

© FACET BV, ROMA 2005

M

MICRO FINANZAS en ARGENTINA

Situación y oportunidades de desarrollo



TABLA DE CONTENIDO

Introducción	3
1. El contexto	4
2. La microempresa en Argentina	4
3. El papel del estado	5
3.1 ¿Clima de política propicio?	5
3.2 Rol del estado en el mercado	6
3.2.1 Programas del estado	6
3.2.2 Asistencia financiera al sector rural	7
3.2.3 Iniciativas de Ley	7
4. El mercado micro financiero	8
4.1 La oferta	8
4.2 Algunas características de la operación de las IMFs	10
4.3 La demanda	11
4.4 Oferta y demanda en el sector rural	11
5. Financiamiento y apoyo internacional	12
6. Microempresa y género	13
7. Problemas y oportunidades	15
ANEXOS	17

INTRODUCCIÓN

El estudio “Microfinanzas en Argentina: situación y oportunidades de desarrollo” tiene como objetivo presentar información sobre el sector de las microfinanzas en ese país. En este sentido se debe ver como una fotografía de cómo era la situación en el período 2004-2005. Los datos y el análisis contenidos en el estudio se refieren más que todo al microcrédito dado que el desarrollo de otros servicios micro financieros es todavía muy incipiente.

Después de una breve descripción del contexto y de lo que significa microempresa en Argentina (capítulos 1 y 2), se presenta el papel del estado en el mercado del micro crédito. El estado cumple un papel de fomento en este mercado, el cual se presenta más en detalle en el capítulo 4. La información sobre oferta y demanda muestra que se trata de un mercado joven, con instituciones micro financieras de primera generación, donde la visión social domina sobre la orientación comercial y de sostenibilidad. Después de un breve capítulo sobre el financiamiento de la oferta, el capítulo 6 describe la problemática del acceso a micro crédito desde la perspectiva de la mujer. El estudio concluye con un capítulo sobre las oportunidades para el sector, incluyendo ideas para una Agenda de Acción para los niveles macro, meso y micro. Para quien quiere conocer más en detalle el sector, se incluyen varios anexos con información detallada.

El sector de las microfinanzas en Argentina es joven y muy dinámico. Por lo tanto, lo expuesto en el presente estudio puede tener una “fecha de vencimiento” bastante cercana. Para poder actualizar la información, necesitamos de la colaboración del lector. Favor enviar sus observaciones, críticas y datos adicionales a stefanplatteau@hotmail.com con copia a info@facetbv.nl.

Los autores



FACET BV
Stationslaan 4.
3701 EP Zeist
The Netherlands



Estudios y Proyectos
Asociación Civil
Avenida de Mayo 1370, 3er. Piso,
Escritorios 20-23
C1085ABQ - Buenos Aires
Argentina

1. El contexto

Comparado con otros países en América Latina, la microempresa en Argentina es una categoría socio-económica de reconocimiento relativamente reciente. Generalmente se considera a la actividad microempresarial como un refugio al que acuden los desempleados o la población más pobre que no tiene acceso al mercado de trabajo formal.

La creciente importancia de las microempresas, y de los llamados "microemprendimientos para autoconsumo", está directamente relacionada con la crisis económica y social del país. Miles de personas han perdido su empleo en el sector formal y tratan de sobrevivir en el sector informal. Otros dos fenómenos fomentan el sector: la creciente adopción, desde el Estado y las ONGs, de políticas sociales no-asistencialistas y la gradual expansión de una filosofía emprendedora en determinados grupos de la sociedad. Especialmente entre los más pobres, la promoción de tareas productivas destinadas al autoconsumo o al intercambio informal ha surgido como una alternativa frente a políticas asistencialistas. (Cambio Cultural: Las microempresas y el microcrédito en Argentina, www.cambiocultural.com.ar)

Históricamente, los programas de emprendimientos productivos para los más pobres han adoptado la forma de subsidios, mientras se creaban distintas líneas crediticias para los grupos con mayor capacidad de inserción en los mercados formales. Aunque este criterio no se ha abandonado por completo, las micro finanzas y, dentro de ellas, el microcrédito, representan una estrategia que busca incorporar a los sectores excluidos a los sistemas formales de intercambio económico y financiero.

Hay consenso en que el apoyo crediticio no es suficiente por sí solo, sino que debe complementarse con acciones de capacitación, asesoría y seguimiento. La promoción de la microempresa supone además la coordinación de acciones entre organismos nacionales, provinciales y municipales; universidades y otros entes del sistema científico-tecnológico; ONGs y asociaciones (micro) empresarias; bancos y mercados de capitales.

2. La microempresa en Argentina

En América Latina no hay consenso sobre el significado de "microempresa" (BID, 2003). Dos criterios suelen prevalecer: el nivel de producción (entendido por la facturación anual) y el número de trabajadores. El MERCOSUR toma como criterio para hablar de microempresa, hasta 20 trabajadores y una facturación de hasta US\$ 400 mil. En Argentina las definiciones de "microempresa" varían con los autores, organismos o disposiciones legales. El decreto nacional 675/97, que creó el Fondo de Capital Social, considera "microempresa" a toda actividad económica que se caracteriza por su "informalidad, pequeña escala, carácter familiar, autogeneración de empleo, uso intensivo de mano de obra, escasa organización y división del trabajo, baja productividad, escasa utilización de tecnología, reducida dotación de activos fijos y ausencia de crédito regular". Según esta norma, la "microempresa de menores recursos" vende alrededor de 50.000 pesos¹ al año y no emplea a más de 5 personas, incluyendo al empresario.

La Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPyMEyDR) considera "microempresas" a aquellas que registren hasta el siguiente nivel máximo de ventas anuales en pesos (excluido impuestos): Agropecuario \$ 270.000, Industria y Minería \$900.000, Comercio \$1.800.000 y Servicios \$ 450.000.

En la Provincia de Buenos Aires, la ley 11.936, que es el marco normativo del programa provincial de microempresas, define como límites superiores los 10 trabajadores, 100 mil pesos de activo fijo y 240 mil pesos de facturación. El Decreto de la Banca Social de la misma Provincia prioriza a su vez "a microempresas ubicadas en el sector de la economía social urbana que tengan hasta \$10.000 de capital y cuyos ingresos familiares no superen la línea de pobreza y a microempresas ubicadas en el sector de la economía social rural integrado por pequeños productores que posean un capital de explotación de hasta \$20.000, no empleen mano de obra asalariada permanente, residan en la explotación y su ingreso no exceda el monto necesario para cubrir la canasta básica de alimentos para una familia compuesta por cuatro integrantes."

En la realidad, el universo microempresarial argentino es sumamente heterogéneo. Se extiende desde los emprendimientos individuales y precarios hasta unidades complejas con existencia jurídica, patrimonio y mercados consolidados. Además una microempresa en Buenos Aires tiene un perfil muy diferente a una microempresa en el Noroeste del país.

¹ US\$ 1 = 3 pesos.

En general, podemos distinguir dos tipos de emprendedores: los que emprenden por oportunidad y los que emprenden por necesidad. La última categoría se puede dividir a su vez entre los sectores medios empobrecidos y los pobres estructurales. Cada sector requiere políticas de apoyo específicas, por lo que tanto el gobierno como las ONGs necesitan discriminar claramente entre los diferentes grupos.

No hay datos exactos de la cantidad de microempresas en Argentina pero un análisis de estudios y de cifras de empleo permite hacer una estimación razonable. A finales del 2001, se estimaba que había 1.88 millones microempresarios, que a su vez empleaban 2.08 millones de trabajadores, lo que da un total de casi 4 millones empleados en la microempresa³. Se estima que la cantidad de personas empleadas en la micro empresas todavía creció en 2002 y 2003 para después ir bajando como resultado de la recuperación económica.

En el primer trimestre de 2005, según datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (MTEySS)² la población económicamente activa (PEA) era de 15.292.000 personas. De ellas, 1.900.000 (12,5%) estaban desempleadas, 8.330.000 (54,5%) empleadas en los sectores público y privado, y 3.402.000 (22,2%) no asalariadas, grupo en el que están comprendidos los microempresarios, trabajadores por cuenta propia, etc³.

Asumiendo un promedio inferior a dos personas por microempresa (más del 80% son trabajadores por cuenta propia), se llega a un total de casi 2 millones de micro empresas.

Los microempresarios se distinguen por las siguientes características⁴:

- El 70% son varones;
- El 74% tiene más de 35 años y el 33% más de 50 años;
- El 80% no ha completado la secundaria y el 15% ni siquiera la primaria;
- Sólo el 13% se declaran patrones pero el 42% emplea gente de vez en cuando;
- Los ingresos mensuales son muy bajos: el 74% gana menos de 500 pesos por mes.

² Fuente: Encuesta Permanente de Hogares.

³ MTEySS - Subsecretaría de Programación Técnica y Estudios Laborales, en base a EPH (INDEC). Véase también. Carbonetto, Gioia y Solís (2001), *micro crédito para el sector informal urbano*, Caritas Diocesana Quilmes, Marzo 2001.

⁴ Malanchini, op.cit.

3. El papel del estado

3.1 ¿Clima de política propicio?⁵

De manera similar a lo requerido para el desarrollo de las finanzas tradicionales, el fluido desarrollo de las microfinanzas requiere un clima macroeconómico y político propicio: estabilidad monetaria, libre formación de precios en los mercados financieros, leyes de contratación claras, un sistema jurídico imparcial, todas medidas que contribuyen a la confianza de empresarios y consumidores. Los organismos gubernamentales han de desempeñar una función constructiva en el apoyo a la liberalización de las tasas de interés, el control de la inflación y la provisión de una reglamentación prudencial y una supervisión de las instituciones que captan depósitos⁶.

En los últimos años el clima macroeconómico de Argentina ha ido mejorando. Sin embargo un gran impedimento para el mayor desarrollo de las microfinanzas es que todavía no existe un marco legal adecuado para el sector. El Banco Central no prevé ninguna categoría específica de IMFs reguladas, antes que sin ser banco podrían prestar servicios financieros, incluyendo ahorro, en un marco de supervisión⁷. La captación de ahorros es un servicio financiero de fundamental importancia para las poblaciones de menores ingresos y podría contribuir sustancialmente al fondeo en moneda nacional para la industria micro financiera. El mejoramiento del marco legal para la actividad micro financiera también debería considerar el otorgamiento de préstamos a entidades y personas del sector informal (que por ejemplo no aportan a la seguridad social⁸). Se ve la situación típica de un mercado microfinanciero incipiente, donde las microfinancieras operan como ONG o son iniciativas estatales. El marco fiscal es desfavorable. Se cobra IVA sobre intereses, hay impuestos nacionales sobre ganancias y provinciales sobre ingresos brutos y esto afecta de modo diferencial las actividades del sector.

