

CONVENZIONE

tra

**Dipartimento di Economia e Gestione dell'Attività Bancaria, Assicurativa,
Finanziaria e Professionale
Facoltà di Economia
Università degli Studi di Roma "La Sapienza"**

e

L'Istituto Italo Latino Americano (IILA)

Il Dipartimento di Economia e Gestione dell'Attività Bancaria, Assicurativa, Finanziaria e Professionale dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza", rappresentato dal Direttore pro tempore Prof. Pietro Giovannini e l'Istituto Italo Latino Americano con sede a Roma in Piazza Benedetto Cairoli, 3, rappresentato dal Segretario Generale Amb. Paolo Faiola, sottoscrivono la presente Convenzione per lo svolgimento di una ricerca dal titolo "Un modello di analisi e gestione dei profili finanziari della microfinanza".

PREMESSO CHE

- il Dipartimento di Economia e Gestione dell'Attività Bancaria, Assicurativa, Finanziaria e Professionale dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza", in appresso denominato Dipartimento, ha interesse a collaborare con Organismi che si occupano di tematiche finanziarie riconducibili a problematiche di cooperazione per lo sviluppo delle popolazioni del Sud del mondo e in particolare al settore della microfinanza;
- l'Istituto Italo Latino Americano, in appresso denominato IILA, è un Organismo Internazionale cui partecipano i governi di 20 Paesi dell'America Latina ed il governo italiano - avente come obiettivo lo sviluppo ed il coordinamento della ricerca e della documentazione sui problemi e le prospettive dei Paesi che ne fanno parte nei settori culturale, scientifico, economico, tecnico e sociale - il quale ha intenzione di avvalersi delle competenze tecniche e scientifiche del Dipartimento nella elaborazione di ricerche concernenti la microfinanza;

- l'IIIA ed il Dipartimento hanno recentemente stipulato un Accordo Quadro per lo svolgimento di attività comuni nel campo della ricerca e della cooperazione internazionale allo sviluppo;

SI CONVIENE QUANTO SEGUE:

Art. 1 NORME REGOLATRICI DEL CONTRATTO

L'esecuzione del Contratto sarà regolata: a) dalle premesse della presente Convenzione; b) dalle clausole della presente Convenzione; c) dal Progetto di Ricerca (Allegato 1), facente parte della presente convenzione.

Art. 2 CONTENUTI DELLA COLLABORAZIONE

L'attività di collaborazione si sostanzia nella definizione, da parte del Dipartimento di Economia e Gestione dell'Attività Bancaria, Assicurativa, Finanziaria e Professionale dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza" di un modello di analisi e gestione dei profili finanziari della microfinanza, utilizzabile nell'ambito di progetti di microfinanza da realizzare nel continente sud americano.

In particolare, l'oggetto della collaborazione sarà riconducibile alle tematiche di seguito indicate (si veda per un dettaglio il Progetto di Ricerca allegato, che fa parte integrante della presente Convenzione):

- sistematizzazione della letteratura e *dell'environment* concernente le problematiche economico – finanziarie dei progetti di microfinanza;
- analisi delle *best practices* e delle strutture finanziarie relative ai programmi di microfinanza associati a progetti di cooperazione allo sviluppo;
- analisi del ruolo degli intermediari finanziari nell'offerta di servizi di microfinanza;
- definizione di un modello di analisi e gestione degli aspetti finanziari dei programmi di microfinanza.

Art. 3 MODALITA' E TEMPI DELLA COLLABORAZIONE

La durata della ricerca sarà pari ad un anno. Al termine del primo semestre il Dipartimento produrrà un documento di ricognizione della letteratura, della domanda e dell'offerta di microfinanza, dedicando particolare attenzione alle esperienze dei Paesi dell'America Latina. Al termine dell'anno, la ricerca porterà alla definizione di un modello di analisi e gestione degli aspetti finanziari della microfinanza, anche alla luce delle *best practices* evidenziate.

Il Dipartimento si impegna a produrre come *output* finale un manuale operativo di gestione dei profili finanziari della microfinanza. Eventuali pubblicazioni di carattere scientifico che dovessero derivare dalla ricerca, prodotte a cura del Dipartimento, dovranno esplicitamente menzionare l'apporto ed il contributo dell'IILA.

Per lo sviluppo della ricerca in oggetto il Dipartimento predisporrà un gruppo di lavoro che prevede il coordinamento scientifico di due professori ordinari, un dottore di ricerca (assegnatario di una borsa di studio post – dottorato da bandire con i fondi provenienti dalla presente Convenzione) e un dottorando di ricerca specializzati in tematiche di microfinanza. Ove ritenuto necessario, durante le diverse fasi, il Dipartimento potrà avvalersi, a proprie spese, dell'assistenza di soggetti ed enti di ricerca espressione del mondo universitario, di altre società, di ONG e di consulenti esterni la cui individuazione e selezione verrà effettuata in autonomia.

