



Microfinance Information Exchange

Tendencias 2006 - 2011 del mercado microfinanciero en América Latina y el Caribe

Renso Martínez

The Premier Source for Microfinance Data and Analysis



Este informe fue preparado por Renso Martínez, Gerente de operaciones y Gerente regional del 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 (FOMIN)

Contactos:

Sergio Navajas, Especialista Senior;
sergion@iadb.org
 Paola Pedroza, Especialista Senior;
paolap@iadb.org

1300 New York Avenue, N.W.
 Washington, D.C. 20577
 Web: www.fomin.org
 Email: mifcontact@iadb.org

Microfinance Information eXchange, Inc. (MIX)

Contacto: Renso Martinez rmartinez@themix.org

MIX Lima, Perú
 Jirón León Velarde 333, Lima 14, Perú
 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, Marruecos • Hyderabad, India • Bakú, Azerbaiján

Web: www.themix.org
 Email: info@themix.org

MIX y el Fondo Multilateral de Inversiones, miembro del Grupo BID, se complacen en presentar el informe “Tendencias 2006 - 2011 del mercado microfinanciero en América Latina y el Caribe”, un esfuerzo conjunto por recolectar, analizar y difundir la información de un grupo selecto de Instituciones Microfinancieras (IMF).

Ya en su tercera edición, el objetivo principal de este reporte es mostrar las tendencias más relevantes sobre el desempeño de las IMF la región en base a los datos provistos por 48 instituciones (13.2% de la muestra del MIX) que operaron en el mercado a lo largo del periodo 2006-2011. En total, la muestra justifica una cobertura del 55% de prestatarios y 53% de la cartera bruta de la región reportadas al MIX. Todos los datos están disponibles en una hoja de cálculo que se puede descargar de la [pagina web](#) del MIX.

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

PRINCIPALES CUENTAS AGREGADAS DE LAS 48 IMF

(En Millones de US\$)

