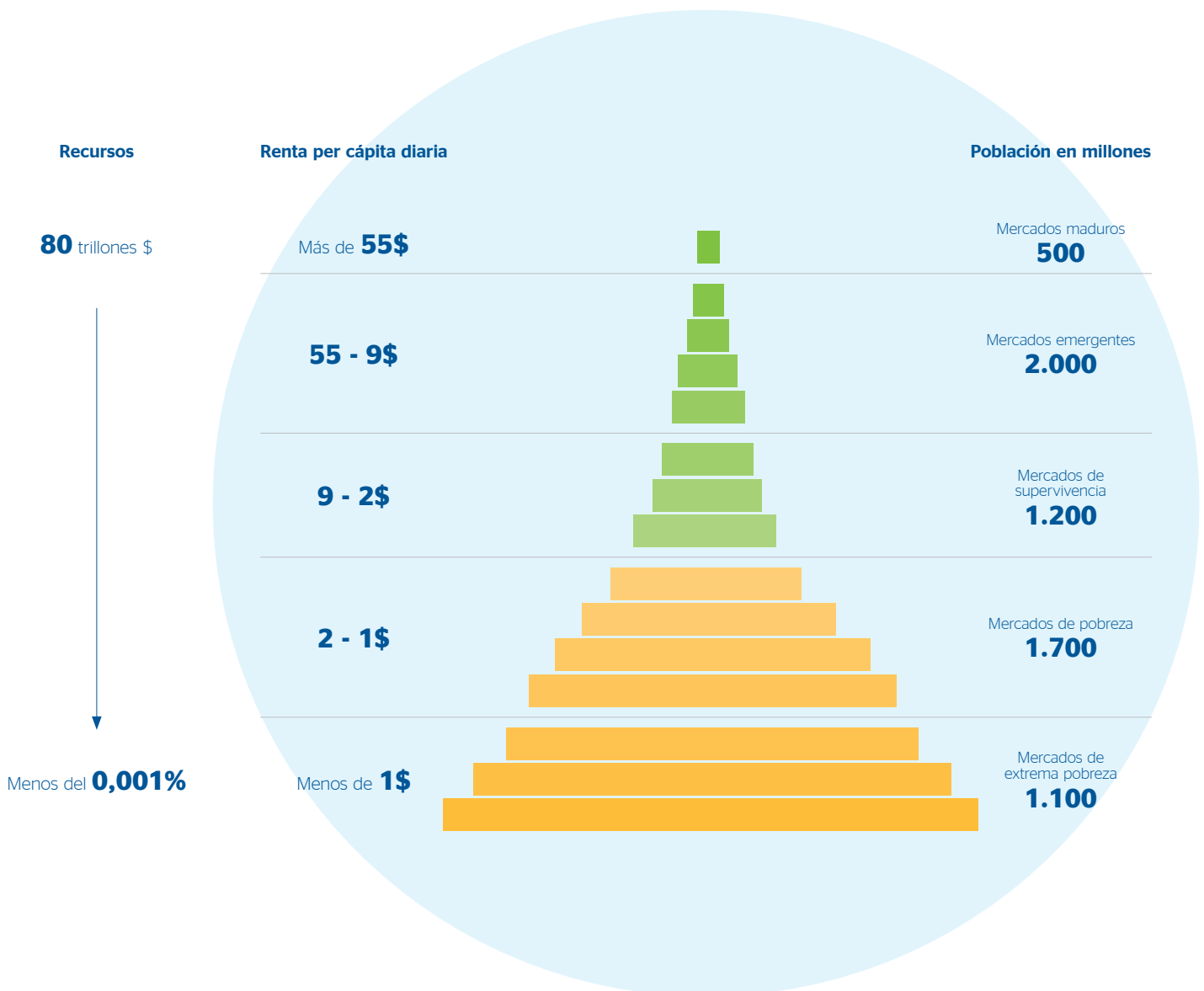


CONTEXTO GENERAL

ELEVADO NIVEL DE POBREZA EN **EL MUNDO**

LA PIRÁMIDE DE LA ECONOMÍA MUNDIAL



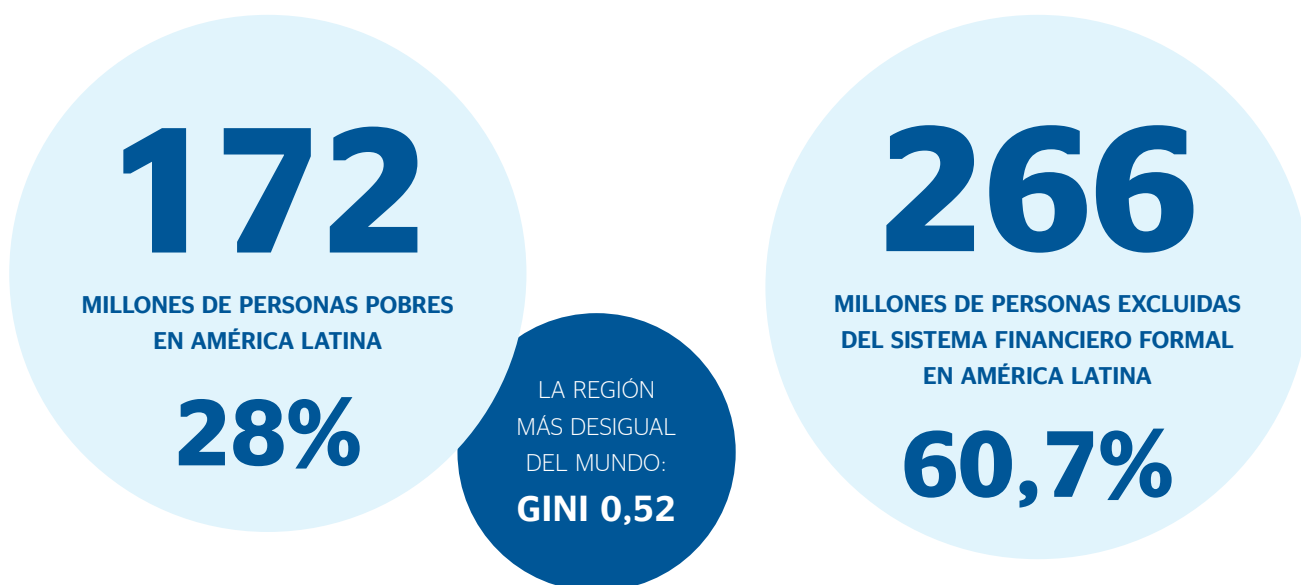
EN EL MUNDO HAY **4.000** MILLONES DE POBRES. PRÁCTICAMENTE, **DOS DE CADA TRES** PERSONAS EN EL MUNDO **SON POBRES**, BAJO LOS ESTÁNDARES DEL MUNDO DESARROLLADO.

