



LA DEMANDA Y POTENCIAL DE MICROCREDITOS EN ARGENTINA



Martín Grandes
Milagros Satorre

Pontificia Universidad Católica
Argentina

Objetivos

Identificar los obstáculos al desarrollo de las microfinanzas en Argentina, con énfasis en la demanda

Cuantificar y caracterizar la demanda potencial de microcréditos en Argentina.

Motivación

- ❑ Las microfinanzas han demostrado constituir un mecanismo eficaz en la reducción de la pobreza y el fomento de la inclusión social.
- ❑ En Argentina las microfinanzas están subdesarrolladas, en comparación a otros países latinoamericanos. Casi exclusivamente microcréditos.
- ❑ Escasa información sobre el “verdadero” tamaño del mercado debido a limitado conocimiento de la demanda.
- ❑ Encontrar la demanda potencial de microcréditos representa un paso muy importante en el desarrollo del sector dado que, focalizada e identificada aquélla, la oferta podría expandirse de manera más efectiva y mejorar así las oportunidades de crecimiento de la actividad.
- ❑ En numerosas ocasiones la falla de las Instituciones de Microfinanzas (IMFs en adelante) se debió a la falta de conocimiento de la demanda potencial y actual.
- ❑ Oferta elástica, demanda inelástica

Obstáculos para el crecimiento de la actividad microcrediticia en Argentina

- ❑ Altos costos transaccionales e impositivos
- ❑ Falta de garantías (colateral) que inevitablemente encarece este tipo de créditos.
- ❑ Falta de liquidez en el sistema, que se desprende de la falta de credibilidad y la ausencia de alternativas de ahorro atractivas que hace que solo el 20% de los ahorros personales ingresen al sistema bancario principalmente como depósitos a la vista o plazos fijos de corta madurez.
- ❑ Inexistencia de un marco regulatorio amigable: no hay regulación que reconozca los rasgos distintivos del empresario de las microfinanzas. La Argentina ocupa el lugar 20, sobre un total de 20 países de la región, en la clasificación relativa al marco regulatorio del Microscopio Global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas

Obstáculos para el crecimiento de la actividad microcrediticia en Argentina

- ▣ Inestabilidad macroeconómica e institucional.
- ▣ Factores demográficos, sociales, psicológicos e históricos como la escasa cobertura de zonas rurales, la falta de cultura de pago y la dependencia de la banca pública, debido a los subsidios estatales ocultos en los créditos.
- ▣ Insuficiencias de la ley de microcréditos como por ejemplo: Excluir a las sociedades comerciales, dado su inherente fin lucrativo; exigir que el dinero prestado tenga una tasa de interés máxima del 6% nominal anual, muy por debajo de la tasa necesaria para cubrir los costos de las entidades, entre otras.
- ▣ Planes sociales y subsidios que desincentivan la actividad micro emprendedora.

Antecedentes

1) Estudio de la Fundación Andares (2006)

- Objetivo: estimar la demanda potencial de microcréditos en el Conurbano Bonaerense.

- Metodología: constó de 3 instancias:
 - revelar información cualitativa a partir de entrevistas dirigidas a microemprendedores.
 - delimitar el perfil de los actuales tomadores de crédito.
 - estimar la demanda potencial de microcréditos separando fines productivos de otros, tanto en cantidad de demandantes como en monto total de créditos.

- Hallazgos:
 - El mercado microfinanciero contaba con 24.000 clientes.
 - La demanda potencial de microcréditos con fines productivos era de 440.000 individuos.
 - El monto de demanda potencial podía alcanzar los 574 millones de pesos.
 - La oferta, al momento en el que se realizó el estudio, solo satisfacía el 5% de la demanda potencial.

Antecedentes

2) Estudio del Programa de las Naciones Unidas para el desarrollo (2005)

- Objetivo: estimar la demanda potencial de productos de microfinanzas en Argentina y su grado de satisfacción. En particular los microcréditos vinculados a emprendimientos productivos.

- Metodología: aproximación a la población objetivo a partir de las Encuestas Permanentes de Hogares (EPH) realizadas por el INDEC (<http://www.indec.gov.ar>).

- Hallazgos:
 - Estimación de los potenciales clientes microcrediticios para 2001: 1.305.818; 1.273.082 para 2003 y 1.310.005 para 2004.
 - El monto promedio por crédito era \$1.227.
 - El monto potencial demandado por microemprendedores era estimado en: \$1.602 millones para 2001; \$1.560 millones para 2003 y \$1.607 millones para 2004.

Antecedentes

3) “Microfinance in Latin America and the Caribbean: Connecting Supply and Demand”, Navajas y Tejerina, BID (2006)

- ❑ Objetivo: ofrecer información actualizada sobre el acceso a servicios financieros en America Latina y el Caribe.
- ❑ Metodología: el enfoque es doble: En la primera parte, el análisis se basa en información recogida de las instituciones de microfinanzas a partir de 2005. La segunda parte presenta información sobre el acceso a los servicios financieros que se encuentran en las encuestas nacionales de hogares.
- ❑ Hallazgos: cerca de 5.400.000 de personas emprendedoras tendrían acceso a microcréditos (no distingue cuántos en Argentina) Sin embargo, encuentran una gran diversidad en la forma en que se miden las microfinanzas. Para mejorar la medición proponen : 1° una clara diferenciación entre el acceso, la demanda y uso de servicios financieros; 2° entender a las microfinanzas como la prestación de todo tipo de servicios financieros a segmentos de bajos ingresos de la población; 3° complementar el uso de la información de cada institución microfinanciera (los inventarios) con información de las encuestas nacionales de hogares.

