

Microfinanzas en América Latina y El Caribe: Tendencias 2005 – 2009

Un informe del Microfinance Information Exchange (MIX)

Mayo 2010

INTRODUCCIÓN

Al cierre del año financiero 2009, el sector microfinanciero en América Latina recuperó parte de su senda de crecimiento que venía mostrando en años anteriores. Desde fines de 2008 se sintió el principal efecto de la crisis financiera internacional en las Instituciones de microfinanzas (IMF) que fue el recorte en su financiamiento, mientras problemas de pago de los clientes derivó en deteriorar la calidad de cartera.

De esta forma, en 2009 el crecimiento la cartera de las IMF incluidas en este reporte¹ (20.1%) fue superior a lo mostrado el año anterior (15.2%), aunque el crecimiento en el número de prestatarios fue de solo 14.5%. No obstante, por el lado de los depósitos hubo una creciente dinámica al avanzar 26.4% en depositantes y 30.0% en depósitos, con lo cual los adeudados apenas disminuyeron (-0.8%).

En particular, el crédito dirigido a la microempresa mostró una menor dinámica frente a la cartera total en países como Perú (25.4%) y Bolivia (18.7%) e incluso negativa en Ecuador (-7.8%), ante el auge del crédito de consumo. En el resto de países de la región, en las IMF con una mayor proporción del crédito a la microempresa el crecimiento fue del 17.9%, con lo que este crédito en la región avanzó 18.4%.

En este reporte especial, presentamos cuales han sido las tendencias entre los años 2005-2009 de los principales indicadores de la industria microfinanciera de América Latina y El Caribe, a la luz de los actores más importantes de la región. Éstas IMF son ampliamente reconocidas y gozan de una presencia importante en sus respectivos ámbitos de operación.

ALCANCE Y ESCALA

- La oferta de servicios microfinancieros en la región mostró una recuperación en el año 2009 al crecer la cartera total 20.1% frente al año anterior, mientras los depósitos lo hicieron en 30.0%.
- La tendencia en el número de prestatarios activos creció 14.5%, siendo inferior al crecimiento del año anterior (20.6%), mientras que el número de depositantes activos avanzó 26.4%.

PRINCIPALES CUENTAS AGREGADAS DE LAS 47 IMF (En Millones de USD)			
Principales Cuentas	Saldo 2009	Var. % '09/'08	Var. % '09/'05 1/
Prestatarios (miles)	8,279	14.5%	20.9%
Depositantes (miles)	7,555	26.4%	24.3%
Cartera Bruta	11,085	20.1%	26.7%
Microempresa 2/	5,790	18.4%	n/d
Otros créditos	5,295	22.1%	n/d
Activos	14,346	23.5%	24.6%
Depósitos	8,343	30.0%	24.0%
Adeudados	2,836	-0.8%	24.2%
Patrimonio	2,228	41.8%	27.4%

1/ Promedio anual

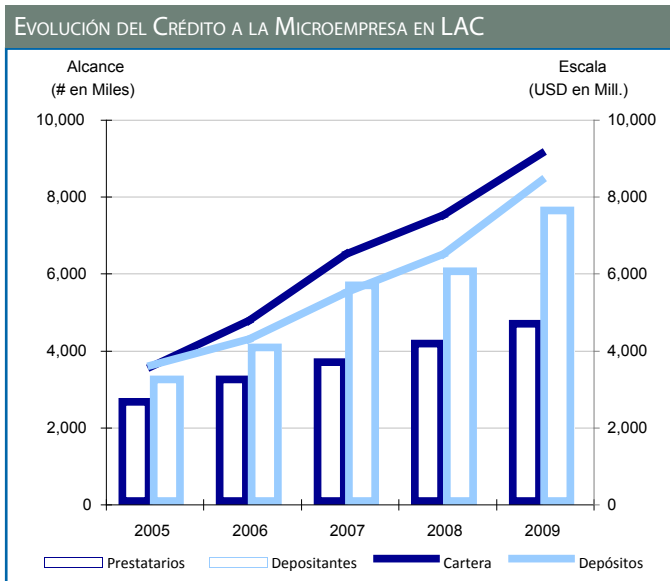
2/ Información definitiva para las IMF de Bolivia, Ecuador y Peru, y estimados para los demás países.

n/d: No disponible

Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

1 En la sección "Preparación de Datos" se incluye la representatividad de las 47 IMF incluidas en el reporte y en el Anexo se presenta lista con cada una de ellas.

