

Tendencias 2005-2010

DEL MERCADO MICROFINANCIERO

en América Latina y el Caribe



MAYO 2011

miX
Microfinance Information eXchange

OMIN
Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID



Este informe fue escrito por **Renso Martínez**, Gerente de operaciones y Gerente regional de The MIX para América Latina y el Caribe.

El contenido y las opiniones expresadas son del autor y no necesariamente representan la posición oficial del Banco Interamericano de Desarrollo, ni de ninguno de sus miembros. Queda permitido reproducir este informe, parcial o totalmente, siempre y cuando se atribuya al autor y a los patrocinadores.

FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

Contactos:

SERGIO NAVAJAS

Especialista Senior
sergion@iadb.org

OMAR VILLACORTA

Consultor
omarv@iadb.org

1300 New York Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20577



www.fomin.org | mifcontact@iadb.org

MICROFINANCE INFORMATION EXCHANGE, INC.

Contacto:

RENZO MARTINEZ

rmartinez@themix.org

MIX Lima, Perú

Jirón León Velarde 333, Lima 14, Peru
Tel: (51) 1 471-9526 / Fax: (51) 1 471-6816

Sede en Washington, D.C., Estados Unidos

1901 Pennsylvania Ave., NW, Suite 307
Washington, D.C. 20006 USA

Otros lugares:

Rabat, Morocco ■ Hyderabad, India ■ Baku, Azerbaijan



www.themix.org | info@themix.org

MIX y el Fondo Multilateral de Inversiones, miembro del Grupo BID, se complacen en presentar el informe “Tendencias 2005 – 2010 del mercado microfinanciero en América Latina y el Caribe”.

El objetivo del informe es brindar una actualización temprana del desempeño de las Instituciones Microfinancieras (IMF) del mercado regional, subregional y en algunos países seleccionados, al cierre del año financiero 2010 en términos de alcance, tipo de créditos, estructura financiera, y riesgo y rentabilidad.

Al igual que en la edición anterior, el informe cubre información de 47 IMF (13% de la muestra del MIX) en el periodo 2005-2010, las cuales son instituciones con mayor participación de mercado en términos de cartera y prestatarios en 11 países, justificando una cobertura del 57% de clientes.

Agradecemos a las diversas fuentes de información y a nuestros lectores por seguirnos en cada una de nuestras publicaciones.

PRINCIPALES CUENTAS AGREGADAS DE LAS 47 IMF

PRINCIPALES AGREGADOS	SALDO 2010	VAR% '10/'09	VAR.% '10/'05 [1]
Prestatarios (miles)	9,134	12.2%	18.9%
Depositantes (miles)	10,997	17.4%	27.6%
Cartera Bruta*	12,830	15.9%	24.5%
‣ Microempresa* [2]	7,191	30.3%	n/d
‣ Otros créditos*	5,639	1.6%	n/d
Activos*	17,124	19.3%	23.5%
Depósitos*	10,515	23.3%	23.9%
Adeudados*	3,327	10.8%	22.8%
Patrimonio*	2,648	24.5%	25.2%

* en millones de US\$

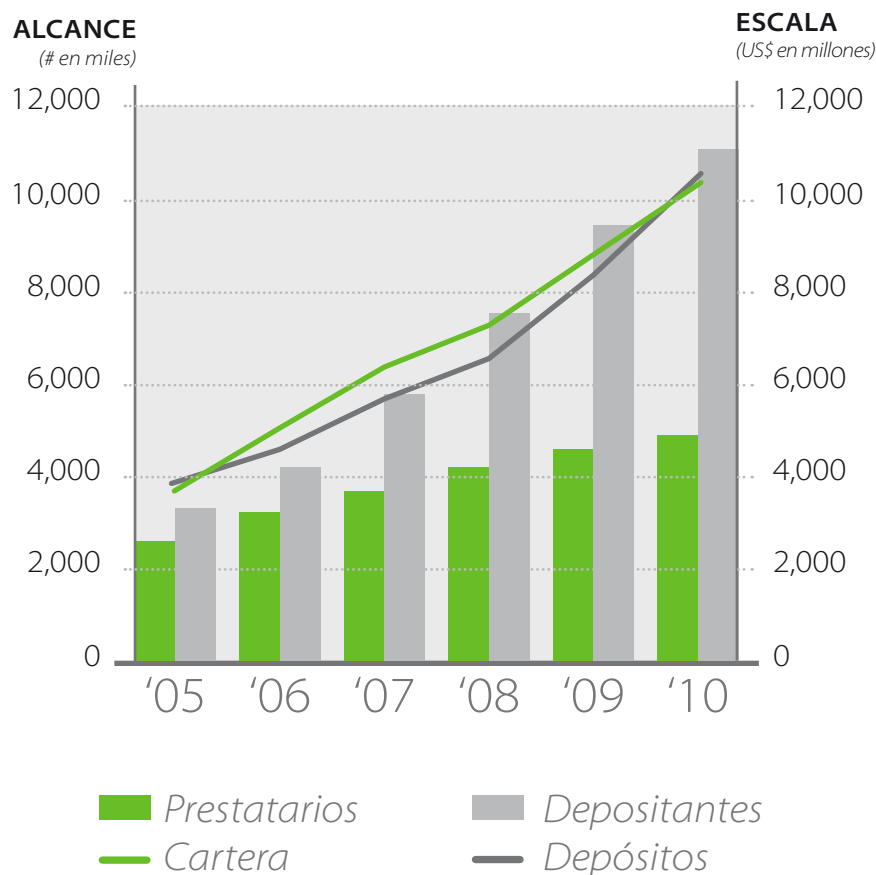
[1] Promedio anual

[2] Información definitiva para las IMF de Bolivia, Ecuador y Perú, y estimados para los demás países.

- ▶ En 2010, las instituciones de microfinanzas en AMÉRICA LATINA continuaron su dinámica al avanzar **15.9%** su cartera y **23.3%** sus depósitos.
- ▶ De igual forma creció el número de clientes, tanto de prestatarios (**12.2%**) como de depositantes (**17.4%**).
- ▶ No obstante, la evolución fue diferente a nivel de tipo de crédito (mayor expansión del crédito a la microempresa) y por sub regiones (sobre todo en MÉXICO).

