

Andhra Pradesh 2010: Implicaciones mundiales de la crisis en las microfinanzas de la India

La crisis que surgió en el estado indio de Andhra Pradesh a comienzos de octubre de 2010 afectó al epicentro de las microfinanzas de la India y ha tenido implicaciones en el estado, en todo el país y en el mundo. Mientras que en Andhra Pradesh los acontecimientos prosiguen su curso, en esta nota se proporciona información básica y se aclara cuál es el contexto de la situación, que plantea cuestionamientos importantes sobre la evolución de los mercados microfinancieros en sentido más amplio.

Inclusión financiera en la India

La India cuenta con una población de 1200 millones de habitantes, y menos de la cuarta parte de los adultos tiene acceso a servicios de financiamiento oficiales básicos. En la India, las iniciativas de inclusión financiera no son una novedad. A lo largo del último siglo, se pusieron en marcha diversas medidas innovadoras para mejorar el acceso de las personas pobres al financiamiento. A comienzos del siglo XX, se aprobaron leyes que contemplaban la creación de instituciones financieras de naturaleza cooperativa a disposición de los habitantes de las zonas rurales. Tras la independencia en 1947, la mayor parte del sector financiero de la India se nacionalizó. El objetivo era en parte garantizar el acceso al financiamiento a una proporción mayor de indios, en especial a los que vivían en las zonas rurales. La India estableció un tipo especial de bancos rurales regionales en el decenio de 1970, a fin de afianzar más la presencia en las zonas no urbanas. Ya en el decenio de 1980, una serie de emprendedores sociales creó el programa de vinculación entre grupos de autoayuda (GAA) y bancos, por el que se alentaba a la banca comercial a prestar fondos a grupos de 10 a 20 mujeres.

Los GAA indios se crearon inicialmente como una fórmula para llevar la formación y otros servicios no financieros a las zonas rurales; algunos también movilizaban ahorros y concedían préstamos a los miembros. Sin embargo, a través del programa de vinculación con los bancos, el modelo GAA comenzó a incluir créditos bancarios, lo que hizo posible que el volumen de los préstamos fuese mucho mayor. En la actualidad hay 4,5 millones de GAA receptores de crédito en todo el país, con 58 millones de miembros.

El movimiento GAA ha recibido un apoyo considerable por parte de las políticas nacionales, encabezado por el National Bank for Agriculture and Rural Development (Banco Nacional de Agricultura y Desarrollo Rural, NABARD). El papel del NABARD, en conjunción con una política de préstamos a sectores prioritarios, incitó al sistema bancario a otorgar préstamos a los GAA. Esta fórmula fue muy bien acogida y se incrementó en gran medida en el decenio de 1990. El modelo indio de GAA sigue siendo único en tamaño y acercamiento a los pobres, si bien su nivel de sostenibilidad es diverso. Algunos programas de vinculación entre GAA y bancos son poco costosos y sostenibles financieramente¹, mientras que otros programas GAA no cubren todos los costos, tienen un bajo índice de reembolso o dependen permanentemente de subvenciones. Los GAA siguen brindando toda una serie de medios de subsistencia y servicios de potenciación que van mucho más allá de los meramente financieros.

El auge de las instituciones de microfinanzas

En el decenio de 1990, las reformas económicas que se llevaron a cabo en la India propiciaron que

¹ Véase Isern et al. (2007).

el sector privado desempeñase un mayor papel en el sistema bancario. Entre dichas reformas, surgió un nuevo tipo de proveedor privado de microfinanzas: las instituciones de microfinanzas (IMF), que inicialmente operaban sin fines de lucro (sociedades y otras formas jurídicas "sin dueño"), pero que enseguida desplazaron sus operaciones hacia instituciones financieras no bancarias con fines de lucro. Fue complicado pasar de un sistema sin fines de lucro al sistema lucrativo de las instituciones financieras no bancarias, pues con frecuencia en las entidades sin fines de lucro y en otras entidades de reciente creación en muchos casos (tales como los fideicomisos de beneficio mutuo rentables para los clientes) no estaban claros los derechos de voto ni la influencia que se ejercía sobre las nuevas instituciones financieras no bancarias. Lo habitual es que la influencia estuviese únicamente en manos de los fundadores iniciales (Sriram 2010). En los últimos años, la práctica habitual ha consistido en que las IMF que inician su actividad lo hacen en calidad de instituciones financieras no bancarias desde el principio, de forma que no sea necesaria transformación alguna.