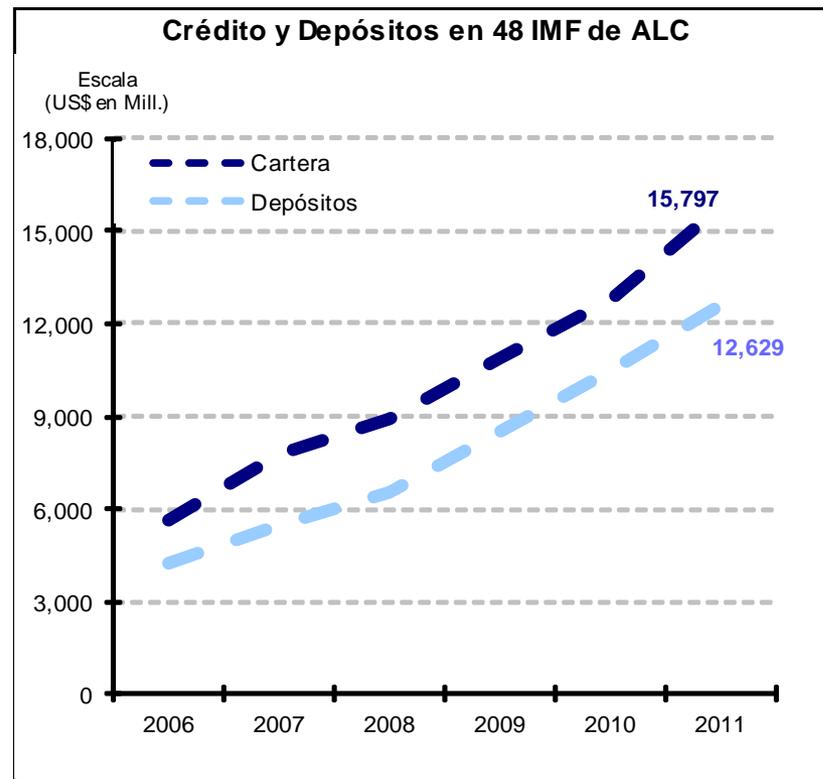
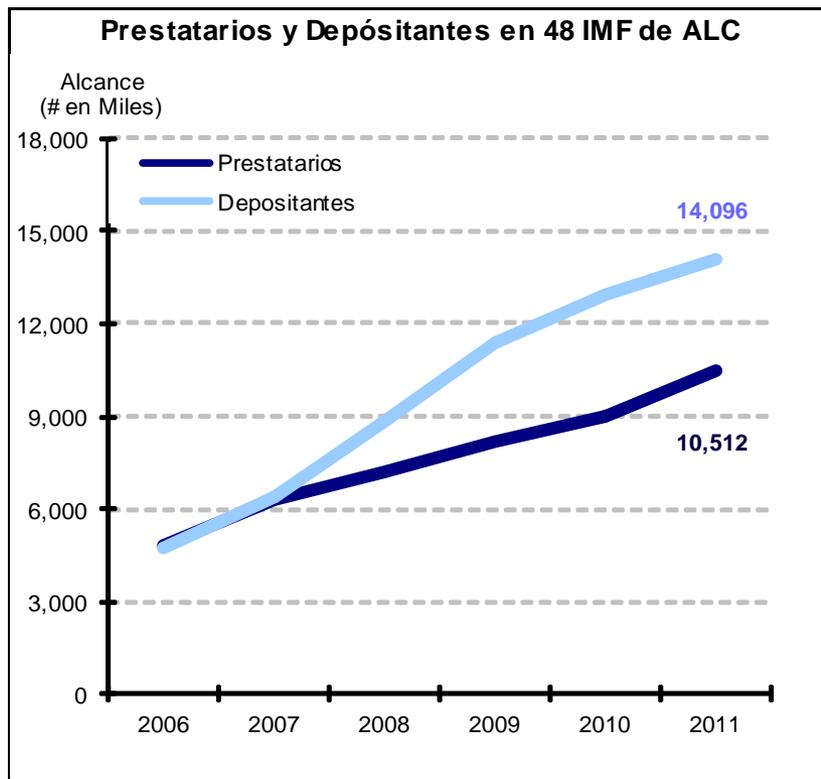
| Principales Agregados | Saldo 2011 | Var. % '11/'10 | Var. % '11/'06 1/ |
|-----------------------|------------|----------------|-------------------|
| Prestatarios (miles) | 10,512 | 17% | 17% |
| Depositantes (miles) | 14,096 | 9% | 24% |
| Cartera Bruta | 15,797 | 24% | 23% |
| Microempresa 2/ | 8,707 | 23% | n/d |
| Otros créditos | 7,089 | 24% | n/d |
| Activos | 20,718 | 19% | 23% |
| Depósitos | 12,629 | 20% | 25% |
| Adeudos | 3,765 | 23% | 19% |
| Patrimonio | 3,264 | 18% | 24% |

1/ Promedio anual

n/d: No disponible

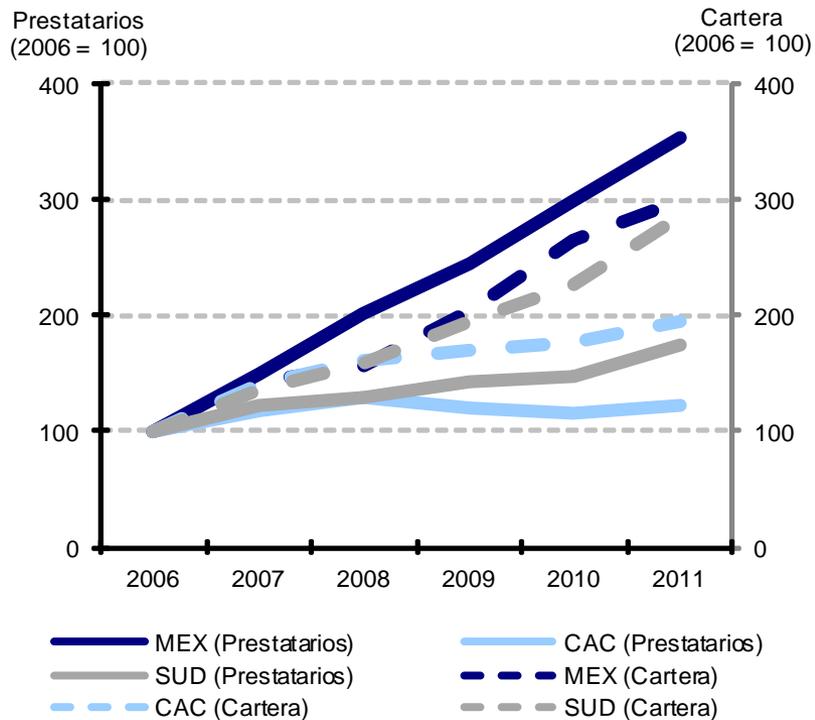
2/ Información definitiva para las IMF de Bolivia, Ecuador y Peru, y estimados para los demás países.