SEGÚN LA ONU, EN 2050 HABRÁ **2.300** MILLONES DE PERSONAS ADICIONALES EN EL MUNDO, LA INMENSA MAYORÍA EN LOS **PAÍSES MÁS POBRES**.

POBREZA, DESIGUALDAD Y EXCLUSIÓN FINANCIERA EN **AMÉRICA LATINA**

POBREZA Y DESIGUALDAD

EXCLUSIÓN FINANCIERA



DESDE 2011, SE OBSERVA UN **ESTANCAMIENTO DE LA TASA DE POBREZA REGIONAL** EN TORNO AL **28%**, CON **172** MILLONES DE PERSONAS

LATINOAMERICANAS EN SITUACIÓN DE POBREZA, DE LOS CUALES UN **43%** SE ENCUENTRA EN SITUACIÓN DE INDIGENCIA.

SEGÚN BANCO MUNDIAL, EL **77%** DE LAS PERSONAS QUE HAN **SALIDO DE LA POBREZA** LO HAN HECHO GRACIAS A LA **INICIATIVA INDIVIDUAL**, SIENDO LA **EXCLUSIÓN FINANCIERA** EL PRINCIPAL **FRENO**.

Deepa Narayan y Patti Petesch, editores (2007). «Moving out of poverty: Cross disciplinary perspectives on mobility», Washington, DC, The International Bank for Reconstruction and Development / The World Bank

MANUEL MÉNDEZ DEL RÍO PIOVICH PRESIDENTE FUNDACIÓN MICROFINANZAS BBVA



UN MUNDO ENORMEMENTE POBRE Y DESIGUAL

La pobreza y la desigualdad persisten pese a que las condiciones humanas han mejorado más en el último siglo que en toda la historia de la humanidad. De los 6.800 millones de personas que hay en el mundo, más de 4.000 millones son pobres, de ellos 172 millones se encuentran en América Latina. En términos de desigualdad, la situación todavía es más dramática. América Latina es la región más desigual del mundo, por encima del África Subsahariana.

UN GRAN RETO

El sistema financiero global mueve 80 trillones de dólares en recursos. La gran mayoría de ese dinero está en manos de los 500 millones de personas más ricas del planeta, mientras que los 4.000 millones más pobres manejan el 0,001% de esos recursos. Si realmente queremos generar un impacto en esos 4.000 millones de pobres tenemos que encontrar soluciones de mercado, sociedades mercantiles que acepten que la relación riesgo/rendimiento en la base de la pirámide es adecuada.

“PARA ERRADICAR LA POBREZA
Y LA DESIGUALDAD, HAY QUE
SEMBRAR RIQUEZA ENTRE LA
GENTE MÁS POBRE”.

ANTÍTODO CONTRA LA POBREZA Y LA DESIGUALDAD

El antídoto contra la pobreza y la desigualdad es la creación de empleo. El motor de desarrollo de los países es la creación de empresas que, a su vez, generan empleos. Dado que la pobreza y la desigualdad se encuentran en la base de la pirámide, hay que crear empresas y empleos en la base, que es donde se concentra y se perpetúa esta situación.

VULNERABILIDAD PERSONAS POBRES

Para la atención de un mercado gigantesco de personas pobres es necesario tener un acercamiento y comportamiento ético por sus características de vulnerabilidad. En el mundo de la pobreza, la vulnerabilidad exige ser impecablemente responsables. Cualquier préstamo mal dado, es decir, no adecuado al perfil, necesidades y capacidades del cliente, le debilita y le hace más vulnerable. En el caso de aquellos más pobres, pueden pasar de la pobreza a la exclusión más dura, cuando no a la indigencia.

“EN EL MUNDO DE LA POBREZA,
LA VULNERABILIDAD EXIGE SER
IMPECABLEMENTE RESPONSABLES”.

LAS FINANZAS PRODUCTIVAS RESPONSABLES COMO HERRAMIENTA MÁS EFICAZ Y SOSTENIBLE

Las Finanzas Productivas han demostrado ser el camino de mediación más eficaz y sostenible en la lucha contra la pobreza y el modelo más ético de acercamiento a este perfil de clientes vulnerables; dado que su objetivo es el desarrollo económico y social sostenible e inclusivo de las personas, su fin natural es la maximización del bienestar de los clientes y el comportamiento ético de los agentes.

Un modelo específico de atención a este perfil de clientes vulnerables, con una tecnología propia, además de una especialidad que parte del análisis y conocimiento individual del cliente y de su actividad productiva, para proveerles servicios financieros y educación financiera y capacitación adecuados a sus necesidades y capacidades, buscando la generación de excedentes y su desarrollo. Esta creación de excedentes es lo que permite salir de la pobreza y lo que contribuye directamente al crecimiento del PBI del país.

ESTADO DEL SECTOR MICROFINANCIERO

Después de más de treinta años de existencia de las microfinanzas su impacto no ha sido muy significativo, dado que el sector cubre una proporción claramente exigua de la población desfavorecida tanto a nivel

global como en América Latina. En la región, existen alrededor de 1.000 entidades que atienden a unos 22 millones de personas, lejos de cubrir la demanda existente. El sector microfinanciero debe dar ese salto cualitativo y cuantitativo que le coloque en situación de cumplir su vocación y su misión de forma efectiva y a gran escala, es decir, permitiendo facilitar el acceso a los servicios financieros a cifras verdaderamente relevantes de la población desfavorecida. Para ello debe acometer una profunda transformación, tanto a lo que atañe al entorno institucional, como al número y diversidad de agentes o a la dimensión y capacidad de actuación de cada uno de ellos.