En 2010 había al menos 30 IMF que operaban como instituciones financieras no bancarias, muchas con una sólida trayectoria de crecimiento.

Este nuevo tipo de IMF que operan como instituciones financieras no bancarias cuenta con el respaldo de las políticas gubernamentales y de la inversión directa. El estatal Small Industries Development Bank of India (Banco de Desarrollo de Pequeñas Industrias de la India, SIDBI) ha incrementado de forma constante sus préstamos a las IMF, en el marco de su plan de apoyo a las pequeñas empresas. Los préstamos otorgados por la banca comercial a las IMF también se tienen en cuenta en las cuotas de préstamos a sectores prioritarios. En años recientes, las IMF también se han capitalizado mediante inversiones de capital accionario efectuadas por instrumentos especializados de inversión en microfinanzas y,

últimamente, por fondos genéricos de inversión de capital privado.

En 2010, las nuevas IMF crecieron a una tasa anual del 80% y alcanzaron 27 millones de prestatarios en el conjunto de la India (Srinivasan 2010), casi en su totalidad mediante un tipo de préstamo estándar para grupos que es habitual en Asia meridional. Lo importante es que estas IMF tienen prohibido por ley aceptar depósitos, de forma que dependen en gran medida de la deuda contraída con los bancos comerciales para impulsar su crecimiento².

La capital de las microfinanzas: Andhra Pradesh

Andhra Pradesh, situado en el sudeste de la India, es el quinto estado más poblado del total de 28 estados que tiene el país y cuenta con 75 millones de habitantes. Los últimos gobiernos estatales de Andhra Pradesh han invertido en políticas y programas progresivos, cuyo objetivo era el crecimiento y el establecimiento de una colosal industria de las tecnologías de la información en torno a la ciudad de Hyderabad. Andhra Pradesh ha ejecutado también varios proyectos a gran escala para combatir la pobreza, de entre los que cabe destacar el llamado Society to Eliminate Rural Poverty (Sociedad para la Eliminación de la Pobreza Rural, SERP).

El SERP es un programa de prestación de servicios, perteneciente al Departamento de Desarrollo Rural del Gobierno estatal, que ofrece planes de promoción de los medios de subsistencia con una enorme repercusión, como la creación de empleo, la formación profesional y el acceso al ahorro y al crédito a través de los GAA. Los GAA cuentan con una larga e importante trayectoria en Andhra Pradesh, además de estar más presentes allí que en cualquier otro estado: existen un total de 1,47 millones de GAA, con 17,1 millones de clientes en todo el estado (Srinivasan 2010). En el contexto más amplio de la presencia

2 Los bancos indios asumen un riesgo de aproximadamente 270 000 millones de rupias indias frente a las IMF de Andhra Pradesh, según el organismo encargado del sector del microfinanciamiento: la Red de Instituciones de Microfinanzas (Microfinance Institutions Network, MFIN)

de los GAA en Andhra Pradesh, la SERP (junto con otros programas gubernamentales de ese estado) disfruta de una presencia considerable y trabaja directamente con 9,5 millones de clientes de dichos GAA³. El Gobierno federal prevé ampliar esta fórmula a otros estados, sobre todo a Bihar, un estado que dispone de un mercado de microfinanciero menos desarrollado que el de Andhra Pradesh y de mucho menor alcance.

Uno de los motivos por los que los hogares reciben enormes cantidades de crédito del programa de vinculación entre los GAA y los bancos que respalda la SERP es el "programa de inclusión financiera total" que el Gobierno de Andhra Pradesh inició hace tres años. Los GAA se basaban tradicionalmente en los ahorros de sus miembros, y las normas por lo general delimitaban los préstamos bancarios que se concedían a los GAA a tres a cuatro veces dicha base de ahorro, por lo que el endeudamiento se limitaba en la práctica a 100 000 rupias o menos. Sin embargo, bajo el nuevo Programa, los bancos comenzaron a prestar hasta 500 000 rupias a determinados GAA. Además, algunos préstamos otorgados a GAA tenían un plazo de reembolso de cinco años, cuando anteriormente era de un año, y todo interés abonado por un GAA superior al 3% se lo restituía el Gobierno de Andhra Pradesh a ese GAA, siempre y cuando este no dejase de cumplir con el préstamo bancario. La SERP alentó a los miembros de los GAA a devolver los préstamos a los prestamistas y a las IMF, si bien todo parece indicar que, en lugar de obrar así, conservaron múltiples préstamos de diversas fuentes.

