



Microfinanzas en América Latina y el Caribe

Actualización de datos

Paola A. Pedroza
Sergio Navajas



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 a los autores y al Banco Interamericano de Desarrollo.

Publicación del Banco Interamericano de Desarrollo, Marzo de 2010.
Para solicitar ejemplares adicionales de esta publicación, favor dirigirse al:
Fondo Multilateral de Inversiones
Banco Interamericano de Desarrollo
1300 New York Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20577
Correo electrónico: mifcontact@iadb.org
Sitio de Internet: www.iadb.org/fomin



Acerca de este documento

Este documento contiene información primaria recolectada por el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) además de información relevante de la región de fuentes secundarias presentada en cuatro categorías: estructura, penetración, entorno de negocios y desempeño en microfinanzas. Esta compilación pretende estimular la discusión en temas relacionados a microfinanzas y presentar en un documento único, las principales cifras del sector recolectadas en el año 2009.

Preparado por:

Paola A. Pedroza, Asistente de Investigación (paolap@iadb.org)

Sergio Navajas, Oficial de Inversiones (sergion@iadb.org)

Diseño gráfico y diagramación:

Álvaro Araya

Este documento se encuentra disponible en: www.iadb.org/micamericas

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.



Tabla de contenido

Gráfico 1

>> Cartera y número de clientes de microcrédito en América Latina y el Caribe, 2001-2008.....Página 4

Cuadro 1

>> Cartera y número de clientes de microcrédito en América Latina y el Caribe-por país, 2008.....Página 5

Cuadro 2

>> Cartera y número de clientes de microcrédito en América Latina y el Caribe-por tipo de institución, 2001-2008.....Página 6

Cuadro 3

>> Penetración de microcrédito y del sector financiero en América Latina y el Caribe por país.....Página 7

Gráfico 2

>> Clasificación de países de acuerdo con su entorno de negocios para las microfinanzas, Microscopio 2009.....Página 8

Cuadro 4

>> Clasificación de regiones de acuerdo con su entorno de negocios para las microfinanzas, Microscopio 2009.....Página 9

Cuadro 5

>> Ingresos financieros nominales/Cartera bruta promedio de créditos (proxy de tasas de interés) en América Latina y el Caribe (Circa 2008).....Página 10

Cuadro 6

>> Las mejores 20 instituciones de microfinanzas de América Latina y el Caribe, 2008.....Página 11

Cuadro 7

>> Indicadores de referencia de microfinanzas en América Latina y el Caribe-por subregión, 2008.....Página 12



Hallazgos

ESTRUCTURA: El sector de microfinanzas continúa creciendo

- Estimaciones para el año 2008 indican que más de 600 instituciones proporcionaron microcrédito a cerca de nueve y medio millones de clientes en la región, con un total de US\$10,9 mil millones de cartera. Esto refleja un significativo crecimiento en el sector, considerando que en el año 2001, el número estimado de clientes de microcrédito no llegaba a los dos millones y su cartera apenas superaba los mil millones de dólares (Gráfico 1).
- Las entidades reguladas y bajo supervisión financiera cubren la porción más grande de este mercado. De hecho, cerca al 80 por ciento del total de la cartera y más del 60 por ciento de los clientes de microcrédito, son atendidos por estas. En lo que a préstamo promedio se refiere, las entidades reguladas presentan un préstamo promedio de US\$ 1.466, frente a uno de US\$ 630 de las entidades no reguladas (Cuadro 2).

PENETRACIÓN: Más microfinanzas, mejor sistema financiero

- A pesar del crecimiento sostenido del sector de microfinanzas en América Latina y el Caribe, el nivel de penetración es muy desigual. Países como Nicaragua, Ecuador, Bolivia y El Salvador, presentan niveles estimados de penetración mayores al 35 por ciento. Mientras que países como Argentina, Venezuela, Uruguay y Brasil, presentan niveles inferiores al tres por ciento.
- Es interesante observar que contar con sistemas financieros profundos (crédito total/Producto Interno Bruto), no garantiza un sector de microfinanzas desarrollado, tal es el caso de Panamá, Chile y Brasil. Igualmente se podría concluir, que países con cierto desarrollo en microfinanzas, presentan un mayor nivel de profundidad de sus sistemas financieros (Cuadro 3).

ENTORNO DE NEGOCIOS: En microfinanzas, la región es líder global

- El entorno de negocios para microfinanzas depende de elementos tales como su marco regulatorio, clima de inversiones y nivel de desarrollo de sus instituciones. Este entorno, de acuerdo con datos del Microscopio 2009, presenta marcadas diferencias en la región. En países como Bolivia, Perú, Ecuador y El Salvador, existe un entorno relativamente favorable comparado a países como Argentina, Brasil y México (Gráfico 2).
- A nivel global, América Latina y el Caribe cuenta con el mejor entorno de negocios para el sector, en comparación con otras cinco subregiones (Europa del Este/Asia Central, Medio Oriente/Norte de África, Sur de Asia, Asia del Este y África Subsahariana). Al evaluarla por categorías, la región se encuentra en segundo lugar en clima de inversiones y desarrollo institucional, y en cuarto lugar en marco regulatorio (Cuadro 4).

