

MICROFINANZAS

ESTUDIO DE CASO:
CAJA DE AHORROS
DE LA CIUDAD DE OAXACA



Ana Luz Ramos Soto

ISBN-13: 978-84-690-8640-7
Nº Registro: 07/84554

Para citar este libro puede utilizar el siguiente formato:

Ramos Soto, A.L.: (2007) *Las microfinanzas estudio de caso: caja de ahorros de la ciudad de Oaxaca de Juárez*, Edición electrónica gratuita. Texto completo en www.eumed.net/libros/2007c/314/

editado por
eumed.net

LAS MICROFINANZAS ESTUDIO DE CASO: CAJA DE AHORROS DE LA CIUDAD DE OAXACA DE JUÁREZ

Dra. Ana Luz Ramos Soto

DIRECCIÓN SUA ECONOMÍA. Universidad Autónoma Benito Juárez de Oaxaca.

CONTENIDO

CAPITULO I

ANTECEDENTES DE LAS FINANZAS POPULARES

- 1.1. En Europa
- 1.2. En América Latina
- 1.3. En México

- 1.3.1. En el estado de Oaxaca

CAPITULO II SISTEMA FINANCIERO FORMAL E INFORMAL

- 2.1. Características del sistema financiero formal e informal
- 2.4.1. Sector financiero informal

CAPITULO III CRÉDITO

- 3.1. Diferentes tipos de crédito
 - 3.1.1. Crédito bancario
 - 3.1.2. Crédito amarrado al empleo
 - 3.1.3. Crédito al sector rural
 - 3.1.4. Crédito prendario
 - 3.1.5. Crédito a plazos
 - 3.1.6. Crédito hipotecario
- 3.2. Tasa de interés
 - 3.2.1. Valor del dinero a través del tiempo
 - 3.2.2. Interés simple e interés compuesto
- 3.3. Micro crédito
 - 3.3.1. Importancia del Micro crédito
 - 3.3.2. El concepto de micro finanzas
 - 3.3.3. Acciones Internacionales

CAPITULO IV EJERCICIO TEÓRICO PRÁCTICO

- 4.1. Ejemplo de una cooperativa financiera
 - 4.1.1. Principios cooperativos
 - 4.1.2. Estados financieros
 - 4.2.1. Balance general.
- 4.2. Estados Financieros Básicos
 - 4.2.1. Balance general.
- 4.3. Balance General Comparativo
- 4.4. Estados de resultados
 - 4.4. Estadística comparativa
- 4.5 Respuesta a la hipótesis de investigación

Bibliografía

Introducción

Ante el escenario económico, de nuestros días, la opción de generar empleos, son las empresas familiares, pequeñas y medianas empresas que necesitan recursos externos para financiarse, subsistir o crecer. De igual modo las personas de bajos recursos económicos no pueden acceder a un crédito normal de una institución bancaria, primero porque no tienen una garantía, estos agentes económicos recurren a prestamistas donde el costo económico es muy alto, por las altas tasas de intereses que cobran.

Ante esta problemática de financiamiento nace la microfinanza como una alternativa, o una opción para las personas de bajos recursos económicos que necesitan un capital para generar un patrimonio para obtener activos productivos.

El trabajo de las Microfinanzas estudio de caso en la ciudad de Oaxaca de Juárez, tiene como hipótesis central, que los agentes económicos del estado de Oaxaca, recurren a las cajas de ahorro en busca de microcréditos, por la facilidad de otorgamiento, y los bajos intereses.

El contenido del trabajo se divide en cuatro capítulos. En el primero se aborda los antecedentes de las finanzas populares en Europa y América Latina, el apartado dos desarrollo lo que es un sistema financiero formal e informal y las funciones que estos desempeñan.

En el tercer apartado describe lo que es el crédito, y los tipos de crédito que se otorgan, el último capítulo se desarrolla un ejercicio teórico práctico de una caja de ahorros en la ciudad de Oaxaca de Juárez.

CAPITULO I

ANTECEDENTES DE LAS FINANZAS POPULARES

Las finanzas fueron un factor determinante en la industrialización de países como Rusia, Francia y Alemania, ya que éstas promovían el ahorro y éste era canalizado en la inversión, generando un desarrollo económico.

Las cajas de ahorro tuvieron como propósito, proteger a la población que no tenía acceso al crédito, a los pobres, con el objetivo de formar un capital con bienes de la comunidad y aportaciones de la propia población desprotegida.

1.1. En Europa

Las primeras asociaciones cooperativas auténticas se establecieron en Alemania, Fedrick William Raiffeisen hijo de un alcalde de Hamm, población alemana de inmensa mayoría campesina, hombre de arraigadas convicciones religiosas habría de ser el padre de la cooperación rural de ahorro y crédito por medio de las que todavía se llaman Cajas de Ahorro y préstamo o Caja Raiffeisen.

Los fundadores pusieron particular empeño en orientar el crédito hacia fines productivos y en crear junto con otros asociados el más alto grado de la responsabilidad solidaria, la idea de las cooperativas de ahorro y crédito nació en Raiffeisen cuando el hambre agobiaba a los campesinos, deudas de proporciones graves y usureros poco escrupulosos estaban despojando a los campesinos de cuanto poseían.

Preocupado por los sufrimientos de su pueblo, Raiffeisen acudió a los ciudadanos ricos en demanda de ayuda, pero esta ayuda fue ineficaz. Esta fue la ocasión para que brillara una nueva idea que permitió al pueblo afrontar el problema común de la pobreza, juntando sus recursos y prestándoselos unos a otros con intereses razonable. La filosofía se extendió en: Francia, Italia, Inglaterra, España y en dichos países se fue enriqueciendo para heredar a América las bases y principios que le dieron vida a las primeras organizaciones cooperativas¹.

Uno de los más importantes movimientos cooperativistas en Norteamérica, es el creado por Alfonso Desjardins en Québec Canadá, fundado el 6 de diciembre de 1890 en la ciudad de Levis y representa una de las más importantes instituciones financieras que cuenta con casi cinco millones de socios, 1339 cajas populares dentro de la provincia de Québec y 155 fuera de ésta tiene asociadas a 14 federaciones; 11 de Québec y 3 de otras corporaciones de fondos de seguridad y demás instituciones culturales y financieras.

El movimiento Desjardins es ahora reconocido en todo el mundo, no sólo por afiliar a más de cinco millones de miembros, aglutinados en unas mil trescientas entidades, sino porque esta cifra representa arriba del setenta por ciento de la población de la provincia de Québec en el Canadá francés. Todo comenzó el 6 de diciembre de 1900 hace ahora más de cien años cuando Desjardins fundó la primera caja popular en Levis, su pueblo natal, con la ayuda de su esposa Doremice y de varios vecinos y amigos, pretendía por su medio superar el problema agudo de la usura en que se debatían no pocas familias del vecindario y de la que no podrían liberarse en una fecha cercana.

En septiembre de 1990 Desjardins invitó a su casa a unos amigos para explicarles el plan de establecer una "aïsse populaire" una organización que venía estudiando desde hacia más de un lustro inspirada en las experiencias europeas de Raiffeisen, aunque conformado un nuevo modelo consistente en organizar el crédito para el pueblo con base en el ahorro de los propios interesados. Se propondría así combatir la usura desde luego,

¹ FRANZ, Braumann. Raiffeisen un hombre vence la miseria, San Luis Potosí México, edición Confederación Mexicana de cajas populares.

pero a la vez establecer un verdadero instrumento de organización económica para una eficaz superación integral de quienes lo necesitasen, ese mismo día fue conformado un comité de seis miembros para redactar los estatutos que normarían el funcionamiento.

El seis de diciembre siguiente más de ochenta personas firmaron la lista de afiliados para constituir formalmente la caja popular de Levis, en el domicilio del propio fundador, seguidamente se aprobaron los estatutos y se eligieron a los administradores para comenzar todo un proyecto de redención por los mismos necesitados.

Finalmente, el 23 de enero de 1901 empezaron formalmente las operaciones financieras, ese día se presentaron doce personas con las que se inició el ahorro tantas veces acariciado el primer depósito fue de 10 centavos y la colecta total alcanzó la suma de 26.40 dólares canadienses.

Entre 1900 y 1906 el comendador Alfonso Desjardins emprendió con decisión el establecimiento de cajas populares en todo el territorio que béquense, consagrando todo su tiempo libre a conferencias, giras de fundación y a la supervisión de sus entidades llega incluso a Manchester, New Hampshire, invitado por monseñor Hevea en cuya parroquia de Santa María fundó la primera caja popular de Estados Unidos con el nombre de "Credit Union", principiando así este enorme movimiento que ahora encabeza el ahorro y crédito cooperativo en un nivel mundial.

Después de la Segunda Guerra Mundial, la creciente competencia en el sector financiero en Europa provocó que las cajas de ahorro se ampliaran sus actividades para realizar prácticas, que en un principio eran exclusivas del sistema financiero, las legislaciones fueron reformadas para permitir a estas instituciones ofrecer:

- a) cuentas corrientes
- b) emitir talones de cheques
- c) emitir tarjetas de crédito
- d) promover planes de pensiones
- e) diversos servicios financieros.

Todo ello originó un gran desarrollo de este sector del cuál pueden emitirse los siguientes datos:

Austria posee más de 1,200 entidades financieras entre bancos comerciales, cajas de ahorro, cooperativas y bancos hipotecarios.

Dinamarca tiene más de 90 cajas de ahorro, mientras que la cantidad de bancos se ha reducido continuamente desde la década de los 70's.

En 1992 Finlandia tenía 10 bancos comerciales con 882 sucursales y 41 cajas de ahorro con más de 885 sucursales.

Noruega tiene 134 cajas de ahorro y 26 bancos comerciales.

Suecia tiene más de 90 cajas de ahorro.

España tiene cajas de ahorro con capitales superiores a los de sus bancos comerciales².

1.2. En América Latina

El concepto de Cooperativas de Ahorro y Crédito se introdujo en América Latina a través de dos corrientes bien identificadas, la primera cuyo origen se remonta al siglo XIX se originó en lo que ahora se conoce como la Región Cono Sur, así tenemos como en Argentina, Chile, Brasil y Uruguay, los inmigrantes europeos principalmente de Alemania

² VILLAVICENCIO, Reyes Rosalía. "Sustentabilidad y ahorro en la economía oaxaqueña". ed. Colegio de investigadores en educación de Oaxaca, S. C. Oaxaca, 2001. p. 63

e Italia, introdujeron el concepto de cajas de socorro mutuo, organizaciones manejadas bajo los principios cooperativos, que se dedicaban a la movilización del ahorro entre sus socios y prestar un servicio de crédito.

En Uruguay surge un movimiento de cajas rurales, organizaciones cuyo objetivo era prestar el servicio de crédito y otros servicios financieros a los pobladores. La filosofía se extendió en: Francia, Italia, Inglaterra, España y en dichos países se fue enriqueciendo para heredar a América las bases y los principios que le dieron vida a las primeras organizaciones cooperativas³.

Uno de los más importantes movimientos cooperativistas en Norteamérica, es el creado por Alfonso Desjardins en Québec Canadá, fundado el 6 de diciembre de 1890 en la ciudad de Levis y representa una de las más importantes instituciones financieras que cuenta con casi cinco millones de socios, 1339 cajas populares y de economía dentro de la provincia de Québec y 3 de otras corporaciones de fondos de seguridad y además instituciones culturales y financieras.

El movimiento Desjardins es ahora reconocido en todo el mundo, no sólo para afiliar a más de cinco millones de miembros, aglutinados en unas mil trescientas entidades, sino porque esa cifra representa arriba del setenta por ciento de la población de la provincia de Québec en el Canadá Francés. Todo comenzó el 6 de diciembre de 1900 hace ahora más de cien años cuando Desjardins funda la primera caja popular en Levis, su pueblo natal, con la ayuda de su esposa Doremice y de varios vecinos y amigos, pretendía por su medio superar el problema agudo de la usura en que se debatían no pocas familias del vecindario y de la que no podrían liberarse en fecha cercana.

En septiembre de 1990 Desjardins invito a su casa algunos amigos para explicar el plan de establecer una "aïsse populaire" una organización que venia estudiando más de un lustro inspirada en las experiencias europeas de Raiffeisen, aunque conformado un nuevo modelo consistente en organizar el crédito para el pueblo en base al ahorro de los propios interesados. Se propondría así combatir la usura desde luego, pero a la vez establecer un verdadero instrumento de organización las comunidades rurales, el financiamiento de las cajas rurales siguió el patrón de las cooperativas de ahorro y crédito tipo Raiffeisen.

Para fines de la década de los treinta, las cajas rurales de crédito de Uruguay, llegaron a tener influencia considerable dentro del sistema financiero nacional a tal punto que provocaron una reacción del sistema financiero tradicional y cambios en las leyes financieras del país, que prácticamente obligaron a las cajas de crédito rurales a formar parte del sistema bancario y mediante una nueva ley de cooperativas, se llegó a prohibir la creación de cooperativa de ahorro y crédito.

En Argentina las cooperativas de ahorro y crédito, surgieron un poco después del inicio del siglo XX por iniciativas aisladas, sin llegar a constituirse en un movimiento en ese periodo surgió el hogar del obrero, lugar destinado a ayudar a la clase trabajadora de Buenos Aires y se desarrollaron varias cooperativas de ahorro y crédito entre los sindicatos, pequeños comerciantes formando a comienzos de los cincuenta una importante red de este tipo de organismos.

La segunda corriente que introdujo el concepto de cooperativismo de ahorro y crédito en América Latina, es la de la Iglesia católica que a mediados de la década de los cincuenta inició la difusión encíclica papal relacionada con la participación del pueblo en las transacciones sociales y económicas del mundo. A través de los llamados secretarios sociales organizados por la Iglesia en distintos países latinoamericanos se inició la capacitación de líderes jóvenes y la promoción de distintos tipos de programas de

³ FRANZ, Braumann. Raiffeisen un hombre vence a la miseria, San Luis Potosí México, edición confederación mexicana de cajas populares

desarrollo social, incluyendo cooperativas de ahorro y crédito. Consideradas como un instrumento adecuado para resolver problemas económicos básicos de los grupos de escasos recursos monetarios.

En Perú, el sacerdote católico MacLellan Daniel figura como uno de los principales promotores, el padre MacDonadld en Puerto Rico, en Bolivia el padre José Beausoleil, en Venezuela el padre Francisco Javier Mejía, en Colombia y en Costa Rica encontramos al Licenciado Rodrigo Facio.

1.3. En México

En la época precolonial los indígenas fundaron cajas comunes, en dichas cajas entraban los bienes de las personas para que se gastara lo necesario, de lo que tuviera necesidad, en la época de la Colonia en la Nueva España estaba ordenado que cada indio tenía que labrar 10 hectáreas de tierra al año, teniendo que dar una parte de lo obtenido a la comunidad, en aquella época había gremios y corporaciones que estaban formados por grupos de personas que unían su trabajo y sus recursos (materiales y/o humanos) para una finalidad común en beneficio de ellos mismos. Estas corporaciones estaban sujetas a una ordenanza respaldada por el Cabildo de la Ciudad de México con la autorización del virrey.

En 1830 se tenía la idea de fundar cajas de crédito, mismas que se fraguaron y consumaron con la ayuda del economista de la época Lucas Alamán, en 1846 los órganos oficiales de las juntas de industria y fomento de los artesanos hacían invitaciones para que dichos artesanos y el pueblo en general formaran cajas de ahorro.

En 1954 se fundó el Consejo central de cajas populares⁴, para 1993 ya había 234 cajas populares, con un total de 550 mil integrantes y con activos por más de mil millones de nuevos pesos, en la actualidad se pueden citar diferentes tipos de cajas de ahorro:

Las cajas que pertenecen a la Caja Popular Mexicana

Las que se han convertido en Sociedades de Ahorro y Préstamo

Las cajas independientes

Las cajas operadas por empresas y sindicatos, para sus empleados y afiliados.

Las cajas solidarias SEDESOL

Es importante identificar y conocer las características de cada una de las cajas de ahorro y crédito.

Caja Popular Mexicana CPM. Estas cajas no tienen tendencia religiosa ni política pero subraya la educación y el préstamo con sus lemas “no lucro, no por limosna, sino servicio” y “construyendo un México justo y fraternal”⁵.

Las cajas se refieren a ellas mismas como un medio para ofrecer ahorro y préstamo solidario, en el sentido de que un integrante no pueda beneficiarse a expensas del otro, es decir se apegan a seis principios de cooperativismo:

1. Membresía de puerta abierta. Esto significa que cualquier persona mayor de edad dentro de la comunidad puede solicitar ser miembro, sí así lo desea, ello implica contribuir con una acción y cumplir con las reglas y disposiciones. De manera similar, quien desee dejar ser miembro puede hacerlo en cualquier momento siempre y cuando no tenga dudas, con solo redimir sus acciones a un valor nominal, los integrantes no pueden comerciar acciones entre ellos, por lo tanto, el capital de la caja popular es variable.