EVOLUCIÓN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS

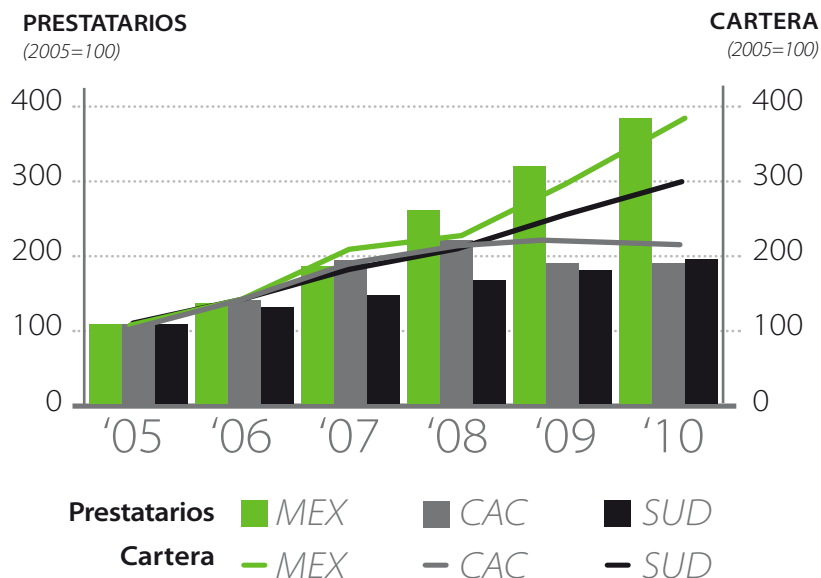
en 47 IMF de ALC



- ▶ El crédito y los depósitos desaceleraron su crecimiento en 2010 al avanzar **15.9%** y **23.3%** respectivamente.
- ▶ Situación similar se vio en el número de prestatarios (**12.2%**) aunque más acentuado se dio en el número de depositantes (**17.4%**).

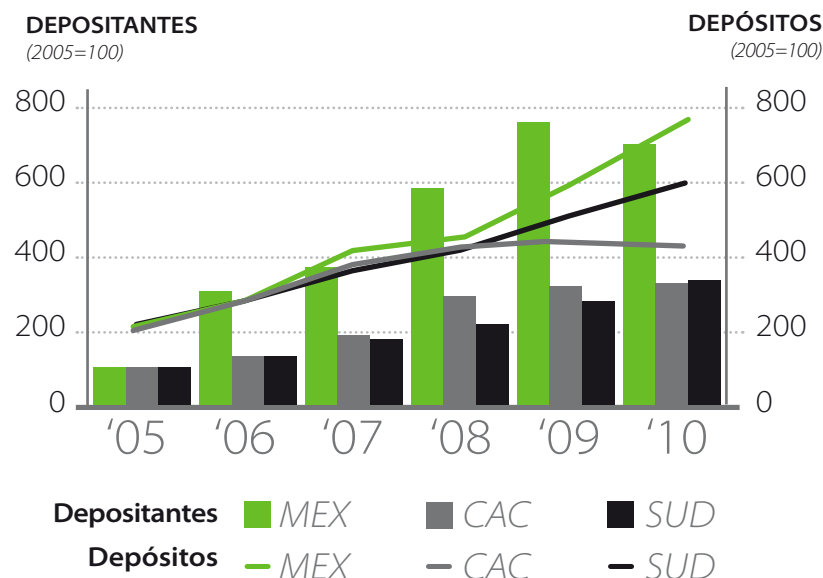
EVOLUCIÓN DE PRESTATARIOS Y CARTERA

en 47 IMF de ALC



EVOLUCIÓN DE DEPOSITANTES Y DEPÓSITOS

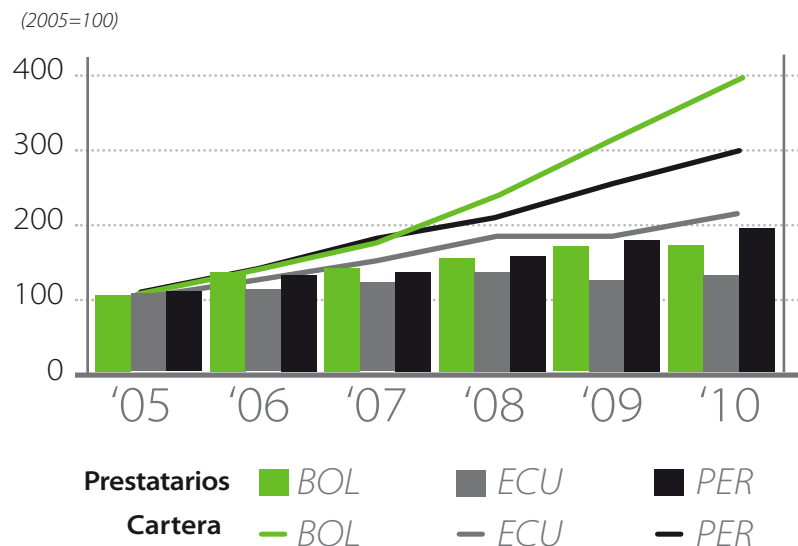
en 47 IMF de ALC



- ▶ CENTROAMÉRICA y EL CARIBE no se recuperaron en 2010 dado que la cartera cayó **1.1%** y los prestatarios activos avanzaron en solo **0.4%**.
- ▶ MÉXICO mantuvo su crecimiento en cartera (**31.5%**) y prestatarios (**21.1%**) mientras Sudamérica moderó su crecimiento (**15.5%** y **7.1%**) respectivamente.