MEDICIÓN IMPACTO ACTIVIDAD

Un reto clave de las entidades que trabajan en la base de la pirámide es definir bien cuál es su propósito y cómo su actividad está contribuyendo al logro del mismo. Las entidades deben de contar con metodologías de evaluación para medir su actividad, que les permitan mostrar con indicadores objetivos, por un lado, que están cumpliendo responsablemente ese compromiso y por otro lado, que se hace de manera sostenible.

“LAS FINANZAS PRODUCTIVAS SON EL CAMINO MÁS EFICAZ Y SOSTENIBLE EN LA LUCHA CONTRA LA POBREZA”.

GOBIERNO CORPORATIVO, FACTOR CLAVE EN LA GOBERNANZA DE LAS ENTIDADES

El gobierno corporativo y la sostenibilidad económica financiera son factores esenciales en la gobernanza de las entidades que asegura la permanencia de las mismas. Para que las entidades puedan seguir cumpliendo su misión social y atender a los millones de personas excluidas del sistema financiero formal en América Latina, es necesario que cuenten con un buen gobierno corporativo, donde la protección al cliente sea la prioridad, y aseguren su sostenibilidad para garantizar su actividad. De hecho, el 90% de las entidades microfinancieras en el mundo carecen de estructuras de buen gobierno o son débiles o incipientes; en el caso de América Latina, esta ausencia se produce en tres de cada cuatro instituciones.

FUNDACIÓN MICROFINANZAS BBVA: FINANZAS PARA LA INCLUSIÓN Y EL DESARROLLO



MISIÓN

TRABAJAMOS POR UN FUTURO MEJOR PARA LAS PERSONAS MÁS DESFAVORECIDAS.



VISIÓN

CREAMOS OPORTUNIDADES DE DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL SOSTENIBLE E INCLUSIVO A TRAVÉS DE LAS FINANZAS PRODUCTIVAS RESPONSABLES.



ESPECIALIDAD Y METODOLOGÍA: FINANZAS PRODUCTIVAS RESPONSABLES



Las Finanzas Productivas Responsables son la especialidad propia de la Fundación Microfinanzas BBVA. Un modelo ético de acercamiento a clientes vulnerables, que ha demostrado ser, además, un canal de mediación muy eficaz en la lucha contra la pobreza.

Su objetivo es el desarrollo económico y social sostenible e inclusivo de las personas, y se rige por dos factores: el compromiso con la mejora del bienestar de los clientes, y el comportamiento ético de los agentes.

Al estar centradas en el cliente, las finanzas para actividades productivas tienen en cuenta su perfil y sus características de vulnerabilidad.



Se trata de un modelo que busca el desarrollo sostenible del cliente, mediante los excedentes que genera su negocio, y basado en:

Un modelo específico atención / perfil / cliente (tecnología)

Un análisis individual

Un conocimiento del cliente (visita al cliente, su entorno, su familia, etc.)

Un análisis de viabilidad económica de su actividad económica (visita al negocio, etc.)

Un producto y servicio adecuados a sus necesidades, además de capacitación y asesoría

Una relación a largo plazo, y

Un objetivo, por tanto, que es la generación sostenible de excedentes para el cliente, es decir, su desarrollo.

Una actividad que la Fundación realiza actualmente en siete países de América Latina, con ocho entidades de microfinanzas:

BANCO DE LAS MICROFINANZAS BANCAMÍA EN COLOMBIA

FINANCIERA CONFIANZA EN PERÚ

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO ADOPEM EN REPÚBLICA DOMINICANA

FONDO ESPERANZA Y EMPRENDE MICROFINANZAS EN CHILE

MICROSERFIN EN PANAMÁ

CONTIGO EN ARGENTINA

CORPORACIÓN PARA LAS MICROFINANZAS EN PUERTO RICO

NUESTRA PRESENCIA EN AMÉRICA LATINA



DATOS BÁSICOS 2014

1,5

MILLONES
DE CLIENTES



8

ENTIDADES
MICROFINANZAS

7

PAÍSES

6.642



MMUSD

Volumen agregado de créditos
otorgados 2007 - 2014

1.160



USD

Préstamo promedio
(mediana: 300 - 400 USD)

7.474



EMPLEADOS

488



SUCURSALES

6,2

MILLONES
DE PERSONAS
IMPACTO SOCIAL

Iniciativa filantrópica con mayor impacto social y principal operador por número de clientes, con metodología individual, en América Latina.

UN EQUIPO LOCAL DE PRESTIGIO

COLOMBIA

María Mercedes Gómez

Presidenta Ejecutiva de Bancamía, ha sido elegida “Una de las mujeres líderes empresariales más importantes de Colombia en 2014”, por Portafolio y Merco, por La Nota Económica en 2013 y 2012, así como por la revista Semana en 2013.

Margarita Correa

Vicepresidenta Ejecutiva de Bancamía, ha recibido el “Galardón de Oro” en derechos sociales, políticos, económicos y culturales” de la Gobernación de Antioquia.

PERÚ

Martín Naranjo

Gerente General de Financiera Confianza, prestigioso economista y ex Superintendente de Banca y Seguros de Perú.

REPÚBLICA DOMINICANA

Mercedes Canalda

Presidente Ejecutiva de Banco Adopem, elegida entre “Las 25 mujeres más poderosas de República Dominicana” por la revista Forbes en 2015, y distinguida entre “Las 100 empresarias más importantes de América Latina en 2013” por Latinvex, entre otros reconocimientos recibidos.

CHILE

Mario Pavón

Gerente General Interino de Fondo Esperanza, lideraba la Gerencia de Administración y Finanzas de la entidad hasta su nombramiento, cuenta con amplia experiencia en empresas chilenas.

Pablo Coloma

Gerente General de Emprede, es Presidente de la Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile.

PANAMÁ

Luis Germán Linares

Gerente General de Microserfin, cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero. Su último cargo fue Vicepresidente Financiero de Bancamía en Colombia.