A finales del decenio de 1990, algunas de las primeras IMF de la India comenzaron su andadura en Andhra Pradesh. En la actualidad, cinco de las principales IMF que operan como instituciones financieras no bancarias de la India tienen su sede en Andhra Pradesh, lo que convierte al estado en el epicentro de la industria de las microfinanzas de la India. En los últimos cinco años, las IMF de Andhra Pradesh han sido de las primeras en atraer una inversión considerable

procedente de instrumentos especializados de inversión en microfinanzas especializados, así como en incorporar a accionistas privados. Esa inyección de dinero ha generado el capital social necesario para el crecimiento, pero además ha creado un potente incentivo para que se mantengan los niveles de alto crecimiento y rentabilidad que dan lugar a una más alta valoración. Todo esto ha propiciado que las IMF sean consideradas, ante todo, como organizaciones lucrativas. Si bien la mayoría de las IMF han actuado con responsabilidad, algunas han generado una rentabilidad de los activos insólitamente alta, han retribuido muy generosamente a sus ejecutivos y han sido poco transparentes, de forma que lo único que se ha conseguido ha sido que el estereotipo en torno a ellas sea negativo.

En los últimos años, las IMF de la India han diversificado su cobertura geográfica, y el porcentaje que tiene Andhra Pradesh en la presencia nacional total de las IMF se ha visto reducido a menos de un tercio. No obstante, algunas de las principales IMF siguen centrándose en gran medida en Andhra Pradesh, donde el crecimiento ha sido rápido.

La presencia tanto del programa de los GAA, amplio, bien financiado y respaldado por el estado, como de cinco de las IMF de la India de mayor envergadura y crecimiento ha dado lugar a una rápida proliferación del crédito a lo largo y ancho de Andhra Pradesh y al uso generalizado de créditos múltiples por parte de los prestatarios. Además, la deuda de los hogares registra niveles altos. En Andhra Pradesh, la deuda pendiente por hogar es de una media de 65 000 rupias, frente a una media nacional de 7700 rupias de deuda pendiente por microfinanciamiento por cada hogar pobre⁴.

El crecimiento paralelo de dos planteamientos para la concesión de créditos ha ampliado notablemente el alcance del crédito a lo largo de los últimos años, tal y como ha ocurrido en el caso de la competitividad entre los GAA apoyados por el estado y las IMF privadas.

3 Datos del registro de IMF, noviembre de 2010, Departamento de Desarrollo Rural, Gobierno de Andhra Pradesh.

4 Srinivasan (2010) calcula que el número total de clientes de las microfinanzas en Andhra Pradesh es de 25,36 millones (19,11 millones son miembros de GAA y 6,25 millones son clientes de IMF), con una deuda total de 165 000 millones de rupias.

Los préstamos de GAA se destinan a 17,1 millones de sus miembros, con 117 000 millones de rupias comprometidas (Srinivasan 2010). En noviembre de 2010, las IMF contaban con 9,7 millones de prestatarios, con 72 000 millones de rupias comprometidas, según el Gobierno. Sin embargo, las IMF, aunque su alcance total es algo menor que el de los GAA, han crecido más rápidamente durante los pasados 18 a 24 meses, al ralentizarse los desembolsos de estos últimos. Además, el plazo de reembolso de muchos préstamos de GAA es considerablemente superior y a menudo más flexible que el de las IMF, por lo que se reduce el monto de las cuotas de amortización y, por tanto, la carga del servicio de la deuda sobre el prestatario. No obstante, su alcance, junto con su crecimiento constante, supone que las cuentas de prestatarios de GAA e IMF conjuntamente y sobre una base per cápita cuadriplican con creces la media de los estados indios. Srinivasan (2010) compara cinco estados indios con un alto nivel de penetración de las microfinanzas y determina que la cantidad media del préstamo por hogar pobre en Andhra Pradesh triplica a la del siguiente estado más grande. A tenor de todas estas cuantificaciones, la concesión de crédito en Andhra Pradesh ha alcanzado proporciones muchísimo mayores que las de cualquier otro estado de la India. Los informes señalan, además, que son numerosos los hogares que cuentan con préstamos múltiples, lo que aumenta su deuda general de forma considerable.

