

**43 Jornadas Nacionales de Administración Financiera**  
Septiembre 21 y 22, 2023

## **Instituciones y servicios microfinancieros**

### **Una caracterización de la oferta microfinanciera en San Salvador de Jujuy du- rante 2023**

**Gerardo G. Ontivero Balangero**

*Universidad Nacional de Jujuy*

#### SUMARIO

1. Situación problemática inicial y problema de investigación
2. Objetivos e hipótesis
3. Justificación de la investigación y viabilidad
4. Resultados
5. Conclusiones

Para comentarios:  
[gerardobalangero@face.unju.edu.ar](mailto:gerardobalangero@face.unju.edu.ar)

## **Resumen**

Millones de personas alrededor del mundo viven en condiciones de pobreza. Erradicarla, en todas sus formas, sigue siendo uno de los desafíos más importantes de nuestra época. Desde sus orígenes, las microfinanzas y los microcréditos se han extendido por todo el mundo con este objetivo. En Argentina, sobre todo en provincias con menor desarrollo como Jujuy, el fenómeno de las microfinanzas ha crecido fuertemente y en las últimas décadas comenzaron a crearse una gran cantidad de fundaciones, asociaciones, cooperativas y organismos del Estado que se dedican a brindar servicios microfinancieros como herramienta de desarrollo.

En este ensayo identifican, describen y caracterizan las instituciones microfinancieras (IMF) formales en la ciudad de San Salvador de Jujuy (Argentina) y sus servicios ofrecidos, enfocándonos en los microcréditos y analizando sus principales características (plazos de devolución, sistema de amortización, destino de los créditos, destinatarios, requisitos, grado de accesibilidad, plazos de demora, tasas de interés nominal), para posteriormente determinar su costo financiero total efectivo y real, y la correlación entre las variables del costo financiero, el grado de accesibilidad y el tiempo de demora.

Se presentan las distintas IMF formales con que cuentan los emprendedores en San Salvador de Jujuy como herramienta para el desarrollo, en especial para aquellos que no pueden acceder al sistema bancario tradicional.

## **1. Situación problemática inicial y problema de investigación**

A nivel mundial, alrededor de 736 millones de personas viven con menos de US\$1,90 al día (Banco Mundial, 2015) y muchos carecen de acceso a alimentos, agua potable y saneamiento adecuados.

Para terminar con la pobreza es necesario enfocarse en los más vulnerables, aumentar el acceso a los recursos y servicios básicos y apoyar a las comunidades afectadas por la desigualdad.

Ante los datos proyectados por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en el Informe Especial COVID-19, N° 2, la pobreza en América Latina aumentaría al menos 4,4 puntos porcentuales (28,7 millones de personas adicionales) con respecto a años previos, por lo que alcanzaría a un total de 214,7 millones de personas (el 34,7 % de la población de la región) (CEPAL, 2020). Entre estas personas, la pobreza extrema aumentaría 2,6 puntos porcentuales (15,9 millones de personas adicionales) y llegaría a afectar a un total de 83,4 millones de personas.

En los últimos tiempos, en Argentina ha crecido fuertemente la desigualdad entre los más pobres y los más ricos, lo que se ha visto potenciado por la crisis causada por los efectos del covid-19. Las estrategias implementadas por los diferentes gobiernos en sus distintos niveles

lejos de brindar soluciones parecen agravarlas. A raíz de ello, la clase media está desapareciendo y ha aumentado significativamente la cantidad de desempleados y pobres. Según datos del Indec, la tasa de desempleo durante el cuarto trimestre del año 2024 fue del 6,9 % y el porcentaje de hogares debajo de la línea de pobreza (LP) durante el segundo semestre del 2022 alcanzó el 29,6 % en los cuales residen el 39 % de la población.

También es importante mencionar la pérdida de poder adquisitivo ocasionada por la inflación; el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre un alza de 5,1 %, y acumuló en los doce meses de 2022 un incremento de 94,8 % (INDEC, 2022).

Si bien la pobreza es un fenómeno multidimensional y no es sencillo plantear una definición que aborde todas sus dimensiones. Como primera aproximación al término, podemos decir que la pobreza significa ausencia de algo. El hombre necesita cubrir ciertas necesidades básicas para su bienestar y como fin último para su felicidad. Estas necesidades son, por ejemplo: alimentarse, tener salud, educarse, etc. cuando las mismas no están cubiertas, empieza a verse una falla en su desarrollo.

Tomando la definición del Banco Mundial (1993), la pobreza se mide como la incapacidad de poder procurarse lo mínimo necesario para vivir. Se realiza una evaluación a partir de una canasta de bienes básicos que se considera una persona necesita para vivir, y luego se estima un precio para obtener esa canasta. De esta manera, se considera pobres a todas aquellas personas que con su ingreso no logran acceder a dicha canasta.

Las personas buscando poder satisfacer sus necesidades empiezan a desarrollar diferentes actividades económicas en pequeña escala, pero se encuentran con muchas dificultades entre las que podemos mencionar, aversión al riesgo, competencia del mercado, cargas fiscales, problemas de manejo del personal, ingresos irregulares, tener que trabajar demasiadas horas, falta de experiencia, falta de formación en gestión de negocios y falta de accesibilidad a fuentes de financiamiento (García Sánchez y Fernández de Bobadilla, 2004).

La obtención de financiación adecuada y suficiente para poner en marcha un negocio y conseguir que se desarrolle a lo largo del tiempo es uno de los obstáculos más señalados en diversos estudios y es una de las tareas más difíciles a las que se enfrentan las personas emprendedoras, especialmente en las primeras etapas del proceso emprendedor, dado que todavía no se posee un modelo de negocio contrastado que garantice la generación de ingresos. Por tanto, conseguir financiación para un emprendimiento puede convertirse en una barrera de entrada al mercado (Instituto de Estudios Económicos, 2011).

En los últimos años se han creado nuevas alternativas de financiación para las empresas y los emprendedores (Bruton *et al.*, 2015). Entre estas nuevas alternativas, los microcréditos son una vía de ayuda interesante para que los pequeños empresarios puedan desarrollar su idea de negocio. Este tipo de financiación es propia de economías menos desarrolladas, pero la última crisis económica ha puesto de manifiesto la importancia de contar con buenas vías de financiación para poder enfrentar los obstáculos que la propia iniciativa lleva implícitos. Los microcréditos ayudan a crear una empresa o establecerse como auto empleados como una salida laboral que permite mejorar sus condiciones económicas y sociales (Jiménez Aguilera *et al.*, 2011).

Los microcréditos, germen de las microfinanzas se habrían originado en el Golfo de Bengala. El afamado poeta y premio nobel de literatura bengalí Rabindranath Tagore, habría fundado en 1905 el Kaligram Krishi bank según un documento encontrado en 2009 en el cual, los principios básicos que caracterizaron después a los microcréditos habrían ya estado presentes (Ljungberg Nieto, 2017).

Desde su origen las microfinanzas y los microcréditos se han extendido por todo el mundo mostrando un mayor desarrollo en países con economías poco desarrolladas.

En Argentina sobre todo en las provincias de menor progreso, entre ellas Jujuy, el fenómeno de las microfinanzas ha aumentado fuertemente y en las últimas décadas comenzaron a crearse una gran cantidad de fundaciones, asociaciones, cooperativas y organismos del estado, que se dedican a brindar servicios microfinancieros como medio para reducir la pobreza.

En términos generales, las microfinanzas se definen como la provisión de servicios financieros a personas de bajos ingresos que son excluidos por el sistema formal (Delfiner *et al.*, 2006). Los servicios que incluyen pueden ser pequeños préstamos para uso comercial o personal, depósitos, medios de pago y seguros, entre otros. Las instituciones que llevan a cabo estas actividades son denominadas instituciones microfinancieras (IMF) y suelen operar en los márgenes de la economía formal.

Dentro de la gama de servicios financieros que ofrecen las microfinanzas, la mayor parte de las instituciones del sector se ha dedicado al microcrédito, un instrumento que se basa en otorgar pequeños préstamos a nichos de mercado desatendidos o excluidos de los canales convencionales de crédito, para proyectos de autoempleo generadores de renta. El microcrédito logra sustituir las garantías requeridas por las entidades bancarias por medidas tales como formación y apoyo técnico, préstamos grupales y apoyo de entidades sociales (Lacalle Calderón, 2020).

Con el presente trabajo se busca presentar y describir las diferentes líneas de microcréditos que ofrecen las instituciones microfinancieras formales para las pequeñas empresas que no reúnen las condiciones para acceder a un crédito en el sistema bancario de la ciudad de San Salvador de Jujuy, así como otros servicios microfinancieros adicionales, durante 2023.

Esta situación problemática inicial nos lleva a plantear como principal problema de investigación el siguiente:

*¿Cuáles son las características de las líneas de financiamiento que ofrecen las distintas Instituciones Microfinancieras (IMF) formales en la ciudad de San Salvador de Jujuy y qué otros servicios microfinancieros ofrecen en el año 2023?*

De esto derivan las siguientes preguntas de investigación:

*Pregunta general:* ¿Cuáles son las características de las líneas de financiamiento que ofrecen las distintas Instituciones Microfinancieras formales, así como otros servicios microfinancieros en la ciudad de San Salvador de Jujuy en el año 2023?

*Preguntas específicas:*

1. ¿Cuáles son las líneas de microcréditos que ofrecen las instituciones microfinancieras formales en San Salvador de Jujuy durante el año 2023?
2. ¿Cuáles son las características de las diferentes líneas de microcrédito que otorgan las distintas instituciones microfinancieras formales?
3. ¿Las Instituciones de microcréditos brindan servicios complementarios a la financiación?