⁵ Del inglés: *Enabling Environment*

⁶ CGAP (2004) *Apoyar el desarrollo de sistemas financieros incluyentes. Directrices para cooperantes internacionales. Diciembre 2004.*

⁷ En varios países se han creado figuras de entidades financieras especializadas para microfinanzas, como los Fondos Financieros Privados en Bolivia y los EDPYMES en Perú.

⁸ Comunicación con Pedro Arriola, Gerente general PROCREDIT Bolivia.

3. El papel del estado

En 2004 se aprobó la ley referida a las Cajas de Crédito, que pueden otorgar préstamos a individuos, pymes y asociaciones civiles radicadas en su jurisdicción. Los capitales mínimos varían: desde 1 millón de pesos - para ciudades de más de 1 millón de habitantes - hasta \$100,000 en localidades de hasta 40,000 habitantes⁹. Hay indicaciones de que varias de estas iniciativas tienen un alto componente político pero aún más importante es que, con excepción del FONCAP, su cobertura hasta la fecha es limitada.

3.2 Rol del estado en el mercado

Desde distintas áreas de su acción el Estado ha incursionado en los últimos años en el mercado de las microempresas y las microfinanzas. Hay un creciente número de programas del gobierno federal y de los gobiernos provinciales y municipales. En general operan con una visión de aliviar la situación de desempleo y para promover la actividad empresarial.

3.2.1 Programas del estado

El Fondo de Capital Social (FONCAP), una iniciativa del Ministerio de Desarrollo Social, fue creado en 1997 con el objetivo de impulsar la ayuda crediticia. El FONCAP es una sociedad anónima que administra un fondo fiduciario constituido originalmente con un aporte del Estado nacional de 40 millones de pesos. Focaliza sus acciones en las instituciones representativas del sector microempresarial, y opera como banco de "segundo piso", prestando a intermediarios de diferente índole¹⁰. Actualmente trabajan con fondos del FONCAP 56 instituciones (ONGs, mutuales, cooperativas, etc), el doble de las que había en 2002.

Para gestionar el apoyo financiero del FONCAP, estas deben presentar un proyecto que incluya la definición de las microempresas destinatarias y de las características de los préstamos a conceder¹¹. A junio de 2005, a través de los intermediarios el FONCAP había otorgado 34,000 créditos¹². El Plan Nacional de Desarrollo Local y Economía Social "Manos a la Obra", del Ministerio de Desarrollo Social, brinda financiamiento, capacitación y asistencia técnica a los

⁹ Lamandini, M.: *Microcrédito e "cajas de crédito" in Argentina: Considerazioni giuridiche per lo sviluppo e la regolazione di un sistema finanziario alternativo. Ministero degli Affari Esteri Italiano, 2004.*

¹⁰ El FONCAP presta también servicios de capacitación, asistencia técnica y asesoramiento a IMFs en funcionamiento, microempresarios e instituciones privadas y públicas.

¹¹ Para mayor detalle sobre los productos financieros de FONCAP, ver Anexo 1.

¹² ALIDE: newsletter "Desarrollo, financiamiento y banca". Agosto 2005.

emprendimientos productivos que "favorezcan la inclusión social". Está destinado a "grupos de personas organizadas en forma asociada que necesiten trabajo y tengan una alternativa laboral que estén llevando adelante o necesiten apoyo para empezar". Acceden al programa, presentando proyectos nuevos o en marcha, las organizaciones de la sociedad civil y municipios que promueven ese tipo de emprendimientos. Los proyectos pueden ser destinados a la producción agroindustrial, la elaboración de manufacturas y al sector de servicios y comercio.

A nivel provincial están creciendo las iniciativas de apoyo al sector. Una experiencia bien desarrollada es la Banca Social establecida por el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires. En La Pampa, Santa Fe, Chubut, Neuquén y Tierra del Fuego bancos locales han iniciado programas de micro crédito.

El Estado mantiene también otros programas de asistencia financiera orientados a la microempresa, tanto en el ámbito urbano como en el rural. A continuación se da una breve presentación de algunos de estos programas¹³.

- El Fondo Nacional para la creación y consolidación de micro emprendimientos (FoMicro), está destinado a la creación de unidades productivas de bienes y/o servicios por parte de grupos de trabajadores desocupados y subocupados, y a la consolidación de micro emprendimientos existentes, es un programa coordinado por el Banco de la Nación Argentina (BNA) y la Subsecretaría PyME del Ministerio de Economía y Producción de la Nación.
- El programa "Bancos de la Buena Fe" del Ministerio de Desarrollo Social se orienta a alentar los emprendimientos productivos. Trabaja con ONGs que aplican la metodología del Grameen Bank y son financiados por el FONCAP.
- Los Créditos para la Producción Regional Exportable, del Consejo Federal de Inversiones (CFI) tienen como objetivo brindar asistencia financiera a las empresas radicadas en las provincias argentinas, cuya producción muestre perspectivas exportables.
- El MIPYMES, de la Secretaría de Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPyMEyDR), es un Programa de crédito dirigido a las micro, pequeñas y medianas empresas a través de las entidades financieras participantes. Los créditos pueden ser en dólares y en pesos. El financiamiento en dólares está preferentemente

¹³ Para los detalles, incluyendo criterios de acceso, ver Anexo 2.

dirigido a empresas cuyas actividades e ingresos les permitan minimizar el riesgo de cambio, ya sea aquellas vinculadas a la cadena de valor exportadora o a las exportadoras directas.

- El FONDO NACIONAL DE DESARROLLO PARA LA MIPYME (FONAPYME) tiene por objeto brindar financiamiento a mediano y largo plazo para inversiones productivas. Pueden recibir financiamiento las micro, pequeñas y medianas empresas de acuerdo a parámetros establecidos o por formas asociativas constituidas exclusivamente por éstas.
- Aun actualmente está cerrado el ingreso, se ejecuta en el ámbito de la SEPyMEyDR el denominado CRÉDITO ITALIANO, que es una línea de Crédito del Gobierno Italiano para Pymes argentinas tendiente a favorecer el empleo. Debe destinarse a adquisición de bienes, insumos y servicios facturables, de origen italiano o argentino.

3.2.2 Asistencia financiera al sector rural

El Estado brinda servicios de apoyo financiero a los pequeños productores rurales por medio de distintos programas emprendidos por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos¹⁴, aunque se ha reconocido que su cobertura todavía es muy baja. A continuación se da una breve presentación de estos programas¹⁵.

- El Programa Social Agropecuario (PSA) apoya emprendimientos productivos asociativos y procura el fortalecimiento del autoconsumo (prioritariamente propuestas tecnológicas de producción orgánica de alimentos) y la capacitación. Las modalidades de asistencia financiera varían según el tipo de emprendimientos; en el caso de los proyectos de autoconsumo se otorgan hasta \$ 500 por familia o \$ 5.000 por grupo.
- El PROINDER, con un fondo de apoyo a las iniciativas rurales (FAIR) provee financiamiento no reembolsable para inversión, promoción, preinversión y asistencia técnica.
- El PRODERNEA desarrolla sus actividades a través de tres componentes: Servicios Técnicos de Apoyo a la Producción, Servicios Financieros y Fondo de Apoyo a las

¹⁴ PROINDER (2003), *Los Programas de Desarrollo Rural Ejecutados en el Ámbito de la SAGPyA, Ministerio de Economía y Producción, Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos, Dirección de Desarrollo Agropecuario, PROINDER, Serie Estudios e Investigaciones, Buenos Aires.*

¹⁵ Para los detalles, incluyendo criterios de acceso, ver Anexo 3.

Comunidades Aborígenes. Tiene cinco tipos de línea de crédito para diferentes necesidades financieras.

- El Programa de Reordenamiento de Áreas Tabacaleras (PRAT) tiene acciones focalizadas destinadas a los pequeños productores.

Estos programas son de tipo de fomento, y los créditos se ofrecen a condiciones blandas. En general, el componente financiero no tiene un enfoque de sostenibilidad.

3.2.3 Iniciativas de Ley

Una indicación del creciente interés en las micro finanzas se da también al nivel político: a finales de 2005 había en las Cámaras de Diputados y Senadores varias propuestas y proyectos de Ley relacionadas con la materia. A continuación un resumen de estas iniciativas¹⁶:

Propuesta sobre "ENTIDADES FINANCIERAS: MODIFICACIONES SOBRE BANCOS SOLIDARIOS". Se trata de un ajuste a la Ley 21-526 – Entidades Financieras – para la creación de "Bancos solidarios" orientados a otorgar micro crédito, con un régimen fiscal especial.

Propuesta sobre la "CREACION DEL BANCO DE MICROCREDITOS PARA LA PROMOCION Y APOYO DE UNIDADES EMPRESARIALES PRIMARIAS". Se trata de una propuesta para crear dentro del Banco de la Nación Argentina un banco de micro crédito.

Proyecto "REGIMEN DE PROMOCION Y FOMENTO DEL MICROCREDITO". Provee exención de impuestos para instituciones micro financieras

Proyecto "FINANCIAMIENTO DE MICROCREDITOS PARA ASOCIACIONES SIN FINES DE LUCRO". Propuesta: 10 millones de pesos para el financiamiento de micro créditos a través de organizaciones civiles sin fines de lucro, cooperativas o fundaciones.

Proyecto "PROMOCION Y FOMENTO DEL MICROCREDITO - BANCA SOLIDARIA". Propuesta para la exención de impuestos para micro empresarios y micro empresas y para los que contribuyen a bancos solidarios.

¹⁶ Información recopilada por la Embajada de Los Países Bajos en el marco de la preparación de la visita de la princesa Máxima a Argentina en diciembre 2005.

4. El mercado micro financiero

4.1 La oferta

Tal como hemos visto en el punto anterior, con la creciente importancia y el reconocimiento de la microempresa, han crecido los programas e iniciativas para facilitar el acceso al micro crédito. Sin embargo -tomando particularmente la parte no gubernamental- el mercado micro financiero en Argentina es todavía incipiente, con instituciones de "primera generación", que requieren crecer y fortalecerse sustancialmente para llegar a la sostenibilidad¹⁷. Se estima que entre todas atienden al 1% de los microempresarios. En América Latina, sólo Venezuela tiene una penetración menor¹⁸.

