

# *El Sector de las Microfinanzas en la Argentina*

## *Situación Actual Escenarios y Desafíos*

**Daniel Higa**  
**Vice-Presidente Ejecutivo de**  
**FONCAP SA**

**Jornadas Anuales de Microfinanzas 2008**

- Algunos puntos salientes del pasado para saber de dónde venimos
- La caracterización del presente para saber cómo estamos
- Posibles escenarios y desafíos para el futuro para saber adonde vamos y como llegamos

**Microempresa**

**Microcrédito**

**Microfinanzas**

**Sector o  
Industria**

10-12  
años

8-10  
años

4 -6  
años

3 -5  
años

- El Sector de la microempresa y las microfinanzas es relativamente joven en la Argentina. Desempleo estructural e informalidad casi no existía en los 70
- A fines de los 80 comienzan a aparecer incipientemente ONGs urbanas que se dedican al microcrédito
- Los 90 trajeron un fuerte crecimiento del desempleo, informalidad y pobreza. Se desarrollan instrumentos de política focalizados.
- A partir del 2000 comienza a estructurarse institucionalmente el sector. Mas actores, mas know how.

**De todas formas, el sector ha crecido y evolucionado positivamente**

## Políticas Públicas

(Marcos Normativos, Intervenciones financieras directas e indirectas, Capacitación y Asistencia Técnica)

**Microempresa**

**IFM's**  
(ONGs, SA,  
Bancos)

**Fondeo**

**Actores Internacionales**  
Fondeo, AT y C

**Asist.Tec.**  
**y Cap.**

# La demanda final: Los microempresarios

- Existen pocos estudios de demanda de microcrédito  
*“Reconocer el sector implica querer conocerlo”*  
*Mas interés → Mas información*
- Los que hay reflejan alta demanda insatisfecha (alrededor del 3-5 % atendido)
- La Localización de la Demanda Potencial se da en el conurbano (concentración poblacional e indicadores sociales) y las grandes ciudades.
- En la Argentina el nivel de bancarización es muy bajo. Eso implica que si se toma la exclusión financiera, la demanda podría incrementarse sustancialmente.