- Las IMF de la región aceleraron su crecimiento considerando un incremento superior al 20% en sus principales indicadores de escala y alcance, destacando el avance de la cartera en 2011 (24%), con lo cual los activos avanzaron 19%.
- A pesar de ello, por el lado del financiamiento, los depósitos redujeron su crecimiento en similar periodo (20%), mientras los adeudos acompañaron el crecimiento de la cartera en un porcentaje muy próximo (23%). Asimismo, el crecimiento del patrimonio fue menor (18%) frente a otras cuentas.

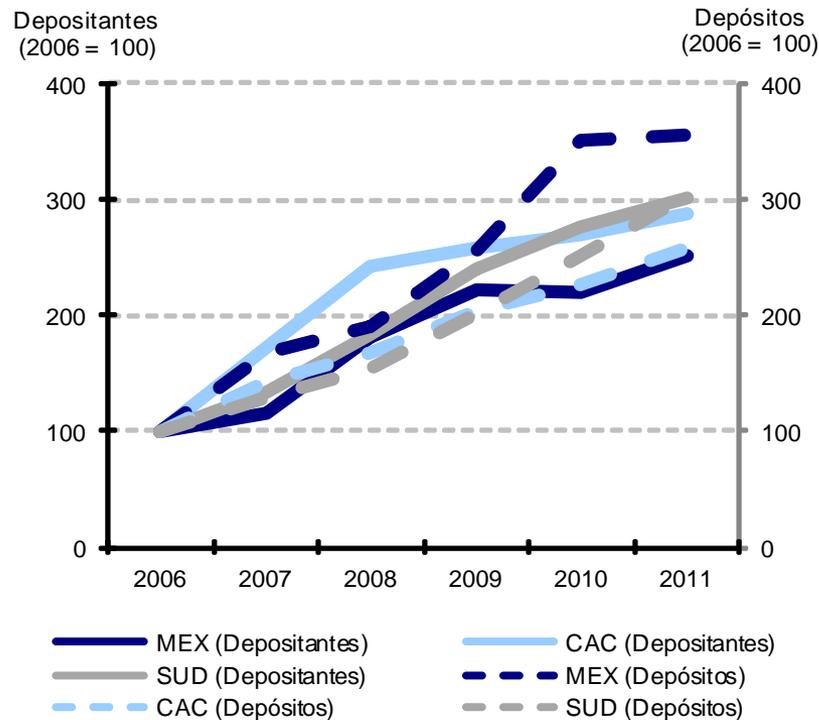


- El portafolio de las IMF de la región repuntó en 2011 al observarse un crecimiento de la cartera (24%) y los prestatarios (17%), impulsado por todos los tipos de crédito y por la subregión Sudamericana principalmente.
- Por el contrario, las captaciones mostraron una desaceleración en su desempeño visto en los depósitos (20%) y depositantes (9%) frente al 2010, también como resultado del avance en Sudamérica.