## **2. Objetivos e hipótesis**

### **2.1 Objetivo general y objetivos específicos**

El objetivo general es conocer identificar, describir y caracterizar las líneas de créditos ofrecidas por distintas instituciones microfinancieras (IMF) formales en la ciudad de San Salvador de Jujuy y otros servicios microfinancieros adicionales, durante el año 2023.

Y los objetivos específicos son:

- 1) Relevar las diferentes líneas de microcréditos que ofrecen las IMF formales.
- 2) Describir las características de las diferentes líneas de financiación.
- 3) Determinar los servicios complementarios a la financiación que ofrecen las IMF.

### **2.2 Hipótesis general e hipótesis específicas**

La hipótesis general es que “Las líneas de microcréditos de las instituciones microfinancieras IMF formales de San Salvador de Jujuy presentan similitud en la mayoría de sus características y adicionalmente ofren al menos un servicio microfinanciero”.

Las hipótesis específicas derivadas de esto son:

- 1) Existen aproximadamente 20 instituciones microfinancieras formales en San Salvador de Jujuy y cada una de ellas tiene al menos una línea de microcrédito.
- 2) Las líneas de financiación presentan características similares.
- 3) La mayoría de las IMF brindan al menos un servicio complementario: capacitación, formación en gestión de negocios, servicios de salud, espacios de comercialización, vinculación con otros emprendedores, etc.

## **3. Justificación de la investigación y viabilidad**

El tema de investigación elegido; microcréditos, es de un vital interés debido a la conformación del ecosistema empresarial de la ciudad de San Salvador de Jujuy (provincia de Jujuy), el cual está conformado principalmente por nanos, micros y pequeñas empresas, muchas de las cuales se desempeñan en el sector informal, principales destinatarias de los productos microfinancieros.

Es de beneficio para la sociedad ya que este proyecto sirve para dar difusión a fuentes alternativas de financiamiento, y acercar de cierta manera esta herramienta a los emprendedores.

La información obtenida puede ser de interés para organismos que nuclean emprendedores, cámaras empresariales, instituciones de microfinanzas, organismos estatales, fundaciones, asociaciones, etc.

El proyecto de investigación es viable ya que la información se puede obtener de las distintas instituciones microfinancieras que existen en la ciudad de San Salvador de Jujuy, el acceso a la información no constituye un obstáculo dado que los datos a recabar no son considerados

sensibles, y su divulgación no está restringida. La información que requiere esta investigación es de público conocimiento y de fácil acceso.

## 4. Resultados

### 4.1 Descripción de las IMF encuestadas

1) *Asociación Civil Juanita Moro*. La asociación civil Juanita Moro, es una organización no gubernamental sin fines de lucro, que nace por la necesidad de encontrar un ámbito para realizar estudios e investigaciones referidas al desarrollo social y económico de la mujer y la familia y superar la discriminación contra la mujer y promover las condiciones sociales para garantizar el ejercicio efectivo de los derechos de la mujer para transformar esta sociedad de desigualdades en una sociedad de oportunidades reales, equitativa e igualitaria.

*Logo Asociación Civil Juanita Moro*



Fuente: Obtenido de perfil de Facebook de la Asociación Civil Juanita Moro (<https://www.facebook.com/ongjuanita.moro>)

2) *Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias*. La Cooperadora acompaña el desarrollo personal, social y económico de los nuevos emprendedores, desde hace casi 16 años vienen trabajando en la economía social y solidaria, cómo una apuesta a todos los emprendedores que no tienen acceso a un crédito tradicional bancario.

Conciben la salud desde una perspectiva integral, trabajando las oportunidades, los espacios de esparcimiento y recreación para adultos mayores con el Actívate Coronel Arias, el comedor en la Parroquia San Lucas”, y la fuerte apuesta que realizan a la economía social y solidaria donde ya alcanzaron a más de 100 emprendedores.

*Logo Asociación Civil Cooperadora Centro de Salud Coronel Arias*



Fuente: Obtenido de perfil de Facebook de Asociación Civil Cooperadora Centro de Salud de Coronel Arias (<https://www.facebook.com/profile.php?id=100057885420215>)

3) *Asociación Mutual Cultural y Deportiva Trabajadores del Estado*. La Asociación Mutual de Trabajadores del Estado AMTE fue fundada en enero de 1989 y autorizada a funcionar legalmente en el año 1990 por el Instituto Nacional de Acción Mutual. Esta organización nace con la finalidad de facilitar al acceso a la atención médica integral de sus asociados y su grupo familiar.

Durante sus veinte años de trayectoria los distintos consejos directivos han puesto el mayor de los esfuerzos al servicio de sus asociados logrando mantener y sostener en el tiempo sus servicios, atendiendo las problemáticas de sus asociados.

*Logo Asociación Mutual Cultural y Deportiva Trabajadores del Estado*

Fuente: Obtenido de perfil de Facebook Mutual Amte Jujuy (<https://www.facebook.com/amtejujuy>)



4) *Asociación Mutual de Protección Familiar.* El 24 de marzo de 1994, por inspiración de Alfredo Sigliano, Blas Román, Dino Martín y Carlos Castillo, quienes advirtieron la necesidad de llegar con los beneficios del mutualismo, a toda la comunidad para de establecer sólidamente en ella los principios de igualdad de oportunidades y de equidad y justicia social, se creó la Asociación Mutual de Protección Familiar, siendo su inicial y actual Presidente el primero de los nombrados.

A partir de su nacimiento, que significó adecuarse a los nuevos tiempos, se generó un instrumento dinámico y una expansión y mejoramiento de los servicios y beneficios en todo el país, en una medida inédita en el mutualismo nacional.

*Logo Asociación Mutual de Protección Familiar*

Fuente: Obtenido de Perfil de Facebook Asociación Mutual de Protección Familiar. (<https://www.facebook.com/AMPFDigital>)



5) *Centro de Monitoreo y Control de la Economía Solidaria.* La Municipalidad de San Salvador de Jujuy creó el Centro de Monitoreo y Control de la Economía Social que tiene como objetivo digitalizar la información y geo referencia del comercio formal e informal de la ciudad como también entregar microcréditos a emprendedores urbanos.

*Logo Centro de Monitoreo y Control de la Economía Solidaria*

Fuente: Obtenido de perfil de Facebook de CeMCES (<https://www.facebook.com/Centrodemonitoreocomercial>)



6) *Consejo de la Microempresa.* Es una institución pública creada por la Ley de Promoción de la Microempresa (N° 4.513) de 1990, con la función principal de otorgar microcréditos y préstamos a tasas subsidiadas y plazos promocionales con diferentes tipos de garantías.

Su objetivo es contribuir el desarrollo integral de las micro, pequeñas y medianas empresas de Jujuy, tender a crear nuevas fuentes de trabajo y brindar apoyo técnico y financiero para la creación de nuevas empresas y el fortalecimiento de las existentes.

*Logo Consejo de la Microempresa*

Fuente: Obtenido de sitio web Consejo de la Microempresa. (<https://microempresa.gob.ar/>)



7) *Fundación Mallku Andina.**Logo Fundación Mallku Andina*

Fuente: Obtenido de perfil de Facebook Fundación Mallku Andina (<https://www.facebook.com/FundacionMallkuAndina1>)



8) *Fundación Nueva Gestión.* Es una institución sin fines de lucro dedicada a apoyar y fortalecer al desarrollo sostenible de personas e instituciones emprendedoras en lo económico social través de la vinculación tecnológica y financiera, la formación emprendedora y productiva para el desarrollo económico y social.

Brinda formación integral en competencias, priorizando la organización y articulación de actores, la identificación de ofertas formativas, el diseño de proyectos de formación, la implementación y desarrollo del proceso formativo en contexto real, la evaluación y certificación de competencias y el apoyo a los emprendedores productivos en su inserción en el mercado de trabajo.

*Logo Fundación Nueva Gestión*

Fuente: Obtenido de sitio web Fundación Nueva Gestión (<https://nuevagestion.org.ar/>)



9) *Fundación Pro Mujer.* Pro Mujer Argentina es una organización de desarrollo social que brinda apoyo financiero de salud y educación, a mujeres de bajos ingresos en América Latina, desde hace 31 años. En 2005 llegó al país, y ya asistió a unas 17 mil mujeres en el noroeste argentino.

La función del organismo consiste en otorgar micro créditos para emprendimientos, es decir, inyecciones financieras para que puedan iniciar un negocio, o mejorarlo en el caso que ya lo tengan. Esto viene de la mano también de capacitaciones de educación financiera y seguimiento. También ofrecen un servicio de salud tanto para la persona como para su entorno familiar.

Actualmente operan en Salta, Jujuy, Tucumán, Buenos Aires y Santiago del Estero.

*Logo Fundación Pro Mujer*

Fuente: Obtenido de Perfil de Facebook: Pro Mujer (<https://www.facebook.com/promujerlatam>)



10) *Oportunidad Microfinanciera Latinoamérica S.A.* Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana OMLA S.A. es una entidad especializada en microfinanzas que opera en Argentina desde el año 2008 gracias a la iniciativa de un grupo de empresarios bolivianos con amplia



experiencia en la puesta en marcha y gestión de entidades microfinancieras exitosas en Bolivia y América Latina.

*Logo Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.*

Fuente: Obtenido de sitio web OMLA (<https://www.omla.com.ar/>)



## 4.2 IMF y líneas de financiamiento ofrecidas

En la tabla 1 se exponen las líneas ofrecidas por institución. Podemos observar que cuatro IMF ofrecen más de una línea de crédito y las restantes solo ofrecen una.