Art. 4 COSTI DELLA COLLABORAZIONE

Per la realizzazione della ricerca oggetto della presente Convenzione l'IILA corrisponderà al Dipartimento, quale compenso onnicomprensivo, la somma di euro 50.000 (cinquantamila), al netto di IVA, da corrispondere in base agli stati di avanzamento della ricerca come segue:

- € 20.000 più IVA entro 15 giorni dalla stipula della presente Convenzione;
- € 15.000 più IVA entro 15 giorni dalla data di consegna all'IILA del documento di ricognizione della letteratura di cui all'art. 3, prevista per il mese di giugno 2005;
- € 15.000 più IVA entro 15 giorni dalla data di consegna all'IILA del manuale operativo di cui all'art. 3, prevista per il mese di dicembre 2005.

Il trasferimento dei fondi avverrà mediante bonifici bancari sul c/c 16071 (Abi 3002; Cab 3371) intestato al Dipartimento di Economia e Gestione dell'Attività Bancaria, Assicurativa, Finanziaria e Professionale, e detenuto presso la Banca di Roma – Tesoreria Università – agenzia 153.

Art. 5 DURATA

La durata della presente Convenzione viene fissata in un anno a decorrere dalla stipula della stessa.

Art. 7 CLAUSOLA COMPROMISSORIA

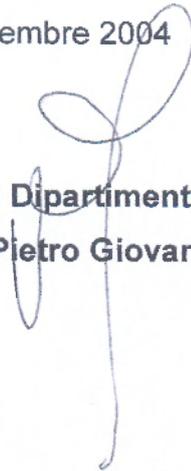
Le parti concordano di definire amichevolmente qualsiasi vertenza che possa nascere dall'interpretazione della presente Convenzione.

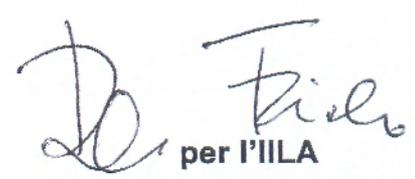
Nel caso in cui non sia possibile raggiungere in questo modo l'accordo, qualsiasi controversia in ordine all'esecuzione di questa Convenzione sarà risolta nell'ambito delle garanzie processuali disposte dall'ordinamento dell'IILA o, in alternativa, da un Collegio Arbitrale composto da tre arbitri, uno nominato dall'IILA, uno nominato dal Dipartimento di Economia e Gestione dell'attività Bancaria, Assicurativa, Finanziaria e Professionale dell'Università "La Sapienza", ed il terzo con funzioni di Presidente, nominato dai primi due.

Qualora i due arbitri designati non raggiungessero l'accordo sulla nomina del terzo arbitro, questi sarà designato dal Presidente del Tribunale di Roma.

Le decisioni del Collegio arbitrale saranno vincolanti per le parti ed immediatamente esecutive.

Roma, 30 dicembre 2004


per il Dipartimento
il Prof. Pietro Giovannini


per l'IILA
il Segretario Generale
Amb. Paolo Faiola

ALLEGATO 1

PROGETTO DI RICERCA

UN MODELLO DI ANALISI E GESTIONE DEI PROFILI FINANZIARI DELLA MICROFINANZA

1. PREMESSA

L'Istituto Italo Latino Americano (di seguito "ILLA"), nell'ambito dell'Accordo Quadro di collaborazione stipulato con il Dipartimento di Economia e Gestione dell'Attività Bancaria, Finanziaria, Assicurativa e Professionale dell'Università degli Studi di Roma "La Sapienza" (di seguito "Dipartimento"), ha individuato la necessità di commissionare al Dipartimento la realizzazione di una ricerca sulla microfinanza, nell'intento di contribuire ad aumentare l'efficacia delle numerose iniziative microfinanziarie che riguardano il continente sud americano.

Tale necessità prende le mosse dalla consapevolezza diffusa, supportata da numerosi studi empirici, dell'efficacia della microfinanza quale strumento di lotta alla povertà e di miglioramento delle condizioni di vita delle fasce più deboli della popolazione, nella misura in cui si renda possibile il finanziamento di piccole e piccolissime attività produttive che non sarebbero viceversa finanziabili dal settore creditizio formale.

Numerose iniziative di microfinanza, intraprese da Organizzazioni Internazionali, Organizzazioni Non Governative (ONG) ed intermediari finanziari, hanno riguardato il continente sud americano nel corso degli ultimi anni. In alcuni casi, tuttavia, l'efficacia delle azioni intraprese è apparsa migliorabile, sia in termini di effetti sul livello del reddito della comunità beneficiaria, sia con riferimento alle *performance* dei fondi gestiti.

In particolare, si ravvisa la necessità da parte degli operatori che utilizzano la microfinanza come strumento di sostegno alle iniziative produttive nei PVS, dei soggetti donatori e delle autorità di vigilanza sui diversi sistemi finanziari, di un quadro teorico che vada oltre la semplice descrizione delle numerose iniziative e delle *best practices* di microfinanza portate a termine

La ricerca, pertanto, vuole rappresentare un contributo innovativo per l'analisi della gestione degli aspetti finanziari delle iniziative di microfinanza, contestualizzate

nell'ambito di progetti di cooperazione internazionale o realizzate da intermediari finanziari, anche nel quadro delle iniziative sul microcredito da realizzare nell'anno 2005, designato dalle Nazioni Unite quale "Anno Internazionale del Microcredito".