El mismo carácter incipiente del sector y la gran cantidad de programas e iniciativas dificultan presentar una imagen completa. En general las IMFs no publican información detallada sobre su cartera y sobre su "performance". En una industria que a nivel mundial se caracteriza por una buena transparencia e intercambio de información, llama la atención que a inicio de 2006 solamente dos IMFs Argentinas (FIS y Progresar) publican sus datos en el sitio de MIX Market (www.mixmarket.org). Este sitio sirve de punto de información y referencia mundial sobre las microfinanzas y ofrece datos de cartera, financieros u otros sobre 600 IMFs.

Un estudio realizado en 2004 identifica un total de 42 organizaciones, incluyendo 35 IMFs y 7 cooperativas¹⁹. Sin embargo, en el Informe de Ejecución Presupuestaria de 2004 el Ministerio de Desarrollo Social consigna haber apoyado a 155 organizaciones dedicadas a las microfinanzas. Al final de 2005 estaban registradas en el Registro Nacional de Instituciones de Financiamiento a Microempresas (RIFIM) del FONCAP 271 organizaciones. La mayor parte de ellas está en la Ciudad de Buenos Aires y la Provincia de Buenos Aires, mientras algunas provincias tienen muy pocas (ninguna en La Rioja).

Se encuentran registradas desde las organizaciones con mayor historial hasta una mayoría de pequeñas entidades de reciente creación. Entre ellas se cuentan asociaciones

civiles, cooperativas, fundaciones, mutuales, sindicatos y municipios. Brindan créditos en los rangos de entre 1.000 y 10,000 pesos, con tasas de interés muy variadas (de 6% a 42%). Al igual que en otros contextos, hay un debate en muchas de estas organizaciones si la prioridad debe estar en la sostenibilidad financiera o en el impacto sobre la pobreza. Para ilustrar la cobertura, presentamos el siguiente Resumen de las Instituciones micro financieras y sus volúmenes de operaciones y clientes²⁰.

Cabe destacar que esta información no pretende ser exhaustiva: la foto es parcial y no completa, y en varios casos la información de cartera y de clientela es una estimación. Estamos frente a un mercado muy dinámico donde las carteras cambian rápidamente, donde están ingresando muchas instituciones y salen otras. En la medida que la transparencia del mercado crezca será posible presentar información más completa y más correcta²¹.

Como se puede apreciar (siempre teniendo en cuenta las limitaciones de esta estimación y la falta de datos para muchas de las organizaciones), a finales de 2004 las instituciones micro financieras en su conjunto tenían entre 23,000 y 25,000 clientes, con una cartera estimada entre 28 y 30 millones de pesos (US\$ 9 a 10 millones). En vista del tamaño del sector microempresarial se trata de una cobertura muy reducida: apenas el 1% de las microempresas Argentinas tiene acceso al crédito. En Bolivia, con una población que es la cuarta parte de la de Argentina, hay más de 400,000 microempresas y pobres con acceso a crédito. Cabe destacar además que la tercera parte de esta cartera está en manos de la fundación Pro Vivienda Social, que presta para refacción de vivienda. Si se excluye este oferente, la cartera total baja a un nivel de 18 a 20 millones de pesos, entre US\$ 6 y 7 millones, una cifra sumamente baja. El cuadro también permite apreciar que no hay ningún oferente grande, más bien se nota una clara dispersión de la oferta.

Aunque hay indicaciones de que en 2005 la cobertura ha crecido sustancialmente, la cantidad de clientes y el volumen de las carteras muestran que el mercado micro financiero Argentino apenas está iniciando su desarrollo. La mayoría de los oferentes son ONG's, que a menudo operan como fundaciones. No hay ninguna institución micro financiera especializada que opere con la personería jurídica de una institución financiera.

¹⁷ Se considera que una IMF es sostenible, si al menos cumple con los siguientes principios (FIDA, 2003): a) viabilidad: tener un margen que permita cubrir los costos; b) independencia: movilizar los propios recursos; c) autosuficiencia financiera: ser rentable y conservar el valor de los recursos; d) alcance: ampliar los servicios para los pobres; d) impacto: ayudar a los pobres a ayudarse a sí mismos.

¹⁸ Presentación de Ana Laura Valazza en base a G. Westley "Can Financial Market Policies Reduce Income Inequalities", BID, Occasional paper, citado por Juan José Ochoa del FIS.

¹⁹ Bekerman, M. y Cataife, G.: Las microfinanzas en Argentina: teorías y experiencias. En Problemas del Desarrollo, Revista Latinoamericana de economía. Vol. 35, No. 136, 2004.

²⁰ No se incluyen las mutuales que dan crédito de consumo y tienen miles de clientes.

²¹ Comentarios sobre estos datos pueden enviarse a stefanplatteau@hotmail.com

Argentina Oferentes de micro crédito 2004²²

ENTIDAD O INICIATIVA	ZONA DE ATENCIÓN	AGENCIAS	CLIENTES C/Crédito ²³	MONTO CARTERA (x1000 PESOS) ²⁴	FUENTES DE FINANCIAM.	METODOLOGÍA O PRODUCTO
----------------------	------------------	----------	----------------------------------	---	-----------------------	------------------------

INSTITUCIONES PROVINCIALES / MUNICIPALES

Banca Social Prov. Buenos Aires	Prov. Bs. Aires	15	2,000	900	Presup. provincial	Crédito individual
Banco Social de Moreno	Moreno (Bs.As.)	1	300	60		Grupos solidarios

INSTITUCIONES MICRO-FINANCIERAS

FIE Gran Poder SA (filial de FIE Bolivia)	Bs. Aires	>20	1,700	5,000	Oikocredit	Crédito individual
Fundación Grameen (Aldeas Argentinas)	Varias provincias argentinas	3	1,250	600	PNUD Privado	Crédito grupal
Banco Mundial de la Mujer	Córdoba	1	4,000	3,200	BID FONCAP	Crédito individual
Caritas Quilmes	Quilmes (Bs.As.)	1	500	200	MISEREOR	Capital semilla y crédito individual
Microfinanzas Argentinas	Mendoza	2	600	800		Crédito individual
IDEMI	Buenos Aires		600	300	FONCAP	
Fondo de Inversión Social (FIS)	S. del Estero y Gran Bs. Aires	2	1,100	500	Novib Privado	Grupos solidarios Crédito individual pantallas solares
Fundación para el Desarrollo Chaqueño	Prov. del Chaco		500	400	FONCAP	
Fundación Protagonizar	San Miguel	1	500	1,000		Grupos solidarios
Fundación Emprender	Varias provincias	8	3,500	3,000	Privado BID FONCAP	
Fundación Pro-Vivienda Social	Gran Bs. Aires (5 municipios)	5	4,000	10,000	Privado Oikocredit	Crédito para refacción de vivienda
Uniformados			1,000	1,500		
Otros			1,500-3,500	1,500-2,500		

Total

23,000-25,000 **28-30,000**

Fuentes: 1) El micro crédito en Argentina, Universidad Católica Argentina, 2004; 2) Las microempresas y el micro crédito en Argentina, Cambio Cultural, 2004; 3) Informe del FIS para Novib, 2004; 4) Investigación en la WWW y contacto con instituciones.

²² Los datos de "Clientes con crédito" se refieren a clientes con un crédito activo al final de 2004. "Monto de cartera" es cartera activa a la misma fecha. Los datos son redondeados y en algunos casos estimaciones.

²³ Las cifras de cartera y cantidad de clientes son cifras redondeadas y en algunos casos estimaciones.

²⁴ \$ US 1 = Peso 3

4. El mercado micro financiero

4.2 Algunas características de la operación de las IMF's

A continuación se presentan características de las IMF's que operan en Argentina²⁵:

Metodología: varias IMF comenzaron con la metodología del grupo solidario, y la siguen aplicando (Cáritas Quilmes, Grameen, FIS, Programa Social Agropecuario). Otras han dejado de aplicar esta metodología por problemas entre los miembros de los grupos. El Banco Mundial de la Mujer trabaja desde el inicio con créditos individuales.

Montos de los créditos: en general muy pequeños, con montos tan bajos como 150-200 pesos (p.e. Grameen) para un primer préstamo, hasta los 5.000 pesos entregados por Impulsar. Uno de los estudios consultados señala los valores predominantes entre los 500 y 1.000 pesos, otro menciona un monto promedio de 521 pesos (US\$ 170). Los datos reflejados en el Cuadro "Argentina Oferentes de micro crédito 2004" permiten calcular que (excluyendo Pro Vivienda Social) el préstamo activo promedio es inferior a 1,000 pesos (ca. US\$ 300). Relacionando esto con el PIB per capita da un indicador de profundidad del 8%⁶, mostrando que el micro crédito en Argentina llega a las capas (más) pobres de la sociedad. En los programas gubernamentales, los montos son mayores: \$1.200 por cada familia para el Programa Social Agropecuario, y \$13.500 por grupo solidario para el Programa REDES-Plan Manos a la Obra. Esto se relaciona con la intención de los proyectos gubernamentales de apoyar experiencias colectivas (que incluyen la actividad de varias familias), o apuntar a microempresas más desarrolladas.

Tasas de Interés: en general oscilan entre 2 y 5% mensual, con un promedio de 3%. Los pagos y reembolsos se realizan a través de Bancos Comerciales (Emprender, Cáritas Quilmes), directamente en las sedes de las organizaciones (Banco Mundial de la Mujer, Grameen, Proyecto Mujeres 2000) o en las casas de los clientes (FIS). El esquema de reembolso varía de acuerdo con la organización, y es en general semanal (Grameen, Emprender, Proyecto Mujeres 2000) o mensual (Cáritas, Banco Mundial de la Mujer).

Garantías: se aplican diferentes sistemas:

- Únicamente el aval de un grupo solidario conformado al efecto (Cáritas Quilmes y Proyecto Mujeres 2000);
- Aval propietario pero sin realizar una prenda o hipoteca (Emprender);
- Recibo de sueldo de cada cliente en el caso de los préstamos individuales (Emprender);
- Bienes electrodomésticos y activos fijos del comercio (Banco Mundial de la Mujer).

Productos: la oferta de productos micro financieros es muy limitada. En general las IMF's ofrecen solamente crédito individual o grupal. No se ve gran diversificación de la oferta y muy poca innovación de productos crediticios. En cuanto a otros productos financieros como seguros, servicios de remesas y ahorro la oferta es casi nula. En vista de esto, los clientes de las IMF solamente pueden tener acceso al producto crédito, también una característica de una industria micro financiera de primera generación. Si quieren obtener otros productos tienen que dirigirse al sector bancario o a esquemas informales.

Casi todas las organizaciones y programas coinciden en la importancia de la capacitación. Algunas de ellas la brindan de forma intensiva (Cáritas) y otras han dejado de darla (Emprender) por falta de fondos o desmotivación de los clientes. Para muchos de los clientes, asistir a la capacitación requiere que cierren el negocio, y por lo tanto el costo de oportunidad para los mismos, al menos en el de corto plazo es muy alto.

