



RED ARGENTINA DE INSTITUCIONES DE MICROCRÉDITO

Mapeo Nacional de Instituciones de Microfinanzas

PRIMER SEMESTRE 2023



foncap

ÍNDICE

1. CONTEXTO GLOBAL Y NACIONAL DEL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS	3
1.1. Análisis del panorama internacional e innovación de las microfinanzas	3
1.2. Contexto Nacional	8
2. PANORAMA DEL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS EN ARGENTINA A JUNIO 2023	10
2.1. Radiografía del sector de las microfinanzas	11
2.1.1. Estructura	12
2.1.2. Modalidad de trabajo	14
2.2. Rol del sector en el sistema financiero	15
2.2.1. Público objetivo	15
2.2.2. Características de los productos que ofrecen	17
3. CONCLUSIONES	21

1. CONTEXTO GLOBAL Y NACIONAL DEL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS

Dentro del concepto de inclusión financiera que hace referencia al proceso de promoción del acceso a un conjunto de productos y servicios financieros, ofrecidos a un costo razonable y a través de instituciones financieras formales, las microfinanzas aparecen como instrumentos desarrollados específicamente para la inclusión financiera de personas y empresas en la base de la pirámide.

La inclusión financiera es un término amplio y multidimensional que se encuentra en constante evolución, construcción y debate. Parte de esta evolución, es la transformación digital que están experimentando los productos y servicios financieros, demostrando que pueden ser una oportunidad única para democratizar el acceso y uso de los mismos. La aparición del dinero electrónico, los servicios financieros móviles y digitales, la banca sin sucursales, el uso masivo de datos para la calificación crediticia y la banca abierta, son ejemplos de innovaciones que permitieron que se adjudique una considerable importancia al concepto de inclusión financiera digital.

Estos avances en tecnología, que tienen el potencial de transformar la provisión de servicios financieros, impulsando el desarrollo de nuevos modelos de negocios, aplicaciones, procesos y productos, es lo que se denomina tecnología financiera o fintech y lo que dio lugar a nuevos actores en el ecosistema financiero (FMI, 2019). Muchos de ellos se están centrando en segmentos de la población no incluidos o sub-atendidos en el sistema financiero, grupos que tradicionalmente eran atendidos por las instituciones de microfinanzas.

En esta primera parte del informe se abordará sobre el sector de las microfinanzas a nivel internacional, profundizando en su evolución y en los desarrollos de nuevas soluciones e innovaciones para poder ofrecer sus productos de forma efectiva y poder alcanzar a su población objetivo de forma sostenible y saludable.

1.1. ANÁLISIS DEL PANORAMA INTERNACIONAL E INNOVACIÓN DE LAS MICROFINANZAS

Las instituciones microfinancieras creadas a partir de 1976 fueron las pioneras en acercarse a la población objetivo de las microfinanzas, conectar con los mismos, conocer sus realidades, entender sus necesidades y crear soluciones acordes y a medida. Organizaciones como Banco Grameen en Bangladesh y Prodem (luego BancoSol) en Bolivia han sido las pioneras en la provisión de microcréditos y servicios financieros para emprendedores y pequeños empresarios de bajo recursos que no podían acceder a los servicios de financiamiento tradicionales. Estas organizaciones, que han experimentado un crecimiento significativo a lo largo del globo y a través de los años alcanzando a millones de personas en países en desarrollo, se caracterizan por una integralidad del servicio: educación financiera para sus beneficiarios, provisión de seguros de salud, empoderamiento de sus beneficiarios, pero por sobre todo la creación de un vínculo real, personal y de apoyo entre los beneficiarios y los miembros de la institución.

La evolución de las microfinanzas se ha dado desde 3 aspectos. En primer lugar, por un cambio en el **enfoque centrado en el microcrédito hacia la inclusión financiera de manera ampliada**: la posibilidad de realizar transferencias de pago, poder tener cobertura de salud u otros servicios de seguro, el ahorro y muchas otras. En segundo lugar, por el **surgimiento de una múltiple variedad de actores**: bancos, cooperativas de crédito, ONGs, fintechs, que ofrecen estos servicios financieros a la misma población. Y por último, **la tecnología y principalmente la telefonía móvil**, que ha permitido escalar la provisión de servicios financieros de manera rápida y eficiente.

El COVID-19 no hizo más que profundizar y acelerar todos estos cambios que venían sucediendo en el sector financiero, por una clara necesidad de la población de poder pagar sus servicios, recibir dinero, realizar transferencias y demás, más aún en países donde el efectivo continúa siendo el principal medio de pago del sistema financiero. La pandemia, la inflación y la necesidad de financiamiento rápido para poder comprar derivaron en la tendencia creciente de adopción de opciones digitales de pago y servicios financieros digitales, a través de los teléfonos celulares.

Las tendencias actuales de las microfinanzas a nivel mundial están vinculadas a una mayor atención al impacto social y ambiental, a la promoción de una inversión sostenible y responsable y por otro lado, a la expansión de las fintechs, que sin duda, están transformando el mundo de las microfinanzas al ofrecer servicios digitales, lo cual mejora la accesibilidad, pero que sin el correcto entendimiento de las necesidades de poblaciones vulnerables, sin la llegada directa y acompañamiento personalizado, pueden provocar grandes inequidades y desfavorecer a aquellos a los que están intentando apoyar.

Dicho esto, es importante también mencionar cuales son los desafíos a los que se enfrentan las microfinanzas a nivel global. Como primer punto, la sostenibilidad financiera. Resulta muy complejo para estas instituciones lograr una rentabilidad económica o mantenerla y poder ofrecer a sus beneficiarios buenas condiciones (y bajo costo) permitiendo que puedan acceder a los servicios ofrecidos. En segundo lugar, el sobreendeudamiento por parte de los beneficiarios. Al haberse expandido el sector y convertirse en moneda corriente y muchas veces por organizaciones que dan poca información, no capacitan a sus beneficiarios y demás, la contratación una y otra vez de microcréditos por parte de beneficiarios y el sobreendeudamiento derivado termina perjudicando a quienes se busca ayudar. Como resultado, es crucial que se establezcan regulaciones que protejan al consumidor y garanticen la estabilidad del sector de las microfinanzas.

Inclusión financiera a través de las microfinanzas¹

El sector global de las microfinanzas está volviendo a la normalidad, ha continuado creciendo en línea con la tendencia del 2021 y luego del estancamiento provocado por el COVID-19. La estimación del tamaño total de mercado fue de \$182.7 billones de USD en cartera bruta de préstamos. La media de crecimiento por institución financiera aumentó respecto a 2021 y alcanzó 13.7% (2022) vs 9,6% (2021).

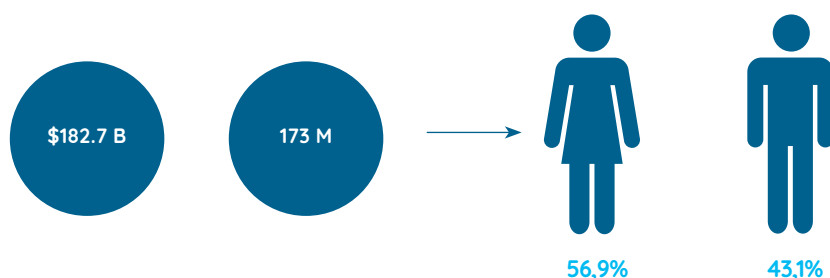
En cuanto a beneficiarios, el número total fue de 173 millones, lo que supone un aumento promedio del 5% a nivel de las instituciones microfinancieras.