Estos datos actuales sobre la penetración de la oferta quedan corroborados en parte por un estudio de la demanda realizado hace casi año y medio por el Centro para el Microfinanciamiento del Institute for Financial Management and Research (IFMR). Johnson y Meka (2010) señalan que el 83% de los hogares disponía de préstamos concedidos por más de una fuente, incluidos los prestamistas, con numerosos hogares que afrontaban hasta cuatro préstamos simultáneamente⁵.

El estudio determinó que había un alto nivel de penetración de los GAA en los hogares rurales, en

donde únicamente el 11% solicitaba préstamos a las IMF. En todo caso, se tuvieron en cuenta todos los hogares rurales (y no solo los hogares pobres) de Andhra Pradesh. En función del crecimiento registrado desde que se llevó a cabo el estudio y de una relativa distorsión en el muestreo, es probable que ese 11% subestime en gran medida el nivel de penetración de los préstamos de las IMF, si bien en estos momentos no existe ningún análisis de la demanda que aporte una cifra exacta.

En resumidas cuentas, la penetración de las microfinanzas en Andhra Pradesh es mucho mayor que en el resto de estados de la India. La deuda de los hogares proviene de diversas fuentes, no solo de las IMF. La idea que cabe extraer de estos datos sugiere que los hogares de Andhra Pradesh disponen de demasiados préstamos y soportan una deuda mucho mayor de la que parece ser asumible a tenor de su nivel de ingresos y capacidad de reembolso.

Octubre de 2010: Estalla la crisis

En 2005-06, uno de los 23 distritos administrativos de Andhra Pradesh atravesó una crisis cuando el Gobierno del distrito cerró 50 filiales de cuatro IMF por acusaciones de cobros deshonestos, prácticas operativas ilegales (como quedarse con ahorros), mala gobernanza, altas tasas de interés y lucro⁶. En aquel momento, la disputa se apaciguó cuando las IMF aceptaron atenerse a un código de conducta, además de recibir el apoyo del Gobierno nacional y el Reserve Bank of India (Banco de la Reserva de la India), que reconocieron el útil papel que desempeñan las IMF al proporcionar créditos a hogares con ingreso bajo.

Sin embargo, desde entonces se viene fraguando una rivalidad entre los modelos de las IMF y de los GAA, que compiten entre sí para atender a los pobres y que a menudo están presentes en las mismas localidades. La oferta pública inicial de SKS a comienzos de este

5 Datos extraídos de un estudio efectuado por el Centro para el Microfinanciamiento en 2009. Se estudiaron 1922 hogares rurales y se recopiló información sobre el uso que estos hacían de los productos financieros informales y formales. Se puede acceder a estos datos en "Access to Finance Data", <http://ifmr.ac.in/cmfr/resources.html>. Véase también el blog del CGAP sobre microfinanciamiento en <http://microfinance.cgap.org/2010/11/11/who%e2%80%99s-the-culprit-accessing-finance-in-andhra-pradesh>.

6 Para más información, consúltese Ghaté (2007).

año puso de manifiesto tanto el enorme potencial de rendimientos que tiene el modelo IMF como las posibles oportunidades que brinda para mejorar la inclusión financiera, además de subrayar los posibles altos rendimientos y generosa compensación a los ejecutivos que ofrece⁷.