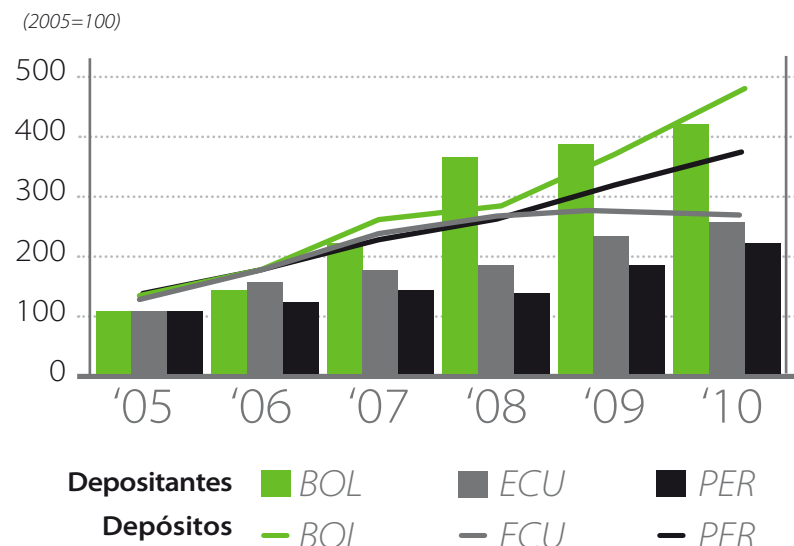
EVOLUCIÓN DE PRESTATARIOS Y CARTERA

en 3 países de ALC



EVOLUCIÓN DE DEPOSITANTES Y DEPÓSITOS

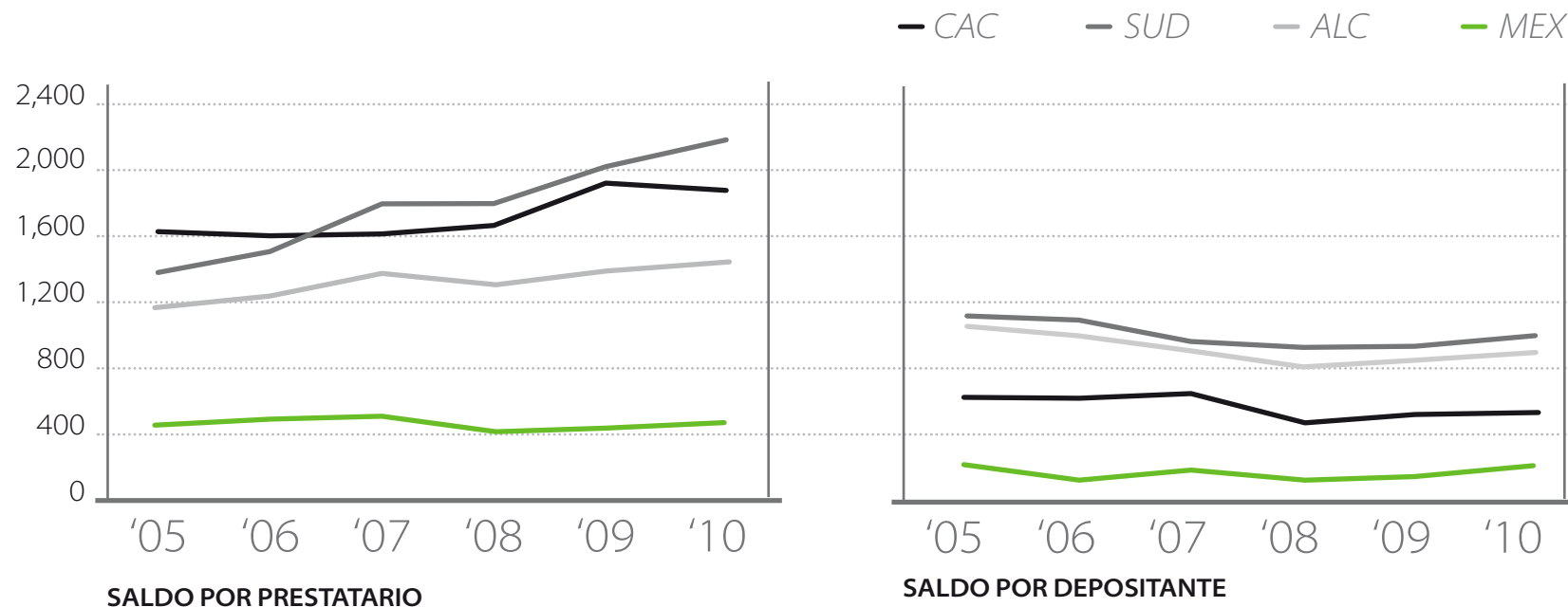
en 3 países de ALC



- ECUADOR ha mostrado signos de recuperación en su cartera (**15.3%**) y prestatarios (**3.2%**) mientras BOLIVIA mantuvo su crecimiento de cartera (**20.8%**) y PERÚ moderó su crecimiento (**25.6%**).
- Tras fuertes expansiones, BOLIVIA moderó su crecimiento en depósitos (**13.1%**) al igual que ECUADOR (**11.7%**).

EVOLUCIÓN DE SALDOS POR CLIENTE

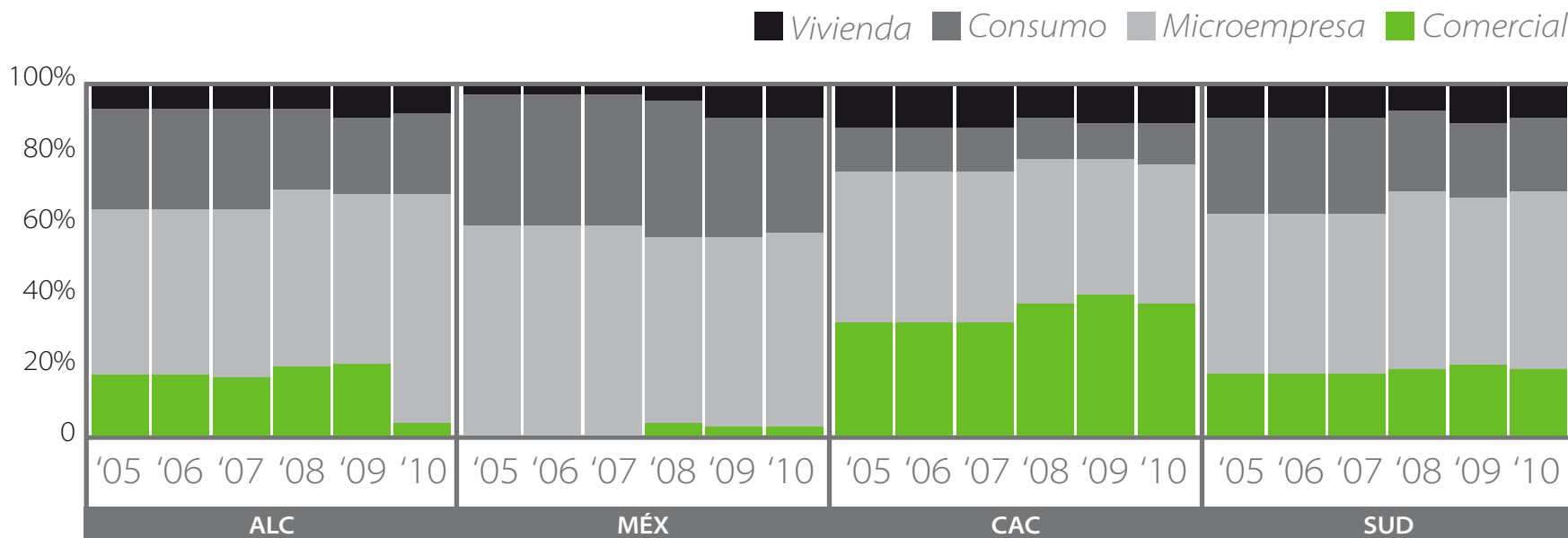
en 47 IMF de ALC (en US\$)