DESEMPEÑO: La prima de microfinanzas es menor en mercados desarrollados

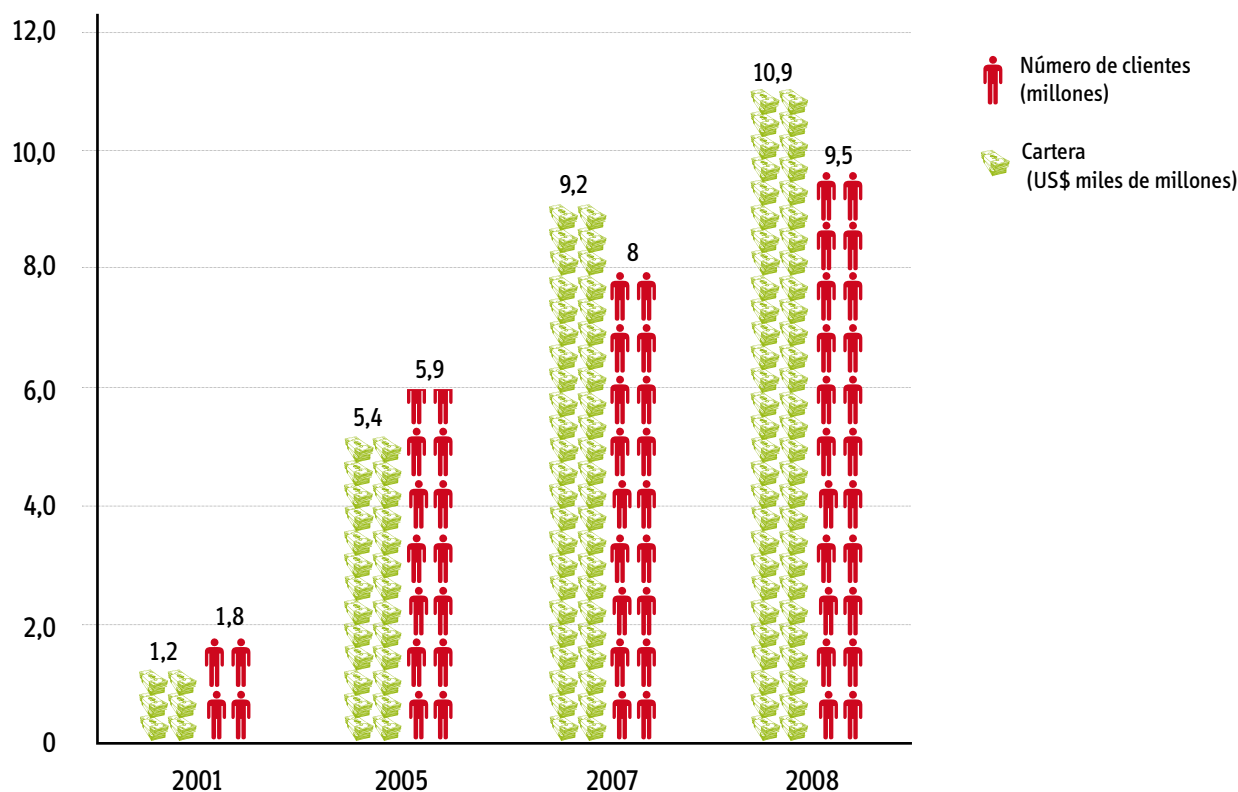
- Un tema de discusión en la industria, es el nivel de tasas de interés cobradas a los clientes. Un análisis inicial de éstas (tomando como proxy los ingresos financieros sobre cartera bruta promedio), muestra que la media regional está alrededor del 30 por ciento. Sin embargo, estas tasas oscilan fuertemente; algunos países (Bolivia y Ecuador) presentan niveles inferiores al 25 por ciento y otros países (México, Argentina y Haití), superiores al 45 por ciento.
- Con respecto a la prima de microfinanzas (la diferencia entre las tasas de interés de microfinanzas y de la banca), se observan las siguientes tendencias: en países con un sector de microfinanzas desarrollado (Bolivia, Ecuador) la prima es pequeña; en otros (México, Argentina y Panamá), ésta supera los 35 puntos porcentuales (Cuadro 5).



[ESTRUCTURA]

Gráfico 1

Cartera y número de clientes de microcrédito en América Latina y el Caribe, 2001-2008



NOTA: La investigación del FOMIN incluye datos de The Mix Market (www.mixmarket.org), redes y asociaciones de microfinanzas nacionales e internacionales, información de proyectos del FOMIN y del BID así como recolección primaria de datos.