Metodología

- Proponemos una nueva metodología para el cálculo de la demanda potencial de microcréditos, basándonos en la información que arroja el bloque de inclusión financiera de la Encuesta de la Deuda Social Argentina 2010, llevada a cabo por el Observatorio de la Deuda Social Argentina, UCA:
 - La EDSA se realiza anualmente desde 2004 y representa a la población urbana del país mayor a 18 años con una muestra estratificada. Analiza dos dimensiones: condiciones de vida materiales e integración social y humana, cada una con sus respectivos indicadores. El área cubierta es una muestra representativa de dos tipos de conglomerados: el Área Metropolitana y Gran Buenos Aires y Áreas Metropolitanas de las provincias, con más de 200.000 habitantes.
 - En la onda 2010 se incluyen áreas con menos de 200.000 y más de 80.000 habitantes.
 - Se relevaron 5682 hogares.
 - Tomando como punto de partida la muestra representativa obtenida por la EDSA y nuestro interés en obtener cierta información acerca de la demanda de microcréditos, un nuevo conjunto de preguntas relacionadas con la "inclusión financiera" se ha agregado en el capítulo correspondiente en "Trabajo y Seguridad Social" en la encuesta de 2010.

Metodología: cuestionario

INCLUSIÓN FINANCIERA

327. En los últimos 12 meses Ud. solicitó y obtuvo algún préstamo o crédito en efectivo para iniciar o mejorar un emprendimiento productivo o para refaccionar o comprar una vivienda u otro tipo de consumos personales?

(LEER OPCIONES)

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|---|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------|----|
| Si, para un emprendimiento productivo | 1 | Si, para vivienda u otro consumo personal | 2 | No solicitó préstamo (PASA A 330) | 3 | Solicitó y no obtuvo (PASA A 330) | 4 | Ns/Nr (PASA A 330) | 99 |
|---------------------------------------|---|---|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--------------------|----|

328. SOLO PARA LOS QUE RECIBIERON PRÉSTAMO O CRÉDITO ¿Quién o qué institución le otorgó el préstamo o el crédito? (MOSTRAR TARJETA)

| | | | | | |
|-------------------------|---|-----------------|---|--|----|
| Familiar o amigo | 1 | Banco | 2 | Asociación civil (ONG) de su barrio o cercanía | 3 |
| Financiera de su barrio | 4 | Otros (aclarar) | 5 | Nr/ns | 99 |

329. ¿Cuál fue el monto que le otorgaron? Monto otorgado: \$

330. PARA TODOS LOS ENTREVISTADOS ¿Ud. tomaría actualmente algún préstamo o crédito en efectivo para iniciar o mejorar un emprendimiento productivo o para refaccionar o comprar una vivienda u otro tipo de consumos personales? (LEER OPCIONES)

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|---|---|----------------|---|-------|----|
| Si, para un emprendimiento productivo | 1 | Si, para vivienda u otro consumo personal | 2 | No me interesa | 3 | Ns/nr | 99 |
|---------------------------------------|---|---|---|----------------|---|-------|----|

Análisis del bloque “inclusión financiera” de la EDSA

- En primer lugar la encuesta trata de ver si el entrevistado ha demandado un crédito en los últimos 12 meses.
- Si el entrevistado tomó un crédito en los últimos 12 meses se intenta detectar el origen, destino y monto obtenido.
- Si el entrevistado no solicitó crédito en los últimos 12 meses, esto se deberá a diversos obstáculos como la falta de garantías, altas tasas de interés, períodos de repago muy cortos, montos insuficientes, existencia de subsidios o planes sociales que desincentivan la iniciativa privada etc. Estos obstáculos no son relevados explícitamente en la EDSA.
- Finalmente, se busca también hallar el deseo de obtener un crédito en el año venidero. Esto es clave para determinar la demanda potencial.
- Y luego se trata de determinar qué destino se le daría a dicho crédito: un fin productivo o para consumo y/o vivienda.

Demanda potencial de microcréditos

- Definición de microcréditos: créditos de bajo monto con destino principalmente productivo (una definición más laxa de microcréditos nos permitirá incluir también aquellos demandantes de créditos de montos pequeños para refacciones de vivienda y/o consumo).

- Demandantes de microcréditos: Serán entonces considerados relevantes para nuestro trabajo aquellos individuos que reporten:
 - Poseer una ocupación en el sector formal o informal (definición más estricta) de la economía o ser desocupado.
 - Tener ingresos bajos: nos pareció apropiado para este propósito considerar solo aquellos individuos con ingresos inferiores a una o dos líneas de pobreza para permitirnos un análisis de sensibilidad (\$2000/\$4000) (una de las grandes motivaciones para este análisis de sensibilidad es la subdeclaración de ingresos). Para el caso de los desocupados solo consideraremos aquellos casos donde el ingreso familiar no supera los \$4000.
 - Solicitar microcrédito con fines productivos (y en el caso de la definición más amplia, también aquellos con fines de consumo o vivienda).

Etapas en la identificación y análisis de la demanda potencial de microcréditos

1. Distribución de la población encuestada según si solicitó/solicitaría crédito.
2. Grado de bancarización de los solicitantes de crédito.
3. Distribución de la población encuestada que solicitaría crédito y cuyos ingresos fueron inferiores a \$4000, según características ocupacionales.
4. Análisis de sensibilidad para el caso de los trabajadores formales e informales : ingresos inferiores a \$2000 / ingresos inferiores a \$4000.
5. Sumando formales + informales + desocupados que demandarían crédito y cumplen con requisito de ingresos llegaremos a construir la demanda potencial de microcréditos.
6. Distribución de la demanda potencial de microcréditos según ocupación, informalidad y aglomerado urbano.