Evolución de Prestatarios y Cartera en 48 IMF de ALC



Evolución de Depositantes y Depósitos en 48 IMF de ALC



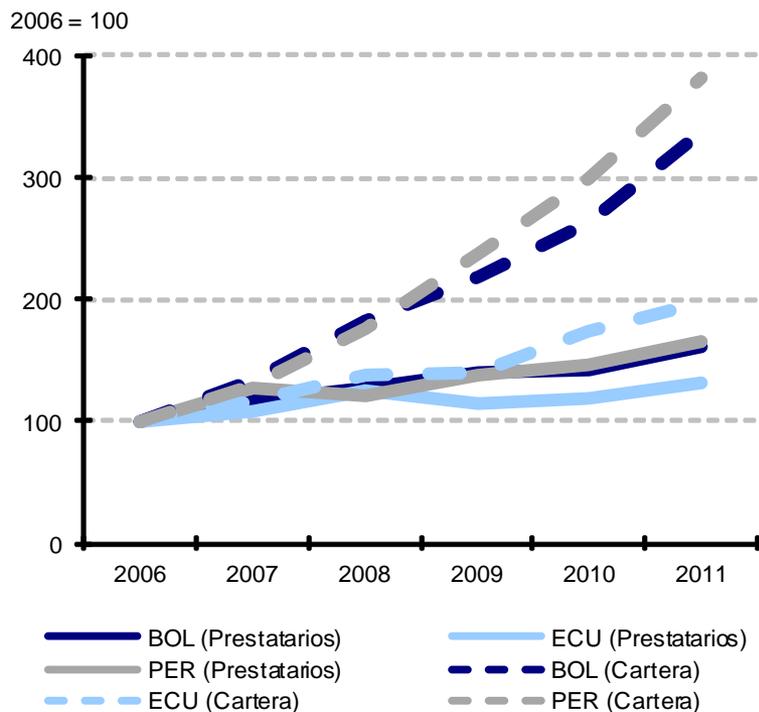
PRESTATARIOS Y DEPOSITANTES EN SUB REGIONES DE ALC

| Principales Agregados | Sub Región | Saldo 2011 | Var. % '11/'10 | Var. % '11/'06 |
|---------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
| Prestatarios (# en Miles) | MEX | 4,588 | 18.0% | 28.7% |
| | CAC | 504 | 7.1% | 4.3% |
| | SUD | 5,420 | 17.1% | 11.6% |
| Depositantes (# en Miles) | MEX | 424 | 14.2% | 20.1% |
| | CAC | 1,095 | 6.0% | 23.4% |
| | SUD | 12,577 | 9.2% | 24.7% |

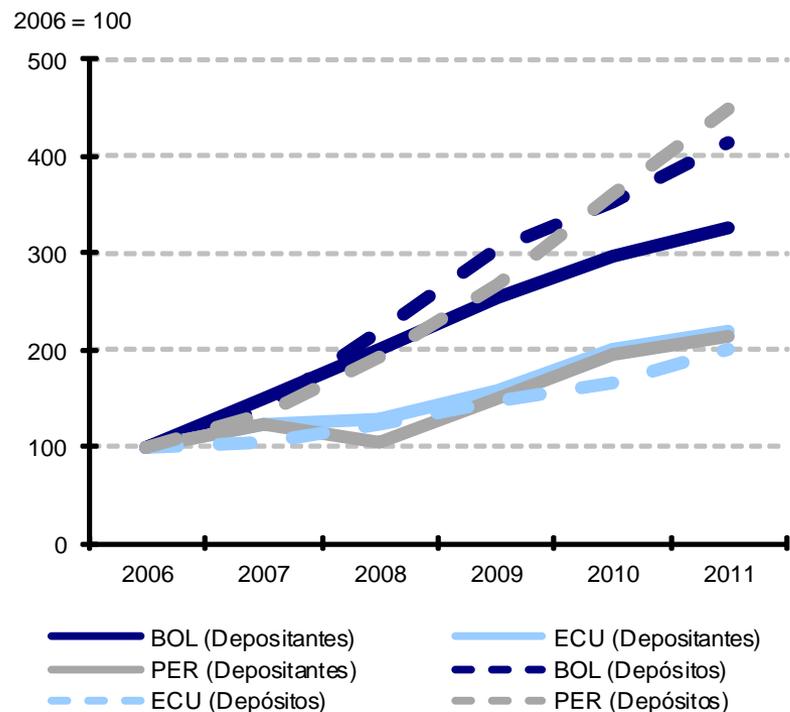
CRÉDITO Y DEPÓSITOS EN SUB REGIONES DE ALC

| Principales Agregados | Sub Región | Saldo 2011 | Var. % '11/'10 | Var. % '11/'06 |
|--------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
| Cartera Bruta (Mil. USD) | MEX | 1,584 | 12.3% | 24.4% |
| | CAC | 941 | 10.7% | 14.3% |
| | SUD | 13,272 | 26.1% | 23.4% |
| Depósitos (Mil. USD) | MEX | 80 | 1.0% | 28.8% |
| | CAC | 633 | 13.5% | 20.9% |
| | SUD | 11,916 | 20.8% | 24.8% |