ARGENTINA

Javier Lombardi

Gerente General de Contigo, fue Director de la Red Argentina de Instituciones de Microcrédito (RADIM) hasta finales de 2014, siendo actualmente Vicepresidente.

PUERTO RICO

Annette Montoto

Presidenta de la Corporación para las Microfinanzas (Microfinanzas PR), fue Presidenta del Banco de Desarrollo Económico para Puerto Rico (BDE) y Gerente de Citibank.

PATRONATO

El Patronato es el máximo órgano de gobierno, representación y administración de la Fundación y le corresponde cumplir nuestros fines fundacionales y administrar con diligencia los bienes y derechos que integran nuestro patrimonio, manteniendo el rendimiento y utilidad de los mismos. Sus miembros son designados por un período de cuatro años, pudiendo ser reelegidos, y ejercen su cargo sin recibir honorario alguno.

Presidente

Manuel Méndez del Río Piovich

Anteriormente fue Director General del Grupo BBVA y Responsable del Área de Riesgos a nivel mundial.

Director General

Javier M. Flores Moreno*

Secretaría General

Paloma del Val Tolosana*

* no vocal

Vocales

Nancy Barry

Ex Presidenta del Banco Mundial de la Mujer y Presidenta de ESP.

Claudio González-Vega

Experto en microfinanzas y profesor de la Ohio State University.

Tomás Alfaro Drake

Director de la Licenciatura en ADE en la Universidad Francisco de Vitoria.

María Begoña Susana Rodríguez Vidarte

Catedrática de Economía de la Universidad de Deusto.

Gonzalo Gil García

Ex Subgobernador del Banco de España.

SOCIOS ESTRATÉGICOS

CORPORACIÓN MUNDIAL DE LA MUJER COLOMBIA

Institución sin ánimo de lucro orientada a realizar en el país inversión social con sostenibilidad, a través del apoyo al desarrollo humano y la productividad de poblaciones en condición de vulnerabilidad y pobreza económica de preferencia mujeres.

CORPORACIÓN MUNDIAL DE LA MUJER MEDELLÍN

Entidad sin ánimo de lucro dirigida actualmente al desarrollo, crecimiento y transformación social y empresarial. Ofrece herramientas y servicios para la formación, consolidación y crecimiento sostenible de las microempresas y proteger a las familias que dependen económicamente de esta actividad laboral.

ONG ADOPEM (ASOCIACIÓN DOMINICANA PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER)

Sin fines de lucro está dedicada a mejorar las condiciones de vida de los dominicanos. Su misión es promover y fortalecer la capacidad empresarial, el desarrollo social y humano de las personas y sus familias. Ofrece servicios de capacitación, asesoría, investigación y ejecutan proyectos en diferentes áreas, generando inclusión y un impacto positivo en el crecimiento de sus negocios y condiciones de vida.

SERVICIOS EDUCATIVOS, PROMOCIÓN Y APOYO RURAL (SEPAR)

Es una asociación civil sin fines de lucro, que promueve el fortalecimiento de la institucionalidad democrática y el desarrollo rural sostenible en la región central del Perú, a través de la ejecución de programas y proyectos de desarrollo.

HOGAR DE CRISTO

Institución de beneficencia sin fines de lucro dedicada a los más pobres y los excluidos de la sociedad, para ampliar sus oportunidades a una vida mejor.

IFC (GRUPO BANCO MUNDIAL)

Propiedad de 184 países miembros, es la principal institución internacional de desarrollo que centra su labor exclusivamente en el sector privado en países en desarrollo (más de 100). Utiliza su capital, experiencia e influencia para ayudar a eliminar la pobreza extrema e impulsar la prosperidad compartida.

BANCO EUROPEO DE INVERSIONES (BEI)

Es propiedad de los 28 países miembros de la Unión Europea (UE). Además de respaldar proyectos en los países de la UE e invertir en futuros países miembros y países socios, apoya las políticas de la UE en materia de desarrollo y cooperación en los países socios.

BANCO DE DESARROLLO ECONÓMICO PARA PUERTO RICO (BDE)

Instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, para contribuir a la implementación efectiva de la política pública dirigida a fomentar el desarrollo económico de Puerto Rico, a través de facilitar productos financieros a pequeños y medianos empresarios, contribuyendo principalmente a la creación y retención de empleos, apoyando así el desarrollo económico de la isla.

OIKOCREDIT

Originalmente llamada Sociedad Cooperativa Ecuménica de Desarrollo, fue fundada para ofrecer a instituciones religiosas un instrumento alternativo de inversión orientado a las personas más desfavorecidas. Actualmente es uno de los mayores financiadores privados de microfinanzas para mejorar la calidad de vida de las personas o comunidades de bajos ingresos de manera sostenible, en los países del Sur.

INCOFIN

Incofin Investment Management asesora fondos de inversiones en instituciones de microfinanzas en países en desarrollo, en particular en el sector microfinanciero rural con el objetivo de beneficiar a los pobladores de las áreas rurales más aisladas. Asigna gran importancia a la misión social de las organizaciones que respalda, seleccionando sólo aquellas con verdadero impacto en el estándar de vida de sus clientes y su personal.

RESPONSABILITY

responsAbility Investments AG es una de las principales gestoras de patrimonio privadas especializadas en inversiones vinculadas al desarrollo de sectores claves como el financiero y los de agricultura, energía, salud y educación en mercados emergentes. responsAbility proporciona financiamiento de capital ajeno y propio a empresas con modelos de negocio con potencial y dirigidos a la parte de la población de menores ingresos lo que resulta en crecimiento económico y progreso social.

RECONOCIMIENTOS Y PREMIOS EN 2014

FUNDACIÓN
MICROFINANZAS
BBVA

El informe público de **“Desempeño social: Midiendo lo que realmente importa”** de la Fundación ha sido destacado como ejemplo de buena práctica por segundo año consecutivo por el informe “Construir Confianza”.

La publicación hace énfasis en la “misión, visión y objetivos ejemplares de la Fundación”, y la destaca “como la única fundación empresarial española que ofrece información sobre su impacto, entendido como los beneficios para la población atendida”.