*Tabla 1: Instituciones microfinancieras y líneas de crédito relevadas*

N°	Entidad/ Institución	Operatoria	Línea crediticia
1	Asociación Civil Cooperadora de Centro de Salud de Coronel Arias	Grupal	1
		Semanal	2
2	Asociación Civil Juanita Moro	Quincenal	3
		Mensual	4
3	Asociación Mutual Cultural y Deportiva Trabajadores del Estado	Individual	5
4	Asociación Mutual de Protección Familiar	Individual	6
5	Centro de Monitoreo y Control de la Economía Social	Individual	7
6	Consejo de la Microempresa	Microsol	8
		Microsol	9
7	Fundación Mallku Andina	Bc	10
8	Fundación Nueva Gestion	Grupal	11
9	Fundación Pro Mujer	Individual	12
		Grupal	13
10	Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.	Individual	14
		Grupal	15

*Tabla 2: Instituciones de microcrédito y sus direcciones*

N°	IMF	Domicilio
1	Asociación Civil Cooperadora Centro de Salud de Coronel Arias	Prof. Humberto Agüero S/N esq. Monteagudo
2	Asociación Civil Juanita Moro	Coronel Puch 658
3	Asociación Mutual Cultural y Deportiva Trabajadores del Estado	Salta 1333
4	Asociación Mutual de Protección Familiar	Gral. Balcarce 598
5	Centro de Monitoreo y Control de la economía social	Av. 19 de Abril 725 Local U
6	Consejo de la Microempresa	San Martín esq. Senador Pérez
7	Fundación Mallku Andina	Galería Unión Empresarios, General Belgrano 860 Local 3
9	Fundación Pro Mujer	General San Martín 532
10	Oportunidad de Microcrédito Latinoamericana	Av. José de la Iglesia 1294

Ilustración 1: Mapeo de las IMF formales de San Salvador de Jujuy 2023



Fuente: Basado en Google Maps

### 4.3 Tipología de las IMF de San Salvador de Jujuy

Ocho de las IMF consideradas (o sea 80 %) son del sector privado ocho, mientras que las otras dos son al sector público (Consejo de la Microempresa y Centro de Monitoreo y Control de la Economía Social)

Ilustración 2: IMF y el sector al que pertenecen

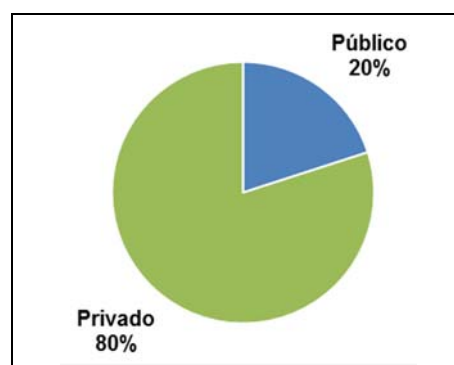
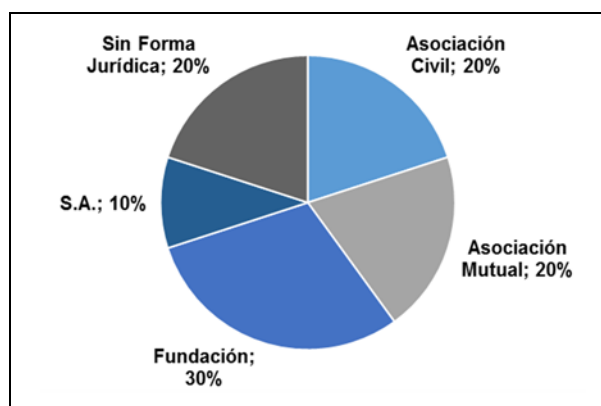


Tabla 3. IMF por sector al que pertenece 2023

N°	Nombre Institución	Modalidad
1	Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias	Privado
2	Asociación Civil Juanita Moro	Privado
3	Asociación Mutual Cultural y Deportiva de Trabajadores del Estado	Privado
4	Asociación Mutual de Protección Familiar	Privado
5	Centro de Monitoreo y Control de la Economía Social	Público
6	Consejo de la Microempresa	Público
7	Fundación Malku Andina	Privado
8	Fundación Nueva Gestión	Privado
9	Fundación Pro Mujer	Privado
10	Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.	Privado

*Ilustración 3: Forma jurídica de las IMF de San Salvador de Jujuy 2023*



El 20 % de las IMF relevadas son asociaciones civiles, el 20 % asociaciones mutuales, el 30 % fundaciones, un 10 % sociedad anónima y un 20 % no tiene formato jurídico de derecho privado ya que son organismos del Estado.

*Tabla 4. IMF por forma jurídica*

N°	Nombre Institución	Forma jurídica
1	Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias	Asociación civil
2	Asociación Civil Juanita Moro	Asociación civil
3	Asociación Mutua Cultural y Deportiva de Trabajadores del Estado	Asociación mutua
4	Asociación Mutua de Protección Familiar	Asociación mutua
5	Centro de Monitoreo y Control de la Economía Social	No tiene
6	Consejo de la Microempresa	No tiene
7	Fundación Malku Andina	Fundación
8	Fundación Nueva Gestión	Fundación
9	Fundación Pro Mujer	Fundación
10	Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.	Sociedad anónima

#### 4.4 Características de las líneas de crédito

1) *Tipo de microcrédito por IMF.* La mayor parte de las IMF, el 80 % trabaja con solo un tipo de microcrédito, el 20 % restante trabaja dos modalidades. Seis IMF trabajan la modalidad individual, cuatro trabajan la modalidad grupo solidario y dos trabajan la modalidad banca comunal (tabla 5).

2) *Destinatarios de los microcréditos.* Las IMF según su naturaleza y objetivo, crean líneas de créditos específicas para diferentes grupos poblacionales, esto hace a la especialización que permite brindar créditos que se adapten a diferentes necesidades. A continuación se presenta una breve definición de los destinatarios por institución.

Tabla 5. Tipo de microcrédito otorgado por IMF

N°	Nombre Institución	Forma jurídica
1	Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias	Grupal
2	Asociación Civil Juanita Moro	Individual
3	Asociación Mutual Cultural y Deportiva de Trabajadores del Estado	Individual
4	Asociación Mutual de Protección Familiar	Individual
5	Centro de Monitoreo y Control de la Economía Social	Individual
6	Consejo de la Microempresa	Grupal
7	Fundación Malku Andina	Banca comunal
8	Fundación Nueva Gestión	Grupal
9	Fundación Pro Mujer	Individual
		Banca comunal
10	Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.	Individual
		Grupal

Tabla 6. Destinatarios de los microcréditos

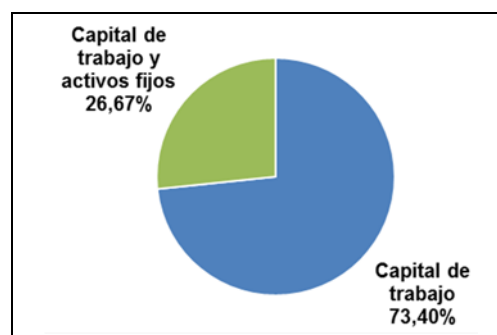
N°	Nombre Institución	Destinatarios
1	Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias	Emprendedores del Barrio Coronel Arias y barrios aledaños
		Mujeres víctimas de violencia de género y personas referidas por asociados
2	Asociación Civil Juanita Moro	Mujeres víctimas de violencia de género y personas referidas por asociados
		Mujeres víctimas de violencia de género y personas referidas por asociados
3	Asociación Mutual Cultural y Deportiva de Trabajadores del Estado	Asociados y personas referenciadas en San Salvador de Jujuy
4	Asociación Mutual de Protección Familiar	Personas asociadas ligadas a la mutualidad y a su continente la Economía Social y Solidaria
5	Centro de Monitoreo y Control de la Economía Social	Productores, emprendedores urbanos y todos los actores de la economía social de San Salvador de Jujuy
6	Consejo de la Microempresa	Jujeños emprendedores que no logran acceder al financiamiento bancario
		Jujeños emprendedores que no logran acceder al financiamiento bancario
7	Fundación Malku Andina	Emprendedores con emprendimiento en marcha, hombres y mujeres
8	Fundación Nueva Gestión	Microemprendedores de San Salvador de Jujuy y Palpalá
9	Fundación Pro Mujer	Cualquier persona que quiera emprender, para emprendimientos nuevos o en marcha
		Cualquier persona que quiera emprender, para emprendimientos nuevos o en marcha
10	Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.	Emprendedores de Jujuy, principalmente comerciales informales
		Emprendedores de Jujuy, principalmente comerciales informales

Tabla 7: Destino de los microcréditos por línea de financiamiento

N°	Línea	Destino
1	ACCCSCA- Grupal	Capital de Trabajo
2	ACJM-Semanal	Capital de Trabajo
3	ACJM-Quincenal	Capital de Trabajo
4	ACJM- Mensual	Capital de Trabajo
5	AMTE-Individual	Capital de Trabajo
6	AMPF-Individual	Capital de Trabajo y Activos Fijos
7	CeMCES- Individual	Capital de Trabajos y Activos Fijos
8	CME- Microsol- 1 Tramo	Capital de Trabajo
9	CME-Microsol- 5 Tramo	Capital de Trabajo
10	FMA-Banca Comunal	Capital de Trabajo
11	FNG-Grupal	Capital de Trabajo
12	FPM- Individual	Capital de Trabajo y Activos Fijos
13	FPM Banca Comunal	Capital de Trabajo
14	OMLA-Individual	Capital de Trabajo y Activos Fijos
15	OMLA- Grupo Solidario	Capital de trabajo

De las quince líneas relevadas solo cuatro permiten financiar capital de trabajo y activos fijos, las restantes 11 solo financian capital de trabajo. También podemos destacar que las líneas que permiten financiar activos fijos son líneas de crédito individuales, las líneas grupales y de banca comunal generalmente trabajan a muy corto plazo, por lo cual el destino es principalmente solo capital de trabajo.