Resultados

1. Solicitud de crédito actual:

- El 83% de los entrevistados no demandó préstamo alguno (desconocemos la razón: desinterés, condiciones de financiamiento no acordes a su situación económica, etc.).
- Solo un 14% obtuvo crédito: en el 83% de los casos, para vivienda y/o consumo.
- Un 2% solicitó crédito y NO lo obtuvo. El 1% restante no responde.

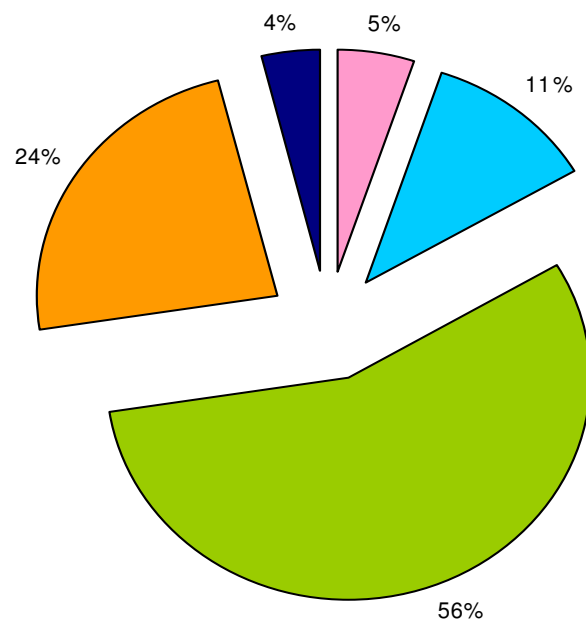
Solicitud de crédito futura:

- En el 56% de los casos no les interesaría demandar un crédito.
- El 24% opta por no demandar, ante el miedo a no poder repagarlo.
- **El 5% de los encuestados solicitaría crédito para emprendimiento productivo. Cifra que se eleva al 11% para consumo y/o vivienda.** El 4% restante no responde.
- El 12% de los encuestados que no solicitó en el pasado hoy estaría dispuesto a solicitar.
- **El 34% de los individuos que obtuvieron crédito están dispuestos a sacar otro.**
- El 31% de los individuos que obtuvieron crédito no le interesa solicitar nuevamente, quizás porque el objetivo que tenía ya lo suplió con el préstamo anterior.
- El 21% de los individuos que obtuvieron en el pasado considera que no podría afrontar los costos de tomar un crédito nuevamente.

Resultados

Solicitud de crédito futura:

OPINIÓN DE TODOS LOS ENCUESTADOS SOBRE INTERÉS DE SOLICITAR PRESTAMO



- Si para un emprendimiento productivo
- Si para vivienda u otro consumo personal
- No me interesa
- No porque no puedo pagarlo
- Ns/Nr

Resultados

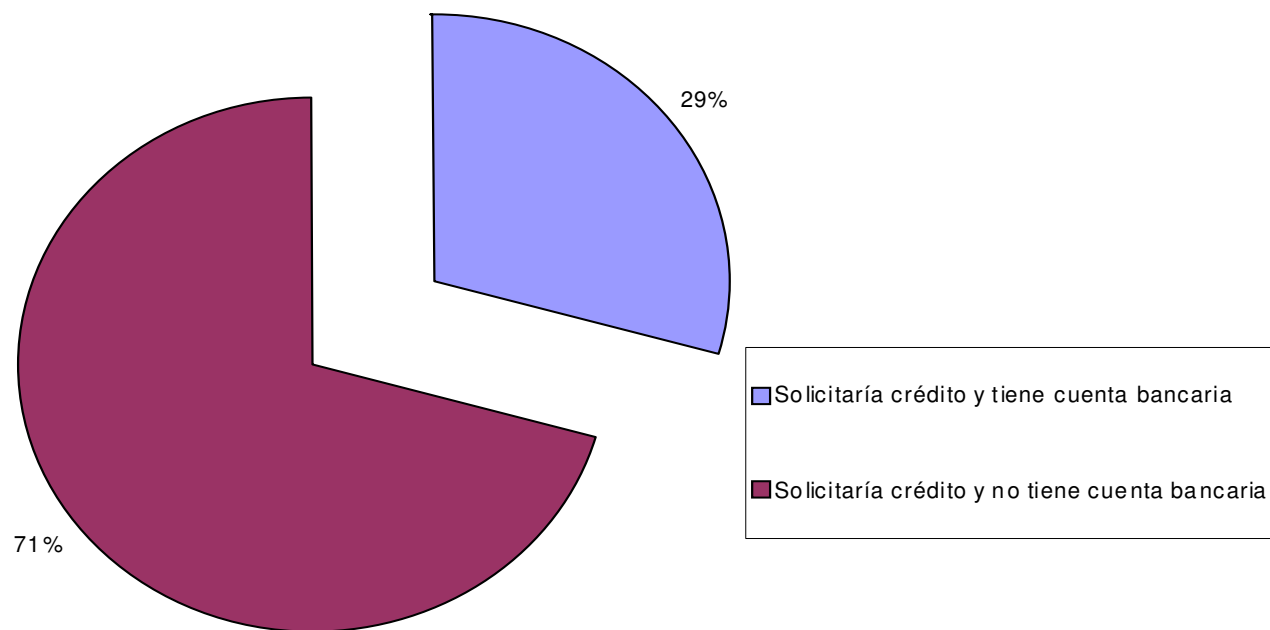
2. Bancarización:

- El 69% de los encuestados no tienen cuenta bancaria. En cambio, el acceso a tarjeta de crédito es mayor, llegando al 41% de los encuestados. Sólo un 22% de la masa encuestada cuenta con tarjeta de crédito y cuenta bancaria.
- Sólo el 36% de los que obtuvieron crédito tienen cuenta bancaria, dando indicio de que recurrieron a fuentes alternativas de financiamiento a las entidades bancarias (financiera del barrio, amigo o familiar, etc)..
- Para el caso de los que solicitaron y no obtuvieron, solo el 27% tiene cuenta bancaria, lo cual es lógico y se correlaciona perfectamente con el hecho de no haber obtenido financiación (la gente que no cuenta con la cantidad de requerimientos necesarios para acceder a una cuenta bancaria le es aún más dificultoso el acceso a un crédito).
- **El 71% de los que solicitarían no tienen cuenta bancaria, cifra que sube al 84% en el caso de los que piensan que no demandarían un crédito porque no podrían pagarlo.**

Resultados

2. Bancarización:

Relación entre individuos que SOLICITARÍAN crédito y su acceso a CUENTA BANCARIA

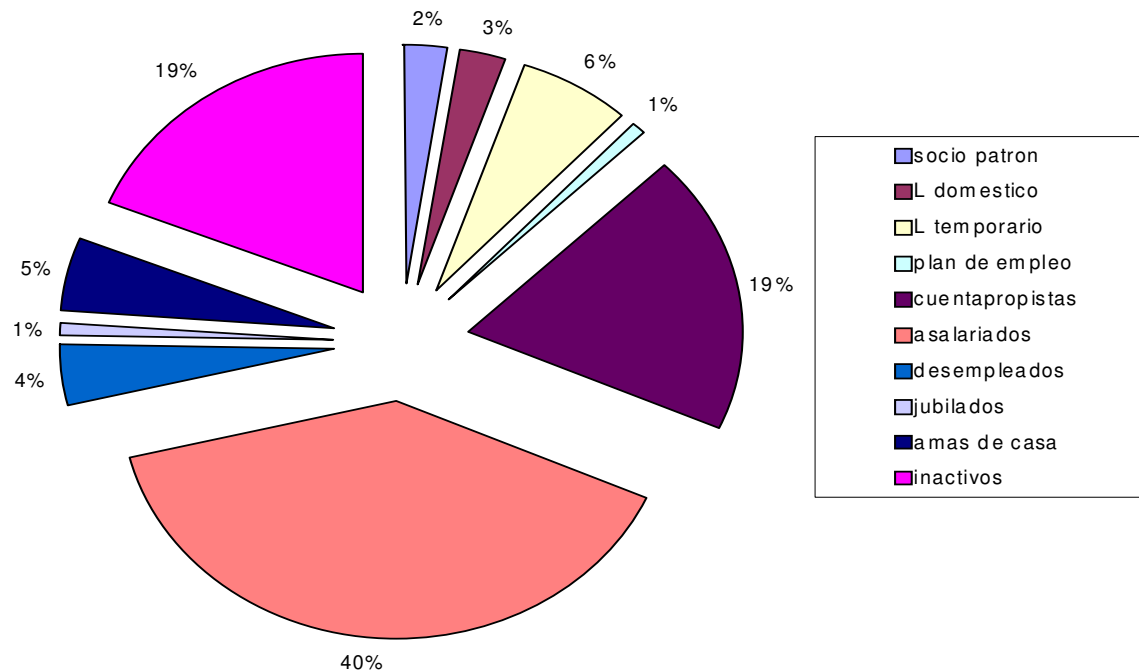


Resultados

3. Características ocupacionales de aquellos que demandarían crédito a futuro:

- La primera mayoría la constituyen asalariados (38%). Esto responde probablemente a la relativa estabilidad de sus ingresos según la EDSA.
- Inactivos y cuentapropistas conforman la segunda mayoría.

