

# INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS Y SOCIALES DEL SUR

Documento de Trabajo N° 35

## CARACTERIZACIÓN DE LAS IMF EN ARGENTINA

Ma. Agustina Tauro  
Ma. Belén Guercio  
Hernán P. Vigier

05/01/2023



<https://iess.conicet.gov.ar/>

ISSN 2250-8333

Los Documentos de Trabajo del IIESS reflejan avances de investigaciones realizadas en el Instituto.  
Las/los autoras/es son responsables de las opiniones expresadas en los documentos.

## **1. INTRODUCCIÓN**

El objetivo del diagnóstico es describir y caracterizar la oferta de microcréditos en Argentina, a través de un relevamiento realizado a organizaciones a cargo del otorgamiento de microcréditos a los emprendedores, denominadas instituciones microfinancieras (IMF).

## **2. METODOLOGÍA**

Para la definición del universo, se indagó la información publicada en las páginas de las instituciones de segundo piso vinculadas a las microfinanzas en la Argentina. Estas son: La Comisión Nacional de Microcréditos (CONAMI), el Fondo de Capital Social (FONCAP) y la Red Argentina de Instituciones Microfinancieras (RADIM). A partir del listado elaborado, se desearon duplicados y se hizo una consulta a la dirección de la RADIM para identificar aquellas de las que tenía conocimiento que ya no operaban. Se obtuvo un listado de 116 IMF con información de contacto como domicilio, teléfono y correo electrónico. Se contactó vía mail a la totalidad de las organizaciones, y algunas en forma telefónica.

Se obtuvieron respuestas de 33 IMF, y las mismas fueron recibidas desde 01/06/2020 y hasta 14/10/2020.

## **3. ANÁLISIS DESCRIPTIVO**

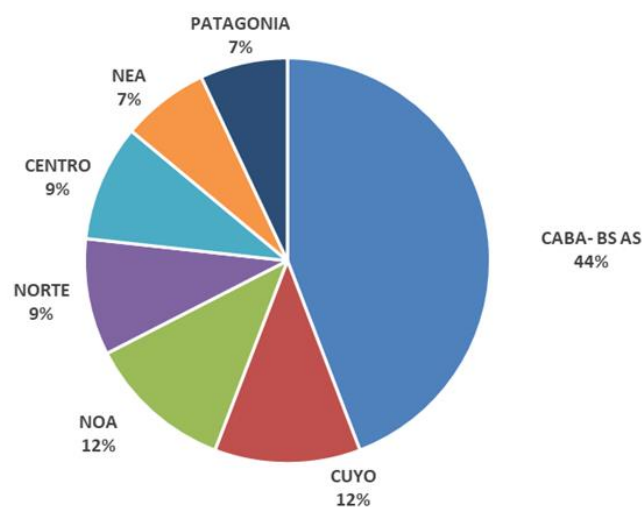
A continuación, se describen los principales rasgos que caracterizan a estas las IMF relevadas a diciembre de 2019. Las variables elegidas para describir a las 33 IMF relevadas incluyen el área de actividad, su forma jurídica, su antigüedad, su tamaño, el perfil de sus prestatarios, entre otros.

### **3.1. Cobertura geográfica**

El primer aspecto que se indagó para describir la muestra de instituciones relevadas, fue su ámbito de injerencia territorial. En este punto se agruparon las respuestas en regiones geográficas. Una de las regiones que se identificó, es la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

(CABA), junto a la provincia de Buenos Aires. Otra región es el Noroeste Argentino (NOA) que incluye las provincias de Salta, Jujuy y Tucumán. Dentro de Cuyo se agrupan las provincias de Mendoza, San Juan, La Rioja y San Luis. En la zona Centro se incluye a la provincia de Córdoba y La Pampa. El Noreste Argentino (NEA) agrupa las provincias de la Mesopotamia, estas son Misiones, Corrientes y Entre Ríos. La zona Norte está conformada por las provincias de Chaco, Formosa, Santa Fe y Santiago del Estero. La Patagonia abarca las provincias de Río Negro, Neuquén, Chubut, Santa Cruz y Tierra del Fuego. El resultado de la primera pregunta, acerca de la/s provincia/s en las que opera la institución, se observa en el gráfico 1.

Gráfico 1: Injerencia geográfica de las IMF relevadas



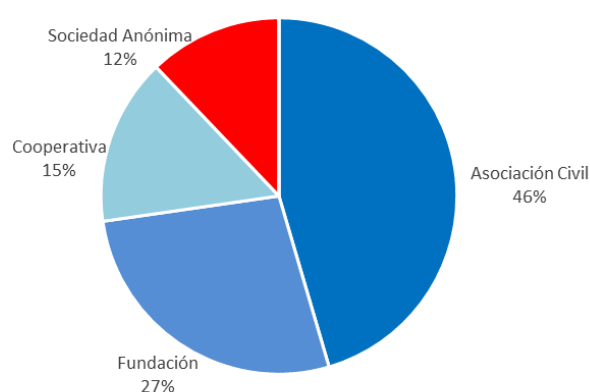
Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina".