Ilustración 4: Destino de las líneas de crédito 2023



#### 4) Requisitos para acceder a las líneas de financiamiento

Tabla 8. Líneas de crédito

Codificación para lectura de la tabla 9 requisitos para solicitar un crédito por línea de financiamiento 2023. Cada número corresponde a una línea de financiamiento

Nº	Línea	Nº	Línea	Nº	Línea
1	ACCCSCA- Grupal	6	AMPF-Individual	11	FNG-Grupal
2	ACJM-Semanal	7	CeMCES- Individual	12	FPM- Individual
3	ACJM-Quincenal	8	CME- Microsol- Semanal	13	FPM Banca Comunal
4	ACJM- Mensual	9	CME-Microsol- Quincenal	14	OMLA-Individual
5	AMTE-Individual	10	FMA-Banca Comunal	15	OMLA- Grupo Solidario

Tabla 9: Requisitos para solicitar un crédito por línea de financiamiento 2023

Los números indican cada línea de crédito y las equis los requisitos solicitados por cada línea

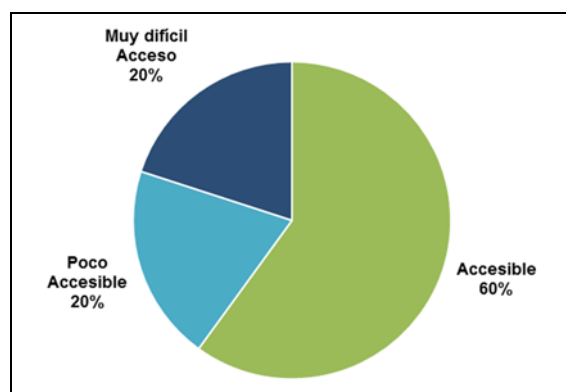
Ítem	Requisitos	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
Documentación y características personales	DNI/fotocopia DNI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
	Cuit/cuil		X	X	X			X	X	X							
	Factura de servicio/certificado de residencia	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
	Recibo de sueldo		X	X	X	X	X										
	No estar afectado en el veraz						X						X	X	X	X	
	No estar afectado en el instituto de informes comerciales								X	X							
	Ser argentino								X	X							
	Ser mayor de edad										X	X					
	Ser emprendedor								X	X				X			
	Ser económicamente activo								X	X				X	X		
	Emprendimiento en marcha								X	X	X						X
	No ser familiares directos								X	X		X					
	Ser hasta 4 familiares por grupo																
	Vivir cerca de los otros emprendedores								X	X							
	Vivir en la localidad de la agencia								X	X							
Tener celular														X			
Documentación Impositiva	Inscripción afip					X		X								X	
	Inscripción rentas							X									
	Habilitación municipal							X									
	Inscripción monotributo social a partir del 6 tramo									X							
Documentación Bancaria	Tener cuenta bancaria							X	X								
	Cbu					X	X										
	Ticket ultimos movimientos bancarios					X	X										
Antigüedad mínima requerida	Antigüedad 6 meses	X				X			X	X						X	
	Antigüedad 12 meses											X	X		X		
	Antigüedad 2 años							X									
Documentación Contable	Evaluación económica financiera		X	X	X			X				X					
	Evaluación socio económica	X									X						
Garantía	Garante/referente/avalista		X	X	X						X	X	X				
	Garantía solidaria	X							X	X							
Características particulares de las líneas de crédito	Cumplir 4 tramos									X							
	Realizar y aprobar capacitación													X			
	Conformar grupo 3 personas	X							X	X		X					
	Conformar grupo 5 personas															X	
	Conformar grupo 12 personas													X			
Conformar grupo 14 personas										X							

5) *Grado de accesibilidad por línea de financiamiento.* Para determinar el grado de accesibilidad se creó un scoring de acuerdo con la cantidad y calidad de requisitos, se asignó un puntaje a cada uno de ellos y con la puntuación total se categorizó las líneas según una escala nominal de elaboración propia.

El 60 % de las líneas, 9 son accesibles. El 20 %, 3 son poco accesibles y el restante 20 % son de muy difícil acceso.

En la tabla 10 se presenta una categorización por el grado de accesibilidad de las diferentes líneas de microcréditos.

*Ilustración 5: Porcentaje de líneas de crédito por grado de accesibilidad 2023*



*Tabla 10. Líneas por grado de accesibilidad*

El puntaje se obtiene del scoring creado para evaluar el grado de accesibilidad. La columna Accesibilidad tiene el grado de accesibilidad de acuerdo a las categorías que se encuentran en la tabla 8.

N°	Línea	Scoring	Accesibilidad
1	ACCCSCA- Grupal	24	Accesible
2	ACJM-Semanal	25	Accesible
3	ACJM-Quincenal	25	Accesible
4	ACJM- Mensual	25	Accesible
5	AMTE-Individual	25	Accesible
6	AMPF-Individual	20	Accesible
7	CeMCES- Individual	40	Muy Difícil Acceso
8	CME- Microsol- Semanal	40	Muy Difícil Acceso
9	CME-Microsol- Quincenal	52	Muy Difícil Acceso
10	FMA-Banca Comunal	38	Poco Accesible
11	FNG-Grupal	29	Poco Accesible
12	FPM- Individual	21	Accesible
13	FPM Banca Comunal	33	Poco Accesible
14	OMLA-Individual	20	Accesible
15	OMLA- Grupo Solidario	20	Accesible

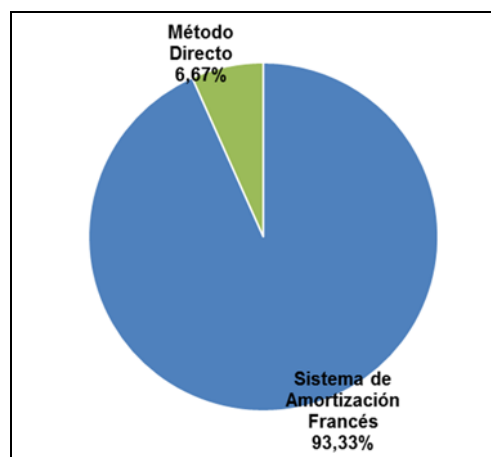
*Tabla 11. Categorías de accesibilidad según scoring crediticio*

Se presentan las categorías de accesibilidad de acuerdo a un rango de puntaje según los requisitos solicitados para el acceso al crédito. De 1 a 13 la línea es muy accesible, de 14 a 16 es accesible, de 27 a 39 poco accesible y de 40 a 52 de muy difícil acceso.

Scoring					Categoría	
% s/amplitud		Puntaje				
De	A	De	A	Promedio		
1,00 %	25,00 %	1,00	13,00	7,00	A	Muy Accesible
25,01 %	50,00 %	14,00	26,00	20,00	B	Accesible
50,01 %	75,00 %	27,00	39,00	33,00	C	Poco Accesible
75,01 %	100,00 %	40,00	52,00	46,00	D	Muy Difícil Acceso
Puntaje máximo		52				
Puntaje mínimo		20				
Amplitud puntaje		32,0				

5) *Sistema de amortización utilizado por las líneas de microcréditos.* El 93,33 % catorce de las líneas de crédito amortizan mediante el sistema francés y solo una el 6,67 % mediante el método directo. Esta línea pertenece a la Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias.

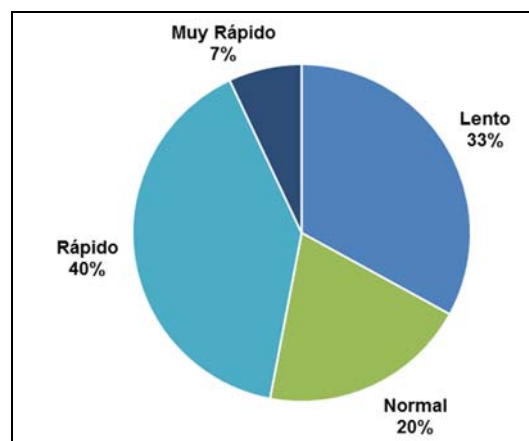
*Ilustración 6: Sistemas de amortización utilizados por las líneas de crédito 2023*



6) *Plazo de tramitación (demora) en la aprobación de los créditos por IMF.* El 33 % tiene un tiempo de tramitación lento es decir entre más de 16 y hasta 20 días; 20 % tiene un tiempo de tramitación normal, entre más de 11 y 15 días; 40 % tiene un tiempo de tramitación rápido, entre más 5 y 10 días. Y 7 % tiene un tiempo de tramitación muy rápido, menor a 5 días.



*Ilustración 7: Porcentaje de líneas por tiempo de tramitación (demora)*



*Tabla 12: Entidades por tiempo de tramitación*

Categoría por tiempo de tramitación de cada línea de crédito, según la cantidad de días de demora en aprobar el crédito contado desde el momento que se cumplimentan todos los requisitos.