1. Datos del portal ATLAS obtenidos a través del *Impact Finance Barometer 2023*.

Si se analizan las carteras con un lente de género, la composición fue 56.9% mujeres y 43.1% hombres. Esto refleja un incremento interanual del 1.8%, ya que en 2021 solo el 55.1% eran mujeres.

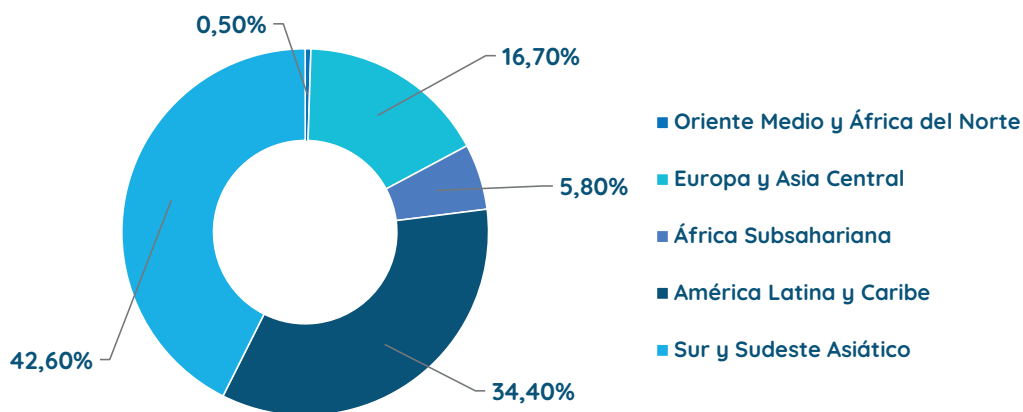
Las tendencias en cuanto a la calidad de la cartera muestran una cierta estabilidad. La mediana de la cartera en riesgo > 30 días (PAR 30) se mantuvo estable en el 4,6%, lo que refleja un aumento marginal del 0,3% desde el 4,3% en 2021. Asimismo, los niveles de solvencia para las instituciones financieras se mantuvieron relativamente estables.

Tamaño de la Cartera Bruta Mundial y cantidad total de beneficiarios 2022

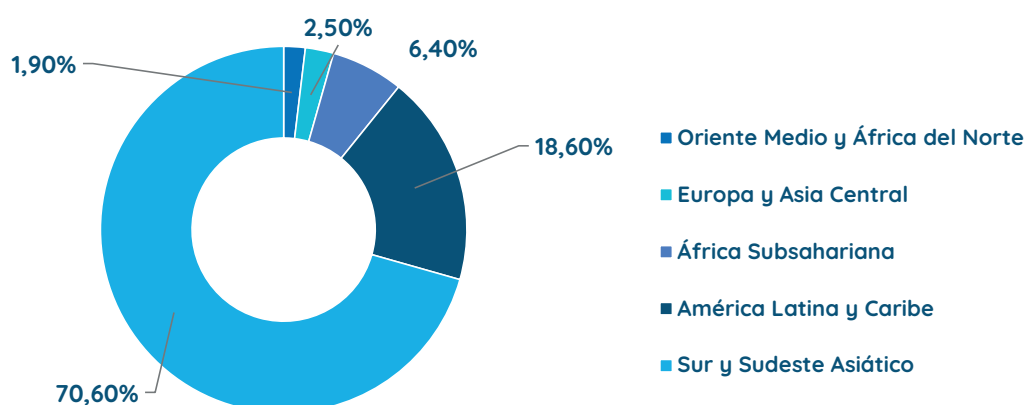


Al analizar por regiones, el Sur y Sudeste Asiático continúan encabezando el mercado. Aproximadamente 70.6% de los beneficiarios a nivel mundial se encontraban en esta región. Sin embargo, solo representan un 42.3% de la cartera bruta de préstamos, lo que se traduce en tamaño de préstamos pequeños e inferiores a la media mundial. América Latina y el Caribe, volvió a ocupar el segundo lugar, tanto en términos de cartera bruta de préstamos (34.4%), como en beneficiarios (18.6%). La región de África Subsahariana representó un 5.8% del total de la cartera bruta de préstamos y un 6.4% de beneficiarios. Europa y Asia Central, con una porción del mercado del 16.7% en términos de cartera bruta y 2.5% del total de beneficiarios, muestra otra realidad. Contrario a lo que sucede en el Sur y Sudeste Asiático, aquí son préstamos de tamaño mayor en manos de pocos. Y por último, Oriente Medio y África del Norte, con la menor proporción del mercado, 0.5% de la cartera bruta de préstamos globales y 1.9% total de beneficiarios.

% de la Cartera Bruta Mundial según región 2022



% de Beneficiarios Mundiales según región 2022



Fuente: Portal ATLAS (2022) - Impact Finance Barometer 2023.

Al analizar por regiones, el Sur y Sudeste Asiático continúan encabezando el mercado. Aproximadamente 70.6% de los beneficiarios a nivel mundial se encontraban en esta región. Sin embargo, solo representan un 42.3% de la cartera bruta de préstamos, lo que se traduce en tamaño de préstamos pequeños e inferiores a la media mundial. América Latina y el Caribe, volvió a ocupar el segundo lugar, tanto en términos de cartera bruta de préstamos (34.4%), como en beneficiarios (18.6%). La región de África Subsahariana representó un 5.8% del total de la cartera bruta de préstamos y un 6.4% de beneficiarios. Europa y Asia Central, con una porción del mercado del 16.7% en términos de cartera bruta y 2.5% del total de beneficiarios, muestra otra realidad. Contrario a lo que sucede en el Sur y Sudeste Asiático, aquí son préstamos de tamaño mayor en manos de pocos. Y por último, Oriente Medio y África del Norte, con la menor proporción del mercado, 0.5% de la cartera bruta de préstamos globales y 1.9% total de beneficiarios.

Son incontables la cantidad y multiplicidad de actores a nivel mundial que están trabajando en pos de las microfinanzas, con el objetivo del desarrollo económico e inclusión financiera de todos aquellos excluidos de los sistemas tradicionales a causa de sus contextos económicos, laborales y culturales. Desde bancas virtuales, como Wema bank, basada en Nigeria, que a través de su plataforma llamada SARA especialmente para mujeres emprendedoras, proveen descuento en seguro médico y acceso a financiamiento con tasas de interés de un 9% o M-Pesa, un proveedor de dinero móvil fundado en 2007 en Kenia por Vodafone, un monedero vinculado a la tarjeta SIM que puede ser usado en cualquier teléfono, independientemente de que tenga acceso a internet y donde marcando un código es posible enviar dinero, recibir dinero, hacer pagos; Fintechs como Juancho te presta en Colombia, que otorgan préstamos de 1 a 5 millones de pesos en tan solo 24hs y con tasas favorables para las mujeres hasta fundaciones de microfinanzas creadas por bancos tradicionales como el BBVA que trabajan en alianza con instituciones locales de Perú, Puerto Rico, Colombia, Chile, Panamá y República Dominicana.

Innovación en el sector

La innovación en el sector de las microfinanzas viene de la mano principalmente de la tecnología. La tecnología es entendida no sólo como el uso de dispositivos informáticos, sino como la combinación adecuada de las capacidades de los recursos humanos y la adaptación de los dispositivos informáticos a las necesidades. Por este motivo, la inversión en tecnología no es lo único importante, sino que es fundamental para hacer un uso eficiente de los recursos y aumentar la productividad, las capacitaciones e innovaciones en la gestión del personal. A continuación,

se enumeran y explican las diferentes innovaciones llevadas a cabo en los últimos años en las microfinanzas con ejemplos concretos de organizaciones que lo están utilizando.