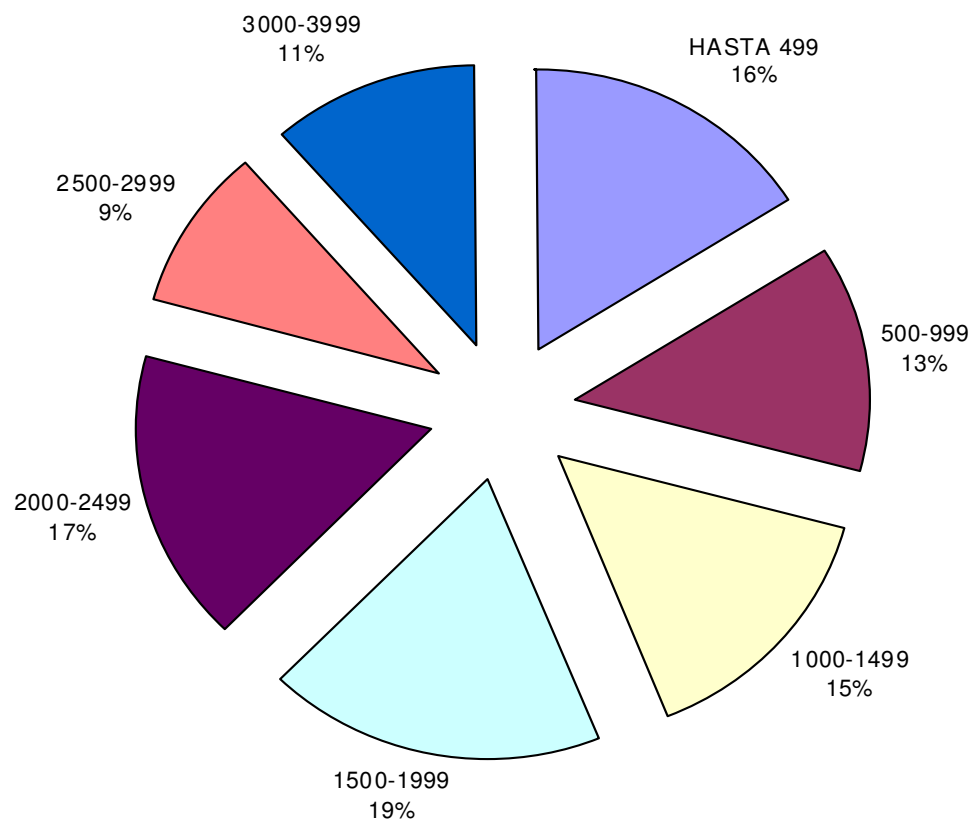
DISTRIBUCION DE LA POBLACION QUE DEMANDARIA CREDITO, SEGUN OCUPACION



Resultados

3. Características ocupacionales de aquellos que demandarían crédito a futuro:

Distribucion de la población que demandaría crédito, según ingresos del ultimo mes, hasta 4000 pesos

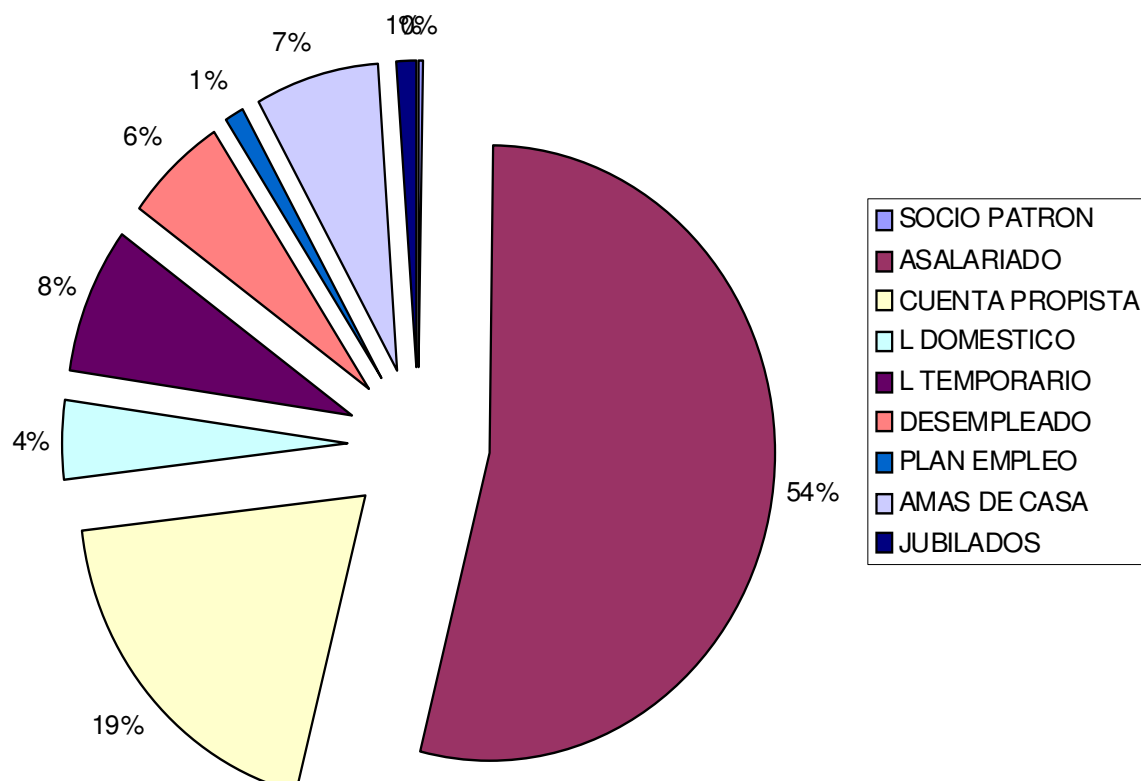


Resultados

3. Características ocupacionales de aquellos que demandarían crédito a futuro:

- 54% con ingresos de hasta 4000 pesos son asalariados. 19% cuentapropistas.

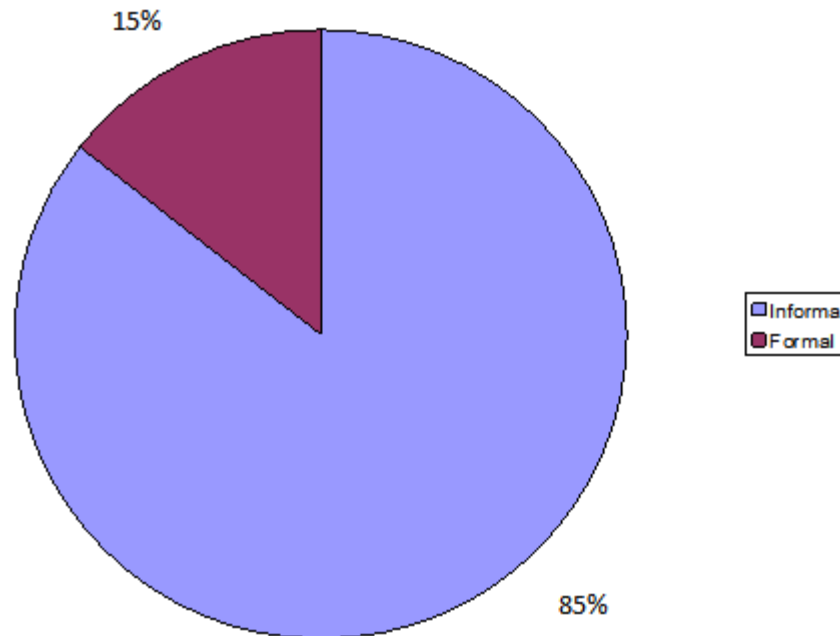
DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN QUE DEMANDARÍA CRÉDITO Y QUE OBTUVO A LO SUMO \$3999 EN CONCEPTO DE INGRESO EL ÚLTIMO MES, SEGÚN OCUPACIÓN



