

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Jorge A. Lupano

“Microfinanzas: Hacia la Inclusión Financiera de Todos”

BID-FOMIN, WWB, FELABAN

Buenos Aires, 22 de Abril de 2008

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Política pública y Microfinanzas:

Dos visiones (¿alternativas?) sobre la “naturaleza del fenómeno”:

- Facilitar el acceso de los pobres a los servicios financieros constituye una tarea puramente **asistencial**
- Las Microfinanzas aportan una tecnología de intermediación que remueve **una falla de mercado**

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Experiencia mundial y de América Latina:

- Intrínseca compatibilidad de ambas dimensiones:
 - Significativo impacto social: contención de pobreza y desempleo.
 - Generando microemprendimientos *autosostenibles*
 - A través de una intermediación especializada institucionalmente diversa y *comercialmente viable*.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Sin embargo la atención de la pobreza y el desempleo constituyen un objetivo público

- En consecuencia los Gobiernos han intervenido con amplitud:
 - Subsidios a IMFs
 - Fondeo de carteras microcrediticias.
 - Acceso de IMFs al ahorro público (incorporación al marco general de supervisión bancaria)
 - Promoción de la participación de la banca comercial.
 - Más recientemente, sistemas de avales y garantías.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Subsidios públicos:

- Para asistencia técnica y capacitación
 - Bolivia (FONDESIF)
 - Brasil (SEBRAE)
 - México (PRONAFIM)
- Para cobertura específica de mayores costos de originación y seguimiento
 - Chile (FOSIS, SERCOTEC), integrando un programa de downscaling bancario.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Financiamiento público de segundo piso:

- **Bolivia:** canalización de cooperación internacional para constitución inicial de carteras (FONDESIF, NAFIBO).
- **Brasil:** líneas del BNDES, de cooperación internacional y de fondos públicos (FAT).
- **Chile:** constitución de carteras (CORFO).
- **Colombia:** redescuentos de cartera (Bancóldex).
- **México:** líneas PRONAFIM (40-50% de la cartera total)
- **Perú:** préstamos de COFIDE para IMFs reguladas.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

“Ventanas” regulatorias especializadas:

- Acceso de ONGs pioneras al marco regulado, permitiendo captación de depósitos del público.
- Reducción en exigencias de capital para IMFs incorporadas.
- Característico de primera “ola” de expansión regional (Bolivia, Perú).
- Importante desarrollo de criterios específicos de superintendencia (garantías, documentación, riesgos, localización de agencias, horarios, personal).

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Estímulo al Downscaling bancario:

- Especialización de carteras, no de entidades: segunda “ola” de expansión regional, en especial en países grandes.
- Relevante para diversificación de servicios (ahorro, seguros) y estabilidad sistémica.
 - **Chile:** subasta de subsidios fijos por cada microcrédito otorgado por la banca.
 - **Brasil:** PNMPO, fondeado con encajes de depósitos a la vista y en esquemas asociativos con IMFs.
 - **Colombia:** acuerdo Gobierno-Banca, con sustancial impacto en fondeo bancario de segundo piso a ONGs.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

A pesar de su diversidad institucional, la experiencia regional muestra rasgos comunes de intervención pública

- Regulación y fomento a la especialización de intermediarios no gubernamentales.
- Reconocimiento del impacto social positivo (y del interés público) del sector microfinanciero.
- Innovación: complemento valioso *no asistencial* a las políticas sociales tradicionales.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Políticas públicas en Argentina

- Etapa inicial coincidente con experiencia internacional:
 - Establecimiento de FONCAP en 1997, para fondeo de segundo piso y asistencia técnica.
- En la década actual desconfianzas y retorno a visión asistencial:
 - Plan Nacional Manos a la Obra y Programa de Promoción del Microcrédito; aportes no reintegrables con tasas máximas de interés.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Causas profundas del “subdesarrollo” microfinanciero argentino

**1) Novedad absoluta del desempleo
estructural, la informalidad laboral y la
pobreza.**

- La informalidad fiscal es principalmente *una consecuencia* de la exclusión.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

- Identificación histórica del sector social débil con el asalariado.
 - Desde la crisis del 2001 el cuentapropismo tiene una vigencia creciente.
- Paradigma de las políticas sociales: la asistencia pública se asigna a través del empleo en relación de dependencia.
 - Salud, jubilación, asignaciones familiares.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Ejemplos:

- A pesar de su cobertura amplia, el régimen simplificado de registro tributario es engorroso y caro para un cuentapropista típico.
 - Para nuestra tradición normativa, el autoempleado informal no es un marginado sino un delincuente.
- El IVA cargado a los créditos de microempresarios no registrados debe ser 1,5 la alícuota general (31,5 %)

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

2) Desconfianza del mundo político hacia el impacto social de una actividad movida por incentivos económicos.

- Las tasas de interés que se cobran son “demasiado” elevadas.
- Objeciones a “hacer negocios con los pobres”.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Ejemplos:

- El Programa Nacional de Microcrédito distribuye asignaciones para fondos rotatorios:
 - Tasas máximas sin comisiones.
 - Sólo a *entidades sin fines de lucro*
- Se presenta a las IMFs no reguladas una figura institucional para captar depósitos:
 - Entre otras dificultades, sólo *forma legal cooperativa*.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Conclusiones (I)

- Desde la política pública, las Microfinanzas en Argentina se encuentran todavía en una etapa “prehistórica”
- Necesidad de una nueva comprensión del fenómeno de la pobreza y el autoempleo.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Conclusiones (II)

- Urgencia de priorizar *el marco general*: despliegue de todo tipo de actores y estrategias (ONGs, SAs, bancos y otras entidades reguladas), sin discriminaciones.
 - Auspicioso traslado de FONCAP desde el Ministerio de Desarrollo Social al de Economía y Producción.

Desafíos y Propuestas para Promover las Microfinanzas en Argentina

Conclusiones (III)

- Promover la comprensión en Argentina de la experiencia microfinanciera internacional: *convergencia entre el interés público (impacto social) y la sustentabilidad de la intermediación privada especializada.*
- El futuro despliegue del sector supone un amplio campo para políticas públicas que regulen y promuevan su desarrollo.

Muchas gracias
Jorge A. Lupano
jlupano@gmail.com

“Microfinanzas: Hacia la Inclusión Financiera de Todos”
BID-FOMIN, WWB, FELABAN
Buenos Aires, 22 de Abril de 2008