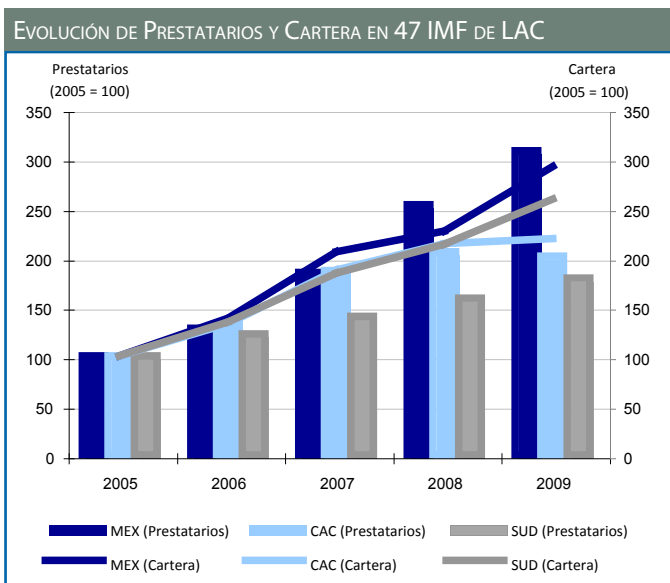




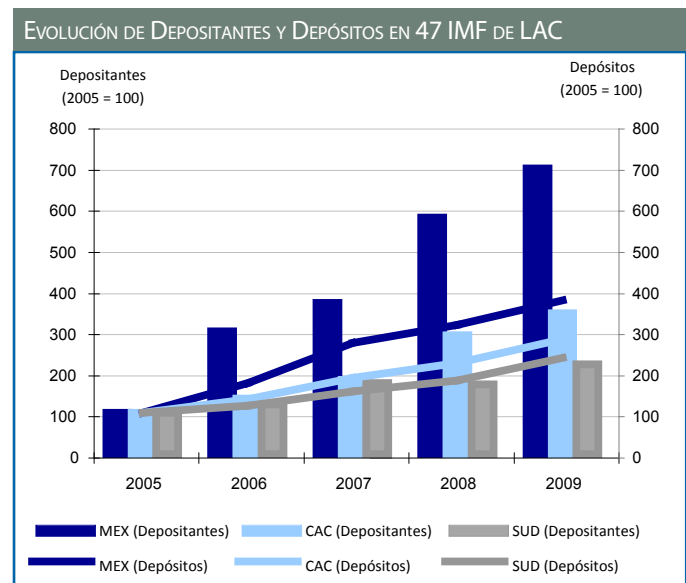
Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

- A nivel de subregiones, el crecimiento registrado en Centroamérica y el Caribe fue marginal, pues si bien la cartera avanzó 2.3% los prestatarios activos retrocedieron 2.1%.

- Por su parte, México recuperó el crecimiento mostrado en años previos en su cartera (28.8%), aunque el crecimiento en prestatarios se desaceleró a 21.4%.



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

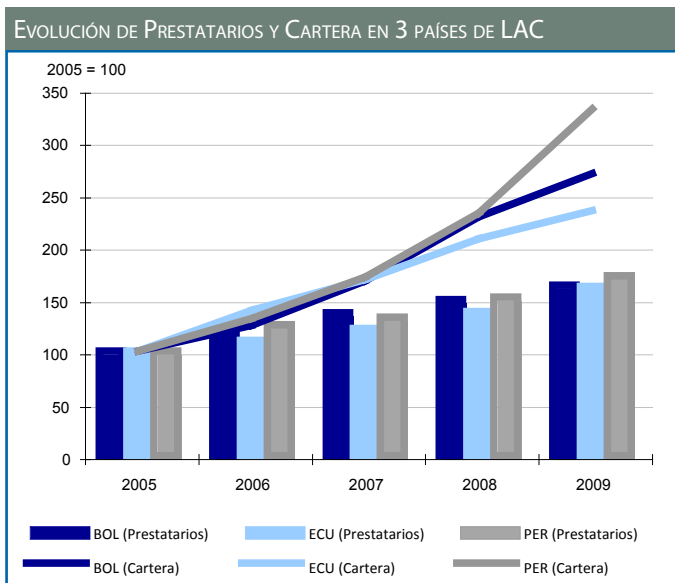


Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

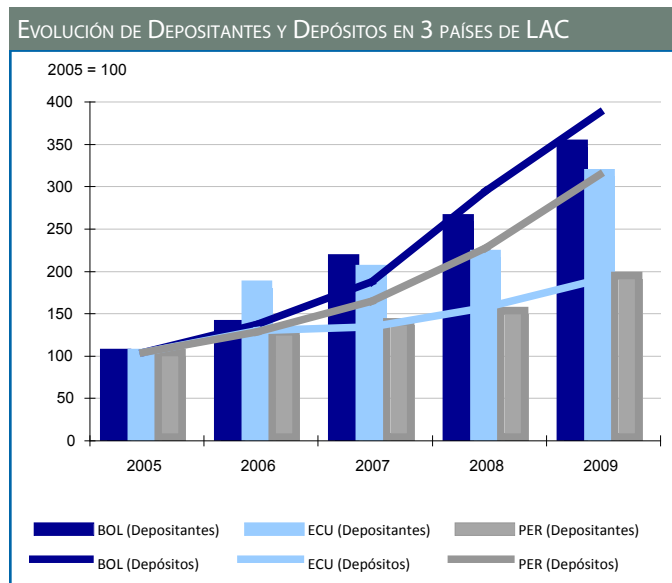
- En Sudamérica se mantuvo el ritmo de crecimiento en cartera (25.7%) y depósitos (30.4%) mientras en prestatarios todavía viene incrementando su dinámica (14.5%), superando apenas el crecimiento el año previo (13.9%).

- A nivel de créditos, en Perú, Bolivia y Ecuador² hubo un crecimiento bastante homogéneo en cuanto al número de prestatarios activos, alrededor del 13% y 14% pero en la Cartera de Perú se observó un crecimiento acelerado promediando 33% anual.

2. Al ser Sudamérica la sub región donde las microfinanzas se encuentran más desarrolladas en términos de cobertura, tamaño, productos y servicios ofrecidos, diversidad de instituciones y regulación, se detalla la evolución en éstos tres países los cuales albergan (en el orden mencionado) entornos más favorables para el desarrollo de las microfinanzas de acuerdo al Microscopio 2009 (Global Microscope on the Microfinance Business Environment² elaborado por The Economist Intelligence Unit, 2009). Incluso en la edición del año anterior (la segunda y restringida solo para América Latina), los tres países en mención ocuparon las tres primeras posiciones en ese mismo orden.

