



INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES DEL SUR

Documento de Trabajo Proyecto Unidad Ejecutora
“Inclusión social: innovaciones y políticas públicas. Un análisis regional”
Nº5

Apartado: Financiamiento de microemprendimientos y generación de autoempleo

Autores:

Sofía Orazi

Lisana B. Martinez

M. Belén Guercio

Hernán Vigier

01/12/2017

Introducción

El financiamiento para un importante grupo de emprendedores y microempresas no proviene en general de los mercados financieros formales, es decir, de aquellos que están regulados por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) y/o la Comisión Nacional de Valores (CNV), sino que provienen de aquellas instituciones financieras que no se encuentran reguladas por dichas instituciones.

Dentro de este segmento de instituciones se encuentran las instituciones microfinancieras que atiende a sujetos que quedan fuera del mercado formal de crédito. Si bien no hay consenso en cuanto a la definición de dichas instituciones, el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD, 2005) las define como aquellas instituciones cuya actividad principal es la de brindar servicios microfinancieros y cuyo objetivo primordial es el ataque a la pobreza. A su vez, el *“Consultative Group to Assist the Poor”* (CGAP, 2003), define al término microfinanzas como toda prestación de servicios financieros a sectores de bajos ingresos, especialmente a los pobres, a través de entidades denominadas Instituciones Microfinancieras (uniones de crédito, bancos comerciales pequeños, organizaciones no gubernamentales financieras, o cooperativas de crédito) que proveen servicios financieros a los pobres (citado por Delfiner et al, 2006).

Varios autores afirman que en Argentina las microfinanzas presentan un bajo desarrollo respecto a otros países de la región, como Perú, Bolivia o Ecuador (Delfiner y Perón, 2007; Bekerman et al, 2005; Ferreyra, 2014; Grandes, 2014; Impulso Argentino, 2015; Vigier et al, 2015; PNUD, 2015; Carballo et al, 2016) y se especializan solo en atender microcréditos. Por el lado de la demanda, varios trabajos afirman que hay un exceso de demanda, y que su bajo nivel responde a factores culturales y políticos (PNUD, 2005; Curat et al, 2006; Goldmark, 2007; Bekerman et al, 2008).

De acuerdo a los datos presentados en el informe del Microscopio Global en el año 2009, donde se evalúa el entorno normativo para la inclusión financiera, Argentina ocupaba el puesto número 43, de un ranking de 55 países, denotando un gran atraso en el desarrollo de políticas de fomento de las microfinanzas respecto a otros países latinoamericanos (EIU, 2009)¹. En dicho informe, seis de los primeros diez países de este ranking eran latinoamericanos (Perú, Bolivia, Ecuador, Nicaragua, Colombia y El Salvador), los cuales contaban con un marco regulatorio y un clima de inversión favorable. En el último informe presentado (EIU, 2016), Argentina se encuentra en el puesto 44. El bajo desempeño de

¹ Este reporte elabora un índice sobre el entorno de negocios para el sector de las microfinanzas en 55 países en vías de desarrollo, latinoamericanos, africanos y asiáticos; y permite la comparación entre países y regiones en tres categorías: marco regulatorio, clima de inversión y desarrollo institucional.

Argentina en este índice, según este informe, son las consecuencias de contar con escasa cantidad de instituciones e instrumentos pocos competitivos en términos de tasas y plazos.

El estudio integral del mercado de microcréditos se incluye dentro de la problemática de inclusión financiera. Es decir, además de los emprendedores que por sus características iniciales suelen estar discriminados por el mercado formal de crédito, también hay evidencia que otros grupos de individuos y empresas pueden estarlo por diferentes motivos (Scherr et al, 1993).

El presente documento de trabajo, se enmarca en el Proyecto de Unidad Ejecutora (PUE) titulado: “Inclusión social sostenible: Innovaciones y políticas públicas en perspectiva regional”, específicamente en el desarrollo del área de investigación sobre financiamiento de microemprendimientos y generación de autoempleo.