Evolución de Prestatarios y Cartera en 3 países de ALC



Evolución de Depositantes y Depósitos en 3 países de ALC



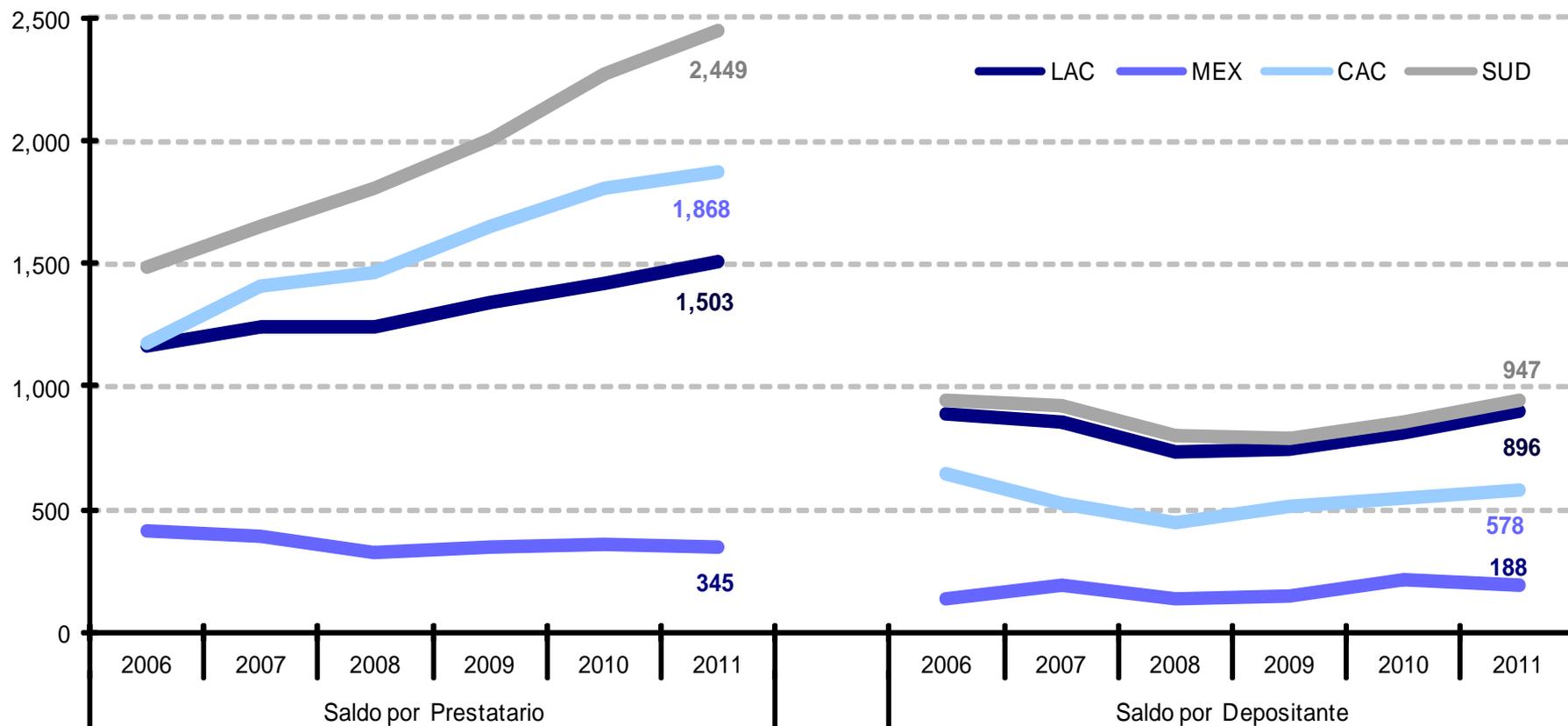
PRESTATARIOS Y DEPOSITANTES EN TRES PAÍSES DE ALC

| Principales Agregados | Sub Región | Saldo 2011 | Var. % '11/'10 | Var. % '11/'06 |
|---------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
| Prestatarios (# en Miles) | BOL | 556 | 13.4% | 9.9% |
| | ECU | 377 | 11.9% | 5.7% |
| | PER | 2,075 | 13.8% | 10.6% |
| Depositantes (# en Miles) | BOL | 2,233 | 9.8% | 26.6% |
| | ECU | 696 | 10.0% | 17.1% |
| | PER | 2,705 | 9.1% | 16.4% |