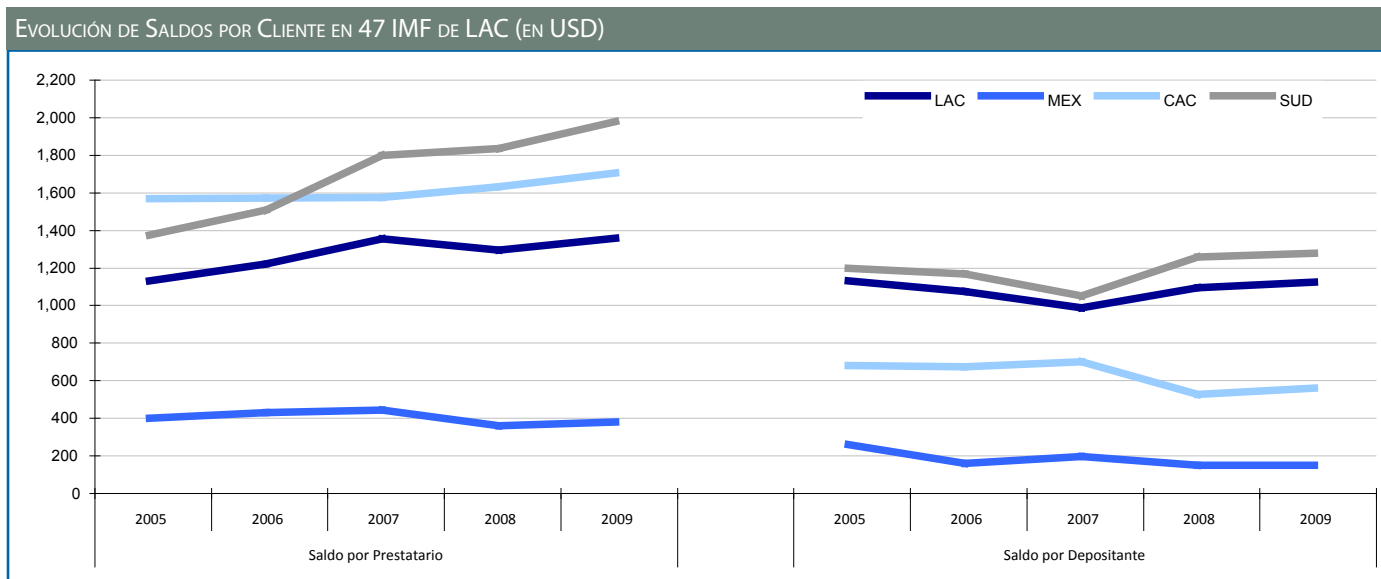


Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

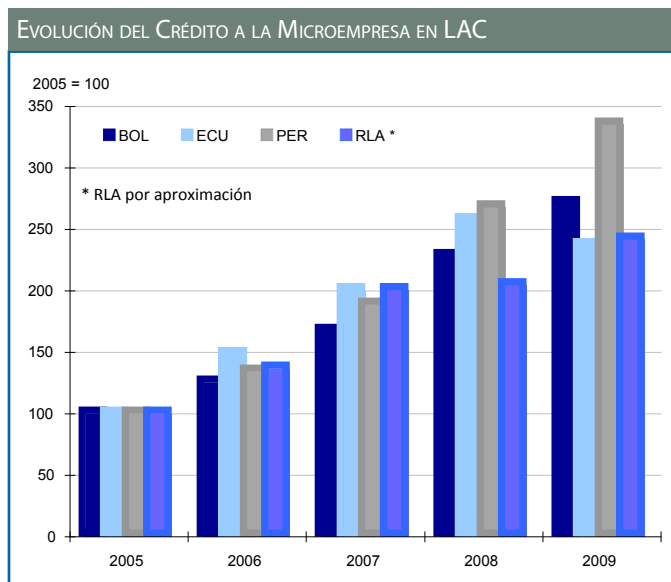
- Por el lado de los depósitos, fue en Bolivia donde se ha desarrollado más ampliamente el acceso a este servicio y por ello, la movilización de estos recursos.
- Los incrementos de los niveles de saldo promedio por prestatario sugieren que las IMF continuaron prestando a clientes con mejor perfil de riesgo.
- Muy elocuente es el caso de Sudamérica, mientras que en México incluso disminuyó ligeramente debido en parte a la expansión de metodologías crediticias grupales.



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

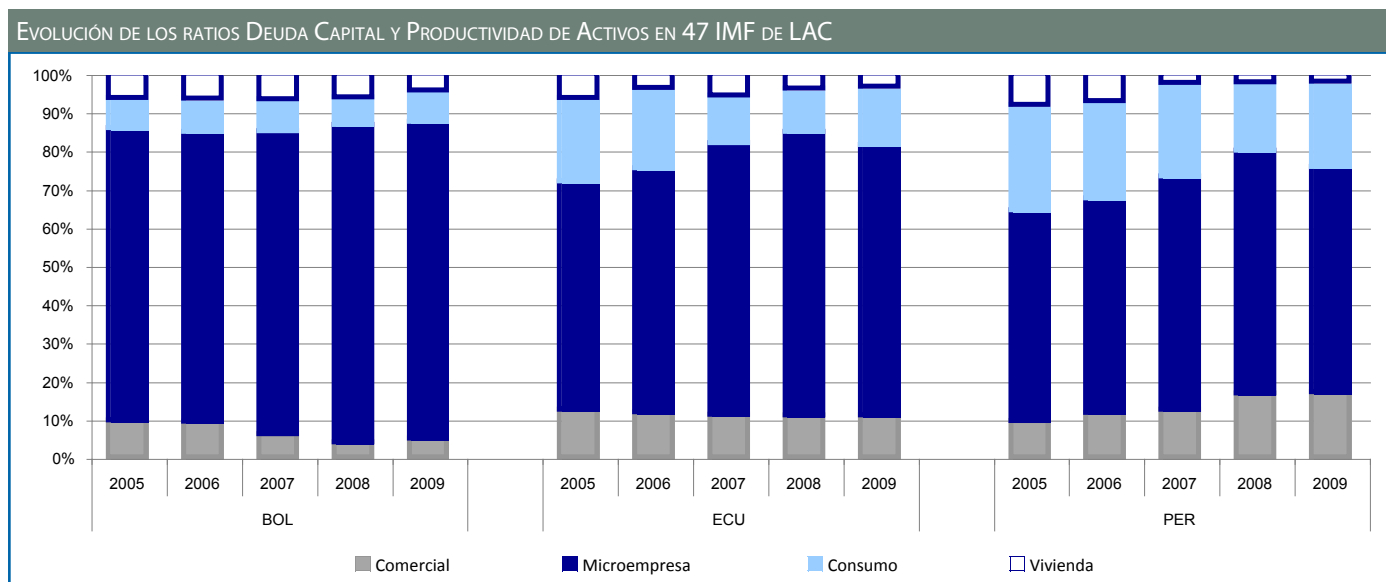
4 Microfinanzas en América Latina y El Caribe: Tendencias 2005 – 2009