Los ONG's en general tienen diversas fuentes de financiamiento, las que incluyen:

- Donaciones de organismos u organizaciones internacionales (Naciones Unidas en el caso de Grameen y Misereor en el caso de Cáritas Quilmes), nacionales (Banco Nación en el caso de Grameen) o de particulares (Emprender, Grameen, FIS);
- Créditos blandos de organismos internacionales (BID para Emprender y Banco Mundial de la Mujer).
- Créditos de organismos nacionales a precios de mercado (FONCAP para Emprender y Banco Mundial de la Mujer);
- Dinero de fuentes privados nacionales.

²⁵ Fuentes: Grupo Sophia, Programa Nacional de Apoyo a la Microempresa Urbana. 2003. Bekerman y Catalife, op.cit., Bukstein, g.: El microcrédito como generador de empleo. 6to Congreso nacional de estudios del trabajo. ASET. 2004.

²⁶ El indicador de profundidad de alcance" (depth of outreach) se calcula dividiendo el monto de préstamo promedio entre el PIB per capita: US\$ 300 dividido por \$ 3,800 (PIB per capita 2004) da 8% . Mientras más bajo este %, más indica que el micro crédito llega a los pobres. Las IMF más orientadas a los pobres en países como Colombia y Bolivia tienen indicadores de profundidad entre el 15 y el 20%. El hecho que el indicador Argentino sea más bajo indica que relativamente el micro crédito está llegando a las capas más pobres, el segmento que se conoce como "the low end" según la clasificación del MIX Market. (Ver www.mixmarket.com).

4.3 La demanda

Como punto de partida se puede afirmar que en Argentina "existe una urgente necesidad de expandir las fronteras del crédito y diseñar nuevos servicios financieros enfocados hacia el sector de la micro-empresa"²⁸. La crisis económica de comienzos de esta década provocó una escalada del desempleo, generando un drástico incremento de la actividad del sector informal tanto en términos sociales como en términos de la contribución de este sector al producto bruto interno.

Habiendo constatado esto, no hay datos exactos sobre la demanda de micro crédito y otros servicios micro financieros. Sin embargo, no cabe duda que la demanda es alta. Según datos del INDEC, un 38% de la población se encuentra bajo la línea de pobreza, con un 13% bajo de la línea de indigencia (datos de inicios de 2005). Estos son promedios nacionales, ya que en el nordeste los porcentajes son 56% y 23% respectivamente. Mientras que las cifras oficiales indican que hay alrededor de 2 millones de desempleados, se estima que 6 millones de personas padecen problemas de desempleo o de subempleo. Los expertos en la materia consideran que se necesitarían 9 años consecutivos de crecimiento económico del 6% anual para volver a los niveles de pobreza de 1998.

En los últimos años se han hecho varios intentos para estimar la demanda de micro crédito. En 2003 Microfinanza SRL de Italia estimaba la demanda media de crédito para el sector microempresario en US\$ 161 millones²⁹. Un estudio ejecutado por la Universidad de Buenos Aires estima la demanda potencial para micro crédito en US\$ 530 millones³⁰ (2004). Se trata de la demanda de la población que no tiene acceso al crédito formal y que al mismo tiempo tiene la capacidad de pago para honrar sus deudas.

También se puede estimar la demanda partiendo de la población total, actualmente 38.500.000 habitantes, y aplicar un índice de cobertura. En países pobres, con un gran sector informal y una industria micro financiera bien desarrollada, este índice (clientes de micro crédito / población) oscila entre 4 y 8%³¹. En vista del nivel de desarrollo económico de Argentina, y el repunte económico, no es probable que se alcancen estos niveles. Más bien se debe pensar en niveles como el de Colombia donde un poco más del 2% de la población tiene un micro crédito. Aplicando esto a Argentina da una demanda potencial de aproximadamente 800,000 clientes. Con prestamos de US\$ 300 en promedio, se llegaría a una demanda potencial de US\$ 240 millones. .

Como se puede apreciar las estimaciones producen resultados bien diversos. Sin embargo aún la estimación más baja deja ver que, dada la muy baja cobertura actual,

la demanda no cubierta es muy grande, lo que a su vez presenta muy buenas perspectivas de crecimiento para las instituciones micro financieras.

4.4 Oferta y demanda en el sector rural

A partir de los datos de FONCAP, se aprecia que -sin considerar la oferta que realizan los bancos- la cartera de crédito de las cooperativas agropecuarias y de las ONG rurales no supera los 3.7 millones de dólares y no beneficia a más de 11,100 pequeños productores³². Si se agrega a este valor los beneficiarios de créditos del PSA para esa fecha, con una cobertura de 6,500 familias, se concluye que unos 18,000 pequeños productores tienen acceso al financiamiento rural. Esto es un 12% del total de productores minifundistas del país. Aunque en estas cifras no está incluido el acceso que se realiza a través de los bancos comerciales, se estima que no la incrementa significativamente, debido a las dificultades que tiene esa población para reunir las garantías exigidas por esas instituciones. Mark Schreiner ha abordado el tema de las microfinanzas en las áreas rurales de la Argentina y su desarrollo³³. Coincidiendo con otros autores, menciona cuatro aspectos que hacen importantes a las microfinanzas rurales para el país:

- a) Las restricciones de acceso a los servicios financieros de los pobres rurales podrían limitar la posibilidad de sostener, a nivel macroeconómico, un crecimiento rápido y que alcance a todos los ciudadanos.
- b) La agricultura es la mayor fuente de divisas, y los productores necesitan financiamiento para desarrollarse en una economía abierta; en la producción rural los ingresos y egresos en efectivo no coinciden el tiempo, y están afectados por los ciclos estacionales.
- c) Pueden brindar seguridad ante variaciones extremas de los ingresos que puedan afectar los consumos familiares, sobre todo en las zonas menos favorecidas.
- d) El acceso a los servicios financieros es importante desde el punto de vista de la equidad.

²⁸ Declaración de Susana García-Robles, jefa de equipo del FOMIN para Argentina. Octubre 2005.

²⁹ BID-FOMIN, op.cit.

³⁰ Bekerman, M. E Iglesias, F.: Microfinance in Argentina: the case of the Project Avanzar. Contribución a la Conferencia Euro-mediterráneo sobre micro crédito. Roma, diciembre 2005.

³¹ Bangla Desh: 8%; Bolivia 6%.

³² Según datos censales, la población objetivo del PSA estaría constituida por 160,000 familias.

5. Financiamiento y apoyo internacional

Este estudio también señala el retraso relativo del desarrollo de las microfinanzas respecto de otros países de la región, y lo atribuye a las siguientes razones:

- La subsistencia del paradigma del banco público de desarrollo, del subsidio y la influencia de los factores políticos ha generado una débil cultura de pago, y hay un déficit en el capital social que sostiene los contratos de garantía solidaria;
- Alto costo de transacción para otorgar y monitorear préstamos rurales debido a los salarios altos que deben pagarse a los analistas de crédito, y a la población dispersa.
- Los pequeños agricultores son demasiado poco diversificados, lo que aumenta el riesgo.

El financiamiento de las IMFs y de las iniciativas de micro crédito proviene de diferentes fuentes. Como ya mencionado anteriormente, el gobierno federal y los gobiernos regionales aportan los recursos para sus propios programas. A su vez el FONCAP ha operado hasta la fecha como banco de segundo piso para la mayoría de las ONG micro financieras. Otras fuentes para este segmento son contribuciones del sector privado y empresarial y en grado reciente la cooperación internacional. Las IMFs dependen de mecanismos como FONCAP y donaciones / préstamos blandos dado que no están autorizadas para captar ahorro del público.

En comparación con países como Bolivia y Perú, las microfinanzas en Argentina son un “descubrimiento” relativamente recién para la cooperación y para los fondos microfinancieros especializados. Algunos de los ya presentes en el mercado incluyen la AECl, Luxmint-ADA (Luxemburgo), Oikocredit y NOVIB (ambos Países Bajos). El Fondo TRIODOS, también de los Países Bajos, esta en búsqueda de un socio. Desde Italia se ha lanzado la propuesta de un “Fondo Italiano per la Microfinanza in Argentina”.

En cuanto a cooperación técnica, FONCP presente probablemente el historial más intenso. A través de su historia ha recibido apoyo internacional de diferente índole. Acción Internacional, una organización no-gubernamental con reconocida trayectoria de apoyo financiero al sector de la micro-empresa en América Latina, fue uno de los socios fundadores en 1997. FONCAP también ha recibido el apoyo del BID y en octubre de 2005 el FOMIN aprobó una donación de US\$ 800,000 para fortalecer a FONCAP “técnicamente en el nivel institucional como institución micro-financiera líder y en la provisión de asistencia técnica y capacitación a instituciones micro-financieras de primer nivel. El proyecto diseminará también información y creará conciencia de las oportunidades en la industria de las micro-finanzas”³⁴. FONCAP ha implementado recientemente un programa con la Agencia Española de Cooperación Internacional (AECl) que proveerá un préstamo de 3 millones de euros para responder a la demanda de financiamiento de las IMFs. Debe permitir a la institución de crecer, capacitar nuevo personal técnico en metodología micro-financiera, ampliar su cobertura, incrementar su cartera y asegurar su sostenibilidad.

Algunas de las IMFs han recibido apoyo internacional o pertenecen a redes microfinancieras. Esto es el caso de la Fundación Grameen, inspirada por el Grameen Bank de Bangla Desh, y la fundación Banco Mundial de la Mujer que ha sido miembro de la red de Women’s World Banking.

³³ M. Schreiner (2001), *Las Micro finanzas en la Zona Rural de Argentina, Microfinance Risk Management - Center for Social Development, St. Louis, Mo, USA.*

³⁴ FOMIN: nota de prensa. 11 de octubre 2005.

6. Microempresa y género

Como en otros países, las mujeres enfrentan a menudo mayores obstáculos para tener acceso a micro crédito, particularmente en el ámbito rural. Para sistematizarlos, tomamos una clasificación desarrollada para diversos contextos, que también tiene validez en la realidad argentina³⁵.