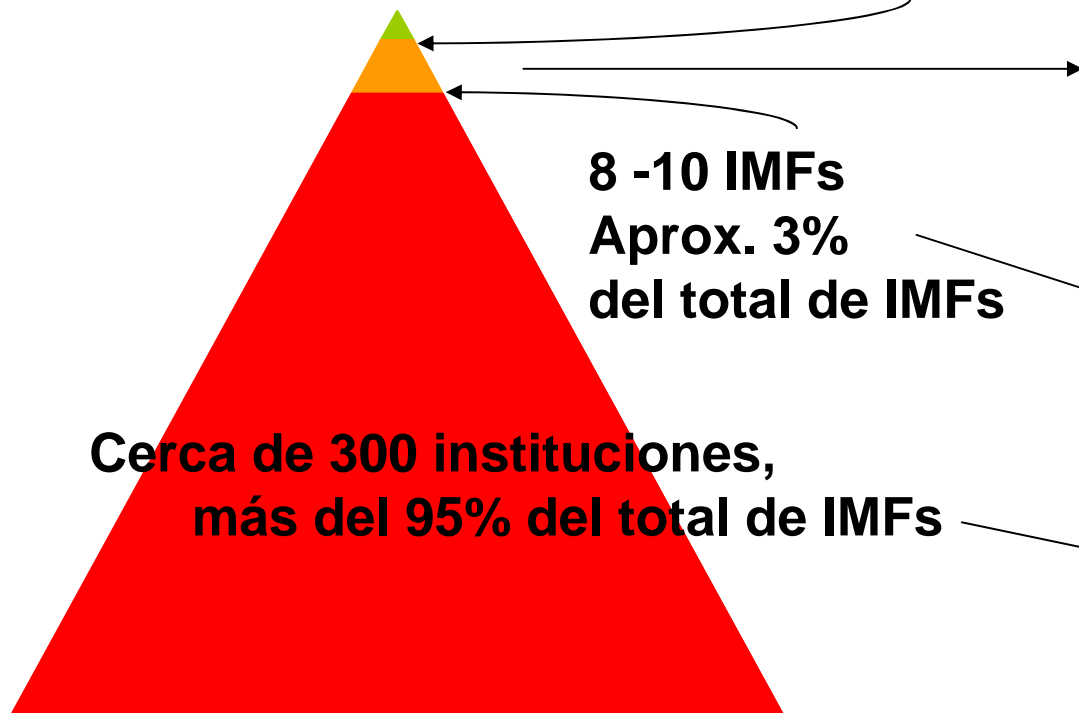
# Las Instituciones de Primer Piso



- El mapa actual es diverso y complejo pero más enriquecido que hace 10 años
- Existen más de **300 instituciones** que desarrollan actividades de microcrédito
- Existen aproximadamente **100 millones de pesos** de cartera activa en manos de más de **55 mil microempresarios.**
- Esto implica un crédito promedio de alrededor de **\$2.000** con valores que van entre 300 y 15 mil pesos.

# Las IFM's y la Cartera Total en MONTO (\$)

4-6 IMF's Aprox. 2% del total de IMF's



65 % del monto total

15% del Monto total

20% del Monto Total

Cantidad de Instituciones

Monto total de cartera En Pesos (\$)