Resultados

Condiciones ocupacionales de aquellos que demandarían crédito y tienen un ingreso inferior a los \$4000

- El 85% es informal. El 15% formal.
- Las microfinanzas son una herramienta muy efectiva para sacar a las personas de la informalidad, pues mediante un emprendimiento productivo pueden llegar a obtener ingresos estables y alistarse en el sector formal de la economía. Pero no es condición suficiente



Resultados

4. Formales e informales – análisis de sensibilidad:

Considerando aquellos casos donde los ingresos declarados son inferiores a \$4000:

Informales

- El 76% de los informales que demandarían crédito para consumo declaran ingresos menores a \$2000; mientras que el 24% restante se ubica entre los \$2000-\$4000.
- El 71% de los informales que demandarían crédito con fines productivos declaran ingresos menores a \$2000; mientras que el 29% restante se ubica en la franja \$2000-\$4000.

Formales

- El 44% de los formales que demandarían crédito para consumo declaran ingresos menores a \$2000; mientras que el 56% restante se ubica en \$2000-\$4000.
- El 56% de los formales que demandarían crédito para consumo declaran ingresos menores a \$2000; mientras que el 44% restante se ubica en \$2000-\$4000.

Resultados

5. Demanda potencial de microcréditos

Consideraciones:

- ❑ Fue necesario ponderar cada individuo de la muestra para ver su representatividad a nivel país.
- ❑ Se estima la demanda potencial de microcréditos considerando en primer lugar ocupados formales e informales con ingresos menores a \$2000 y luego se relaja dicha restricción, expandiendo la demanda para todos aquellos con ingresos menores a \$4000.
- ❑ Desempleados: solo se consideran relevantes aquellos casos donde el ingreso familiar es menor a \$4000. Se omite entonces todo aquel desempleado que pertenezca a un hogar cuyos ingresos mensuales superen los \$4000.

Demanda potencial de microcréditos

| | |
|---|----------------|
| Informales de Y <2000 que demandarían crédito para emprendimiento | 171.975 |
| Informales de Y <2000 que demandarían crédito para consumo y/o vivienda | 361.253 |
| Formales de Y <2000 que demandarían crédito para emprendimiento | 11.294 |
| Formales de Y <2000 que demandarían crédito para consumo y/o vivienda | 27.034 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que demandarían crédito para emprendimiento | 50.183 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que demandarían crédito para consumo y/o vivienda | 39.162 |
| DEMANDA POTENCIAL DE MICROREDITOS TOTAL | 660.901 |

Demanda potencial de microcréditos

| | |
|---|----------------|
| Informales con Y <4000 que demandarían crédito para emprendimiento | 250.639 |
| Informales con Y <4000 que demandarían crédito para consumo y/o vivienda | 471.356 |
| Formales con Y <4000 que demandarían crédito para emprendimiento | 22.464 |
| Formales con Y <4000 que demandarían crédito para consumo y/o vivienda | 75.878 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que demandarían crédito para emprendimiento | 50.183 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que demandarían crédito para consumo y/o vivienda | 39.162 |
| DEMANDA POTENCIAL DE MICROREDITO TOTAL | 909.685 |

Demanda potencial de microcréditos

6. Distribución de la demanda potencial de microcrédito según ocupación

Distribución de formales e informales con Y<4000, que demandarían crédito según ocupación

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Socio patrón | 0,43% |
| Asalariados del sector público | 5,56% |
| Asalariados del sector privado | 25,21% |
| Total Asalariados | 30,77% |
| Cuentapropista profesional | 0,85% |
| Cuentapropista no profesional | 38,46% |
| Total Cuentapropistas | 39,32% |
| Trabajador doméstico | 10,26% |
| Trabajador temporario | 17,09% |
| Trabajador sin salario | 0,85% |
| Plan de empleo | 1,28% |

Demanda potencial de microcréditos

Distribución de los informales con $Y < 4000$, que demandarían crédito, según ocupación

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Asalariados del sector publico | 2,00% |
| Asalariados del sector privado | 20,00% |
| Total Asalariados | 22,00% |
| Cuentapropista profesional | 1,00% |
| Cuentapropista no profesional | 44,00% |
| Total Cuentapropistas | 45,00% |
| Trabajador doméstico | 11,50% |
| Trabajador temporario | 19,00% |
| Trabajador sin salario | 1,00% |
| Plan de empleo | 1,50% |

Demanda potencial de microcréditos

Distribución de los formales con Y<4000, que demandarían crédito, según ocupación

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Socio patrón | 2,94% |
| Asalariados del sector publico | 26,47% |
| Asalariados del sector privado | 55,88% |
| Total Asalariados | 82,35% |
| Cuentapropista no profesional | 5,88% |
| Total Cuentapropistas | 5,88% |
| Trabajador doméstico | 2,94% |
| Trabajador temporario | 5,88% |