Se observa que casi la mitad de las instituciones operan en la provincia de Buenos Aires y CABA. Esto incluye las 16 que se ubican específicamente en esta región, más 3 que además tienen presencia en otras regiones. Las regiones que le siguen en importancia son Cuyo y NOA, ambas con 3 instituciones que son exclusivamente de la región y en los dos casos, se le suman dos con injerencia también en otras regiones. Norte y Centro comparten la misma cantidad de instituciones. En el caso de la zona Norte, dos instituciones exclusivas de la región y dos que operan en otras áreas. En la región Centro hay una con operaciones sólo en el lugar y tres que además tienen injerencia en otras regiones. Por último, las regiones con menor presencia de instituciones son NEA y Patagonia. La mayoría de las instituciones opera en una sola provincia. Sólo 6 manifestaron operar en un ámbito más extendido.

### 3.2. Forma jurídica

Otra de las características elegida para describir las instituciones es su forma jurídica. En general, este tipo de instituciones se constituyen en Asociaciones Civiles, las Fundaciones o las Cooperativas, cuando no persiguen fines de lucro. En el caso de organizaciones que sí buscan el lucro, se constituyen como Sociedades Anónimas. Como se observa en el gráfico 2, la forma jurídica más representativa entre las instituciones relevadas son las Asociaciones Civiles con un 46% de participación sobre el total. En segundo lugar, se ubican las Fundaciones (27%), y le siguen las Cooperativas con un 15%. Se observa que, en su conjunto, las organizaciones sin fines de lucro, representan un 88% del total. En cuarto lugar, se identifican las Sociedades Anónimas (12%).

Gráfico 2: Forma jurídica de las IMF



Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

### 3.3. Antigüedad

Para evaluar la antigüedad de las instituciones relevadas, se consultó la fecha de inicio de actividades en la operatoria de microcréditos, ya que no necesariamente coincide con el inicio de la actividad de la organización en cuestión. Se agruparon las respuestas en rangos de fechas según el detalle presentado en la Tabla 1, que toman como referencia fechas que se consideran relevantes tales como la crisis de 2001, y el año de promulgación de la Ley de Promoción de Microcréditos (Ley 26.117) en 2006, y el cambio de gobierno en 2016.

Tabla 1: IMF que iniciaron su operatoria en distintos períodos

PERÍODO	CANT. IMF	
ANTES 2001	7	21%
2001-2005	8	24%
2006-2010	9	27%
2011-2016	7	21%
2017 A HOY	2	6%
	<b>33</b>	<b>100%</b>

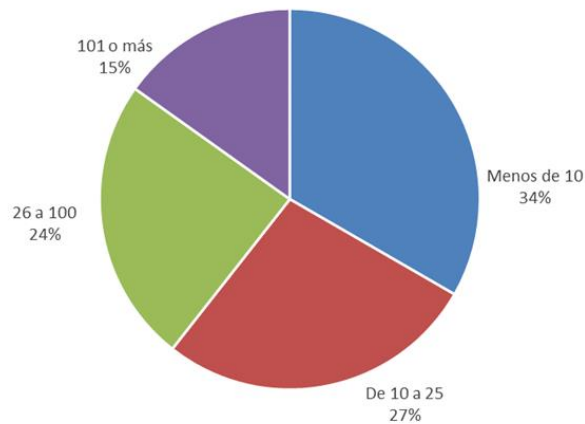
Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

Se observa que el período de mayor crecimiento fue entre 2006 y 2010, en el que se iniciaron un 27% de las IMF relevadas. Este período de gran crecimiento para las microfinanzas en nuestro país, coincide con la sanción de la Ley de Promoción de Microcréditos. El período que le sigue en importancia es el que le precede: de 2001 a 2005 (24%), período identificado por la crisis que se vivió en nuestro país en la salida de la convertibilidad. Los microemprendimientos constituyen un refugio al que acceden los desempleados o la población más pobre que no tiene acceso al mercado de trabajo formal, situación que se agudizó a causa de la crisis. En este contexto la necesidad de los microcréditos se hizo más evidente. Más del 70% de las instituciones cuentan con más de 10 años de antigüedad. Sólo dos instituciones iniciaron sus actividades en los últimos 4 años.