Cartera superior a 5 Millones de Pesos

Cartera entre 1 y 5 millones de Pesos

Cartera por debajo de 1 Millón de Pesos

# Las IFM's y la Cartera Total en CLIENTES

4-6 IMFs Aprox. 2% del total de IMFs

50 % del total de Microempresarios


8 -10 IMFs Aprox. 3% del total de IMFs

20% del Total Clientes

Cerca de 300 instituciones, más del 95% del total de IMFs

30% del Total Clientes

## Cantidad de Instituciones

 Cartera superior a 5 Millones de Pesos

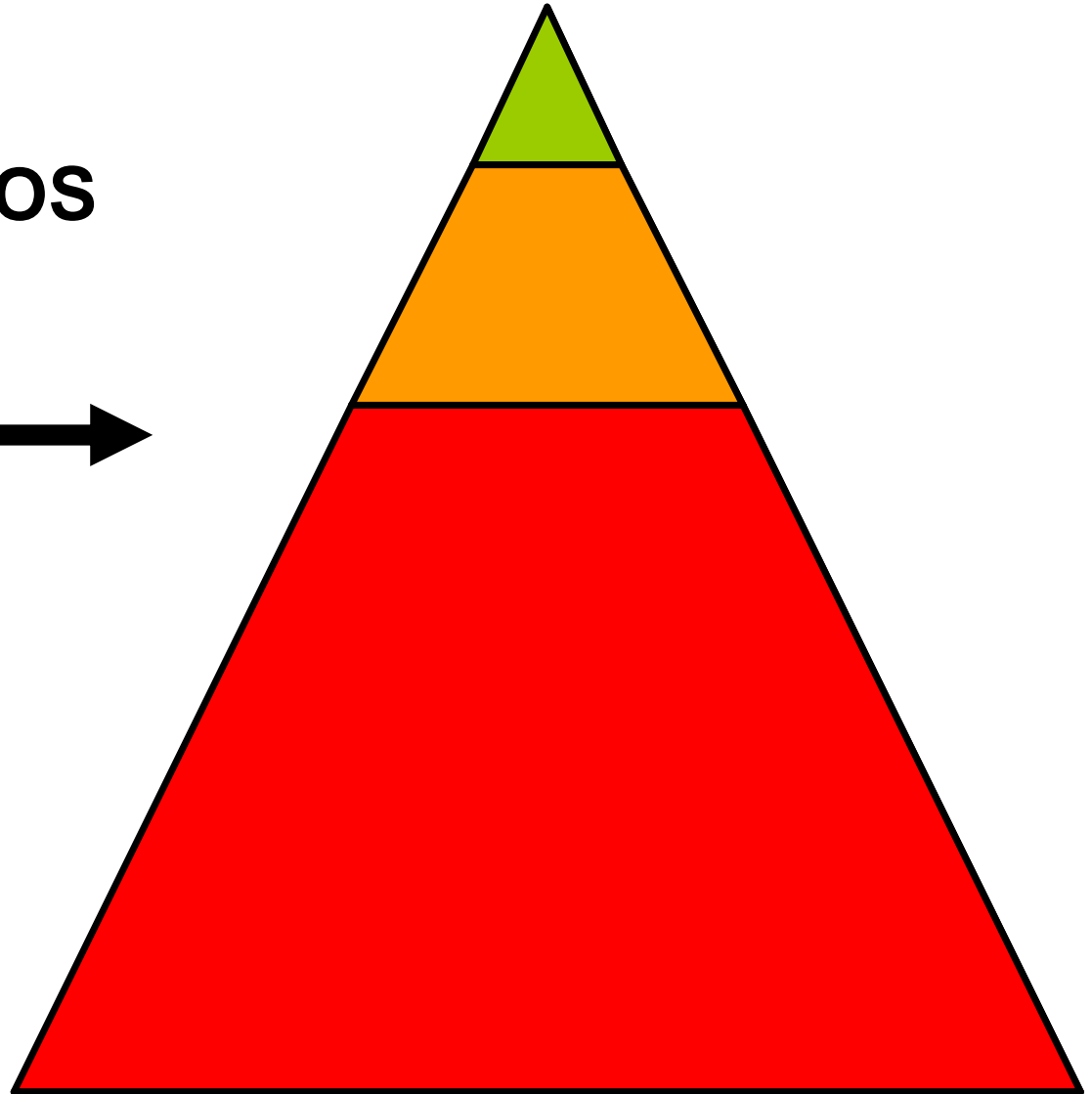
 Cartera entre 1 y 5 millones de Pesos

 Cartera por debajo de 1 Millón de Pesos

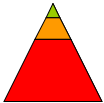
Cantidad Total Microempresarios atendidos

# *Apliquemos algo de Perspectiva...*

**MICROEMPRESARIOS  
SIN ATENCION**



**MERCADO ACTUAL**



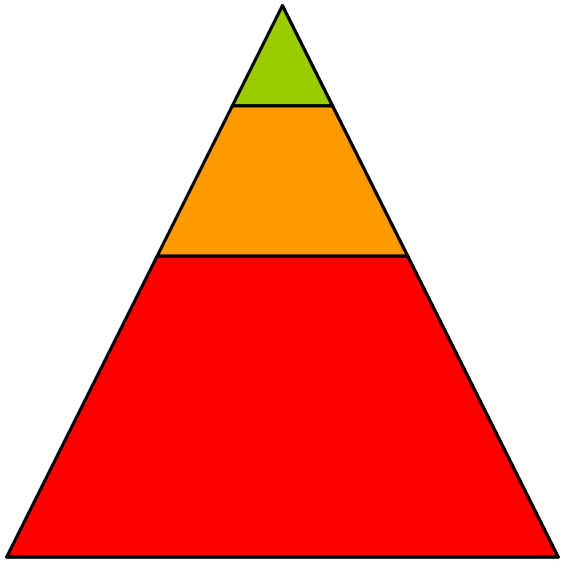
# *El Mapa de las IMF's*




- **Actores Institucionales Internacionales** Reconocidos con alta tecnologías de originación microcrediticia.
- **Bancos comerciales**, con su modelo de *down scaling* con asistencia internacional (Planet Finance, Fomin y Acción Internacional)
- **ONGs chicas y medianas** que se dedican a las microfinanzas y están adaptando metodologías y creciendo en cartera de manera sostenida.
- **Organizaciones de la sociedad civil** que desarrollan la actividad microcrediticia dentro otras actividades → economía solidaria o social.
- **Nuevas Organizaciones sociales públicas, privadas o mixtas** que han comenzado la actividad gracias a los fondos destinados por las políticas públicas que les ha permitido la capitalización y superar el efecto aprendizaje.