FUENTES: -2001 Datos recolectados por Glen Westley (BID) y Bob Christen (entonces de CGAP) -17 países;
- 2005 Navajas, S. y L. Tejerina (BID). 2007. Microfinanzas en América Latina y el Caribe: ¿Cuál es la magnitud del mercado? Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.- 23 países;
- 2007 y 2008 Datos recolectados por Paola A. Pedroza y Sergio Navajas (FOMIN) - 24 y 22 países.

En el período 2001-2008, la cartera de microcrédito creció a una tasa superior al 35% anual. El número de clientes lo hizo a más del 25%.



[ESTRUCTURA]

Cuadro 1

Cartera y número de clientes de microcrédito en América Latina y el Caribe-por país, 2008

	PAÍS	NÚMERO DE INSTITUCIONES	CARTERA MICROCRÉDITO (US\$ MILLONES) 2008	NÚMERO DE CLIENTES DE MICROCRÉDITO 2008	CRÉDITO PROMEDIO (US\$)
1	ARGENTINA 	8	23,0	31.052	742
2	BARBADOS 	1	1,2	271	4.398
3	BOLIVIA 	23	1.430,0	777.132	1.841
4	BRASIL 	142	371,7	642.909	578
5	CHILE 	5	591,3	214.147	2.761
6	COLOMBIA 	30	1.111,0	1.182.132	940
7	COSTA RICA 	14	506,2	79.785	6.345
8	ECUADOR 	97	1.906,0	1.060.241	1.797
9	EL SALVADOR 	91	346,2	298.113	1.161
10	GUATEMALA 	36	382,4	373.119	1.025
11	HAÍTÍ 	6	49,1	119.288	412
12	HONDURAS 	25	178,0	211.121	843
13	JAMAICA 	2	4,7	16.734	280
14	MÉXICO 	41	621,3	1.922.392	323
15	NICARAGUA 	25	282,7	420.920	672
16	PANAMÁ 	5	79,3	20.428	3.882
17	PARAGUAY 	5	200,2	152.757	1.311
18	PERÚ 	56	2.437,0	1.657.803	1.470
19	REPÚBLICA DOMINICANA 	11	183,8	223.278	823
20	TRINIDAD Y TOBAGO 	1	4,4	1.923	2.294
21	URUGUAY 	8	6,6	6.663	989
22	VENEZUELA 	3	182,9	74.248	2.463
	TOTAL	635	10.898,8	9.486.456	1.149

NOTA: Debido al redondeo en las cifras de cartera, puede haber diferencias en el cálculo del crédito promedio.

FUENTE: Datos recolectados por Paola A. Pedroza y Sergio Navajas (FOMIN).

Cuatro países andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú) tienen más del 60% de la cartera de microcrédito de la región.



[ESTRUCTURA]

Cuadro 2

Cartera y número de clientes de microcrédito en América Latina y el Caribe-por tipo de institución, 2001-2008

TIPO DE INSTITUCIÓN	NÚMERO DE INSTITUCIONES	CARTERA (US\$ MILLONES)	PRESTATARIOS	CRÉDITO PROMEDIO (US\$)
Datos del 2008				
Reguladas⁽¹⁾	199	8.633 (79% de la cartera total)	5.887.894 (62% del total de prestatarios)	1.466
Downscales ⁽²⁾	31	2.536	1.405.899	1.804
Greenfield ⁽³⁾	55	2.126	1.205.043	1.764
Upgrades ⁽⁴⁾	40	3.084	2.964.454	1.041
Cooperativas ⁽⁵⁾	73	887	312.498	2.837
No reguladas	436	2.265 (21% de la cartera total)	3.598.562 (38% del total de prestatarios)	630
ONGs	391	1.881	3.409.968	552
Cooperativas ⁽⁵⁾	45	385	188.594	2.039
Todas las instituciones–2008 (22 países)	635	10.899	9.486.456	1.149
Todas las instituciones–2007 (24 países)	565	9.249	8.042.691	1.150
Todas las instituciones–2005 (23 países)	336	5.437	5.952.716	913
Todas las instituciones– 2001 (17 países)	184	1.189	1.806.445	659

NOTAS: La investigación del FOMIN incluye datos de The Mix Market (www.mixmarket.org), redes y asociaciones de microfinanzas nacionales e internacionales, información de proyectos del FOMIN y del BID así como recolección primaria de datos.

(1) Reguladas: son aquellas instituciones financieras supervisadas y reguladas por una Superintendencia o una Autoridad Financiera equivalente.

(2) Downscales: son aquellas instituciones reguladas que agregaron microcrédito como una nueva línea de negocio.

