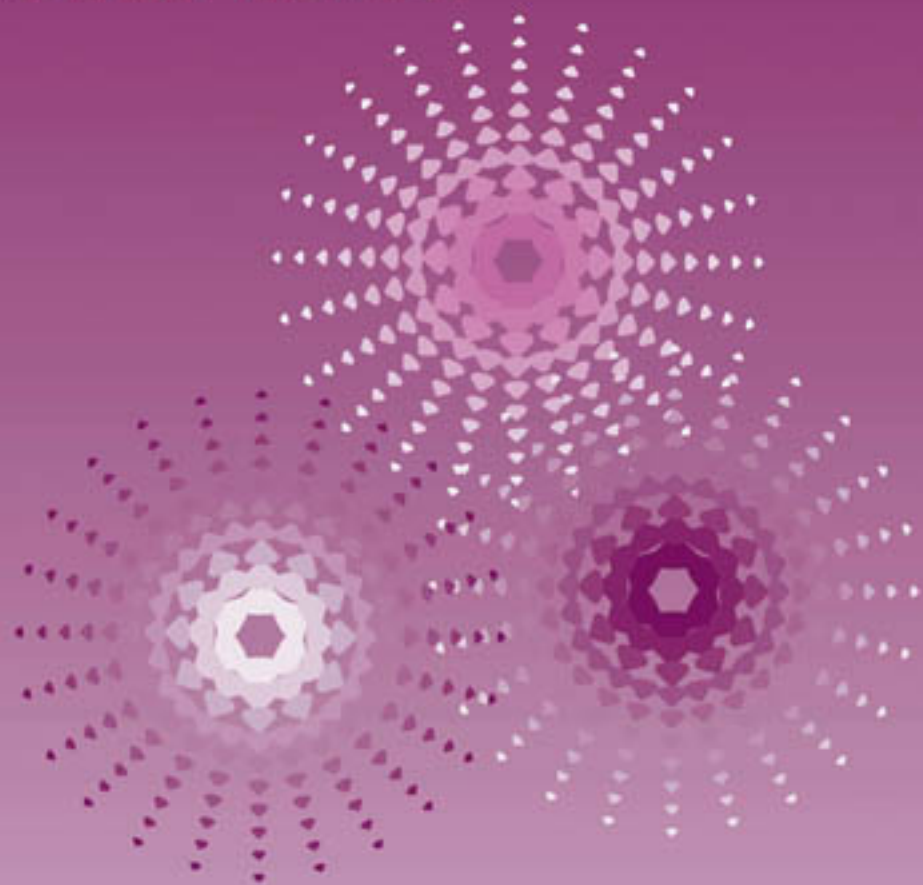


LAS FINANZAS Y LA ECONOMÍA SOCIAL

Experiencias Argentinas

Griselda Verbeke • Clara Inés Carbonetti

Sabina Ozomek • Ruth Muñoz



Universidad
Nacional de
General
Sarmiento



ALTAMIRA

Griselda Verbeke - Clara Inés Carbonetti
Sabina Ozomek - Ruth Muñoz

LAS FINANZAS Y LA ECONOMÍA SOCIAL
Experiencias argentinas

Muñoz, Ruth

Las finanzas y la economía social /
Ruth Muñoz ; Clara Carbonetti ; Sabina
Ozomek. -

1a ed. - Buenos Aires : Altamira, 2007.

416 p. ; 22x15 cm.

ISBN 978-987-9017-69-2

1. Economía Social. 2. Finanzas. I.
Carbonetti, Clara II. Ozomek, Sabina

III. Título

CDD 335

Fecha de catalogación: 16/05/2007

© Editorial Altamira, 2007

EDITORIAL ALTAMIRA 

www.editorialaltamira.com.ar

info@editorialaltamira.com.ar

Diseño de tapa e interior:

Mario a. de Mendoza mmendoza@netizen.com.ar

ISBN: 978-987-9017-69-2

Todos los derechos reservados.