El uso de los teléfonos móviles marcaron un punto de inflexión y de inicio en las innovaciones en las microfinanzas. La posibilidad de acceder a una cuenta o hacer una transferencia de dinero mediante el uso del teléfono móvil con o sin acceso a internet fue fundamental para alcanzar e incorporar a poblaciones desatendidas y usualmente en zonas rurales donde el acceso a internet es bajo o a veces inexistente. Proporciona un medio accesible, seguro y fácil de usar para que las personas puedan participar de servicios financieros. M-Pesa, mencionado anteriormente, un monedero vinculado al SIM del teléfono; HaloYako de FINCA (IM) en Tanzania que junto a aliados como Mastercard Foundation y Halotel, lanzaron un producto de ahorro liderado por un operador de red móvil, quienes primero lanzaron este producto para concientizar, enseñar y evangelizar a la población objetivo, para luego poner a disposición un producto de crédito móvil o SimSim, la primera billetera móvil de uso gratuito de Pakistán, son algunos ejemplos del uso de la telefonía en pos de la inclusión financiera. No es posible dejar de lado, el surgimiento de una multiplicidad de billeteras virtuales que permiten acceder a un abanico amplio de servicios financieros sólo desde el celular.

La banca de agencia es otra de las soluciones innovadoras que se han puesto en marcha en lugares donde la presencia de sucursales físicas es nula. Los agentes bancarios que usualmente son comerciantes locales, dueños de kioscos, peluquerías o referentes de las comunidades son contratados para procesar las transacciones financieras de los beneficiarios. Los beneficiarios deben acercarse a los locales barriales para poder pagar facturas, realizar depósitos, retirar o transferir fondos y más. El agente sólo con una terminal de punto de venta (POS) se conecta a la red bancaria de la filial y a la cuenta de los beneficiarios y lleva a adelante la transacción.

Tanto para las billeteras virtuales y servicios en línea, como para los POS, la autenticación biométrica revolucionó el paradigma de la seguridad para las microfinanzas. El reconocimiento facial o de huellas dactilares, son grandes herramientas de la tecnología para mejorar las medidas de seguridad ante robo y fraude. Garantiza el acceso seguro a las cuentas por parte de los beneficiarios y previene transacciones no autorizadas, lo que devuelve la confianza a los beneficiarios y los motiva a seguir utilizando estos servicios.

La falta de historial crediticio es una de las barreras más altas a las que se enfrentan las personas no bancarizadas para poder acceder a capital para hacer crecer sus negocios. Sin embargo, en varios lugares del mundo han surgido iniciativas para utilizar métodos alternativos de calificación crediticia. La utilización de nuevas fuentes de datos, como los datos psicométricos, datos sobre uso del teléfono móvil, matrículas escolares, pagos de servicios públicos, imágenes satelitales y la habilidad de los sistemas y las personas para a través de los mismos identificar patrones de repago o deuda es sin duda una evolución para el sistema. Aún todavía quedan varios pasos que dar, ya que si los algoritmos están sesgados, es fácil que excluyan en vez de incluir, especialmente a las personas desatendidas. Es crucial que el uso de estas tecnologías estén acompañadas de un claro entendimiento de las necesidades y desafíos a los que se enfrenta la población a la que apunta la organización, así como también tener empleados calificados que puedan identificar cuando hay o no sesgos. Konfio, una plataforma de préstamos en línea fundada en 2013 en México, fue una de las primeras en utilizar análisis de datos alternativos y algoritmos crediticios innovadores para ayudar a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) a obtener préstamos asequibles para capital de trabajo. Han desarrollado sistemas

que procesan miles de puntos de datos de un solicitante de negocios utilizando el algoritmo que les permite tomar decisiones sobre préstamos en tiempo real, en comparación con el proceso de dos meses que demora una solicitud de préstamo bancario tradicional. Este proceso simplificado e impulsado por la tecnología permitió a Konfio ofrecer precios más asequibles que cualquiera de sus competidores.

Otras herramientas innovadoras que son puestas en práctica por instituciones microfinancieras son el uso de los chatbots y asistentes personales digitales (PDAs) vinculados a la inteligencia artificial que permiten a las instituciones financieras no solo brindar un soporte personalizado a los beneficiarios, sino también ofrecer productos o servicios diseñados “a medida”. A esto, se adiciona, la utilización de tecnología en la nube que ayuda a automatizar los procesos de calificación crediticia y solicitud de préstamos.

Por último, es importante traer a la luz que todas estas innovaciones son posibles gracias a alianzas. La colaboración entre instituciones microfinancieras tradicionales, con su conocimiento de campo y vínculo con los beneficiarios, las fintechs, con su conocimiento en tecnología y equipos calificados y las grandes empresas o bancos, son cruciales para poder llevar a la práctica estas innovaciones que tienen un potencial inmenso para crear productos y servicios financieros inclusivos, reduciendo costos, acelerando plazos de entrega y creando servicios más personalizados y en definitiva más útiles para las poblaciones excluidas del sector financiero formal.

1.2. CONTEXTO NACIONAL

Según información del Banco Central de la República Argentina (BCRA), la cantidad de personas humanas (PH) que poseía al menos una cuenta bancaria o de pago se ubicó en 35,7 millones a junio de 2023. Esto implica que la población adulta alcance niveles próximos a la cobertura total de cuentas. El acceso a una cuenta en una institución financiera o en un Proveedor de Servicio de Pago² es considerado el principio del proceso de inclusión financiera, aunque este último concepto hace referencia a la plena utilización de los productos asociados a las mismas.

Uno de los productos más importantes para promover la inclusión financiera de las personas es el crédito, debido a que brinda a las personas oportunidades para crecer y mejorar su situación financiera. En Argentina, el acceso al financiamiento es uno de los principales desafíos para promover la inclusión financiera. Si bien la cobertura de cuentas bancarias y de pago, es casi total para la población, sólo el 35,7% de los adultos se financian con Entidades Financieras para junio de 2023, cifra que asciende al 55,4% cuando se considera el Sistema Financiero Ampliado, esto es, incluyendo los Proveedores No Financieros de Crédito (PNFC)³. Además, existe una brecha de género en el acceso al financiamiento teniendo en cuenta que el porcentaje de mujeres con crédito en Entidades Financieras es del 36.2% y en el Sistema Financiero Ampliado 54%, porcentajes inferiores a los de los varones con 38.8% y 56.6% respectivamente.

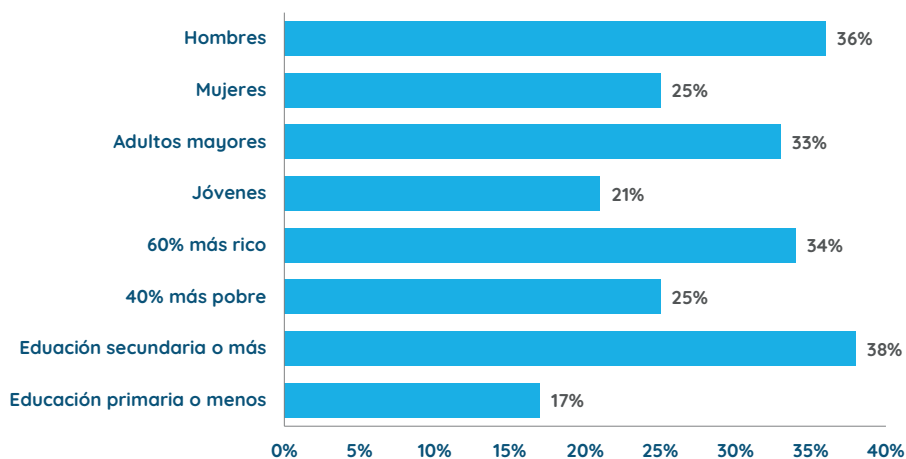
Según los datos del Global Findex para 2021, el acceso al crédito en Argentina ya mostraba tener brechas de género, aunque se sumaban diferencias por rango etario, nivel socioeconómico y nivel

2. Los Proveedores de Servicios de Pago están definidos por el BCRA como aquellas personas jurídicas que cumplen al menos una función dentro de un esquema de pago minorista, en el marco global del sistema de pagos.