(3) Greenfields: son aquellas instituciones reguladas que, desde su creación, enfocaron sus actividades en microcrédito.

(4) Upgrades: son aquellas instituciones no reguladas que se transformaron a instituciones financieras reguladas.

(5) Incluye solamente cooperativas que reportaron cartera de microcrédito.

FUENTES: -2001 Datos recolectados por Glen Westley (BID) y Bob Christen (entonces de CGAP) -17 países;

- 2005 Navajas, S. y L. Tejerina (BID). 2007. Microfinanzas en América Latina y el Caribe: ¿Cuál es la magnitud del mercado? Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.- 23 países;

- 2007 y 2008 Datos recolectados por Paola A. Pedroza y Sergio Navajas (FOMIN) – 24 y 22 países.

Las entidades reguladas de microfinanzas cubren la mayor porción del mercado en la región.



[PENETRACIÓN]

Cuadro 3

Penetración de microcrédito y del sector financiero en América Latina y el Caribe por país

PAÍS	DATO POBLACIÓN 2007	FECHA ENCUESTA DE HOGARES	TRABAJADORES-CATEGORÍA OCUPACIONAL: PATRÓN Y CUENTA PROPIA ⁽¹⁾	NÚMERO DE CLIENTES DE MICROCRÉDITO 2008	PENETRACIÓN MICROFINANZAS % 2008 ⁽²⁾	CRÉDITO TOTAL/ PRODUCTO INTERNO BRUTO 2008
ARGENTINA	39.503.466	2002	2.422.993	31.052	1,3	22,2
BOLIVIA	9.517.537	2002	1.741.454	777.132	44,6	39,4
BRASIL	191.601.284	2007	22.361.569	642.909	2,9	42,5
CHILE	16.594.596	2006	1.542.532	214.147	13,9	75,1
COLOMBIA	43.987.000	2003	10.198.030	1.182.132	11,6	33,5
COSTA RICA	4.462.193	2006	502.483	79.785	15,9	44,2
ECUADOR	13.339.580	2006	2.232.632	1.060.241	47,5	26,5
EL SALVADOR	6.853.143	2006	832.876	298.113	35,8	42,2
GUATEMALA	13.348.222	2006	1.775.698	373.119	21,0	33,5
HONDURAS	7.103.786	2007	1.185.282	211.121	17,8	n.d.
MÉXICO	105.280.515	2005	11.018.805	1.922.392	17,4	18,1
NICARAGUA	5.604.596	2005	716.886	420.920	58,7	38,3
PANAMÁ	3.340.605	2007	416.760	20.428	4,9	94,7
PARAGUAY	6.120.496	2006	1.069.531	152.757	14,3	n.d.
PERÚ	27.898.182	2003	5.304.361	1.657.803	31,3	n.d.
REP. DOMINICANA	9.725.569	2003	1.433.694	223.278	15,6	18,7
URUGUAY	3.323.906	2005	259.440	6.663	2,6	22,9
VENEZUELA	27.483.000	2004	5.465.454	74.248	1,4	23,4

NOTAS: (1) Dato más reciente de las encuestas de hogar proyectado al año 2007;

(2) Medido como número de clientes de microcrédito/ trabajadores-categoría ocupacional: patrón y cuenta propia (proxy de clientes potenciales).

FUENTES: - Sector Social. 2009. Sistema de Información Social. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.

- Latin American and Caribbean Macro Watch (www.iadb.org/Research/LatinMacroWatch/lmw.cfm). 2009. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.