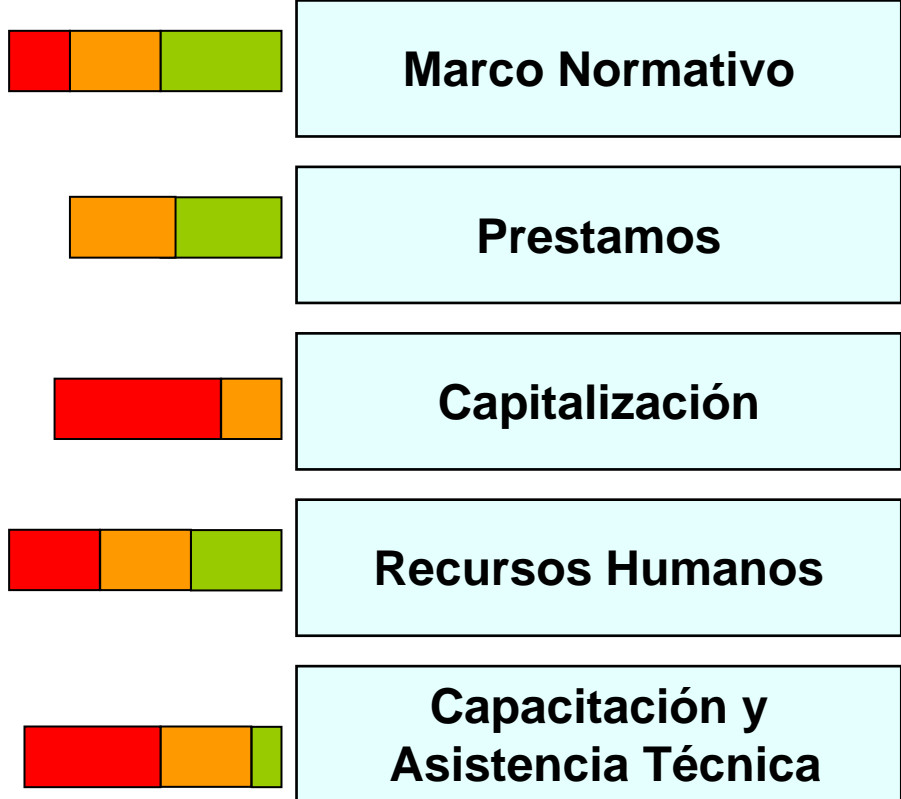
# Las necesidades de las IMFs



En función de la pirámide de IMFs hay distintas necesidades y con distintas combinaciones



-  Cartera superior a 5 Millones \$
-  Cartera entre 1 y 5 millones \$
-  Cartera por debajo de 1 Millón \$



- **Mas actores institucionales de apoyo.**
  - Financieros y No Financieros
  - Públicos y Privados
  - Nacionales e Internacionales
  - Del sector de las microfinanzas y nuevos
- **Los donantes y las organizaciones públicas ayudan a capitalizar IMF**
  - Por aporte directo (donantes y programas públicos)
  - Por condiciones (garantías, tasas de interés, o plazos)
- **Actores privados nacionales e internacionales**
  - Algunas con sede en Argentina y mas compromiso
  - Los que fondean desde afuera (moneda dura y difíciles para las IMF locales)
  - Aparecen bancos privados (RSE)

# ***Servicios Financieros a las IFM***



**Donantes Nacionales  
E Internacionales**

***Ayudan con los costos operativos  
Han aparecido empresas privadas (RSE)***

**FONCAP**

***Arquitectura institucional con  
participación mixta publico-privada***

**Fuerza Solidaria**

***Programa con ingeniería que articula  
La banca publica y el gobierno provincial***

**CONAMI**

***Consortios que canalizan recursos a  
Organizaciones de microcrédito***

**Programas  
Provinciales**

***Permiten el nacimiento de nuevas  
Organizaciones***

**Fogaba**

***Permite el acceso a bancos comerciales  
Lanzamiento del Figa***

# ***Servicios Financieros a las IFM***

**Oikocredit**

**Etimos**

**Eclof**

**Bancos Privados**

**Fondeadores  
Internacionales**

**IMFs  
Internacionales**

# **Servicios Institucionales a las IMFs**



<b>CONAMI</b>	<b>Programas Provinciales</b>
<b>FONCAP</b>	<b>Oikocredit</b>
<b>Fuerza Solidaria</b>	<b>Etimos</b>