⁴ Órgano informativo de Caja Popular Mexicana. Vol.4 N°. 3 Mayo-Junio 99

⁵ Ibid. P.23

2. Un hombre un voto. En otras palabras cada uno de los integrantes goza de igualdad de voz y voto, sin importar que cantidad haya aportado o solicitado en forma de préstamo a la caja.
3. Los rendimientos sobre el capital son limitados o nulos, conforma al espíritu de que ningún integrante puede beneficiarse a expensas de otro con fines de lucro.
4. Cualquier excedente o déficit se distribuye de acuerdo con el monto y la frecuencia de solicitud de préstamo de caja y no conforme a las contribuciones de capital. En México las cajas de la CPM, hace poco realizaban votaciones siguiendo el concepto “un hombre un voto” con el fin de asignar el superávit para una de las finalidades siguientes:
 - Repartirlo entre los integrantes
 - Disminuir deudas
 - Capitalizar las cajas
 - Destinarlo a obras de caridad como una escuela o parque público.
5. Parte de cualquier excedente debe retenerse para ayudar a instruir a los integrantes sobre el cooperativismo.
6. Las cooperativas deben unirse a confederaciones que promueven cooperativismo. Las CPM sirve como una institución cúpula que presta y capta depósitos de las cajas miembro, proporciona ayuda técnica a las cajas, las supervisa, las define y representa y promueve activamente los principios de cooperativismo.

Cajas de ahorro independientes. Estas cajas corresponden a dos tipos: no lucrativas, que no están afiliadas a ninguna confederación por algún motivo ya sea por incomodidad, buscar estatus como sociedad independiente de ahorro y préstamo, incapacidad para cumplir con los requisitos de afiliación, o falta de interés por operar estrictamente conforme a los principios cooperativistas.

El segundo tipo son las cajas con fines lucrativos que se manejan de manera similar a un banco informal, los datos sobre estas entidades son escasos, en 1989 Nacional Financiera estimó que había un número aproximado de 92 cajas independientes en operación.

Cajas operadas por empresas y sindicatos. Los afiliados se fondean con los depósitos de los integrantes, y en algunos casos, con prestaciones del patrón. Por lo general los depósitos provienen de ciertos porcentajes voluntarios. Únicamente prestan a los integrantes con propósitos de consumo o productivo. Se paga una tasa de interés moderada sobre depósitos y se cobra una tasa más alta sobre créditos, al margen se emplea para cubrir los costos operativos de la caja y las utilidades se dividen entre los participantes. Aparentemente la morosidad y el incumplimiento reduce al mínimo ya que los préstamos sólo se hacen a las personas que trabajan en la empresa, utilizando sus propios fondos, y los pagos de interés y capital se descuentan automáticamente del pago de la nómina en intervalos específicos.

Cajas solidarias. Son una adición al programa nacional de solidaridad y Pronasol, que ha subrayado el mejoramiento de servicios sociales tales como clínicas, caminos y escuelas de zonas de bajos recursos monetarios.

Anteriormente, los fondos de Pronasol se presentaban a los productores rurales para una temporada de siembra y el capital recuperado se destinaba a proyectos comunitarios, desde principios de 1993 las comunicaciones tienen la opción de utilizar el capital recuperado para crear una caja de ahorro, la idea es ayudar a movilizar los ahorros del

sector rural y paralelamente extender más crédito a los productores rurales a la vez que se logran índices menores de morosidad e incumplimiento.

En el momento de crearse, las cajas locales se unen con otras cajas de la localidad para formar una sola caja municipal. Empresas solidaridad proporciona un préstamo sin interés a cinco o seis años para permitirle a la caja pagar las cuotas legales para establecer como una asociación civil, abrir una oficina, y los tres primeros meses del administrador.

La primera caja solidaridad se creó en enero de 1993 en Nayarit, para febrero de 1994 había 769 cajas locales en 19 estados un total de 28,335 integrantes y un patrimonio de casi N\$33 millones, cada caja establece sus propias tasas de interés aunque aparentemente tanto las que se cobran por préstamos como las que se pagan por depósitos suelen ser similares a las cajas de la CPM.

1.3.1. En el estado de Oaxaca

Actualmente en el estado de Oaxaca existen las figuras de cajas de ahorro independientes, sociedad de ahorro y préstamo y sociedades cooperativas de ahorro. Los servicios que brindan estas cajas son de ahorro y préstamo, promoviendo el ahorro y administrándolo.

Dentro de ellas se encuentran:

SOFIC, S.C.L. esta caja trabaja como sociedad cooperativa de ahorro, con personalidad jurídica amparada por la Ley General de Sociedades Cooperativas publicada en el diario oficial de la Federación el 3 de agosto de 1994 y en su artículo 1º. dice que tiene como objeto regular la organización y el funcionamiento de las sociedades cooperativas, sus disposiciones son de interés social, y de observancia general en el territorio nacional.

COOFIA S.C. DE R.L. está legalmente constituida de acuerdo con las leyes mexicanas, amparada en la Ley General de Sociedades Cooperativas.

NUESTRA CAJA S.C de R.L. es una empresa cooperativa de ámbito local y regional con fines no lucrativos, orientada a mejorar el nivel de vida de sus asociados con su sistema de ahorro y préstamo. Principalmente atiende necesidades económicas de personas físicas, basada en los principios de solidaridad, ayuda mutua, pretendiendo en primer lugar inculcar en sus socios el hábito del ahorro como un mecanismo de crecimiento económico y generador de oportunidades para luego apoyar su progreso a través de la opción del préstamo.

CAJA POPULAR MEXICANA, SOCIEDAD DE AHORRO Y PRESTAMO. En el año 2000 cumplió 48 años de servicio, estas cajas fomentando el ahorro y el financiamiento popular, acumulando experiencia, enfrentando retos y cumpliendo expectativas, su historia se ha desarrollado de la manera siguiente: 1951 nació como empresa con la fundación de Caja Popular León XII, primera en México.

En 1991 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto por el cual se adiciona a la Ley General de Organizaciones Auxiliares de Crédito, la figura jurídica de Sociedades de Ahorro y Préstamo, con los que las cajas populares que operan bajo esta figura, quedarían integradas al Sistema Financiero Mexicano.

En 1995 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, autorizó a caja popular mexicana a constituirse con la fusión de 23 cajas y operar como sociedad de Ahorro y préstamo.

De igual manera existen desilusiones en la formación de cajas de ahorro como las que iniciaron en Valles Centrales de Oaxaca que fueron promovidas por investigadores del colegio de Postgrados (COLPOS) en 1975, la formación de la Unión de Mujeres

Campesinas en 1987 promovida por la SARH invitando al Colegio de Postgraduados para consolidarla, con apoyo de diversas dependencias estatales y federales, que contribuyeron a mejorar los ingresos de las familias.

Debido a los cambios de las políticas gubernamentales disminuyeron los apoyos de subsidios que recibían y tuvieron que recurrir a los bancos, con resultados desalentadores, después la propuesta fue presentada a la fundación Kellogs a fines de 1992 para apoyar su financiamiento con un presupuesto de US \$893,040.00 de los cuales el 35.9% fueron para el estado de Oaxaca y la diferencia para el estado de Puebla, dicha solicitud fue aprobada para dar inicio en 1993, la propuesta indicaba que para 1995 los productores alcanzarían una autosuficiencia financiera y con ello lograría una autonomía y tomarían el control de las decisiones del proceso productivo.

Se inició la formación de cajas de ahorro con nueve grupos que pertenecían a la Unión de mujeres Campesinas (UMC) y diez grupos independientes, sin una figura legal la mayoría de ellos.

CAPITULO II SISTEMA FINANCIERO FORMAL E INFORMAL

Los intermediarios financieros, las instituciones financieras, canalizan los ahorros de diversos individuos a préstamos o inversiones. El proceso mediante el cuál los ahorros de capitalizan o acumulan en las instituciones financieras, mismas que después los prestan o los invierten, reciben el nombre genérico de intermediación. Muchas instituciones pagan directa o indirectamente a los ahorradores cierto interés sobre sus fondos depositados; otras proporcionan servicios que han de cobrarse a los depositantes.

Algunos intermediarios reciben los depósitos de ahorros de ahorro y prestan ese dinero a sus clientes; otros aceptan esos ahorros y luego los invierten en activos, como bienes y raíces. En la mayoría de los casos, un intermediario financiero debe operar con ciertas limitaciones legales con respecto a los tipos de préstamos o inversiones que quería hacer⁶.

Los intermediarios financieros básicos más importantes en toda economía son los bancos comerciales, bancos de ahorro, instituciones de crédito, compañías de seguro, el banco comercial es un importante intermediario.

La intermediación financiera existe porque los mercados financieros, por naturaleza, no funcionan de manera perfecta, en esencia, las operaciones financieras están sujetas a información asimétrica, los prestamistas no disponen de información completa acerca de los prestatarios, cuáles son sus verdaderos activos, en que van a utilizar el préstamo, cuales son sus posibilidades reales de su disposición y capacidad para pagar. Desde luego es posible mejorar esta información, pero esto significa un costo. Asimismo cuando un prestatario o el acreedor no cumplen con sus compromisos, hacer valer los contratos también cuesta. Los intermediarios financieros se especializan en reducir los riesgos y los costos relacionados con la información asimétrica.

2.1. Características del sistema financiero formal e informal

⁶ GITMAN. Lawrence J. "Fundamentos de administración financiera". Ed. Harla. 3. Edición. México, 1990.p.56

Se considera como formal a aquellos servicios financieros regulados y supervisados por alguna autoridad gubernamental normada de las instituciones financieras. En México debe ser la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y/o el Banco de México, la Comisión Nacional para la protección y defensa de los usuarios están autorizados, supervisados o incluso administrados por autoridades gubernamentales, pero cuando estas son autoridades no financieras, el servicio está clasificado como "Informal"⁷.

Este concepto de un sector formal a otro surgió en la década de los sesenta cuando los sectores modernos y tradicionales o en términos precisos, institucionales y no organizado eran los más usuales para referirse a la dualidad en un amplio aspecto de actividades económicas, que abarcan desde: la vivienda, el transporte, las prestaciones de servicios y las actividades manufactureras.

Decisiones de financiamiento, un aspecto central de las finanzas al que todos nos enfrentamos alguna vez, en calidad de persona física o moral, está relacionado con las decisiones de financiamiento. Las personas físicas normalmente deben decidir la forma en que van a obtener recursos para adquirir propiedades, vehículos y por lo general recurren a una mezcla de recursos propios o sea los ahorros y financiamiento bancario. Las personas físicas con actividades empresariales también enfrentan tiempos de decisión de financiamiento en relación con adquisición de inventario, maquinaria, equipo, en realidad el tamaño del negocio influye en el acceso que este tiene a las diferentes fuentes de financiamiento⁸.

Las empresas micro y pequeñas tienen acceso a las instituciones financieras, las decisiones de financiamiento surgen, en las empresas, cuando se está considerando un incremento en el nivel de inventarios, un incremento en la línea de producción, cuando se tiene planes de introducir nuevos productos, puede decirse, entonces que siempre que hay planes de adquirir activos surge la necesidad de tomar decisiones de financiamiento.

⁷ MANSELL, Carstens Catherine. "Las finanzas populares en México". Ed. ITAM. México, 1995.p.72

⁸ OCHOA. Setter. "Administración financiera I" ed. Alambra mexicana. México, 1996.

Cuadro No. 1
LAS FINANZAS POPULARES EN OAXACA
FORMAL E INFORMAL

FORMAL		INFORMAL
	CREDITO	
Crédito Bancario		Crédito de amigos y parientes
		Amarrado a otras transacciones
		En el empleo
		Con la renta de tierra
		Con compra de insumos
		Venta de productos
		"Coyotes"
		"Acaparadores"
		Empresarios rurales
		Tiendas de abarrotes y otras
		Compra a plazos
		Agiotistas profesionales
		Prestamistas informales
	AHORRO	
Deposito bancarios		Animales, joyería
Cuentas de ahorro de retiro de SAR		Atesoramiento en efectivo
Cuenta de patronato del Ahorro nacional (PAHNAL)		Los guarda dinero
		Préstamos a terceros
	MECANISMOS DE AHORRO Y CREDITO	
Sociedades de Ahorro y préstamo		Tandas
Uniones de crédito		Cajas de ahorro
		Cajas independientes
		Cajas operadas por compañías
		Cajas solidarias
	SERVICIO DE PAGO	
Giros postales		Transferencia de bolsillo
Transferencias electrónicas		
Cambio de Cheques		
Pago teléfono, luz		

FUENTE: Elaborado con datos del libro de
MANSELL. Cartens Catherine. Las finanzas populares en México p. 73

2.2. Intermediarios financieros formales

El Patronato del ahorro Nacional (**Pahnal**), es una dependencia gubernamental que funciona desde 1950 para captar ahorro voluntario, principalmente de particulares de ingresos bajos y medios, que canaliza el financiamiento de la infraestructura del país.

El Pahnal emitía bonos del ahorro nacional que duplican su valor a los diez años y participaban en sorteos periódicamente que hacían a sus tenedores acreedores a premios considerables que guardaban relación proporcional con el monto ahorrador, podían ser constantes o creciente; los primeros con un rendimiento de 5% anual capitalizable trimestralmente, mientras que los últimos alcanzaban un interés ligeramente superior a 7% en promedio durante 10 años de su vigencia, rendimiento que se elevaba considerando los sorteos⁹.

Contaban con la garantía del gobierno federal y del BANXICO y gozaban de liquidez absoluta, ya que se podía hacer efectivos en el Pahnal, en el BANXICO y en los bancos comerciales, además de que servían para efectuar pagos al fisco por medio de las oficinas federales de hacienda. Ante la severa inflación que se vivió en los setenta y los ochenta estos bonos perdieron su capacidad de ofrecer rendimientos reales, aunque Pahnal aumentó el número de sorteos y modifico los premios para que los bonos triplicaran su valor al concluir su vigencia, la pérdida de su importancia fue significativa.

En 1993 el Pahnal inicio la captación de ahorro con dos nuevos productos que pueden adquirirse en toda la Republica es un plan en el que el cliente se compromete a depositar cierta cantidad de dinero mínima \$50.00 mensualmente por un periodo de un, dos o tres años. El capital acumulado más los intereses solo puede retirarse al vencimiento y no se cobra ningún cargo o comisión. La tasa de interés varía de acuerdo con el plazo pactado y por consecuencia, con el monto total a ahorrar, y las tasas prevalecientes en el mercado alrededor de 60 o 70 por ciento de las devengadas por los Cetes. Si la tasa de interés anunciada por el Penal resulta menor que la inflación, el ahorrador recibe un pago en efectivo para compensarlo por la diferencia, siempre que éste al corriente en los depósitos mensuales y que su cuenta tenga un saldo mínimo de \$1,800.00.

Además, el titular recibe una póliza de seguro de vida por 10 000 pesos y participa en los sorteos mensuales de un premio de 50 000 pesos, con cada depósito de 250 pesos.

La cuenta ahorro equivale a una cuenta a la vista porque permite retiros en cualquier momento, pero sin cargos ni comisión y puede abrirse con un mínimo de 50 pesos. Las tasas de interés son más bajas que en la tanda horro y de determina en función del monto ahorrado. Los titulares reciben una póliza de seguro y con cada depósito de 250 pesos participan en el sorteo mensual.

En febrero de 1998 el consorcio ARA y el Pahnal lanzaron al mercado un nuevo instrumento de ahorro de enganches para la adquisición de vivienda (plan ahorro), el cual, se dijo ayudará a las familias a reunir recursos necesarios para integrar en enganche de una casa. El plan ahorro funcionara por medio de los instrumentos de Pahnal: cuentahorro y tandahorro, en que el beneficiarios hará sus depósitos sin estar sujeto a plazos forzosos o cuotas fijas, por lo que será el ahorrador quien definirá cuánto y cuando depositar. El esquema incluye, un sistema de puntuación destinado a estimular la constancia y el

⁹ GARCÍA, Fernández Salvador. "El ahorro interno y su canalización al desarrollo económico" tesis, IPN ESE; 1971.

esfuerzo en el ahorro, protección familiar en caso de fallecimiento, así como 300 000 pesos en dos sorteos mensuales para los participantes.

Bancos y organizaciones auxiliares de crédito, los bancos no han establecido suficientes servicios de micro finanzas porque los consideran de alto riesgo y muy caros, si bien ellos presentan ventajas comparativas en este campo por que son:

- a) instituciones reguladas y con capital propio lo que asegura un gerencia estable.
- b) Cuentan con una amplia infraestructura que brinda acceso a un gran número de clientes potenciales
- c) Funcionan con controles internos bien establecidos y con sistemas administrativos y contables, lo que les permite llevar un óptimo control y seguimiento de un amplio número de transacciones.
- d) Poseen fuentes propias de acceso a los mercados de capital
- e) Están autorizados para ofrecer, crédito, ahorro, inversión y otros productos financieros que son, en principio, atractivos para la clientela.

Los bancos presentan obstáculos para incursionar en el campo de la microfinanzas, pues prestan:

- A) un compromiso frágil hacia la microfinanzas, que a menudo depende del criterio de uno o dos integrantes del consejo directivo de la institución en lugar de estar fincado solidamente en su objeto social.
- B) Dificultades en el diseño organizacional los programas de micro finanzas deben contar con independencia relativa y, al mismo tiempo, manejar con eficiencia miles de pequeñas transacciones.