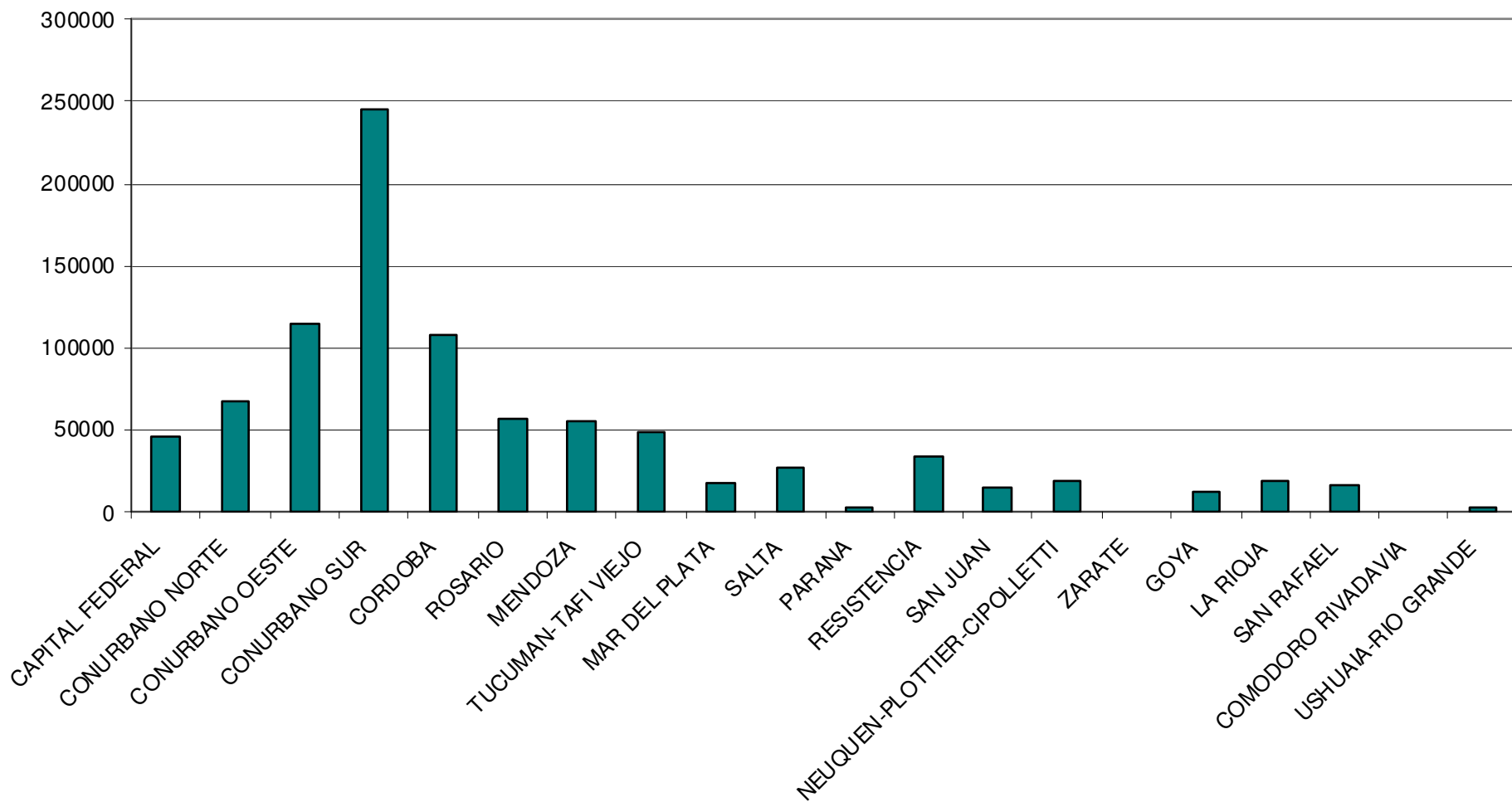
Demanda potencial de microcréditos

Se observa:

- La primer mayoría de potenciales demandantes de microcrédito la constituyen cuentapropistas, seguidos por asalariados. Los patronos son los que menos solicitarían crédito.
- La mayor proporción de informales se halla en el rubro cuentapropistas, lo cual es completamente lógico, pues evitar formalidad en ese sector es bastante sencillo.
- Los demandantes potenciales formales se ubican en su gran mayoría como asalariados.
- Llama la atención haber encontrado una proporción de casi el 6% de trabajadores temporarios que demandarían microcrédito en el sector formal, dado que generalmente se mueven en el sector informal de la economía.