- En el caso de los depósitos, se acortaron las diferencias de los saldos promedio entre subregiones comparado al crédito. No obstante, los saldos promedio ahorrados fueron menores.
- Destacaron los mayores niveles de ahorro de los clientes en Sudamérica mientras México ostento los niveles de ahorro más bajos.
- En particular, la cartera dirigida a la microempresa tuvo una evolución creciente y homogénea hasta 2008 a lo largo de la región.
- Sin embargo, en 2009 mostró resultados mixtos desacelerando su dinámica hasta cerca de la mitad en Bolivia (18.7%) y Perú (25.3%), mientras en Ecuador experimentó un retroceso del 7.8%.
- Por su parte, en el resto de países empezó a retomar su dinámica de años anteriores (17.9%) luego que en 2008 se estancará, resultado mayormente observado en Centroamérica³.



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

- En los mercados microfinancieros de Bolivia, Ecuador y Perú, el crédito a la microempresa ciertamente se ha mantenido como la principal modalidad ofrecida por las IMF de estos países.
- Sin embargo, dicha proporción disminuyó en cierta medida por el auge del crédito de consumo, en especial en Ecuador, donde fue la única modalidad que avanzó en dicho país (31.3%).

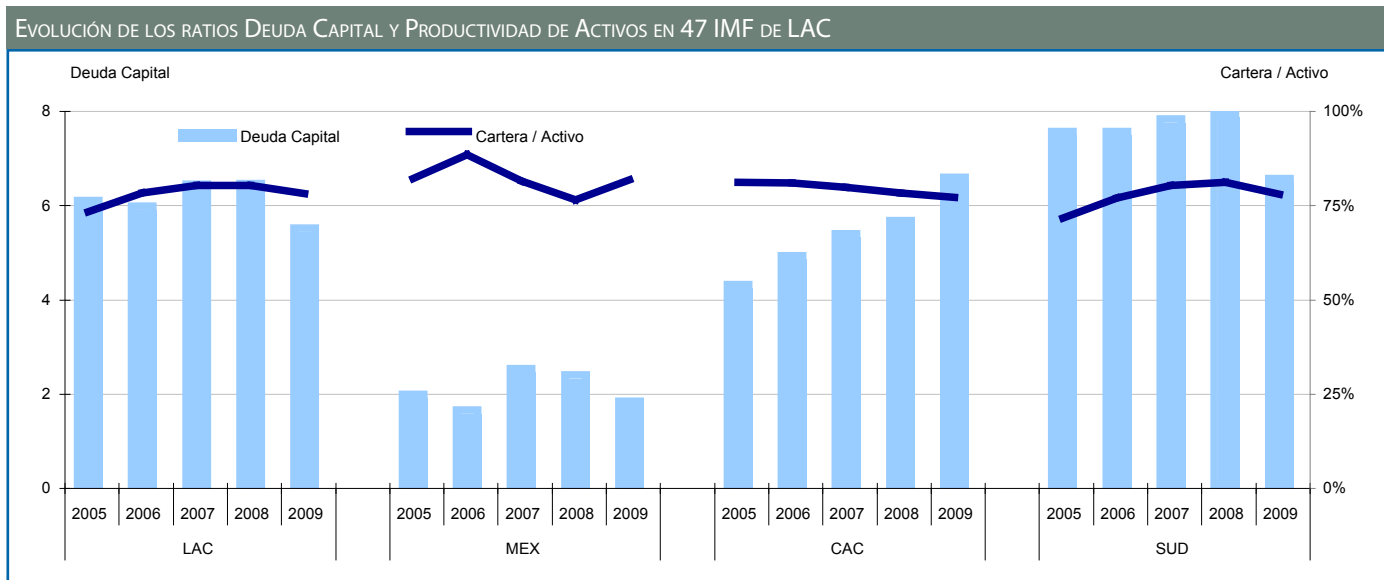


Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

³ Para el caso del Resto de Latinoamérica (RLA), al no disponer de información desagregada por Tipos de Crédito a diferencia de Bolivia, Ecuador y Perú, se ha considerado la cartera total de IMF cuya proporción de créditos a la microempresa sea mayoritaria.

