

RESUMEN DE PROYECTO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

I. INFORMACIÓN BÁSICA

País:	Argentina		
Nombre /Número de proyecto:	Expansión y fortalecimiento de una institución microfinanciera de segundo piso en Argentina, Fondo de Capital Social, FONCAP S.A. (AR-M1005)		
Equipo de proyecto:	Susana García-Robles (MIF/INV), Jefa de Proyecto, Maria Victoria Sáenz (MIF/OPS), Héctor Castello (COF/CAR), Carla Bueso (MIF/DEU); y, XXX (LEG).		
Fecha de la solicitud:	Junio de 2004		
Beneficiarios:	Instituciones microfinancieras de Argentina.		
Agencia Ejecutora:	Fondo de Capital Social/FONCAP S.A.		
Plan de Financiación	FOMIN (Ventanilla IIIa):	US\$	800.000
	Contrapartida	US\$	800.000

II. ANTECEDENTES Y DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

- 2.1 Antecedentes. Si bien el desarrollo de la industria de microfinanzas en América Latina ha evolucionado aceleradamente en los últimos diez años mostrando gran profundidad y eficiencia, este fenómeno no ha sido paralelo en todos los países de la región. Los países en que más se ha desarrollado la industria de microfinanzas son los Andinos y Centroamericanos. Queda mucho por hacer en países como Argentina, Brasil, Uruguay y México, en los que aún existe una gran demanda insatisfecha que sólo podría ser atendida en la medida en que aparezcan nuevas instituciones sostenibles con capacidad rápida de crecimiento y que se fortalezcan muchas instituciones que operan actualmente en esos mercados a fin de que puedan ampliar su marco de acción, bajo probadas metodologías y garantizando sostenibilidad; y en que las actuales amplíen su marco de acción..
- 2.2 En Argentina en particular, existe una gran necesidad de ampliar la frontera crediticia y diseñar nuevos servicios financieros orientados al sector de la microempresa. La crisis económica que se registró en Argentina a comienzos de la presente década generó unas tasas de desempleo que han llegado a superar el 20% cuando históricamente este índice no sobrepasaba el 8%, lo cual ha generado un fuerte incremento de la informalidad acompañada de una substancial desintermediación financiera.
- 2.3 La crisis dejó a más de la mitad de la población en niveles extremos de pobreza. Como consecuencia, la expansión de la informalidad y la multiplicación de iniciativas y emprendimientos orientados a la generación de autoempleo creció hasta alcanzar una dimensión muy significativa en términos sociales y de contribución al producto de este sector de la economía. La consecuente alza en la tasa de desempleo, ha hecho crecer la economía informal, llevando a la población a empezar sus pequeños negocios y unidades productivas en este sector.
- 2.4 En efecto, hay sectores en los que se logra ver un repunte económico ligado a cambios en los patrones de consumo y los necesarios ajustes de la demanda ante la crisis. Algunos ejemplos de sectores que presentan cambios sustanciales y en los que la aparición de microempresarios es

notoria son: el de la distribución comercial, en el que están reapareciendo los almacenes de barrio, el sector textil; y el de la reparación de bienes durables, que está siendo realizada en muchos casos por pequeños talleres microempresariales. Una característica de los tres ejemplos mencionados, es que en ellos existen las condiciones para el desarrollo de proyectos productivos, de generación de cadenas de valor y desarrollo de proveedores. Esta situación representa una clara oportunidad para el desarrollo y consolidación del sector de la microempresa. No obstante, los datos de diversas fuentes muestran que es una porción ínfima del total de microempresas las que tienen acceso a sistemas formales de crédito y al sistema de pagos.