- Los saldos por prestatario continuaron creciendo en SUDAMÉRICA (cerca de **US\$ 2,200**), mientras que se mantuvo alrededor de **US\$ 400** en MÉXICO y retrocedió en CENTROAMÉRICA.
- Los saldos por depositante aumentaron discretamente en SUDAMÉRICA por expansión en alcance, mientras en las demás subregiones se mantuvieron.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE LA CARTERA

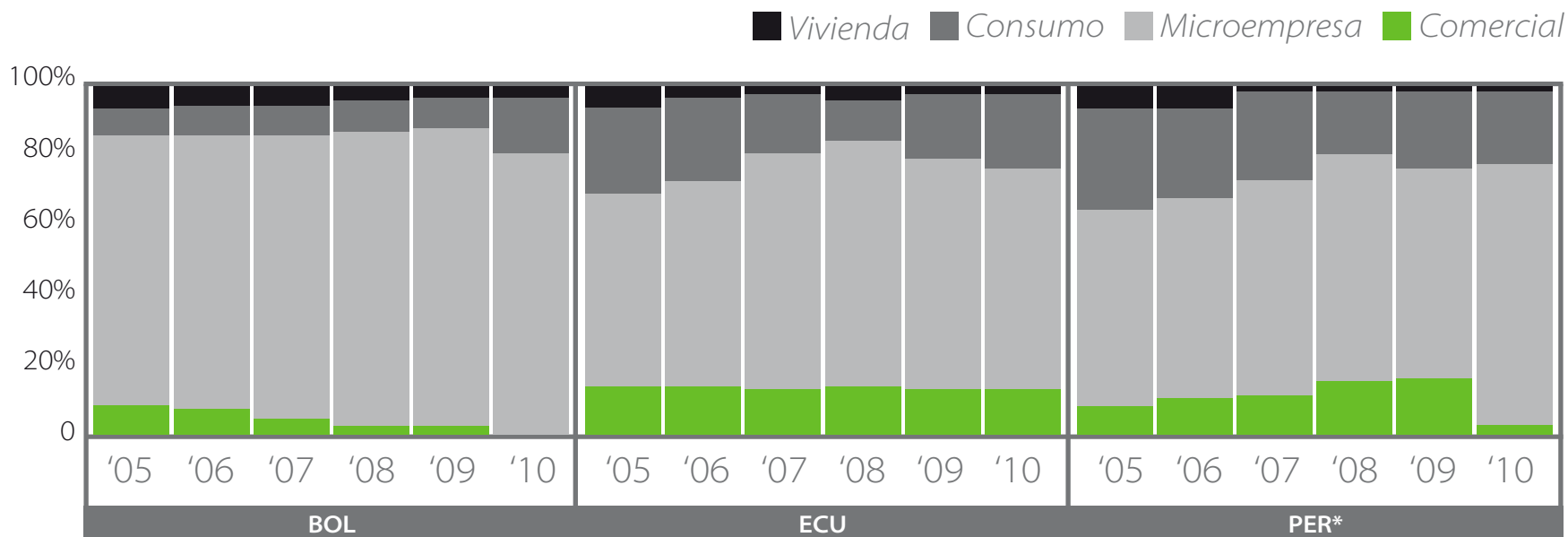
Por tipo de crédito en 47 IMF de ALC



- ▶ En MÉXICO se observó una recomposición de cartera desde 2008 donde hubo un incremento en el crédito comercial y de vivienda.
- ▶ CENTROAMÉRICA aumentó su participación en la cartera comercial, mientras en SUDAMÉRICA se acentuó el crédito a la microempresa.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE LA CARTERA