A pesar de todo ello, parece que el problema principal ha sido la discriminación que el sistema financiero ha llevado a cabo con los pequeños ahorradores al considerar que son incapaces de ahorrar, tanto por razones culturales como económicas, y por tanto, si lo hicieran los montos son significantes.

En cambio en lo surtimos años esta posición se ha modificado y han surgido productos bancarios que pretenden empezar a captar ese ahorro al ser más flexibles y requerir montos de apertura menores, en el BITAL tandahorro o el libretón en otro banco. Incluso la iniciativa privada ha tratado de atender a esa población y captar parte de sus ahorros con productos como “guardadito ahorro” de las mueblerías Electra, y proporcionándoles servicios que tradicionalmente solo ofrecían las organizaciones auxiliares de crédito como los seguros de vida.

Desde el punto de vista de acceso físico a las instalaciones bancarias, Bancrecer fue el primer en crear pequeñas y sencillas sucursales el localidades pecunias o en las zonas conturbadas. Bancomer y Banamex, ha acercado el banco a sus clientes por medio de cajeros automáticos y de ventanillas en los supermercados.

Con las reformas a la Ley General de Organizaciones auxiliares de crédito de 1991 y 1993 se creo una amplia gama de entidades financieras. A partir de 1993 la Secretaría de Hacienda y Crédito Publico ha autorizado la constitución y operación de más de medio centenar de nuevos intermediarios financieros¹⁰ (IBM) Instituciones de Banca múltiple,

¹⁰ DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN, 8 de septiembre y 23 de noviembre de 1993, dos IBM, cuatro SFOL y tres sociedades de ahorro y préstamo SAO; 10 de enero de 1994 tres SFOL y tres

(SFOL) Sociedades Financieras de Objeto Limitado, (SAP) Sociedades de Ahorro y Préstamo, bancos regionales, cajas de ahorro y (SIC) Sociedades de Información Crediticia.

Las sociedades de ahorro y préstamo (SAPs) básicamente son cajas de ahorro legalizadas. Al igual que éstas, una SAP es un sociedad no lucrativa que solo puede otorgar prestamos y aceptar depósitos de sus miembros. Los principios cooperativistas también están representados en la figura de las SAPs: la membresía es de puerta abierta en otras palabras de capital variable. La primera sociedad de ahorro y préstamo fue autorizada en principios de 1993. En orden de importancia los créditos que se otorgan en primer lugar son de consumo para necesidades familiares, le sigue el comercio, mobiliario y equipo, en ultimo lugar para la vivienda.

Cooperativa de ahorro, La Ley General de Sociedades Cooperativas en vigor¹¹, autorizo una nueva figura legal la sociedad cooperativa de consumo de servicios de ahorro y préstamo, por lo cual las cajas de ahorro pueden operar por esta o bien por la SAP¹² y , en este caso, ser consideradas como organizaciones auxiliares de crédito.

No obstante algunas continúan registradas como asociaciones civiles y otras operan sin ningún registro, por lo que, en sentido estricto, están realizando actividades prohibidas por la ley y se corre el riesgo de que sean intervenidas o clausuradas, que se congelen sus cuentas y que se sujeten a sus directivos a responsabilidad penal y civil.

Además las cajas populares pueden constituir bancos de fomento cooperativo, los cuales deben ser sociedades anónimas y ser reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito y por las disposiciones administrativas emitidas por la SHCP. Sus accionistas son las sociedades cooperativistas y sus objetivos se sustentan a apoyar el desarrollo de las sociedades cooperativas en general en el país.

2.3. Intermediarios de segundo piso.

Fondo para la Asistencia, Promoción y desarrollo, IAP. En 1988 la fundación para el apoyo de la comunidad AC, recibió la autorización gubernamental para operar un swap social¹³ por 8 millones de dólares, aplicado a proyectos de vivienda popular, empleo, educación, salud, asistencia, infraestructura rural y rehabilitación de monumentos históricos, como consecuencia del éxito alcanzado, el año siguiente se coloco un segundo swap social por 15 millones de dólares.

SAP, 14 de febrero del 2004, tres SAP, 7 de abril de 1994 tres bancos regionales y cuatro cajas de ahorro y el 13 de junio de 1994, una SAP:

¹¹ DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN. 3 de agosto de 1994.

¹² Artículo 22, 26, 23 y 87 de la Ley General de Sociedades Cooperativas. Se rigen por está, por la Ley General de Sociedades mercantiles, su base constitutiva y su reglamento interno, y se registran como cualquier sociedad mercantil ante el registro Público de Comercio. La cooperativa es vigilada por sus socios, por la Asamblea General y por sus órganos de dirección y, en caso de conflicto, acuden a instancias como la Comisión de Conciliación y arbitraje o a los tribunales civiles o penales.

¹³ Conservación de deuda pública externa mexicana en capital aplicable a proyectos de beneficio social.

En marzo de 1989 el FAC creó el fondo para la asistencia promoción y desarrollo (Faprode)¹⁴ para responder a la creciente demanda de financiamiento por parte de las organizaciones e instituciones de asistencia, promoción y desarrollo. El Faprode opera como una institución financiera de segundo piso dedicada a la generación de recursos financieros para beneficio de las instituciones, grupos y organizaciones de la sociedad civil mexicana que prestan servicios asistenciales y promocionales a quienes resultan más afectados por la pobreza.

Las áreas temáticas donde opera el Faprode son: promoción del empleo y de la vivienda popular; salud y nutrición; educación y desarrollo comunitario; asistencia social; infraestructura rural y urbana.

De 1989 a 1994 el Faprode operó swps sociales en 1392 proyectos de 1616 organizaciones sociales en 25 entidades federativas, con un importe de 230 millones de dólares.

Fundación Demos, IAP, es una entidad financiera de segundo piso que forma parte de un conjunto de instituciones y organizaciones sociales interesadas en incidir en a definición y ejecución de políticas sociales, así como explotar nuevos mecanismos de impulso y financiamiento del desarrollo social.

La mecánica operativa de demos consiste en cuatro líneas de acción, recaudar fondos, asignar los recursos, reproducir el modelo promocional de la institución y promover una cultura de la donación inspirada en los principios de solidaridad y corresponsabilidad social.

Para la recaudación de fondos Demos prevé:

- a) concretar con el gobierno mexicano políticas de financiamiento para el desarrollo social mediante la canalización de recursos fiscales.
- b) Crear mecanismos para fomentar la participación y colaboración en el desarrollo social de empresas mexicanas y extranjeras con oficinas en México.
- c) Recibir donaciones de fundaciones corporativas, familiares y comunitarias de instituciones bancarias de fondos sociales en las áreas de niños, tercera edad, discapacitados, ecología y generación de ingresos en el área rural y urbana.

Para asignación de recursos, Demos, emite de manera periódica convocatorias para otorgar financiamiento a las organizaciones e instituciones mexicanas que operan proyectos de asistencia, promoción y desarrollo social, para lo cual establece criterios de aprobación de los proyectos con base en las propuestas de los comités técnicos, compuestos por personas de reconocido prestigio en las respectivas áreas de competencia.

Fundación vamos, AC. Es una fundación de la sociedad civil mexicana constituida en 1995 para apoyar y asociarse con los esfuerzos de las organizaciones civiles mediante proyectos que atiendan con eficacia las necesidades sociales, fortalezcan la propia capacidad de los sujetos sociales y generen modelos y tecnología multiplicables.

¹⁴ Asociación civil de alcance nacional que pretende sistematizar y continuar la experiencia de concertación de FAC con el gobierno mexicano. En agosto de 1991 se convirtió en institución de asistencia privada.

Vamos tiene dos objetivos: el primero apoyar proyectos sociales realizados por organizaciones civiles que aprovechen y fortalezcan los recursos de los sectores populares para logros de proceso económico. El segundo objetivo es gestionar, administrar, y canalizar recursos de fuentes nacionales e internacionales, públicas y privadas para el apoyo de proyectos sociales.

La movilización de recursos de la Fundación Vamos tiene como eje central el apoyo a proyectos de desarrollo regional, esta constituida por las siguientes instancias: la asamblea de socios que es la autoridad máxima, elige el consejo Directivo, el patronato, la comisión de vigilancia y el equipo ejecutivo.

2.4. Agrupaciones de prestadores de servicios microfinancieros.

Se detallan intermediarios financieros formales que proporcionan servicios a personas de bajos ingresos.

Asociación Mexicana de Sociedades de Ahorro y préstamo, AC.

La Asociación Mexicana de Sociedades de Ahorro y préstamo (AMSAP)¹⁵ es un frente común asociado que funciona básicamente como instancia de representación y gestión, identificando objetivos comunes de sus organismos asociados (12 SAP).

Las socias de la AMSAP tienen diversas orientaciones institucionales, dependiendo de su origen, pues aproximadamente la mitad eran cajas populares con más de 40 años de existencia y la otra mitad se formó a partir de 1993.

Además, las SAP se caracterizan según su proyección hacia una población abierta, las primeras generalmente son las de origen cajista como "La inmaculada" o "Santa María de Guadalupe", y algunas recientes como Multicaja "Ahorro y Crédito del Noroeste"; las segundas han sido promovidas por gremios, sindicatos, como la Unicaza (empleados y profesores de la Universidad Iberoamericana), servicaja (artesanos del calzado) y "09 caja de Ahorro de los Telefonistas".

La AMSAP se sostiene de las cuotas aportadas por los organismos asociados y de donaciones institucionales. Su administración se realiza por medio de una asamblea general de socios activos, un consejo directivo de siete personas (miembros directivos de las SAP asociadas) y un consejo de vigilancia de una o más personas. Su funcionamiento operativo se efectúa en una oficina sede en la ciudad de México con un director ejecutivo y un pequeño equipo de apoyo.

Asociación Mexicana de uniones de crédito del Sector Social.

Constituida en 1990 como asociación civil sin fines de lucro, la AMUCSS¹⁶, integra a diversas personas de autogestión financiera campesina, básicamente instituciones locales de ahorro y crédito rural (uniones de crédito) que opera, además, servicios de asistencia técnica, almacenamiento, comercialización, seguro agrícola y garantías que trabaja por

¹⁵ MARTÍN, Subiré Lucas. "Perfil básico de las organizaciones populares en México" (cuaderno de trabajo) Primer Foro Nacional sobre el Financiamiento Cooperativo y Solidario, México, estudios Técnicos del Foro, Septiembre de 1998, p. 20

¹⁶ Prodesarrollo, "Prodesarrollo: Finanzas y microempresa. La nueva productividad", México, Asociación Mexicana de Uniones de Crédito del sector social. "Que es la AMUCS?" (consulta:28/06/98); y Martín Subiré Lucas, p. 22

el desarrollo local, a las cuales las AMUCSS apoya con servicios de capacitación y desarrollo tecnológico.

La AMUCSS funciona como red nacional de 32 organismos financieros campesinos, establecidos en 16 estados de la República Mexicana con influencia en 270 municipios y 75000 beneficiarios directos. Estos organismos se caracterizan porque se han desarrollado en el ámbito regional, son diversificados en sus esquemas de administración debido a las características regionales de sus socios y la mayoría forman parte de una estrategia campesina más amplia, formando conglomerados económicos regionales con fondos de auto seguro y comercializadoras campesinas.

Los objetivos de la AMUCSS son:

- a) desarrollar opciones de financiamiento para comunidades rurales campesinas mediante la creación de organismos financieros locales con participación social.
- b) Construir una red de organismos financieros rurales (ahorro, crédito, seguros, garantías) mediante la prestación de servicios técnicos especializados que permitan se desarrollo y consolidación, así como establecer un puente entre dos mundos, uno el campesino y el otro el financiero.
- c) Incidir en las políticas nacionales en materia de financiamiento rural. El fondeo de sus actividades se basa en las cuotas de sus miembros, donativos de fundaciones internacionales. Programas de cooperación técnica con instituciones públicas, venta de servicios técnicos especializados y realización de estudios e investigaciones.

Asociación Nacional de Fondos de Aseguramiento, constituida entre 1992 y 1993, La Asociación Nacional de Fondos de Aseguramiento (ANFA)¹⁷ se configura como una asociación civil que integra a 126 de los 184 fondos de aseguramiento que operaron en 1997 con Agroasemex y de 256 fondos registrados en la SHCP.

Se trata de un frente organizado en fondos vinculados con objetivos comunes en la negociación con las empresas de reaseguro, además de negociaciones conjuntas con mejores precios a los productos agropecuarios en algunas regiones. Los fondos asociados en la ANFA tienen presencia en los estados de Sonora, Sinaloa, Baja California, Baja California Sur, Tamaulipas, Jalisco, Nayarit, Chihuahua, Guanajuato, Colima, Veracruz y Tabasco, concentrándose la mayor parte en el noreste el 65%.

Los fondos de aseguramiento de la ANFA se han desarrollado primordialmente en zonas productivas de riego y con productores que poseen 6 hectáreas en promedio, aunque hay fondos que asocian productores de mayor escala. Sin embargo, se observa que no es común que se agrupen socios grandes con pequeños, lo que genera fondos de minifundistas y fondos de agricultores medios.

La estructura organizativa está sustentada en las representaciones estatales, con una asamblea general de representantes de los fondos que nombran al menos tres directivos (presidente, secretario y tesorero) y una representación nacional constituida también por un presidente, un secretario y un tesorero. Ambos niveles de representación son honoríficos y cuentan con un equipo de asesores que también son honoríficos o desarrollan estudios específicos para la red o para fondos específicos.

¹⁷ MARTIN, Suvire Lucas, Op. Cit. P. 23

La sede se sitúa en el lugar de residencia del presidente en turno y se ocupan las instalaciones del fondo correspondiente. Actualmente la sede se encuentra en Meoqui Chihuahua y tienen una representación técnica en la ciudad de México.

Asociación Nacional de Uniones de Crédito Agrícola y Ganadero, la Asociación Nacional de Uniones de Crédito Agrícola y Ganadero (ANUCAG)¹⁸ es una asociación civil con más de 30 años de existencia, se trata de una red asociadas de 40 uniones de crédito agropecuarias con presencia en Coahuila, Sinaloa, Sonora, Chihuahua, Durango, Aguascalientes, Chiapas, cuyas funciones principalmente son de gestión y representación, así como la prestación de algunos apoyos técnicos.

Se sostiene con aportación de uniones de crédito asociadas y se gobiernan mediante una estructura de asamblea general de asociados, un consejo directivo y un director general. La residencia del presidente en turno determina la sede de la organización, por lo que actualmente ésta se encuentra en Ciudad Victoria, Tamaulipas.

De una muestra de 18 uniones con información disponible de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, señalan que en 1998 éstas manejaban en conjunto 1 239 millones de pesos en activos totales (13.8% de crecimiento promedio anual), 640 millones de pesos como saldo de préstamos, 6 millones de pesos como resultado del ejercicio 1997, 237 millones de pesos de fondo de liquidez, 34 millones de pesos de cartera vencida y 32 millones de pesos en reserva preventiva.

Asociación Nacional de Uniones Regionales de Cooperativas. Constituida en 1993 como red de organizaciones financieras con un esquema semifederado, la Asociación Nacional de Uniones Regionales de Cooperativas, AC (ANURCO) integra a cinco organizaciones regionales que agrupan en conjunto a 57 cajas de ahorro y crédito, distribuidas en 14 estados de la República.

Las cajas de ahorro y crédito que agrupan la ANURCO han adquirido las formas de cooperativas de ahorro y préstamo, sociedades de ahorro y préstamo, y cajas populares.

Sus objetivos institucionales son:

- a) promover una imagen corporativa entre los asociados
- b) homogeneizar sus operaciones, productos y servicios, además de las políticas financieras de los organismos asociados.
- c) desarrollar nuevos productos,
- d) promover la negociación conjunta en la contratación de seguros y fianzas de los organismos asociados y
- e) fomentar la doctrina y espíritu corporativo.

La visión de futuro de la ANURCO es participar en la unificación cooperativa.

Caja Popular Mexicana. Tiene presencia en 25 estados de la república por medio de 307 sucursales. Acumula más de 40 años de experiencia, pues se formó con un conjunto de cajas populares anteriormente integradas en la Confederación Mexicana de las Cajas Populares (CMCP)

La CPM se define como una organización basada en los principios y valores de la cooperación universal que promueve la cultura del ahorro y la ayuda mutua, proporciona servicios financieros de calidad y se orienta en especial a las clases media y popular, así

¹⁸ Ibid., p.21

como a la micro y pequeña empresa. Ofrece los servicios de ahorro y préstamo con instrumentos variados según los segmentos de mercado por atender. Además, otorga servicios colaterales, como seguro de vida, ayuda para gastos funerarios del socio, pago de servicios como son: la luz, agua, teléfono.

Está estructurada en tres niveles: las sucursales o puntos de venta de los servicios a los socios; 30 plazas en ciudades medias donde se consolida la operación e información financiera de las sucursales y una oficina corporativa nacional cuya sede se ubica en San Luis Potosí. Esta organizada con base en una estructura social, una de gobierno y una operativa en los tres niveles (sucursal, plaza y corporativo), sólo que las facultades de administración y dirección varían de simples a complejas según el nivel de integración.