3. Los Proveedores No Financieros de Crédito están definidos por el BCRA como personas jurídicas que, sin ser entidades financieras de conformidad con la Ley de Entidades Financieras, realizan -como actividad principal o accesoria- oferta de crédito al público en general, otorgando de manera habitual financiaciones alcanzadas.

educativo. Las mujeres, los jóvenes, las personas con menores recursos y nivel educativo son los que menos acceden al crédito formal. La brecha más significativa es por nivel educativo, con 21 puntos porcentuales de diferencia entre las personas con educación secundaria y aquellos que alcanzaron hasta los niveles primarios. Por su parte, la brecha de género es de 11 puntos porcentuales.

Préstamos realizados en una institución financiera formal, según segmento poblacional



Es crucial el acercamiento a las personas que están excluidas o desatendidas por el sistema financiero, conversar, entender los motivos reales por los cuales no están pudiendo acceder a servicios financieros para poder crear soluciones, productos y servicios acorde a las necesidades. Sin duda, existen múltiples oportunidades para poder incrementar el acceso al financiamiento en el país y de esta forma promover la inclusión financiera, es cuestión de entender realmente el panorama y colaborar con diversos actores para poder llevarlo a la práctica.

2. PANORAMA DEL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS EN ARGENTINA PARA A JUNIO 2023

INTRODUCCIÓN

Las microfinanzas por definición refieren a la oferta de un amplio conjunto de servicios financieros adaptados a las necesidades de las personas de bajos recursos y, como se mencionó en el apartado anterior, las instituciones de microfinanzas son uno de los actores protagonistas en esta tarea. Esto implica el cumplimiento de dos objetivos que definen un desafío único para el sector: por un lado, tienen la misión social de asistir con productos financieros a la población de bajos recursos, pero por otro, deben ser rentables para poder ser sustentables y seguir haciéndolo. El término microfinanzas refiere a microcréditos, microseguros y también microahorros, los dos primeros más desarrollados por el sector en Argentina.

El resultado doble que deben cumplir las instituciones de microfinanzas explica muchos aspectos del sector que se mostrarán en el presente informe como su estructura, modalidad de trabajo, descripción de su público objetivo y características de los productos que ofrecen, las cuales las diferencian con respecto a otros proveedores de crédito. A su vez, estos aspectos muestran los esfuerzos de las instituciones de microfinanzas de adecuar sus productos a las necesidades de los clientes actuales que no tienen ingresos regulares, no disponen de garantías y pueden encontrarse en la informalidad laboral, condiciones que imposibilitan su acceso al sistema financiero formal. Esta adecuación que busca satisfacer las necesidades financieras de las personas de bajos recursos implica ofrecer créditos con condiciones más favorables que las del mercado, entendiendo las necesidades del segmento, brindando asesoramiento y ofreciendo servicios complementarios.

El desarrollo de este sector, teniendo en cuenta el rol que ocupa, promueve la inclusión financiera en la medida en la cual sus productos son considerados una fuente de financiamiento y asistencia para todas aquellas personas, microempendedoras y microempendedores que se encuentran desatendidos o sub atendidos por las entidades financieras tradicionales. Si bien con el avance de la tecnología nuevos actores se involucraron en la oferta de productos y servicios financieros a este segmento, se encuentran diferencias considerables con las instituciones de microfinanzas teniendo en cuenta la propia naturaleza de las mismas y sus esfuerzos por ofrecer financiamiento saludable.

En este sentido, se elaboró el presente informe como herramienta fundamental para realizar un análisis de mercado con información suministrada por las instituciones de microfinanzas socias y no socias de RADIM (Red Argentina de Instituciones de Microcrédito). Este organismo nuclea instituciones de microfinanzas que trabajan para la mejora de la calidad de vida de las personas, otorgándoles acceso a financiación, educación financiera, capacitación en desarrollo de negocios y otros servicios tales como seguros y salud. Se agradece especialmente a todas las instituciones que

se han comprometido con este proyecto y proporcionaron la información necesaria para llevar a cabo el presente informe. Agradecemos especialmente la colaboración de Acrux Partners Argentina en el análisis y desarrollo del mismo.

Este documento representa la continuidad de un proyecto de recolección de información respecto a un sector que, en Argentina, ha crecido de manera sostenida a lo largo de los últimos años. Las instituciones dedicadas a las microfinanzas en general y al microcrédito en particular se extienden por todo el territorio nacional, y no existen reportes detallados de las organizaciones que participan del mismo. Frente a este vacío, la RADIM inició en el año 2008 los primeros relevamientos de instituciones, a fin de dar cuenta de aspectos destacados. La metodología para la realización de este informe consistió en el envío de un cuestionario por correo electrónico a la totalidad de las instituciones que forman parte de la base de datos de RADIM. Para el presente estudio, un total de 21 instituciones han completado el cuestionario, entre las cuales 7 forman parte de RADIM, 6 pertenecen a RADIM y FONCAP, 5 son únicamente de FONCAP y 3 no son miembros de ninguna de las dos organizaciones.

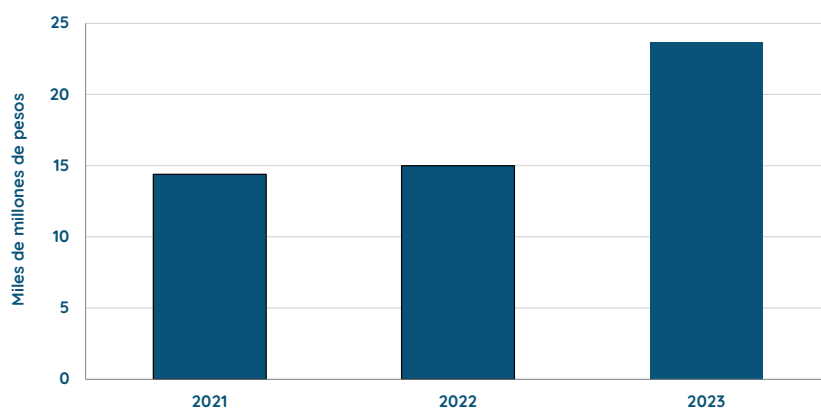
Informe del sector

Con el fin de analizar el sector de las microfinanzas, por un lado, se describe la situación actual de las instituciones relevadas y por otro, se profundiza en las características de los productos y servicios que ofrecen, como las de los usuarios que los demandan, las cuales permitirán observar su rol dentro del sistema financiero y sus diferencias con respecto a otros proveedores de crédito.

2.1. RADIOGRAFÍA DEL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS

Para comenzar a observar la situación actual de las instituciones de microfinanzas, uno de los principales indicadores que permiten mostrar el alcance actual de las mismas y que a su vez, permiten segmentarlas según su tamaño, es el estado actual de la cartera activa que manejan. A junio de 2023, esta ascendía a \$23.703.769.362 lo cual representa un incremento estimado del 4.2% en valores constantes respecto al año anterior. En el Gráfico 1 se observa la evolución de la cartera a precios corrientes.

Gráfico 1: Evolución del total de la cartera activa total relevada.