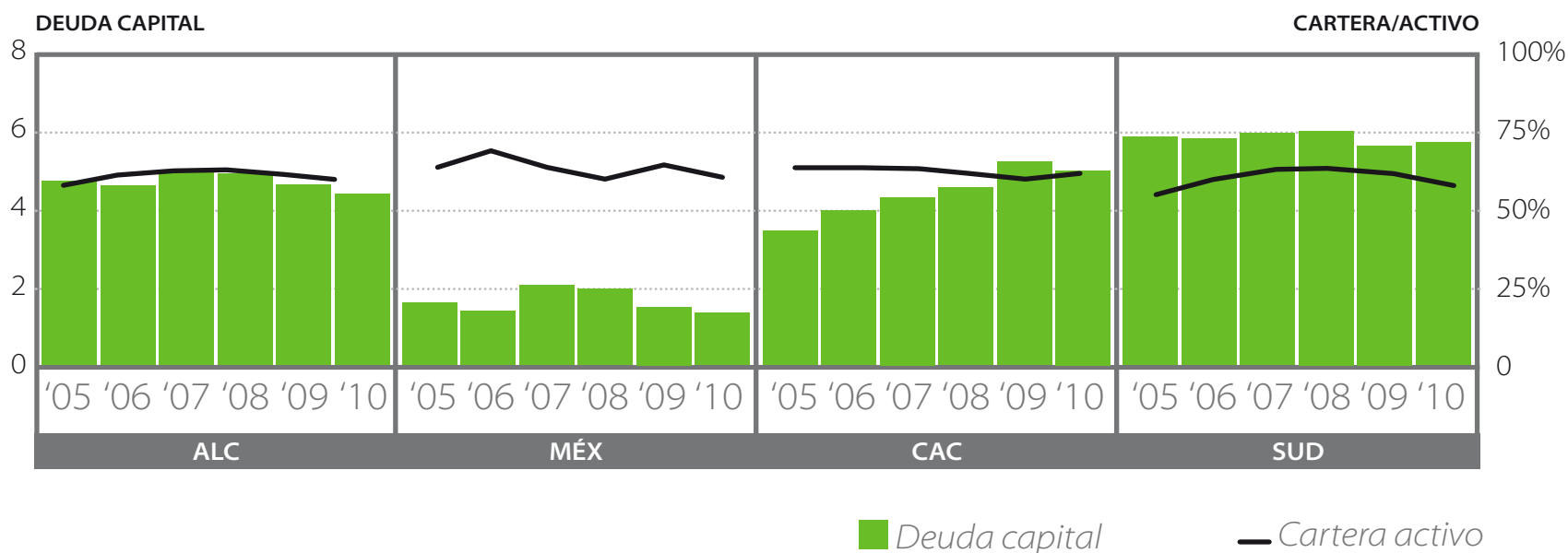
Por tipo de crédito en 47 IMF de ALC



*Cambio en la definición de crédito microempresa y comercial

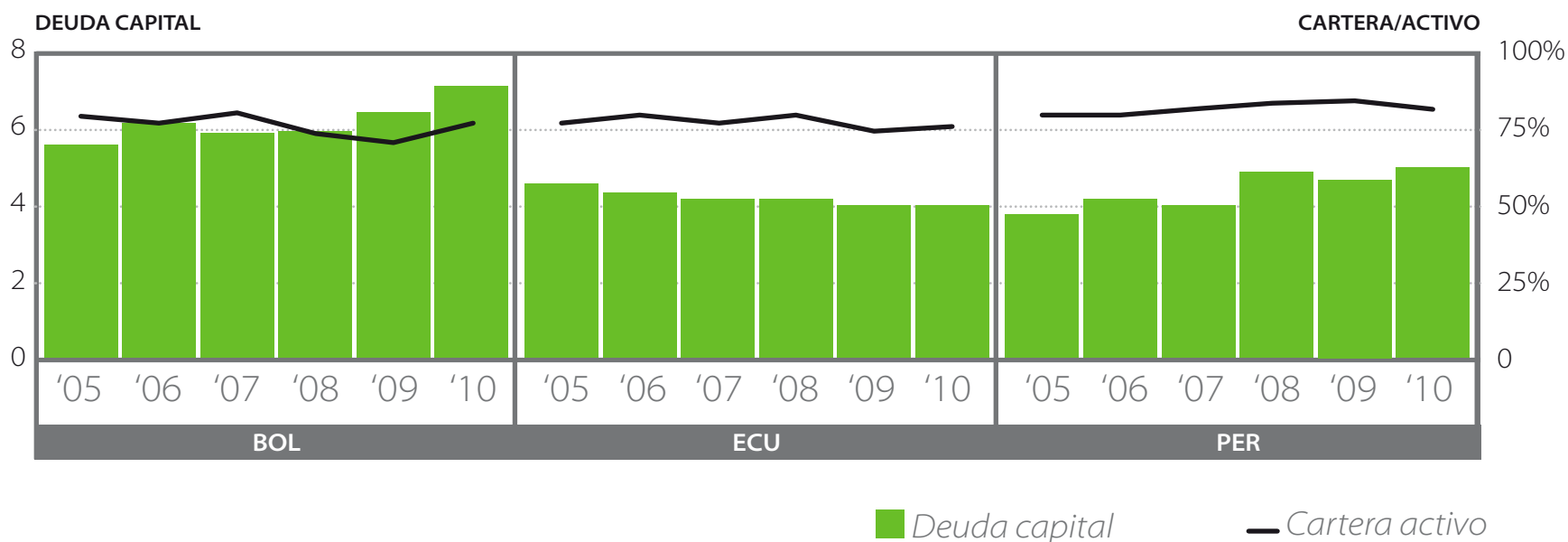
- ▶ Aunque el crédito a la microempresa es el producto más preponderante en BOLIVIA, ECUADOR y PERÚ, en los dos primeros, el crédito de consumo ha registrado un ligero aumento en el 2010.
- ▶ La recomposición observada en PERÚ el último año obedece más a un cambio en la definición de los créditos comercial y microempresa.

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE DEUDA CAPITAL Y PRODUCTIVIDAD DE ACTIVOS *en 47 IMF de ALC*



- El apalancamiento y la productividad de activos mostraron una tendencia errática en MÉXICO, prevaleciendo el financiamiento con recursos propios.
- En CENTROAMÉRICA y EL CARIBE disminuyó discretamente la razón deuda / capital, aunque llegan incluso a niveles de 7 veces.