Hecho el depósito que marca la ley 11.723

Impreso por: La Cuadrícula SRL

Impreso en la Argentina

Printed in Argentina

ÍNDICE

Presentación	9
Introducción	11
CAPÍTULO I	
Las transformaciones de la estructura del sector cooperativo de ahorro y crédito en la Argentina: el caso de las cajas de crédito, 1996-2005. Griselda Verbeke	15
Introducción	15
1. Aspectos conceptuales	17
2. Referencias sobre la historia del cooperativismo de crédito	28
3. Las transformaciones del cooperativismo financiero	48
4. Desempeño empresario y cooperativo de las cajas de crédito.....	73
Conclusiones.....	94
Nota Metodológica	97
Bibliografía.....	99
CAPÍTULO II	
Financiamiento de empresas de la economía social en Argentina. El caso de las empresas recuperadas y las cooperativas de trabajo. Clara Inés Carbonetti	109
Introducción	109
1. Los problemas de acceso al crédito en los mercados financieros.....	111
2. Experiencias internacionales.....	118
3. La situación legal.....	126
4. La realidad de las empresas recuperadas y cooperativas de trabajo. Los resultados del trabajo de campo realizado	134
5. Fuentes de financiamiento de las empresas recuperadas y cooperativas de trabajo	138
6. El lado de la oferta: diferentes alternativas de financiamiento para empresas recuperadas y cooperativas de trabajo	156

Conclusiones.....	176
Nota Metodológica.....	184
Bibliografía.....	186

CAPÍTULO III

Intervenciones del Estado en el campo de las Microfinanzas.

Los casos de FOMICRO y REDES. Sabina Ozomek.....	193
Introducción.....	193
1. Fallas del mercado de crédito.....	196
2. Respuestas “espontáneas” desde el sector privado.....	200
3. Técnicas microfinancieras o características de los programas microfinancieros.....	202
4. Intervenciones del estado en el campo de las microfinanzas.....	220
5. El Estado y las microfinanzas en la Argentina.....	225
Conclusiones.....	259
Nota Metodológica.....	266
Bibliografía.....	267

CAPÍTULO IV:

Alcance de las microfinanzas para el desarrollo local.

Microcrédito en el Conurbano Bonaerense: el Banco Social

Moreno y Horizonte. Ruth Muñoz.....	271
Introducción.....	271
1. Sobre las microfinanzas.....	273
2. Tendencias y enfoques predominantes en el campo microfinanciero.....	288
3. Microfinanzas y desarrollo local.....	317
4. Microcrédito en el Conurbano Bonaerense.....	339
Conclusiones.....	394
Nota Metodológica.....	402
Bibliografía.....	404

PRESENTACIÓN

La publicación de la Colección de Lecturas sobre Economía Social tiene como objetivo difundir investigaciones científicas destacadas, predominantemente teóricas, clásicas o que actualizan el campo de las búsquedas de otra economía. Se trata de acercar al lector estudios y reflexiones sobre economía y sociedad y sobre la relación entre ambas con la política. La colección busca compartir una visión crítica de los procesos y teorías que pretenden autonomizar la esfera económica como mecanismo sin sujeto y reducir la naturaleza humana al homo-economicus. Los procesos socioeconómicos en clave histórica, los paradigmas de política pública, la configuración de las subjetividades que median entre estructuras y prácticas, y la cuestión de la política y las pretensiones de legitimidad de las propuestas de transformación, serán temas recurrentes en esta colección, que intenta recoger las diversas variantes de pensamiento y propuestas que caben bajo el gran paraguas del programa sociopolítico de construir otra economía, socialmente conciente. Los trabajos que componen esta colección, originales o compilados, han sido elegidos por su contribución a la comprensión de los procesos socioeconómicos, y, en particular, por su utilidad para la formación de profesionales de la economía social. Son, de hecho, parte de la bibliografía de la Maestría en Economía Social del Instituto del Conurbano de la Universidad Nacional de General Sarmiento, que en su desarrollo va detectando áreas de vacancia bibliográfica en español.

El volumen que hoy ponemos al alcance del público es resultado de cuatro tesis de la Maestría, con enfoques y objetos diversos relativos al papel de la finanzas en la economía social, que dejan entrever la pugna latente entre las finanzas solidarias, que incorporan orgánicamente al cooperativismo de crédito, y el atomismo del microcrédito, pugna que se profundizará en América Latina en la medida que el capital financiero siga intentando incorporar a su estrategia global los lucrativos mercados de finanzas para pobres.

José Luis Coraggio

Director Académico Maestría en Economía Social ICO-UNGS

INTRODUCCIÓN

Este libro presenta cuatro trabajos de tesis referidas a la temática de las finanzas y la economía social,¹ realizadas en el marco de la primera edición de la Maestría en Economía Social que se lleva a cabo en el Instituto del Conurbano de la Universidad Nacional de General Sarmiento. Es una continuación del tema desarrollado en el volumen anterior de la colección, esta vez, concentrándonos de forma más específica en la situación de Argentina.