Fuente: elaboración propia

A partir de observar la cartera actual que las instituciones están manejando se pueden agrupar las mismas de acuerdo a los siguientes rangos de cartera activa: pequeñas, por carteras de hasta 10 millones; medianas, para carteras de entre 10 millones y 30 millones; y grandes, para las carteras superiores a 30 millones, las cuales comprenden 3 instituciones que alcanzan carteras de 70 millones y otras tres que tienen carteras de 226 millones a 18 mil millones.

De acuerdo a esta segmentación, primero se puede ver la mora que están experimentando las mismas, con el fin de observar si la expansión del crédito está dentro de los rangos tolerables dentro del sistema financiero. Esto se mide a través de la métrica de atraso mayor a 30 días, en la cual se computan los saldos impagos de capital, sin incluir intereses. En el Cuadro 1, se observa que el porcentaje de cartera en mora no supera el 5% para la mayoría de las instituciones de microfinanzas relevadas, cifra que es considerablemente inferior al porcentaje de irregularidades reportadas por los Proveedores No Financieros de Crédito en el último informe publicado por el BCRA para diciembre 2022. Este último grupo es aquel que más se asemeja al sector de microfinanzas por su participación en el sistema financiero en el otorgamiento de créditos al segmento más vulnerable. Dentro de esta caracterización se encuentran seis grupos de empresas: “Cooperativas y mutuales”, “Otras cadenas de comercios”, “Venta de electrodomésticos”, “Fintech”, “Leasing & Factoring” y “Otros prestadores”. En términos de cantidad de deudores, las Fintech son el segundo grupo con mayor participación.

Cuadro 1: Cartera en mora, según tamaño de cartera activa a junio 2023

	CARTERA CON ATRASO		
	0-5%	6%-10%	11%-20%
Pequeñas	3	3	1
Medianas	6		1
Grandes	5	1	1

Fuente: elaboración propia

Por otro lado, a partir de la segmentación según el tamaño de cartera activa, se pueden identificar dos aspectos de las instituciones de microfinanzas según el tamaño de la cartera: estructura y modalidad de trabajo. En cuanto a la estructura, se observará el formato jurídico de las mismas y el alcance geográfico (zonas y sucursales) y en cuanto a la modalidad de trabajo, se identificarán las metodologías que utilizan para el otorgamiento de créditos junto a las formas en las cuales reciben solicitudes y otorgan los mismos, como también el fondeo de recursos que utilizan para mantener sus actividades.

2.1.1. ESTRUCTURA

El carácter jurídico de las instituciones de microfinanzas depende de cómo fueron originadas y su posterior desarrollo. Las instituciones de microfinanzas surgieron en la región como asociaciones y fundaciones, principalmente Organizaciones No Gubernamentales (ONG) sin fines de lucro, las cuales recibían dinero del gobierno e instituciones privadas para funcionar basándose en la creencia de que el acceso al financiamiento era un vehículo para luchar contra la pobreza. A medida que fueron creciendo y desarrollándose, distintos bancos e instituciones financieras no bancarias decidieron involucrarse en la provisión de productos financieros al segmento más vulnerable, proceso también llamado como “downscaling”. Este proceso permitió por un lado, aumentar su alcance en términos de sucursales y recursos pero por otro, ajustarse a más regulaciones y supervisión.

Como se puede ver en el Cuadro 2, las instituciones de microfinanzas continúan teniendo el formato jurídico de una ONG, con fundaciones y asociaciones civiles. Se puede observar que las instituciones relacionadas con el sistema bancario son las únicas que pertenecen al grupo de empresas con mayor cartera, segmento que a su vez tiene la mayor cantidad de sucursales y penetración tanto en zona urbana como rural.

Con respecto a la territorialidad, las instituciones de microfinanzas relevadas para el presente informe operan principalmente en Buenos Aires, Capital Federal, Salta, Santa Fe y Jujuy. Ocho de ellas operan en provincias específicas excluyendo Buenos Aires y sólo una de ellas tiene alcance en las 23 provincias del país.

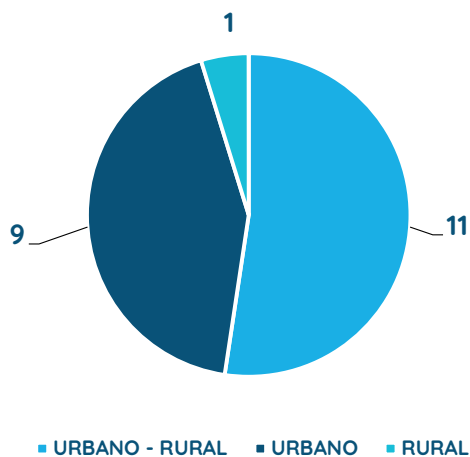
Cuadro 2: Formato jurídico, cantidad de sucursales y áreas de trabajo de las instituciones de microfinanzas relevadas según el tamaño de cartera activa a junio 2023.

	FORMATO JURÍDICO				CANT. DE SUCURSALES	ÁREAS DE TRABAJO	
	ASOCIACIÓN CIVIL	FUNDACIÓN	SOCIEDAD ANÓNIMA	SOC. COMERCIALES BANCARIAS	NRO. DE SUCURSALES	URBANO	RURAL
Pequeñas	3	4			38	6	2
Medianas	3	4			12	7	4
Grandes	1	2	2	2	187	7	6

Fuente: elaboración propia

El sector demuestra tener una concentración urbana de la cartera de crédito, siendo que el 42% tiene destinatarios de estas zonas únicamente y sólo una institución concentra su oferta en áreas rurales.

Gráfico 2: Participación de las instituciones de microfinanzas relevadas en áreas urbanas y rurales.



Fuente: elaboración propia

2.1.2. MODALIDAD DE TRABAJO

El desarrollo del sector de las microfinanzas permitió demostrar que además del crédito individual, existen otras modalidades para el otorgamiento del crédito que también pueden ser exitosas en términos de repago de los mismos, como la banca comunal, grupos solidarios o grupos asociativos. Según las instituciones relevadas, más de la mitad otorgan créditos bajo las distintas metodologías mencionadas y esto no depende del tamaño de la cartera que manejan debido a que, como se observa en el Cuadro 3, tanto las pequeñas como las grandes utilizan metodologías variadas.

Si bien las instituciones de microfinanzas se basan en contar con una relación estrecha con el cliente, ese acercamiento se puede dar de forma presencial o virtual, tanto para la solicitud como para el otorgamiento del crédito. Los resultados son variados. Por un lado, de las 21 instituciones relevadas, la mitad reciben solicitudes de crédito mayormente de forma presencial y de los 11 restantes, son 6 instituciones que reciben solicitudes principalmente de forma virtual. Por el lado del otorgamiento del crédito, si bien cinco instituciones lo hacen de forma virtual, el 76% restante lo recibe presencialmente. De aquí se puede ver que, si bien hay varias instituciones arraigadas a la presencialidad, otras ya tomaron el desafío de apalancarse con lo digital sin perder el contacto con el cliente, el acercamiento y entendimiento que las caracteriza.