N°	Línea	Aprobación	Acreditación	Total	Categoría	
1	ACCCSCA- Grupal	7	4	11	Normal	N
2	ACJM-Semanal	15	3	18	Lento	L
3	ACJM-Quincenal	15	3	18	Lento	L
4	ACJM- Mensual	15	3	18	Lento	L
5	AMTE-Individual	2	1	3	Muy Rápido	MR
6	AMPF-Individual	7	0	7	Rápido	R
7	CeMCES- Individual	15	-	15	Normal	N
8	CME- Microsol- Semanal	7	10	17	Lento	L
9	CME-Microsol- Quincenal	7	10	17	Lento	L
10	FMA-Banca Comunal	7	7	14	Normal	N
11	FNG-Grupal	7	2	9	Rápido	R
12	FPM- Individual	7	2	9	Rápido	R
13	FPM Banca Comunal	7	2	9	Rápido	R
14	OMLA-Individual	7	0	7	Rápido	R
15	OMLA- Grupo Solidario	7	0	7	Rápido	R

*Tabla 13: Categoría por tiempo de tramitación del préstamo*

Categorías según el plazo de demora, de 1 a 5 días la categoría es Muy Rápido, de 6 a 10 días es Rápido, de 11 a 15 días es Normal y de 16 días hasta 20 es Lento.

Categoría	Tiempo estimado desde completar requisitos hasta liquidación préstamo
MR	Muy Rápido De 1 a 5
R	Rápido Más de 6 hasta 10
N	Normal Más de 11 hasta 15
L	Lento Más de 16 hasta 20

7) *Plazo de devolución de las líneas de crédito.* Del total de líneas relevadas 5 permiten pactar el plazo de devolución según el análisis crediticio y el monto solicitado y 10 tienen un plazo fijo estipulado.

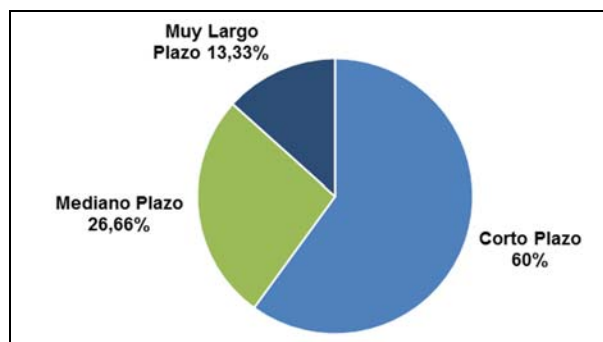
*Tabla 14: Plazo de devolución por línea de crédito*

Para la clasificación de la línea se utilizó el plazo máximo de devolución

N°	Línea	Plazo de devolución
1	ACCCSCA- Grupal	4 meses
2	ACJM-Semanal	3 meses
3	ACJM-Quincenal	3 meses
4	ACJM- Mensual	3 meses
5	AMTE-Individual	8 meses
6	AMPF-Individual	3 a 24 meses
7	CeMCES- Individual	3 meses
8	CME- Microsol- 1 Tramo	3 meses
9	CME-Microsol- 5 Tramo	6 meses
10	FMA-Banca Comunal	3 meses
11	FNG-Grupal	6 meses
12	FPM- Individual	6 a 24 meses
13	FPM Banca Comunal	4 a 10 meses
14	OMLA-Individual	8 a 12 meses
15	OMLA- Grupo Solidario	3 a 12 meses

*Ilustración 8: Líneas de crédito según plazo de devolución*

El 60 % de las líneas se devuelve en el Corto Plazo, el 26,6 % en Mediano Plazo y el 13,3 % en Muy Largo Plazo



*Tabla 15: Categorías de las líneas de crédito según el plazo de devolución*

Para categorizar las líneas de crédito se tomó el plazo máximo de devolución por línea. Las líneas se pueden categorizar en cuatro categorías: Corto Plazo de 1 a 6 meses, Mediano Plazo de 7 a 12 meses, Largo Plazo de 13 a 18 meses y Muy Largo Plazo de 19 a 24 meses.

Categoría	Plazo máximo de devolución
CP	Corto Plazo 1 a 6 meses
MP	Mediano Plazo 7 a 12 meses
LP	Lago Plazo 13 a 18 meses
MLP	Muy Largo Plazo 19 a 24 meses

8) *Metodologías de análisis crediticio.* Las instituciones microfinancieras utilizan metodologías para el análisis crediticio muy simples y poco rigurosas, la mayoría utiliza más de una técnica, entrevistas, visita al local para verificar la existencia del emprendimiento, análisis documental, scoring del instituto de informaciones comerciales y veraz, evaluación económico financiera, ficha socio económica, entre las metodologías más exigentes encontramos la de Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana que pide de ser posible balances contables y la de Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias en donde el asesor de crédito debe presentar el caso ante un comité para la aprobación del crédito.

*Tabla 16: Metodología del análisis crediticio por línea*

Metodología de análisis crediticio por línea de crédito, las metodologías son poco rigurosas. La metodología más exigente es la Asociación Civil Cooperadora Centro de Salud de Coronel Arias.

<i>N°</i>	<i>Línea</i>	<i>Metodología</i>
1	ACCCSCA- Grupal	Presentación de caso enfrente de un comité por parte del asesor responsable. Análisis documental, evaluación económica financiera
2	ACJM-Semanal	Entrevista y evaluación económica financiera
3	ACJM-Quincenal	Entrevista y evaluación económica financiera
4	ACJM- Mensual	Entrevista y evaluación económica financiera
5	AMTE-Individual	Entrevista y análisis documental
6	AMPF-Individual	Veraz Análisis Documental
7	CeMCES- Individual	Evaluación económico financiera
8	CME- Microsol- Semanal	Constatación de la existencia del emprendimiento, entrevista y scoring del instituto de informaciones comerciales
9	CME-Microsol- Quincenal	Constatación de la existencia del emprendimiento, entrevista y scoring del instituto de informaciones comerciales
10	FMA-Banca Comunal	Entrevista, Ficha Socio Económica
11	FNG-Grupal	Evaluación Económico Financiera
12	FPM- Individual	Análisis de la capacidad de pago
13	FPM Banca Comunal	Análisis de la capacidad de pago
14	OMLA-Individual	Visita al local, entrevista, balance, veraz
15	OMLA- Grupo Solidario	Visita al local, entrevista, balance, veraz

### Costo financiero efectivo total real anual (CFTRA) de cada línea de crédito

Tabla 17: Costo de líneas de crédito y categorización

La tabla presenta un resumen de las diferentes tasas por línea de crédito. Tasa efectiva mensual, tasa efectiva anual, costo financiero mensual, costo financiero efectivo anual (CFTA). Categorización según el CFTA. La tasa de inflación anual utilizada para calcular el costo financiero efectivo real anual, el costo financiero total real anual y la categorización según el CFTRA.

N°	Entidad/Institución Operatoria	Tem (%)	Tea (%)	Cft-men-sual (%)	C.F.T efectivo anual (%)	Categoría por precio-CFTA	Inflación anual	CFTRA (%)	Categoría por precio-CFTRA
1	ACCCSCA- Grupal	12,02 %	290,23 %	14,02 %	382,97 %	C	94,8	147,93 %	N
2	ACJM-Semanal	7,68 %	142,88 %	7,68 %	142,88 %	N	94,8	24,68 %	B
3	ACJM-Quincenal	6,49 %	112,57 %	6,49 %	112,57 %	B	94,8	9,12 %	B
4	ACJM- Mensual	8,00 %	151,82 %	8,00 %	151,82 %	N	94,8	29,29 %	B
5	AMTE-Individual	16,64 %	534,19 %	18,28 %	649,72 %	EC	94,8	284,86 %	AC
6	AMPF-Individual	12,09 %	293,37 %	12,65 %	317,62 %	AC	94,8	114,38 %	B
7	CeMCES- Individual	7,67 %	142,82 %	7,67 %	142,82 %	N	94,8	24,65 %	B
8	CME- Microsol- Semanal	6,14 %	104,35 %	8,45 %	164,68 %	N	94,8	35,87 %	B
9	CME- Microsol- Quincenal	6,09 %	103,28 %	6,59 %	115,05 %	B	94,8	10,39 %	B
10	FMA-Banca Comunal	8,00 %	151,83 %	18,78 %	688,39 %	EC	94,8	304,71 %	AC
11	FNG-Grupal	8,16 %	156,37 %	8,16 %	156,37 %	N	94,8	31,60 %	B
12	FPM- Individual	11,00 %	249,85 %	14,70 %	418,50 %	C	94,8	116,17 %	N
13	FPM Banca Comunal	11,48 %	268,62 %	16,55 %	528,55 %	MC	94,8	222,66 %	N
14	OMLA-Individual	9,17 %	186,47 %	9,92 %	211,19 %	N	94,8	59,74 %	B
15	OMLA- Grupo Solidario	13,00 %	333,44 %	15,41 %	458,14 %	MC	94,8	186,51 %	N

Ilustración 9: Porcentaje de líneas por precio del crédito CFTA

13 % de las líneas de créditos son baratas, 40 % tienen un costo normal, 7 % son algo caras, 20 % son caras, 7 % son muy caras y 13 % son excesivamente caras según el costo financiero total anual.

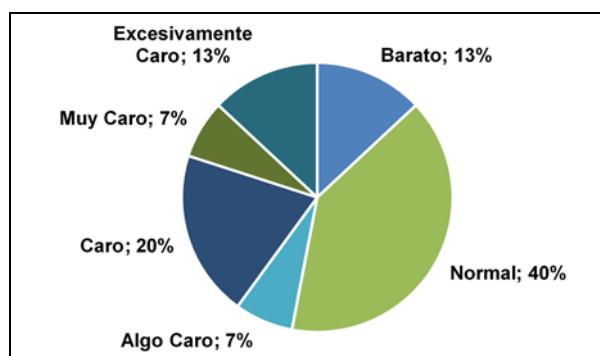


Ilustración 10: Porcentaje de líneas por precio del crédito real anual CFTRA

Después de descontar el efecto inflacionario utilizando la ecuación de arbitraje de Fisher, 60 % de las líneas son baratas, 27 % tiene un costo normal y 13 % son algo caras.