Confederación Nacional Mexicana de Cooperativas de Ahorro y Préstamo. (CNMCAP)

Constituida en noviembre de 1996, CNMCAPm es una red integrada de 52 cooperativas agrupadas en cuatro federaciones regionales: Centro-Sur, con presencia en Morelos, México, Guerrero, Distrito Federal e Hidalgo, Guanajuato, Michoacán, Noreste, Nuevo León, Tamaulipas, Veracruz, con cooperativas en esa entidad.

La integración federada de la CNMCAP posibilita el desarrollo de escalas de servicios complementarios que las cooperativas en forma individual no podrían solventar, como la formación de sus recursos humanos, el desarrollo tecnológico y la contratación de seguros para socios y fianzas para los operadores.

La misión de la CNMCAP es representar a las cooperativas y sus federaciones regionales, además de otorgar los servicios de contratación conjunta de seguros y fianzas, auditorías a las federaciones y desarrollo tecnológico y administrativo en proceso. Para el desempeño de sus funciones cuenta con un gerente y un equipo de auditores. La sede de la CNMCAP se ubica en la ciudad de León Guanajuato.

Consejo Consultivo Nacional de Cajas Solidarias (CCNCS), constituido en 1995, conforman una red nacional cogestionada entre las 134 cajas solidarias ubicadas en 24 estados y el Fonaes, organismo adscrito a la Sedesol.

El objetivo central del CCNCS es el de constituirse en organismo y foro para que los representantes de las cajas solidarias analicen y discutan la problemática de su funcionamiento y lo relacionado con el proceso gradual de integración estatal, regional y nacional, así como el seguimiento, servicios comunes y tecnología.

La estructura de las cajas solidarias cuenta con cinco niveles: el primero es el local comunitario, donde se agrupan los socios y reciben los servicios básicos, ni se cuentan necesariamente con instalaciones físicas pero se le considera punto de venta básico; el segundo es el de la caja solidaria regional, generalmente es municipal, donde se agrupan las cajas locales, cuentan con una oficina y un equipo técnico; el tercero es el de los consejos coordinadores estatales en conjuntas (inversiones bancarias, adquisición de insumos, integración de fondos para el seguro de vida) o se coordinan para obtener servicios en común; el cuarto nivel consiste de siete unidades de apoyo a las cajas solidarias de reciente creación para integrar equipos técnicos propios de las representaciones regionales del CCNCS; y el quinto se integra por 13 representantes (directivos y gerentes) regionales.

La sede nacional ocupa instalaciones del Fonaes en la Ciudad de México.

2.4.1. Sector financiero informal

Existen proveedores de servicios financieros informales como los recaudadores de depósitos, casas de empeño y prestamistas, quienes tratan con clientes a nivel individual y normalmente cobran por sus servicios.

Hay dos tipos de personas u organizaciones en el sector informal que administran servicios para la población de bajos recursos, los administradores y los proveedores. Los administradores incluyen a las organizaciones no lucrativas como las iglesias, los templos, los clubes de jóvenes y mujeres¹⁹, a las asociaciones gremiales que son lo suficiente mente estables para administrar pequeños clubes de ahorro y préstamo para sus socios, también existen los administradores que organizan ROSCAs²⁰ para otros a cambio de una cuota. Los proveedores son personas que venden servicios financieros no registrados a los pobres; típicamente son prestamistas o recaudadores de depósitos, estos recaudadores nacen de la necesidad que tienen los pobres de tener en un lugar seguro para guardar sus ahorros y voluntariamente buscan a otros para que les guarden sus ahorros.

CAPITULO III CRÉDITO

Este termino se ha manejado como la concesión de permiso de un individuo a otro para obtener la posesión de algo perteneciente al primero, un depósito, un activo, caja, un servicio, sin pagar en el momento de recibirlo; cualquier transferencia de bienes, servicios, o dinero a cambio de bienes, servicios o dinero a recibir en el futuro; o en una forma más avanzada, una transferencia de dinero a cambio de una promesa de pago en el futuro. Su significado inicial es creencia o confianza.²¹

De una manera general, puede definirse el crédito como el cambio de una prestación presente por una contraprestación futura. A diferencia de un cambio de contado que implica a la entrega simultanea de las prestaciones por las dos partes que intervienen en él; en el cambio a crédito, una de las partes entrega de inmediato un bien o presta un servicio y el pago correspondiente lo recibe más tarde.

Una operación de crédito se caracteriza, pues, por la intervención del tiempo, en ella, uno de los participantes debe esperar un tiempo cierto lapso que el otro cumpla con la ejecución de la obligación contraída, debe hacerle confianza.

De ahí que la palabra crédito derive del latín *credium*, *credere*, creer. Por otra parte, el elemento de espera, que implica una desutilidad para el acreedor y un motivo de riesgo, explica la existencia del pago de un interés en las operaciones crediticias.

Existe una operación de crédito en el caso de una venta de bienes con el pago digerido o sea venta a crédito o a plazos en el cual se entrega un bien actual contra una suma de dinero que se recibirá en lo futuro. Existe crédito, así mismo, cuando se hace un préstamo de dinero, en que se realiza el cambio de una suma de dinero actual contra una suma de dinero futuro, incrementada por el interés. En la mayoría de los casos, una operación de crédito implica recurrir al empleo de dinero, por cuanto una de las prestaciones o ambas, se efectúan en forma monetaria.

¹⁹ Los clubes de ahorros son grupos de personas que se reúnen para crear administrar sus propios servicios de intermediación financiera personal básica.

²⁰ En donde todos meten y sacan la misma cantidad

²¹ SELDON. Arthur y F.G. Penase. "Diccionario de economía". Ed. Alambra. 1980. p.167

Entre los pueblos de la antigüedad, el crédito fue considerado como un modo de asistencia entre personas de la misma familia, de una misma clase social, de una misma religión, o a la inversa, como modo de explotación entre personas pertenecientes a clases distintas a religiones diferentes, y rara vez como un medio de producción.

En efecto, en una época en que la agricultura y el artesano eran casi las únicas formas de producción, el comercio no cobrara aún su fuerte impulso, explica que hasta el siglo XIII los préstamos hayan tenido como destino, casi exclusivamente, cubrir gastos de consumo. Los señores tomaron dinero prestado para ir a las cruzadas; las comunidades religiosas; para edificar monasterios o una capilla; el campesino y el artesano para subsistir después de una mala cosecha o durante una plaga o para hacer frente a gastos extraordinarios. En casos como estos los prestatarios no podían derivar ningún beneficio monetario los fondos puestos a su disposición y tampoco estaban en posibilidad de pagar interés alguno.

Limitaciones de carácter legal aspectos de carácter legal impedían, que el crédito se desarrollara. De igual manera existía el impedimento de carácter religioso, durante un tiempo la doctrina religiosa obstaculizaba, ya que prohibía el préstamo con interés entre cristianos. Se estimaba que el dinero no engendraba dinero, y que por lo consiguiente no debía existir remuneración alguna por el servicio de prestarlo a alguien.

Desarrollo del crédito y criterios de clasificación. Por consecuencia, el crédito cobrará un impulso decisivo cuando los obstáculos que se oponían a su desarrollo van desapareciendo: cuando se canaliza a la producción; cuando existe una base legal para su transferencia, normalmente las operaciones de crédito se clasifican siguiendo criterios como son: su destino; las garantías que se otorgan para su obtención; la personalidad del prestatario y, finalmente, su duración.

Por su destino. Un crédito puede serlo para el consumo o la producción, el crédito a la producción, permite financiar las inversiones productivas y proporciona a los empresarios su capital de trabajo, con lo cual se auspicia la producción de bienes y servicios. Cabría clasificar los créditos a la producción, a su vez, según el campo específico de su aplicación; a la agricultura, la pesca, el comercio, la industria, el transporte, la construcción, etc.

Por las garantías otorgadas. Se distingue el crédito real, que es el garantizado por uno de los bienes del deudor, sea mueble o un inmueble y el crédito personal, el garantizado por el conjunto del patrimonio del prestatario, sin afectar ningún bien en especial.

Por su duración. En lo que concierne a su duración, pueden distinguirse los créditos a corto, mediano y largo plazo. Sin que exista una limitación precisa por cuanto al tiempo que implica cada una de estas variedades, la distinción esencial que permite diferenciar unos de otros, es la función económica que van a cumplir. Así el crédito a corto plazo, generalmente a no más de dos años, procura a las empresas comerciales e industriales su capital circulante o de trabajo, que les permitirá pagar salarios, adquirir materias primas, en espera de ingresos provenientes de ventas.

El crédito a largo plazo permitirá la constitución de activos fijos a las empresas ya sea maquinaria o equipo.

El crédito a mediano plazo se aplica o puede aplicarse al desarrollo de los medios de producción o para financiar una producción cuyo ciclo es mayor en tiempo que el que cubre un crédito a corto plazo.

A causa de que son pocas las transacciones que se pagan con caja en la actualidad, la sociedad moderna se basa enormemente en el crédito o la confianza. La esencia de una transacción crediticia es la promesa de pago en una fecha futura. Estas promesas pueden ser formales y escritas, como en los billetes en los bancos, letras de cambio, cheques, etc. puede tomar la forma de un libro de deudas y préstamos, como en los créditos de ventas o anticipos bancarios, sumas que se colocan a la disposición de una persona en los libros del banco. La industria y el comercio hacen uso intensivo de estas formas comerciales, basándose en gran parte en un sistema crediticio con funcionamiento suave.

Gracias al crédito, las empresas obtienen adelantos de dinero para acometer inversiones, así mismo el llamado crédito al consumo es un dinero que toman prestado los particulares para adquirir bienes personales ya sea a corto plazo o a largo plazo; sin embargo, el exceso del crédito produce inflación, porque hay más dinero que productos y estos se esfuman con mayor rapidez, para evitarlo el estado controla el flujo de dinero imponiendo límites a los créditos bancarios, ya sea elevando los intereses.

3.1. Diferentes tipos de crédito

Dentro de los diferentes tipos de crédito, también existen políticas y esto va a depender de cada empresa que va a establecer sus lineamientos para otorgar un crédito a un cliente y por se le debe conceder. No debe de ocuparse la empresa de establecer normas sino en aplicar correctamente tales normas al tomar decisiones. Además la empresa debe impulsar el desarrollo de las fuentes de información de crédito y los métodos de análisis de dicha información.

3.1.1. Crédito bancario

En general las operaciones de crédito que realizan los bancos con los depósitos a la vista de sus clientes, las cuales constituyen para ello el medio para emplear lucrativamente sus fondos disponibles, deben tener una garantía y ser a plazos cortos.

Dentro de los diversos préstamos a corto plazo que realizan los bancos se encuentran los garantizados por prendas, tales como valores mobiliarios o mercancías en depósito. En los préstamos sobre valores mobiliarios o sea acciones, obligaciones, bonos o certificados de tesorería entre otros, el banco recibe estos en prenda del crédito que otorga y adquiere el carácter de acreedor prendario. Posee un derecho sobre los valores de que es depositario, por lo que concierne a los anticipos con garantía de mercancías depositadas en almacenes generales, se realizan mediante el endoso a un banco del bono de prenda, en cuyo dorso se asienta el monto del préstamo conferido a la fecha en que será restituido.

Otra modalidad que tienen los bancos el crédito documentario el cual tiene lugar a por ejemplo: en el caso de que un exportador haya vendido mercancías al extranjero, gire una letra contra el comprador y acuda a descontarla en un banco. Este puede solicitar que la letra este acompañada de documentos que testifique la expedición de la mercancía y que le permita al mismo tiempo percatarse de la realidad de la operación y puedan, además, servirle de prenda.

3.1.2. Crédito amarrado al empleo

Se le ha dado este calificativo a la forma en como los trabajadores a veces obtienen préstamos de sus patrones tanto en el sector formal como en el informal, es frecuente que los trabajadores consigan crédito de cajas establecidas mediante una combinación de aportaciones laborales y patronales. En estudio de investigación que se han realizado a una población objetivo como es a empleadas domésticas el 27% contestó que habían recibido un préstamo de sus patrones anteriores y el 69% de sus patrones actuales, la mayoría había recibido lo pagaban normalmente mediante descuentos a sus sueldos, estos prestamos están exentos de intereses, dado que los salarios que se les pagan son sustancialmente bajos que los prevalecientes en el mercado.

3.1.3. Crédito al sector rural

Los trabajos sobre los mercados de crédito rural en México son escasos, pero Swaminathan en 1991²² autora de este tema, se ha apoyado en trabajos rurales, en dos casos de estudio realizados sobre familias rurales, que pertenecen a regiones específicas como en zonas cafetaleras como Veracruz, Xalapa, Coatepec, donde ofrece una reseña de la economía rural en México, donde de los estudios se desprende de que los campesinos con excedente de su cosecha se prestan dinero entre sí, son principalmente los grandes terratenientes y propietarios de agroindustrias quienes otorgan prestamos a los productores rurales de escasos recursos durante el ciclo de cosecha. Además de los agiotistas profesionales, existen tres grandes categorías de prestamistas quines ofrecen crédito amarrado en este sector “coyotes”, “acaparadores” y empresarios rurales.

Los coyotes son agiotistas rurales especializados en prestar dinero a campesinos. Muchas veces es difícil distinguir a los agiotistas profesionales pero parece que la mayoría son pequeños comerciantes que recuperan su capital en especie es decir en cosechas, no en efectivo. De acuerdo a varios informales, las tasas de interés que cargan los coyotes puede elevarse al 30% mensual, pero se ha reportando un rango de tasas que van de 10 a 12% mensual, se ha registrado diferentes tipos de garantía respecto a la tierra: en el primero en coyote se queda con las escrituras hasta que liquide todo el crédito, y en el otro, utiliza la tierra y levanta las cosechas hasta que el prestatario pueda pagar el préstamo, en las Filipinas le llaman a esto “hipoteca muerta” y “la hipoteca viva”, otros coyotes los hacen firmar documentos donde especifica el capital y los intereses. Aparentemente los coyotes ejercen cierto poder en el mercado, porque muchas veces ellos son los únicos dueños de camionetas en la zona.

3.1.4. Crédito prendario

En México existen este tipo de prestamistas como el Monte de Piedad que opera legalmente pero no pueden considerarse del todo formal, ya que no están reguladas o supervisadas por una autoridad financiera. Otorgan alrededor del 50% del valor del bien tomado en garantía “empeño”, la razón es proporcionar al prestatario fuerte incentivo para pagar, y al prestamista, los medios para cubrir los costos implícitos en los riesgos de incumplimiento y los relacionados con la posibilidad de vender el objeto empeñado.

²² M. Carrillo Huerta. “El crédito y el seguro en la modernización de la agricultura mexicana” Universidad Veracruzana, Xalapa, Veracruz 19876.

3.1.5. Crédito a plazos

Las personas de bajo ingresos pueden acceder a este tipo de crédito fácilmente, en especial en las zonas urbanas que trabajan en el sector formal, así como las trabajadoras domésticas. El crédito a plazos puede clasificarse en cuatro categorías: crédito otorgado por tiendas urbanas especializadas en artículos electrónicos, muebles y otros bienes de consumo duradero como lavadoras, y refrigeradores; crédito del Fonacot; crédito de tiendas semiurbanas para compras similares, y crédito otorgado por abonos para bienes de consumo pequeños.

En estas tiendas los empleados afirman que las tasas de interés oscilan entre 35% y 40%.²³

3.1.6. Crédito hipotecario

Fuera del crédito al consumo, el hipotecario fue practicado en forma casi exclusiva por el clero católico, sus resultados son ampliamente conocidos. La ruina de numerosos propietarios y el enriquecimiento del clero, quien mediante ese procedimiento acaparó grandes extensiones de tierra.

3.2. Tasa de interés

La palabra interés significa la renta que se paga por utilizar el dinero ajeno, o bien la renta que se paga al invertir nuestro dinero. Puesto que estas dos situaciones se presentan en innumerables formas, es conveniente desarrollar una serie de fórmulas de equivalencias con las cuales se pueda evaluar más exactamente: el rendimiento obtenido en una determinada fuente de financiamiento.

3.2.1. Valor del dinero a través del tiempo

Puesto que el dinero puede ganar un cierto interés, cuando se invierte un cierto periodo usualmente un año, es importante reconocer que un peso que se reciba en el futuro valdrá menos que un peso que se tenga actualmente. Es precisamente esta relación entre el interés y el tiempo lo que conduce al concepto del valor del dinero a través del tiempo, podemos citar un ejemplo, un peso que se tenga actualmente puede acumular intereses durante un año, mientras que un peso que se reciba dentro de un año no nos producirá ningún rendimiento. Por consiguiente, el valor del dinero a través del tiempo significa que cantidades iguales de dinero no tienen el mismo valor, si se encuentran en puntos diferentes en el tiempo y si la tasa de interés es mayor que cero.²⁴

3.2.2. Interés simple e interés compuesto

La diferencia fundamental entre el interés simple y el interés compuesto estriba en el hecho de que cuando se utiliza interés compuesto, los intereses a su vez generan intereses, mientras que cuando se utiliza interés simple los intereses son función únicamente del principal, el número de periodos y la tasa de interés.