Una problemática relevante del sector es la disponibilidad de recursos para poder llevar a cabo y mantener el otorgamiento de créditos a personas, microempresarias y microempresarios de bajos recursos. Sucede que distintos actores, incluyendo al Estado, pueden involucrarse en esta misión con el fin de incrementar su alcance. Esta situación da como resultado que el sector se caracterice por estar fuertemente relacionado con el financiamiento de terceros. Según el relevamiento realizado, el 50% del fondeo de 11 de las 21 instituciones depende de los recursos de terceros y sólo 4 se financian en un 100% con fondos propios, siendo dos instituciones “pequeñas” y las otras dos “grandes”, como se observa en el Cuadro 3. Si bien esto implica una restricción a la sustentabilidad de las instituciones, **la dependencia al fondeo de terceros disminuyó con respecto al relevamiento anterior en el cual sólo 2 indicaron financiarse únicamente con fondos propios.**

Entre las organizaciones que contribuyen al fondeo, FONCAP tiene la mayor presencia y participan del fondeo otras también otras instituciones como la Asociación Civil Sumatoria, la Comisión Nacional de Microcrédito (CONAMI), el Fondo Fiduciario para el Desarrollo de la Economía Social (FONDES), organismos internacionales, bancos provinciales y privados, ministerios y donantes particulares.

Cuadro 3: Metodologías, modalidad de solicitud y otorgamiento del crédito y fondeo de las instituciones de microfinanzas relevadas, según tamaño de la cartera a junio 2023.

	METODOLOGÍA				SOLICITUDES DE CRÉDITO		OTORGAMIENTO DEL CRÉDITO		FONDEO		
	INDIVIDUAL	BANCA COMUNAL	GRUPO SOLIDARIO	GRUPO ASOCIATIVO	VIRTUAL	PRESENCIAL	VIRTUAL	PRESENCIAL	PROPIO	MAYORITARIAMENTE TERCEROS	MAYORITARIAMENTE PROPIOS
Pequeñas	5	1	4	2	5	5	5	4	2	3	2
Medianas	7	1	1	0	6	5	4	5	0	6	1
Grandes	6	1	2	1	4	6	4	6	2	4	1

Fuente: elaboración propia

2.2. ROL DEL SECTOR EN EL SISTEMA FINANCIERO

En este apartado del informe lo que se busca es otorgar información al lector sobre el público objetivo de las instituciones de microcrédito y de las características de los productos que ofrecen, con el objetivo de visibilizar su misión y el rol que ocupan en el sistema financiero.

2.2.1. PÚBLICO OBJETIVO

Fue mencionado reiteradas veces que el segmento de población al cual están dirigidos los microcréditos de las instituciones de microfinanzas es aquel que tiene bajos ingresos, se encuentra en la informalidad y presenta dificultades para acceder a un crédito en el sistema financiero formal. En el Cuadro 4 se evidencia la propia naturaleza de las instituciones de microfinanzas a partir de la información relevada. De ahí se puede ver que el público al cual están dirigidos los créditos son: en su mayoría de ingresos bajos, principalmente mujeres, personas consideradas dentro de las minorías (gran parte de migrantes, personas con discapacidad y LGBT) y muchas de las cuales operan en la informalidad, entendido como el porcentaje de personas que no poseen algún tipo de registro oficial en su actividad principal. El hecho que las instituciones de microfinanzas tengan como prestarias en su mayoría mujeres muestra su importante contribución como alternativa de financiamiento a personas que se encuentran actualmente en una situación de vulnerabilidad financiera preocupante, por estar sobreendeudadas con proveedores informales, no contar con un empleo registrado y encabezar en su responsabilidad mayores tareas de cuidado que los varones (CEPAL, 2023). De no ser por el acceso al crédito focalizado en personas de bajos recursos, mujeres, minorías e informales que establecen las instituciones de microfinanzas, estos grupos seguirán recurriendo a fuentes informales de crédito, las cuales presentan riesgos y condiciones desfavorables.

Con respecto al registro oficial de la actividad principal reportado, se observa un nivel medio del 44.6% de aquellas que respondieron a la pregunta, valor superior al 32.1% informado en el reporte anterior.

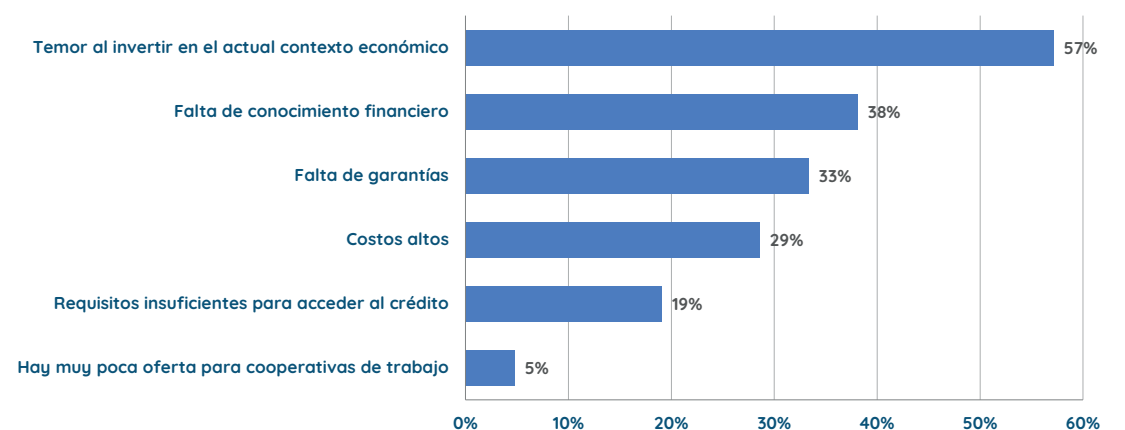
Cuadro 4: Características del público objetivo de las instituciones de microfinanzas relevadas, según tamaño de la cartera activa a junio 2023.

	INGRESOS BAJOS	MUJERES	MINORÍAS	INFORMALIDAD
Pequeñas	100%	79%	71%	53%
Medianas	42%	56%	71%	59%
Grandes	85%	57%	85%	49%

Fuente: elaboración propia

Entre los principales desafíos reportados por los destinatarios de los créditos se encuentra el temor a invertir en el actual contexto económico, la falta de conocimiento financiero y las barreras para acceder al mismo sea por falta de garantías, requisitos insuficientes o costos altos, como se visualiza a partir del Gráfico 3:

Gráfico 3: Principales desafíos reportados por los prestatarios de las instituciones de microfinanzas relevadas



Fuente: elaboración propia

2.2.2. CARACTERÍSTICAS DE LOS PRODUCTOS QUE OFRECEN

Las características de los créditos se pueden observar a partir de los principales componentes del mismo: monto, tasa, plazo y objeto. En el Cuadro 5, se ve que los montos otorgados están relacionados con el tamaño de la cartera resultando ser mayores para aquellas que tienen carteras más grandes. **El monto promedio de los créditos de las instituciones pequeñas es \$74.121, para las instituciones medianas \$301.366 y para las grandes \$501.387.** Este importe es mayor al reportado por el BCRA para los Proveedores No Financieros de Crédito para junio 2023 que fue \$110.000. A su vez, las tres entidades que reportaron el monto según el género indicaron tener importes menores para las mujeres en comparación a los varones, aproximadamente en un 51%, 48% y 28% respectivamente. Esta brecha de género en el monto de financiamiento muestra que si bien las instituciones de microfinanzas tienen como mayoría de clientes a las mujeres, siguen existiendo desafíos en cuanto a los montos a los que acceden y la reducción de la diferencia con respecto a los montos que tienen los varones.