La prensa se hizo eco de la oferta pública inicial de SKS y los diversos medios de comunicación examinaron la historia desde varios ángulos. Los informes que se publicaron durante el verano mencionaban la existencia de un vínculo entre las prácticas de IMF y algunos suicidios cometidos en Andhra Pradesh. La situación alcanzó su punto culminante a comienzos de octubre, cuando el ministro jefe de Andhra Pradesh aprobó "una ordenanza para proteger a los grupos de autoayuda compuestos por mujeres de la explotación ejercida por las instituciones de microfinanzas en el estado de Andhra Pradesh", con el objetivo de establecer una serie de nuevas condiciones para las IMF, incluido el registro por distrito, el requisito de efectuar los cobros cerca de las oficinas del gobierno local, el establecimiento de un calendario de reembolso mensual y otras medidas que inciden en la forma en que operan las IMF. Esta ordenanza ha propiciado una situación general que obstaculiza la labor de las IMF sobre el terreno, provocando una fuerte caída del cobro de sus préstamos en Andhra Pradesh.

Ante el bajo índice de cobro de préstamos, las IMF cuyo riesgo es proporcionalmente mayor en Andhra Pradesh podrían tener dificultades a la hora de refinanciar sus préstamos con los bancos comerciales o de movilizar más capital accionario. Las IMF que se muestren incapaces de negociar eficazmente su financiamiento podrían perder su liquidez y declararse insolventes. Incluso las IMF que están bien capitalizadas y que disponen de una cartera de clientes diversificada desde un punto de vista geográfico, no solo en Andhra Pradesh, podrían verse obligadas a asumir enormes pérdidas en dicho estado, lo que repercutiría en su crecimiento en otros

lugares. Es posible que algunas IMF se vean obligadas a cerrar o a reducir drásticamente sus operaciones en Andhra Pradesh. Como consecuencia, podría llegar a desaparecer un servicio crediticio que las personas pobres habían acabado por considerar fiable en sus vidas, por otra parte inciertas.

El hecho de que los clientes no devuelvan los préstamos ha cobrado ímpetu puesto que los políticos a nivel estatal han aprovechado la oportunidad para formular declaraciones populistas, mientras que el personal de las IMF sigue intimidado y no reanuda las operaciones normales en muchas zonas de Andhra Pradesh⁸. Este entorno incita a los clientes a cuestionarse su obligación de reembolso, lo que podría tener enormes repercusiones en los índices de cobro tanto de las IMF como de los GAA.

Las partes interesadas de lugares distintos de Andhra Pradesh también han reaccionado al conflicto existente entre el Gobierno estatal y las IMF y a la intensa cobertura mediática. El Banco de la Reserva de la India, regulador de las IMF que operan como instituciones financieras no bancarias, aunque por el momento no ha hecho ninguna declaración pública, ha creado un subcomité encargado de analizar diversas cuestiones relacionadas con las microfinanzas en el contexto nacional, entre ellas la reconsideración de la clasificación de los préstamos de las IMF como financiamiento otorgado a sectores prioritarios. El Ministerio de Finanzas ha respaldado la presencia continua y el valor de las IMF, y al mismo tiempo ha insistido para que mejoren sus prácticas, reduzcan los tipos de interés y se rijan por una regulación más estricta. Los mercados financieros han tomado nota de esta situación; el precio de las acciones de SKS ha caído vertiginosamente y, en la situación actual, es poco probable que se realice en breve un seguimiento de la oferta pública inicial de las IMF⁹.

En los últimos años, el nivel de rentabilidad y el lucro privado han sido causa de preocupación política y han planteado cuestiones en torno a la gestión de

7 Véase Chen, Rasmussen, Reille y Rozas (2010).

8 Según Sa-Dhan, Andhra Pradesh registra más de la cuarta parte del total de préstamos pendientes de las IMF del país, lo que supone 52 351,4 millones de rupias. DNA India (2010) señala que los préstamos sin recuperar representan entre 500 millones de rupias y 750 millones de rupias.

9 Según el Deccan Chronicle (2010), los bancos ya han frenado el desembolso de aproximadamente 1750 millones de rupias y 2000 millones de rupias destinadas a unas 44 IMF.

la reputación en una industria cuya mera existencia se basa en hacer el bien poniéndose al servicio de los pobres. El potencial de sustanciosos beneficios obtenidos por los promotores de las IMF y por sus inversores, que los titulares reflejaron gráficamente a partir de finales de julio en relación con la oferta pública inicial de SKS, ha servido para exacerbar la cuestión de las altas tasas de interés, un tema candente siempre en las relaciones políticas y públicas¹⁰.