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

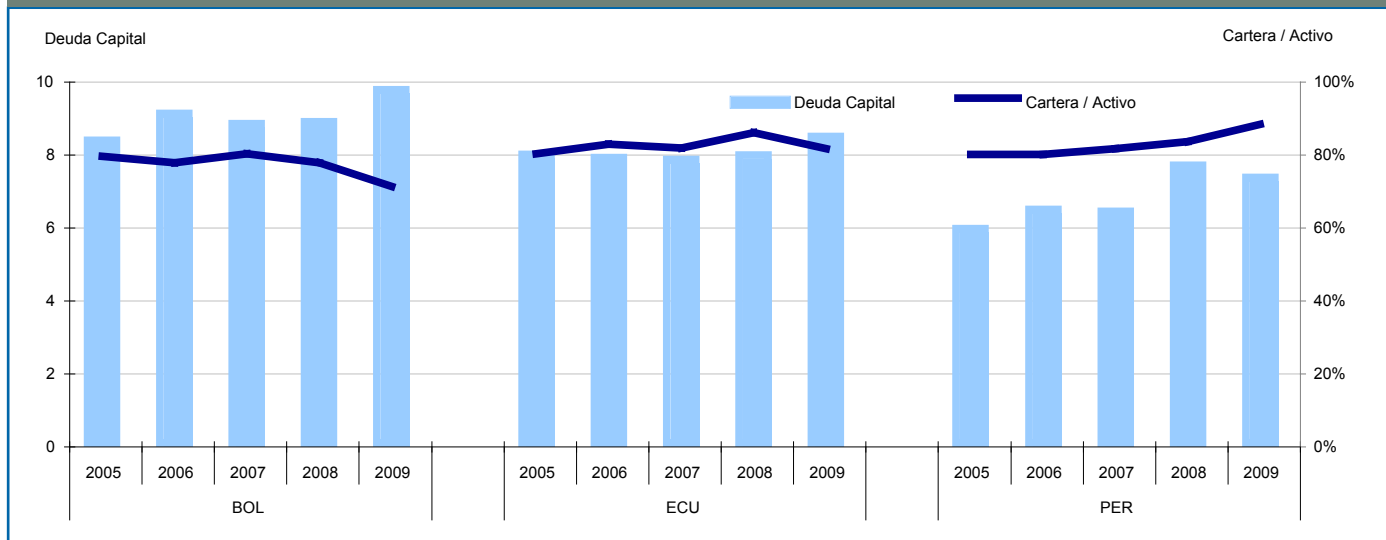
- El apalancamiento y la productividad de activos mostraron una tendencia homogénea, oscilando en el primer caso alrededor de 6 veces mientras que en el segundo se situó alrededor de 75%.
- En México, notorias utilidades reportadas en años previos permitieron atraer inversiones de capital o fueron capitalizadas, por lo que el apalancamiento fue claramente menor.
- Centroamérica y El Caribe fue más proclive al financiamiento con recursos de terceros con una clara tendencia al alza, mientras que en Sudamérica fue más homogéneo, pero con los niveles más altos y un descenso claro al final del periodo.
- En los tres países destacados los depósitos se constituyeron como la fuente principal de financiamiento siendo alrededor del 65% para el caso de Perú y Bolivia, mientras que en Ecuador disminuyó a 45% como proporción de los activos.
- Al 2009, los adeudos crecieron 22% en Perú pero en Bolivia el incremento fue marginal (1.7%) y en Ecuador incluso retrocedió (-14.0%).



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

- Combinando éstos factores, el apalancamiento en los tres países mantuvo una tendencia estable aunque Bolivia ostentó niveles cercanos a 10 veces, seguida de 8 veces en Ecuador.
- Tampoco fue la excepción que la productividad de activos se mantenga estable (alrededor de 80%), pero en Perú se incrementó al cierre del 2009.

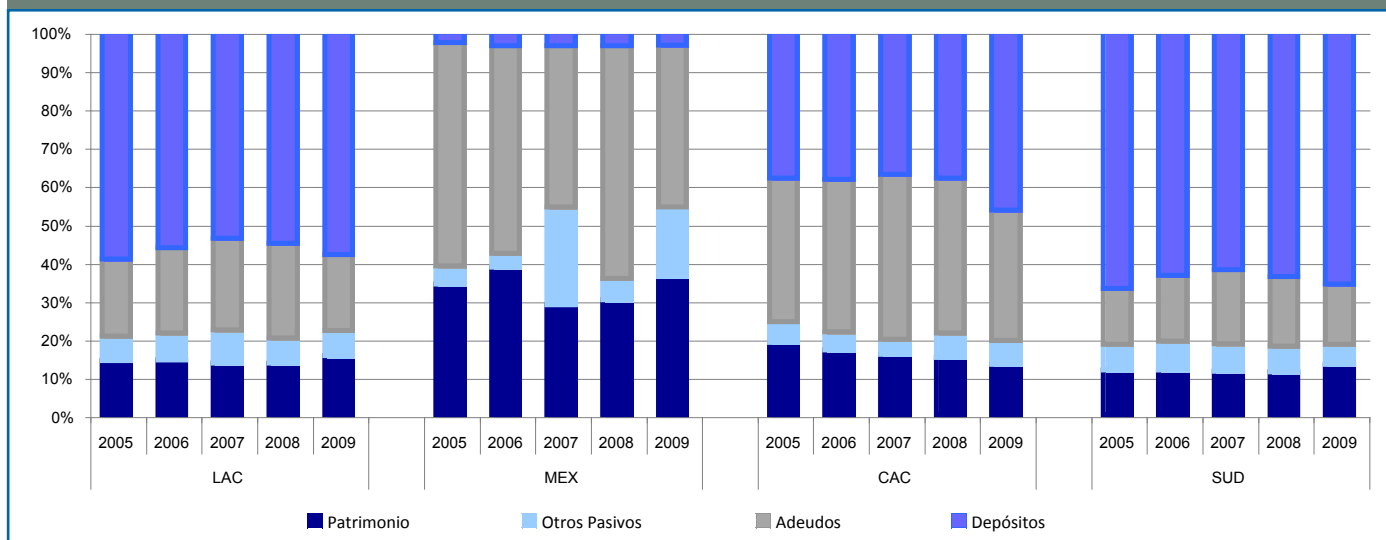
EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DEUDA CAPITAL Y PRODUCTIVIDAD DE ACTIVOS EN 3 PAÍSES DE LAC



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

- A nivel regional, los depósitos financiaron cerca del 60% del activo creciendo su participación en los últimos años en contra de los adeudados, cuyo tamaño se aproxima al del patrimonio (15%).
- En Sudamérica los depósitos se constituyeron en el principal recurso para financiar a las IMF, mientras en Centroamérica y El Caribe recién tuvieron un crecimiento importante en 2009.
- Ante el avance de los depósitos, los adeudados tuvieron un retroceso del 0.8% a nivel regional, y solo en Sudamérica lograron avanzar 9.0%. Sin embargo, en México son indispensables.