Asimismo, el Informe de Desempeño de la Fundación ha sido seleccionado entre **“Las 10 mejores iniciativas de transparencia, rendición de cuentas y buen gobierno de 2014”** por la revista Compromiso Empresarial, por impulsar y desarrollar una metodología de impacto en el sector de las microfinanzas.

BANCAMÍA

Elegida entre las 18 marcas más valiosas

del sector servicios en Colombia por la consultora Compassbranding.

Reconocida entre las 100 empresas más

destacadas de Colombia por Merco/Portafolio.

FINANCIERA CONFIANZA

Primera entidad peruana en alcance a microempresas y minoristas en la clasificación general del ranking **“Microfinanzas Américas: Las 100 mejores de 2014”**, Mix Market, BID - FOMIN.

BANCO ADOPEM

Única entidad del sector microfinanciero con la **“Máxima calificación financiera y social: ALFA MAS (a+) con tendencia Estable”**, MicroRate.

“Calificación Social de Cuatro Estrellas

y Media (4.5) con perspectiva Estable, con Resultado Social y Compromiso Social en rango Excelente”, MicroRate.

“Calificación de riesgo nacional de largo

plazo A+ (dom) con perspectiva estable”, Fitch Ratings.

MICROSERFIN

“Certificado 5 Diamantes en transparencia, calidad, confiabilidad, información financiera”, Mix Market. Máxima calificación.

“Premio APC al Cumplimiento” y “Premio a la Actualización”, Asociación Panameña de Crédito (APC).

Única empresa panameña en el ranking general **“Microfinanzas Américas: Las 100 mejores de 2014”**, por tercer año consecutivo, Mix Market, BID - FOMIN.

MICROFINANZAS PR

“Mejor Institución de Microfinanzas” por su innovación y liderazgo en la industria del microcrédito en Puerto Rico, Premio Citi 2014 a la Microempresa (Premios PREMIC).

CAPACITACIÓN CLIENTES

En 2014 además del acompañamiento integral que reciben todos los clientes, la Fundación ha continuado capacitando a los emprendedores para fortalecer sus habilidades productivas y promover el desarrollo de sus negocios. En este ejercicio, la Fundación ha preparado a más de 252.000 clientes en habilidades y competencias relacionadas con sus diferentes actividades y en educación financiera a través de programas de formación y capacitación.



Destaca, por ejemplo, la Escuela de Emprendimiento de Fondo Esperanza en Chile, gestionada directamente por especialistas en microfinanzas de la entidad, a través de la cual se ha capacitado en 2014 a 95.628 clientes en educación financiera, gestión de negocio, desarrollo personal y familiar, además de ofrecer otros contenidos complementarios y programas avanzados.

En Perú y dentro del marco del programa “Palabra de Mujer”, se ha instruido a 36.970 mujeres en salud, tecnología productiva y educación financiera. Una acción promovida y diseñada Financiera Confianza y dirigida a mujeres de escasos recursos que cuenta con un componente de capacitación en desarrollo humano y en gestión empresarial. Además, y en paralelo a este programa, las clientes también tienen la opción de participar en talleres donde pueden aprender un oficio nuevo o mejorar el que ya desarrollan.

252.280

**CLIENTES FORMADOS
EN 2014**

Capacitación en educación financiera y en competencias relacionadas con sus negocios, además del acompañamiento integral que reciben todos los clientes para fortalecer sus habilidades productivas y promover el desarrollo de sus negocios.

En Panamá, destaca la formación agropecuaria que Microserfin está realizando entre sus clientes rurales en el marco de su programa “Ruralfin”; o la asistencia técnica y la formación en salubridad y seguridad a los clientes que participan en el programa “Casafin”, un innovador proyecto de crédito y capacitación para la remodelación de viviendas en las que los emprendedores desarrollan sus negocios.

Por último, también merecen una mención las actividades llevadas a cabo en el Centro de Capacitación de Banco Adopem, en República Dominicana, especializado en brindar educación financiera a diversos segmentos de clientes del banco, entre ellos mujeres, receptores de remesas, jóvenes y niños, y que en 2014 atendió a 8.689 clientes. Y el programa de Bancamía en Colombia, dirigido a formar en educación financiera a clientes y no clientes. Un proyecto que imparten ejecutivos en microfinanzas de la entidad y del que durante el año pasado se beneficiaron 110.388 clientes y 9.781 personas de sus comunidades (no clientes).



CARPETA DOCUMENTAL DE PROTECCIÓN AL CLIENTE

En 2014, la Fundación elaboró una carpeta educativa corporativa con la documentación contractual para clientes, que se ha implementado en todos las entidades.

RED UNIDA DE MICROFINANZAS BASADA EN OBJETIVOS “RUMBO”

La Fundación Microfinanzas BBVA ha desarrollado durante 2014 un modelo para gestionar los incentivos de los empleados del área comercial del grupo, con el objetivo de armonizar su actividad con la misión y objetivos de la Fundación y las entidades, basado en indicadores sociales. Este proyecto, se ha realizado a lo largo del año en Banco Adopem, Financiera Confianza y Microserfin, alcanzando a 1.654 colaboradores, y en 2015 se efectuará en el resto de entidades de la Fundación, llegando a un total de 3.646 colaboradores.

MOVILIDAD

La Fundación Microfinanzas BBVA trabaja especialmente para desarrollar un completo e innovador programa de movilidad, con el objetivo de reducir los costes de transacción, que constituyen una de las mayores barreras a las que se enfrentan las personas pobres para acceder a los servicios financieros formales y que suponen la mayor parte del precio de acceso a estos servicios, muy en especial en el caso de los clientes más vulnerables.

Para conseguirlo la Fundación ha desarrollado un programa basado en el uso de las nuevas tecnologías para acercarse al cliente y disminuir dichos costes de transacción. Se trata de una solución técnica basada en dotar de dispositivos móviles avanzados a los ejecutivos especialistas en microfinanzas, lo que permite visualizar y realizar operaciones junto al cliente. Con ello se consigue evitar viajes a la sucursal y eso significa una ventaja que favorece en mayor medida a los clientes con pequeñas actividades productivas y a los que viven en lugares alejados y desatendidos, como suele ocurrir en el caso de las zonas rurales.