El primer capítulo expone los principales aspectos de la tesis realizada por Griselda Verbeke. En el marco de una pronunciada tendencia mundial hacia la desmutualización, el trabajo explora el contenido de una “buena gobernanza” para las entidades del cooperativismo de crédito, analizando en particular las dos cajas cooperativas que sobrevivieron hasta la fecha en el sistema financiero argentino.

Desde una visión crítica sobre las transformaciones del sector, el estudio reconoce las limitaciones que el contexto nacional y, particularmente, la regulación han impuesto al movimiento cooperativo de crédito y avanza sobre los problemas de gobernanza interna para indicar la forma en que los mismos influyen en la funcionalidad de los intermediarios financieros cooperativos. A su vez, ante los desafíos que plantea la nueva regulación nacional sobre las cajas de crédito cooperativas, el trabajo subraya las condiciones que permitirían aprovechar socialmente esta circunstancia favorable.

El segundo capítulo presenta el trabajo de Clara Carbonetti en el que se consideran y detallan las modalidades de financiamiento orientadas a las empresas recuperadas y las cooperativas de trabajo en el país, dando cuenta de las experiencias internacionales de instrumentos financie-

¹ Estos trabajos se realizaron durante el período 2003-2005, dentro del proyecto especial de la Maestría en Economía Social: “El financiamiento y las iniciativas de economía social en Argentina”, dirigido por José Luis Coraggio y con la asesoría de Alberto Federico Sabaté. El mismo, fue posible por el apoyo de la Fundación Ford.

ros especializados e indicando las herramientas que responden a las fallas de información.

Luego de distinguir los dos tipos de actores que son objeto del trabajo y delinear los rasgos característicos, particularmente la situación legal, el análisis considera las condiciones de acceso al financiamiento, las estrategias más adoptadas y la oferta financiera disponible, en base a las cuales se plantean recomendaciones para guiar las políticas orientadas al sector.

El tercer capítulo resume el trabajo de tesis realizado por Sabina Ozmek. Desde un marco teórico construido a partir del concepto de “fallas de los mercados de crédito”, el trabajo analiza las técnicas microfinancieras y las características de los programas microfinancieros tanto en el ámbito privado como el público. Debido al papel protagónico de las microfinanzas en la actualidad como herramienta de política, al mismo tiempo que como una industria que aporta soluciones innovadoras para los problemas de información que sufren los excluidos del sistema financiero, el trabajo analiza dos casos de intervención del Estado Nacional desde la perspectiva de la aplicación de esas innovaciones. Los resultados de la investigación contemplan una serie de recomendaciones para los hacedores de política pública.

El cuarto capítulo muestra los aspectos más relevantes de la tesis de Ruth Muñoz. En lugar de analizar el alcance que tienen las microfinanzas como una forma de “alivio de la pobreza” (perspectiva generalmente adoptada para analizar las microfinanzas), el trabajo evalúa su alcance como herramienta para procesos que gestionan la emergencia, al tiempo que busca construir condiciones para el desarrollo *desde lo* local y, a través de él, para el mejoramiento permanente de las condiciones de vida de la población.

El trabajo cuestiona al movimiento microfinanciero reconstruyendo sus fuentes desde una perspectiva histórica y teórica, para descubrir sus elementos estructurantes. Encara la problemática vinculación entre las microfinanzas y el desarrollo local y realiza un análisis de dos casos de oferta de microcrédito en el Conurbano Bonaerense que, de forma más o menos explícita, enuncian al desarrollo local como objetivo de sus acciones. A modo de conclusión, propone una agenda de investigación y señala importantes desafíos para académicos y actores involucrados tanto con las microfinanzas y las finanzas solidarias, como con la promoción de *otro* desarrollo *desde lo* local.

El análisis resultante de los trabajos permite reconstruir la diversidad de actores y de instrumentos involucrados en el financiamiento de la economía social en el país,² distanciándose de otros enfoques que se limi-

tan o concentran casi de forma exclusiva en una o dos herramientas, restando riqueza y pluralidad al campo de las finanzas y la economía social. En este sentido, la compilación de estos trabajos intenta realizar un aporte a este campo en construcción, tanto para quienes forman parte del ámbito de la reflexión crítica como para quienes apuestan por la construcción de “otra economía” en la cual las finanzas *pueden* jugar un importante papel.