**Tambien  
Asistencia  
Financiera**



**RADIM**

**Andares**

**Planet  
Finance**

**Otras  
Redes**

**Fomin**

## • Algunos ruidos entre oferta y demanda



- Demanda insatisfecha de crédito
- Actores informales no tradicionales
- Déficit de recursos humanos calificados
- Trade off escala – costos que impacta sobre la tasa.
- Diversificación de Productos adecuados a la demanda

- Problemas de *funding*:
  - ✓ Moneda , Tasa de interés y Plazo
- Dificultades para lograr capitalización
- Deficiencia de garantías
- Dificultad para alcanzar sostenibilidad operativa
- Pocos actores con escala (que financian todos)

# ***Dos dimensiones***

## **SOCIAL**

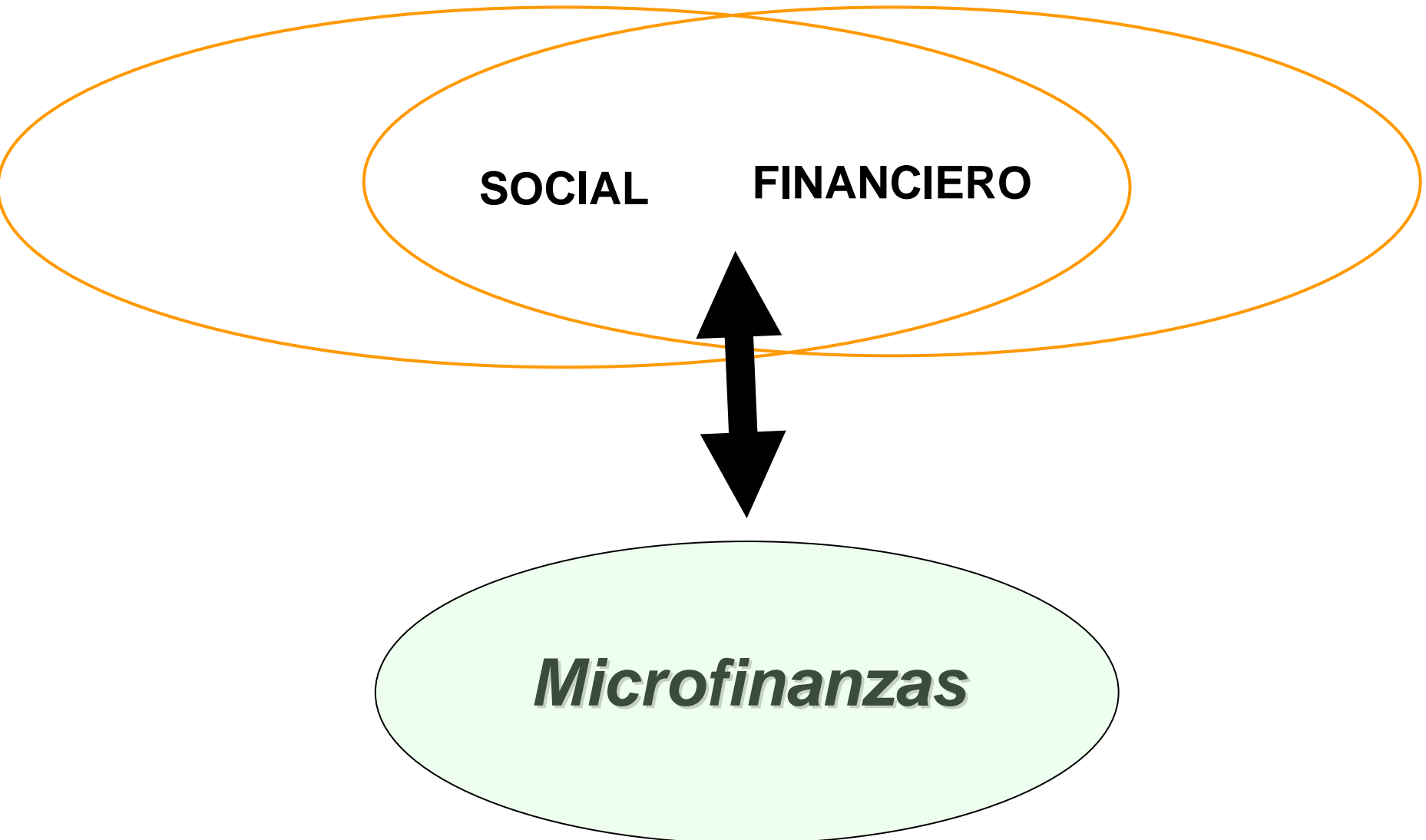
- **Más énfasis al impacto y menos al costo**
- **Menor presión por la Sustentabilidad**
- **Mayor capacitación y asistencia no financiera al microempresario (mayor costo financiero)**