Las operaciones básicas que se pueden realizar a través de este sistema son: consulta de la posición global del cliente en la entidad; seguimiento de sus operaciones a través de una agenda; dar de alta de nuevos clientes; realizar el alta de operaciones de pasivo (caja de ahorro, cuentas corrientes, tarjetas de débito, etc.); efectuar altas de operaciones de activo (créditos y préstamos); posibilidad de pago/ abono de deuda (dependiente de la legislación aplicable); posibilidad de realizar transferencias y traspasos, etc. Además permite la geolocalización de los clientes. Asimismo, dispone de un sistema de acceso a los burós de crédito para la validación crediticia en el mismo instante en el que los agentes están con los clientes.

AGENTE TRANSFORMADOR DEL SECTOR

Además de su actividad principal, la Fundación Microfinanzas BBVA desarrolla actividades, de manera filantrópica, para contribuir a la transformación del sector microfinanciero, especialmente en el ámbito del capital humano, el gobierno corporativo y el entorno regulatorio y supervisor.

En este marco de actuación, la Fundación Microfinanzas BBVA ha realizado las siguientes iniciativas:



Capacitación de **1.670 ejecutivos especializados en microfinanzas**, en colaboración con la UNED y universidades locales de prestigio en América Latina.



Elaboración de un “**Código Universal de Gobierno Corporativo para Instituciones de Microfinanzas**”, un documento de referencia para el sector que ofrece los principios y normas que debería contener cualquier código de buen gobierno de una entidad microfinanciera, de acuerdo con los estándares y las buenas prácticas aceptadas internacionalmente.



Para la adopción y aplicación práctica del Código, la Fundación ha elaborado una **“Guía para la adopción de principios de buen gobierno en instituciones de microfinanzas”**.



Formación en buen gobierno a **350 miembros** de Consejos de Administración y directivos de más de 130 entidades microfinancieras, a través de **“Talleres de Formación en buen gobierno”**.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú (SBS), la Asociación de Instituciones de Microfinanzas del Perú (ASOMIF), la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (Redcamif), la Red Costarricense de Organizaciones para la Microempresa (REDCOM), Bancóldex o la Asociación de Bancos de Ahorro y Crédito y Corporaciones de Crédito de República Dominicana (ABANCORD) han sido socios esenciales para el éxito de dichos talleres.



Realización del **“I Foro por el Desarrollo Rural”** sobre retos de la financiación en el campo colombiano, organizado por la Fundación junto con International Finance Corporation (IFC) y el Departamento de Planeación Nacional de Colombia.



Participación en los principales **eventos** con **exposiciones magistrales** de apertura sobre microfinanzas y, especialmente, sobre desarrollo, pobreza y desigualdad, gobierno corporativo, riesgos, regulación y supervisión.



En 2014, la Fundación Microfinanzas BBVA ha lanzado la publicación trimestral digital **“Progreso”** sobre **actualidad jurídica del sector microfinanciero**, que recopila las novedades legislativas y regulatorias más destacadas del sector y los nuevos desarrollos en gobierno corporativo, en el ámbito global. Elaborado por el Servicio Jurídico de la Fundación, “Progreso” incluye además el acceso directo a los documentos citados en la publicación, junto a comentarios de expertos, artículos de opinión y entrevistas.

El boletín **“Progreso”** está dirigido a los actores principales del mundo de las microfinanzas: gobiernos, reguladores, supervisores, legisladores, entidades multilaterales internacionales, universidades con especialización en microfinanzas, empresas de rating, medios de comunicación, fundaciones y entidades financieras sin ánimo de lucro españolas e internacionales, asociaciones e instituciones financieras, entre otros.



ALIANZAS ESTRATÉGICAS

Como parte del espíritu de colaboración que configura el proyecto de la Fundación, la entidad establece acuerdos con otras organizaciones que impulsen y multipliquen el impacto de sus actividades y contribuyan al desarrollo y fortalecimiento del sector microfinanciero.

En esta línea, la Fundación Microfinanzas BBVA cuenta con importantes socios estratégicos que comparten una misión similar a la suya.

En el 2014 y 2015, la Fundación continuó fortaleciendo su red de alianzas estratégicas con organismos internacionales, multilaterales, entidades, universidades, empresas y ONGs. Entre ellas, además de la colaboración con International Finance Corporation (IFC), que se mantiene desde los inicios de la Fundación, con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), destacan otras alianzas suscritas recientemente:

Secretaría General de Cooperación Internacional de España, para el desarrollo conjunto y articulado de iniciativas en el ámbito de las microfinanzas en los países donde la Fundación está presente.

ONU Mujeres, para realizar acciones conjuntas dirigidas a promover el desarrollo y la inclusión de las mujeres emprendedoras de escasos recursos en América Latina y el Caribe.

Adhesión al **Grupo Asesor del Sector Privado** del Fondo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de **Naciones Unidas**.

Acuerdo con el **Alto Comisionado del Gobierno para la Marca España** para colaborar en la mejora y difusión de la imagen exterior de España en América Latina a través de la actividad de la Fundación.

EL PROGRESO DE NUESTROS CLIENTES EN 2014

NUESTRO SISTEMA DE MEDICIÓN DE IMPACTO SOCIAL

La Medición de impacto y desarrollo estratégico (MIDE) se conforma en 2014 para continuar y potenciar el camino iniciado hace tres años por la Fundación con el objetivo de analizar el cumplimiento de nuestra misión de promover el desarrollo económico y social sostenible e inclusivo en la base de la pirámide. Con este fin, la Fundación define y utiliza indicadores objetivos que le permiten medir si estamos acompañando a los empresarios vulnerables a quienes atendemos con nuestra actividad, si sus negocios y su capital económico se están desarrollando en el tiempo y si sus condiciones sociales y su capital humano progresan.