	INDIVIDUAL	HOGAR	COMUNIDAD / CONTEXTO NACIONAL
Financieros	Las mujeres no tienen acceso a los bancos / servicios financieros por propio derecho	Los hombres tienen el control del ingreso en efectivo Patrones masculinos de gastos	Percepción de los hombres como los controladores del dinero y los préstamos
Económicos	Las mujeres tienen a cargo actividades con bajos ingresos Las mujeres tienen pesadas cargas de trabajo doméstico	División sexual del trabajo Acceso y control desigual a la propiedad, el trabajo y los ingresos. Control desigual del producto hogareño conjunto y del ingreso emergente.	Diferencia salarial por el mismo trabajo Mujeres confinadas a los trabajos peor pagados Estereotipos sobre los roles apropiados de las mujeres en la economía Restricciones laborales y económicas por trabas sociales.
Sociales / culturales	Las mujeres con menores niveles de alfabetización y educación: la educación de las niñas no se prioriza	Rol limitado de las mujeres en la toma de decisiones hogareñas Violencia contra la mujer	Los bancos e instituciones financieras no ven a las mujeres como mercado potencial La movilidad de las mujeres está restringida por normas sociales.
Políticos / Legales	Las mujeres no tienen confianza para reclamar por sus derechos políticos y legales	Las mujeres carecen de derechos legales sobre bienes comunes del hogar	Los derechos legales de las mujeres sobre los bienes del hogar no están definidos en la ley o no son útiles para ofrecer garantías. Las mujeres no tienen fuerza política para establecer leyes apropiadas Las mujeres no tiene derecho a la propiedad tanto por ley como por tradición.

³⁵ Susan Johnson, *Gender and Microfinance: Guidelines for Good Practice, Centre for Development Studies University of Bath.*

6. Microempresa y género

El sector informal ha venido creciendo aceleradamente en casi todos los países en desarrollo, y es en este sector donde la mayor parte de los nuevos trabajos se ha creado. Esta "informalización" de la economía ha aumentado considerablemente la participación de la mujer en el sector informal³⁶.

Las mujeres, junto con los jóvenes, constituyen el sector más afectado por la pobreza y el desempleo en Argentina. Los programas de reforma y desregulación de la economía han causado una reducción muy grande en el empleo formal, que ha afectado principalmente a las mujeres, debido a que se trataba de sectores de alto empleo femenino, o a que éstas -en general- ocupan trabajos temporarios y de menor nivel (la "Feminización de la Pobreza"). Las mujeres son empujadas así a buscar su subsistencia en actividades en el sector informal, en gran parte como microempendedoras.

Teniendo poca receptividad en las instituciones financieras formales, y mayor disposición a buscar el apoyo de redes sociales, han recurrido en muchos países (y también en la Argentina), a mecanismos de préstamos por grupos solidarios, convirtiéndose de hecho en clientes preferenciales de las IMF.

Como bien se sabe, el acceso que tiene una mujer a un préstamo en sí, no implica una mejora en la posición social. La asistencia técnica y la capacitación dirigida a las mujeres rurales, "debe apoyarlas en el análisis de sus relaciones de género, buscando formas de compatibilizar las exigencias y tareas productivas y reproductivas", "las IMF's deberán orientarse a aumentar significativamente los ingresos de las actividades femeninas, permitir que las mujeres controlen y decidan sobre el uso de los préstamos, que negocien mejoras en su bienestar hogareño y accedan a redes de apoyo para proteger sus intereses estratégicos a nivel social³⁷".

Women's World Banking menciona las siguientes necesidades, expresadas por las mujeres pobres, sobre un sistema de micro finanzas que reconociera sus demandas particulares³⁸:

Características del sistema:

- Más servicios, más rápidos y mejores
- Velocidad y conveniencia
- Acceso a préstamos de mayor monto
- Respeto y reconocimiento

Servicios que debería ofrecer el sistema:

- Préstamos para establecer el propio negocio
- Posibilidad de depositar los propios ahorros
- Préstamos para vivienda y educación
- Seguros de vida y de salud

Cuanta más experiencia tienen las mujeres en estos sistemas:

- Más demanda de servicios sustentables y sensibles a sus necesidades
- Más demanda de préstamos individuales antes que grupales
- Mayor resistencia a participar en las reuniones de los grupos y a la necesidad de garantizar los préstamos de otras personas

7. Problemas y oportunidades

Viendo lo anterior, las micro finanzas en Argentina enfrentan una serie de problemas pero al mismo tiempo hay grandes oportunidades para el desarrollo.

Cuellos de botella para el crecimiento³⁹

- Marco legal y fiscal desfavorable.
- Ausencia de mercados concentradores.
- Falta de recursos humanos capacitados en el tema y problemas en el reclutamiento de buenos profesionales, por la necesidad de mantener costos bajos, y la competencia (especialmente en áreas urbanas) de otras actividades.
- Fuerte competencia de financieras informales y tarjetas de crédito locales.
- Históricamente poca atención oficial a este "subsistema" del sector financiero. micro finanzas recién ingresó en la agenda oficial.
- Escasez de instituciones y programas eficientes de apoyo para fortalecer IMF's y llevarlas a la sostenibilidad.

Otros problemas relacionados:

- Relativamente altos costos operacionales por los bajos montos y poca clientela => hace falta crecer para aprovechar economías de escala, pero eso es difícil en vista de los puntos mencionados arriba;
- Alto riesgo por la criminalidad en los barrios marginales donde operan la mayor parte de los programas de micro crédito, lo que también limita el potencial de crecimiento;
- Fuga de buenos recursos humanos hacia el extranjero por la crisis económica;
- Falta de apoyo de organismos internacionales de cooperación al desarrollo. Argentina no es considerado un país pobre por lo que muy pocos donantes lo tienen en su lista de prioridades.

El mayor problema es la gran dispersión de las IMF's y el pequeño tamaño de sus carteras, lo que les dificulta alcanzar la sostenibilidad financiera. Sin embargo en su conjunto han logrado ayudar a salir de la pobreza a miles de familias y con relativamente altos índices de recuperación de cartera (90-95%).

Oportunidades

- Mejora de la economía lo que ofrece oportunidades para las micro empresas, particularmente en las economías regionales;
- Creciente apoyo de políticas oficiales a las micro finanzas;
- La existencia del FONCAP que ofrece fondeo a las IMF y además cumple un papel promotor de las microfinanzas.
- Mercado laboral permeable y precario, lo que hace que la microempresa sea una alternativa para mucha gente;
- Reducción de costos operativos por crecimiento de las carteras de los IMF's y mejor gestión;
- Creación de nuevas IMF's respondiendo a la demanda insatisfecha;
- Alto grado de urbanización hace que muchos potenciales clientes se encuentren concentrados en pocas ciudades lo que facilita la atención.
- Una incipiente cooperación con proveedores de otros países. Se destaca el caso de FIE-Bolivia que creó una dependencia en Buenos Aires. Esta empresa, FIE Gran Poder, ofrece servicios de remesas para bolivianos trabajando en Argentina.

Comparando los cuellos de botella y las oportunidades podría conducir a elaborar una **agenda de acción** o inclusive una estrategia nacional de desarrollo de las microfinanzas. No es objetivo del presente documento definir los detalles al respecto pero cabe destacar cuales podrían ser los mayores ejes de acción a los niveles macro, meso y micro, y la visión que debería guiar tal agenda.

- La creación de un marco legal adecuado para el desarrollo de las microfinanzas. Esto podría incluir una ley especial para micro finanzas y la creación de una figura de IMF's especializadas y supervisadas que además de dar crédito pueden prestar otros servicios financieros (ahorro, remesas, seguros). No solamente esto permitiría a las IMF atender mejor las necesidades de sus clientes pero también contribuiría a la profesionalización y a la buena gobernabilidad del sector⁴⁰.

³⁶ ILO (1998) *Women in the informal sector and their access to microfinance*, Inter-Parliamentary Union (IPU) Annual Conference, Windhoek, Namibia, 1998.

³⁷ J. Karremans-P.Petry (2003) *Mujeres Rurales y la Brecha entre Oferta y Demanda de Micro crédito: los casos de Nicaragua y Costa Rica*, IICA-BID.

³⁸ Women's World Banking, *Policies, Regulations and Systems that Promote Sustainable Financial Services to the Poor and Poorest*, draft, Microcredit Summit Campaign, agosto de 2002.

³⁹ Situación a finales del 2003, según Microfinanza SRL.

⁴⁰ En Bolivia y Perú se han creado en los años 90 personerías jurídicas especiales para microfinanzas (Fondos Financieros Privados en Bolivia, EDPYMES en Perú), lo que ha contribuido fuertemente al crecimiento de la industria micro financiera y a la atracción de capital de fuentes privadas (capital riesgo y préstamos).

7. Problemas y oportunidades

- b) Análisis del marco fiscal para operaciones micro financieras y eventualmente adopción de medidas (temporales) para favorecer la inversión en microfinanzas.
- c) Fortalecimiento del marco legal para asegurar mejor la solvencia de las garantías.
- d) Referido al accionar del gobierno, es importante que este crea un ambiente propicio para los cambios, invitando al sector micro financiero, bancario, ONGs y otros entes interesados a participar en la preparación de las medidas.
- e) A nivel meso⁴¹, se requiere desarrollar una infraestructura institucional. Para que las IMF puedan valorar mejor el riesgo de sus créditos se puede promover la creación de una agencia nacional que acumule y facilite el historial crediticio general de la gente (bureau de crédito) y se puede establecer un registro de hipotecas para todo tipo de bienes muebles, incluyendo en áreas rurales.
- f) La promoción por parte de los ONGs y otras IMF de una asociación de instituciones micro financieras (que funcionaría entre otros como ente de "lobby").
- g) La creciente profesionalización de los fondos de segundo piso y la consecución de apoyo internacional para orientarlos hacia un funcionamiento conforme las mejores prácticas de las microfinanzas.
- h) Programas de fortalecimiento institucional para apoyar de manera selectiva a las ONGs con un enfoque profesional y con la voluntad de llegar a ser oferentes especializados y sostenibles de micro crédito.
- i) A nivel micro: promover la necesidad y la cultura de sostenibilidad financiera entre los ONGs de micro crédito y permitir la entrada en el mercado micro financiero de instituciones profesionales y especializadas en materia de microfinanzas.
- j) El desarrollo de metodologías y productos para prestar servicios cada vez más adecuados para clientes pobres, familias y mujeres. Se puede pensar en un programa de apoyo para promover la innovación y la entrada de IMF en zonas de difícil acceso o de baja densidad de clientela.
- k) Promover el crecimiento de las IMF para que tengan una masa crítica de clientes. Eventualmente la cooperación o la fusión entre IMF puede contribuir a esto.
- l) Formación de personal especializado en microfinanzas, mediante programas y cursos especializados, pasantías a otros países, acuerdos de colaboración con IMF de trayectoria reconocida, etc...