El objetivo particular desde la perspectiva de la inclusión financiera, es evaluar y estimar la demanda real y potencial de financiamiento de microemprendedores y microempresas en Bahía Blanca e identificar y caracterizar la oferta de microcréditos. Una vez identificado dicho mercado, se pretenden estudiar los condicionantes de su funcionamiento con el objetivo de discutir medidas que colaboren a promover su desarrollo y determinar el grado de inclusión financiera en la población estudiada.

Algunos trabajos han realizado esfuerzos por definir y medir la demanda real y potencial de microcréditos en Argentina. Entre ellos, se debe destacar: la Encuesta de la Deuda Social Argentina, llevada a cabo por la Universidad Católica Argentina, incorporó en 2011 una sección financiera para este objetivo (Grandes et al, 2014). A su vez Impulso Argentino también llevó a cabo una encuesta estratificada en el año 2012 (Impulso Argentino, 2015). Por su parte, el Banco Mundial presentó una recopilación de recomendaciones sobre encuestas a hogares sobre el acceso y uso del crédito, entre otros módulos (Scott et al, 2005). Esta bibliografía da sustento a las definiciones y preguntas que se desarrollan en el trabajo.

A continuación, se presentan las hipótesis de trabajo y los interrogantes a resolver del lado de la demanda financiera, mediante un relevamiento integral de los distintos temas de estudios incluidos en el PUE.

La hipótesis general del presente apartado es que existe una demanda potencial de microcréditos elevada, cuya cobertura sería una de las vías para reducir la pobreza y generar empleo, lo que redundaría en una mejora en las condiciones de vida de los segmentos más vulnerables de la sociedad.

Para contrastar esta hipótesis general se plantean las siguientes hipótesis particulares:

H1: En la región del Sudoeste Bonaerense existe una demanda real y potencial de microcréditos elevada.

H2: Las características de los demandantes de financiamiento, tales como el nivel de educación, género y edad, inciden en la demanda de los microcréditos.

H3: Las personas que solicitaron previamente algún tipo de financiamiento para actividades productivas (microcréditos o planes sociales con fines productivos), tienen mayores probabilidades de solicitar microcréditos.

H4: Las personas con familiares a cargo son más propensas a demandar microcréditos.

H5: Factores como la falta de información, el miedo a lo desconocido o el desinterés, son las principales razones por las cuales los demandantes no estarían dispuestos a solicitar un microcrédito.

La dimensión y características de la demanda real y potencial se estimarán a partir de la encuesta a realizarse en la ciudad de Bahía Blanca a mediados del año 2018.

Los interrogantes que se pretenden responder en esta encuesta se encuadran en tres períodos de tiempo, determinados teóricamente para una mejor comprensión. En cuanto al pasado, es decir, aquellos agentes que ya formaron parte de un emprendimiento o tienen un trabajo como cuentapropistas y que ya han recurrido al mercado de crédito para satisfacer sus demandas de financiamiento con fines productivos, forman parte de la demanda real. Como también se encontrarían personas que tienen un proyecto o un emprendimiento con necesidades de financiamiento aun no satisfechas, y que ya saben a dónde recurrir y qué condiciones van a evaluar (acerca de montos, intereses, plazos, etc). Y por último aquellos agentes demandantes de microcréditos en un futuro, que se determina a partir del deseo de dichos agentes de emprender, a pesar que aún no hayan formulado un proyecto, no sepan dónde consultar o pretendan mejorar sus conocimientos, tanto financieros como sobre un oficio particular para mejorar su situación económica y social actual. Esta población forma parte de la demanda potencial.

Por lo tanto, la demanda potencial de microcréditos viene definida por tres perfiles de individuos: un perfil se conforma con aquellas personas que tienen un emprendimiento con necesidades de financiamiento. Otro perfil se compone de aquellas personas que manifiesten una predisposición a tomar un crédito para emprender un proyecto productivo. Y el último perfil, se compone de aquellas personas que se autoexcluyen, es decir, no demandan financiamiento porque suponen que no serían sujetos de crédito.

A fin de lograr el objetivo de estudio planteado, se presentan las preguntas a incluir en la encuesta integral de la ciudad de Bahía Blanca.