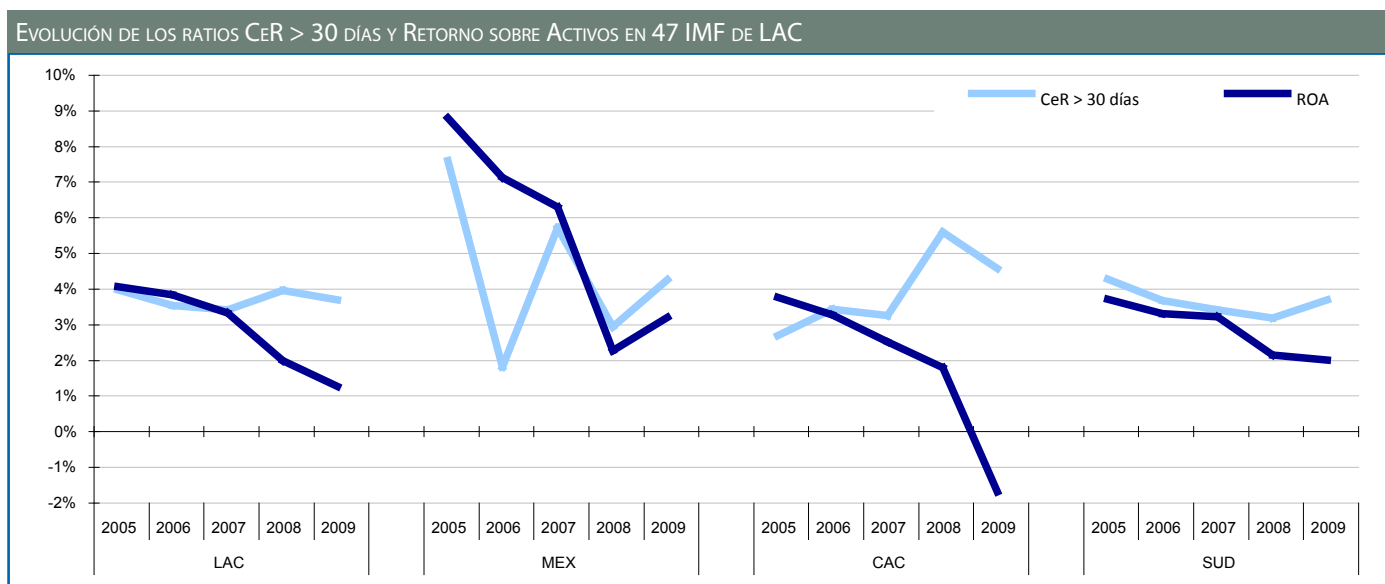
FINANCIAMIENTO DEL ACTIVO EN 47 IMF DE LAC



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

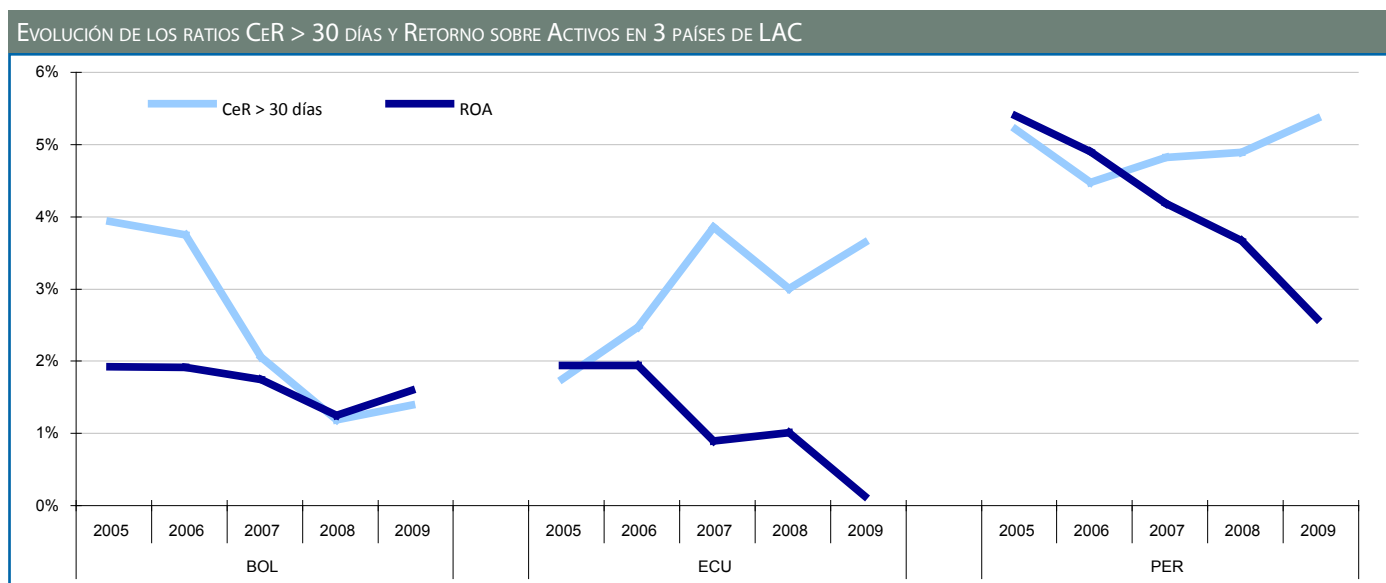
RENTABILIDAD Y CALIDAD DE CARTERA

- En condiciones de crecimiento (entre el 2005 al 2007), la relación riesgo – rentabilidad fue directa pero en situación de shocks (años 2008 y 2009), la segunda fue más afectada ante el esfuerzo de las IMF en no deteriorar más su cartera en riesgo.
- En Centroamérica y El Caribe, la rentabilidad fue incluso negativa mientras los niveles de riesgo fueron crecientes aunque con una corrección en 2009.
- El mercado de México todavía viene madurando dados los holgados niveles de sus indicadores, además de ser erráticos, aunque con retornos a la baja.
- En Sudamérica, los resultados fueron muy similares comparados a nivel regional, pero con una menor dispersión.



