitad de las entidades autosuficientes. En el año 2007, la tasa media de devolución fue del 89%, similar a los resultados obtenidos en la encuesta anterior. Las instituciones con mejores ratios financieros se encuentran localizadas en los países de Europa del este, en particular en Bulgaria y Rumanía, siendo en su mayoría instituciones con ánimo de lucro.

Las IMFs europeas continúan dependiendo de fondos privados y públicos para la financiación de sus operaciones y su fondo de capital. Sin embargo, el 28% de las entidades es capaz de cubrir la totalidad de sus gastos operativos a través de sus ingresos ordinarios. Además, el 13% financia su fondo de capital a través de deuda comercial. Esto confirma la tendencia de las IMFs hacia el desarrollo de modelos autosuficientes y eficientes.

En cualquier caso, el futuro del sector de los microcréditos depende todavía de la capacidad para afrontar los problemas de financiación y restricciones legales y para mejorar el alcance de los programas de microcréditos, su eficiencia y su sostenibilidad. Sin embargo, tanto la autosuficiencia como la consecución de resultados socialmente positivos continúan siendo los principales retos de las IMFs europeas. Esto refleja la creciente preocupación del sector en no olvidar el objetivo principal del microcrédito: la lucha contra la exclusión social y financiera.

10. Bibliografía

CARTWRIGHT, Peter (2004): "Banks, Consumers and Regulation", citado en Howell: *Financial Exclusion and Microfinance: An Overview of Issues,* Australia.

COPESTAKE, J., GREELEY, M., JOHNSON, S., KABEER, N., y SIMANOWITZ, A. (2005): *Money with a Mission: Microfinance and Poverty Reduction*, Volumen 1, ITDG Publishing.

COPISAROW, Rosalind (2004): *Street UK- a Microfinance Organisation, Lessons Learned from its First Three Years' Operations*, Street UK Foundation, Birmingham.

EMN (2006): *Overview of the Microcredit Sector in Europe 2004-2005,* por Tamara Underwood, Working Paper no. 4, París.

____ (2006a): *Women and Microlending in Western Europe*, por Tamara Underwood, París.

____ (2006b): *Immigrant Participation in Microloan Programmes in Western Europe*, por Miriam Guzy y Tamara Underwood, REM Working Paper no. 3, Paris.

EUROPEAN COMMISSION (2007): *Discrimination in the European Union*, Eurobarometer, Directorate-General Employment, Social Affairs and Equal Opportunities and coordinated by the Directorate-General Communication. Ver http://equality2007.europa.eu.

____ (2004): *Joint Report on Social Inclusion 2004*, European Commission Directorate for Employment and Social Affairs, Bruselas.

____ (2004a): *Microcredit for Small Businesses and Business Creation: Bridging a Market Gap*, Unión Europea, DG Enterprise, Bruselas.

EUROPEAN UNION (2007): *European Year of Equal Opportunities for All, 2007*, ver http://equality2007.europa.eu.

EUROSTAT (2007): *Europe in Figures: Eurostat Year Book*, 2007.

GREENE F. (2005): *Youth Entrepreneurship: Latent Entrepreneurship, Market Failure and Enterprise Support,* National Council for Graduate Entrepreneurship, Policy Paper 2, Reino Unido.

MCDOWELL, Malcolm (2006): *Microcredit in Europe: The Experience of Savings Banks,* European Savings Bank Group.

MICROFINANCE CENTER, EUROPEAN MICROFINANCE NETWORK, COMMUNITY DEVELOPMENT FINANCE ASSOCIATION (2007): *From Exclusion to Inclusion through Microfinance*, Working Group 1 – Social and Financial Exclusion Map.

MIDDLESEX UNIVERSITY BUSINESS SCHOOL (2000): *Young Entrepreneurs, Women Entrepreneurs, Ethnic Minority Entrepreneurs and Co-Entrepreneurs in the European Union and Central and Eastern Europe*, Marzo, Middlesex.

NEW ECONOMICS FOUNDATION (nef) (2005): *Overview of the Microfinance Sector in Europe*, REM Working Paper n.o 1, REM, París.

RICO, Silvia, LACALLE, Maricruz, MÁRQUEZ, Javier y DURÁN, Jaime (2007): *Microcredit in Spain*, Foro Nantik Lum de Microfinanzas y European Microfinance Network, Madrid.

RICO, Silvia y LACALLE, Maricruz (2006): "Exercising the Right to Credit: Financial Inclusion and the Role of Savings Banks in Spain", in VV.AA., "Europe: la microfinance se fait une place", *finance & common good*, no. 25, Observatoire de la Finance y European Microfinance Network, pp. 94-100, Ginebra.

VV.AA. (2006): "Europe: la microfinance se fait une place", *finance & common good*, no. 25, Observatoire de la Finance y European Microfinance Network, Ginebra.