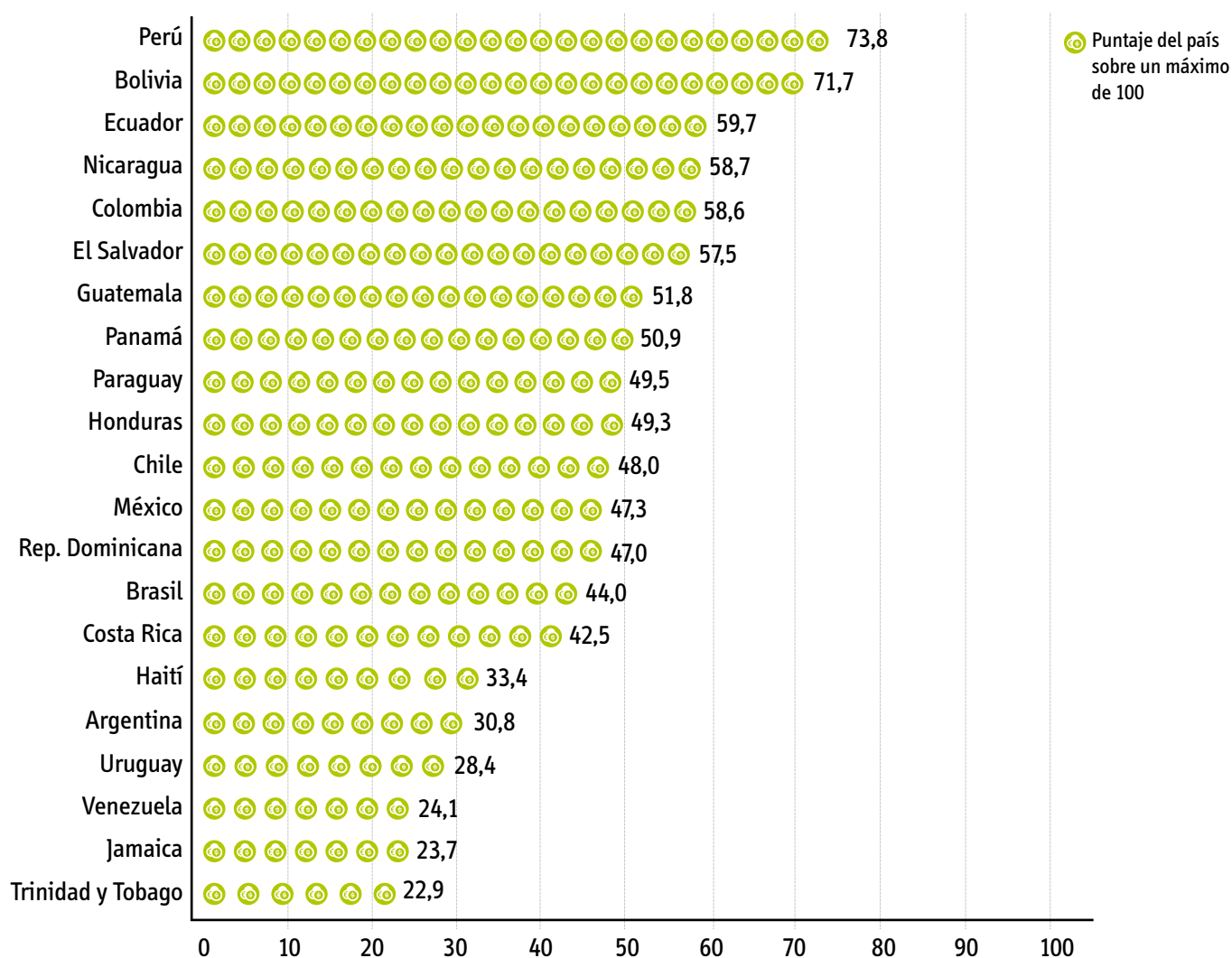
Un alto volumen de crédito en la economía no garantiza un sector de microfinanzas desarrollado.



[ENTORNO DE NEGOCIOS]

Gráfico 2

Clasificación de países de acuerdo con su entorno de negocios para las microfinanzas, Microscopio 2009



NOTA: 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 FOMIN y la CAF. Para el 2009, El Microscopio tuvo una expansión para financiada por la Corporación Financiera Internacional (IFC) para cubrir países de otras regiones. El total de países evaluados para la versión del 2009 fueron 55. El índice completo y el modelo de análisis detallado de los países se pueden encontrar en: <http://www.iadb.org/micamericas>

FUENTE: Economist Intelligence Unit. 2009. Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas. Londres.



[ENTORNO DE NEGOCIOS]

Cuadro 4

Clasificación de regiones de acuerdo con su entorno de negocios para las microfinanzas, Microscopio 2009

ÍNDICE GENERAL		
PUESTO	REGIÓN	PUNTAJE
1	AMÉRICA LATINA/CARIBE	46,4
2	SUR DE ASIA	46,3
3	TODOS PAÍSES	43,0
4	ÁFRICA SUBSAHARIANA	42,1
5	TODA ASIA	41,4
6	EUROPA DEL ESTE/ASIA CENTRAL	41,1
7	ASIA DEL ESTE	37,8
8	MEDIO ORIENTE/NORTE DE ÁFRICA	33,9

MARCO REGULATORIO		
PUESTO	REGIÓN	PUNTAJE
1	ÁFRICA SUBSAHARIANA	59,9
2	EUROPA DEL ESTE/ASIA CENTRAL	52,7
3	TODOS PAÍSES	52,1
4	ASIA DEL ESTE	50,0
5	AMÉRICA LATINA/CARIBE	49,7
6	TODA ASIA	49,5
7	SUR DE ASIA	48,8
8	MEDIO ORIENTE/NORTE DE ÁFRICA	45,8

DESARROLLO INSTITUCIONAL		
PUESTO	REGIÓN	PUNTAJE
1	SUR DE ASIA	46,7
2	AMÉRICA LATINA/CARIBE	42,9
3	TODA ASIA	34,0
4	TODOS PAÍSES	33,8
5	ÁFRICA SUBSAHARIANA	26,4
6	EUROPA DEL ESTE/ASIA CENTRAL	26,2
7	ASIA DEL ESTE	25,0
8	MEDIO ORIENTE/NORTE DE ÁFRICA	16,7