### 3.4. Cantidad de integrantes

Uno de los datos relevado es el tamaño de la institución, a partir de su cantidad de integrantes; el mismo se retomará más adelante para medir la productividad de la IMF. Los integrantes están compuestos por los directivos, los empleados y los voluntarios. En el gráfico 3 se observa que un tercio de las instituciones opera con menos de 10 integrantes. Como podrá apreciarse, este dato está directamente relacionado con el tamaño de la organización y su volumen de operación. Más de la mitad opera con menos de 25 integrantes, lo que arroja indicios de que la gran mayoría de las instituciones son pequeñas.

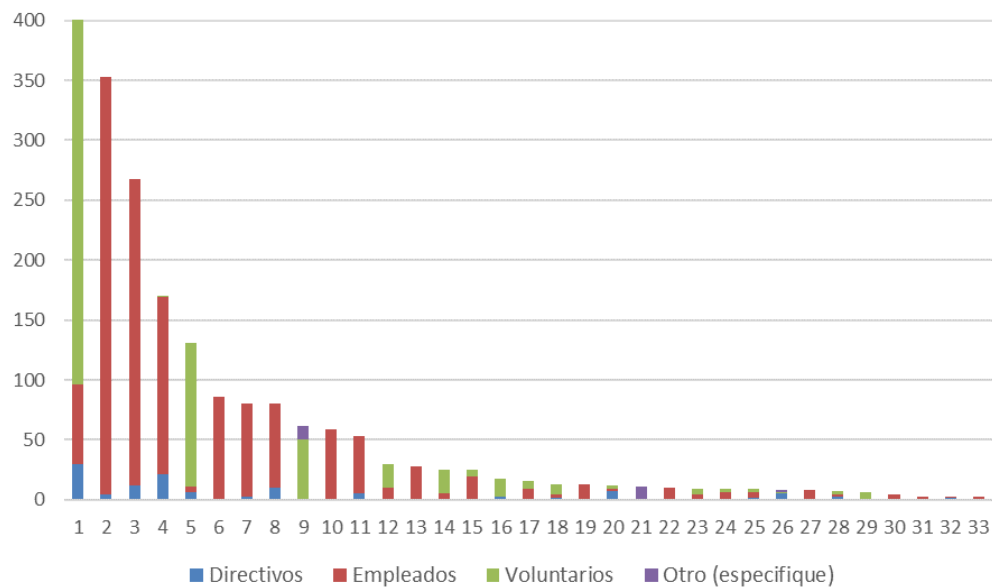
Gráfico 3: IMF según cantidad de integrantes



Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

Si se observa el gráfico 4, se puede ver claramente la heterogeneidad, no sólo en cuanto a cantidad de integrantes ya vista en el gráfico 3, sino también en la composición de la dotación que trabaja en las distintas instituciones.

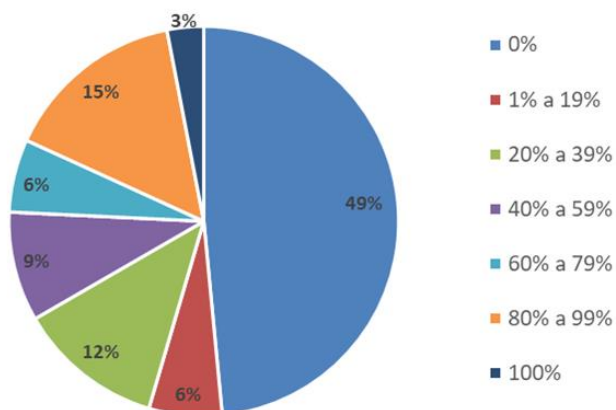
Gráfico 4: Composición de la dotación de las IMF



Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

Profundizando en el caso de la participación de los voluntarios en las distintas instituciones relevadas (gráfico 5), se observa que casi la mitad de las mismas (49%), no incorpora ese tipo de integrantes. Por otro lado, se encuentra un 30% de las instituciones con estructuras con una participación entre el 40% y el 99% de voluntarios. Excepcionalmente en una institución todos sus integrantes son voluntarios.

Gráfico 5: Composición de la dotación de las IMF

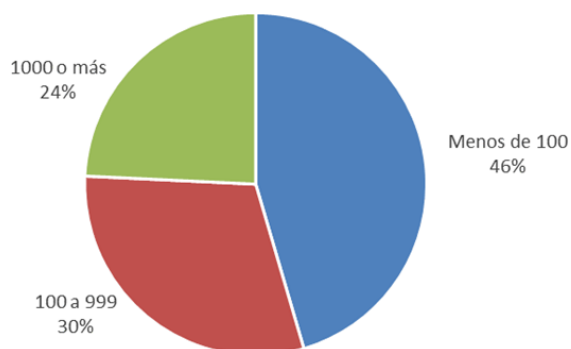


Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.5. Créditos activos

En relación a la cantidad de créditos activos a diciembre de 2019, casi la mitad (46%) manifestó tener menos de 100. Un 30% contaba con una cantidad entre los 100 y los 999 préstamos y el 24% restante, acredita 1000 o más.