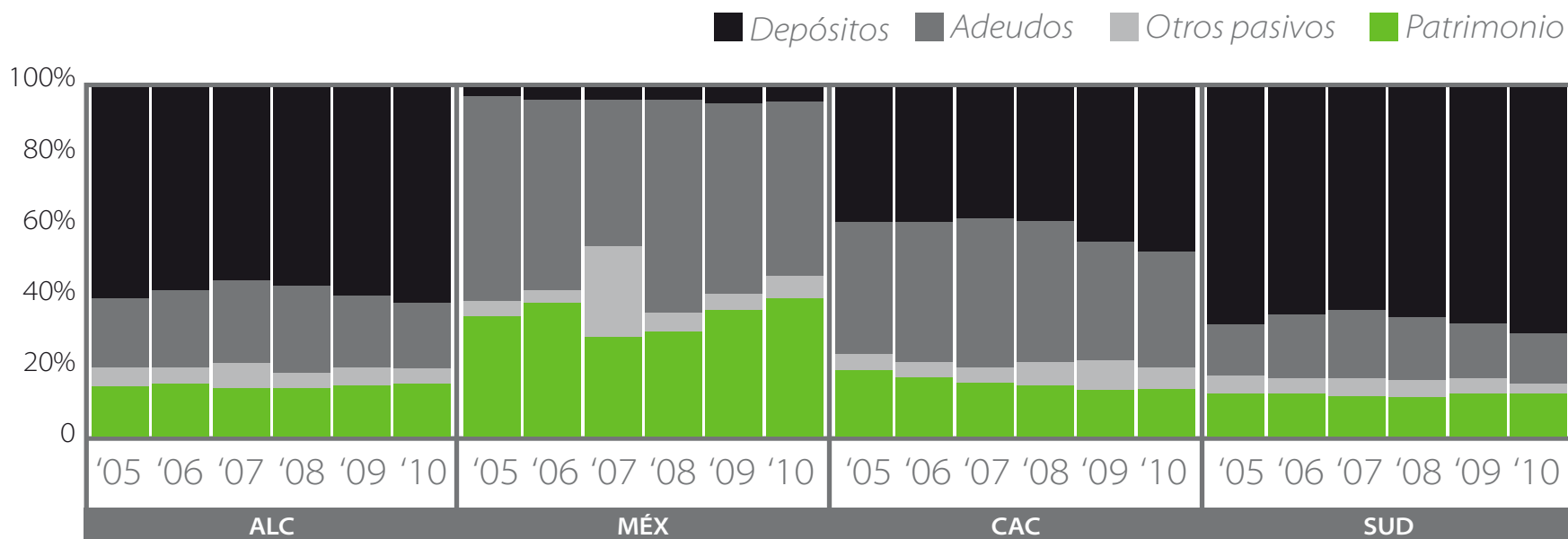
EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE DEUDA CAPITAL Y PRODUCTIVIDAD DE ACTIVOS en 47 IMF de ALC



- El crecimiento de depósitos (**13.1%**) y adeudos (**24.5%**) en BOLIVIA llevaron a un incremento de su razón deuda / capital.
- En cambio, en ECUADOR y PERÚ los adeudos decrecieron (**-1.2%** en el primer caso) o tuvo un crecimiento discreto (**4.3%**). De ahí que su apalancamiento en parte no llegue a los niveles de BOLIVIA.