11. Anexo – Entidades Participantes

	2006-2007	2004-2005	2002-2003
Austria	ÖSB Consulting GmbH	-	-
Bélgica	Fonds de Participation	Fonds de Participation	Fonds de Participation
	Crédal	Crédal	Crédal
	BRUSOC		
	Hefboom vzw		
Bulgaria	MIKROFOND AD UNDP JOBS Project	-	-
	Ustoi JSC		
	Nachala Cooperative		
	Microcredit Guarantee		
	Fund Project		
Finlandia	Finnvera plc	Finnvera plc	Finnvera plc
Francia	Adie	Adie	Adie
	AFILE 77	AIRDIE	AIRDIE
	Groupe Caisse d'Epargne		
	Société financière de la Nef		
Alemania	Arbeitsförderung Kassel Stadt GmbH	Arbeitsförderung Kassel Stadt GmbH	Investitionsbank
	Senatorin für Arbeit, Frauen, Gesundheit, Jugend und Soziales	Senatorin für Arbeit, Frauen, Gesundheit, Jugend und Soziales	Behörde für Wirtschaft und Arbeit Hamburg
	MONEX Mikrofinanzierung Baden-Württemberg e. V.	MONEX Mikrofinanzierung Baden-Württemberg e. V.	Enigma Siebte Säule Microlending GmbH

	2006-2007	2004-2005	2002-2003
	Mikrofinanzzentrum NRW/Niedersachsen Brechmann Management GmbH	Mikrofinanzzentrum NRW Brechmann Managemen GmbH	EXZET Existenzgrün derzentrum Stuttgart e.V
	Investitionsbank Schleswig Holstein	Investitionsbank Schleswig Holstein	GOLDRAUSCH Frauennetzwerk
	Investitionsbank Berlin	EnterBusiness GmbH / iq consult GmbH	Landeshauptsta dt München Referat für Arbeit und Wirtschaft
	GLS Bank	L- Bank	Landeshauptstadt München Referat für Arbeit und Wirtschaft
	Saarländische Investitionsbank AG	run - Rheinhessisches	Magistrat Stadt Kassel, Sozialamt, ProGES
	Feuerwehrfonds des WIBeN e.V.		
	Stadt Mainz - MiMi Mikrolending in Mainz Initiative		
	KfW Bankengruppe		
Hungría	Magyar Vállalkozásfejelsztési	Hungarian Microfinance Network	
	Hálózat Konzorcium Nonprofit Kft.		
	PRIMOM Szabolcs-Szatmár-Bereg megyei Vállalkozáséléнkítg Alapítvány		
Irlanda	-	First Step Microfinance	First Step Microfinance

	2006-2007	2004-2005	2002-2003
Italia	Associazione Micro.Bo Onlus	Associazione Micro.Bo Onlus Associazione per lo Sviluppo della Microfinanza	
	Fondazione Antisura Santa Maria Del Soccorso – Onlus	Fondazione Antisura Santa Maria Del Soccorso – Onlus	
	Fondazione Risorsa Donna	Fondazione Risorsa Donna	
	Associazione Diakonia Onlus	Banca Popolare Etica	
	Caritas Italiana	Compagnia di San Paolo	
	Compagnia Del SS. Sacramento - Caritas Reggiana	Dieci Talenti	
	Comune Di Torino	MAG2 Fiance	
	Comune Di Venezia Direzione Politiche Sociali, Partecipative E Dell'accoglienza Osservatorio Politiche Di Welfare	Mag Soc. Mutua per L'Autogestione	
	Ecipar Emilia Romagna Scarl	Magvenezia Soc. Cooperativa	
	Fondazione Anti Usura Crt		
	Fondazione Antiusura "Padre Pino Puglisi O.N.L.U.S." Fondazione Antiusura "San Matteo Apostolo"		
	Fondazione Don Mario Operti ONLUS – Progetto Diecitalenti-Opportunità Di Microcredito		
	Fondazione La Casa Onlus		
	Fondazione Lucana Antiusura M. V. Cavalla		
	Fondazione San Giuseppe Moscati Onlus		
	Fondazione Santa Maria Del Soccorso -Onlus		

	2006-2007	2004-2005	2002-2003
	Fondazione Toscana Per la Prevenzione Dell'usura ONLUS		
	Fondo Essere		
	Mag 4 - Piemonte Società Cooperativa		
	Siena Microcredito Di Solidarietà Spa		
	Permicro		
	Progetto Seme		
	Progetto SMOAT – Regione Toscana Assessorato All'artigianato, PMI, Industria, Innovazione, Promozione Ed Internazionalizzazione Del Sistema Produttivo, Cooperazione - Programma Fabrica Ethica - Fidi Toscana		
	Sviluppo Lazio S.P.A.		
	Terre In Valigia Servizi - Fondazione Di Venezia		
Holanda	GKB Drenthe		
	HandsOn Microkrediet Nederland		
	Kredietbank Utrecht	-	
	Materiaalfonds voor Beeldende Kunst en Vormgeving	-	
	Senter Novem		
	STASON		
Noruega	-	Nettverkskreditt BA (Network Credit Norway - NCN)	Nettverkskreditt BA (Network Credit Norway - NCN) con su Fund Microinvest
Polonia	Rural Development Foundation	Rural Development Foundation	
	Foundation for the Development of Polish Agriculture (FDPA)		
	Inicjatywa Mikro		