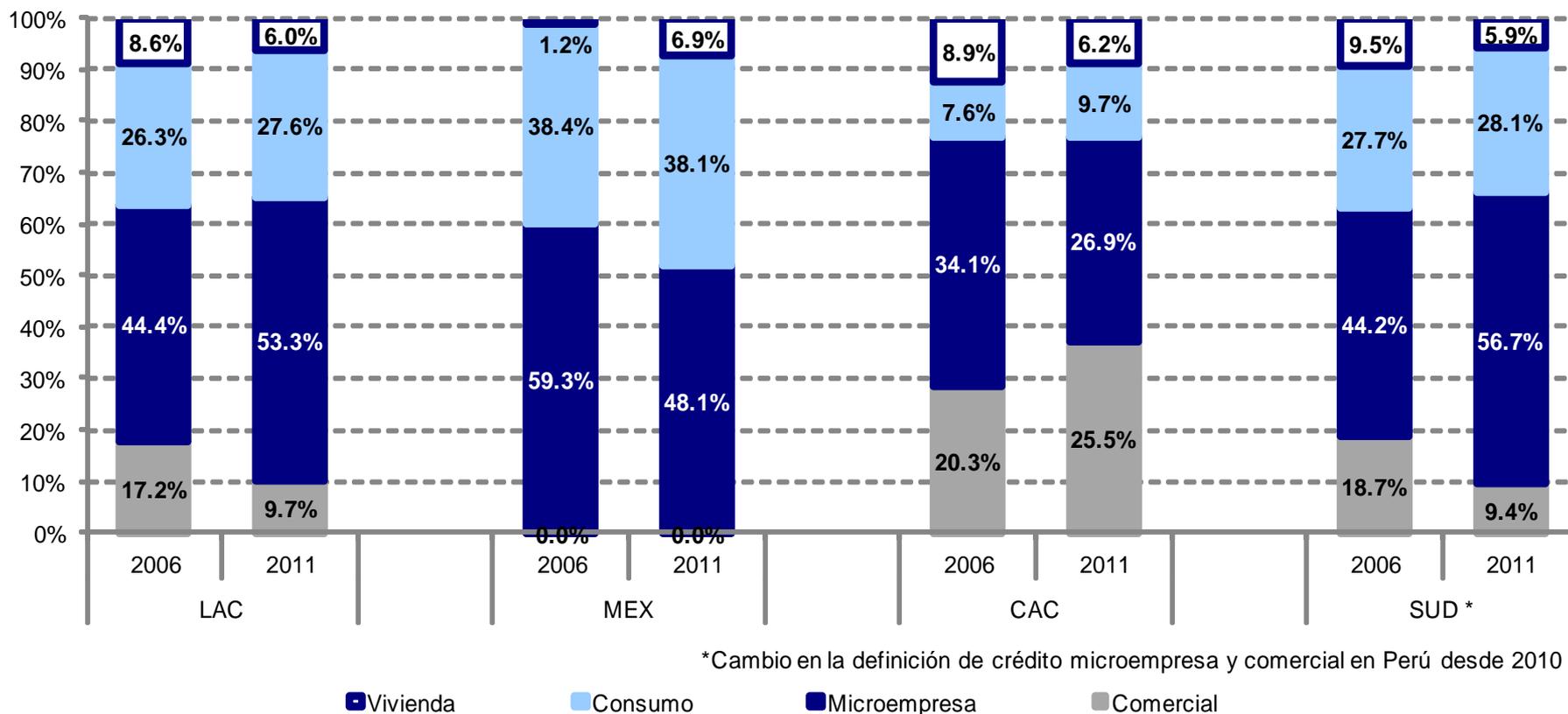
CRÉDITO Y DEPÓSITOS EN SUB REGIONES DE ALC

| Principales Agregados | Sub Región | Saldo 2011 | Var. % '11/'10 | Var. % '11/'06 |
|--------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
| Cartera Bruta (Mil. USD) | BOL | 2,202 | 28.4% | 27.5% |
| | ECU | 982 | 12.3% | 14.4% |
| | PER | 5,298 | 27.7% | 30.7% |
| Depósitos (Mil. USD) | BOL | 1,955 | 17.4% | 32.8% |
| | ECU | 721 | 20.8% | 14.8% |
| | PER | 4,258 | 24.6% | 35.1% |