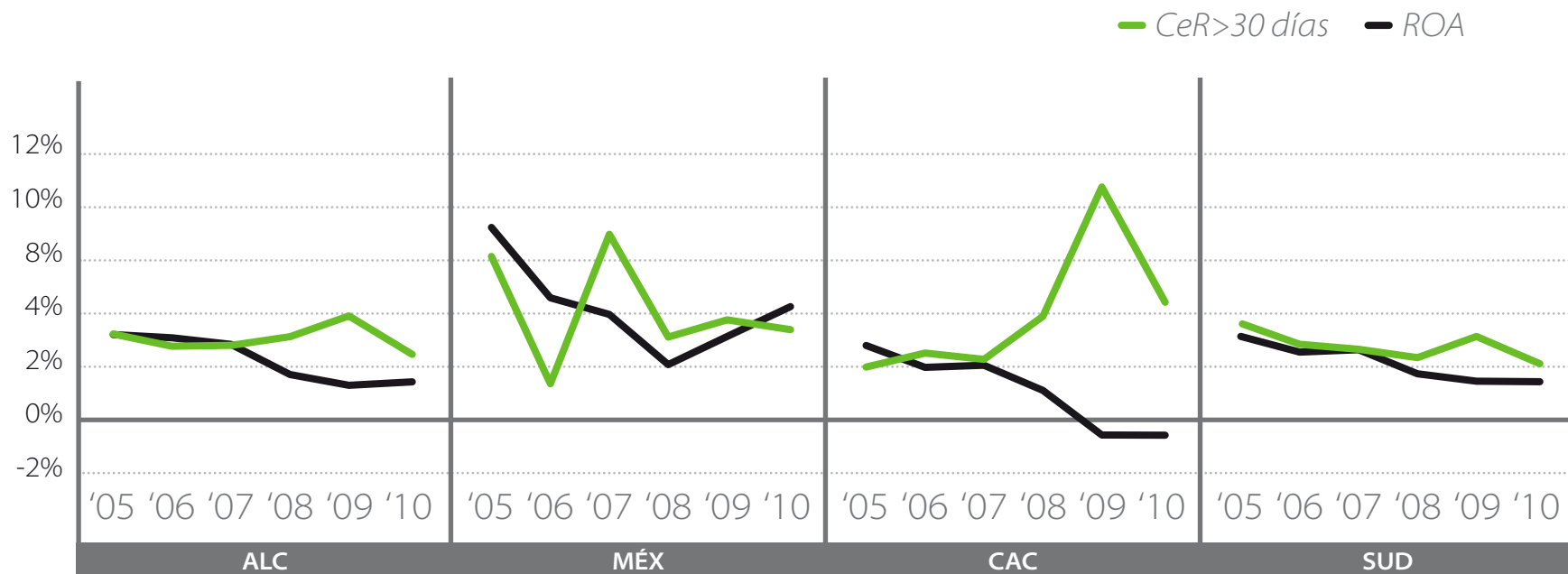
FINANCIAMIENTO DEL ACTIVO

en 47 IMF de ALC



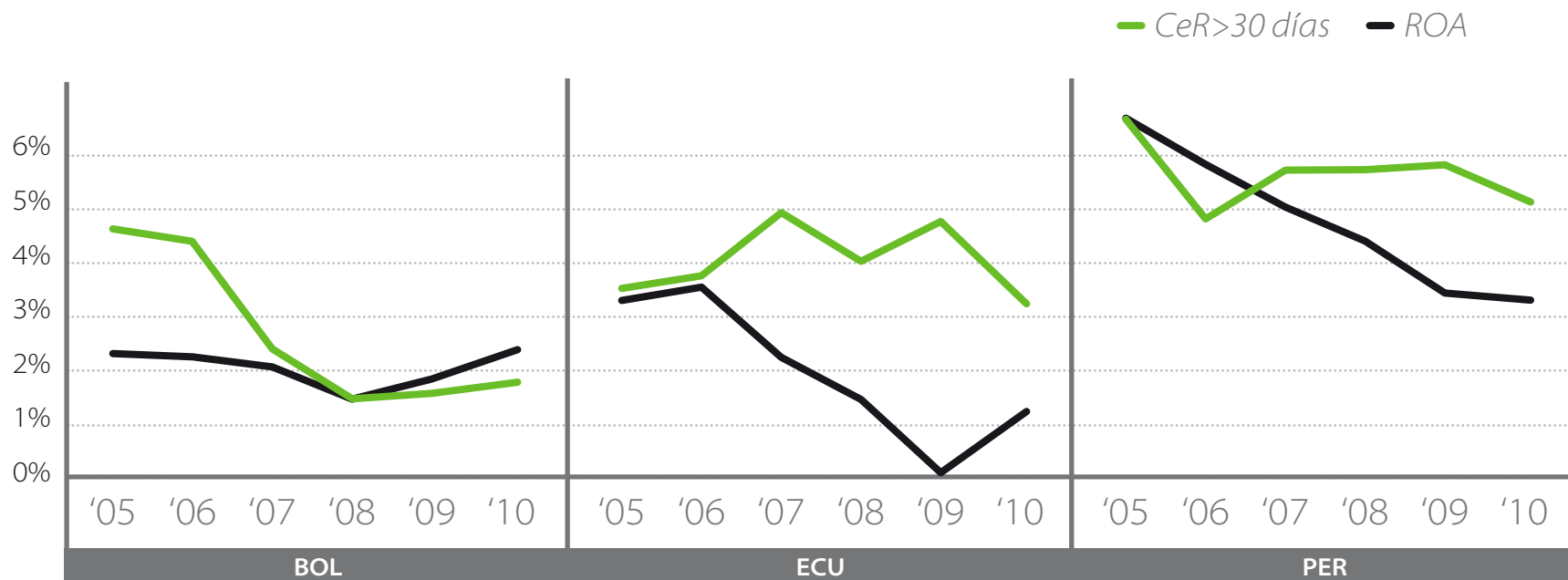
- ▶ En la región los depósitos financiaron más del **60%** del activo restando presencia a los adeudados. No obstante, éstos últimos recursos tienen una representatividad significativa en CENTROAMÉRICA (**33.0%**) y sobretodo en MÉXICO (**50%**).
- ▶ MÉXICO y SUDAMÉRICA se diferenciaron en su patrimonio en que el primero evolucionó de forma errática y en el segundo fue estable.

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS CER>30 DÍAS Y RETORNO SOBRE ACTIVOS *en 47 IMF de ALC*



- ▶ MÉXICO exhibió una evolución errática en sus indicadores de cartera en riesgo y rentabilidad, aunque recuperándose en este último.
- ▶ CENTROAMÉRICA y EL CARIBE mostraron una fuerte recuperación de cartera en riesgo debido, en parte, a los castigos efectuados. En SUDAMÉRICA, los resultados fueron menos dispersos.

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS CER>30 DÍAS Y RETORNO SOBRE ACTIVOS *en 3 países de ALC*



- ▶ En BOLIVIA aumentaron la rentabilidad y la cartera en riesgo, aunque esta última en menor medida. Por el contrario, en PERÚ se redujeron ambos indicadores, sobretudo el nivel de riesgo de cartera.
- ▶ ECUADOR mostró una combinación óptima dado el descenso de su cartera en riesgo y el aumento en la rentabilidad.

- ▶ El sector microfinanciero latinoamericano avanzó en 2010 en parte a mejoras en los niveles de recuperación de los créditos, y también debido a una paulatina recuperación de la actividad económica en gran parte de los países de la región, luego que los efectos de la crisis financiera internacional se hicieran tangibles especialmente en 2009.
- ▶ No obstante, la evolución fue diferente en la cartera de créditos. A nivel subregional, MÉXICO tuvo una mayor dinámica (incluso en prestatarios), seguido por SUDAMÉRICA y finalmente CENTROAMÉRICA que aún sigue recuperándose.
- ▶ A nivel de productos, el crédito a la microempresa tuvo un crecimiento de desempeño claramente mayor frente a otros. Por el lado de los depósitos, la situación fue muy similar, aunque en MÉXICO se redujo el número de depositantes.
- ▶ Los niveles de riesgo se redujeron en parte por una mejora en los niveles de recuperación de créditos y por una serie de castigos de cartera. Consecuencia de ello, los niveles de rentabilidad aumentaron ligeramente.

REPRESENTATIVIDAD DE LAS IMF EN CADA PAÍS

SEGÚN LA MUESTRA DEL MIX Y ENFOQUE POR TIPOS DE CRÉDITO AL 2009 (millones de US\$ y porcentajes)

PAÍSES	NÚMERO DE IMF			CARTERA BRUTA TOTAL (millones de US\$)			TIPOS DE CRÉDITO [1]	
	Reporte	Mix	Cobertura	Reporte	Mix	Cobertura	Microempresa [2]	Consumo
Bolivia	6	23	26.1%	1,469.4	1,854.3	79.2%	87.6%	8.2%
Colombia	3	30	10.0%	2,940.7	3,938.4	74.7%	51.3%	25.9%
Ecuador	6	44	13.6%	940.7	1,281.0	73.4%	59.3%	12.7%
El Salvador	3	14	21.4%	308.8	370.5	83.3%	78.8%	9.7%
Honduras	5	17	29.4%	144.0	217.2	66.3%	74.3%	1.3%
México	7	45	15.6%	1,121.1	2,703.7	41.5%	58.2%	32.8%
Nicaragua	3	24	12.5%	259.6	472.3	55.0%	82.4%	10.8%
Paraguay	4	6	66.7%	503.0	516.8	97.3%	72.3%	26.4%
Perú	7	59	11.9%	3,091.3	5,353.5	57.7%	75.7%	22.2%
Rep. Dominicana	2	5	40.0%	214.2	224.2	95.5%	77.6%	16.6%
Venezuela	1	1	100.0%	96.5	96.5	100.0%	99.1%	0.9%
Otros 8 países [3]	-	79	0.0%	-	2,492.3	0.0%	n/d	n/d
Total Región	47	347	13.5%	11,089.1	19,520.7	56.8%	68.0%	20.6%

[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, Panamá y Uruguay.