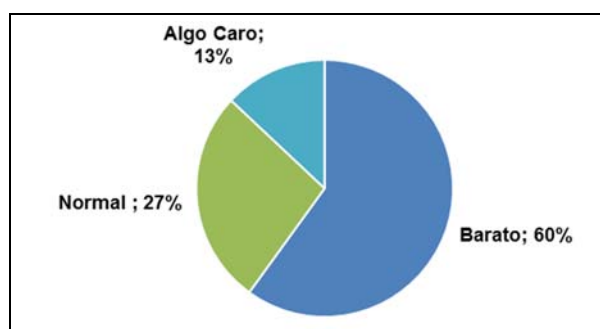


Tabla 18: Categoría por costo del crédito

Categorización según el costo del crédito, si la tasa está comprendida entre 0 y 116 %, el crédito es barato, si se encuentra entre 116.01 % y 233 % el costo es normal, si está entre 233.01 % y 350 % es algo caro, si se encuentre entre 350.01 % y 466 % es caro, si está entre 466,01 % y 583 % es muy caro y si está entre 583,01 % y 700 % es excesivamente caro.

Categoría		Costo financiero total (CFT)	
		Desde	Hasta
B	Barato	<0	116,00
N	Normal	116,01	233,00
AC	Algo caro	233,01	350,00
C	Caro	350,01	466,00
MC	Muy caro	466,01	583,00
EC	Excesivamente caro	583,01	700,00

9) *Servicios complementarios a la financiación.* El 60 % de las IMF ofrece servicios complementarios junto con la financiación, el resto solo ofrece financiamiento.

Ilustración 11: IMF que ofrecen servicios complementarios

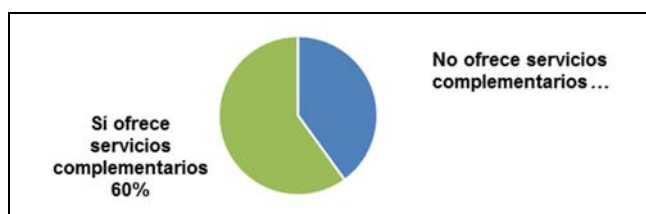


Tabla 19: Servicios no financieros complementarios a la financiación

46.6 % de las líneas ofrecen capacitaciones, 20 % ofrece seguro, 6,6 % área de trabajo (redes de trabajo), 6,6 % asesoramiento, 20 % atención primaria de la salud, 6,6 % sociales (becas, biblioteca, esparcimiento), 6,6 % económicos (ahorro, proveeduría, remesas).

N°	IMF	Ofrece servicios complementarios	Cuáles
1	ACCCSCA- Grupal	Si	Capacitaciones, Seguro, Área de Centro
2	ACJM-Semanal	Si	Capacitaciones
3	ACJM-Quincenal	Si	Capacitaciones
4	ACJM- Mensual	Si	Capacitaciones
5	AMTE-Individual	Si	Asesoramiento
6	AMPF-Individual	Si	Salud, Sociales, Económicos
7	CeMCES- Individual	Si	Capacitaciones
8	CME- Microsol- Semanal	No	
9	CME- Microsol- Quincenal	No	
10	FMA-Banca Comunal	No	
11	FNG-Grupal	No	
12	FPM- Individual	Si	Capacitación, Salud, Seguro
13	FPM Banca Comunal	Si	Capacitación, Salud, Seguro
14	OMLA-Individual	No	
15	OMLA- Grupo Solidario	No	

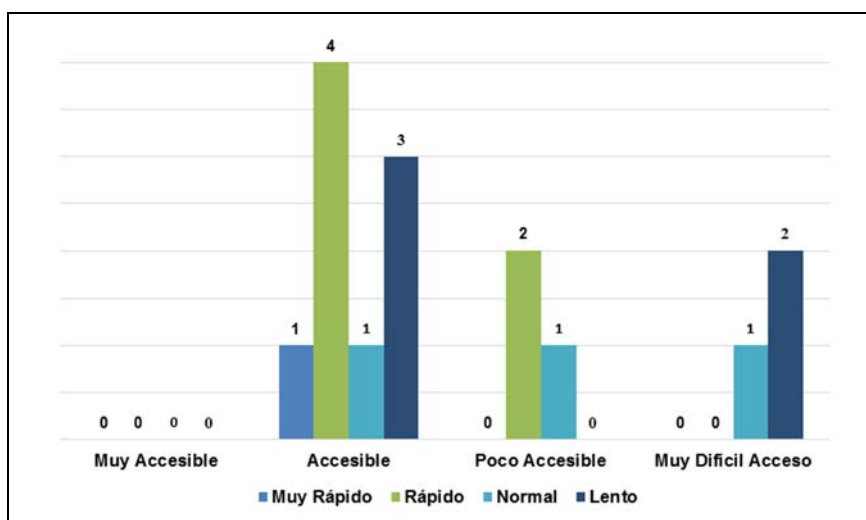
Las capacitaciones abarcan diferentes áreas, marketing, finanzas, herramientas digitales, normativa, etc. Los seguros no solo son de incobrabilidad, también tienen la posibilidad de acceder a seguros de vida y enfermedad. El área de trabajo es un espacio que permite vincularse con otros emprendedores, buscando establecer relaciones comerciales.

Hay dos instituciones que destacan en los servicios de salud, Asociación Mutual de Protección Familiar (servicio de cardiología, dermatología, gastroenterología, ginecología, neumología, oftalmología, estudios de diagnóstico, odontología, psicología, kinesiología y farmacia) y Promujer (nutrición, ginecología, oftalmología, mamografías, odontología, cardiología, fonaudiología, psicopedagogía y podología).

#### 4.5 Análisis de correlación de las dimensiones de las variables

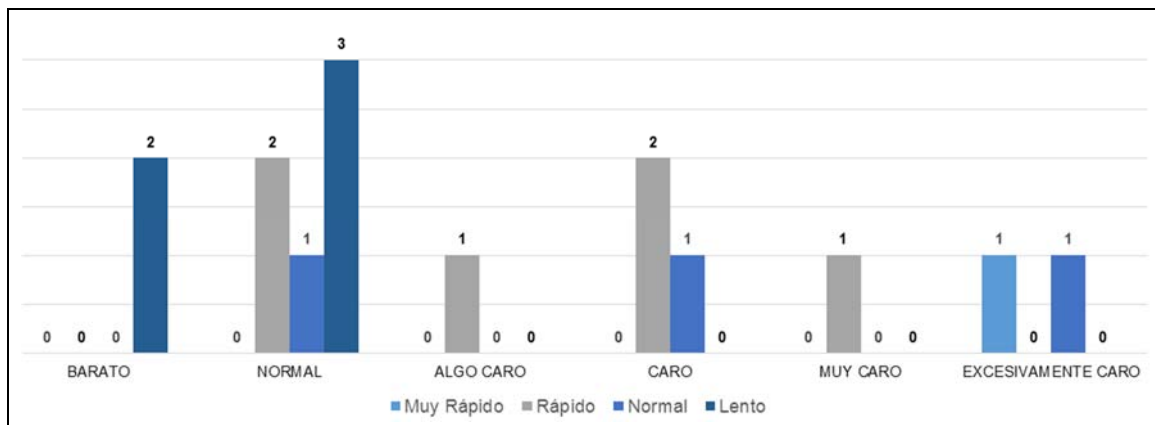
*Figura 12: Cantidad de líneas por accesibilidad y tiempo de tramitación año 2023*

El gráfico representa las líneas por accesibilidad y tiempo de tramitación por línea. Nueve líneas son Accesibles (una muy rápido, cuatro rápido una normal y tres lento), tres poco accesibles (dos rápido y una normal) y tres de muy difícil acceso (una normal y otra lento)



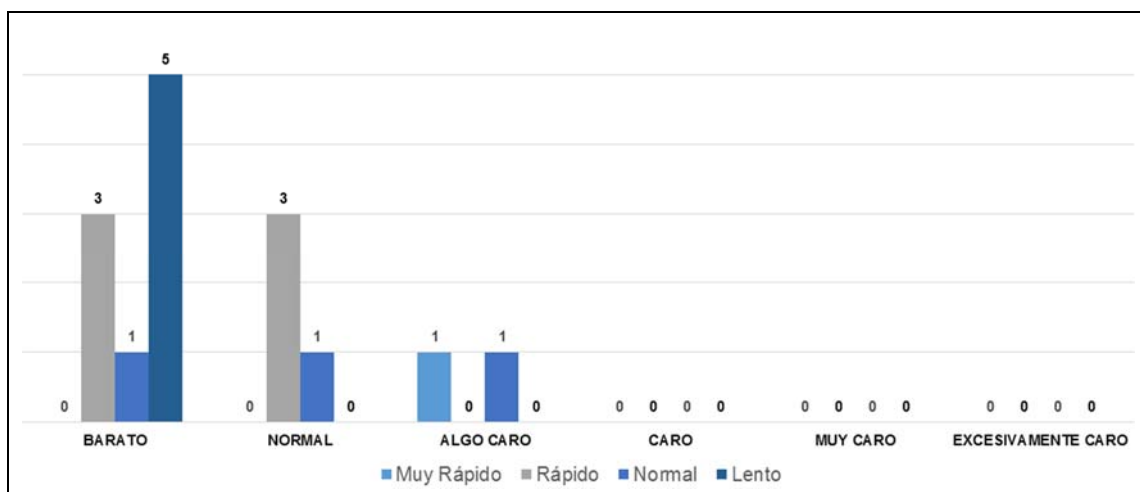
*Figura 13: Cantidad de líneas por tiempo de tramitación y precio del crédito CFTA 2023*