## **FINANCIERO**

- **Más énfasis al costo y menos al impacto**
- **Mayor presión por la Sustentabilidad**
- **Menor capacitación y asistencia no financiera al microempresario (mejor costo financiero)**

# ***Equidad y Eficiencia No son Excluyentes***

---



# ***Escenarios desde la demanda final***



***Las microfinanzas no crean las oportunidades,***  
permiten que el microempresario las aproveche

***¿Que pasa con la crisis?***

Si la Microempresa esta en la base de la pirámide o si es  
de acumulación ampliada ¿Mejora? ¿empeora?

En función de lo anterior → **¿Aumento de la  
morosidad?**

Riesgo de Sobre endeudamiento en algunas zonas

# ***Escenarios desde el lado de las IMFs***



***Más IMF's llegando al punto de equilibrio***

→ Mas sustentabilidad del sector

***Downscalling de la Banca Pública***

→ La experiencia del Banco Provincia

***Aparición de Financieras vinculadas a consumo y de Bancos Privados*** → Diversificación / RSE

***Incorporación de actores internacionales***

→ Haciendo base local o capitalizando IMF's

***Mayores fondos canalizados a través de los fondos de la Ley Nacional de Microcrédito***

→ Mas organizaciones pequeñas llegando a la base de la pirámide

***Desarrollo de las Cajas de Ahorro y Crédito***

# ***Escenarios desde la las instituciones de apoyo***



- **Mayor adecuación de productos y servicios**
  - Mayor demanda de fondeo
  - Líneas de crédito con condiciones mas acordes a las necesidades de las IMFs (moneda, tasas, plazos) Crisis?
  - Funcionamiento del fondo de garantía específico

**Mayor articulación de los segundos pisos públicos y privados y Mayor coordinación de todos los actores institucionales (redes, apoyo y fondeo)**

**Mayores herramientas para mejorar operaciones (Riesgo, Scoring, Tecnología)**

**Mayor participación activa del BCRA**

# Algunos Desafíos para ver la demanda

**MICROCREDITO**

- EXCLUIDOS DEL SISTEMA FINANCIERO FORMAL
- INFORMALES
- VULNERABLES
- TIPO DE ACTIVIDAD
- CONDICIONES DE CREDITO
  - Montos / Escalonado / Garantía / Plazo
- DESTINO DEL CREDITO

- OTRAS ORGANIZACIONES EXCLUIDAS DEL SISTEMA (MYPES, COOPERATIVAS)
- CONDICIONES EN FUNCION DE LA DEMANDA (créditos productivos)
- DESTINO DEL CREDITO (capital de trabajo → Inversiones Menores → Refaccion de vivienda → instalación de servicios →
- Consumo No suntuario?

**Finanzas de Proximidad**

# Algunos Desafíos para el sector de las IMFs



- Aumentar la integración de la política pública como actor presente y complementario
- Ampliar productos y servicios a través de alianzas y utilización de plataformas
  - Líneas de crédito
  - Cross selling (seguros, ahorro, leasing )
- Aumentar el desarrollo de las microfinanzas rurales y peri urbanas.
- Incorporación de tecnología y búsqueda por lograr sustentabilidad operativa

# Alguna Reflexión Final

Compromiso

Sensibilidad

Transformación

Eficiencia

**DESARROLLO DEL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS**  
Microempresarios, IMFs, Organizaciones de apoyo y Estado

Compartir  
Valores



Aceptar  
Diferencias

Capital Social



**IMPULSANDO LA CONFIANZA COMO CONDICION PARA EL  
CRECIMIENTO Y LA SOSTENIBILIDAD**

**GRACIAS**

**Daniel Higa**

**[dhiga@foncap.com.ar](mailto:dhiga@foncap.com.ar)**