Gráfico 6: Segmentación de las IMF según la cantidad de créditos activos

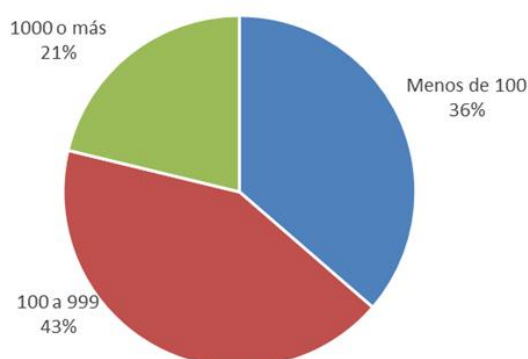


Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.6. Prestatarios

Otro dato relevado, es la cantidad de prestatarios que atiende la institución. En este caso, a diferencia de los que se observó en relación a la cantidad de préstamos, el segmento más representativo es el de 100 a 999 prestatarios que representa un 42%, luego se ubica el grupo de instituciones con menos de 100 prestatarios (36%), y por último las que poseen más de 1000 prestatarios activos.

Gráfico 7: Segmentación de las IMF según la cantidad de créditos activos



Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.7. Cartera Bruta: tamaño

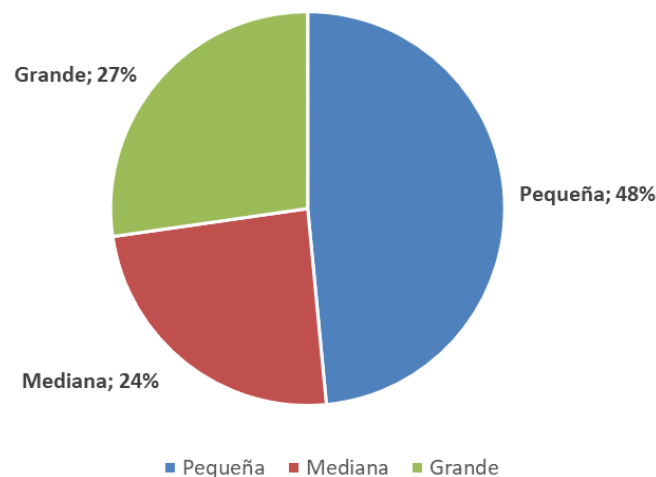
Otra de las variables que se consideran para medir el tamaño de la institución es la cartera bruta. En períodos inflacionarios como los que vivimos pierde validez al no poder ser comparable en distintos períodos, salvo que se ajuste por inflación. De todas maneras, es el criterio que adopta la RADIM para clasificar las instituciones según su tamaño, en los relevamientos trimestrales que realiza. Estos relevamientos conforman el “Mapeo de Instituciones de Microfinanzas de Argentina” que presenta los principales indicadores de desempeño, así como información actualizada para la elaboración de estadísticas e informes del sector de microfinanzas. La publicación se elaboraba trimestralmente hasta el año 2020.

Las categorías de escala que aplica la RADIM en sus mapeos son establecidas según el tamaño de la cartera, y en función a los siguientes rangos de montos:

- Pequeñas: \$0 a \$1.999.999,99
- Medianas: \$2.000.000 a 9.999.999,99
- Grandes: \$10.000.000 y más.

Aplicando esta categorización al relevamiento llevado a cabo, se obtienen los resultados que se muestran en el gráfico 8.