En cuanto a la visión que debería guiar una agenda de acción, es importante tomar en cuenta e inclusive promover la idea que el sector micro financiero no es un sector aislado, sino que es parte del sector financiero nacional. El reto para el país es llegar a tener un sector financiero no excluyente, un sector que ofrece servicios financieros a la mayoría de la población. En vista de esto, la segmentación entre el mercado bancario y no bancario no debe enfatizarse. Los bancos gradualmente pueden irse interesando en el mercado "de abajo", mientras que las IMF que crecen no deben limitarse a atender solamente los pobres.

Hay señales claras que las microfinanzas en Argentina están entrando en una etapa nueva, una etapa de gran desarrollo. Esto también se confirmó durante dos talleres dirigidos a promover el desarrollo de la actividad en el país, uno relacionado con la sostenibilidad, y el otro con la institucionalización⁴². En ambos participaron un numeroso grupo de profesionales vinculados a la actividad desde diversos ámbitos de actuación; funcionarios del gobierno nacional y organismos internacionales involucrados, ONGs, financiadores y agencias.

⁴¹ En la terminología micro financiera se habla de nivel micro cuando se refiere a las IMF, los proveedores de los servicios. El nivel meso se refiere a las instituciones y estructuras de apoyo (bureau de crédito; asociación de IMF, etc...). Nivel macro: lo relacionado el rol de las autoridades (legislación, marco regulatorio).

⁴² En el marco de las actividades relacionadas con el Año Internacional del Microcrédito

ANEXOS

Anexo 1

18 Los productos financieros de FONCAP

Anexo 2

19 Programas de apoyo a la pequeña y microempresa

Anexo 3

23 Programas de apoyo al sector rural

Anexo 4

25 Información sobre características del micro crédito

Anexo 5:

27 Instituciones involucradas en microfinanzas

ANEXO 1

LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DE FONCAP

LINEA	INSTITUCIONES DE FINANCIAMIENTO A MICROEMPRESAS	BANCA MICRO	PRE BANCA MICRO	MICROFINANZAS SECTORIALES
Se dirige a	las instituciones de derecho privado formalmente constituidas	instituciones formales de derecho privado relacionadas	instituciones de derecho privado como ONGs, cooperativas, mutuales y demás formas asociativas sin participación estatal	instituciones de derecho privado, y grupos de productores asociados de hecho para la producción o comercialización
Préstamos en pesos	hasta 2 millones	10,000 a 50,000	Hasta 10,000	Hasta 2 millones
Plazos	Hasta 36 meses	24 – 36 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses
Interés	12% anual	7.2% anual	0%	8.5% en dólares 12% en pesos
Destinatarios finales	microempresas de menores recursos y escaso acceso al crédito tradicional.	microempresas en sectores de menores ingresos.	microempresas en sectores de menores ingresos.	microempresas o pequeños productores.

ANEXO 2

PROGRAMAS DE APOYO A LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

El Fondo Nacional para la creación y consolidación de micro emprendimientos (FoMicro), está destinado a la creación de unidades productivas de bienes y/o servicios por parte de grupos de trabajadores desocupados y subocupados, y a la consolidación de micro emprendimientos existentes, es un programa coordinado por el Banco de la Nación Argentina (BNA) y la Subsecretaría PyME del Ministerio de Economía y Producción de la Nación. Esta iniciativa tiene por objeto el financiamiento de proyectos asociativos o individuales.

Además del crédito a baja tasa y a sola firma, FoMicro dispone (a través de una red de organizaciones sociales) de herramientas de acompañamiento a los beneficiarios, a quienes se brinda capacitación, asesoramiento y orientación para asegurar el buen desarrollo de las empresas beneficiadas.

Sus objetivos son

- Fomentar, consolidar y crear micro emprendimientos.
- Generar nuevos puestos de trabajo.
- Incorporar a un importante sector al sistema formal de la economía.
- Promover el asociativismo de trabajadores desocupados.
- Aportar al fortalecimiento de las organizaciones sociales.
- Incentivar el desarrollo productivo local y las economías regionales.

El proyecto estará a cargo de las Organizaciones Sociales y Populares, quienes llevarán adelante tareas de

- Promoción
- Apoyo para la formulación
- Aprobación del proyecto
- Capacitación, asistencia técnica y acompañamiento.

Las Organizaciones Sociales y Populares participantes percibirán un porcentaje de los créditos otorgados a efectos de solventar los gastos que les demanden las tareas mencionadas.

Beneficiarios

- Proyectos de micro emprendimientos asociativos o individuales nuevos que se constituyan como unidades de producción de bienes y/o servicios.
- Micro emprendimientos asociativos o individuales existentes.

Financiamiento

- Monto máximo: \$30.000
- Monto mínimo: \$3.000
- Tasa: 7 % Anual
- Plazo: 48 meses con hasta seis meses de gracia.
- Garantía: sola firma

Los Créditos para la Producción Regional Exportable, del Consejo Federal de Inversiones (CFI) tienen como objetivo es brindar asistencia financiera a las empresas radicadas en las provincias argentinas, cuya producción muestre perspectivas exportables.

Características de los créditos

Montos máximos a otorgarse: hasta un máximo de US\$ 150.000 por empresa. El financiamiento no puede superar el 70% de la inversión total.

Plazos de amortización

- Pre-financiación de exportaciones. Hasta 180 días, prorrogables por 90 días adicionales en casos debidamente justificados.
- Apoyo a la Producción Exportable. Hasta un máximo de 18 meses a contar desde el desembolso del crédito. Tasa de interés: se aplica la tasa LIBOR más 2 puntos.

Garantías

- Prefinanciación de exportaciones. Se exigen garantías a satisfacción del Agente Financiero.
- Apoyo a la Producción Exportable. Se exigen garantías reales con márgenes de cobertura no inferiores al ciento treinta por ciento (130%) del monto total del préstamo, a excepción de los créditos de menos de US\$ 6.000, en los que las garantías serán a satisfacción del agente financiero.

Moneda

Se otorgan en dólares estadounidenses liquidables en pesos al tipo de cambio de referencia del Banco Central al día anterior del desembolso, adoptando similar criterio respecto de la amortización del crédito por parte del deudor.

ANEXO 2

PROGRAMAS DE APOYO A LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

El Fondo Nacional para la creación y consolidación de micro emprendimientos (FoMicro), está destinado a la creación de unidades productivas de bienes y/o servicios por parte de grupos de trabajadores desocupados y subocupados, y a la consolidación de micro emprendimientos existentes, es un programa coordinado por el Banco de la Nación Argentina (BNA) y la Subsecretaría PyME del Ministerio de Economía y Producción de la Nación. Esta iniciativa tiene por objeto el financiamiento de proyectos asociativos o individuales.

Además del crédito a baja tasa y a sola firma, FoMicro dispone (a través de una red de organizaciones sociales) de herramientas de acompañamiento a los beneficiarios, a quienes se brinda capacitación, asesoramiento y orientación para asegurar el buen desarrollo de las empresas beneficiadas.

Sus objetivos son

- Fomentar, consolidar y crear micro emprendimientos.
- Generar nuevos puestos de trabajo.
- Incorporar a un importante sector al sistema formal de la economía.
- Promover el asociativismo de trabajadores desocupados.
- Aportar al fortalecimiento de las organizaciones sociales.
- Incentivar el desarrollo productivo local y las economías regionales.

El proyecto estará a cargo de las Organizaciones Sociales y Populares, quienes llevarán adelante tareas de

- Promoción
- Apoyo para la formulación
- Aprobación del proyecto
- Capacitación, asistencia técnica y acompañamiento.

Las Organizaciones Sociales y Populares participantes percibirán un porcentaje de los créditos otorgados a efectos de solventar los gastos que les demanden las tareas mencionadas.

Beneficiarios

- Proyectos de micro emprendimientos asociativos o individuales nuevos que se constituyan como unidades de producción de bienes y/o servicios.
- Micro emprendimientos asociativos o individuales existentes.

Financiamiento

- Monto máximo: \$30.000
- Monto mínimo: \$3.000
- Tasa: 7% Anual
- Plazo: 48 meses con hasta seis meses de gracia.
- Garantía: sola firma

Los Créditos para la Producción Regional Exportable, del Consejo Federal de Inversiones (CFI) tienen como objetivo es brindar asistencia financiera a las empresas radicadas en las provincias argentinas, cuya producción muestre perspectivas exportables.

Características de los créditos

Montos máximos a otorgarse: hasta un máximo de US\$ 150.000 por empresa. El financiamiento no puede superar el 70% de la inversión total.

Plazos de amortización

- a) Pre-financiación de exportaciones. Hasta 180 días, prorrogables por 90 días adicionales en casos debidamente justificados.
- b) Apoyo a la Producción Exportable. Hasta un máximo de 18 meses a contar desde el desembolso del crédito. Tasa de interés: se aplica la tasa LIBOR más 2 puntos.

Garantías

- a) Prefinanciación de exportaciones. Se exigen garantías a satisfacción del Agente Financiero.
- b) Apoyo a la Producción Exportable. Se exigen garantías reales con márgenes de cobertura no inferiores al ciento treinta por ciento (130%) del monto total del préstamo, a excepción de los créditos de menos de US\$ 6.000, en los que las garantías serán a satisfacción del agente financiero.

Moneda

Se otorgan en dólares estadounidenses liquidables en pesos al tipo de cambio de referencia del Banco Central al día anterior del desembolso, adoptando similar criterio respecto de la amortización del crédito por parte del deudor.

Destinatarios

Micro, pequeñas y medianas empresas exportadoras, productoras y/o proveedoras de bienes e insumos, destinados a la exportación o que formen parte de mercaderías exportables.

Destino de los créditos

- a) Prefinanciación de exportaciones.
- b) Financiamiento de actividades vinculadas a la producción exportable, admitiendo los siguientes destinos:
 - Preinversión: actividades tales como certificaciones de calidad y promoción de productos en el exterior, entre otras.
 - Capital de trabajo: materias primas, insumos, elaboración y acondicionamiento de mercaderías, etc.
 - Activo fijo: en casos eventuales, siempre que la inversión admita una rápida devolución del crédito.

El MIPYMES, de la Secretaría de Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPyMEyDR), es un Programa de crédito dirigido a las micro, pequeñas y medianas empresas a través de las entidades financieras participantes. Los créditos pueden ser en dólares y en pesos. El financiamiento en dólares está preferentemente dirigido a empresas cuyas actividades e ingresos les permitan minimizar el riesgo de cambio, ya sea aquellas vinculadas a la cadena de valor exportadora o a las exportadoras directas. Pueden acceder las micro y pequeñas empresas con ventas anuales de hasta US\$ 3.500.000 (sin IVA), o su equivalente en pesos, y las medianas empresas cuyas ventas no sean mayores a US\$ 20.000.000 (sin IVA), o su equivalente en pesos.