Las preguntas iniciales se proponen indagar sobre la situación actual de los hogares en términos de nivel de ingresos y su capacidad de ahorro:

En total, sumando lo que aportan todas las personas que viven en el hogar, más lo que pueda recibir de otras partes, como ayuda de otras personas o seguro de desempleo o planes sociales, ¿Usted diría que la plata que juntan por mes en su hogar ...

- a- Les alcanza y pueden ahorrar algo (ir a la pregunta 2)*
- b- Les alcanza, pero no pueden ahorrar*
- c- No les alcanza*
- d- Ns/Nr*

¿Qué forma de ahorro utiliza? Indica las dos más importantes (1 + importante)

- a) Caja de ahorro*
- b) Efectivo (en su casa)*
- c) Moneda extranjera*
- d) Plazo fijo*
- e) Insumos para la producción stock o inventarios*
- f) Otros*

Estas preguntas son formuladas con el objetivo de conocer si los individuos se encuentran incluidos en sistema financiero. Se indaga sobre el conocimiento, tenencia y uso de una serie de productos y servicios financieros. Por ejemplo, si tiene al menos uno de los instrumentos estaría levemente incluido. De este modo, se pretende detectar el porcentaje de familias que no tienen instrumentos ni conocimientos del sistema en general.

Conoce o ha usado en los últimos 6 meses alguno de los siguientes instrumentos bancarios:

Instrumento	¿Conoce?	¿Tiene?	¿Lo usa?	¿Para qué finalidad: Consumo+/producción++
<i>Caja de ahorro</i>				
<i>Cuenta Bancaria (cuenta corriente)</i>				
<i>Tarjeta de crédito</i>				
<i>Tarjeta de débito</i>				
<i>Tarjeta de Compra (Coopeplus, Shopping)</i>				
<i>Seguros (de vida, vehículos, casa, etc)</i>				

+Consumo (compra con uso personal): de electrodomésticos, indumentaria, viajes, etc.

++Producción: dedicado a la actividad productiva (compra de insumos, maquinarias, etc)

Por otro lado se pretende conocer la actividad productiva/económica que desarrolla la persona y las características de la misma. Para ello se realizan las siguientes preguntas:

¿Posee actualmente algún emprendimiento propio? ¿En qué año inició su emprendimiento? ¿Qué cantidad de empleados tiene?

Para conocer el grado de concurrencia en el mercado financiero y qué tipo de fuente utilizó al inicio de la puesta en marcha y en la actualidad (fondos propios, créditos bancarios o familia/amigos), se les pide que identifique los fondos utilizados en cada momento del tiempo.

Para ello se formulan las siguientes preguntas:

¿Cómo financió la puesta en marcha de su emprendimiento? ¿Cómo ha financiado en el último año este emprendimiento? , considerando las siguientes opciones:

- a) Fondos propios: ahorros/ indemnizaciones por despido/venta de inmueble u otro activo*
- b) Préstamos de amigos y familiares*
- c) Fondos de compañías financieras no bancarias (CREDIBA; Tarjeta Naranja)*
- d) Fondos de instituciones bancarias*
- e) Microcrédito del Municipio de Bahía Blanca/Asociación civil (ONG) de su barrio o cercanía/ Otros microcréditos (Especificar)*
- f) Prestamistas privados*
- g) Incorporación de socios*
- h) Otros. (Especificar)*

En cuanto al grado de formalidad del emprendimiento y, como una aproximación de facturación de ese emprendimiento, se pregunta:

¿Qué tipo de inscripción tiene su emprendimiento en la actualidad?

Para detectar si en el presente no es un demandante activo de financiamiento para emprendimientos, pero puede serlo en el futuro, se indaga sobre sus proyectos y sobre sus conocimientos del financiamiento que necesite y dónde lo iría a solicitar. Es decir, si es demandante real, o si aún falta un proceso más extenso para concretar su necesidad de financiamiento, sería un demandante potencial.

Por lo cual, si ante la pregunta previamente consultada: ¿Posee algún tipo de emprendimiento? La respuesta es negativa, se vincula con el siguiente interrogante:

¿Por qué motivo no posee actualmente un emprendimiento?