²³ Conforme a respuestas obtenidas en cuatro tiendas en Oaxaca, Mueblería Nueva. 2004.

²⁴ COSS BU. "Análisis y evaluación de proyectos de inversión". Ed. Limusa, México, 1998. p. 19

3.3. Micro crédito

Jorge Gorriti, gerente de financiamiento rural en su ponencia de estrategias de financiamiento contra la pobreza, califica al micro crédito como el nuevo San Martín de Porres, dado que es una acción que combina un instrumento de mercado, el que aplicado a la población pobre adquiere una connotación social “el micro crédito o micro financiamiento, entendiéndolo como un crédito pequeño, un préstamo.

Si se quiere desarrollar estrategias efectivas en la lucha contra la pobreza debemos tener clara conciencia del real potencial que tienen los instrumentos financieros para dicho fin, ahora que se promueve el micro crédito en las cajas de ahorro, pues cuando el crédito se convierte en una deuda impagable, siempre encontramos razones externas a la estrategia escogida las que explican el fracaso, los vaivenes del mercado, las políticas del gobierno, etc.

El crédito por si mismo no es generador de riqueza, es un servicio, que en un momento determinado es necesario para la inversión, pero no olvidar que es necesario que su presencia sea en un mercado fuerte, ya que en un momento determinado se corre el riesgo de entrar en un mercado débil y estancado donde la oportunidad de invertir es riesgosa.

En el 2º. Seminario de financiamiento rural realizado en Cusco Perú en abril de 1999 uno de los expositores Carlos Cuevas funcionario del Banco Mundial, puso en discusión los programas del micro crédito los cuales son considerados innovadores y en general bien diseñados, estos se resumen en:

- a. un programa bien diseñado puede mejorar el ingreso de los clientes de bajos recursos y en algunos casos eleva los ingresos de sus hogares.
- b. la evidencia indica que el impacto de un préstamo sobre el ingreso del prestatario está correlacionado con el nivel del ingreso inicial de ese prestatario. Prestatarios con mayores ingresos enfrentan oportunidades de inversión más variadas, poseen mejor información sobre los mercados y pueden tomar riesgos mayores que los hogares más pobres, sin afectar sus necesidades mínimas de subsistencia.

Lo anterior nos lleva a señalar lo siguiente:

- i. los programas de crédito tienden a incrementar los ingresos de prestatarios en estratos de pobreza medios y altos.
- ii. Los pobres más pobres reciben escasos beneficios directos de estos programas de crédito, de manera que se requiere desarrollar estrategias de asistencia diferentes, probablemente no financieras y
- iii. Las instituciones involucradas en programas de crédito orientados a la generación de ingresos, a fin de proteger su viabilidad financiera, tienden a concentrarse en los estratos de pobreza medios y altos.

Los programas de micro crédito actúan directamente con segmentos de población de bajos recursos, es decir pobres que enfrentan pequeñas oportunidades de inversión, hace más atractivo los programas desde la perspectiva de impacto sobre la población con la que interactúa; sin embargo los problemas de replicabilidad de estos programas, han dado lugar a su tipificación como programas exitosos en mercado fallidos.

Este tipo de programas en Guanajuato a través del Lic. Vicente Fox Quezada fueron bien aceptados, sobre todo en ejidatarios, familias humildes, indígenas, con el objeto de que si esta población tiene acceso al financiamiento a través de sistemas de banca social, tendrán la oportunidad de vencer la pobreza por su propio pie y esfuerzo, asegurando que no hay crédito porque no hay ahorro, es necesario promover mecanismos de generación de ahorro interno.

Durante su gobierno en ese estado impulso a las cajas de ahorro, considerando que sustituyen en la práctica los bancos. Esta acción estatal de atención a la población y a los empresarios, sean estos medianos, chicos, micros, ha logrado niveles de inversión y manejo de capital que amplían la base de producción estatal y disminuyen considerablemente el desempleo.

3.3.1. Importancia del Micro crédito

La importancia de este, es la libre disponibilidad que se tiene del crédito en sí, un medio accesible, una tasa de interés activa que permite cubrir los costos de intermediación a mediano plazo, además oportuno de tenerlo inmediatamente, desde el punto de vista del usuario del crédito el costo del mismo no se limita a la tasa de interés, sino que incluye el costo de transacción, o sea los costos del viaje a las oficinas, del trámite del papeleo, y con el micro crédito se obtiene en el momento que lo solicita.

Actualmente un socio de alguna caja de ahorro, o cooperativa, tiene la facilidad de tener acceso al micro crédito, como parte social que el aporta puede solicitar sus micro créditos, ya sea para el uso de compra de insumos, o de los medios de producción, poder trabajarlos, pagar el micro crédito y solicitar otro.

Existen diferencias entre el crédito convencional y el micro crédito, es de gran importancia entender y tener presente las características de las micro finanzas en comparación con las finanzas tradicionales. Esencialmente las diferencias pueden agruparse en tres áreas: metodología crediticia, integración de la cartera de préstamos y las características institucionales.

En última instancia, estas diferencias son explicadas por la base no tradicional de clientes de las instituciones de micro finanza: personas auto empleadas de bajos ingresos que carecen de garantías o cuyas garantías son inadecuadas.

La metodología crediticia aplicada por las instituciones financieras para compensar la ausencia de garantías de sus clientes es intensiva en trabajo e información y por lo general depende de referencias sobre el carácter de la persona, de contrato de responsabilidad solidaria y del acceso condicionado a préstamos de largo plazo, más que de una garantía física y documentación formal.

La naturaleza de la micro finanza también impacta las características de la cartera de préstamos.

Como los préstamos otorgados al micro empresas por lo general vencen en un tiempo relativamente corto, el índice de rotación de la cartera es bastante elevado. Adicionalmente las carteras de la microempresa por lo general son menos diversificadas que las carteras convencionales en cuanto a producto, tipo de cliente, sector y área geográfica.

Finalmente, las instituciones de micro finanzas frecuentemente exigen a sus clientes realizar el reembolso en pagos semanales o quincenales. Este plan de repago tiene relación con el ciclo económico subyacente del micro empresario, cuyos ingresos y gastos por lo general sucede en intervalos semanales.

Cuadro No. 2

Diferencias entre una finanza tradicional y una micro finanza

AREA	FINANZA TRADICIONAL	MICRO FINANZA
Metodología Crediticia	<ol style="list-style-type: none"> 1. Basada en una garantía 2. Más documentación 3. Menos intensiva en uso de mano de obra 4. Los préstamos por lo general son pagados mensual, trimestral o anualmente. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Basada en el carácter 2. Menos documentación 3. Más intensiva en uso de mano de obra 4. Los préstamos por lo general son pagos amortizados con pagos semanales o quincenales.
Cartera de préstamos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prestamos por montos mayores 2. con garantías 3. vencimientos a largo plazo. 4. Más diversificación 5. Moratorios más estables. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Préstamos por montos menores. 2. sin garantías 3. vencimientos a más corto plazo 4. Menos diversificación 5. Moratorios más volátil
Estructura y Gobierno Institucional (de instituciones financieras reguladas)	<ol style="list-style-type: none"> 1. maximización de beneficios para accionistas institucionales e individuales. 2. Creación derivada de una institución regulada existente 3. Organización centralizada con sucursales en las ciudades 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Fundamentalmente accionista institucional sin fines de lucro. 2. Creación por conversión de una ONG 3. Serie descentralizada de pequeñas unidades en áreas con infraestructura débil.

FUENTE: Formación de Fondos comunitarios de Ahorro. "Consortio Latinoamericano para captación en micro financiamiento."

Modalidades del micro crédito. Algunos programas de préstamos se centran, como una definición de política, en préstamos para capital de trabajo o para activo fijo, la pregunta crítica es si esa limitación impone o no, serias restricciones en el grupo. Muchos programas comienzan ofreciendo, préstamos de capital de trabajo de corto plazo, limitando efectivamente sus servicios a las necesidades del capital del trabajo de los productores a pequeña escala.

La intermediaria de financiamiento o microempresas, puede eventualmente querer expandir su base de clientes para diversificar su cartera, a fin de minimizar riesgos y

alcanzar una escala de operaciones más eficiente. El instrumento de préstamo debe ser lo suficientemente flexible para atraer esta clientela más amplia.

Los préstamos individuales son usualmente otorgados a través de una versión modificada de los procedimientos de origen de los préstamos empleados por el sector bancario formal. Algunas veces se exigen garantías para los préstamos, pero no deben ser excesivas o difíciles para efectuar.

Los préstamos individuales se otorgan directamente a la micro empresa que lo solicita sin que esta tenga que agruparse con otras, se le califica y analiza como sujeto individual de crédito, quedando el compromiso de pago sustentado en el carácter y capacidad de pago de su titular.

Métodos de préstamos básicos. Los intermediarios de financiamiento a micro empresas, pueden alentar o aún requerir a los solicitantes préstamos la participación en programas de entrenamiento de negocios o asistencia técnica.

3.3.2. El concepto de micro finanzas

La noción de micro finanzas se refiere a la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos. Entre estas posibilidades, la mayoría de las instituciones del sector se ha dedicado al micro crédito.

Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permite que los pobres adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Los pobres pueden además emplear los servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.²⁵

El Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre a través del Banco Mundial (CGAP), cuenta con un programa de Micro finanzas, sostiene que el micro crédito es realmente eficaz si existe un nivel mínimo previo de actividad económica que asegure oportunidades de mercado, así como capacidad empresarial y talento gerencial. De lo contrario, los beneficiarios simplemente se endeudarán.

El éxito de los programas de micro crédito puede verse limitado por algunas circunstancias típicas: falta de capital social, que disminuya las posibilidades de utilizar metodologías de crédito sin garantías reales; poblaciones dispersas, que tornan dificultoso alcanzar a los clientes de un modo regular; dependencia de una única actividad económica (por ejemplo una sola cosecha); utilización del trueque en lugar de transacciones en efectivo; probabilidad de crisis futura (hiperinflación, violencia civil); inseguridad jurídica o un marco legal que cree barreras para la actividad micro empresarial o micro financiera.

¿Cuáles serían las instituciones adecuadas para proveer el servicio de micro créditos?

²⁵ CHIAVENATO, IDALBERTO (1993): *Iniciación a la administración financiera*. Ed. McGraw-Hill Interamericana. México.

Según el CGAP, las mejores opciones son una organización micro financiera local o internacional o un banco comprometido con los clientes de bajos recursos.

2. Las instituciones micro financieras deberían reunir cuatro condiciones:
Permanencia, para prestar servicios financieros a largo plazo;
3. escala, a fin de alcanzar a un número suficiente de clientes;
4. focalización, con el objeto de llegar a la población pobre; y
5. sustentabilidad financiera.

De acuerdo con el Grupo Consultivo CGAP, en la actualidad la gran mayoría de las Instituciones micro financiera son débiles y los bancos a menudo carecen de la motivación y la flexibilidad necesarias para orientarse hacia las micro finanzas. En estas circunstancias las entidades donantes pueden acudir a organizaciones no micro financieras, aunque brindando al mismo tiempo una asistencia técnica sustancial.

Las probabilidades de que el instrumento del micro crédito sea exitoso, señala el Grupo Consultivo CGAP, son mayores si es implementado como una actividad bancaria profesional, aplicando suficientes recursos y con un compromiso de largo plazo. Estudios recientes de impacto muestran que las Instituciones micro financieras pueden atender mayoritariamente a personas en situación de extrema pobreza y, al mismo tiempo, ser autosuficientes en términos financieros.

Además de los créditos, las poblaciones de bajos recursos representan también una demanda insatisfecha de otros servicios financieros, como el ahorro y los seguros. Los hogares pobres, como todos los demás, generalmente quieren y pueden ahorrar en dinero o en especie a fin de gestionar el riesgo y planificar inversiones futuras. Sin embargo, las comunidades de bajos ingresos no acceden en general a servicios de ahorro, pero si ahorran en especie.

La mayoría de las organizaciones no gubernamentales y las Instituciones micro financieras no cumplen con los requisitos establecidos por las autoridades financieras, aunque algunas colaboran en el desarrollo de sistemas de ahorro informales.

Las Instituciones micro financieras están prestando creciente atención al micros seguro, que ofrece un medio para gestionar riesgos específicos compartiendo el costo de eventos improbables entre muchos hogares pobres. Una de las principales funciones que pueden cumplir las ONGs es ayudar a los hogares pobres a obtener acceso a los servicios de compañías de seguro establecidas.

3.3.3. Acciones Internacionales

La experiencia del Banco Grameen demostró que el micro crédito es un instrumento efectivo en el alivio de la pobreza. La evolución posterior de este tipo de iniciativas ha conducido a utilizar el instrumento micro crediticio dentro de programas más amplios, por ejemplo de desarrollo local, organización comunitaria, actividades de capacitación y estímulo del ahorro por parte de los hogares pobres.

Otra de las instituciones pioneras en el campo de las micro finanzas es Acción Internacional, una organización sin fines de lucro con sede en Boston, Estados Unidos, que otorga micro créditos desde 1973 con el objetivo de reducir el desempleo y la pobreza. Actualmente Acción desarrolla actividades en 15 países latinoamericanos, 5 de África y 30 localidades estadounidenses.

Entre 1992 y 2001 brindó préstamos a 2,3 millones de microempresarios -el 65% mujeres- por un volumen total de 3.800 millones de dólares. Actualmente poseen 600 mil clientes activos (más del 90% en América Latina), con una cartera activa de 370 millones de dólares.

El monto promedio de los créditos es de 600 dólares, aunque con diferencias regionales. Las sumas prestadas aumentan a medida que crece el emprendimiento de los destinatarios. Los créditos iniciales en América Latina y África son de un mínimo de 100 dólares; en EEUU, de 500 dólares.

La institución estima que, al carecer de las garantías exigidas por las instituciones de préstamo convencionales, los pobres que poseen sus propios emprendimientos dependen de agiotistas que les cobran intereses diarios de entre 5% y 10% o se ven obligados a pagar precios más elevados por los bienes que adquieren a crédito. Al ver reducidos de este modo los márgenes de utilidad, continúan inmersos en el círculo de la pobreza.

Los estudios de impacto realizados durante los años 80 en varios países latinoamericanos concluyeron que los micro créditos de Acción permitían aumentar un 30% los ingresos de las familias destinatarias y que contribuían a consolidar los puestos de trabajo existentes. Además, por cada 1000 dólares prestados se creaba un empleo adicional.

Para Acción el micro crédito debe ser financieramente sostenible y no depender de las donaciones o la ayuda gubernamental, pues los fondos provenientes de la caridad nunca serían suficientes para lograr un impacto significativo en la reducción de la pobreza. La institución diseña sus programas para que sean autosuficientes en un plazo de tres a cinco años. La viabilidad comercial de la iniciativa permite atraer la inversión privada y expandir así el número de destinatarios.

Bajo el concepto de que un banco comercial puede estar orientado a los pobres y, al mismo tiempo, ser lucrativo, Acción contribuyó a la creación de instituciones micro financieras totalmente comerciales como BancoSol en Bolivia, Mibanco en Perú, SogeSol en Haití, Banco Solidario en Ecuador y Financiera Compartamos en México.

También ha llevado adelante iniciativas para que sus instituciones micro financieras afiliadas -como las que acaban de mencionarse- accedan a los mercados de capital internacionales, al considerar que éstos son la única fuente de fondos suficientes para tener un impacto real sobre la pobreza mundial. Se estima que sólo unas 100 de las 7 mil Instituciones micro financieras del mundo han logrado acceder a esos mercados de capitales.

El modelo de Acción se basa en que sus instituciones afiliadas otorguen pequeños préstamos a corto plazo y a tasas de interés que reflejan el costo del crédito. Los destinatarios solicitan el préstamo de manera individual. En caso de no contar con garantía prendaria o un codeudor, pueden asociarse con otros prestatarios para acceder a la modalidad de "préstamos a grupos solidarios", en la que los destinatarios se garantizan los créditos entre sí.

Después del crédito inicial, quienes efectúan los reembolsos oportunamente son elegibles para préstamos cada vez mayores. Este método de préstamos escalonados tiene el objetivo de minimizar el riesgo inicial y permitir el crecimiento del micro empresario.

Varias de las instituciones afiliadas a Acción que comenzaron como organizaciones sin fines de lucro, dependientes de subsidios y donaciones, lograron convertirse en bancos u otros tipos de entidades financieras reguladas, lo que les permite además ofrecer otros tipos de servicios, como el ahorro. El mayor de estos bancos es Financiera Compartamos de México, que llega a 95.000 personas.

En 1986 Acción ayudó a lanzar en Bolivia un programa para el desarrollo de la microempresa mediante la creación de una ONG a través de un aventura joven con empresarios del país. A fines de 1991 se habían financiado mediante el modelo de préstamos a grupos solidarios más de 45 mil micros emprendedores por un monto de 28 millones de dólares. Al año siguiente la ONG se convirtió en BancoSol, el primer banco comercial del mundo especializado en las microempresas. Hasta fines de 2001, BancoSol tenía más de 61 mil prestatarios con una cartera de créditos superior a los 81 millones de dólares.