El gráfico representa las líneas por tiempo de demora y CFTA. Hay dos líneas que son baratas (tienen un plazo de tramitación lento), seis líneas tienen un costo normal (dos tienen un plazo de demora rápido, una normal y tres lento), una es algo caro (el plazo es rápido), tres son caras (dos tienen un plazo rápido y una normal), una es muy cara (plazo rápido) y dos son excesivamente caras (una muy rápido y otra lento)



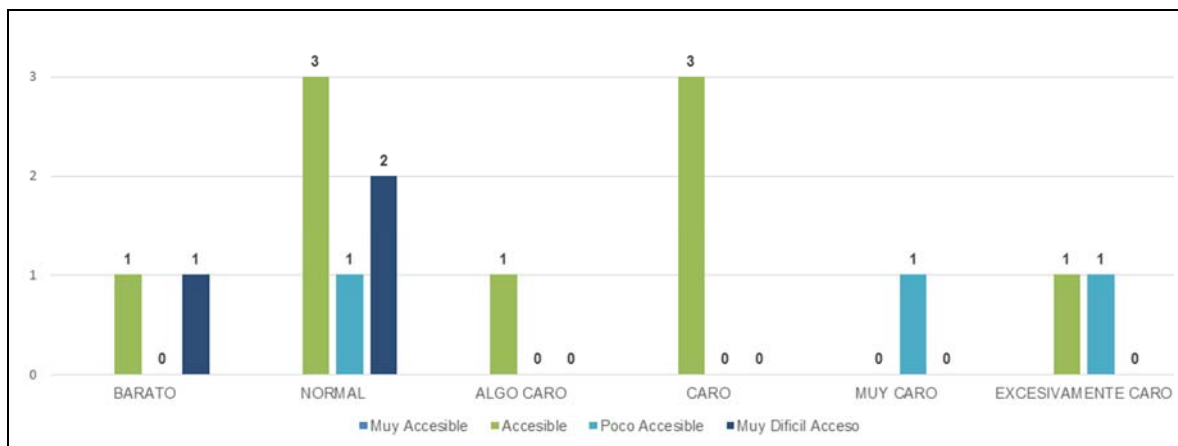
*Figura 14: Cantidad de líneas por tiempo de tramitación y precio real del crédito CFTRA 2023*

El gráfico representa la cantidad de líneas por tiempo de tramitación y CFTRA. Nueve líneas son baratas (tres tienen un plazo de demora rápido, una normal y cinco lento), cuatro tiene un costo normal (tres un tiempo rápido y una normal) y dos tienen un costo algo caro (una muy rápido y una normal)



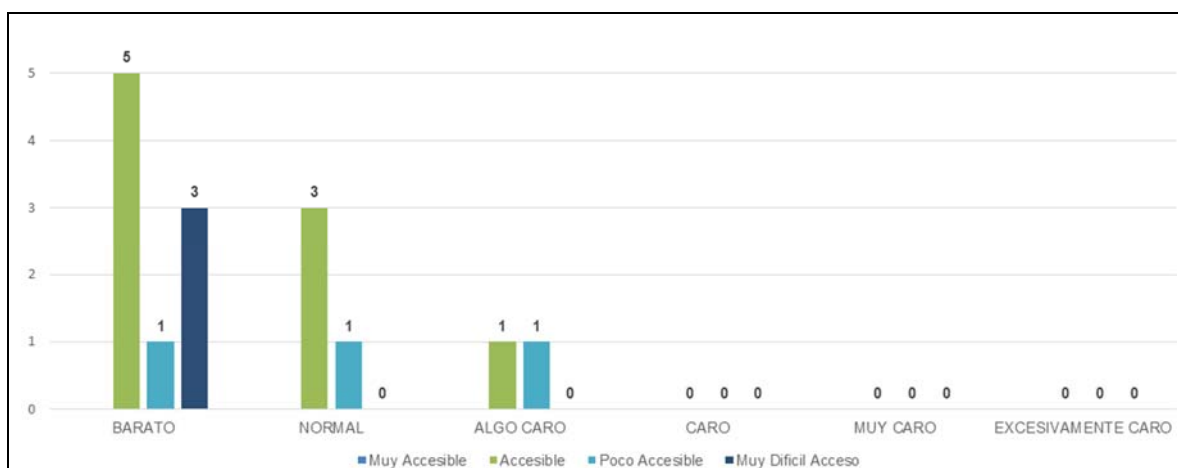
*Figura 15: Cantidad de líneas por accesibilidad y precio del crédito CFTA 2023*

El gráfico representa la cantidad de líneas por grado de accesibilidad y CFTA. Dos líneas se categorizan como de costo barato (una es accesible y otra es de muy difícil acceso), seis tienen un costo normal (tres son muy accesibles, una poco accesible y dos son de muy difícil acceso), una es algo cara (y es accesible), tres son caras (y son accesibles), una es muy cara y es poco accesible y dos son excesivamente caras (una accesible y otra poco accesible).



*Figura 16: Cantidad de líneas por accesibilidad y precio real del crédito CFTRA 2023*

El gráfico representa el grado de accesibilidad y el CFTRA. Después de descontar el efecto inflacionario, nueve líneas quedan categorizadas como baratas (cinco accesibles, una poco accesible y tres de muy difícil acceso), cuatro como costo normal (tres accesibles y una poco accesible) y dos como algo caro (una accesible y otra poco accesible).





#### 4.6 Correlación entre las dimensiones de la variable

Tabla 20: Medidas de tendencia central y dispersión

	Medida	CFT anual	CFT anual real
Medidas de tendencia central	Promedio	315,30 %	106,84 %
	Media	315,30 %	106,84 %
	Mediana	211,19 %	59,74 %
	Moda	No Aplica	No Aplica
	Mínimo	112,57 %	9,12 %
	Máximo	688,39 %	304,71 %
Medidas de dispersión	Varianza	431,23	102,66
	Desvío estándar	207,66 %	101,32 %
	Coefficiente de variación	65,9 %	94,8 %

El costo financiero total promedio de todas las operatorias relevadas fue de 315,3 %, lo que nos indicaría que la oferta crediticia de las instituciones microfinancieras (IMFs) de San Salvador de Jujuy son “algo caras”. Sin embargo, cuando le descontamos la inflación anual acumulada a enero de 2023 (IPC 94,8 %-Total Nacional-), el promedio es de 106,8 %, lo que nos ubicaría en la categoría de “baratas”. Cabe destacar que no es normal tener tasas en términos reales fuertemente positivas y se encuentra generado por el contexto económico actual.

La tasa máxima encontrada fue de 688,39 % (CFT Anual) de la Fundación Mallku Andina (FMA), que en términos reales es del 304,71 % anual. Y la mínima fue de 112,57 % anual de la Asociación Juanita Moro (ACJM) que, en términos reales, sigue siendo positiva (9,12 % anual). Esto nos arroja una desviación de 207,66 % anual y en términos reales 101,32 % anual.

Tabla 21: Correlaciones entre CFTA, CFTRA, accesibilidad y demora

Correlación de Pearson ( $R^2$ )	
CFT-Accesibilidad	-0,156
CFT-Tiempo	-0,564
CFT Real-Accesibilidad	-0,147
CFT Real-Tiempo	-0,557
Accesibilidad-Tiempo	0,644

La correlación de Pearson entre el costo financiero total (CFT) y la accesibilidad nos arroja un coeficiente de -0,156; lo que nos llevaría a corroborar una de nuestras hipótesis que, *a menor dificultad para acceder a un microcrédito, mayor es su costo*. Esta hipótesis, aún se sigue confirmando en términos reales: coeficiente de correlación de -0,147 entre el CFT real (descontada la inflación) y accesibilidad.

La correlación entre el CFT y el tiempo o la demora es de -0,564; lo que nos indicaría que, *a menor tiempo de gestión o tramitación de un microcrédito, mayor es su costo*. Cuando se

considera como variable el CFT real, el coeficiente de correlación sigue siendo negativo, -0,557.

En consonancia con los resultados antes descriptos, la correlación entre la accesibilidad y el tiempo o demora de gestión de un microcrédito es positiva de 0,664; lo que nos muestra que, *a menores (mayores) requisitos, menor (mayor) tiempo de gestión o tramitación.*

Estos resultados, son muy similares a los obtenidos en el trabajo de investigación llevado a cabo desde la cátedra Administración Financiera (FCE/UNJu) por el autor de este ensayo, con la dirección de Juan G. Ljungberg: *Microcréditos y créditos a pequeños emprendedores en San Salvador de Jujuy (2010/2020): Costo, accesibilidad y demora.* Allí se observaron en toda la serie analizada tasas de interés fuertemente positivas en términos reales para las pequeñas y medianas empresas de Jujuy (considerando todo tipo de instituciones financieras) y, además, correlación entre las variables costo, accesibilidad y demora con el mismo signo y la misma tendencia.

## 5. Conclusiones

En la ciudad de San Salvador de Jujuy (Argentina) se encontraron diez instituciones microfinancieras (IMF) formales que realizan oferta de microcréditos y otros servicios a emprendimientos nuevos y existentes. Son de carácter público y privadas (con y sin fines de lucro): 70 % son ONG, 10 % empresas privadas y 20 % organismos del Estado.

Según su forma jurídica, 20 % son asociaciones civiles, 20 % asociaciones mutuales, 30 % fundaciones, 10 % sociedades anónimas y 20 % no tiene forma jurídica privada ya que son organismos del Estado.

En su mayoría ofrecen como principal producto los microcréditos. El más ofrecido es el microcrédito individual (53,3 %) y en menor medida el microcrédito grupal (33,3 %) y la banca comunal (13,3 %).

Cada línea u operatoria crediticia está dirigida a un segmento particular. Algunas de ellas utilizan una segmentación geográfica, demográfica o psicográfica.