A efectos del cálculo de los límites antedichos se considera el promedio de ventas de los últimos tres años de actividad o el promedio proporcional de ventas anuales para las empresas de menor antigüedad.

Pueden solicitar créditos en el programa las empresas unipersonales, sociedades y/o cooperativas del sector privado radicadas en el país que realicen actividades de producción primaria o industrial, comercio o prestación de servicios, con exclusión de los financieros, que a juicio de los bancos participantes cuenten con suficiente capacidad técnica, económica, financiera y legal para llevar a cabo las actividades cuyo financiamiento solicitan.

El monto máximo es de US\$ 1.000.000, o su equivalente en pesos, para las micro y pequeñas empresas y de US\$ 3.000.000, o su equivalente en pesos, para las medianas empresas.

Los créditos para capital de trabajo tienen un plazo máximo de 12 meses. Para el financiamiento de inversiones en bienes de capital (activo fijo) el plazo máximo es de 7 años, incluyéndose hasta 3 años de gracia para el pago del capital. La tasa vigente para créditos en dólares, preferentemente a mediano y largo plazo, es de 7,90% anual. La tasa para

créditos en pesos se sitúa entre el 7% y 12% anual según el plazo y la evaluación de la operación que realice el banco otorgante.

También en la órbita de la SEPyMEyDR, el FONDO NACIONAL DE DESARROLLO PARA LA MIPyME (FONAPyME) tiene por objeto brindar financiamiento a mediano y largo plazo para inversiones productivas a las Pymes. Pueden recibir financiamiento las micro, pequeñas y medianas empresas de acuerdo a los parámetros establecidos en la Resolución SEPyMEyDR N° 675/2002, o por formas asociativas constituidas exclusivamente por éstas. No son considerados los proyectos presentados por empresas que estén vinculadas o controladas por Sociedades o Grupos económicos nacionales o extranjeros que en su conjunto no sean Pymes. Se considera grupo asociativo cuando el financiamiento solicitado contribuya a desarrollar un proyecto de inversión común en el que participen como mínimo 2 empresas Pymes, cada una con antigüedad no inferior a 2 años, sin vinculación económica en el capital entre ellas.

Los requisitos para acceder a este programa son

- a) Ser una Pyme
- b) Cumplimentar los requisitos formales establecidos en las Bases y Condiciones para cada llamado a concurso.
- c) Presentar un proyecto económica y financieramente viable.
- d) Ofrecer las garantías necesarias

En cuanto a la elegibilidad de los proyectos, se tienen en cuenta aquellos que contemplen los siguientes criterios

- Sustitución de importaciones
- Atención directa o indirecta de demanda de exportación, con antecedentes previos o con contratos en firme.
- Venta interna de servicios o productos destinados a obtener divisas (por ejemplo, turismo y software).
- Atención de demanda insatisfecha
- Reducción de costos de producción y/o de prestación.
- Mejora de procesos y/o productos requeridos por la demanda
- Rentabilidad económica y factibilidad financiera.
- Factibilidad empresarial
- Impacto Cualitativo

Los montos mínimos y máximos a financiar como así también los plazos, varían en función del Llamado y del Sector. La tasa de interés es anual y variable, equivalente al 50% de la Tasa de Cartera General del Banco de la Nación Argentina y el sistema de amortización francés. Las cuotas se determinarán en periodos mensuales, trimestrales o semestrales en función de las características del proyecto. Las empresas que cumplen siempre con todos y cada uno de los pagos de las cuotas de capital e intereses en tiempo y forma, tendrán una bonificación del 20% sobre los intereses, que se acumula y se descuenta de las últimas cuotas del préstamo.

Aunque actualmente está cerrado el ingreso, se ejecuta en el ámbito de la SEPymeDR el denominado CRÉDITO ITALIANO, que es una línea de Crédito del Gobierno Italiano para Pymes argentinas tendiente a favorecer el empleo. Debe destinarse a adquisición de bienes, insumos y servicios facturables, de origen italiano o argentino.

El monto global del préstamo asciende a 75 millones de euros. Plazo: hasta 10 años, con hasta 3 de gracia. Interés: 5,50% anual aproximadamente.

Califican microempresas y PYMES (de acuerdo con la Ley 25.300) -incluidas las sociedades cooperativas- residentes y legalmente formadas en la República Argentina, con no menos de 3 años de actividad. En el caso de las empresas italo-argentinas, deben estar constituidas por empresas madres en actividad desde al menos 3 años en Italia y en Argentina. La participación societaria de minoría, italiana o argentina, no puede ser inferior al 15%.

Cada solicitud de crédito individual a una única empresa, aún cuando sea fraccionado en más de un contrato, debe ser de un mínimo de € 25.000 y no superar los € 2,5 millones (el monto solicitado no debe superar el 60% de la facturación anual).

Los créditos pueden destinarse a la adquisición de bienes, materias primas, insumos intermedios, transferencia de tecnología, capacitación, asistencia técnica y comercial, licencias y patentes industriales.

Son aprobados proyectos, económicamente viables, que presenten microempresas y PyMES argentinas y argentino-italianas, cuya condición principal será la de generar nuevos puestos de trabajo. Los siguientes criterios serán considerados prioritarios:

- dimensión porcentual del incremento ocupacional
- localización de la actividad productiva en áreas del país con alta desocupación y o migración interna
- incremento de valor agregado a través de la utilización de materias primas locales
- empresas con fuerte participación ocupacional de jóvenes

ANEXO 3

PROGRAMAS DE APOYO AL SECTOR RURAL

El Programa Social Agropecuario (PSA) apoya emprendimientos productivos asociativos y procura el fortalecimiento del autoconsumo (prioritariamente propuestas tecnológicas de producción orgánica de alimentos) y la capacitación.

La línea de emprendimientos productivos asociativos, comprende tres tipos de proyectos y de modalidades de financiamiento: a) actividades tradicionales ya realizadas por los pequeños productores, b) fondos semilla para actividades innovadoras, y c) proyectos de sostenibilidad (que no producen retornos incrementales durante la vida útil del proyecto, como por ejemplo las actividades destinadas a la recuperación del medio ambiente) o de experimentación adaptativa en campos de pequeños productores. Se brinda asistencia financiera, asistencia técnica, apoyo a la comercialización y capacitación.

Las modalidades de asistencia financiera varían según el tipo de emprendimientos; en el caso de los proyectos de autoconsumo se otorgan hasta \$ 500 por familia o \$ 5.000 por grupo; se financian insumos, equipos e inversiones para producción de granja y huerta y para industrialización de productos. Se devuelven con productos a las organizaciones de la comunidad (escuelas, hospitales, asilos, etc.).

En el caso de los demás proyectos, se otorgan hasta \$ 3.000 por familia y el monto máximo no puede superar \$ 100.000 por grupo. Los rubros financiables son inversiones prediales, equipos y herramientas e insumos para la producción; mano de obra familiar y ajena, en este caso para actividades estacionales que no pueden cubrirse con mano de obra familiar. Para proyectos tradicionales la tasa de interés es del 6% anual sobre saldo y para los innovadores el 4%. Los plazos de devolución dependen del tipo de rubros financiados, pero en ningún caso podrán superar los siete años incluido el período de gracia. Una familia puede acceder a varios créditos siempre que el monto máximo de endeudamiento no supere los \$ 2.000. La devolución de los créditos integra un fondo rotatorio a nivel de cada provincia. Los préstamos que son de utilización individual son compromisos contraídos por cada una de las familias; en los casos de bienes adquiridos para propiedad común del grupo el compromiso de devolución es solidario; el grupo asume el compromiso de devolución y debe hacerse cargo de cubrir a aquellos miembros que no cumplan con su aporte.

Cada emprendimiento aprobado se acompaña de asistencia técnica financiada por el PSA y contratada por el Programa en acuerdo con cada uno de los grupos. Asimismo se trata de capacitar a los beneficiarios tanto en aspectos técnico-productivos comunes a los distintos grupos como socio organizativos; las modalidades que se emplean son talleres

zonales, pasantías y encuentros provinciales. También se realiza capacitación de los técnicos de campo y personal del programa. Otra actividad de asistencia es el servicio de apoyo a la comercialización, que realiza estudios de análisis de mercados, genera bases de datos referidos al tema y contrata agentes para la comercialización directa de la producción de mega-grupos.

El PROINDER, con un fondo de apoyo a las iniciativas rurales (FAIR) provee incluye financiamiento no reembolsable para iniciativas de inversión, actividades de promoción y preinversión de los sub-proyectos y asistencia técnica. Se apunta a una complementación con el PSA, de manera que el FAIR financie inversiones y en caso de ser necesario el PSA, mediante crédito, los gastos operativos.

El PRODERNEA desarrolla sus actividades a través de tres componentes:

- Servicios Técnicos de Apoyo a la Producción, que incluye tres sub-componentes de promoción, y asistencia técnica, capacitación y comunicación y desarrollo comercial y agroindustrial.
- Servicios Financieros, que incluye los sub-componentes Fondo de Crédito y Administración del Fondo de Crédito.
- Fondo de Apoyo a las Comunidades Aborígenes.

Tiene las siguientes líneas de crédito:

- Línea de financiamiento de operación: Para cubrir las necesidades de financiamiento de capital de trabajo del ciclo productivo comercial. Las condiciones son: plazo de dos años con un período de gracia de seis meses y tasa de interés a ser fijada.
- Línea de financiamiento de inversión. Para financiar la compra de bienes de capital de pequeños productores organizados o para pequeñas plantas agroindustriales y de servicios agropecuarios. Las condiciones son: plazo de máximo de 120 meses con un período de gracia a pactar, con garantías personal y real y tasa de interés a ser fijada.
- Línea de crédito rural. Para financiar actividades rurales no necesariamente agropecuarias, hasta un máximo de USD 2.000 en contratos sucesivos. Las condiciones son: plazo de 10 meses para capital de operación y de tres años para capital de inversión; garantía personal, solidaria y mancomunada y tasa de interés a ser fijada. Actualmente tiene un mayor énfasis en el crédito rural no agropecuario, financiando iniciativas productivas y de servicios rurales que generen ingresos alternativos y que sean sostenibles como emprendimientos.
- Fondo Rotativo para Actividades Innovativas, destinado a financiar procesos productivos nuevos y de mayor riesgo con viabilidad de mercado.

e) Grupos de Autogestión. Para organizaciones formales y con experiencia en crédito que asumirían la administración de préstamos a corto y mediano plazo a subgrupos. Los créditos serían amortizados por la organización mayor a largo plazo para constituir un Fondo Rotatorio.

