



Microfinanzas en América Latina y el Caribe -Actualización de datos 2008-

5 de abril de 2008

Esta nota resume los resultados de una reciente investigación sobre microfinanzas realizada por el BID. Incluye información acerca de las actividades de microfinanzas en 25 países¹, así como una revisión inicial de las tasas de interés efectivas cobradas a los clientes de este sector. Los principales resultados se pueden resumir en:

- Estimaciones para el año 2007 indican que más de 600 instituciones están proporcionando crédito a más de ocho millones de clientes con un cartera total de US\$8,6 mil millones. Este es un logro impresionante considerando que en el año 2001 el número estimado de clientes de microfinanzas no llegaba a los dos millones y la cartera total apenas superaba US\$1,0 mil millones (Gráfico 1). Además la demanda potencial es inmensa y está todavía largamente insatisfecha.
- Entidades reguladas continúan participando con la porción más grande de este mercado. De hecho, cerca al 70 por ciento del total de cartera y más de la mitad de los clientes de microfinanzas son atendidos por ellas (Cuadro 1). A pesar de ello, en lo que a préstamo promedio se refiere las entidades no reguladas exhiben un nivel de US\$ 748, ligeramente superior a la mitad del promedio de las entidades reguladas (US\$ 1.337).
- El entorno de negocios para las microfinanzas de la región presenta marcadas diferencias. De acuerdo a datos extractados del *Microscopio* (desarrollado por el *Economist Intelligence Unit*) países pequeños como Bolivia, Perú, Ecuador y El Salvador presentan un entorno relativamente favorable para las microfinanzas comparado a países más grandes como Argentina, Brasil o México (Gráfico 2).
- Un análisis inicial de tasas de interés (realizado tomando como *proxy* los ingresos financieros sobre cartera bruta promedio) muestra que el promedio de la región está alrededor del 30 por ciento pero con importantes variaciones. Algunos países (Bolivia y El Salvador) presentan tasas inferiores al 25 por ciento mientras que solamente dos países (México y Paraguay) presentan tasas de interés superiores al 40 por ciento. Es interesante observar que la tasa de interés de microfinanzas (30 por ciento) es, en promedio, 6 puntos porcentuales mayores a las tasa cobradas por la banca comercial. Estas tasas son fuertemente influenciadas por varios factores incluyendo las características económicas específicas de cada país, el entorno competitivo y regulatorio, y la eficiencia institucional (Cuadro 2).

Con miras al futuro

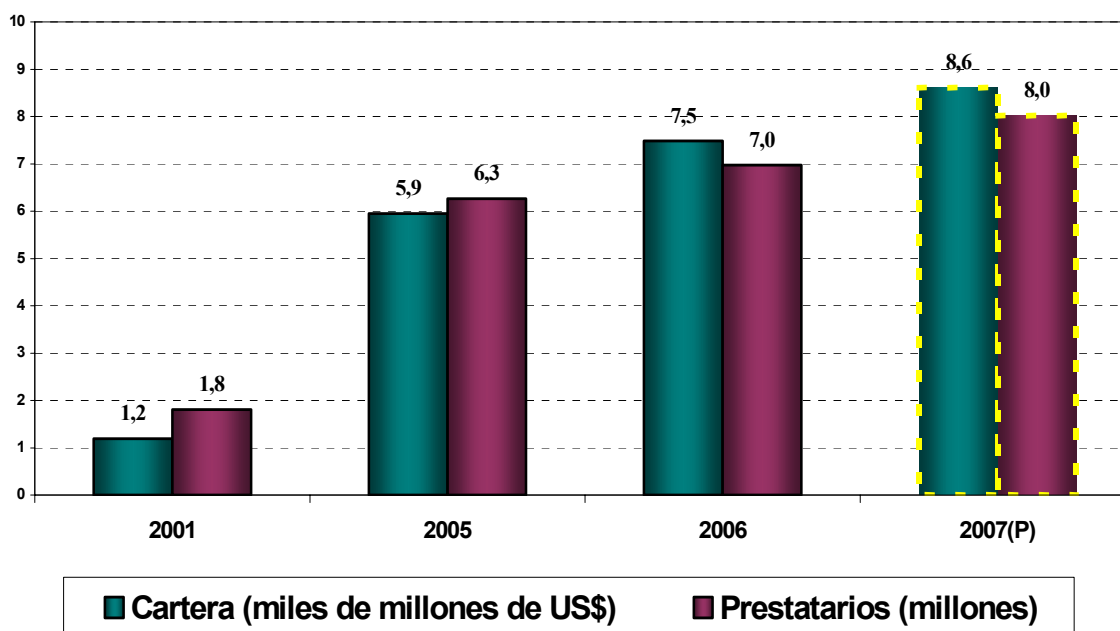
Estos hallazgos preliminares muestran que en los últimos siete años las microfinanzas han experimentado un crecimiento sustancial pero con una variación enorme entre países. Esta recolección inicial de datos se continuará refinando y actualizando para proporcionar información útil a gobiernos, instituciones financieras y otros.