- 2.5 Según algunos cálculos basados en la Encuesta de Condiciones de Vida de 2001, existen cerca de 2 millones de microempresarios en Argentina, de los cuales, alrededor del 72% recibe ingresos formales y como tal, en teoría serían sujetos de crédito. Suponiendo que se puede aplicar al sector las estadísticas de la Cámara Argentina de Comercio, que muestran que el 30% de los comerciantes accede a fuentes de crédito mientras el otro 70% se autofinancia, se podría concluir que del 72% formal, el 30%, es decir, 430.000 tendrían acceso a crédito. Esta cifra es coincidente con los resultados de impacto de las microfinanzas en países más desarrollados, en los cuales entre un 30% a 40% de los microempresarios consolidados accede al crédito.
- 2.6 Con base en estos supuestos, se podría concluir que existe una demanda de cerca de 1.5 millones de pequeñas unidades empresariales. Algunos de ellos tienen acceso a crédito de proveedores y tarjetas de crédito. Si se supusiera que el 100% de las microempresas formales tienen acceso a crédito de proveedores y tarjetas de crédito, el total de la demanda para la industria de las microfinanzas sería de 600 mil empresas. Si se afina el cálculo, resulta que solamente unas 6.000 empresas tienen o han tendido acceso a servicios microfinancieros, con lo cual resultaría que la demanda insatisfecha supera, bajo un cálculo muy conservador, las 500.000 microempresas.
- 2.7 Para atender esta demanda, no existen muchas entidades. La evolución de la industria microfinanciera en Argentina es corta e infortunadamente cuenta con fracasos importantes. Estos fracasos unidos a un marco regulatorio adverso contribuyeron a que hoy día no exista suficiente oferta y, a que la poca que existe, adolezca de los estándares de calidad, profundidad y eficiencia de sus pares en otros países. El FOMIN aprobó en noviembre de 2003 una operación de financiación a FIE Gran Poder, otorgándole un préstamo y Cooperación Técnica, a través de la cual se intentó empezar a solventar este vacío de entidades.
- 2.8 Una de las entidades que ha sido un referente relativamente estable en el tiempo pero en permanente transformación de sus líneas de acción a fin de lograr atender las necesidades de la industria microfinanciera es el FONCAP. A través de esta entidad se han concretado importantes apoyos para el sector provenientes de entidades como el Banco Mundial y la Agencia Española de Cooperación Internacional (AECI).
- 2.9 Dentro del objetivo estratégico que se ha trazado FONCAP de convertirse en un efectivo y eficiente intermediario de segundo piso para el sector, ha comenzado a desarrollar una serie de proyectos que fortalecen su acción y a través suyo, a la industria microfinanciera y a los microempresarios argentinos. Una de estas acciones es el Acuerdo firmado en septiembre de 2004, con la AECI. Dicho Acuerdo prevé la ejecución de un Programa de Desarrollo de Servicios Financieros para la Microempresa, que regula las condiciones bajo las cuales FONCAP manejará los recursos financieros que el Instituto de Crédito Oficial (ICO) de España ponga a su disposición. AECI condicionó el primer desembolso de los recursos de este Programa al otorgamiento por parte del FOMIN de una asistencia técnica para el fortalecimiento institucional de FONCAP, y los subsecuentes desembolsos a una implementación satisfactoria del proyecto con el FOMIN.

- 2.10 Justificación. La operación que se propone a continuación para el fortalecimiento institucional de FONCAP, contribuirá a solventar el problema de la dificultad de acceso a financiación de los microempresarios, ya que FONCAP podrá transferir los conocimientos y capacidades necesarios para fortalecer la oferta de crédito y a la vez les facilitará los recursos para que éstas amplíen su campo de acción profundizando sus servicios financieros.
- 2.11 Adicionalidad. Con esta operación, el FOMIN estará apoyando a la única institución de segundo piso en Argentina para que pueda desarrollar sus tareas de préstamo en una manera más eficiente. A través de la coordinación con AECI, se estará dotando de estabilidad y recursos financieros a FONCAP para que crezca, capacite a nuevos técnicos en metodología microfinanciera, amplíe la cobertura, aumente considerablemente su cartera, y sea sostenible. A través del fortalecimiento institucional de FONCAP, el FOMIN persigue un efecto demostrativo y catalítico que llegue hasta las entidades microfinancieras, transmitiendo que instituciones microfinancieras bien estructuradas, con buena gobernabilidad, con derechos de propiedad claramente definidos y con la apropiada tecnología y metodología financiera pueden acceder a financiación para llegar a mas clientes, y ser sostenibles y lucrativas aún a pesar del difícil entorno macroeconómico en el que se desenvuelven.. Este proyecto espera ser punta de lanza para el fortalecimiento de las IMF's que ya operan en el país, y para que nuevas iniciativas se puedan consolidar, desarrollando la industria para que alcance los niveles que ésta ha alcanzado en otros países de Latino América.