Para acceder a los créditos los beneficiarios, además de recibir asistencia técnica deben estar organizados en grupos de no menos de cuatro personas, pudiendo ser subgrupos de la asistencia técnica. El endeudamiento máximo fijado es de U\$D 50.000 por grupo y U\$D 5.000 el máximo para cada beneficiario. La asistencia financiera se planteó operar a través de intermediarios financieros (bancos provinciales) que implementen: i) administración de créditos mediante libretas de ahorro; ii) revisión periódica de tasas de interés; y iii) creación de una central de riegos con una base de datos de los clientes.

Por último, en un área muy específica, el Programa de Reordenamiento de Áreas Tabacaleras (PRAT) tiene acciones focalizadas destinadas a los pequeños productores y otras más generales, que los incluyen. Entre las primeras se encuentran: a) Apoyo a pequeños productores y desarrollo de zonas piloto, mediante el apoyo a actividades productivas de diversificación y reconversión. Se trata de una modalidad de distribución en especie combinada con asistencia técnica. Los rubros financiados incluyen insumos, contratación de personal técnico y bienes de consumo.

Entre las actividades generales se pueden mencionar el financiamiento de proyectos productivos de inversión o saneamiento financiero. También el financiamiento de emprendimientos agroindustriales (maquinaria y obras civiles), el apoyo a investigaciones en nuevos cultivos y la capacitación del productor y los trabajadores rurales en los mismos, la implementación de programas de control fitosanitario (cubriendo bienes de capital, servicios no personales y contratación de personal) destinados a las instituciones.

En relación a los productores, la asistencia financiera es no reintegrable o son créditos, según los tipos de actividades apoyadas. Como criterio general, todo lo que es apoyo a producciones ya desarrolladas a nivel provincial es materia de crédito. Los apoyos no reintegrables están destinados más que nada a reconversión, financiamiento de proyectos de instalación de agroindustrias, obras de infraestructura extrapredial y pagos de deudas.

Los créditos de inversión tienen un plazo de devolución que oscila entre los dos y diez años según el tipo de inversión de que se trate, en tanto que el interés varía entre el 0 y el 8%; el pago es garantizado del importe que abona el Fondo Especial del Tabaco (FET). Los créditos de evolución en el caso del cultivo de tabaco no tienen tasa de interés y son descontados del importe que abona el FET a percibir por el productor. Si dicho crédito se destinó a otro tipo de producción el plazo de devolución puede extenderse. La asistencia técnica en este caso está a cargo de los técnicos de las cooperativas y/o las asociaciones de productores.

ANEXO 4

INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE CARACTERÍSTICAS DEL MICROCRÉDITO

A continuación se incluye información detallada sobre las tasas de interés, montos prestados, periodicidad de pago y calidad de las carteras de pequeños ONGs. Aunque no es representativa en sentido estadístico, resulta ilustrativo de los programas de MC que se llevan a cabo en Argentina⁴³.

TASAS DE INTERÉS

Asoc. Civil Avanzar por el Desarrollo Humano	48 % anual
Divina Providencia (Merlo)	20 % anual
Divina Providencia (Moreno)	10 % directo en 22 semanas
Proyecto Mujeres 2000	20 % anual
Uniformados SA	55 % anual
Fundación A	30 % anual directo
Préstamos para Crecer	15 % cuatrimestral
Mesa de San Mateo	2 % mensual
Fundación Pro Vivienda Social	3,3 % mensual directo
Inmaculada	4 % mensual directo
Grupo Cántaro	4 % mensual directo

MONTOS PRESTADOS

Institución	1ra. Vez		Rango	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Asoc. Civil Avanzar por el Desarrollo Humano	\$ 50	\$ 200	\$ 200	\$ 500
Divina Providencia (Merlo)	\$ 70	\$ 200	\$ 100	\$ 200
Divina Providencia (Moreno)		\$ 150	\$ 150	\$ 200
Proyecto Mujeres 2000		\$ 200		\$ 300
Uniformados SA	\$ 100	\$ 800	\$ 200	----
Fundación A	\$ 100	\$ 350		
Préstamos para Crecer	\$ 10	\$ 250	\$ 10	\$ 500
Mesa de San Mateo		\$ 500		\$ 500
Fundación Pro Vivienda Social	\$ 200	\$ 500	\$ 700	\$ 1.500
Inmaculada		\$ 120		\$ 150
Grupo Cántaro	\$ 30	\$ 150	\$ 200	\$ 300
Créditos Solidarios del Barrio Obligado	\$ 200	\$ 300		
Fundación Umbrales del Tercer Milenio	\$ 300	\$ 500	\$ 300	\$ 500
Alternativa 3	\$ 400	\$ 600	\$ 500	\$ 900
<i>Mediana</i>	<i>\$ 100</i>	<i>\$ 275</i>	<i>\$ 200</i>	<i>\$ 400</i>

⁴³ Andrés Roberts, *El Micro crédito y su aporte al desarrollo económico*, tesis UCA, octubre 2003. Datos tomados de una encuesta de la UCA, agosto de 2002.

PERIODICIDAD DE PAGO DE CUOTAS Y DURACIÓN DE MICROCRÉDITOS

Institución	Plazo devolución		Periodicidad cuotas		
	Hasta 6 m.	Hasta 12 m.	Sem. Quinc.	Mensual	
Asoc. Civil Avanzar por el Desarrollo Humano	X		X		
Divina Providencia (Merlo)	X		X		
Divina Providencia (Moreno)	X		X		
Proyecto Mujeres 2000		X	X		
Uniformados SA	X		X		
Fundación A		X	X		
Préstamos para Crecer	X		X		
Mesa de San Mateo	X		X		
Fundación Pro Vivienda Social	X	Renov.		X	
Inmaculada	X		X		
Grupo Cántaro	X		X		
Créditos Solidarios del Barrio Obligado	X		X		
Fundación Umbrales del Tercer Milenio		X			X
Alternativa 3	X		X	X	X
<i>% de programas</i>	79%	21%	75%	6%	19%

MOROSIDAD Y TASA DE INCOBRABLES

Institución	Morosidad %	Cartera en riesgo %	Incobrabilidad %
Asoc. Civil Avanzar por el Desarrollo Humano	33	50	11
Divina Providencia (Merlo)	0	0	0
Divina Providencia (Moreno)	3	1	1
Uniformados SA	2	2	0
Fundación A	3	30	0
Préstamos para Crecer	50	4	0
Mesa de San Mateo	60		
Fundación Pro Vivienda Social	30	10	4
Inmaculada			22
Grupo Cántaro	18	8	4
Fundación Umbrales del Tercer Milenio	20	40	10
Alternativa 3	6	5	2,5
<i>Promedio</i>	20	15	5
<i>Mediana</i>	18	6,5	2,5
<i>Máximo</i>	60	50	22

ANEXO 5
INSTITUCIONES INVOLUCRADAS EN MICROFINANZAS⁴⁴

Asociación Mutual Balcarce,
calle 23 N° 674, Balcarce, Buenos Aires
T 54-2266-430236 / 430239, E microbancoam@infovia.com.ar

Asociación Ferias Francas Posadas,
Sargento Cabral 28 - Posadas Misiones
T 03752-434529, E davidluis@ciudad.com.ar

IDEMI,
Maipú 359, 2° piso 32, Asc.4, Ciudad de Buenos Aires
T 4327-1318 / 1319, E idemi@house.com.ar

Banco Sudecor Litoral S.A.,
9 de Julio 425, Córdoba
T 54-351-4249873, E sudecor@southlink.com.ar

Banco del Tucumán,
San Martín 721, San Miguel de Tucumán Tucumán
T 54-381-4311300, E dipraul@comafi.com.ar

Cáritas Quilmes,
Av. Calchaquí 1371, Quilmes, Buenos Aires
T 54-11-4280-4661, E quilmes@caritas.org.ar

Centro Interdisciplinario de Estudios Territoriales (CIET) del Chaco,
Avenida Sarmiento 471, planta alta, Resistencia, Chaco. CP 3500
T/F 00 54 3722430066
E ciet@cietchaco.org.ar
W www.cietchaco.org.ar

Centro Unión Almaceneros,
La Rioja 1631 - 2do. Piso, Rosario, Santa Fe
T 54-341-4213350 / 4217899
E créditos@cadenadelcentro.com.ar

Cooperativa Agrícola Ganadera Aranguren Ltda,
Pte. Illia y M. Moreno, Villa Aranguren, Entre Ríos
T 54-3436-498-079 / 073 / 071 / 086

Cooperativa Agrícola Mixta La Protectora Ltda.,
Juan O Dwyer 327, General Galarza, Entre Ríos
T 54-3444-481-010 / 160 / 128,
E laprotectora@ssdnet.com.ar

Cooperativa Tambera Paraná Ltda - COTAPA,
Almafuerte 1251, Paraná, Entre Ríos
T 54-343-424-2120, E cooperativa@cotapa.com

Fondo de Capital Social (FONCAP),
www.foncap.com.ar

Fundación Banco Mundial de la Mujer,
Av.Colón 1140, Córdoba
T 54-351-4258318, E ww@si.cordoba.com.ar

Fundación Empresa de Mendoza - FEM,
Pedro Molina 471, Mendoza
T 54-261-4298401 / 4295245
E juntos@fem.org.ar

Fundación Emprender,
Paraguay 1039, El Talar, Buenos Aires
T 54-11-4740-5257 / 6465- 4736-4258 / 7162,
E talar1@arnet.com.ar

Fundación Pro Vivienda Social,
Roca 1032, San Miguel, Buenos Aires
T 54-11-4451-8187 / 4667-2794
E info@fpvs.org
W www.fpvs.org

Fundación Grameen Mendoza,
T 54-261-4181800, interno 1757,
lunes a viernes de 8 a 17 hs.
E grameenmendoza@org.ar
W www.grameenmendoza.org.ar

FUNDECCH
Fundación para el Desarrollo del Centro Chaqueño,
Laprida 313 - 1er piso, Roque Saenz Peña, Chaco
T 54-3732-425538 / 420801
E fundecch@browser-srl.com.ar

Mutual Paz y Biblioteca,
Ituzaingó 484, Máximo Paz, Santa Fe
T 03460 496-733, E omoresco@citynet.net.ar

SEDECA
Secretariado de Enlace de Comunidades Autogestionadas,
Larrea 420 1ro.1ra., Ciudad de Buenos Aires
T 54-11-4951-1459, E sedeca@ba.net

Ministerio de Desarrollo Social,
www.desarrollosocial.gov.ar

Uniformados S.A. - Bahía Blanca,
Santiago del Estero 315, Ciudad de Buenos Aires
T 54-291-4557733
E stolar@infovia.com.ar

⁴⁴ Cortesía de www.cambiocultural.com.ar