¹ Argentina, Barbados, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala., Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Paraguay, Panamá, Perú, República Dominicana, Santa Lucía, Suriname, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.



Microfinanzas en América Latina y el Caribe -Tamaño-

Gráfico 1
Cartera y prestatarios de microfinanzas, 2001-2007



Notas: -La investigación del BID/MIF incluye datos de las redes y asociaciones de microfinanzas nacionales e internacionales, The Mix Market (www.themixmarket.org), información de proyectos del BID así como recolección primaria de datos

- Se estima que en la región existen cerca de 70 millones de microempresas - (Navajas y Tejerina (BID), 2007. *Microfinanzas en América Latina y El Caribe: ¿Cuál es la magnitud del mercado?*).

Fuentes: 2001- Datos recolectados por Glen Westley (BID) y Bob Christen (entonces del CGAP)-17 países;
2005- Navajas y Tejerina (BID), 2007. *Microfinanzas en América Latina y El Caribe: ¿Cuál es la magnitud del mercado?*-23 países
2006 y 2007 – Investigación en curso BID/FOMIN encuesta en 25 países. Resultados preliminares para el 2007.



Microfinanzas en América Latina y el Caribe --Estructura--

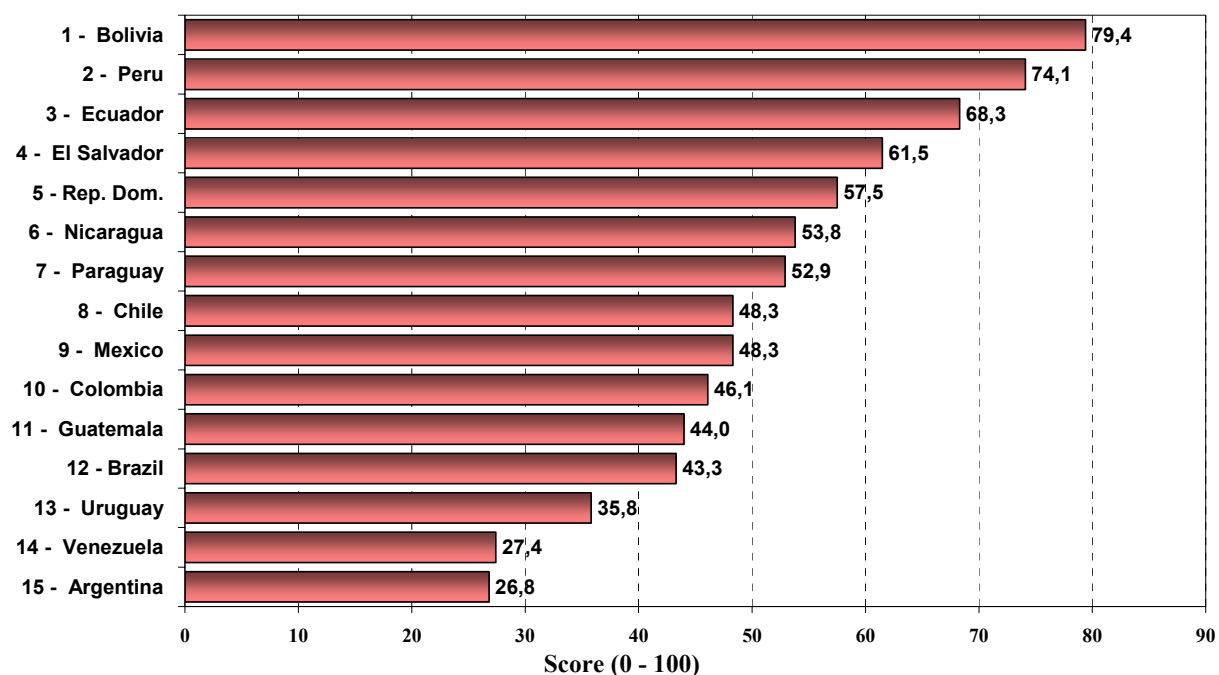
Cuadro 1
Cartera y prestatarios de microfinanzas – por tipo de institución, 2001-2007