La Asistencia Comunitaria (FINCA), que inició sus actividades en 1984. También esta institución otorga micro créditos principalmente a mujeres. La primera razón es que la feminización de la pobreza es una tendencia mundial: el 70% de los pobres del mundo son mujeres debido, entre otros factores, a un acceso limitado a la educación y a recursos como tierras y crédito. Otra tendencia global es el aumento de las mujeres que son jefas de hogar.

FINCA es conocida por haber sido la institución pionera en la utilización del método de Banca Comunal (Village Banking). Los bancos comunales son organizaciones de crédito y ahorro de entre 10 y 50 miembros, generalmente madres, que se asocian para autogestionar un sistema de micro créditos (de entre 50 y 300 dólares), ahorro y apoyo mutuo. Los miembros del grupo administran el sistema y se garantizan los préstamos entre sí.

La institución trabaja actualmente en 20 países de todos los continentes, con casi 190 mil prestatarios en 11 mil grupos. En América Latina desarrolla actividades en Perú, Ecuador, Nicaragua, Honduras, Guatemala, El Salvador y Haití. En EEUU FINCA comenzó un programa piloto a principios de los años 90 con resultados mixtos. Aunque en EEUU las regulaciones son más rigurosas y los costos de operar el programa más elevados que en el mundo en desarrollo, FINCA concluye que también en ese país el micro crédito puede dar un importante impulso a las personas auto empleadas, así como ayudarlas a aumentar sus ingresos y dejar de depender de la asistencia pública.

El método de banca comunal de FINCA ha sido replicado por alrededor de 300 programas en 60 países. Para ilustrar su funcionamiento, veamos la experiencia en Guayaquil (Ecuador) de la Fundación Eugenio Espejo, una organización privada sin fines de lucro orientada a los sectores urbanos y rurales marginales, que cuenta con un programa de crédito y desarrollo de microempresas.

El banco comunal se forma con 20 o 30 madres que eligen su comité de administración. Los fondos para capitalizar el banco provienen de los clubes rotarios de la provincia de Guayas, mientras la Fundación Eugenio Espejo Litoral ejecuta el programa. Inicialmente cada socia recibe un préstamo que es cancelado en 16 cuotas semanales con intereses de 5% mensual.

Además, las socias deben ahorrar un mínimo del 20% del capital prestado. Estos ahorros se depositan en un banco comercial, a fin de que genere intereses; de esta manera el banco comunal puede acumular recursos y buscar la autosuficiencia. Una vez cancelado el préstamo inicial, las socias pueden tomar otro por un monto equivalente al primero más el ahorro acumulado.

Este ciclo se repite 9 veces en tres años, al cabo de los cuales los miembros habrán acumulado ahorros suficientes para ser autogestionarios. Otro caso de esta misma metodología es CRECER, en Bolivia.

El grupo Pride África constituye un ejemplo de iniciativa regional. Brinda créditos con un monto promedio de 125 dólares a 100 mil micros emprendedores en cinco países del este africano: Kenia, Tanzania, Uganda, Malawi y Zambia. La institución se propone avanzar en el establecimiento de relaciones con bancos comerciales y servir de intermediario para vincular al micro empresarios con el sector financiero formal.²⁶

²⁶ CENTRO DE PROMOCION DE LA PEQUEÑA EMPRESA PROPYME (1998) | Cumbre Nacional de Micro finanzas. Ed. PROPYME. Lima, Perú.

CAPITULO IV EJERCICIO TEÓRICO PRÁCTICO

La contabilidad como arte es un conjunto de principios, estos principios son proposiciones fundamentales que se refieren a las funciones de la contabilidad, y como tal tiene reglas, estas reglas se derivan de la experiencia son flexibles y se encuentran en evolución.²⁷

La función principal de la contabilidad es manifestar los datos útiles de los negocios, expresados en términos monetarios, en este capítulo se describe contablemente la actividad financiera, los movimientos de depósitos, préstamos, cobros de interés y otras operaciones que una caja de ahorros realiza.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP)²⁸ define a la contabilidad como, una técnica para registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos monetarios las transacciones que realiza una empresa así como los acontecimientos de carácter financiero que la afectan.

Cabe señalar que la contabilidad no es una ciencia por lo que no proporciona información exacta, ya que no se aplica igual en todos los países depende generalmente del tipo de operaciones que realiza la empresa y del criterio del contador responsable, sin embargo existen normas internacionales de contabilidad cuyo propósito es unificar la aplicación de las prácticas contables entre las naciones y principios de contabilidad emitidos por las asociaciones de profesionales de la contabilidad de cada país.

4.1. Ejemplo de una cooperativa financiera

Las cajas de ahorro trabajan con capital social, el cuál constituye el valor inicial de los activos aportados por los accionistas, mas los posteriores aumentos del mismo y menos las disminuciones por reducciones del capital social, este esta dividido en títulos representativos del mismo que se denominan acciones, las cuales tienen un valor nominal fijo y otorgan diferentes derechos a los accionistas de la sociedad.

Los registros debito y créditos a la cuenta de capital social, deben ser realizados con base en las decisiones que adopte la asamblea de accionistas, por esta razón no se debe afectar sus saldos sin la aprobación de la máxima autoridad de la sociedad: la asamblea de accionistas.²⁹

Su naturaleza del capital social es de origen en la constitución formal de la sociedad y está soportada pro el documento constitutivo en el cual se especifican las diferentes características de la empresa que se está creando.

En contabilidad en cuentas de T se carga y se abona de la siguiente manera:

²⁷ HOLME. W Arthur. Et. Alt.

²⁸ Esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera, en principios de contabilidad generalmente aceptados, IMCP; Boletín A-1, México, 1991, p.29

²⁹CATACORA. Fernando "Contabilidad la base para las decisiones gerenciales". Ed. Mc Graw Hill. Colombia, 2000. P.205

Se carga por	Se abona por
1. Reducciones del monto del capital social	1. Por el valor de la suscripción de acciones de los accionistas a la sociedad en la fecha de su contribución 2. por las posteriores aumentos del capital diferentes a la constitución inicial de la sociedad

Los registros contables relacionados con la cuenta de capital social, deben tomar en cuenta dos momentos: constitución de la sociedad y el aporte o pago de los accionistas.

El primer momento de la constitución de la sociedad genera un registro contable, que debe ser soportado por el documento constitutivo de la sociedad, en el cual se debe establecer el monto del capital social de la nueva sociedad. El aporte o pago de las suscripciones de los accionistas, se realiza en una cuenta de accionistas, registrando fecha y aporte del efectivo.

Para fines de este trabajo se realizó el análisis financiero de una caja de ahorros de la ciudad de Oaxaca de Juárez, Caja Popular Mexicana sucursal Morelos.³⁰

4.1.1. Principios cooperativos

Las cajas populares tienen como misión ser una cooperativa financiera de ámbito nacional, que contribuye a mejorar la calidad de vida de los socios, mediante la educación en la cultura del ahorro, en la práctica de la ayuda mutua y con el uso responsable del crédito, proporcionando productos y servicios competitivos y administrando eficientemente sus recursos.

Dentro de los valores que tratan de impulsar están: la ayuda mutua, la responsabilidad, democracia, igualdad en derechos y obligaciones para las personas aun cuando existan diferencias en sus características individuales, equidad, honestidad, transparencia, que exista un compromiso social, el servicio y la productividad, estos principios que rigen a estas instituciones, las hacen diferentes, en el análisis de los estados financieros, por la no utilidad máxima en sus actividades económicas.

4.1.2. Estados financieros

Los usuarios de la información financiera pueden clasificarse, para efectos de análisis, en internos y externos.

Los usuarios internos son aquellos que están dentro de la empresa ya sea los administradores y accionistas mayoritarios y que tienen acceso a toda la información financiera en formas muy variadas, es decir, diferentes reportes según sus necesidades específicas. Adicionalmente, los usuarios internos cuentan con la información sobre la

³⁰ OCHOA. Op. Cit. P.114

marcha, por lo que sus decisiones pueden ser para corregir controlar o impulsar las operaciones durante el ejercicio.

Los usuarios externos por otro lado, son los que se relacionan con la empresa desde afuera, como es el caso de los inversionistas minoritarios, acreedores, proveedores, sindicatos, analistas. Por este tipo de usuarios, la información financiera a la que tienen acceso es la contenida en los estados financieros básicos, este tipo de usuarios tienen acceso a la información histórica, es decir reciben reportes financieros proyectados.

Las decisiones de este tipo de usuarios son el sentido de conceder crédito o no, de continuar invirtiendo en la empresa o no; en fin son decisiones que se toman después de analizar los estados financieros básicos.

El objetivo de los estados financieros el boletín B1 del Instituto Mexicano de contadores públicos, nos indican que los estados financieros son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no persiguen convencer al lector sobre cierto punto de vista o de la validez de una posición, y establece que los objetivos de la información financiera son:

1. Informar sobre la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, así como los resultados de sus operaciones y cambios por un periodo determinado. La situación financiera se informa por medio del balance general; los cambios de está, mediante el estado de flujo de efectivo, y los resultados por conducto del estado de resultados.
2. Dado que los requerimientos de información pueden ser muy diferentes según las personas interesadas, los estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga el usuario general de los mismos.
3. Puesto que son diversos los usuarios generales de la información, ya que estos comprenden tanto accionistas como empleados, acreedores, el gobierno y la misma administración de la empresa: los estados financieros deben ser útiles para tomar decisiones de inversión y de crédito, medir la solvencia y liquidez de la compañía así como su capacidad para generar recursos y evaluar el origen y características de los recursos financieros, así como su rendimiento.
4. Facilitar la formación de un juicio acerca de la forma como se ha manejado el negocio y poder evaluar el trabajo de la administración, es decir, evaluar la forma como se está manejando:
 - La liquidez, es decir, la capacidad de la empresa de generar efectivo y hacer frente a sus compromisos y obligaciones de corto plazo.
 - La rentabilidad, es decir, la generación de utilidades y la relación que éstas deben guardar con la inversión usada para generarlas.
 - El flujo de fondos
 - La capacidad financiera y de crecimiento así como las posibilidades de la empresa en el futuro. Esto se conoce como la solvencia del negocio

Características generales de los estados financieros. La información financiera que se proporciona a los usuarios de los estados financieros debe contar con características de manera que realmente pueda servir de base para una toma de decisiones adecuadas.

Una cualidad de la información financiera es la utilidad y esta característica se divide en:
El contenido informativo, debe ser:

a) Significativo, es decir, que sea capaz de representar a la entidad y su evolución en diferentes puntos del tiempo, así como sus resultados de operación, esto se logra por medio de importes monetarios en los estados financieros.

B) relevante, que sea capaz de seleccionar elementos que permitan al usuario captar la situación de la mejor forma (activos, pasivos, capital, ingresos, costos y gastos)

C) veraz, que presente hechos realmente ocurridos y correctamente medidos.

D) Comparables, que es la cualidad que debe tener para ser válidamente comparable en el tiempo y que permita diferenciar dos o más entidades entre sí, para hacer posible un juicio acerca de la evolución de estas.

Confiabilidad es la segunda característica de los estados financieros por el cual los usuarios la aceptan y utiliza para tomar decisiones. Para que el usuario la acepte y acredite, la información contable debe ser:

- Estable, en cuanto a su operación, reglas, cuantificación y presentación de la misma.
- Objetiva, es decir, que las reglas del sistema no hayan sido distorsionadas y que la información represente la realidad de acuerdo con dichas reglas.
- Verificable, que permita la aplicación de pruebas para comprobar la información producida.

Provisionalidad como característica no representa hechos totalmente terminados; en algunos casos contienen estimaciones para determinar la información que corresponde a cada periodo contable. Al cierre de un ejercicio, es decir cuando se preparan los estados financieros, existen transacciones que no se han completado. Ejemplo podemos citar una venta termina hasta que ésta se cobra.

Con el objetivo de que la información contable tenga estas características, los estados financieros deben prepararse con base en los principios de contabilidad generalmente aceptados, de acuerdo con reglas particulares y aplicando el criterio prudencial.

Limitaciones en los estados financieros. El usuario de los estados financieros debe tener presente, que las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas. Los estados financieros los mostrarán de acuerdo con la aplicación de la alternativa seleccionada.

Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas transacciones. Sin embargo la moneda es solo un instrumento de medición dentro de la contabilidad, y deberá considerarse que tiene un valor que cambia, en mayor o menor grado en función de los eventos económicos.

4.2. Estados Financieros Básicos

Los estados financieros básicos son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados con base en los principios de contabilidad, a las reglas particulares y al criterio prudencial estos estados contiene información financiera y cada uno constituye un reporte especializado de ciertos aspectos de la empresa. Los estados financieros son: El balance general, el estado de resultados, el estado de variación en el capital contable, el estado de cambios en la situación financiera.

4.2.1. Balance general.

Presenta la situación financiera de una entidad según se refleja en los registros contables; contiene una lista de recursos con los que cuenta, los activos, las obligaciones que ha de cumplir, los pasivos, y la situación que guardan los derechos de los accionistas, el capital, es importante señalar que una empresa vale por lo que es capaz de hacer y no por el total de sus activos.

Balance al 31 de diciembre del 2003.

ACTIVO

DISPONIBILIDADES

CAJA	\$12,319
BANCOS CUENTA DE CHEQUES	1,089,457
OTRAS DISPONIBILIDADES	0
OTRAS RESERVAS DE LIQUIDEZ	1,101,776

INVERSIONES EN VALORES

TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0
-----------------------------------	---

CARTERA DE CREDITO

CARTERA VIGENTE	19,943,979
CARTERA VENCIDA (menos)	2,272,104
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	2,464,823
	19,751,259

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0
DEUDORES DIVERSOS (NETO)	14,594,972
PAGOS ANTICIPADOS	0
	0

BIENES ADJUDICADOS

BIENES ADJUDICADOS	0
--------------------	---

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	139,777
---------------------------------------	---------

OTROS ACTIVOS

CARGOS DIFERIDOS	0
------------------	---

TOTAL DE ACTIVO \$35,587,785

PASIVO

CAPTACION

DEPOSITOS A LA VISTA	\$4,463,356
DEPOSITOS DE AHORRO	18,880,858
DEPOSITOS A PLAZO	
PAGARES CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO	8,231,450
	<u>31,575,864</u>

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	314,516
---	---------

TOTAL PASIVO \$31,890,380

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO

CAPITAL SOCIAL	\$1,579,000
CAPITAL SOCIAL PARCIALMENTE PAGADO	556

CAPITAL GANADO

RESERVAS DE CAPITAL	0
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,265,051
EXCESO (INSUFICIENCIA) ACTUALIZACION CAPITAL CONTABLE	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	852,798

TOTAL DE CAPITAL CONTABLE \$3,697,405

TOTAL DE PASIVO Y ACTIVO CONTABLE \$35,587,785

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

La caja de ahorro, en el balance general de diciembre del 2003, se analiza que cuenta con un capital contable positivo de \$3, 697,405.00, con este instrumento contable se puede analizar razones financieras que permiten analizar el grado de endeudamiento.

La razón de capital contable a pasivo total, el resultado obtenido de esta razón nos indica lo siguiente, si fuera mayor a uno, la empresa obtiene la mayor parte de sus fondos a través de los socios, ya sea por inversión de los socios o por reinversión de las utilidades, si el resultado fuera menor de uno la empresa estaría apalancada en más del 50% es decir, que la mayor parte de los recursos los obtiene por medio de fuentes externas, en este caso la caja de ahorros mantiene la mayor parte de la inversión de sus socios.

$$GE = \$35, 587,785 / 31, 890,380 = 1.11$$

Capital contable a activo total, es el resultado obtenido de la división del capital contable entre el activo total, y el resultado es la proporción de capital contable a activo total, en este ejemplo la caja tiene:

$$CC \text{ a } AT = 35, 587,785 / 35, 587,785 = 1$$

Esta razón nos indica la proporción en que el total de recursos existentes en la empresa han sido financiados por los accionistas.

Razón circulante, la importancia de esta razón es medir la liquidez de una empresa y representa las veces que el activo circulante podría cubrir el pasivo circulante. Las razones de liquidez en general es de importancia porque representa las veces que el activo circulante podría cubrir el pasivo circulante.

Activo Circulante / Pasivo Circulante Proporción del activo circulante al pasivo circulante. $35, 587,785 / 31, 890,380 = 1.11$

Es necesario aclarar que esta razón no indica más que una proporción, la verdad es que debe comprobarse la realidad de esta posibilidad, mientras más alto sean los activos sobre los pasivos existe una protección para los acreedores.

Existen más razones financieras que pueden analizarse, pero debemos tomar en cuenta que esta es una asociación no lucrativa, y como tal no tiene bienes activos que reporte.

4.3. Balance General Comparativo

Un balance general comparativo muestra el activo, pasivo y capital contable de un negocio en dos ó más fechas determinadas, y además, contienen aumentos y/o disminuciones que ocurren de un año a otro, en términos monetarios o expresados en porcentajes. Los cambios son importantes porque dan una guía de la dirección en que se están desarrollando las operaciones y la empresa misma.

Los aumentos o disminuciones en valores monetarios es que los cambios importantes serán más evidentes y ayudarán a identificar cuál área debe ser estudiada más ampliamente, los aumentos y disminuciones en porcentajes, nos permiten analizar el grado en que han cambiado los datos de un ejercicio a otro pueden observarse fácilmente si los cambios se expresan en términos relativos, es decir en porcentaje.