III. OBJETIVOS Y DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo *general* del proyecto es el fortalecimiento y consolidación de una red de sólidas instituciones microfinancieras, con capacidad de atender de manera sostenible la creciente demanda por servicios microfinancieros. El objetivo *específico* es fortalecer técnica e institucionalmente a FONCAP como una entidad líder de segundo piso, y consolidar la plataforma de servicios técnicos que actualmente FONCAP ofrece a las IMF..

B. Componentes y actividades del Programa

- 3.2 Identificación, evaluación y selección de IMF. A través de este componente FONCAP podrá fortalecer y mejorar los procesos y criterios de identificación y selección de IMF de primer piso. Se pretende obtener como resultado la generación de claras normas internas, mecanismos de transparencia en la información externa, indicadores base y de referencia, desarrollar estándares de gestión básicos así como patrones de referencia para el análisis comparado de instituciones. Se tendrán en cuenta para la calificación/evaluación de entidades los aspectos institucionales (antecedentes, experiencia, legitimidad), organizacionales (gobernabilidad, estructura para la toma de decisiones, esquemas de calidad, transparencia, tipo de organización) y financieros (productos financieros ofrecidos, tecnología utilizada, calidad de activos, adecuación de capital, profundidad y alcance, endeudamiento, origen de los recursos, condiciones financieras generales).
- 3.3 Capacitación y asistencia técnica de la IMF. A través de este componente se pretende desarrollar una metodología de “graduación” como IMF sostenibles a aquellas entidades que cumplan con los criterios mínimos establecidos como resultado del componente anterior, a través de un programa intensivo y comprehensivo de capacitación y entrenamiento a IMF. Dentro de este componente se contemplan las siguientes actividades: 1) Desarrollo de un programa estándar de capacitación para IMF, dirigido a promotores/asadores de crédito, administrativos, gerentes operativos y directivos, con los siguientes temas, entre otros: elementos conceptuales sobre microfinanzas, tecnologías de crédito, seguimiento y gestión de pagos, calidad y estándares de

gestión; 2) desarrollo de materiales de apoyo y tecnologías de transferencia presencial y a distancia; y 3) fortalecimiento de los equipos técnicos de FONCAP para la ejecución de las acciones de capacitación.

- 3.4 Sistema de Alerta Temprana. A través de este componente se pretende analizar, mejorar y profundizar el sistema de seguimiento que FONCAP ha venido ejecutando a fin de que se convierta en un instrumento de supervisión, actualización, seguimiento permanente de indicadores de referencia y su evolución, y de elementos para la calificación de riesgo del sector. Las actividades previstas se refieren a: (i) revisión de los modelos de supervisión y auditorías; (ii) consolidación de un equipo de auditoría que efectúe un seguimiento a las cifras suministradas por las IMF orientando al equipo a la atención de aquellas IMF que el sistema señale como en el límite de los indicadores o que han sufrido cambios sustantivos importantes en su desempeño; (iii) desarrollo metodológico para la actualización de líneas de base de grupo meta de IMF, y para la ejecución de análisis de impacto; (iv) consolidación de las aplicaciones informáticas actualmente utilizadas en FONCAP e integración de las mismas a nivel de software para IMF, (v) desarrollo de una plataforma informática que permita administrar el Sistema de Alerta Temprana; y, (vi) desarrollo de nuevas aplicaciones para las centrales de calificación y de riesgo.. Se integrará un área específica de Sistemas dentro de la estructura de FONCAP, con recursos humanos especializados en informática y auditoría de sistemas que permita la atención interna y sirva de soporte para el software de las IMF.
- 3.5 Desarrollo de productos financieros. A través de este componente, FONCAP pretende actualizar su portafolio de productos financieros y su impacto; y adecuarlo a las características de un sector cambiante y en proceso de fortalecimiento. Este desarrollo de productos incluirá manuales de operación, criterios de selección para el acceso a los mismos, criterios ambientales de los proyectos y entidades a financiar, condiciones financieras y mecanismos y sistemas de comercialización de los mismos.

