



Nota al editor: Cada vez son más los inversores internacionales que se están dando cuenta que existen buenas oportunidades de ganancia en préstamos a grupos de bajos ingresos. Tales microfinanzas se están expandiendo rápidamente en muchas partes de África, pero el avance aun dista del alcanzado en el sur de Asia y en América Latina.

"Este artículo puede ser reproducido y publicado, de manera gratuita, siempre y cuando se cite la fuente: "África Renovación de las Naciones Unidas, www.un.org/AR "

Los pequeños préstamos amplían horizontes para los pobres

Más dinero detrás de los grupos de microfinanzas en África

Por **Mary Kimani**, África Renovación de las Naciones Unidas.

¿Las microfinanzas benefician el desarrollo económico? Sí, de acuerdo con James Mwangi Oficial Ejecutivo en Jefe del *Equity Bank* de Kenia. Aún con préstamos pequeños, comentó para *África Renovación*, "Hemos visto a familias "graduarse" y pasar de micro compañías a compañías semi medianas."

Más y más individuos, así como instituciones alrededor del mundo, están invirtiendo dinero en las microfinanzas, según informa el Grupo Consultivo de Ayuda a los Pobres (CGAP por sus siglas en inglés), filial del Banco Mundial que trabaja con los gobiernos para ampliar préstamos a personas pobres.

Tradicionalmente, los préstamos de microfinanzas, normalmente entre U\$20 y U\$300, eran brindados por organizaciones no gubernamentales (ONGs) a partir de fondos aportados por los gobiernos donantes. Eso los hacía vulnerables a los cambios en las políticas de los donantes y a las normas rígidas sobre los tipos de proyectos que podían financiar. Hasta que el *Grameen Bank* en Bangladesh estableció un nuevo modelo con el que demostró que era posible otorgar préstamos a millones de pobres y, no obstante, obtener una utilidad. También demostró que los pobres pueden ser emprendedores y solventes.

No obstante, la demanda aun supera el dinero disponible. En 2007, el *Deutsche Bank* de Alemania informó que aunque se invierten U\$4.4 millones de dólares en microfinanzas en todo el mundo, la cantidad que se necesitaría sería realmente unos U\$250 millones de dólares. Las microfinanzas son ahora atractivas para los inversionistas que buscan instrumentos financieros que no estén atados a los cada vez más volátiles mercados financieros del mundo.

Un sector en crecimiento

Atraídos por este potencial, empresas privadas como MicroVest, un fondo de los Estado Unidos han invertido U\$1 millón en microfinanciamientos al prestamista ghanés *Sanapi Aba Trust*. Asimismo, el Fondo de Microfinanzas AfriCap, formado en 2001, ha invertido en 12 instituciones microfinancieras en Ghana, Kenia, Senegal, Madagascar, Malawi, Mozambique, Nigeria y Sierra



Leona. AfriCap, que cuenta con unos \$50 millones de capital, fue el primer fondo de dividendos con base en África en estar totalmente dedicado a las microfinanzas.

Se han producido resultados significativos. Una inyección de efectivo de AfriCap y otros en el *Equity Bank* de Kenia ayudaron a convertir el antiguo prestamista de microfinanzas pequeñas en un importante banco comercial. Ahora presta servicios a 2.5 millones de kenianos de ingresos bajos a medianos. En 2004, el banco pasó a ser la primera institución de microfinanciamientos africana que cotiza en la bolsa. En 2006 había extendido préstamos por más de U\$106 millones, la mayoría de ellos a las mujeres.

Y sus inversores han obtenido ganancias. "Hemos visto ganancias de un 7% sobre nuestros activos y hemos crecido en un 200 por ciento", dice el Sr. Mwangi. Existe un "creciente reconocimiento de que África ha repuntado", opina. "La gente está viendo las posibilidades en África, y se están posicionando estratégicamente para aprovechar el desarrollo del continente."

Las asociaciones brindan esperanza

Con un doble objetivo de obtener beneficios y ayudar a que los pobres acceden a los servicios financieros, las empresas privadas se están asociando con los organismos donantes para invertir en microfinanzas. Esto está en consonancia con la comunidad internacional con el Consenso de Monterrey de 2002 en el que los jefes de Estado reconocieron que las microfinanzas son un medio importante para financiar el desarrollo en los países más pobres, y dijeron que promoverían "innovaciones financieras del sector privado y alianzas públicas-privadas."