En el momento de escribir este artículo, la industria de las microfinanzas y varias partes interesadas están negociando en un primer momento fórmulas que garanticen la viabilidad de este sector en Andhra Pradesh y posteriormente métodos que permitan seguir avanzando de forma constructiva. En el marco del diálogo actual con el Gobierno estatal, las IMF han propuesto reducir las tasas de interés y reestructurar la deuda. Las negociaciones han permitido a las IMF retomar parte del desembolso y de las operaciones de cobro de préstamos, si bien el personal sigue en su mayor parte sin poder desempeñar las actividades habituales de esa índole.

Hallar una pronta solución es de vital importancia para poder proseguir la labor esencial de asegurar a los pobres el acceso a servicios responsables de financiamiento. Para las personas pobres es crucial que la infraestructura de los servicios financieros se mantenga; para ello es necesario que se reanude el cobro y el desembolso de préstamos en Andhra Pradesh y que los bancos sigan proporcionando liquidez a los diversos suministradores microfinancieros.

Para seguir adelante, la industria de las microfinanzas debe ser absolutamente seria a la hora de poner en marcha un programa de financiamiento que sea responsable y que contemple la transparencia en torno a los tipos de interés que se cobran a los clientes. Antes de la crisis, las IMF ya habían iniciado un proceso que las obligaba a publicar sus tasas de interés a comienzos de cada año a través de un tercero: Microfinance Transparency¹¹. En 2009, las IMF decidieron invertir en una central de riesgo. Aunque tal vez transcurra

algún tiempo antes de que sea plenamente operativa, la central de riesgo va a ayudar a las IMF a conceder préstamos de manera más responsable. Se está considerando muy seriamente actualizar la regulación de la industria de las microfinanzas, tanto para garantizar el cumplimiento de unas normas aceptables, como para establecer una seguridad reguladora para las IMF; se plantea, además, estrechar la relación de las IMF con los clientes a través de la prestación de toda una gama de productos financieros, para no depender excesivamente de los préstamos a pequeños grupos.

El camino a seguir

Hace un decenio, lo que más preocupaba a la industria del microfinanciamiento era establecer modelos que se pudieran ampliar y fueran sostenibles financieramente a fin de proporcionar servicios a las personas con ingreso bajo. En la actualidad vemos que en ese ámbito se ha avanzado muchísimo. En todo el mundo, también en la India, el movimiento de los microcréditos ha demostrado que es posible ofrecer a gran escala servicios financieros a las personas pobres que viven en zonas rurales, sin que dependan de las subvenciones. Como consecuencia, hoy en día hay millones de hogares pobres que tienen acceso al crédito y también, cada vez más, al ahorro, a los seguros y a los servicios de transferencia de dinero, que emplean para gestionar su economía doméstica de una forma más eficaz. Aun así, todavía hay 2700 millones de personas en el mundo que no tienen acceso a servicios formales de financiamiento que sean menos costosos y más seguros que las alternativas informales. Sigue siendo prioritario asegurar que los segmentos de la población con bajo ingreso a los que todavía no se haya llegado puedan acceder a dichos servicios, también entre amplias franjas de la población india.

Incluso en este contexto más amplio, vemos, sin embargo, que el modelo de prestación exclusiva de microcréditos tiene importantes limitaciones y que la tensión causada por el rápido crecimiento se ha ramificado. Lo ocurrido en Andhra Pradesh trae a la

¹⁰ Véase *The Economist* (2010a).

¹¹ <http://www.mftransparency.org>.

luz algunas de las cuestiones que surgieron en años recientes en otros mercados microfinancieros que crecieron considerablemente¹².

En la India, el énfasis que pusieron los inversores en el crecimiento y la mayor rentabilidad que generaban los altos índices de crecimiento supusieron un sólido incentivo para una rápida expansión. Estos incentivos se transmiten desde los directivos de las IMF a los cargos medios, y estos a su vez los difunden entre los empleados que gestionan los préstamos. Esta forma de incentivar en cadena puede generar un comportamiento que distorsiona los principios básicos de las buenas prácticas bancarias y derivar en una serie de vulnerabilidades que es necesario abordar:

- La rápida expansión del crédito en mercados muy concentrados y la pérdida de la disciplina crediticia puede ocasionar un riesgo mucho mayor de tensión debido a los altos niveles de endeudamiento. El crecimiento puede socavar la disciplina crediticia, lo que causa un aumento inadecuado de las cantidades prestadas, la elección de atajos en el proceso de emisión de garantías y da lugar a una oferta excesiva de crédito. Los incentivos sobre el terreno muchas veces se basan tan solo en el volumen de desembolso y de cobro, sin que se estimule suficientemente la correcta emisión de garantías o la atención al cliente.
- Todo crecimiento que sobrepase los controles internos de los proveedores de servicios financieros hace que sean más vulnerables ante la inadecuación de la tecnología y los sistemas y ante una tasa desfavorable de desgaste y rotación del personal.
- Al depender únicamente de los servicios crediticios, las IMF de la India son especialmente vulnerables en cuanto a la calidad de los activos, puesto que los prestatarios no tienen ningún vínculo en materia de depósitos con estas entidades. Además, la fuerte dependencia que tienen las IMF frente a la deuda bancaria básica (junto con una combinación de instrumentos de los mercados de capital) hace que

las IMF indias sean vulnerables a la hora de refinanciar los riesgos en épocas de tensión en los mercados.

Todo ello plantea cuestiones fundamentales que ha de abordar la comunidad microfinanciera. En primer lugar, a nivel institucional:

- ¿Cómo evaluar a los accionistas de los proveedores de servicios de financiamiento, la gestión y los incentivos al personal para garantizar una viabilidad a largo plazo, en la medida en que dicha viabilidad no emana únicamente de los beneficios para los accionistas, sino de una sólida propuesta de beneficios para los clientes?
- ¿Hasta qué punto es sostenible el modelo de instituciones especializadas en microcréditos?
- ¿Qué pueden hacer los inversores y las instituciones para garantizar el crecimiento sostenible y evitar una saturación del mercado o el sobreendeudamiento de los clientes? ¿Cómo se puede alentar a los inversores que tienen una motivación social a que reorienten su inversión desde los mercados saturados—que son escasos, pero que tienen un perfil alto—hacia los numerosos “desiertos” de servicios de financiamiento que hay en todo el mundo?

A continuación, a nivel de los mercados:

- ¿Funciona la autorregulación a la hora de compartir información crediticia y establecer códigos de conducta sobre cuestiones relativas a los sistemas de cobro culturalmente aceptables, los sistemas de solución de diferencias, etc.?
- ¿Qué tipo de infraestructura formal de los mercados hace falta para apoyar a un número creciente de proveedores y proteger a los clientes? ¿Qué nivel razonable de deuda productiva pueden asumir las personas pobres?
- ¿Cómo variar el planteamiento de forma que se eviten las crisis crediticias? ¿Qué va a hacer falta para prestar más atención a las necesidades de los clientes en el ámbito de los servicios de financiamiento? ¿Qué papel desempeñan los reguladores y los

12 Véase Chen, Rasmussen y Reille (2010).

responsables de la formulación de políticas a la hora de garantizar la protección de los clientes y la capacidad financiera de los consumidores de forma que las decisiones que toman los hogares sean más acertadas? ¿Cómo deben establecer los responsables políticos el equilibrio entre un acceso garantizado y amplio al financiamiento y la defensa de los intereses de los clientes?

Estas preguntas aluden a la cuestión más amplia de cómo proporcionar servicios de buena calidad a más personas y garantizar al mismo tiempo una serie de salvaguardias adecuadas para los clientes. Todo plan sobre inclusión financiera que verdaderamente aborde las necesidades de los clientes pobres dictamina que la responsabilidad no recaerá únicamente en los proveedores, sino también en los responsables políticos, los donantes y los inversores, además de la comunidad mundial de las microfinanzas, con el fin de garantizar una gobernanza adecuada, políticas operativas y estructuras de incentivos a todos los niveles, que defiendan adecuadamente a los clientes, para así ofrecer servicios de alta calidad. A medida que los mercados locales maduren, el modelo de prestación de servicios de financiamiento destinados a los pobres debe evolucionar para respaldar una expansión correcta y el incremento de una amplia gama de productos de utilidad para los pobres.