IV. COSTO, FINANCIACIÓN Y DURACIÓN DEL PROYECTO

- 4.1 El costo total estimado del proyecto de fortalecimiento institucional asciende a la suma de US\$1,6 millones, de los cuales el FOMIN aportará hasta el 50% y FONCAP el restante 50%. El presupuesto inicial a ser revisado durante la misión de análisis es:

Actividad	FOMIN	FONCAP	TOTAL
Identificación, evaluación y selección	0	100,000	100,000
Capacitación y asistencia técnica	455,000	155,000	610,000
Sistema de Alerta Temprana	175,000	175,000	350,000
Apoyo para la definición de productos financieros	50,000	300,000	350,000
Unidad Ejecutora	50,000	70,000	120,000
Imprevistos	70,000		70,000
TOTAL	800,000	800,000	1,600,000

V. AGENCIA EJECUTORA Y MECANISMO DE EJECUCIÓN

- 5.1 FONCAP S.A. es una Sociedad Anónima, de derecho privado, cuya finalidad es la administración de fondos fiduciarios y orientarlos hacia el desarrollo de las microfinanzas en Argentina.

Actualmente administra el Fondo de Capital Social conformado con aportes del Estado. El Directorio de FONCAP está compuesto por representantes del sector privado (51%) y representantes del Estado (49%) conformando un total de 9 Directores Titulares. El Presidente de FONCAP es nombrado por el Ministerio de Desarrollo Social de la Nación.

- 5.2 El Directorio en su conjunto, mediante los Comités Ejecutivos, define las políticas y criterios de administración del Fondo; y designa al Gerente General con funciones ejecutivas para administrar las acciones de la organización.
- 5.3 Sin perjuicio de la presentación espontánea de organizaciones, FONCAP trabaja a través de “alianzas” con instituciones locales relevantes para la puesta en marcha de esquemas de microfinanzas con alto potencial de impacto social y económico, procurando la integración de la actividad microempresaria en cada localidad a cadenas de valor de mayor nivel.

VI. ASPECTOS ESPECIALES

- 6.1 Los siguientes aspectos deberán analizarse en detalle durante la Misión de Análisis: (i) disponibilidad de recursos de contrapartida; (ii) revisión del presupuesto detallado; (iii) complementariedad del proyecto con otras iniciativas de otros donantes; (iv) verificar la demanda por servicios de capacitación y fortalecimiento por parte de las IMF beneficiarias; y, (v) asegurarse que las actividades financiadas y los resultados esperados signifiquen adicionalidad y complementariedad con otros proyectos aprobados por el FOMIN.

VII. ESTRATEGIA AMBIENTAL Y SOCIAL

- 7.1 FONCAP como entidad de segundo piso no lleva a cabo directamente actividades que impactan el medio ambiente. Sin embargo, con este programa, desarrollara una actividad positiva y formadora para las IMF, fortaleciéndolas para que estas desarrollen sistemas de control en estos temas, al evaluar a los microempresarios para otorgarles créditos. Para ello, los productos diseñados y sus manuales de operación contarán con un capítulo sobre manejo ambiental. Adicionalmente, se capacitará a los oficiales de crédito en análisis ambiental del emprendimiento a ser financiado, de acuerdo a las guías operativas del FOMIN, las cuales pueden consultarse en el sitio de Internet www.iadb.org/mif/website/static/en/inver8.asp.

VIII. PLAN DE ACCIÓN

- 8.1 Se prevé la elaboración del proyecto de acuerdo al siguiente calendario:

POC:	Mayo de 2005
CESI:	Mayo de 2005
Misión de Análisis:	Mayo 23 y 24 de 2005
CRG:	Julio de 2005
Comité de Donantes:	Agosto de 2005