Desde esta óptica, se exponen elementos que permiten avanzar sobre el tratamiento de las finanzas y la economía social en torno a una perspectiva más sistémica, considerando tanto el punto de vista de la oferta como el de la demanda (muchas veces no hecha efectiva, no reconocida o, directamente racionada) dejando enunciado, a su vez, el importante papel de la economía social al momento de la formulación e implementación de las políticas públicas, incluso en aspectos aparentemente “ajenos” como la regulación financiera.

Por otra parte, esta perspectiva aporta al diagnóstico de las tensiones que, desde la periferia mundial, se viven en torno a la economía social. En esta línea, que dos de las cuatro tesis se dediquen al tema de las microfinanzas hace a los debates sobre economía social desde un análisis internacional, ya que permite ilustrar la especialización geográfica que se está dando a partir de la difusión de enfoques más complejos y ambiciosos en el Norte (como las finanzas socialmente responsables), mientras que en el Sur se está dando una masiva institucionalización de las microfinanzas como principal modalidad de financiamiento de “la” economía social. En este marco, discusiones interesantes y provechosas (como puede ser: el debate sobre el financiamiento de actores colectivos y organizados *junto con* el financiamiento de productores o comerciantes individuales; la articulación de diferentes modalidades de oferta financiera –por ejemplo, microfinanzas y cooperativismo de crédito– a partir de distintas necesidades de financiamiento; el contenido y las formas de acompañamiento técnico que se realizan junto con la oferta de servicios financieros, quiénes financian esos “costos” y la necesidad de evaluar la eficacia de dicho acompañamiento; la existencia y nivel de la tasa de interés cobrada a los usuarios; la discusión sobre cómo estimular un manejo responsable de los recursos naturales a través de instrumentos

² Al respecto, en el marco del mismo proyecto de investigación en el que se realizaron los trabajos de tesis, la Maestría en Economía Social organizó un evento que sirvió de marco de encuentro entre dicha diversidad de actores y que aportó sensiblemente al *conocimiento y reconocimiento* de los mismos. Véase: Vuotto, M. (ed.) (2006). *El financiamiento de la economía social: actores e instrumentos*. Los Polvorines, Universidad Nacional de General Sarmiento (UNGS).

financieros innovadores como los de las finanzas éticas; entre otras), son difíciles de ser instaladas en virtud de las presiones de las modalidades microfinancieras de corte netamente minimalista por masificar las condiciones institucionales que permiten que “los pobres” sean un nuevo nicho de mercado, por miniaturizar la economía popular y por deslegitimar las finanzas solidarias comprometidas con poner límite a los excesos de la acumulación capitalista y mejorar las condiciones de vida humana.

Los análisis exploran conceptual y empíricamente diversas expresiones del campo de las finanzas solidarias que reflejan la transición de la economía popular de sobrevivencia y las formas tradicionales de la economía social, hacia nuevas iniciativas socioeconómicas que son altamente innovadoras. Para captar las tensiones principales de estos procesos de transición, resulta imprescindible tener en cuenta el contexto de cambio estructural, donde trabajadores con diverso grado y tipo de organización y asociación, buscan y encuentran los caminos para garantizar la reproducción y el desarrollo de sus vidas, gestando condiciones favorables para la superación del mero horizonte de la sobrevivencia y la construcción de una sociedad más equitativa. En este marco, la perspectiva del desarrollo *desde lo* local aparece como un ámbito privilegiado para incorporar la comunidad y el despliegue de las tensiones de esa construcción en la base de la sociedad.

Queremos finalizar esta introducción agradeciendo el incondicional apoyo y estímulo que hemos recibido a lo largo de las diversas instancias del trabajo realizado por parte de todos los involucrados directa o indirectamente en las investigaciones, en especial, a Alberto Federico Sabaté, Susana Hintze, José Luis Coraggio y Jean Paul Lacoste con quienes pudimos mantener valiosos intercambios durante todo el proceso de investigación y a nuestros respectivos directores de tesis, Mirta Vuotto y Pablo Sirlin, cuya orientación nos fue conduciendo hacia los resultados aquí publicados.

*Las autoras
Buenos Aires, diciembre de 2006.*