CLIMA DE INVERSIÓN		
PUESTO	REGIÓN	PUNTAJE
1	EUROPA DEL ESTE/ASIA CENTRAL	47,9
2	AMÉRICA LATINA/CARIBE	46,6
3	MEDIO ORIENTE/NORTE DE ÁFRICA	44,5
4	TODOS PAÍSES	43,3
5	SUR DE ASIA	40,8
6	TODA ASIA	39,7
7	ASIA DEL ESTE	39,0
8	ÁFRICA SUBSAHARIANA	38,0

NOTA: 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 FOMIN y la CAF. Para el 2009, El Microscopio tuvo una expansión para financiada por la Corporación Financiera Internacional (IFC) para cubrir países de otras regiones. El total de países evaluados para la versión del 2009 fueron 55. El índice completo y el modelo de análisis detallado de los países se pueden encontrar en: <http://www.iadb.org/micamericas>

FUENTE: Economist Intelligence Unit. 2009. Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas. Londres.

América Latina y el Caribe se destaca por su clima de inversiones y desarrollo institucional para microfinanzas.



[DESEMPEÑO]

Cuadro 5

Ingresos financieros nominales/Cartera bruta promedio de créditos (proxy de tasas de interés)⁽¹⁾ en América Latina y el Caribe (Circa 2008)

PAÍS		RATIO MICROFINANZAS (a)	RATIO BANCOS (b)	PRIMA DE MICROFINANZAS (a)-(b)
ARGENTINA		56,1	17,5	38,6
BOLIVIA		20,6	15,2	5,4
BRASIL		21,7	24,8	-3,1
COLOMBIA		30,0	32,6	-2,6
ECUADOR		21,1	12,9	8,3
EL SALVADOR		24,6	14,2	10,4
GUATEMALA		25,8	17,3	8,5
HAÍTÍ		48,9	n.d.	n.d.
HONDURAS		27,9	18,1	9,8
MÉXICO		82,2	25,8	56,4
NICARAGUA		31,5	19,4	12,1
PANAMÁ		44,8	9,5	35,3
PARAGUAY		32,0	n.d.	n.d.
PERÚ		30,5	18,0	12,5
REPÚBLICA DOMINICANA		33,6	19,1	14,5
VENEZUELA		30,3	28,6	1,7
MEDIA PONDERADA		29,5 ⁽²⁾		

NOTAS: (1) Las tasas están ponderadas por la cartera de créditos.

(2) Se incluyen en el cálculo todas las instituciones (293 instituciones de microfinanzas) en la región con información disponible y con una cartera de microcréditos superior al 30% de la cartera total.

Para más información sobre la metodología y las actualizaciones de la base de datos, consultar www.iadb.org/micamericas

FUENTES: - Los datos de microfinanzas provienen de The Mix Market (www.mixmarket.org), redes de microfinanzas, autoridades regulatorias e información primaria.

-Los datos de bancos (413) provienen del Boletín Financiero Mensual de Diciembre de 2007 y Diciembre de 2008 de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN), así como del Banco Central de Argentina, Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador y Banco Central de Brasil.

En países con un sector desarrollado, la prima de microfinanzas tiende a ser menor.



[DESEMPEÑO]

Cuadro 6

Las mejores 20 instituciones de microfinanzas de América Latina y el Caribe, 2008

NOMBRE	PAÍS	GLOBAL ⁽¹⁾		ALCANCE	EFICIENCIA	TRANSPARENCIA	TENDENCIA GENERAL ⁽²⁾
		PUESTO	PUNTAJE %	PUESTO	PUESTO	PUESTO	
CREDI FÉ	Ecuador	1	82,20	21	5	1	MIC
MIBANCO	Perú	2	80,90	2	56	1	MIC
D-MIRO	Ecuador	3	80,56	23	11	1	Sólo MIC
FINCA - ECUADOR	Ecuador	4	79,76	24	16	1	MIC
PRODEM FFP	Bolivia	5	79,65	3	58	1	MIC
CREDIAMIGO	Brasil	6	79,52	9	36	1	Sólo MIC
FIE FFP	Bolivia	7	79,09	5	63	1	MIC
COMPARTAMOSBANCO	México	8	78,37	4	72	1	MIC
FONDESOL	Guatemala	9	77,07	39	20	1	Sólo MIC
BANCOSOL	Bolivia	10	76,88	16	53	1	MIC
BANCO ADOPEM	República Dominicana	11	76,83	6	75	1	MIC
CENTRAL CRESOL BASER	Brasil	12	76,14	60	18	1	MIC
CREDICOMÚN	México	13	76,11	76	3	1	Sólo MIC
FMM POPAYÁN	Colombia	14	76,04	18	57	1	MIC
CAJA NUESTRA GENTE	Perú	15	75,95	20	55	1	MIC
BANCO SOLIDARIO	Ecuador	16	75,54	27	50	1	MIC
ECOFUTURO FFP	Bolivia	17	75,48	8	89	1	MIC
WWB CALI	Colombia	18	75,28	34	41	1	MIC
CREDISCOTIA	Perú	19	75,21	30	49	1	CNS
FINANCIERA EDYFICAR	Perú	20	74,45	17	78	1	MIC