Una asociación pública-privada es el Fondo África GroFin. Con un valor de casi U\$150 millones, GroFin es un consorcio que incluye el Fondo Africano de Desarrollo, la *International Finance Corporation* (IFC por sus siglas en inglés) del Banco Mundial, Fundación de las Américas del *Deutsche Bank*, Skoll, Syngenta y la Fundación Shell, entre otros. El fondo tiene previsto invertir directamente en unas 500 pequeñas y medianas empresas (PyMES) en Kenia, Tanzania, Uganda, Ruanda, Ghana, Nigeria y Sudáfrica.

GroFin también presta asistencia técnica para que las pequeñas empresas puedan volverse más estables y rentables. Combinar el financiamiento con el asesoramiento empresarial fue una estrategia deliberada, Kenneth Onyando, administrador regional de inversiones del África oriental para GroFin, dijo en 2007. Las PyMES de África demasiado a menudo tienen que esforzarse por encontrar el capital que necesitan porque los bancos los ven como una inversión en extremo arriesgada, dijo. Mediante la integración del financiamiento con la asistencia para el desarrollo de las empresas, estamos ofreciendo una solución viable a este problema –dando esperanza a las PyMES y proporcionando utilidades a los inversionistas.

Business Partners International (BPI) de Kenia es similar. Incluye la IFC, el Banco Europeo de Inversiones, el Banco de Inversiones de África del Este y el Fondo Keniano de Capital Privado, Tran Century y Grupo CDC. El BPI estableció un Fondo de \$14.1 mn en febrero de 2006 y ofrece préstamos a sus clientes que van desde \$50,000 a \$500,000.

Rezagados



Pese a la creciente cantidad de empresas privadas y de dinero disponible de los donantes, el microfinanciamiento en África tiene un retraso de por lo menos cinco años, en comparación con el Sur de Asia o América Latina, declaró Sasidhar Thumuluri, analista de MicroVest, en una publicación de inversiones. Las razones principales, dijo, "son la deficiente infraestructura, las instituciones débiles, la falta de recursos financieros y capital humano. Sin embargo, añadió, "los recientes cambios positivos como la creación de instituciones democráticas, la migración inversa de profesionales calificados y la mejorar gobernabilidad en países como Ghana están atrayendo mayor interés de los inversionistas."

Donna Katzin, de la sede en Nueva York de la organización de financiamiento sin fines de lucro, *Shared Interest*, que está trabajando en nuevas y diferentes formas de financiar el desarrollo en Sudáfrica y en otros lugares, dijo a *África Renovación* que el éxito de la expansión del microfinanciamiento será difícil, "donde los entornos regulatorios no sean propicios."

Otra preocupación es que las personas que solicitan un préstamo podrían no pagarlos. La Sra. Katzin sostiene que ayudar a los clientes que tienen problemas colabora para lograr un mejor desempeño y reducir el riesgo de que los inversionistas pierdan su dinero. Por prestar esta asistencia, *Shared Interest* ha mantenido el número de préstamos sin pagar al 3.2%.

"No todas las personas están listas para el crédito", reconoce la Sra. Katzin. Algunos son tan pobres que obtener un préstamo podría sumirlos aún más en la deuda y la pobreza en lugar de ayudar. "Existen algunos países donde usted no recomendaría un plan de préstamos, ya que la pobreza está demasiado arraigada," explica. En esos lugares, "se necesita donaciones en primer lugar, para que la gente prospere, antes de graduarse en otras formas de capital."

El Sr. Mwangi coincide. Sólo una vez que una familia es capaz de salvar, cree el Sr. Mwangi, las microfinanzas pueden ayudar a sus miembros a alcanzar mayores objetivos tales como la creación o la ampliación de un negocio. "Es en ese momento en el que usted empieza a obtener el tan ansiado crecimiento económico."

Sobre la autora: La Sra. Mary Kimani escribe para la revista *África Renovación de las Naciones Unidas*. Favor de enviar sus comentarios a africarenewal@un.org.