En cuanto a las tasas, para hacer una comparación se debe considerar el costo financiero total (CFT), que incluye la tasa de interés, los costos adicionales por evaluación, intermediación y administración, que pueden cobrar las entidades, así como las comisiones e impuestos. **El promedio del CFT para las instituciones de microfinanzas es 56% para las pequeñas, 110% para las medianas y 175% para las grandes.** Se observa que el mismo es mayor para las instituciones que manejan carteras más voluminosas, teniendo en cuenta que la mayor parte de su fondeo es con tasas de mercado, no reciben donaciones y están sujetas a impuestos por su encuadre jurídico. **Sin embargo, el CFT promedio más alto es aun considerablemente inferior al de los otros proveedores de crédito del sistema financiero,** tanto Entidades Financieras como Proveedores No Financieros de Crédito. **Según el último Informe de Inclusión Financiera publicado por el BCRA con información a junio de 2023, el CFT para entidades financieras era de 321% y para PNFC 588%.**

El plazo por el cual se otorgan los créditos, es menor a un año para el 52% de las instituciones relevadas y para las restantes mayor a un año. En todos los casos el castigo por no pago se da en la mayoría entre 150 y 365 días, con tres instituciones que no tienen castigo y una que lo hace pasados los dos años.

Por último, es importante destacar el objeto del crédito para el cual las personas, microempresarias y microempresarios lo solicitan. El objetivo de las instituciones de microfinanzas es satisfacer las necesidades de capital de inversión, lo que fomentaría la expansión y el crecimiento de sus empresas en el largo plazo. En el caso del relevamiento analizado, se observa que **el 33% de las instituciones otorgan créditos para capital de inversión, 57% para gastos de inversión y operaciones en conjunto y el 10% únicamente para el funcionamiento diario de las mismas.**

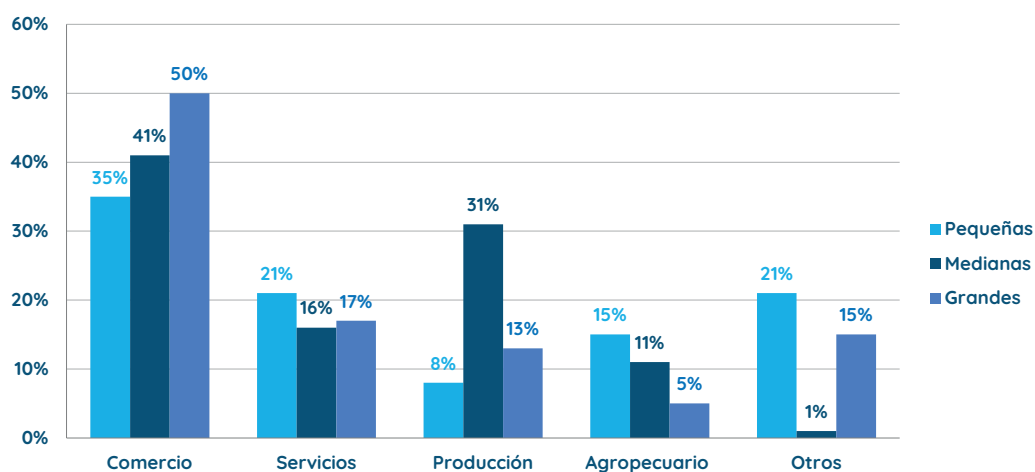
Cuadro 5: Características de los créditos otorgados por las instituciones de microfinanzas relevadas, según tamaño de la cartera a junio 2023.

	MONTO PROMEDIO	CFT PROMEDIO	PLAZO		CASTIGO		OBJETO		
			MENOS DE UN AÑO	MÁS DE 1 AÑO	MÁS DE 90 DÍAS	ENTRE 150 DÍAS Y UN AÑO	DE INVERSIÓN	DE OPERACIONES	MIXTO
Pequeñas	\$74.121,00	56%	5	2	0	5	2	0	5
Medianas	\$301.366,00	110%	3	4	3	2	3	0	4
Grandes	\$501.387,00	175%	3	4	0	6	2	2	3

Fuente: elaboración propia

Con el fin de profundizar sobre el objeto del crédito, en el Gráfico 4 se observan los rubros a los cuales las instituciones de microfinanzas financian, del cual se destaca el comercio. Es interesante observar que “otros” tiene una participación considerable, teniendo en cuenta que hay instituciones de microfinanzas que no financian a los rubros predeterminados en el análisis, como lo es el financiamiento a la vivienda.

Gráfico 4: Rubros que financian las instituciones de microfinanzas relevadas



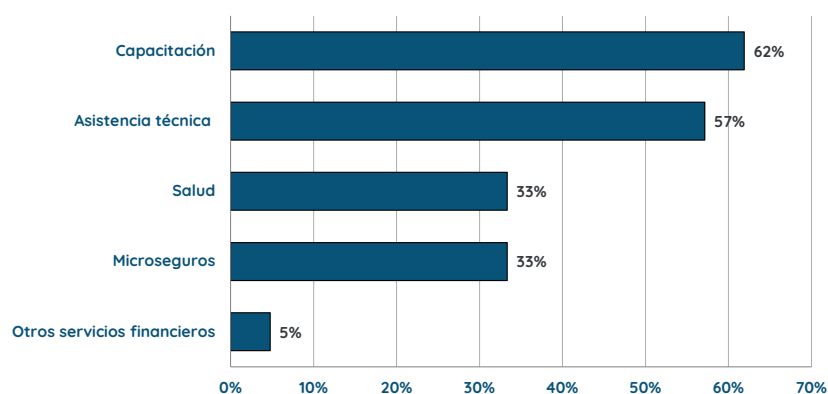
Fuente: elaboración propia

Por último, hay dos características más que son interesantes destacar sobre las instituciones de microfinanzas debido a que otorgan información acerca de sus esfuerzos por ofrecer más servicios que un crédito. Por un lado, en el Gráfico 5 se puede observar que más de la mitad de las instituciones de microfinanzas relevadas ofrecen capacitación y asistencia técnica, algunas también servicios de salud y/o microseguros. Por otro lado, se identifica que, en promedio, el 50% de los empleados de estas instituciones se dedican a realizar asesoramiento a los tomadores, lo que implica que puedan acompañarlos en el proceso de adquisición y utilización del dinero con el fin de que realmente el financiamiento que ofrecen sea responsable. Este concepto es un aspecto

clave de la inclusión financiera y la protección al consumidor ya que tiene el potencial de proveer a las personas más vulnerables recursos para cambiar sus circunstancias e invertir en su futuro.

En el Cuadro 6 y Gráfico 6 se puede ver un detalle de la dotación promedio de personal dividido por tipo de tarea y género, según tamaño de la cartera activa, lo que muestra que las mujeres también tienen mayor participación como empleadas en las instituciones de microfinanzas.

Gráfico 5: Servicios complementarios de las instituciones de microfinanzas relevadas



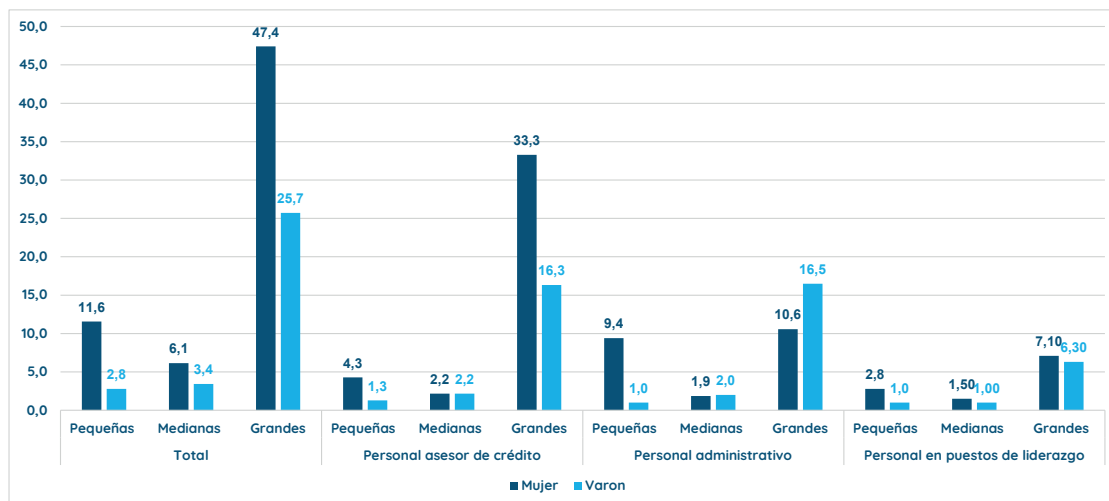
Fuente: elaboración propia

Cuadro 6: Dotación promedio de personal dividido por tipo de tarea y género, según tamaño de la cartera activa