	2006-2007	2004-2005	2002-2003
Portugal	Associaçao Nacional de Direito ao crédito	Associaçao Nacional de Direito ao Credito ANDC	Associaçao Nacional de Direito ao Credito ANDC
Rumanía	Express Finance Institutie Financiara Nebancara S.A.	-	-
	IFN ROMCOM SA		
	Opportunity y Microcredit Romania IFN SA		
	S F Rurala FAER IFN SA		
	SC CAPA FINANCE IFN SA		
Eslovaquia	Integra Foundation	Integra Foundation	
			Voka Slovakia
España	BBK Solidarioa Fundazioa	BBK Solidarioa Fundazioa	Fundación Laboral WWB en España
	Caixa Galicia	Caixa Galicia	Fundació Un Sol Mon Caixa Catalunya
	Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón	Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón	
	Fundación CajaGranada Desarrollo Solidario	Fundación CajaGranada Desarrollo Solidario	
	Colonya Caixa Pollença Fundació Un Sol Mon - Caixa Catalunya	Colonya Caixa Pollença Fundació Un Sol Mon - Caixa Catalunya	
	MicroBank	Obra Social de la Caixa Programa de Microcréditos	
	BBK Gazte Lanbidean Fundazioa	Acció Solidaria Contra l'Atur	
	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	Agencia Desarrollo Local Ayuntamiento de Alcoy	
		Asociación Tierra Nueva/Fundación Valdocco	
		Ayuntamiento de Sabadell Promoción Económica de Sabadell, S.L.	

2006-2007	2004-2005	2002-2003
	Ayuntamiento de Santa Lucía de Tirajana	
	Caja de Ahorros de Zaragoza, Aragón y Rioja- IBERCAJA	
	Caja Duero (dpto. Banca Universal)	
	Caja de Ahorros de la Rioja	
	Cámara de Comercio de Girona	
	Cámara de Comercio de Perú en España	
	Consorci de Promoció Económica de Lleida	
	Cruz Roja Española	
	Empresa Municipal per la Formacio Ocupacional	
	Fundación International de la Mujer Emprendedora - FIDEM	
	Fundación Genus	
	Fundació Privada Trinijove	
	Interarts	
	Kuxta - Caja de Ahorros de Gipuzkoa San Sebastián	
	MITA ONG Centro de Desarrollo de Iniciativas Empresariales	
	Organización de Mujeres Empresarias y Gerenicia Activa (OMEGA)	
	SECOT, Seniors Esponoles para la Cooperación Técnica	
	Transformando Sociedad Cooperativa Madrid	
	Unión de Asociaciones de Trabajadoras Autónomas y Emprendedoras	
	Women's World Banking - Banco Mundial de la Mujer	
	Fundación Mujeres, Spain	

	2006-2007	2004-2005	2002-2003
Suecia	-	ALMI Företagspartner AB	ALMI Företagspartner AB
		Ekobanken Medlemsbank	
Suiza	Fondation Asece Georges Aegler	Fondation Aseces Georges Aegler	-
Reino Unido	ART (Aston Reinvestment Trust)	ART (Aston Reinvestment Trust)	The Enterprise Fund Ltd
	Black Country Reinvestment Society Ltd	Black Country Reinvestment Society	WEETU - Full Circle Fund
	The Enterprise Fund Ltd	The Enterprise Fund Ltd	Aspire Microfinance
	WEEETU	WEEETU	East End Microcredit Consortium
	Capitalise Business Support	Capitalise Business Support	East Lancashire MoneyLine
	Fair Fainance	Fair Fainance	Derby Loans
	First Enterprise Business Agency	First Enterprise Businessy Agency	DSL
	Southcoast Moneyline	Southcoast Moneyline	Head for Business
	The Five Lamps Organisation	The Five Lamps Organisation	Incredit
	Gloucestershire Development Loan Fund Limited	Blackpool Moneyline	Portsmouth Area Regeneration Trust (South Coast MoneyLine)
	NWES Advance	Business in Prisons	Salford MoneyLine
	Street Cred / Quaker Social Action	Derbyloans	Street UK
	East Lancs Moneyline	Developing Strathclyde	
		East Lancaster Moneyline	
		East London Small Business Centre	
		Fredericks Foundation	
		GLE One London	
		Gloucestershire Development Loan Fund Ltd	

2006-2007	2004-2005	2002-2003
	Norfolk and Waveny Enterprise SVS	
	Senet Ltd	
	Street Northeast	
	Suffolk Regeneration Trust	
	The Prince's Scottish Youth Business Trust	

El apoyo de la Fundación Nantik Lum a la figura del microcrédito

Los miembros del Patronato de la Fundación Nantik Lum, a través de sus empresas y la solidaridad de sus empleados, ofrecen un continuo apoyo económico y moral a las actividades del Foro Nantik Lum de MicroFinanzas, en su misión de promover el microcrédito como una herramienta para erradicar la pobreza y la exclusión social y financiera.

Juan Riva de Aldama
Presidente

Juan Villar Mir de Fuentes
Vocal

Alfonso Rodés Vilà
Vocal

Felipe Fernández Atela
Vocal

Antonio Vázquez Romero
Vocal