Durante 2014, la Fundación continuó trabajando para profundizar en las áreas más necesitadas, contando en este ejercicio con 7.474 empleados y 488 oficinas en los siete países en los que está presente a través de sus ocho entidades de microfinanzas: el Banco de las Microfinanzas Bancamía en Colombia; Financiera Confianza en Perú; Banco Adopem en República Dominicana; Fondo Esperanza y Emprende Microfinanzas en Chile; Microserfin en Panamá; Contigo Microfinanzas en Argentina; y la Corporación para las Microfinanzas en Puerto Rico.

Desde su constitución en 2007, la Fundación ha entregado créditos por valor de 6.642 millones de dólares, en términos acumulados, a 4,7 millones de emprendedores para el desarrollo de sus actividades productivas (2007-2014). Actualmente la Fundación es la iniciativa filantrópica con mayor impacto social en América Latina, con un impacto indirecto en la vida de 6,2 millones de personas, y el principal operador por número de clientes, con metodología individual, en la Región.

NUESTROS CLIENTES

En conjunto la Fundación Microfinanzas BBVA atiende a 1,5 millones de personas en los distintos países en los que presta servicios. A finales de 2014, 1,2 millones de personas tenían productos de ahorro, y 890.000 tenían vigente algún crédito.



Criadora de gallinas
y venta de huevos.

El año también marcó la entrada de 296.000 nuevos clientes de crédito que confiaron por primera vez en los servicios financieros y el acompañamiento que les ofrecen las entidades de la Fundación. De ellos, el 90% se encuentra en situación de vulnerabilidad monetaria, lo que definimos como obtener un excedente per cápita del negocio inferior a tres veces la línea de pobreza estimada para cada geografía. El 59% son mujeres, el 25% pertenecen al entorno rural y el 45% tiene a lo sumo estudios de educación primaria. El promedio de crédito que solicitaron ascendió a 934 dólares, sus ventas mensuales promedio son de 1.357 dólares, y la media del peso de la cuota del crédito respecto a las ventas de sus negocios supone un 9%.

El 46% de los nuevos clientes de 2014 tienen menos de 35 años, el 51% entre 36 y 64 años y el 2% supera los 65 años.

En el caso de los clientes vigentes de activo a cierre de 2014 de la Fundación (890.589), un 85% se encuentra en condición de pobreza o vulnerabilidad monetaria. El 12% se sitúan en el rango de extrema pobreza; el 27% son pobres y el 46% vulnerables. Entre este colectivo, el 27% proceden del entorno rural.

Respecto al género, el 61% son mujeres; el 64% tienen entre 36 y 64 años, el 32% son menores de 35 y el 5% son mayores de 65 años.

Cultivo de maíz, cebolla morada y crianza de cuyes.



Otro factor significativo es el nivel de estudios de los clientes del grupo: el 49% de ellos tienen a lo sumo estudios de educación primaria, proporción que aumenta hasta el 62% en los entornos rurales.



El promedio del crédito que solicitaron (atendiendo al monto desembolsado al momento de formalizar la operación) fue de 1.605 dólares, sus ventas mensuales promedio son de 1.697 dólares, y la media del peso de la cuota de crédito es del 9% respecto a las ventas que generan sus negocios.

El excedente medio per cápita de las personas a las que facilita servicios financieros el grupo Fundación es de 179 dólares mensuales. Pero se observan grandes diferencias en los ingresos según el grado de vulnerabilidad monetaria. En conjunto se puede decir que el excedente per cápita del segmento de clientes vulnerables no pobres se acerca más al promedio de las líneas de pobreza que al de las de vulnerabilidad.



Venta de pescado fresco.

SUS NEGOCIOS

La actividad económica más común entre nuestros clientes es el comercio al por menor, dedicándose a este sector el 51% de ellos; el 13% se concentra en agricultura, ganadería y actividades conexas y el 10% trabaja en industrias manufactureras. Las cifras varían ligeramente si se analiza al detalle el entorno urbano o el rural, ya que en este último aunque el comercio al por menor sigue significando la ocupación del 41% de los clientes vigentes, las actividades relacionadas con la agricultura y ganadería ascienden hasta el 35%.

Como se podrá observar en algunos de los análisis detallados por país, las microempresas de nuestros clientes contribuyen, según alcanzan mayores ingresos por sus ventas, a la generación de nuevos empleos. Aquellos clientes sobre los que tenemos esta información (un 36% del total, aproximadamente unos 320.000) dan trabajo a otras 67.000 personas; lo que representa un 21% de familias más a las que llegamos de manera indirecta con nuestros servicios.

Es de reseñar que el nivel de apalancamiento (lo que pesa el pasivo sobre su activo) crece a medida que se reduce el grado de vulnerabilidad monetaria de los clientes. A la vez que aumentan sus ingresos, disminuye la carga financiera que supone la cuota del crédito, y que en promedio representa un 9%. Además el aumento progresivo de las ventas está asociado a un crecimiento de los márgenes que se obtienen por ellas (un 39% en promedio), reduciéndose el peso de los costes (61%) y de la cuota (9%). Esto sugiere un buen potencial de crecimiento de sus negocios.

SU PROGRESO

A lo largo de toda esta memoria nos servimos de la metodología de cosechas anuales para medir la evolución y retención de cada colectivo de clientes. En el caso agregado del grupo Fundación, en promedio, un 61% de los clientes de una cosecha determinada mantiene vigente algún crédito al final del año siguiente al de su entrada.

En el análisis detallado se constatan otros datos positivos:

1. Respecto al progreso de sus negocios a lo largo del tiempo, observamos tasas de crecimiento anual compuesto (TCAC)

en distintas dimensiones que evidencian un buen desarrollo de nuestros clientes: 25% en ventas; 38% en los excedentes del negocio; 56% en los activos; y 57% en el patrimonio.

2. Tras dos años, en promedio se disminuye en un 30% el número de clientes en rango de pobreza entre aquellos que permanecen con la entidad hasta el fin de 2014. Y, atendiendo a datos de las entidades Adopem, Microserfin, Emprende y Microfinanzas Puerto Rico, un 8% de ellos son capaces de convertirse en generadores de nuevos empleos.
3. Los clientes presentan una buena vinculación con las entidades del Grupo: el 63% de ellos posee algún producto de ahorro además del crédito, y el 37% tiene productos de crédito, ahorro y seguros.
4. Por otro lado, las entidades que pertenecen a la Fundación han dado apoyo en educación financiera a 268.504 personas durante 2014, lo que representa el 91% de los nuevos clientes.