	TOTAL		PERSONAL ASESOR DE CRÉDITO		PERSONAL ADMINISTRATIVO		PERSONAL EN PUESTOS DE LIDERAZGO	
	MUJER	VARÓN	MUJER	VARÓN	MUJER	VARÓN	MUJER	VARÓN
Pequeñas	11,6	2,8	4,3	1,3	9,4	1	2,8	1
Medianas	5,1	2,1	2,2	2,2	1,9	2	1,5	1
Grandes	47,4	24,1	33,3	16,3	10,6	16,5	7,1	6,3

Fuente: elaboración propia

Gráfico 6: Dotación promedio de personal dividido por tipo de tarea y género, según tamaño de la cartera activa



Fuente: elaboración propia

3. CONCLUSIONES

A lo largo del informe, se contextualizó al sector de microfinanzas dentro de los avances para promover la inclusión financiera a nivel internacional, desarrollando en los nuevos actores, productos e innovaciones que están surgiendo para poder ser más efectivos en la oferta de productos y servicios financieros a la población excluida o desatendida por el sistema financiero. Como se ha visto, en Argentina, existen importantes desafíos relacionados al acceso al crédito, teniendo en cuenta que existe una demanda potencial considerable que hoy no está pudiendo acceder al crédito por parte de las entidades financieras o por los otros proveedores de crédito.

En ese sentido, se profundizó el análisis sobre el sector de las instituciones de microfinanzas en Argentina, describiendo las características más relevantes, según la información de las organizaciones relevadas, con el fin de dar a conocer los diferentes aspectos del sector que lo identifican y a su vez lo condicionan en términos de expansión y alcance territorial. Por un lado, se observó su estructura organizacional, metodologías de trabajo y necesidades de financiamiento y por otro, se identificaron las características de los prestatarios y de los productos financieros que ofrecen. Este desarrollo explicó la doble misión que las instituciones de microfinanzas se plantean cumplir, la cual también ya fue mencionada: por un lado, tienen la misión social de asistir con productos financieros a la población de bajos recursos, pero por otro, deben ser rentables para poder ser sustentables y seguir haciéndolo.

Teniendo en cuenta la coyuntura económica actual, este resultado doble que se proponen alcanzar es aún más desafiante. El 85% de las instituciones de microfinanzas relevadas indicaron que los desafíos principales que enfrentan están relacionados a la coyuntura económica y política y el contexto inflacionario. A su vez, el 66% indicó que los problemas están vinculados al fondeo, lo que condiciona poder satisfacer a la demanda que recurre a su financiamiento. Concretamente, 17 de las 21 instituciones podrían solicitar fondeo para el año próximo, siendo de 9 millones de pesos para las pequeñas, 28 millones para las medianas y 150 millones para las grandes.

A pesar de los grandes desafíos que enfrentan, esta situación no paraliza al sector ya que el 14 de las 21 instituciones indicaron que tienen planes de expansión en términos de ampliación de cobertura en nuevas zonas y/o incorporación o crecimiento de los créditos virtuales, dentro de los objetivos más mencionados.

A lo largo del informe también se pudieron resaltar las diferencias con respecto a los proveedores de crédito que existen en el sistema financiero, en términos de las condiciones del producto y la importancia que tienen las instituciones de microcréditos para proveer financiamiento saludable, entendiendo las características de la población y sus necesidades, esforzándose para generar confianza y una relación estrecha con el cliente y brindándoles educación, salud y otros servicios necesarios en su vida, además del crédito.

Considerando este rol, es que se podrá pensar en políticas, iniciativas y alianzas que permitan generar un mayor alcance, con el objetivo de que más personas puedan ser incluidas financieramente y promover el desarrollo y la generación de empleo genuino.

CANTIDAD DE PROVINCIAS EN LAS QUE OPERA	CANTIDAD DE SUCURSALES	FORMATO JURIDICO	TOTAL DE EMPLEADOS	PERSONAL EN PUESTOS DE LIDERAZGO		SERVICIOS NO FINANCIEROS QUE OFRECE				METODOLOGÍAS				FORMA DE OTORGAMIENTO DE CREDITO			CARTERA ACTIVA AL 30/06/2023	GÉNERO DE LA CARTERA		MONTO DE CARTERA EN RIESGO CON ATRASO > A 30 DÍAS	CASTIGOS CADA (DÍAS)
				MUJERES	VARONES	MICRO-SEGUROS	CAPACITACIÓN	ASISTENCIA TÉCNICA	SALUD	INDIVIDUAL	BANCA COMUNAL	SOLIDARIO	GRUPO ASOCIATIVO	PRESENCIAL	VIRTUAL	MIXTO		VARONES	MUJERES		
2	1	Asociación Civil	7	100%	0%	x	x	x	x	x	x	x				x	7%	93%	0%	\$ 409.980	90
1	7	Asociación Civil	2	0%	100%	x	x									x	3%	97%	0%	\$ 371.295	365
1	1	Asociación Civil	3	0%	100%	x										x	59%	41%	0%	\$ 293.460	cuando el cliente es insolvente
1	1	Asociación Civil	2	0%	100%	x	x	x									71%	29%	0%	no informa	no castiga
1	1	Asociación Civil	3	0%	100%	x											62%	38%	0%	\$ 282.321	no castiga
2	2	Asociación Civil	3	0%	100%	x	x	x									25%	75%	0%	\$ 2.959.299	365
4	61	Sociedades Bancarias	61	33%	67%	x	x	x									33%	33%	33%	\$ 53.233.600	no castiga
1	1	Fundación	7	100%	0%	x	x	x	x								45%	55%	0%	\$ 1.308.417	365
14	17	Fundación	55	No específica	0%												55%	45%	0%	\$ 832.000	365
1	1	Fundación	3	100%	0%												23%	78%	0%	\$ 48.136	90
2	1	Fundación	10	50%	50%	x	x	x	x								28%	72%	0%	\$ 349.370	270
6	1	Fundación	9	100%	0%	x	x	x									62%	37%	1%	\$ 5.500.000	365
3	5	Fundación	9	0%	100%	x	x	x	x								73%	27%	0%	\$ 1.188.627	365
2	5	Fundación	13	50%	50%	x											21%	79%	0%	\$ 3.096.050	180
3	6	Fundación	9	50%	50%												25%	75%	0%	\$ 126.204	150
2	5	Fundación	8	0%	100%		x	x									29%	71%	0%	\$ 467.172	180
1	1	Asociación Civil	11	100%	0%	x	x	x									6%	94%	0%	\$ 48.584	90
5	11	S.A.	41	67%	33%	x	x										33%	67%	0%	\$ 3.626.720	180
5	8	S.A.	88	67%	33%	x	x	x									12%	88%	0%	\$ 99.732.292	180
1	1	ONG	33	100%	0%	x	x	x									11%	89%	0%	\$ 540.000	730
2	100	S.A.	297	45%	55%	x	x	x									46%	54%	0%	\$ 365.443.998	180