NOTAS: (1) Para medir el desempeño conjunto de cada institución, el ranking se compone de tres “pilares” constituidos a su vez por grupos de indicadores de alcance, eficiencia y transparencia. Por medio de una ponderación simple de los indicadores que componen cada pilar se obtiene una puntuación para cada uno de ellos, y finalmente un valor único.

(2) Por tendencia general se entiende: Sólo MIC: 100% de los préstamos dirigidos a la microempresa. MIC: Préstamos a la microempresa superan el 50% de los préstamos totales. CNS: Préstamos de consumo superan el 50% de los préstamos totales.

Para mayor detalle, ver Nota Metodológica en Microfinanzas Américas: Las mejores 100 en www.iadb.org/micamericas

FUENTE: Microfinance Information Exchange (MIX) y Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). 2009. Microfinanzas Américas: Las mejores 100. Washington, D.C.



[DESEMPEÑO]

Cuadro 7

Indicadores de referencia⁽¹⁾ de microfinanzas en América Latina y el Caribe-por subregión, 2008

	UNIDADES	SA ⁽²⁾	CC ⁽³⁾	MX ⁽⁴⁾	LAC ⁽⁵⁾
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES					
NÚMERO DE INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS	#	193	88	51	332
EDAD	#	15	15	9	13
ACTIVO TOTAL	US\$	24.896.599	8.786.764	6.584.629	8.289.728
NÚMERO DE OFICINAS	#	11	10	13	9
NÚMERO DE PERSONAL	#	155	103	133	86
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO					
PATRIMONIO / ACTIVOS	%	20,5	25,6	25,9	24,7
RAZÓN DEUDA/ CAPITAL	X	3,8	2,9	2,8	2,9
DEPÓSITOS/ CARTERA BRUTA	%	0	0	6,6	0
DEPÓSITOS/ ACTIVO TOTAL	%	0	0	4,5	0
CARTERA BRUTA/ ACTIVO TOTAL	%	84,1	81,5	74,8	80,6
INDICADORES DE ESCALA					
NÚMERO DE PRESTATARIOS ACTIVOS	#	20.334	12.348	14.700	9.768
PORCENTAJE DE PRESTATARIAS (MUJERES)	%	54,6	62,6	90,0	59,6
NÚMERO DE PRÉSTAMOS VIGENTES	#	20.707	12.886	14.700	9.844
CARTERA BRUTA DE PRÉSTAMOS	US\$	19.970.161	7.178.691	4.543.986	6.724.075
SALDO PROMEDIO DE CRÉDITOS POR PRESTATARIO	US\$	1.040	837	275	780
SALDO PROMEDIO DE CRÉDITOS POR PRESTATARIO/ INB PER CÁPITA	%	32,3	45,2	2,9	25,5
SALDO PROMEDIO DE CRÉDITOS VIGENTES	US\$	941	751	275	739
SALDO PROMEDIO DE CRÉDITOS/ INB PER CÁPITA	%	30,8	41,7	2,9	24,9
NÚMERO DE DEPOSITANTES VOLUNTARIOS	#	0	0	1.208	0
NÚMERO DE CUENTAS DE DEPÓSITO VOLUNTARIO	#	0	0	1.208	0
DEPÓSITOS VOLUNTARIOS	US\$	0	0	93.568	0
SALDO PROMEDIO POR DEPOSITANTE	US\$	0	0	15	0
SALDO PROMEDIO POR DEPOSITANTE/ INB PER CÁPITA	%	0	0	0	0
SALDO PROMEDIO POR CUENTA DE DEPÓSITOS	US\$	0	0	15	0
SALDO PROMEDIO POR CUENTA / INB PER CÁPITA	%	0	0	0	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS					
INB PER CÁPITA	US\$	3.410	2.450	9.400	3.410
TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB	%	5,4	5,7	3,2	5,3
TASA DE DEPÓSITO	%	2,3	8,8	4,0	4,0
TASA DE INFLACIÓN	%	5,0	6,1	3,2	4,9
PENETRACIÓN FINANCIERA	%	30,9	42,2	26,4	30,9
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL					
RETORNO SOBRE ACTIVOS	%	1,9	0,6	0,5	1,3
RETORNO SOBRE PATRIMONIO	%	9,4	4,1	2,4	6,2