4.4. Balance General comparativo 2002-2003

	EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2003	VARIACION	%
ACTIVO				
<u>DISPONIBILIDADES</u>				
CAJA	512,441	\$416,757	-95,684	-18.67%
BANCOS CUENTA DE CHEQUES	27,700,262	17,908,793	-9,791,469	-35.35%
OTRAS DISPONIBILIDADES	1,019,363	1752597	7,333,234	71.93
OTRAS RESERVAS DE LIQUIDEZ				
	29,232,067	20,078,147	-9,153,920	-31.31%
<u>INVERSIONES EN VALORES</u>				
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	78,301,527	13,484,334	-64,817,193	-82.78%
<u>CARTERA DE CREDITO</u>				
CARTERA VIGENTE	188,642,274	287,465,317	98,823,043	52.39%
CARTERA VENCIDA	17,083,616	17,332,103	248,487	1.45%
(menos)				
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	19,782,157	18,404,403	-1,377,754	-6.96%
	185,943,733	286,393,017	100,449,284	54.02%
<u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,343,787	2,831,398	-1,512,389	-34.82%
DEUDORES DIVERSOS (NETO)	64,686,265	151,030,882	86,344,617	133.48%
PAGOS ANTICIPADOS	1,024,140	345,993	-678,147	-66.22%
	70,054,192	154,208,273	84,154,081	120.13%
<u>BIENES ADJUDICADOS</u>				
BIENES ADJUDICADOS	613,272	655,272	42,000	6.85%
<u>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</u>				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	6,812,177	6,464,358	-347,819	-5.11%
<u>OTROS ACTIVOS</u>				
CARGOS DIFERIDOS	311,846	164,996	-146,850	-47.09%
TOTAL DE ACTIVO	371,268,814	\$481,448,397	110,179,583	29.68%
PASIVO				
<u>CAPTACION</u>				
DEPOSITOS A LA VISTA	50,851,133	\$62,087,412	11,236,279	22.10%
DEPOSITOS DE AHORRO	197,669,890	264,759,601	67,089,711	33.94%
DEPOSITOS A PLAZO				
PAGARES CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO	94,180,462	113,369,245	19,188,783	20.37%
	516,753,057	440,216,258	-76,536,799	-14.81%
<u>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>				
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,735,453	5,263,667	528,214	11.15%
TOTAL PASIVO	347,436,938	\$445,479,925	98,042,987	28.22%
CAPITAL CONTABLE				
<u>CAPITAL CONTRIBUIDO</u>				
CAPITAL SOCIAL	19,536,500	\$23,017,500	3,481,000	17.82%
CAPITAL SOCIAL PARCIALMENTE PAGADO	94,271	72,411	-21,860	
<u>CAPITAL GANADO</u>				
RESERVAS DE CAPITAL	688,747	688,747	0	0.00%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1,636,828	1,205,828	2,842,656	-173.67%
EXCESO (INSUFICIENCIA) ACTUALIZACION CAPITAL CONTABLE	2,223,177	2,419,846	196,669	8.85%
RESULTADO DEL EJERCICIO	2,926,010	8,564,140	5,638,130	192.69%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	23,831,877	\$35,968,472	12,136,595	50.93%
TOTAL DE PASIVO Y ACTIVO CONTABLE	371,268,815	\$481,448,397	110,179,582	29.68%

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

Balance General Comparativo 2003-2004

CAJA	12,319	\$62,193	49,874	80.19%
BANCOS CUENTA DE CHEQUES	1,089,457	245,960	843,497	342.94%
OTRAS DISPONIBILIDADES	0	116,954	-116,954	-100.00%
OTRAS RESERVAS DE LIQUIDEZ	1,101,776	530,481	571,295	107.69%
<u>INVERSIONES EN VALORES</u>				
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0		0	
<u>CARTERA DE CREDITO</u>				
CARTERA VIGENTE	19,943,979	29,352,240	-9,408,261	-32.05%
CARTERA VENCIDA	2,272,104	2,117,962	154,142	7.28%
(menos)				
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	2,464,823	1,937,140	527,683	27.24%
	19,751,259	29,533,062	-9,781,803	-33.12%
<u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	0	0	
DEUDORES DIVERSOS (NETO)	14,594,972	8,453,124	6,141,848	72.66%
PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0	
	0	0	0	
<u>BIENES ADJUDICADOS</u>				
BIENES ADJUDICADOS	0	0	0	
<u>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</u>				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (neto)	139,777	121,644	18,133	14.91%
<u>OTROS ACTIVOS</u>				
CARGOS DIFERIDOS	0	0	0	
TOTAL DE ACTIVO	35,587,785	\$39,063,418	-3,475,633	-8.90%
<u>PASIVO</u>				
<u>CAPTACION</u>				
DEPOSITOS A LA VISTA	4,463,566	\$4,386,701	76,855	1.75%
DEPOSITOS DE AHORRO	18,880,858	20,798,185	-1,197,327	-9.22%
DEPOSITOS A PLAZO				
PAGARES CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO	8,231,450	8,478,232	-246,782	-2.91%
	31,575,864	33,663,118	-2,087,254	-2.20%
<u>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>				
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	314,516	518,960	-267,444	-45.96%
TOTAL PASIVO	31,890,380	\$34,245,078	-2,354,698	-6.88%
<u>CAPITAL CONTABLE</u>				
<u>CAPITAL CONTRIBUIDO</u>				
CAPITAL SOCIAL	1,579,000	\$1,751,663	-172,663	-9.86%
CAPITAL SOCIAL PARCIALMENTE PAGADO	556	0	556	
<u>CAPITAL GANADO</u>				
RESERVAS DE CAPITAL	0	0	0	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,265,051	2,043,319	-778,268	-38.09%
EXCESO (INSUFICIENCIA) ACTUALIZACION CAPITAL CONTABLE	0	0	0	
RESULTADO DEL EJERCICIO	852,798	1,023,358	-170,560	-16.67%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	3,697,405	\$4,818,340	-1,120,935	-23.26%
TOTAL DE PASIVO Y ACTIVO CONTABLE	35,587,785	\$39,063,418	-3,475,633	-8.90%

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

En este ejercicio se valoran las dos formas de comparación, ya sea en términos monetarios o en porcentajes, dentro de los datos que se pueden estas. El aumento de los activos en términos de porcentaje, caja aumenta de un periodo a otro el 80.19% la cuenta de Bancos un 34.3% y dentro de otras reservas de liquidez un aumento de 108%, es importante tomar en cuenta que en el periodo del 2003 no tenían otras reservas de liquidez y que en el año del 2004 ya se maneja ese rubro.

La cuenta de cartera de crédito de igual manera sus cuentas aumentan en porcentajes, la cartera vigente aumenta un 32%, cartera vencida disminuyó el 7.28%, otras cuentas por cobrar tuvo una variación del 73% en disminución. En ese periodo de comparación los Activos tuvieron un aumento de \$3, 475,633 una variación del 9% de aumento en sus activos.

La cuenta del Pasivo en captación los depósitos a la vista tuvo una disminución de un periodo a otro del 1.75%, los depósitos de ahorro aumentaron el 9%, en otras cuentas por pagar aumento un 46%, el total del pasivo del periodo del 2003 para el 2004 tuvo una variación de menos 6.88%.

El capital contable el cual es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surgen por aportaciones de los socios, y por transacciones, se analiza que tuvo una variación positiva de 9.86%.

4.3. Estados de resultados

Un estado de resultados resume las transacciones de ingresos y gastos durante un periodo de tiempo. En esta forma explica los cambios observados en la cuenta del superávit en el renglón de ingresos retenidos entre los dos balances generales de fechas distintas. Un balance general se prepara de acuerdo con una fecha un estado de resultados se prepara para periodos comprendidos entre dos balances generales. Por lo general el periodo contable es de un año, los estados de resultados pueden prepararse por mes, trimestre o cualquier intervalo de tiempo.

El propósito de un estado de resultados es comparar los ingresos producidos por la caja durante un periodo de tiempo con los gastos incurridos para la inducción de los ingresos en ese mismo periodo, su objetivo principal es medir u obtener una estimación de la utilidad o pérdida periódica del negocio, para permitir al analista determinar qué tanto ha mejorado dicho negocio durante un periodo de tiempo.

Desde el punto de vista de un inversionista sea acreedor o accionista, el estado de resultados es visto como un instrumento que lo provee de un índice de eficiencia de las operaciones de la empresa. Las utilidades son asociadas generalmente con eficiencias en las operaciones y las pérdidas al contrario, se asocian con la ineficiencia.

La contabilidad financiera utiliza el enfoque de ingresos y gastos para determinar la utilidad del ejercicio, sin embargo, eso no quiere decir que sea la única o la mejor manera de determinarla.

Existen dos enfoques para la determinación de la utilidad

Método de existencia. Define a la utilidad como el incremento neto en la riqueza durante un periodo, para determinar la utilidad se efectúa el método siguiendo los siguientes pasos:

1. se hace un inventario de los activos existentes en una fecha dada y se asignan valores monetarios a estos activos.
2. se determina el importe de los pasivos totales en la misma fecha
3. se determina la riqueza neta restando el total de los pasivos al total de los activos.

Esta secuencia se realiza tanto al inicio como al final del periodo y la utilidad o paridad es igual a la diferencia entre la riqueza neta inicial y final.

Este método para el cálculo de la utilidad es conocido con el nombre de "stocks" o de existencias. Existen desventajas al llevar este procedimiento y son:

1. Asignar valores monetarios a los activos existentes, puede ser difícil porque muchas veces no tienen cotizaciones en el mercado y aun teniéndolas varían dependiendo de la intención con la que se hace el avalúo.
2. En este método, la utilidad se obtiene mediante una sola cifra, una resta entre riqueza final e inicial y entonces no pueden ubicarse las causas del éxito o fracaso en un periodo dado.

Método de Flujo, este enfoque define a la utilidad como la diferencia entre los ingresos y los gastos, en este método el procedimiento para determinar la utilidad implica ir reconociendo, conforme ocurren los gastos y los ingresos.

Estados de resultados 2003

<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
INTERES Y RENDIMIENTOS		\$60,460,878
COMISIONES Y PREMIOS		12,449
	SUMA DE INGRESOS FINANCIEROS	<u>60,473,327</u>
(menos)		
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		
INTERESES PAGADOS		14,679,468
COMISIONES Y PREMIOS A CARGO		56,529
	SUMA DE GASTOS FINANCIEROS	<u>14,735,997</u>
MARGEN FINANCIERO		45,737,330
(menos)		
<u>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</u>		
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		<u>605,110</u>
	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS	45,132,220
(menos)		
<u>GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION</u>		
REMUNERACIONES Y OTROS HONORARIOS		17,341,675
RENTAS		1,904,953
GASTOS DE PROMOCION Y PUBLICIDAD		390,120
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		1,506,197
GASTOS NO DEDUCIBLES		839,839
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION		14,928,502
	SUMA DE GASTOS DE OPERACIÓN	<u>36,911,286</u>
UTILIDAD PERDIDA DE OPERACIÓN		8,220,934
<u>OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS)</u>		
OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS) NETO		<u>343,206</u>
REMANENTE (DEFICIT) NETO		<u><u>\$8,564,140</u></u>

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

Estados de resultados 2003

<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>	
INTERES Y RENDIMIENTOS	\$4,657,925
COMISIONES Y PREMIOS	<u>36</u>
SUMA DE INGRESOS FINANCIEROS	4,657,961
(menos)	
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
INTERESES PAGADOS	1,053,972
COMISIONES Y PREMIOS A CARGO	<u>2,098</u>
SUMA DE GASTOS FINANCIEROS	<u>1,056,070</u>
MARGEN FINANCIERO	3,601,890
(menos)	
<u>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</u>	
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	<u>16,054</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS	3,585,836
(menos)	
<u>GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION</u>	
REMUNERACIONES Y OTROS HONORARIOS	853,229
RENTAS	197,758
GASTOS DE PROMOCION Y PUBLICIDAD	21,220
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	57,220
GASTOS NO DEDUCIBLES	10,984
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION	<u>1,693,351</u>
SUMA DE GASTOS DE OPERACIÓN	<u>2,833,832</u>
UTILIDAD PERDIDA DE OPERACIÓN	752,005
<u>OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS)</u>	
OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS) NETO	<u>100,793</u>
REMANENTE (DEFICIT) NETO	\$852,798

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

A través del método de existencia, la utilidad de operación que arroja el estado de resultados es de \$752,005 en el año del 2003, se entiende como utilidad de operación el excedente de la utilidad bruta sobre los gastos de operación. Esta cantidad nos representa la utilidad generada por las operaciones normales de la caja antes de deducir otros gastos y sumar otros ingresos.

Otros ingresos, comprenden los ingresos por renta, los ingresos por dividendos, ingresos por interés, utilidades en cambio, comisiones, regalías, y son ocasionados por activos no operativos como es el caso de las inversiones permanentes.

Otros gastos comprenden todas las partidas de gastos que son generados por las operaciones regulares de la empresa.

4.3.1. Estados de resultado comparativo 2002-2003

	EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2003	VARIACION	%
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>				
INTERES Y RENDIMIENTOS	\$49,943,802	\$60,460,878	\$10,517,076	17%
COMISIONES Y PREMIOS	5,223	12,449	7,225	58.00%
SUMA DE INGRESOS FINANCIEROS	49,949,026	60,473,327	10,524,301	17.00%
(menos)				
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>				
INTERESES PAGADOS	13,453,172	14,679,468	1,226,297	8%
COMISIONES Y PREMIOS A CARGO	39,175	56,529	17,354	31%
SUMA DE GASTOS FINANCIEROS	13,492,346	14,735,997	1,243,651	8%
MARGEN FINANCIERO	36,456,680	45,737,330	9,280,651	20.00%
(menos)				
<u>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</u>				
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	293,484	605,110	311,626	51%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO	36,163,196	45,132,220	8,969,024	20%
(menos)				
<u>GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION</u>				
REMUNERACIONES Y OTROS HONORARIOS	16,140,822	17,341,675	1,200,853	7%
RENTAS	1,538,161	1,904,953	366,792	19%
GASTOS DE PROMOCION Y PUBLICIDAD	0	390,120	390,120	100%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2,334,734	1,506,197	-828,537	-55.00%
GASTOS NO DEDUCIBLES	943,546	839,839	-103,707	-12%
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION	12,432,403	14,928,502	2,496,099	17%
SUMA DE GASTOS DE OPERACIÓN	33,389,666	36,911,286	3,521,620	10%
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	2,773,530	8,220,934	5,447,404	66%
<u>OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS)</u>				
OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS) NETO	152,481	343,206	190,725	56.00%
REMANENTE (DEFICIT) NETO	\$2,926,010	\$8,564,140	5,638,129	66.00%

Estados de Resultado Comparativo 2002-2003

	EJERCICIO 2002	EJERCICIO 2003	VARIACION	%
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>				
INTERES Y RENDIMIENTOS	\$3,895,484	\$4,657,925	\$762,441	20%
COMISIONES Y PREMIOS	0	36	36	100.00%
SUMA DE INGRESOS FINANCIEROS	3,895,484	4,657,961	762,477	20.00%
(menos)				
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>				
INTERESES PAGADOS	977,437	1,053,972	76,535	8%
COMISIONES Y PREMIOS A CARGO	740	2,098	1,358	184%
SUMA DE GASTOS FINANCIEROS	978,177	1,056,070	77,894	8%
MARGEN FINANCIERO	2,917,307	3,601,891	684,583	23.00%
(menos)				
<u>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</u>				
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	169,694	16,054	-153,640	-91%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO	2,747,614	3,585,836	838,222	31%
(menos)				
<u>GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION</u>				
REMUNERACIONES Y OTROS HONORARIOS	741,815	853,299	111,484	15%
RENTAS	141,240	197,758	56,518	40%
GASTOS DE PROMOCION Y PUBLICIDAD	0	21,220	21,220	100%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	132,049	57,220	-74,829	-57.00%
GASTOS NO DEDUCIBLES	8,334	10,984	2,650	32%
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACION	1,312,567	1,693,351	380,784	29%
SUMA DE GASTOS DE OPERACIÓN	2,336,005	2,833,832	497,827	21%
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	411,609	752,005	340,395	83%
<u>OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS)</u>				
OTROS PRODUCTOS Y (GASTOS) NETO	149,462	100,793	-48,669	-33.00%
REMANENTE (DEFICIT) NETO	\$561,071	\$852,798	291,727	52.00%

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

En este ejemplo se puede analizar que del 2002, al 2003 los intereses y rendimientos de la caja de ahorro aumentaron un 20%, de igual manera los intereses pagados aumentaron

un 8%, la que tuvo un aumento de más del 100% fueron las comisiones y premios a cargo del 2002, al 2003 un 184%.

Los gastos de operación y administración, unos rubros un aumento considerable como fue, gastos de promoción y publicidad, el pago de rentas un 40% aumento del 2002 al 2003.