Gráfico 8: Clasificación de las IMF por tamaño según la cartera bruta

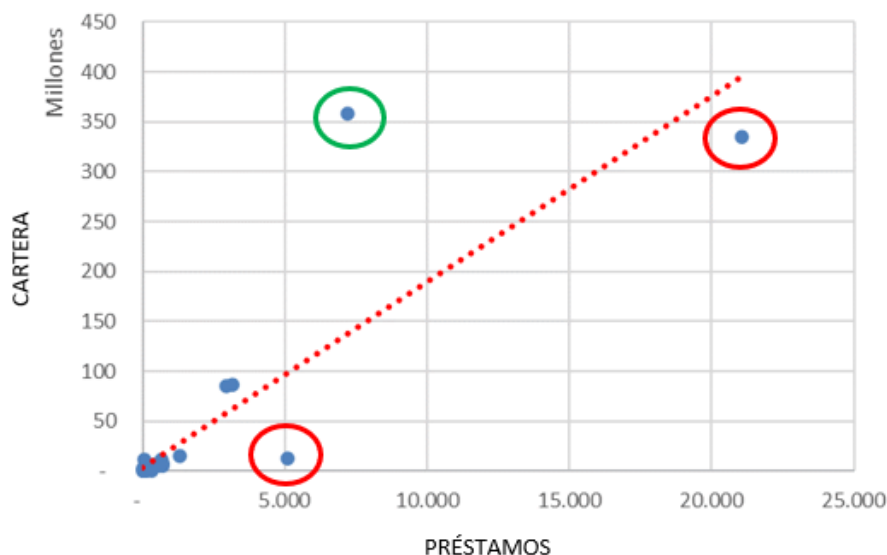


Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

Se construye un gráfico de dispersión, en el que se evalúa la conformación de un mapa con base en la cartera (en millones de pesos), medida en el eje de las ordenadas; y la cantidad de préstamos de las IMF en las abscisas. En el gráfico 9, se aprecia una relación lineal entre las dos variables consideradas, marcada por la línea roja de tendencia. La institución, marcada en color verde, cuenta con una cantidad de préstamos pequeña en relación a la cartera, lo cual tiene como resultado el elevado monto promedio de préstamos. Otras dos instituciones señaladas en rojo, al contrario, cuentan con una cartera relativamente baja, en relación la

cantidad de préstamos. Esto quiere decir que otorgan créditos que en promedio se encuentran por debajo del promedio del resto de las instituciones.

Gráfico 9: Cartera bruta vs. cantidad de préstamos otorgados



Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

Si se compara el monto de la cartera bruta y la forma jurídica de las instituciones, como se muestra en la tabla 2, se observa que si bien las instituciones sin fines de lucro (Asociaciones Civiles, Fundaciones y Cooperativas) representan en cantidad de organizaciones, el 88% de las relevadas, su representación en cuanto a cartera bruta, sólo asciende al 12,5%.

Tabla 2: Forma jurídica y cartera bruta

FORMA JURÍDICA	CANT. IMF	CANT. IMF	CARTERA BRUTA	CANT. IMF
Asociación Civil	15	45%	27.508.966,00	0,8%
Fundación	9	27%	399.361.918,00	11,4%
Cooperativa	5	15%	11.924.463,00	0,3%
Sociedad Anónima	4	12%	3.065.912.909,00	87,5%
	<b>33</b>	<b>100%</b>	<b>3.504.708.256,00</b>	<b>100%</b>

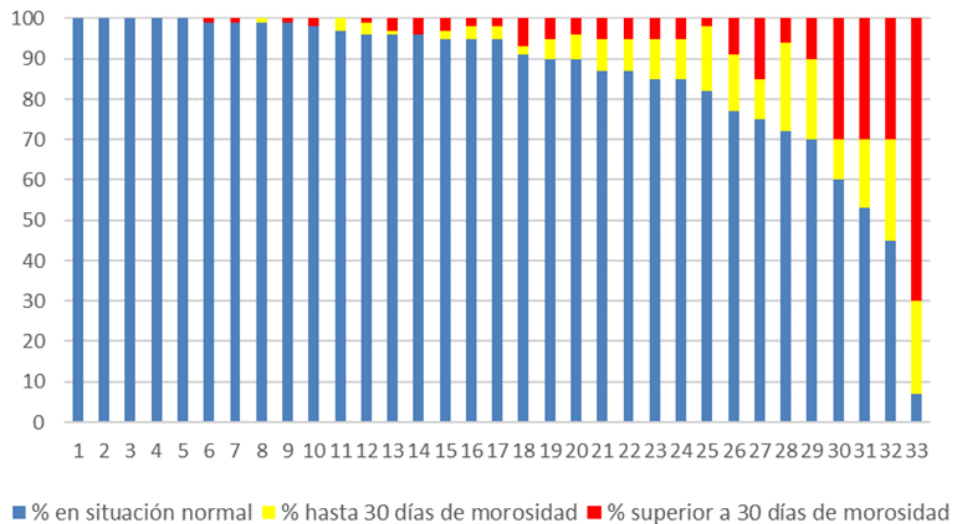
Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”.

### 3.8. Morosidad

Se consultó acerca del porcentaje de la cartera de la IMF que se encontraba en situación normal, el porcentaje con hasta 30 días de atraso, y el porcentaje de cartera que supera los 30 días de morosidad, a diciembre de 2019. Los resultados obtenidos se muestran en el gráfico 10. Observando la composición de las carteras a diciembre del 2019, la gran mayoría

muestra una cartera sana, es decir en situación normal, que está representada con el color azul en las barras.