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

- Las IMF de Bolivia redujeron significativamente su nivel de riesgo de cartera hasta poco más del 1% mientras que en Ecuador, por el contrario, las IMF vieron incrementar sus niveles de riesgo hasta poco menos de 4%.
- En las IMF de Perú, si bien los niveles han sido mayores, prácticamente se mantuvieron alrededor de 5% a lo largo del periodo 2005-2009.
- Paralelamente, en estos países la rentabilidad mantuvo una tendencia a la baja a lo largo de todo el periodo, aunque las magnitudes fueron diferentes siendo más discreta en el caso de Bolivia.
- En Ecuador la rentabilidad fue apenas positiva. En Perú fue sostenidamente a la baja, aunque todavía se mantuvo por encima de los demás países al cierre de 2009.



Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

CONCLUSIÓN

Debido a que el contexto macroeconómico en 2009 mostró signos de recuperación en algunas de las economías latinoamericanas, esto se vio reflejado en un aumento de la actividad microfinanciera, tal como el avance de los créditos y los depósitos lo sugieren. No obstante, en algunos países la dinámica del crédito a la microempresa fue menor frente a otras modalidades como el crédito de consumo.

Definitivamente, luego de haber mantenido años de crecimiento continuos y con la crisis financiera de los años 2008-2009, son varias las lecciones aprendidas en las que destacaron: 1) mayor atención a la dinámica económica, no solo de los clientes sino de la economía en general, 2) prudencia con la capacidad de pago de los mismos, y 3) diversificación de fuentes de financiamiento.

Aunque el volumen de operaciones siguió avanzando, el creciente nivel de riesgo de cartera y la reducción de los márgenes y resultados, son signos inequívocos de que las IMF todavía están en un año de transición. Deberán incorporar nuevos elementos de riesgo al momento de renovar sus créditos y al incursionar en nuevos mercados aún no atendidos.

PREPARACIÓN DE DATOS

La fecha de corte de los datos corresponde al 31 de diciembre entre los años 2005 a 2009 y han sido reclasificados de acuerdo a los estándares del MIX. Ninguna cifra fue ajustada. Los datos de las 47 IMF participantes (ver lista de IMF en el anexo) fueron enviados al MIX, fueron tomados de fuentes públicas (superintendencias, reguladores, calificaciones de riesgo) o fueron facilitadas por las propias IMF.

Las fuentes de información utilizadas en este reporte incluyen al MIX Market y la información preliminar de las superintendencias bancarias y/o financieras de los países de la región cuyas IMF se han incluido, es decir, Bolivia, Colombia, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Nicaragua, Paraguay, Perú, República Dominicana y Venezuela.

Dado que las IMF son grandes y representativas en cada uno de sus mercados, todos los indicadores corresponden a cifras consolidadas de las 47 IMF. Las únicas excepciones corresponden al cálculo de los indicadores Retorno sobre Activos y la Cartera en Riesgo mayor a 30 días, en los cuales el cálculo corresponde a medianas dada la amplia variabilidad de resultados.

Para este reporte se han utilizado ocho (8) grupos de comparación o grupos pares los cuales corresponden a las IMF cuyo ámbito de operación pertenece respectivamente a subregiones o países entre ellos: Latinoamérica y el Caribe (LAC), México (MEX), Centroamérica y El Caribe (CAC), Sudamérica (SUD), Bolivia (BOL), Ecuador (ECU), Perú (PER) y Resto de América Latina (RLA).

La siguiente tabla resume la consistencia de los datos de las 47 IMF incluidas en el reporte frente al total de la muestra del MIX correspondiente al cierre del año financiero 2008. En dicha tabla se verifica que en casi todos los países la representatividad en créditos a la microempresa superó el 50% respecto a la cartera bruta, confirmando el mayor enfoque de las IMF en este tipo de crédito.

REPRESENTATIVIDAD DE LAS IMF EN CADA PAÍS SEGÚN LA MUESTRA DEL MIX Y ENFOQUE POR TIPOS DE CRÉDITO AL 2008 (Millones de USD y Porcentajes)								
Países	Número de IMF			Cartera Bruta (Mill. USD)			Tipos de Crédito 1/	
	Reporte	MIX	Cobertura	Reporte	MIX	Cobertura	Micro Em- presa 2/	Consumo
Bolivia	6	23	26.1%	1,200.5	1,556.1	77.1%	88.8%	8.3%
Colombia	3	18	16.7%	2,538.9	3,145.9	80.7%	49.0%	33.5%
Ecuador	7	47	14.9%	946.5	1,232.0	76.8%	85.0%	11.2%
El Salvador	3	13	23.1%	286.9	349.9	82.0%	78.3%	9.0%
Honduras	6	14	42.9%	130.8	167.7	78.0%	83.4%	1.7%
México	6	51	11.8%	561.5	2,126.3	26.4%	58.1%	38.3%
Nicaragua	3	23	13.0%	311.0	543.7	57.2%	82.9%	11.7%
Paraguay	4	6	66.7%	328.8	340.9	96.5%	72.6%	27.2%
Perú	6	60	10.0%	2,291.6	3,968.2	57.7%	79.9%	17.8%
Rep. Dominicana	2	4	50.0%	182.4	188.2	96.9%	74.5%	20.6%
Venezuela	1	2	50.0%	101.5	136.1	74.6%	99.3%	0.7%
Otros 7 países 3/	-	71	0.0%	-	1,641.6	0.0%	n/d	n/d
Región	47	332	14.2%	8,880.3	15,396.7	57.7%	71.0%	21.6%

1/ Como porcentaje de la Cartera Bruta Total de las 47 IMF incluidas en este reporte.