	UNIDADES	SA ⁽²⁾	CC ⁽³⁾	MX ⁽⁴⁾	LAC ⁽⁵⁾
AUTOSUFICIENCIA OPERACIONAL	%	117,3	112,3	104,2	112,3
AUTOSUFICIENCIA FINANCIERA	%	114,4	104,7	102,1	107,1
INGRESOS					
RAZÓN DE INGRESO FINANCIERO	%	26,7	28,1	59,4	27,9
MARGEN DE GANANCIA	%	12,6	4,5	2,1	6,5
RENDIMIENTO NOMINAL SOBRE LA CARTERA BRUTA	%	29,0	34,0	74,8	33,8
RENDIMIENTO REAL SOBRE LA CARTERA BRUTA	%	25,0	22,9	68,1	26,7
GASTOS					
GASTO TOTAL/ ACTIVO TOTAL	%	22,3	28,3	48,9	26,4
GASTO FINANCIERO/ ACTIVO TOTAL	%	6,0	8,4	7,5	6,8
GASTO DE PROVISIÓN PARA CARTERA/ ACTIVO TOTAL	%	2,0	2,5	2,0	2,0
GASTO OPERACIONAL/ ACTIVO TOTAL	%	13,2	17,1	36,6	15,8
GASTO DE PERSONAL/ ACTIVO TOTAL	%	7,3	8,7	20,5	8,7
GASTO ADMINISTRATIVO/ ACTIVO TOTAL	%	5,4	7,6	12,5	6,4
GASTO DE AJUSTES/ ACTIVO TOTAL	%	0,3	2,2	1,1	1,1
EFICIENCIA					
GASTO OPERACIONAL / CARTERA BRUTA	%	16,6	21,5	49,0	22,3
GASTO DE PERSONAL / CARTERA BRUTA	%	9,0	11,2	29,9	12,5
SALARIO PROMEDIO/ INB PER CÁPITA	%	412,0	490,0	131,0	341,5
GASTO POR PRESTATARIO	US\$	175	149	165	178
GASTO POR PRÉSTAMO	US\$	157	146	165	167
PRODUCTIVIDAD					
PRESTATARIOS POR PERSONAL	#	130	97	109	107
PRÉSTAMOS POR PERSONAL	#	139	104	109	112
PRESTATARIOS POR OFICIAL DE CRÉDITO	#	296	260	221	262
PRÉSTAMOS POR OFICIAL DE CRÉDITO	#	343	275	221	278
DEPOSITANTES VOLUNTARIOS POR PERSONAL	#	0	0	39	0
CUENTAS DE DEPÓSITO VOLUNTARIO POR PERSONAL	#	0	0	39	0
RAZÓN DE DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL	%	43,1	40,3	53,7	43,8
RIESGO Y LIQUIDEZ					
CARTERA EN RIESGO > 30 DÍAS	%	2,8	5,6	2,8	4,2
CARTERA EN RIESGO > 90 DÍAS	%	1,8	3,2	1,3	2,4
RAZÓN DE PRÉSTAMOS CASTIGADOS	%	1,9	2,3	1,9	2,3
TASA DE PRÉSTAMOS INCOBRABLES	%	1,7	2,0	1,9	1,9
RAZÓN DE COBERTURA DE RIESGO	%	129,0	66,3	119,0	93,7
ACTIVOS LÍQUIDOS NO PROD./ ACTIVO TOTAL	%	10,0	10,4	11,4	10,9

NOTAS: (1) Todos los valores son medianas, con excepción de Número de Instituciones de Microfinanzas;

(2) SA: 193 Instituciones de microfinanzas de Sudamérica: Argentina (7), Bolivia (23), Brasil (27), Chile (3), Colombia (18), Ecuador (47), Paraguay (6), Perú (60) y Venezuela (2);

(3) CC: 88 Instituciones de microfinanzas de Centroamérica y El Caribe: Costa Rica (9), El Salvador (13), Guatemala (16), Haití (6), Honduras (14), Nicaragua (23), Panamá (3) y República Dominicana (4);

(4) MX: 51 Instituciones de microfinanzas de México;

(5) LAC: Todas las instituciones de América Latina y el Caribe

FUENTE: Microfinance Information Exchange (MIX). 2009. América Latina y El Caribe 2009, Análisis e Informe de Benchmarking, Washington, D.C.



Publicación del Banco Interamericano de Desarrollo, Marzo de de 2010.
Para solicitar ejemplares adicionales de esta publicación, favor dirigirse al:
Fondo Multilateral de Inversiones
Banco Interamericano de Desarrollo
1300 New York Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20577
Correo electrónico: mifcontact@iadb.org
Sitio de Internet: www.iadb.org/fomin