Tipo de institución	Número de instituciones	Cartera (US\$ Millones)	Prestatarios	Crédito promedio (US\$)
Estimado para el 2007		8.607	8.016.230	
Datos del 2006 (25 países)				
Reguladas ⁽¹⁾	217	5.152 (69% de la cartera total)	3.854.704 (55% del total de prestatarios)	1.337
<i>Downscales⁽²⁾</i>	58	1.734	1.225.711	1.415
<i>Greenfield⁽³⁾</i>	57	1.018	644.030	1.580
<i>Upgrades⁽⁴⁾</i>	33	1.795	1.710.545	1.050
<i>Cooperativas⁽⁵⁾</i>	69	605	274.418	2.204
No reguladas	449	2.332 (31% de la cartera total)	3.115.931 (45% del total de prestatarios)	748
<i>NGOs</i>	391	1.457	2.627.484	554
<i>Cooperativas⁽⁵⁾</i>	58	875	488.447	1.792
Todas las instituciones–2006	666	7.484	6.970.635	1.074
Todas las instituciones–2005 (23 países)	393	5.945	6.261.231	949
Todas las instituciones– 2001 (17 países)	178	1.189	1.806.445	659
Notas: ⁽¹⁾ Instituciones reguladas son aquellas reguladas y supervisadas por una Superintendencia o una Autoridad Financiera equivalente. ⁽²⁾ <i>Downscales</i> : instituciones financieras reguladas que agregaron microcrédito como una nueva línea de negocio. ⁽³⁾ <i>Greenfields</i> : instituciones financieras reguladas que empezaron actividades con microcrédito como su principal línea de negocio desde su inicio. ⁽⁴⁾ <i>Upgrades</i> : ONGs que se han transformado a instituciones financieras reguladas. ⁽⁵⁾ Sólo cooperativas que reportaron cartera de microcrédito y sus clientes fueron incluidos.				
Sources: Ibid., Gráfico 1.				



Microfinanzas en América Latina y el Caribe -Entorno de Negocios-

Gráfico 2
**Microscopio 2007 – Clasificación de países de acuerdo
a su entorno de negocios para las microfinanzas**



Notas: El “Microscopio” utiliza 13 criterios de puntuación agrupados en tres grandes categorías: marco regulatorio (40%), desarrollo institucional (40%) y clima para la inversión (20%). Esta herramienta fue desarrollada por el *Economist Intelligence Unit* (EIU) con el apoyo del BID/FOMIN y la Corporación Andina de Fomento (CAF). Para mayor información: <http://www.iadb.org/mif/microscope>



Microfinanzas en América Latina y el Caribe - Tasas de Interés -

Tabla 2
Tasas de interés anual (%)
en países seleccionados – 2006

País	Microfinanzas		Bancos		Premium microfinanzas (a)-(b)
	Número de instituciones	Tasas de interés (a)	Número de bancos	Tasas de interés (b)	
Ecuador	58	15.5	24	26.5	-11.0
Bolivia	17	21.0	12	11.5	9.5
El Salvador	11	22.7	13	14.9	7.8
Guatemala	27	23.4	23	17.8	5.6
Panamá	3	25.4	41	10.3	15.1
Colombia	14	27.9	17	17.7	10.2
Argentina	5	28.0	71	22.0	6.0
Nicaragua	20	31.8	7	23.5	8.3
Perú	38	32.2	12	16.2	16.0
República Dominicana	3	34.7	12	21.3	13.4
Honduras	11	36.6	16	15.9	20.7
Paraguay	7	40.5	12	80.4	-39.9
México	44	64.9	16	31.0	33.9
– Países seleccionados ⁽¹⁾	258	30.0	276	24.00	6.00
– Todos los países ⁽²⁾	303	30.4			

Notas: Tasas de interés son calculadas como ingresos financieros/cartera bruta promedio. Para las microfinanzas los promedios de los países son ponderados por la cartera de microcrédito. Para los bancos, los promedios de los países son ponderados por la cartera total

⁽¹⁾ Solo instituciones con información disponible de los 13 países seleccionados fueron incluidos en este cálculo (258 instituciones de un total de 666).

⁽²⁾ Todas las instituciones con información disponible fueron incluidas en este cálculo (303 instituciones de un total de 666).

Fuentes: Para los datos de microfinanzas, investigación BID/FOMIN en curso.

Para los datos de bancos, Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) *Boletín Financiero Mensual* Diciembre 2005 y Diciembre 2006).



Microfinanzas en América Latina y el Caribe -Actualización de datos 2008-

Información de contacto:

Sergio Navajas, Oficial de Inversiones

sergion@iadb.org

Paola Pedroza, Asistente de Investigación

paolap@iadb.org

Peter Bate, Oficial de Prensa

peterb@iadb.org

**Fondo Multilateral de Inversiones
Banco Interamericano de Desarrollo**

1300 New York Ave., N.W.

Washington DC 20577

www.iadb.org/mif