2/ Incluye créditos a la microempresa y pequeñas empresas.

3/ Incluye a Argentina, Brasil, Chile, Costa Rica, Guatemala, Haití y Panamá.

n/d: No disponible

Fuente: MIX Market y varias Superintendencias de LAC.

Renso Martínez Ramírez

Gerente Regional del MIX para América Latina y El Caribe

rmartinez@themix.org

INSTITUCIONES PARTICIPANTES EN LAS TENDENCIAS DE LAC 2005-2009

ACRÓNIMO	NOMBRE	PAÍS
ACCOVI	Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina de R.L.	El Salvador
ADOPEM	Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer	Rep. Dominicana
Apoyo Integral	Apoyo Integral S.A. de C.V.	El Salvador
Banco ADEMI	Banco de Ahorro y Crédito ADEMI	Rep. Dominicana
Banco Familiar	Banco Familiar S.A.	Paraguay
Banco Solidario	Banco Solidario S.A., Ecuador	Ecuador
BancoSol	Banco Solidario S.A., Bolivia	Bolivia
BanCovelo	Banco Popular Covelo	Honduras
BANEX	Banco del Éxito (ex FINDESA)	Nicaragua
BanGente	Banco de La Gente Emprendedora	Venezuela
BCSC	Banco Caja Social Colombia	Colombia
CAME	Consejo de Asistencia al Microempendedor, S.A. de C.V., SOFIPO	México
CMAC Arequipa	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa	Perú
CMAC Piura	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura	Perú
CMAC Trujillo	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo	Perú
COAC Jardín Azuayo	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.	Ecuador
CompartamosBanco	Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple	México
Coop Jesús Nazareno	Cooperativa Jesús Nazareno Ltda.	Bolivia
COOPROGRESO	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	Ecuador
Creceer	Crédito con Educación Rural	Bolivia
Credi Fé	Credi Fé Desarrollo Microempresarial S.A.	Ecuador
Crediscotia	Crediscotia Financiera S.A.	Perú
Crezkamos Kapital	Crezkamos Kapital Eurekasoli, S. A. de C.V.	México
D-Miro	Fundación para el Desarrollo Microempresarial D-Miro	Ecuador
FIE FFP	Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Economicas	Bolivia
FIELCO	Financiera El Comercio	Paraguay
Financiera Edyficar	Financiera Edyficar S.A.	Perú
Financiera Fama	Financiera Fama S.A.	Nicaragua
Financiera Independencia	Financiera Independencia, S.A.B. de C.V. SOFOM E.N.R.	México
FINCA - ECU	Banco FINCA S.A., Ecuador	Ecuador
FINCA - HND	Financiera FINCA Honduras S.A.	Honduras
FINCA - MEX	Fundación Integral Comunitaria, A.C. - FINCA México	México
FinComún	Servicios Financieros Comunitarios, S.A. de C.V. SFP	México
FINSOL	Financiera Solidaria Honduras	Honduras
FMM Popayán	Fundación Mundo Mujer Popayán	Colombia
FUNED	Fundación para el Desarrollo de Honduras	Honduras
Interfisa Financiera	Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A.	Paraguay
MiBanco	MiBanco, Banco de la Microempresa S.A.	Perú
ODEF Financiera	Organización de Desarrollo Empresarial Femenino Financiera S.A.	Honduras
ProCredit - BOL	Banco Los Andes ProCredit	Bolivia
ProCredit - ECU	Banco ProCredit Ecuador (ex Sociedad Financiera Ecuatorial, SFE)	Ecuador
ProCredit - HND	Banco ProCredit Honduras	Honduras
ProCredit - NIC	Banco ProCredit Nicaragua	Nicaragua
ProCredit - SLV	Banco ProCredit El Salvador	El Salvador
PRODEM FFP	Fondo Financiero Privado PRODEM	Bolivia
Visión Banco	Visión Banco S.A.E.C.A.	Paraguay
WWB Cali	Fundación WWB Colombia	Colombia

ACERCA DEL MICROFINANCE INFORMATION EXCHANGE:

El Microfinance Information Exchange (MIX) es el proveedor líder de información de negocios y servicios de información para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas promoviendo la transparencia, MIX provee información financiera de desempeño detallado de instituciones de microfinanzas, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados a la industria. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas disponibles al público, incluyendo el MIX Market (www.mix-market.org) y el MicroBanking Bulletin.

MIX es una institución sin fines de lucro fundada por el CGAP (the Consultative Group to Assist the Poor) y patrocinada por el CGAP, Citi Foundation, Deutsche Bank Americas Foundation, Omidyar Network, IFAD (International Fund for Agricultural Development), Bill & Melinda Gates Foundation y otros. MIX es una corporación privada.



Para más información, visite www.themix.org o escribanos a info@themix.org.

"MICROFINANZAS EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TENDENCIAS 2005 – 2009" FUE PRODUCIDO CON APOYO DEL FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES (FOMIN), MIEMBRO DEL GRUPO GRUPO BID.

ACERCA DEL FOMIN

Mediante donaciones, préstamos e inversiones de capital, FOMIN, miembro del Grupo BID, apoya proyectos privados innovadores que amplían el acceso a servicios básicos, finanzas, mercados, destrezas y capacidades para la mayoría de América Latina y el Caribe. Fundado en 1993, FOMIN es la mayor fuente de donaciones que tiene América Latina y el Caribe, y concentra su actividad principalmente en el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas.



Las opiniones expresadas son de los autores y no necesariamente representan la posición oficial del Banco Interamericano de Desarrollo. Queda permitido reproducir este informe, parcial o totalmente, siempre y cuando se atribuya al Microfinance Information Exchange (MIX) y al Banco Interamericano de Desarrollo (BID).