- ▶ Fecha de corte: 31 de diciembre entre los años 2005 a 2010 y han sido reclasificados (sin ajuste) de acuerdo a los estándares del MIX.
- ▶ Los datos de las 47 IMF participantes (ver lista de IMF en el anexo), fueron tomados de fuentes públicas, o fueron facilitadas por redes o las propias IMF.
- ▶ Fuentes: MIX Market, superintendencias bancarias y/o financieras de los países de la región cuyas IMF se han incluido, propias IMF.
- ▶ Todos los indicadores corresponden a cifras consolidadas de las 47 IMF, excepto el Retorno sobre Activos y la Cartera en Riesgo mayor a 30 días, en los cuales el cálculo corresponde a medianas.
- ▶ Los datos utilizados para elaborar este informe pueden ser consultados en <http://www.themix.org/publications/mix-microfinance-world/2011/05/ALC-microfinance-performance-trends-2010>

INSTITUCIONES PARTICIPANTES

EN EL INFORME DE TENDENCIAS DE ALC 2005-2010

ACRÓNIMO	NOMBRE	PAÍS
ACCOVI	<i>Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina de R.L.</i>	El Salvador
ADOPEM	<i>Asociación Dominicana para el Desarrollo de la Mujer</i>	Rep. Dominicana
APOYO INTEGRAL	<i>Apoyo Integral S.A. de C.V.</i>	El Salvador
BANCO ADEMI	<i>Banco de Ahorro y Crédito ADEMI</i>	Rep. Dominicana
BANCO FAMILIAR	<i>Banco Familiar S.A</i>	Paraguay
BANCO FIE	<i>Banco para el Fomento a Iniciativas Economicas</i>	Bolivia
BANCO SOLIDARIO	<i>Banco Solidario S.A., Ecuador</i>	Ecuador
BANCOSOL	<i>Banco Solidario S.A., Bolivia</i>	Bolivia
BANCOVELO	<i>Banco Popular Coveló</i>	Honduras
BANEX	<i>Banco del Éxito (ex FINDESA)</i>	Nicaragua
BANGENTE	<i>Banco de La Gente Emprendedora</i>	Venezuela
BCSC	<i>Banco Caja Social Colombia</i>	Colombia
CAME	<i>Consejo de Asistencia al Microemprendedor, S.A. de C.V., SOFIPO</i>	México
CMAC AREQUIPA	<i>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa</i>	Perú
CMAC CUSCO	<i>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco</i>	Perú
CMAC PIURA	<i>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura</i>	Perú
CMAC TRUJILLO	<i>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo</i>	Perú

INSTITUCIONES PARTICIPANTES

EN EL INFORME DE TENDENCIAS DE ALC 2005-2010

ACRÓNIMO	NOMBRE	PAÍS
COAC JARDÍN AZUAYO	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.</i>	Ecuador
COMPARTAMOSBANCO	<i>Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple</i>	México
COOP JESÚS NAZARENO	<i>Cooperativa Jesús Nazareno Ltda.</i>	Bolivia
COOPROGRESO	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.</i>	Ecuador
CRECER	<i>Crédito con Educación Rural</i>	Bolivia
CREDISCOTIA	<i>Crediscotia Financiera S.A.</i>	Perú
CREZKAMOS KAPITAL	<i>Crezkamos Kapital Eurekaoli, S. A. de C.V.</i>	México
D-MIRO	<i>Fundación para el Desarrollo Microempresarial D-Miro</i>	Ecuador
FIELCO	<i>Financiera El Comercio</i>	Paraguay
FINANCIERA EDYFICAR	<i>Financiera Edyficar S.A.</i>	Perú
FINANCIERA FAMA	<i>Financiera Fama S.A.</i>	Nicaragua
FINANCIERA INDEPENDENCIA	<i>Financiera Independencia, S.A.B. de C.V. SOFOM E.N.R.</i>	México
FINCA - ECU	<i>Banco FINCA S.A., Ecuador</i>	Ecuador
FINCA - HND	<i>Financiera FINCA Honduras S.A.</i>	Honduras
FINCA - MEX	<i>Fundación Integral Comunitaria, A.C. - FINCA México</i>	México
FINCOMÚN	<i>Servicios Financieros Comunitarios, S.A. de C.V. SFP</i>	México
FINSOL	<i>Financiera Solidaria Honduras</i>	Honduras

INSTITUCIONES PARTICIPANTES

EN EL INFORME DE TENDENCIAS DE ALC 2005-2010

ACRÓNIMO	NOMBRE	PAÍS
FMM POPAYÁN	<i>Fundación Mundo Mujer Popayán</i>	Colombia
INTERFISA FINANCIERA	<i>Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A.</i>	Paraguay
MIBANCO	<i>MiBanco, Banco de la Microempresa S.A.</i>	Perú
ODEF FINANCIERA	<i>Organización de Desarrollo Empresarial Femenino Financiera S.A.</i>	Honduras
PROCREDIT - BOL	<i>Banco Los Andes ProCredit</i>	Bolivia
PROCREDIT - ECU	<i>Banco ProCredit Ecuador (ex Sociedad Financiera Ecuatorial, SFE)</i>	Ecuador
PROCREDIT - HND	<i>Banco ProCredit Honduras</i>	Honduras
PROCREDIT - NIC	<i>Banco ProCredit Nicaragua</i>	Nicaragua
PROCREDIT - SLV	<i>Banco ProCredit El Salvador</i>	El Salvador
PRODEM FFP	<i>Fondo Financiero Privado PRODEM</i>	Bolivia
TE CREEMOS	<i>Te Creemos, S.A. de C.V. SFP</i>	México
VISIÓN BANCO	<i>Visión Banco S.A.E.C.A.</i>	Paraguay
WWB CALI	<i>Fundación WWB Colombia</i>	Colombia



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.mixmarket.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.



Como principal proveedor de asistencia técnica para el desarrollo del sector privado en América Latina y el Caribe, nuestra meta es respaldar el crecimiento económico equitativo y reducir la pobreza, ampliando el acceso a tres áreas: financiamiento, mercados y capacidades, y servicios básicos.

www.fomin.org