El 73,4 % de las operatorias están destinadas a financiar capital de trabajo y las restantes financian activos fijos con o sin capital de trabajo.

El 60 % de las líneas de crédito son “accesibles”, 20 % son poco “accesibles” y las restantes de “muy difícil acceso”. Las instituciones que menos requisitos tienen son Asociación Mutual de Protección Familiar y Oportunidad Microfinanciera Latinoamérica S.A. Y el Consejo de la Microempresa y el Centro de Monitoreo y Control son las IMF que más requisitos solicitan. Un dato a destacar es que los organismos pertenecientes al sector público son los que exigen más requisitos, debido al origen de los fondos prestados.

El 33 % de las operatorias crediticias tienen un tiempo de tramitación “lento”, es decir entre de dieciséis y veinte días desde que el prestatario presenta todos los requisitos; 20 % tiene un tiempo de tramitación “normal” (entre once y quince días); 40 % tiene un tiempo de tramitación “rápido” (entre cinco y diez días); y 7 % tiene un tiempo de tramitación “muy rápido”, menor a 5 días.

Del total de líneas relevadas, cinco permiten pactar el plazo de devolución según el análisis crediticio y el monto solicitado y diez tienen un plazo fijo estipulado.

El 60 % de las líneas se devuelve en el “corto plazo” (entre 1 y 6 meses), 26,6 % en “mediano plazo” (entre 7 y 12 meses) y 13,3 % en “muy largo plazo” (entre 19 y 24 meses)

Las instituciones microfinancieras relevadas utilizan metodologías para el análisis crediticio simples y poco rigurosas, por ejemplo, entrevistas, visitas, análisis documental básico, scoring del Instituto de Informaciones Comerciales de Jujuy y Veraz Equifax S.A.

Solo en algunos casos, por ejemplo la IMF Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana, realizan evaluación económica financiera o en algunos casos alguna actuación de un profesional en Ciencias Económicas (Balances o manifestación de bienes y deudas). En el caso de la Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias el asesor de crédito debe presentar el caso ante un comité para la aprobación del mismo.

El costo financiero total efectivo anual (CFTEA) promedio es de 315,3 %. Si se detrae la inflación anual acumulada a enero de 2023 (IPC-Indec 94,8 %), el costo financiero total efectivo anual real promedio es de 106,84 %. El máximo CFTEA anual fue de 688 % de la Fundación Mallku Andina (304,71 % en términos reales). El 13 % de las líneas de créditos pueden clasificarse como “baratas”, 40 % tienen un costo “normal”, 7 % son “algo caras”, 20 % son “caras”, 7 % son “muy caras” y 13 % son “excesivamente caras”.

Las instituciones que cobran las tasas más altas son la Asociación Mutual Trabajadores del Estado, y la Fundación Pro mujer operatoria banca comunal.

El 93,3 % de las operatorias (catorce líneas crediticias) utilizan el sistema de amortización francés y solo una operatoria amortiza mediante el método directo. Esta última, pertenece a la Asociación Civil Cooperadora del Centro de Salud de Coronel Arias que tiene CFTEA superior a 380 % anual y que, a pesar del sistema utilizado, no llega a ser el mayor costo relevado.

El 60 % de las IMF ofrece servicios complementarios junto con la financiación, el resto solo ofrece financiamiento. De las que ofrecen servicios complementarios, 46,6 % ofrecen capacitaciones, 20 % ofrece seguro, 6,6 % tiene un área de trabajo (redes de trabajo), 6,6 % asesoramiento, 20 % atención primaria de la salud, 6,6 % sociales (becas, biblioteca, esparcimiento) y 6,6 % económicos (ahorro, proveeduría, remesas).

Las capacitaciones abarcan diferentes áreas, marketing, finanzas, herramientas digitales, normativa, etc. Los seguros no solo son de incobrabilidad, también tienen la posibilidad de acceder a seguros de vida y enfermedad. El área de trabajo es un espacio que permite vincularse con otros emprendedores, buscando establecer relaciones comerciales.

Hay dos instituciones que destacan en los servicios de salud, Asociación Mutual de Protección Familiar (servicio de cardiología, dermatología, gastroenterología, ginecología, neumología, oftalmología, estudios de diagnóstico, odontología, psicología, kinesioterapia y farmacia) y la Fundación Promujer (nutrición, ginecología, oftalmología, mamografías, odontología, cardiología, fonoaudiología, psicopedagogía y podología).

La correlación de Pearson entre el costo financiero total (CFT) y la accesibilidad muestra un coeficiente de  $-0,156$ ; es decir que, a menor cantidad de requisitos solicitados para acceder a un microcrédito, mayor es su costo financiero. En términos reales (descontada la inflación) se sigue manteniendo esta relación (coeficiente de correlación de  $-0,147$ ).

La correlación entre el CFT y el tiempo o la demora fue de  $-0,564$ ; lo que nos indica que, a menor tiempo de gestión o tramitación de un microcrédito, mayor es su costo. Cuando se considera como variable el CFT real, el coeficiente de correlación sigue siendo negativo,  $-0,557$  y se mantiene la relación entre las variables.

La correlación entre la accesibilidad y el tiempo de gestión (demora fue de 0,664; lo que nos indica que, a menores (mayores) requisitos, menor (mayor) tiempo de gestión o tramitación.

Estos resultados, son muy similares a los obtenidos en una investigación anterior, en que se observaron tasas de interés muy elevadas para pequeños emprendedores, tiempos de gestión de créditos muy extensos y gran cantidad de requisitos. Esto último en especial en aquellas instituciones donde la tasa de interés era baja por encontrarse subsidiada o por tener como objetivo principal promover el desarrollo productivo provincial.

## REFERENCIAS

- Almeyda, G. (1997). *Dinero que cuenta: Servicios financieros al alcance de la mujer microempresaria*, Bandai.
- Álvarez, J. (2009). *Inclusión financiera de las mujeres en América Latina. Situación actual y recomendaciones de política*. Banco de Desarrollo de América Latina. Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva N°18
- Argentina, Ley N° 26.117 (2006) *Promoción del microcrédito para el desarrollo de la economía social*.
- Berenbach, S. y Guzmán, D. (1993). *La experiencia con los grupos solidarios en el mundo*. ACCION Internacional.
- Blumenstock, J. (2016). *Lucha contra la pobreza con datos*, Ciencia, 353 (6301): 753-754.
- Bruton, G., Khavul, S., Siegel, D. & Wright, M. (2014). *New financial alternatives in seeding entrepreneurship: Microfinance, crowdfunding, and peer-to-peer innovations*. Entrepreneurship Theory and Practice, 39 (1): 9-26.
- Clarke, G., Xu, L. C. & Zou, H-F. (2003). *Finance and income inequality: Test of alternative theories*. Police Research World Bank 2984.
- Delfiner, M., Pailhe, C. y Perón, S. (2006). *Microfinanzas: Un análisis de experiencias y alternativas de regulación*. Working paper BCRA.
- Fernández, F. (2003): *¿De qué manera interactúan las IMFs y el Estado para conseguir cambios en el marco regulatorio? Experiencia en Ecuador*. Proyecto SALTO de Fortalecimiento de las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas. Presentado en VI Foro Interamericano de la Microempresa.
- Fölster, S. (2000). *Do entrepreneurs create jobs?* Small Business Economics, 14 (2): 137-148.
- Debandi, J.A. (Ed) (2015). *Microcréditos en Argentina: Una herramienta clave para la inclusión financiera*. Foncap.
- García Sánchez, A. y Fernández de Bobadilla G. W. (2004). *Motivaciones y obstáculos en la creación de empresas. Efectos de la experiencia empresarial*. Boletín económico de ICE, Información Comercial Española, 2819, 19-36.
- Gasparini, L., Tornarolli, L. y Gluzmann, P. (2019). *El desafío de la pobreza en Argentina. Diagnóstico y perspectivas*. Buenos Aires: CEDLAS, CIPPEC, PNUD.
- Grandes M. (2014). *Microfinanzas en la Argentina*. Temas Grupo Editorial.
- Holt, S. (1998). *La metodología de los bancos comunitarios: Funcionamiento y perspectivas*, en Otero, M. y Rhyne, E. (Ed), *El nuevo mundo de las finanzas microempresariales*, Plaza y Valdés, págs. 203-234.
- Instituto de Estudios Económicos (2011). *El papel del empresariado en la economía de mercado*. Revista IEE, N° 1.

- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2020). *Incidencia de la pobreza y la indigencia en 31 aglomerados urbanos*. Segundo semestre 2020. Condiciones de vida Vol. 5, n°4.
- International Monetary Fund (2005). *Microfinance: A view from the fund*. IMF Monetary and Financial Systems Department.
- Jiménez Aguilera, J., Rosales López, V., Morales Santiago, M.E. y Guardiola, J. (2011). *Inmigración y microcréditos como instrumento de integración: El caso de España y Andalucía*. En García Castaño, F.J. y Kressova, N. (Ed). *Actas del I Congreso Internacional sobre Migraciones en Andalucía*, págs. 1409-1427.
- Lacalle Calderón M. (2002). *Microcréditos, de pobres a microempresarios*. Ariel.
- Ljungberg Nieto, J. (2017). *El mundo de las microfinanzas y Microfinanzas e instituciones financieras: Evolución y perspectivas*. En Albornoz C. y Tapia G. (Ed), *Tratado de finanzas: Negocios, empresas y organizaciones*, Thomson Reuters La Ley, págs.792-932
- MIX (2011). *Microfinance World: Microfinance market report for Latin America and the Caribbean*. En sitio web themix.org.
- PNUD Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (2005). *Microfinanzas en la Argentina*.