Bibliografía y lecturas recomendadas

- Bellman, Eric y Arlene Chang. 2010. "India's Major Crisis in Microlending". *Wall Street Journal*, 28 de octubre.
- Chen, Greg, Stephen Rasmussen y Xavier Reille. 2010. "Growth and Vulnerabilities in Microfinance". *Enfoques* n.º 61. Washington, DC: CGAP, febrero, <http://www.cgap.org/gm/document-1.9.42393/FN61.pdf>
- Chen, Greg, Stephen Rasmussen, Xavier Reille y Daniel Rozas. 2010. "Indian Microfinance Goes Public: The SKS Initial Public Offering". *Enfoques* n.º 65. Washington, DC: CGAP, septiembre, http://www.cgap.org/gm/document-1.9.47613/FN65_Rev.pdf
- Deccan Chronicle. 2010. "MFIs face music, banks stop loans". 22 de octubre.
- Dichter, Thomas y Malcolm Harper, comps. 2007. *What's Wrong with Microfinance?* Rugby.
- The Economist*. 2010a. "Microfinance in India: Discredited". *The Economist*, 4 de noviembre.
- Ghate, Prabhu. 2007. "Learning from the Andhra Pradesh crisis". En Thomas Dichter y Malcolm Harper, comps., *What's Wrong with Microfinance?*. Rugby.
- Gobierno de Andhra Pradesh. 2010. Datos del registro de IMF, noviembre de 2010, Departamento de Desarrollo Rural, Gobierno de Andhra Pradesh.
- Intellect. 2010. "Indian Microfinance Crisis of 2010: Turf War or a Battle of Intentions?". An Intellect White Paper, octubre.
- Isern, Jennifer, et al. 2007. "Sostenibilidad de los grupos de autoayuda en la India: dos análisis". Estudio Especial n.º 12. Washington, DC: CGAP, abril. http://www.cgap.org/gm/document-1.9.34450/OP12_SP.pdf
- Johnson, Doug y Sushmita Meka. 2010. *Access to Finance in Andhra Pradesh*. IFMR Research. Octubre.

Kazmin, Amy. 2010. "Debt trap leads to despair for rural poor". *Financial Times*, 29 de octubre.

Kinetz, Erika. 2010. "Indian Microfinance warns of crisis after suicides". Associated Press, 28 de octubre. <http://indiamicrofinance.com/microfinance-ordinance-ap-comments-apmas-37923401.html>

NABARD. 2010. "Status of Microfinance in India 2009–10", NABARD.

Nath, Shloka. 2010. "The Indian Microfinance Lending Machine". *Forbes*, 28 de octubre.

Oliver, Justin. 2010. "Who's the Culprit?: Accessing Finance in Andhra Pradesh". Publicación en el blog del CGAP sobre microfinanzas, 11 de noviembre. <http://microfinance.cgap.org/2010/11/11/who%E2%80%99s-the-culprit-accessing-finance-in-andhra-pradesh/>

Ramana, K. V. 2010. "Fate of SKS loans still hangs in balance". DNA India, 5 de noviembre.

Srinivasan, N. 2009. *Microfinance State of the Sector in India*. Nueva Delhi: Access Development Services, Sage Publications, octubre. <http://www.microfinancegateway.org/gm/document-1.9.46247/State%20of%20the%20Sector%20Report%202009.pdf>

Srinivasan, N. 2010. *Microfinance State of the Sector in India*. Nueva Delhi: Access Development Services, Sage Publications, octubre.

Sriram, M. S. 2010. "Commercialization of Microfinance In India: A Discussion of the Emperor's Apparel". *Economic & Political Weekly*, 12 de junio.

Comparta este número de *Enfoques* con sus colegas o solicite ejemplares adicionales de este u otros artículos de la serie.

CGAP agradecerá sus comentarios sobre este trabajo.

Todas las publicaciones del CGAP están disponibles en su sitio web: www.cgap.org.

CGAP
1818 H Street, NW
MSN P3-300
Washington, DC
20433 EE. UU.

Tel: 202-473-9594
Fax: 202-522-3744

Correo electrónico:
cgap@worldbank.org
© CGAP, 2010

Con fines bibliográficos se sugiere citar esta nota de la serie como:
CGAP. "Andhra Pradesh 2010: Implicaciones mundiales de la crisis en las microfinanzas de la India". *Enfoques* n.º 67. Washington, DC: CGAP, noviembre.