Si a esa pregunta se responde: “Le gustaría, pero no cuenta con los recursos necesarios para iniciar una actividad emprendedora” se sigue preguntado:

¿Cuál es el principal motivo por el cual no cuenta con los recursos necesarios para emprender?,

- a) No tiene ahorros suficientes, ni bienes para vender.*
- b) No conoce donde conseguir financiamiento.*
- c) Las fuentes de financiamiento que conoce requieren condiciones (de información, salario o garantías) que no puede cumplir o información que no está dispuesto/a a brindar.*
- d) Las fuentes de financiamiento que conoce requieren condiciones (tasa de interés y plazo) que no está dispuesto a aceptar.*
- e) Las fuentes de financiamiento que conoce implican incompatibilidades con ayudas sociales o subvenciones que recibe.*
- f) No está dispuesto a endeudarse.*
- g) Otras razones: _____*

En cambio, si a la pregunta de ¿Por qué motivo no posee actualmente un emprendimiento? Se respondió “se encuentra planificando o en proceso de poner en marcha el emprendimiento” las siguientes preguntas son:

¿Ya sabe qué cantidad de dinero necesita?

- a) *Si, necesito.....*
 - a.1) *Menos de 20 mil pesos*
 - a.2) *Entre 20 y 50 mil pesos*
 - a.3) *Entre 50 y 100 mil pesos*
 - a.4) *Mas de 100 mil pesos*
- b) *No*

¿Cómo va a financiar este emprendimiento?

- a) *Fondos propios: ahorros/ indemnizaciones por despido/venta de inmueble u otro activo*
- b) *Préstamos de amigos y familiares*
- c) *Fondos de compañías financieras no bancarias (CREDIBA; Tarjeta Naranja)*
- d) *Fondos de instituciones bancarias*
- e) *Microcrédito del Municipio de Bahía Blanca/Asociación civil (ONG) de su barrio o cercanía/ Otros microcréditos (Especificar)*
- f) *Prestamistas privados*
- g) *Incorporación de socios*
- h) *Otros. (Especificar)*

Siguiendo con la clasificación del individuo y su grado de inclusión financiera, es de interés conocer su historial crediticio y sus experiencias de financiamiento. Particularmente se pregunta:

En los últimos 12 meses, ¿Ud. ha solicitado algún préstamo o crédito (excluyendo compras con tarjetas de crédito)?

<i>Finalidad</i>	<i>Usó (X)</i>	<i>¿En qué Institución?</i>
<i>1. Iniciar un emprendimiento</i>		
<i>2. Continuar/impulsar un emprendimiento existente</i>		
<i>3. Para consumo personal (Sigue en *)</i>		
<i>4. Otra (Sigue en *)</i>		

¿Obtuvo el financiamiento solicitado?

- a) *Si*
- b) *No..... ¿Cuál fue el motivo de rechazo del financiamiento solicitado?*
 - a) *Falta de documentación*
 - b) *Falta de Garantías*
 - c) *Por falta de un proyecto sólido*
 - d) *Existencia de deudas anteriores (ej. Con tarjetas de crédito)*
 - e) *Abandono del proceso de solicitud*
 - 1. *Faltaba documentación / garantías*
 - 2. *Estaba llevando mucho tiempo*

3. *Consiguió otra fuente:*
 4. *Perdió interés/consiguió trabajo dependiente*
 5. *Otro:*
- f) *Ns/Nc*

¿Cuál fue el monto solicitado? / ¿Cuál fue el monto que le otorgaron?

Si hay diferencias, en las respuestas anteriores, preguntar: ¿Por qué considera que no obtuvo la totalidad del monto solicitado?

- a) *Por falta de un proyecto sólido*
- b) *Existencia de deudas anteriores*
- c) *Falta de garantías*
- d) *Falta de ingresos*
- e) *otros:*

¿Cuál fue el plazo en el cual le otorgaron el financiamiento? (meses)

¿Le cobraron intereses?

¿Le solicitaron algún tipo de garantía?