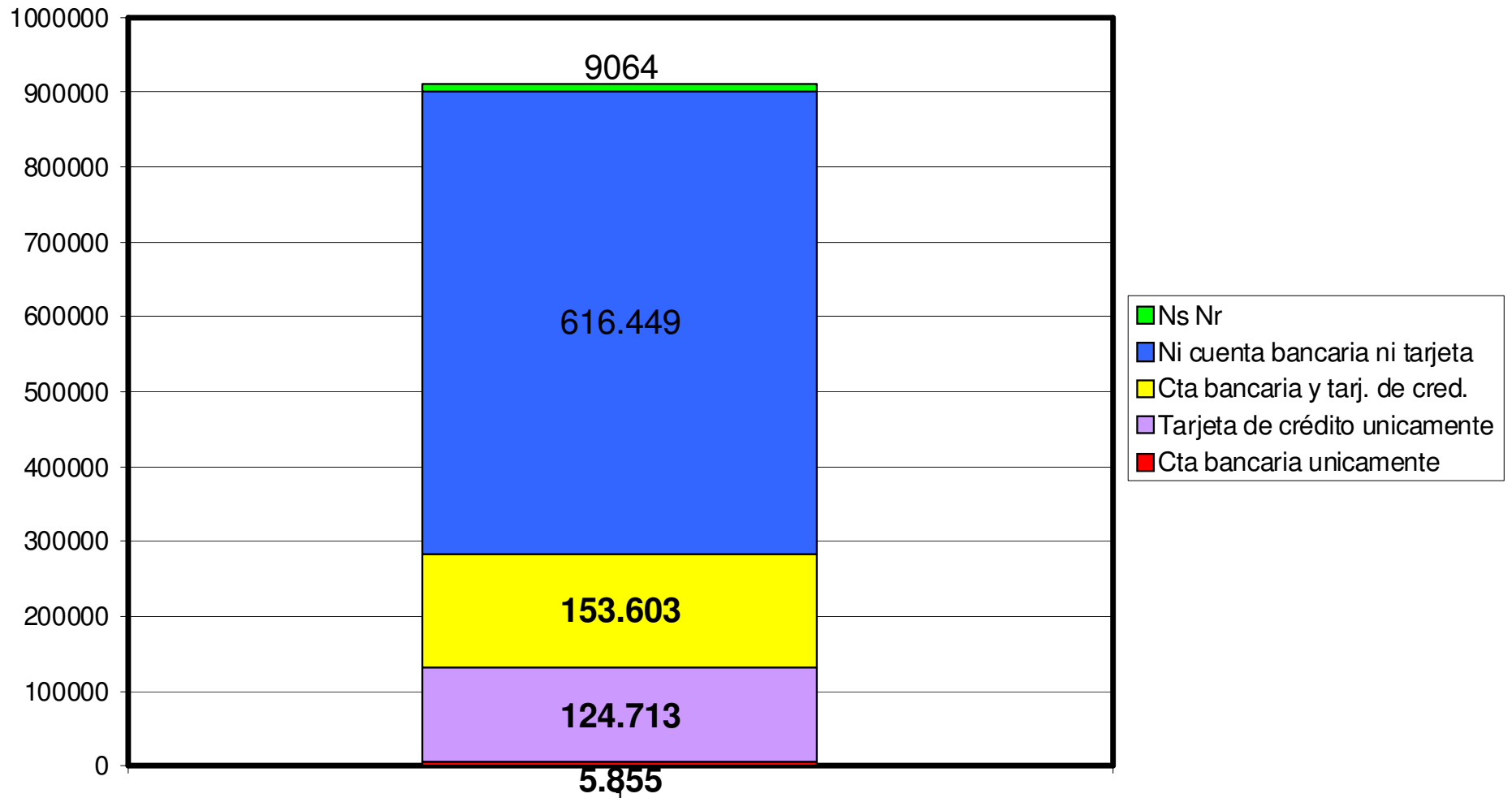
Demanda potencial de microcréditos

Distribución de la demanda potencial de microcréditos por aglomerados



Demanda potencial de microcréditos

Inclusión financiera de la demanda potencial de microcréditos



Conclusiones

- ❑ La demanda potencial de microcréditos en Argentina oscilaría entre 660.901 y 909.685 individuos, según el rango de ingresos considerado como referencia en el análisis y la distribución ocupacional de los encuestados.
- ❑ La demanda potencial de microcréditos, tomando la versión expandida (ingresos individuales de hasta \$4000), está constituida por un 39,32% de cuentapropistas, 30,77% de asalariados, 17,09% de trabajadores temporarios, 10,26% trabajadores domésticos, 1,28% individuos con planes de empleo, 0,85% trabajadores sin salario y por último 0,43% socios o patrones.

Conclusiones

- ❑ Geográficamente, la demanda potencial se concentra en el Conurbano Bonaerense, Córdoba, Rosario, Mendoza y Ciudad de Buenos Aires en ese orden.
- ❑ De los 909.685 individuos que constituyen la demanda potencial de microcrédito, 269.236 demandaron crédito en el pasado (245.454 de hecho lo obtuvieron).
- ❑ La demanda para vivienda o consumo supera con creces la de fines productivos. Sospechamos por el comportamiento de los hogares que la mayoría es con fines de consumo dados los bajos ingresos y capacidad de endeudamiento.
- ❑ Un sexto de los 909.685 tiene acceso a cuenta bancaria y tarjeta de crédito.

Apéndice

□ Demanda actual de microcréditos

| | |
|--|----------------|
| Informales de Y <2000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para emprendimiento | 112.060 |
| Informales de Y <2000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para consumo | 273.311 |
| Formales de Y <2000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para emprendimiento | 922 |
| Formales de Y <2000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para consumo | 30.001 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que en los últimos 12 meses demandaron crédito para emprendimiento | 11.458 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que en los últimos 12 meses demandaron crédito para consumo | 37.297 |
| DEMANDA ACTUAL DE MICROREDITOS | 465.051 |

| | |
|--|----------------|
| Informales de Y <4000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para emprendimiento | 153.125 |
| Informales de Y <4000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para consumo | 360.522 |
| Formales de Y <4000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para emprendimiento | 9.853 |
| Formales de Y <4000 que demandaron en los últimos 12 meses crédito para consumo | 85.980 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que en los últimos 12 meses demandaron crédito para emprendimiento | 11.458 |
| Desempleados con Y familiar <4000 que en los últimos 12 meses demandaron crédito para consumo | 37.298 |
| DEMANDA ACTUAL DE MICROREDITOS | 658.236 |

Apéndice

- Demanda actual de microcréditos
 - *Características ocupacionales:*
 - *el 44% de los encuestados que solicitaron créditos en el pasado son asalariados.*
 - *la segunda mayoría la constituyen inactivos.*
 - *el 15% de los encuestados que solicitaron crédito son cuentapropistas.*

Apéndice

□ Demanda actual de microcréditos

- *Fuentes de financiamiento de los individuos que obtuvieron crédito*