Gráfico 10: Composición de la cartera a diciembre 2019.



Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.9. Perfil de los prestatarios

Se indagó acerca del perfil que describe a los prestatarios de la institución, entre las siguientes opciones:

- Población extremadamente vulnerable.
- Población bajo la línea de pobreza, no indigentes.
- Población por encima de la línea de pobreza.

La “población extremadamente vulnerable” corresponde a un segmento que no cuenta con ingresos suficientes como para cubrir una canasta de alimentos capaz de satisfacer el umbral mínimo de necesidades energéticas y proteicas. La “población bajo la línea de pobreza, no indigente” que es la que logra cubrir una canasta básica de alimentos, pero no tiene la capacidad de satisfacer un conjunto de necesidades alimentarias y no alimentarias (vestimenta, transporte, educación, salud, etc.) consideradas esenciales. Finalmente, la “población por encima de la línea de pobreza”, conforma un segmento que cuenta con las

necesidades básicas alimentarias y otras no alimentarias esenciales satisfechas, pero al estar en la informalidad no tiene acceso al financiamiento.

Los resultados obtenidos se muestran en la tabla 3. Se observa que el perfil de los prestatarios más representativo de la muestra es el de “población bajo la línea de pobreza, pero no indigente”: 18 IMF (55%) 11 IMF otorgan sus créditos a emprendedores que se encuentran por encima de la línea de pobreza y sólo 4 IMF (12%) indicaron que sus créditos van destinados a la población extremadamente vulnerable.

Tabla 3: Perfil de los prestatarios

PERFIL	CANT. IMF	
Población extremadamente vulnerable	4	12%
Población bajo la línea de pobreza, no indigentes	18	55%
Población por encima de la línea de pobreza	11	33%
	<b>33</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.10. Servicios

Al consultar a las instituciones acerca de los servicios que ofrecen, además de créditos, se obtuvieron las respuestas que se detallan en la tabla 4. Se observa que, después de los créditos, el servicio con mayor frecuencia es el de educación y/o capacitación, es que es indicado por casi la mitad de las IMF (48%). A este servicio le sigue el de seguros, mencionado por el 39%. 3 IMF ofrecen el servicio de ahorro. Entre los servicios que se incluyeron como “otros” se obtuvo el siguiente detalle: asesoramiento elegido por 5 IMF, servicio de comercialización y transferencias de dinero indicado por 3 IMF y por último servicios de salud, asistencia alimentaria, y auditorías energéticas tuvieron una sola mención. Al seleccionar cada institución más de un servicio, la suma total no es 100%.

Tabla 4: Servicios que ofrecen las IMF

SERVICIOS	CANT. IMF		CANT. IMF	
Créditos	33	100%	27	82%
Capacitación / Educación	16	48%	13	39%
Otros seguros	7	21%	6	18%
Seguro de cancelación de deuda	6	18%	6	18%
Ahorros	3	9%	3	9%

Aportes no reembolsables	1	3%	1	3%
Otro (especifique)	11	33%	13	39%

Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.11. Destino de los créditos

El 91% de las IMF relevadas indicó que el principal destino de los créditos que otorgaba en diciembre de 2019, se orientaba a emprendimientos productivos en marcha. Un 36% indicó que el destino de los créditos en otros casos era apoyar emprendimientos nuevos, e igual proporción (36%) para el mejoramiento o construcción de la vivienda. En el rubro “otros” se señaló en un caso el destino a proyectos del sector rural, en otro caso insumos y materias primas, y una institución mencionó salud. El resumen de los datos se muestra en la tabla 5.

Tabla 5: Destino de los créditos que otorgan las IMF

DESTINO	CANT. IMF	
Emprendimiento productivo en marcha	30	91%
Nuevo emprendimiento	12	36%
Mejoramiento/ construcción de vivienda	12	36%
Conexión de servicios	3	9%
Consumo	2	6%
Otro (especifique)	3	9%

Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.12. Origen de los fondos

Se les consultó a las instituciones cuáles eran sus fuentes de financiamiento. La gran mayoría indicó más de un origen de los fondos de su operatoria, por este motivo la sumatoria no es 100%. Tal como se observa en la tabla 6, en diciembre del 2019 la fuente de fondos más utilizada por las instituciones relevada era la CONAMI con un 67% de casos. En segundo lugar, se posicionaban los fondos propios (64%) y luego la financiación otorgada por otro ente estatal: FONCAP (33%). Un 21% indicó recurrir a fuentes privadas no financieras y 18% a las instituciones financieras. En el rubro “otros” se mencionaron un programa de finanzas inclusivas provincial y fondos de la Dirección Provincial de vivienda y hábitat.