La utilidad del ejercicio del periodo de estudio 2002 al 2003 aumentó un 83%, donde podemos deducir que la caja de ahorros en este periodo tuvo efectos positivos en su contabilidad.

4.4. Estadística comparativa

En el cuadro No.3, la estadística comparativa nos permite analizar como en esta sucursal de caja de ahorros, en el periodo de estudio del 2002-2003, creció el número de socios un 13%, el monto de la captación de ahorros, aumentó de \$1, 579, 556 a \$1, 751,663 un aumento de 12% el monto del capital.

De cada una de las cuentas que trabajan para captar el ahorro de los socios, también manifestaron aumento en ese periodo de estudios, tanto de usuarios como del monto ahorrado; la cuenta amiga fue la que tuvo mas incremento de socios en ese periodo aumentando 355 socios, en segundo lugar tenemos a la cuentamiga con un aumento de 222 socios; en tercer lugar servicuenta con 31 socios que se incorporaron; en ultimo lugar la rendicuenta con 10 socios.

En colocación de préstamos, fueron 554 préstamos los que otorgó la caja de ahorros en ese año, la cartera vencida tuvo un aumento del 3.50%.

Cuadro N° 3

Comparativo de la Caja de Ahorros Sucursal Morelos del 2002-2003

CONCEPTO	2,002	2,003	VARIACION
CAPTACION			
PARTES SOCIALES			
NUMERO DE SOCIOS	39,073	46,658	7,585
MONTO	19,536,500	23,089,912	3,553,412
CUENTA MEXICANA			
USUARIOS	36,935	42,747	5,812
MONTO	190,148,193	255,754,606	65,606,413
SERVICUENTA			
USUARIOS	8,896	10,925	2,029
MONTO	50,851,133	62,087,412	11,236,279
RENDICUENTA			
USUARIOS	4,052	4,368	316
MONTO	94,180,462	113,369,246	19,188,784
CUENTAMIGA			
USUARIOS	14,009	14,753	744
MONTO	7,521,697	9,004,993	1,483,296
COLOCACION			
PRESTAMOS			
USUARIOS	14,294	16,838	2,544
SALDO	205,725,890	304,797,421	99,071,531
CARTERA VENCIDA			
MONTO	17,083,616	17,332,102	248,486
PORCENTAJE	8.30%	5.69%	-2.61%
RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS			
MONTO	19,782,157	18,404,404	-1,377,753
PORCENTAJE	116.00%	106.19%	-9.81%
OTROS INDICADORES			
ACTIVO TOTAL	371,268,814	481,448,397	110,179,583
NUMERO DE EMPLEADOS	138	118	-20

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

Cuadro N° 3

Comparativo de la Caja de Ahorros Sucursal Morelos del 2002-2003

CONCEPTO	2,002	2,003	VARIACION
CAPTACION			
PARTES SOCIALES			
NUMERO DE SOCIOS	3,161	3,503	342
MONTO	1,579,556	1,751,663	172,107
CUENTA MEXICANA			
USUARIOS	2,924	3,146	222
MONTO	18,430,805	20,125,327	1,694,522
SERVICUENTA			
USUARIOS	624	655	31
MONTO	4,463,556	4,386,701	-76,855
RENDICUENTA			
USUARIOS	271	281	10
MONTO	8,231,450	8,478,232	246,782
CUENTAMIGA			
USUARIOS	717	1,072	355
MONTO	450,053	672,858	222,805
COLOCACION			
PRESTAMOS			
USUARIOS	1,113	1,667	554
SALDO	22,216,083	31,658,477	9,442,394
CARTERA VENCIDA			
MONTO	2,272,104	2,306,337	34,133
PORCENTAJE	10.23%	6.73%	-3.50%
RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS			
MONTO	2,464,823	1,937,140	-527,683
PORCENTAJE	108.48%	84.00%	-24.49%
OTROS INDICADORES			
ACTIVO TOTAL	35,587,785	39,063,418	3,475,633
NUMERO DE EMPLEADOS	7	7	0

FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

4.5 Respuesta a la hipótesis de investigación

Tanto el cuadro 3, como el 4, analizan el número de préstamos que ha otorgado la caja de ahorros que se tiene como muestra, para darle respuesta a la hipótesis de investigación. El cuadro cuatro es el comparativo de un año de la sucursal Morelos, y el cuadro cinco de la Plaza Oaxaca.

CONCEPTO	2,003	2,004	VARIACION
CAPTACION			
PARTES SOCIALES			
NUMERO DE SOCIOS	46,658	54,593	7,935
MONTO	23,089,912	27290365	4,200,453
CUENTA MEXICANA			
USUARIOS	42,747	48,974	6,227
MONTO	255,754,606	298,052,350	42,297,744
SERVICUENTA			
USUARIOS	10,925	13,276	2,351
MONTO	62,087,412	71,733,469	9,646,057
RENDICUENTA			
USUARIOS	4,368	5,267	899
MONTO	113,369,246	135,335,069	21,965,823
CUENTAMIGA			
USUARIOS	14,753	18,778	4,025
MONTO	9,004,993	11,632,139	2,627,175
COLOCACION			
PRESTAMOS			
USUARIOS	16,838	25,139	8,301
SALDO	304,797,421	434,475,360	129,677,939
CARTERA VENCIDA			
MONTO	17,332,102	12,140,897	-5,191,205
PORCENTAJE	5.69%	2.79%	-2.89%
RESERVA PARA RIESGOS CREDITIC			
MONTO	18,404,404	14,760,616	-3,643,788
PORCENTAJE	106.19%	121.58%	15.39%
OTROS INDICADORES			
ACTIVO TOTAL	481,448,397	578,459,893	97,011,496
NUMERO DE EMPLEADOS	118	118	0

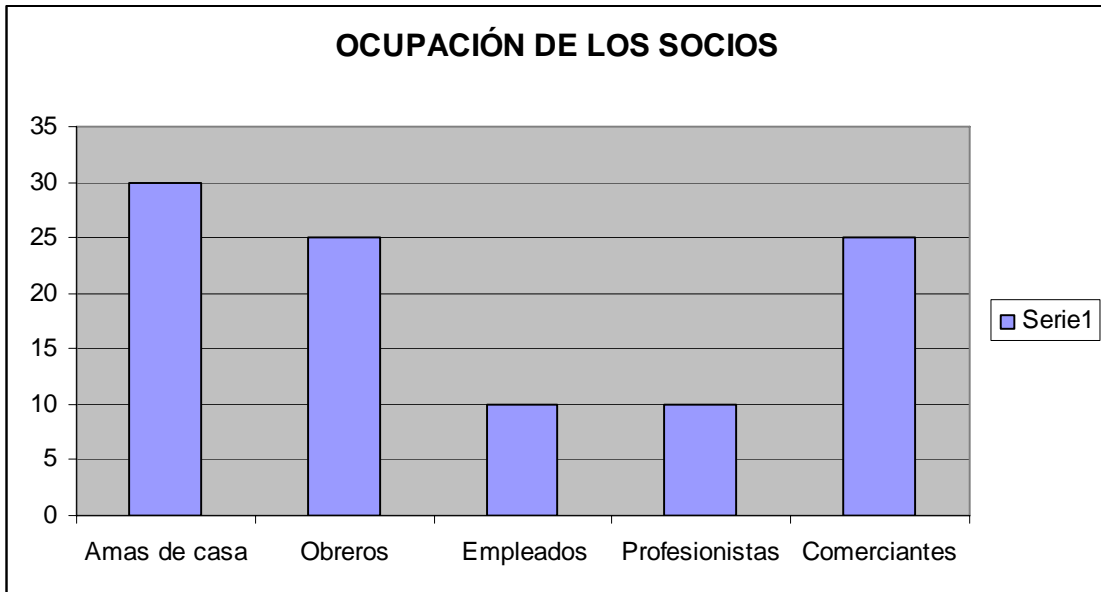
FUENTE: C.P.M. Asamblea anual ordinaria 2004. Impulsando nuestros valores.

Ho. Los agentes económicos del estado de Oaxaca, recurren a las cajas de ahorro en busca de micro créditos, por la facilidad de otorgamiento, y los bajos intereses.

Se analiza que el número de socios que se han incrementado a la caja de ahorros del 2003 al 2004 aumentaron significativamente en cada una de las cuenta de ahorros, así como el monto de lo ahorrado, lo que permite se otorguen prestamos a los agentes económicos, se colocaron 8,301 prestamos, aumentando un 50% los créditos otorgados del periodo del 2003 para el 2004.

La carta vencida disminuyó de un monto que tenía en el 2003 de \$17, 332,102 para el 2004 a \$12, 140,897; disminuyendo un 30% la cartera vencida.

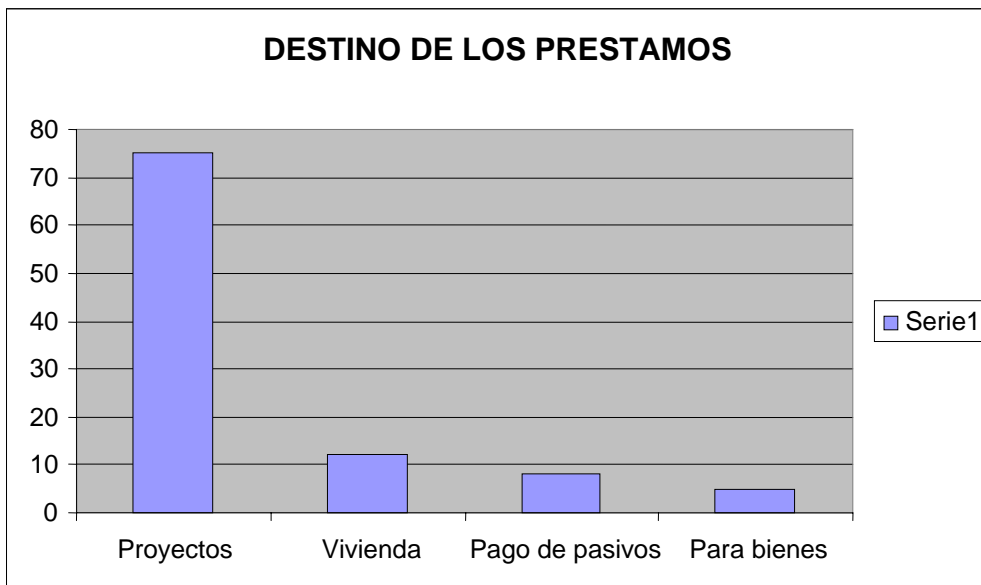
Los socios de la caja de ahorros de la sucursal Morelos se subdividen por ocupación:
Gráfico No 1



FUENTE: Elaborado por el investigador con datos de la caja de ahorros Sucursal Morelos.

El 30% de los socios de la caja de ahorros son amas de casa, el 25% obreros, el 10% empleados, el 10% profesionistas y el 25% comerciantes.

Gráfico No. 2



FUENTE: Elaborado por el investigador con datos proporcionados por la caja de ahorros.

El 75% de los créditos otorgados son para proyectos productivos, el 12% para vivienda, el 8% para cubrir pasivos y el 5% para bienes duraderos.

Los créditos otorgados, que son destinados a proyectos productivos se refieren a la adquisición de automóviles para servicio público taxis, compra de mercancías para venta al público. Algunos de bienes duraderos como terrenos, computadoras, muebles para el hogar, bicicletas o para el pago de deudas que tienen los socios.

Requisitos para préstamos

1. un comprobante de domicilio: boleta de pago predial, acta de posesión y donación
2. comprobante de ingresos: los tres últimos recibos de nomina, honorarios, constancia por escrito expedida por el patrón o empresas donde presta sus servicios.
3. copia de acta de nacimiento
4. copia de credencial de elector
5. croquis de localización de domicilio en hoja blanca.

Requisitos para micro créditos

1. El solo hecho de ser socio de la caja, tener cierta cantidad de dinero ahorrado, le da la accesibilidad a solicitar un micro crédito.
2. Si no tiene dinero ahorrado, pero tiene la parte social que aporta para ser socio, le cubre la posibilidad de tener si micro crédito.

Servicios con que cuenta la caja de ahorro

Ofrece servicios financieros diseñados estratégicamente para satisfacer necesidades de un amplio sector de la sociedad.

Cuenta mexicana, una cuenta que ayuda a fomentar un patrimonio que le permite al ahorrador hacer frente a gastos imprevistos y realizar sus proyectos.

Rendicuenta. Es una cuenta que permite al ahorrador que su dinero trabaje por periodos determinados, asegurándole que tendrá una tasa de interés fija por el plazo de inversión que elija.

Servicuenta. Es la cuenta que permite organizar las inversiones, que el ahorrador tenga, ya que con ella puede depositar y retirar el día que desee, recibiendo rendimientos.

Cuentavida. Con ella se puede realizar depósitos en la cantidad y día que desee el ahorrador, así como hacer retiros mensuales a la fecha que elijas.

Cuentamiga. Ayuda a fomentar la cultura del ahorro en los menores de 18 años, con una disponibilidad inmediata del dinero.

Cuentalumno. Es una forma de ahorro, a estudiantes menores de edad, para que formen una base para sus estudios profesionales, mediante un representante adulto, con un monto mínimo de apertura.

Requisitos para ser un socio

1. Cubrir la parte social que son \$500.00, dos fotografías tamaño infantil, copia de la credencial de elector, copia del acta de nacimiento, comprobante de domicilio.
2. Requisitos para menores de edad: copia de acta de nacimiento del menor, 2 fotografías tamaño infantil del menor, copia de la credencial de elector del tutor, firma del tutor.

Tasa de interés que cobra la caja de ahorro

Monto a solicitar	Tasa de interés que cobra la caja de ahorros
\$01.00-\$10,000.00	1.34%
\$10,001.00-\$25,000.00	1.56%
\$25,001.00-\$50,000.00	1.74%
\$50,001.00-\$100,000.00	1.88%
\$100,01.00-N	1.96%

FUENTE: elaborado por el investigador con datos de la caja

Con relación a lo anterior, se resalta las facilidades que se tiene el ser parte de una caja de ahorros, de igual manera la facilidad del otorgamiento al crédito, y en el análisis comparativo del periodo 2003-2004 del aumento de los ahorradores, y de los otorgamientos de los préstamos se puede concluir que: se acepta la hipótesis de investigación.

Bibliografía

ANDA. Gutiérrez Cuauhtémoc. "Estructura socioeconómica de México, 1940-200". Ed. Limusa, México, 2001.

BANNOCK. Graham. "Diccionario de Economía" Ed. Trillas, México, 1999. p.176

CATACORA. Fernando "Contabilidad la base para las decisiones gerenciales". Ed. Mc Graw Hill. Colombia, 2000

COSS BU. "Análisis y evaluación de proyectos de inversión". Ed. Limusa, México, 1998.

GARRIDO. Celso. "Ahorro y sistema financiero mexicano, diagnóstico de la problemática actual" .Ed. Grijalva, México, 1996.

GARCÍA. Fernández Salvador "Ela horro interno y su canalización al desarrollo económico" tesis, IPN, ESE, 1971.

HERNÁNDEZ, Sampieri Roberto. Et. Alt. "Metodología de la investigación". Ed. Mc Graw Hill. 2ª. Edición, México. 1998.

LARA. Flores Elías. "Primer curso de contabilidad", ed. Trillas. XVII edición, México, 2000.

LEBINE, Ross. Dos sistemas financieros, manuscrito del Banco Mundial, mayo de 1994.

LEARNING. Thomson. "Metodología de la investigación" desarrollo de la inteligencia. 4ª. Edición, editorial ECAFSA. Colombia. 2003.

LEYES Y CÓDIGOS DE MÉXICO. Sociedades Mercantiles y Cooperativas. Ed. Porrúa. México, 1998.

M. Carrillo Huerta. "El crédito y el seguro en la modernización de la agricultura mexicana" Universidad Veracruzana, Xalapa, Veracruz 1976.

MANSELL. Carstens Catherine. "Las finanzas populares en México". Ed. ITAM. México, 1995.

MÉNDEZ. Carlos. "Metodología Diseño y Desarrollo del proceso de investigación "3ª. Edición. Ed. Mc Graw Hill. Colombia. 2002.

OCHOA. Setter. "Administración financiera I" ed. Alambra mexicana. México, 1996.

VILLAVICENCIO, Reyes Rosalía. "Sustentabilidad y ahorro en la economía oaxaqueña" ED. Colegio de investigadores en educación de Oaxaca. S.C. Oaxaca. 2001.

Principios de contabilidad generalmente aceptados. Ed. Institutote mexicanos de Contadores públicos, AC. 1994

Hemerografía

CATALOGO de productos de captación de Caja Popular Mexicana S.A.P.

MANUAL del socio, Caja Popular Mexicana S.A.P.
PATRIMONIO. Órgano informativo y formativo de Caja Popular Mexicana S.A.P. Vol.17,
No.21, agosto 2004.
REVISTA ¿Qué es caja popular Mexicana? 1998.

Otras fuentes de consulta

El financiamiento como un servicio de los cafetaleros oaxaqueños

<http://www.soc.titech.ac.jp./icm/spanish/au>.

Nuevas lecciones de la experiencia financiera y desarrollo viable

<http://www.soc.titech.ac.jp./icm/spanish/amucss.html>

Anexos