2. OBIETTIVO DELLA RICERCA

L'oggetto della ricerca è individuato nella definizione di un modello analisi e gestione dei profili finanziari della microfinanza, utilizzabile nell'ambito dei progetti da attivare nel continente sud americano. L'obiettivo si risolve nella necessità di fornire all'IIIA uno strumentario innovativo che consenta di definire l'architettura finanziaria ottimale per le iniziative di microcredito attivabili, in coerenza con *l'environnement* istituzionale e con gli obiettivi specifici dei progetti.

Si ravvisa, infatti, come i progetti di cooperazione che prevedono interventi di microfinanza scontano, allo stato attuale, anche nei Paesi dell'America Latina, diverse criticità riconducibili principalmente all'assenza di quadri normativi specifici per il microcredito, alla diversità delle caratteristiche socio-economiche dei beneficiari, ed alle differenti intensità di coinvolgimento di istituzioni finanziarie. Le criticità richiamate si risolvono, spesso, nella difficoltà di individuare le strutture finanziarie ottimali che consentano di minimizzare i costi finanziari ed operativi riconducibili all'attivazione delle linee di credito rese disponibili, massimizzando i vantaggi per i beneficiari finali.

Si rende necessario, dunque, definire un modello di analisi e gestione dei profili finanziari che rappresenti uno schema di riferimento flessibile ed utile al montaggio di un programma di microfinanza. Il modello gestionale si sostanzia in un quadro organico che racchiuda le diverse funzioni finanziarie attivabili in programmi di microcredito (valutazione dei progetti, funzionamento del credito, gestione dei rischi, ecc.) e le diverse tipologie di operatori deputati ad assolverle. Per i singoli progetti, la struttura finanziaria ottimale sarà definita, nell'ambito di tale modello, dalle specifiche funzioni attivate e dagli operatori selezionati per espletarle, in relazione *all'environnement* di riferimento ed alle specificità del programma. L'individuazione di funzioni e ruoli nell'ambito di un'architettura finanziaria specifica, consentirà, tra l'altro, una più agevole e mirata attività di *monitoring* degli aspetti finanziari del progetto. Per ogni funzione finanziaria assolta dalla struttura di finanziamento il modello proporrà alcuni indicatori di *performance* e, ove possibile, i relativi *benchmark* che potranno essere utilizzati per valutare l'economicità della struttura, sia durante la vita del progetto che alla sua conclusione. Gli stessi indicatori, ed i loro valori registrati nel tempo

2

dai diversi programmi di microcredito, potrebbero essere utilizzati, per costruire una banca dati sul microcredito che potrà, a sua volta, rappresentare un significativo *benchmark* di riferimento.

3. METODOLOGIA DI RICERCA

Il perseguimento dell'obiettivo dichiarato impone alcuni step metodologici irrinunciabili. In particolare, la definizione di un modello di analisi e gestione dei profili finanziari della microfinanza richiederà:

- a) la sistematizzazione della letteratura e *dell'environment* concernente la gestione dei profili finanziari della microfinanza;
- b) l'analisi delle *best practices* relative alla gestione dei rischi finanziari nella microfinanza associati ai principali progetti di cooperazione;
- c) la disamina del ruolo degli intermediari finanziari nella microfinanza.

Gli obiettivi di cui sopra potranno essere perseguiti anche attraverso specifiche missioni di membri del gruppo di ricerca in Paesi ritenuti significativi ai fini della ricerca, nonché mediante il coinvolgimento da parte del Dipartimento di enti di ricerca o istituzioni operanti nella microfinanza nei suddetti Paesi.

La ricerca, di durata annuale, sarà articolata nelle seguenti fasi:

I° SEMESTRE

- sistematizzazione del materiale documentale sui profili di gestione finanziaria delle iniziative di microcredito e microfinanza;
- analisi degli aspetti peculiari concernenti la microfinanza nel continente sud americano.

II° SEMESTRE

- approfondimento dei diversi schemi di funzionamento degli interventi di microfinanza nelle realtà territoriali selezionate;
- individuazione delle *best practices* per l'esercizio della microfinanza, con particolare riferimento al continente sud americano;
- definizione di un modello di analisi e gestione degli aspetti finanziari della microfinanza che sia utilizzabile nei Paesi dell'America Latina.



4. COSTI ATTESI PER LA REALIZZAZIONE DELLA RICERCA

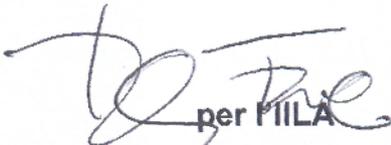
- N. 1 borsa di studio post – dottorato (durata biennale) € 40.000
- Missioni di studio all'estero € 10.000

Totale € 50.000

Roma, 30 dicembre 2004



per il Dipartimento
il Prof. Pietro Giovannini



per l'ILA
il Segretario Generale
Amb. Paolo Faiola