Tabla 6: Fuentes de financiamiento de las IMF

ENTIDAD OTORGANTE	CANT. IMF	
CONAMI	22	67%
Fondos propios	21	64%
FONCAP	11	33%
Fuentes privadas no financieras	7	21%
Instituciones Financieras	6	18%
Otros	2	6%

Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

Si se agrupan las fuentes de fondos que son de origen público (CONAMI y FONCAP), y las del sector privado (financieras y no financieras), se observa que un 70% de las instituciones a diciembre de 2019, contaba con fuentes de fondos públicos, un 33% acudía al sector privado y un 64% utilizaba fondos propios. El detalle se muestra en la tabla 7.

Tabla 7: Fuentes de financiamiento agrupadas

ORIGEN	CANT. IMF	
Fondos Públicos	23	70%
Fondos Privados	11	33%
Fondos propios	21	64%

Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

### 3.13. Tasa de interés cobrada

Se consultó acerca del rango en el que ubicaba el porcentaje de tasa de interés cobrada. Algunas instituciones eligieron más de un rango de tasas, por ese motivo las respuestas no suman un 100%. Las respuestas que se detallan en la tabla 8, indican que más de la mitad de las instituciones otorgan créditos con una tasa menor o igual al 24%. Un 30% cobran una tasa que se ubica entre el 25 % y el 49%. Un 21% entre el 50% y el 74%. Las instituciones que cobran tasas ubicadas en el segmento más alto, mayor o igual al 75%, son solo el 12%.

De las 17 instituciones que indicaron que cobran una tasa dentro de un rango del 24% o menor, 14 se fondean con CONAMI y las 3 que no, lo hacen usan fondos propios. De las 10 que indicaron que cobran una tasa entre el 25% y el 49%, 6 se financian con fondos públicos

y las 4 restantes con fondos propios. Analizando las 7 organizaciones que cobran tasas dentro del rango del 50% y el 74%, 5 se financian con fondos públicos, y las dos restantes una con fondos privados y la otra con fondos propios. Las 4 que cobran el mayor rango de tasas, señalaron como fuentes de financiamiento los fondos públicos y recursos propios, y tres de ellas también el financiamiento privado.

No se observa una relación lineal entre la fuente de financiamiento y el rango de tasa que se cobra a los prestatarios.

Tabla 8: Rangos de tasas de interés cobradas por las IMF

RANGOS TASAS	CANT. IMF	
Menor o igual al 24%	17	52%
Entre 25% y 49%	10	30%
Entre 50% y 74%	7	21%
Mayor o igual al 75%	4	12%

Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

### 3.13. Sostenibilidad

Se preguntó si los ingresos obtenidos por la operatoria cubrían los costos operativos. En diciembre de 2019, como se observa en la tabla 9, más de la mitad de las instituciones cubrían sus costos operativos con los ingresos, mientras que 36% no lograba hacerlo.

Tabla 9: ¿Los ingresos cubren los costos operativos?

INGRESOS > COSTOS	CANT. IMF	
SI	18	55%
NO	12	36%
NO SABE/ NO CONTESTA	3	9%
	<b>33</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

### 3.14. Plazo de los préstamos

Se observa en la tabla 10 que, en diciembre de 2019, más de la mitad de las instituciones ofrece créditos a plazos que van de los 6 meses al año (64%). Luego se ubica el rango entre 3 y 6 meses de devolución. El plazo que le sigue es mayor a un año. Eso último resulta llamativo

porque por definición los microcréditos se ofrecen a plazos menores al año. Al seleccionar tres instituciones dos plazos como los más representativos, los resultados se muestran sobre 37 respuestas.

Tabla 10: Plazo promedio de los préstamos otorgados

PLAZOS	CANT. IMF	
Menor a 3 meses	1	3%
Entre 3 y 6 meses	8	24%
Entre 6 y 12 meses	21	64%
Mayor a un año	7	21%

Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.15. Requisitos para el otorgamiento

En general el requisito más frecuentemente solicitado para el otorgamiento de los créditos en diciembre de 2019, como se presenta en la tabla 11, fue que el destino sea un negocio en marcha (67%). Luego, no contar con antecedentes negativos frente a la consulta en las centrales de deudores (61%), y en tercer lugar comparten las garantías solidarias (45%) y el orden y limpieza del lugar de trabajo (45%). Se observa que los primeros dos se vinculan más a un análisis de capacidad de pago y los segundos a la voluntad de pago. Otros requisitos para el otorgamiento fueron, la solicitud de referencias personales (39%), y por último, un 24% solicita avales y otro tanto antecedentes de proveedores y/o conocidos.