El señor Julián y su pequeño cultivo.

Taller de artesanías "Cuatro hermanos".

AMÉRICA LATINA

La economía de América Latina en conjunto, desaceleró su crecimiento durante 2014, cerrando el año con un 0,8% mientras que durante 2013 creció un 2,5%. Los fundamentos de este cambio de tendencia fueron un menor crecimiento de sus principales socios comerciales, la caída de precios de los productos destinados a la exportación y las tensiones que han sacudido a las principales economías de la región.

Los países de América del Sur han sido los que han sufrido un mayor ajuste, al pasar de crecer un 3% en 2013 a solo 0,2% en 2014, mientras que los países de Centroamérica, México y el Caribe crecieron un 2,4%. Las buenas noticias en materia de progreso de la economía llegaron asociadas a países como República Dominicana, Panamá y Bolivia, que mantienen ritmos vigorosos de expansión de la actividad; mientras que los peores informes en este rubro provinieron de Venezuela, Argentina y Brasil, con el primero de ellos entrando en recesión y los otros dos en situación de nulo crecimiento.

Entre los factores que han influido en la fuerte moderación del progreso de la economía en la región resaltan la incertidumbre política en los casos de Argentina, Brasil y Perú, la inseguridad de las políticas económicas en Colombia y Chile, el deterioro cíclico y un entorno exterior de moderación del crecimiento en China y la caída de precios de las materias primas que se han visto afectadas en diferentes grados según el país de la zona en el que se sitúe el foco de atención.

Del punto de vista del gasto, en la Región se produjo una atonía del consumo privado que sólo creció en términos reales un 0,9%, mientras que en los

tres años anteriores lo hizo un 4,1% en promedio; y también la caída de la inversión que aumentó un 2,3% cuando venía haciéndolo en un 4% como promedio.

El menor dinamismo del consumo privado estuvo inducido por una caída del 0,3% del PIB per cápita, tras crecer en promedio al 1,9% en términos reales durante los últimos trece años. Mientras la caída de la inversión se debió a la paralización, reprogramación o reformulación de algunos proyectos asociados a las materias primas en las principales economías, como consecuencia del peor desempeño de éstas en los mercados internacionales.

El precio promedio del conjunto de las materias primas mostró una caída estimada de alrededor del 10,5%, en comparación con una disminución del 5,2% en 2013, sin embargo con dinanismos diferentes por rubros. El precio de los metales bajó alrededor de un 2,3% frente a una disminución del 16,7% en 2013. El precio de los alimentos se contrajo en torno a un 6,9%, en comparación con una caída del 15,5% en 2013. Por último, el precio de la energía, que en 2013 había registrado un alza del 4,6%, bajó cerca de un 17% en 2014.

La mayor debilidad de las materias primas se reflejó en una caída de las exportaciones de la región que derivó en un mayor déficit de cuenta corriente que se situó cerca del 3% del PIB, destacando los registrados en Perú, Colombia y Brasil.

La caída de los ingresos por exportaciones y los ajustes en la demanda interna de los principales países, hizo que la zona cerrará 2014 con un déficit fiscal superior al 4% del PIB, destacando Brasil con

una gestión deficitaria equivalente al 6,7% del PIB, quien a pesar de la política fiscal expansiva, no revirtió la moderación del ritmo de crecimiento de la economía.

Los ingresos inferiores de divisas por la caída de las exportaciones, las peores perspectivas en el precio de las materias primas unidas a las expectativas de subidas de los tipos de interés en Estados Unidos, han sido factores que han comenzado a incidir en los menores flujos de capitales a la región o a revertirlos en algunos casos. Este escenario presionó a los tipos de cambio que presentaron ajustes en la mayoría de los países, donde los Bancos Centrales experimentaron reacciones que en algunos casos consistieron en intervenir para evitar mayores deslizamientos y en otros significó dejar que el tipo de cambio actuará como una variable de ajuste ante el shock externo de la región.

El comportamiento macroeconómico de 2014 ha determinado peores resultados en la disminución de la pobreza en la zona, pudiéndose observar que desde el año 2012 el ratio de pobres sobre la población total se ha estabilizado alrededor del 28%. La ralentización del crecimiento hace que la mejora de las perspectivas del mercado laboral no sea suficiente para revertir este nivel, como viene ocurriendo durante los diez años anteriores, donde alrededor de 70 millones de latinoamericanos lograron salir de esta situación al disminuir alrededor de 14 puntos porcentuales el ratio, que pasó de representar el 43,9% de la población en 2002, al 29,6% en 2011. En 2014, alrededor de 167 millones de personas se encuentran en situación de pobreza, de los cuales 71 millones están en situación de pobreza extrema (12% de la población).

Paralelamente a este proceso se produjo un crecimiento de las clases medias en la zona que pasaron de representar en torno al 20% a un 35%, superando por primera vez el número de personas de clase media a los que se encuentran en situación de pobreza. Sin embargo, los logros en ambas

direcciones son muy frágiles. La vulnerabilidad del grupo que ha dejado la pobreza se evidencia en los rápidos retrocesos a que están expuestos ante circunstancias adversas. Ejemplo de ello ha sido que la caída de actividad observada en algunas economías ha significado en términos de recrudescimiento de la pobreza.

La Región se mantiene como la más desigual del planeta a pesar de las mejoras que se han observado en los últimos once años cuando disminuyó en 10% al pasar el coeficiente de Gini de 0,542 en 2002 a 0,486 en 2013, último año del que se dispone de información.

Si bien es cierto que al analizar la distribución del ingreso en los últimos años se constata que el 20% de los hogares más pobres han mejorado su participación y han pasado del 5,2% en 2008 a recibir el 5,6% en 2013, la relación con el 20% de los hogares de mayores ingresos sigue siendo de las más alta con respecto a otras zonas del mundo.