- a) *Si*
 - a.1) *Inmueble*
 - a.2) *Recibo de Sueldo*
 - a.3) *Garante*
 - a.4) *Grupo solidario o comunal*
 - a.4) *Otra.....*
- b) *No.....*

Las preguntas anteriores, nos permiten conocer si la persona es un demandante real de microcréditos. Aquel agente que solicitó pero al que no le otorgaron el total del crédito, o directamente fue rechazado, es importante saber por qué, con una lista estructurada de posibilidades. La finalidad es detectar cuáles son los déficit y los inconvenientes frente a la demanda de crédito. Si fueran cuestiones de plazo, interés, o proyectos poco desarrollados, una Institución de Microcrédito sería la respuesta a esta necesidad, por lo que serían agentes demandantes potenciales.

Por otro lado, con el objetivo de detectar directamente la demanda potencial de microcréditos, se pregunta:

() ¿Solicitaría algún préstamo o microcrédito para iniciar o continuar un emprendimiento existente?*

a) *Si*

b) *NO..... ¿Por qué no solicitaría un préstamo o microcrédito?*

- a) *No me interesa*
- b) *No lo necesito*
- c) *No conoce dónde solicitarlo*
- d) *Tasas de interés muy altas*
- e) *Montos insuficientes*
- f) *Plazos de devolución no convenientes (muy CP o LP)*
- g) *Sé que no me lo darían porque:*
 - a) *Falta de documentos o garantías solicitadas*
 - b) *No podría pagar las cuotas*

c) *Genera miedo o desconfianza*

h) *Otras razones.....*

De esta forma queda explícita la voluntad de tomar un microcrédito si tuviera la oportunidad. En caso que la persona responde que no solicitaría un crédito, se continúa con el por qué, ya que se puede conjeturar la existencia de segmentos de la población autoexcluidos, es decir que no demandan microcréditos por la creencia que les será rechazado, independientemente de las opciones existentes para el acceso al financiamiento.

Pero también puede detectarse, de forma alternativa, la voluntad de solicitar un crédito de la siguiente forma:

Si una ONG de su barrio le ofreciera un crédito de 90 mil pesos, para iniciar o expandir un emprendimiento con mínimos requisitos, con una cuota de 2000 pesos por mes durante 5 años, ¿Lo tomaría?

a) *Si*

b) *No → ¿Por qué?*

a- *Cree que necesita capacitación sobre un oficio de su interés*

b- *Cree que necesita capacitación sobre finanzas*

c- *Miedo o desconfianza*

d- *No es suficiente para comenzar la actividad*

e- *No lo podría devolver*

f- *No lo necesito/ no me interesa*

g- *NS/NC*

De esta forma, se identificaron agentes recurrentes del mercado financiero, es decir, demandantes reales como así también la existencia de una demanda que no fue totalmente satisfecha, por lo que pasaría a formar parte de la demanda potencial.

A fin de reforzar las pregunta anteriores, vinculadas a la inclusión financiera, como son la demanda real y pontencial de financiamiento, se pregunta si conocen una serie de Instituciones Financieras ubicadas en la ciudad de Bahía Blanca, a fin de detectar si su interés por obtener financiamiento externo se relaciona con la actitud de conocer las condiciones y/o requisitos para poder obtenerlo.

<i>Instituciones</i>	<i>Conoce</i>	<i>¿Alguna vez se acercó a dicha institución?</i>
<i>Programas de Microcréditos del Municipio de Bahía Blanca</i>		
<i>Banquito de la buena fe</i>		
<i>ONG de Microcréditos (.....)</i>		
<i>Provincia Microcréditos</i>		
<i>Crediver</i>		
<i>Efectivo SI</i>		
<i>Crediba</i>		

<i>Provincred</i>		
<i>Corefind</i>		
<i>Prestamista privado</i>		
<i>Otros:</i>		

Basados en el objetivo particular de analizar la inclusión financiera de la población de Bahía Blanca mediante un análisis de la demanda real y potencial de microcréditos en la ciudad, se presentaron las preguntas consideradas pertinentes para realizar el estudio de campo a partir de mediados del año 2018. La metodología del relevamiento, se explicará en el documento conjunto que integre las diversas áreas que abarca el trabajo empírico enmarcado en el PUE.