Tabla 11: Requisitos para el otorgamiento de los créditos

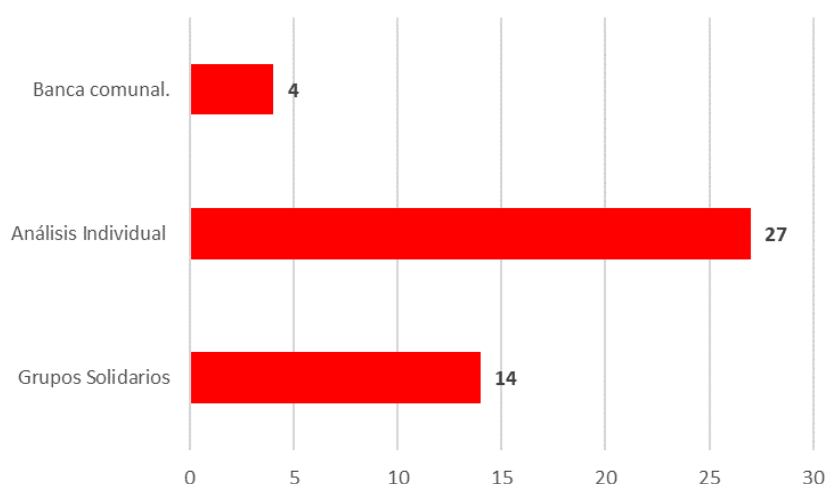
REQUISITOS	CANT. IMF	
Que sea un negocio en funcionamiento	22	67%
Consultan antecedentes en centrales de deudores	20	61%
Que tengan garantías solidarias	15	45%
Observan el orden y limpieza del lugar de trabajos	15	45%
Consultan referencias personales	13	39%
Que tengan avales (alguien con recibo de sueldo)	8	24%
Consultan antecedentes de proveedores y/o conocidos	8	24%
Que tengan garantías reales /prendarias/ hipotecarias	0	0%

Fuente: Elaboración propia en base al “Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina”

### 3.16. Análisis crediticio

Las instituciones, en general, aplican más de una metodología de análisis crediticio previo al otorgamiento de créditos. La más utilizada, como se observa en el gráfico 11, es el análisis individual utilizado por el 82% de las IMF relevadas. Luego le siguen los grupos solidarios, mencionada por el 42%, y en último lugar la banca comunal o solidaria utilizada sólo por 4 instituciones.

Gráfico 11: Metodología de análisis crediticio implementada por la IMF



Fuente: Elaboración propia en base al "Diagnóstico de la situación de las IMF en Argentina"

## 4. REFLEXIONES FINALES

A partir de los resultados analizados, se caracteriza a la oferta de MC bajo los siguientes criterios:

- Se observa que hay una concentración de las IMF en la provincia de Buenos Aires y CABA, y en segundo lugar en las regiones del Noroeste del país y Cuyo.
- Un 88% de las IMF son organizaciones sin fines de lucro, y representan sólo un 12.5% de la cartera bruta total de las 33 organizaciones relevadas.
- Más del 70% de las organizaciones relevadas, tiene más de 10 años de antigüedad.
- Más de la mitad de las IMF opera con menos de 25 integrantes. La composición del plantel de las instituciones es muy heterogénea, encontrándose algunas que se manejan casi

en su totalidad a partir del trabajo de los voluntarios, mientras que otras no cuentan con ningún trabajador voluntario, siendo todos empleados y directivos.

- Tomando como referencia el criterio que aplica RADIM para categorizar a las instituciones según su tamaño, en base a la cartera bruta, se identifica un 48% de las instituciones como pequeñas.
- En relación al perfil de los prestatarios, más de la mitad corresponde a población pobre pero no indigente. Se observan dos posiciones marcadas referidas al público objetivo de las microfinanzas. Algunos sustentan que se debe orientar a los más pobres, y así cumplir con el objetivo social, mientras que otra postura, apoya que los prestatarios tienen que tener ciertas necesidades básicas satisfechas para que la ayuda del microcrédito sea sustentable, es decir que permita el desarrollo de una actividad económica que se mantenga en el tiempo.
- Entre los servicios que ofrecen las instituciones, además de microcréditos, se destacan la capacitación y la educación.
- Las principales fuentes de fondeo provienen de los organismos públicos de segundo piso (CONAMI y FONCAP), en segundo lugar, se financian con fondos propios, y por último acuden a las fuentes privadas tanto financieras como no financieras.
- El plazo de devolución de los créditos más frecuente se ubica en el rango de 6 a 12 meses.
- La principal metodología de análisis crediticio utilizada es la individual, seguida por los grupos solidarios.

En futuros trabajos se evaluará cómo afectó la pandemia por COVID 19 la configuración y operatoria de estas IMF.