Referencias:

- Bekerman, M. y Cataife, G. (2004). “Las microfinanzas en la Argentina: Teorías y experiencias”. *Problemas del Desarrollo: Revista Latinoamericana de Economía* vol. 35, Nº 136.
- Bekerman, M. (2008). Las microfinanzas y sus desafíos en la Argentina. *Iniciativa Para La Transparencia Financiera, Lectura 36*.
- Carballo, I. E., Grandes, M., & Molouny, L. (2016). Determinantes de la demanda potencial de microcrédito en Argentina. *Cuadernos de Administración*, 29(52), 199-228.
- Curat, P.; J. Lupano y I. Aduriz. (2006). *Demanda potencial por microcréditos en el Conurbano Bonaerense*. Fundación Andares.
- Delfiner, M., Pailhé, C., & Perón, S. (2006). Microfinanzas : un análisis de experiencias y alternativas de regulación. *Revista de Temas Financieros*, IV, 63–118.
- Delfiner, M. y Perón, S (2007). “Los bancos comerciales y las microfinanzas”. Banco Central de la República Argentina, Gerencia de Investigación y Planificación Normativa, Subgerencia General de Normas.
- EIU (Economist Intelligence Unit). 2009. Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas. Patrocinado por FMI/BID, CAF y el IFC (BM). EIU, New York, NY.
- EIU (Economist Intelligence Unit). 2016. Microscopio global 2016: Análisis del entorno para la inclusión financiera. Patrocinado por el FOMIN/BID, Accion y la Fundación MetLife. EIU, New York, NY.
- Fernández Duval Belén, Hernán Vigier, Anahí Briozzo, Lisana B. Martinez y M. Belén Guercio (2014), “Análisis comparativo de microcréditos: Banca pública Argentina y el Banco Grameen”, XIX Reunión Anual de Red Pymes del Mercosur, Campiñas, Brasil, 24 - 26 de Septiembre de 2014.

- Ferreyra, I. D. (2014). “La gestión asociada del Programa Nacional de Promoción del Microcrédito para el Desarrollo de la Economía Social: oportunidades para una evaluación participativa”. XIX Congreso Internacional CLAD sobre la Reforma del Estado y de la Administración Pública, Quito, Ecuador.
- Grandes, M. (2014). “Microfinanzas en la Argentina”. Temas Grupo Editorial, 1era edición. ISBN 978-987-1826-86-5.
- Goldmark, L. (2007). “Más allá de las finanzas: microfinanzas y servicios de desarrollo empresarial” en El boom de las microfinanzas. El modelo latinoamericano visto desde adentro”. BID.
- Impulso argentino (2015). “Microcréditos en la Argentina. Una herramienta clave para la inclusión financiera”. Coordinado por Juan A. Debandi. Impulso Argentino, Fondo de Capital Social, 1ra edición.
- Navajas, S., and L. Tejerina. (2006). “Microfinance in Latin America and the Caribbean: Connecting Supply and Demand.” Washington: IADB.
- PNUD. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (2005) *Microfinanzas en la Argentina*. 1ra edición. Buenos Aires. Argentina.
- Scherr, F. C., Sugrue, T. F., & Ward, J. B. (1993). Financing the small firm start-up: Determinants of debt use. *The Journal of Entrepreneurial Finance*, 3(1), 17-36.
- Scott, K., Steele, D., & Temesgen, T. (2005). *Living standards measurement study surveys*. Household sample surveys in developing and transition countries, World Bank.
- Ventura, L. (2012). “Evaluación de créditos en microfinanzas. Estudio de un caso.” Trabajo Final de Grado: Departamento de Ciencias de La Administración, Universidad Nacional del Sur, Bahía Blanca.
- Ventura Lucía, Anahí Briozzo, Hernán Vigier, Lisana B. Martinez y M. Belén Guercio (2014), “Consideraciones crediticias en microfinanzas”, XIX Reunión Anual de Red Pymes del Mercosur, Campiñas, Brasil, 24 - 26 de Septiembre de 2014
- Vigier H., Castillo N., Briozzo A., Fernandez A., Pesce G. (2015) “Una aproximación al mercado informal de crédito de bahía blanca” XX Reunión Anual de Red Pymes Mercosur. Octubre 2015. ISBN 978-987-3608-20-9