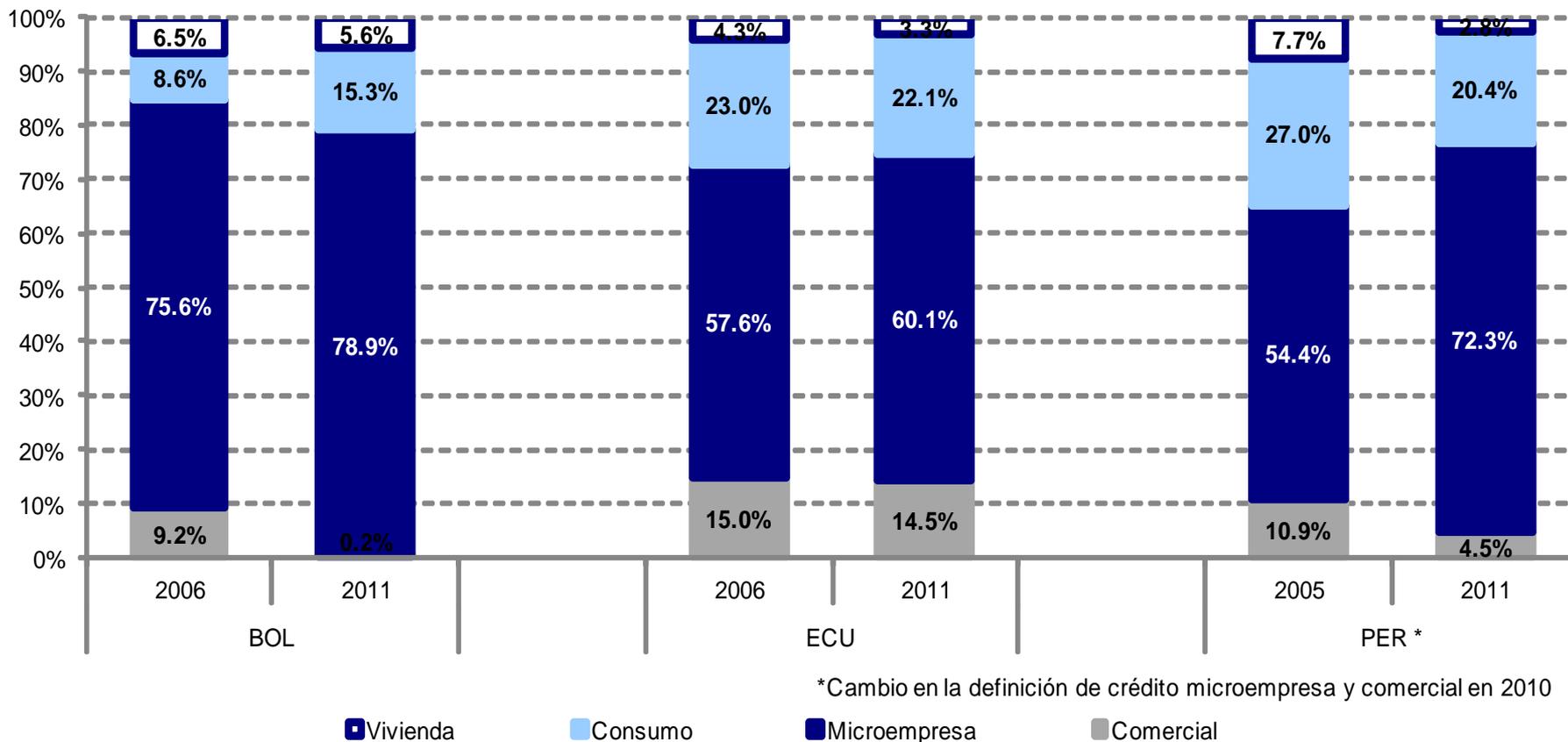
Evolución de Saldos por Cliente en 48 IMF de ALC (en US\$)

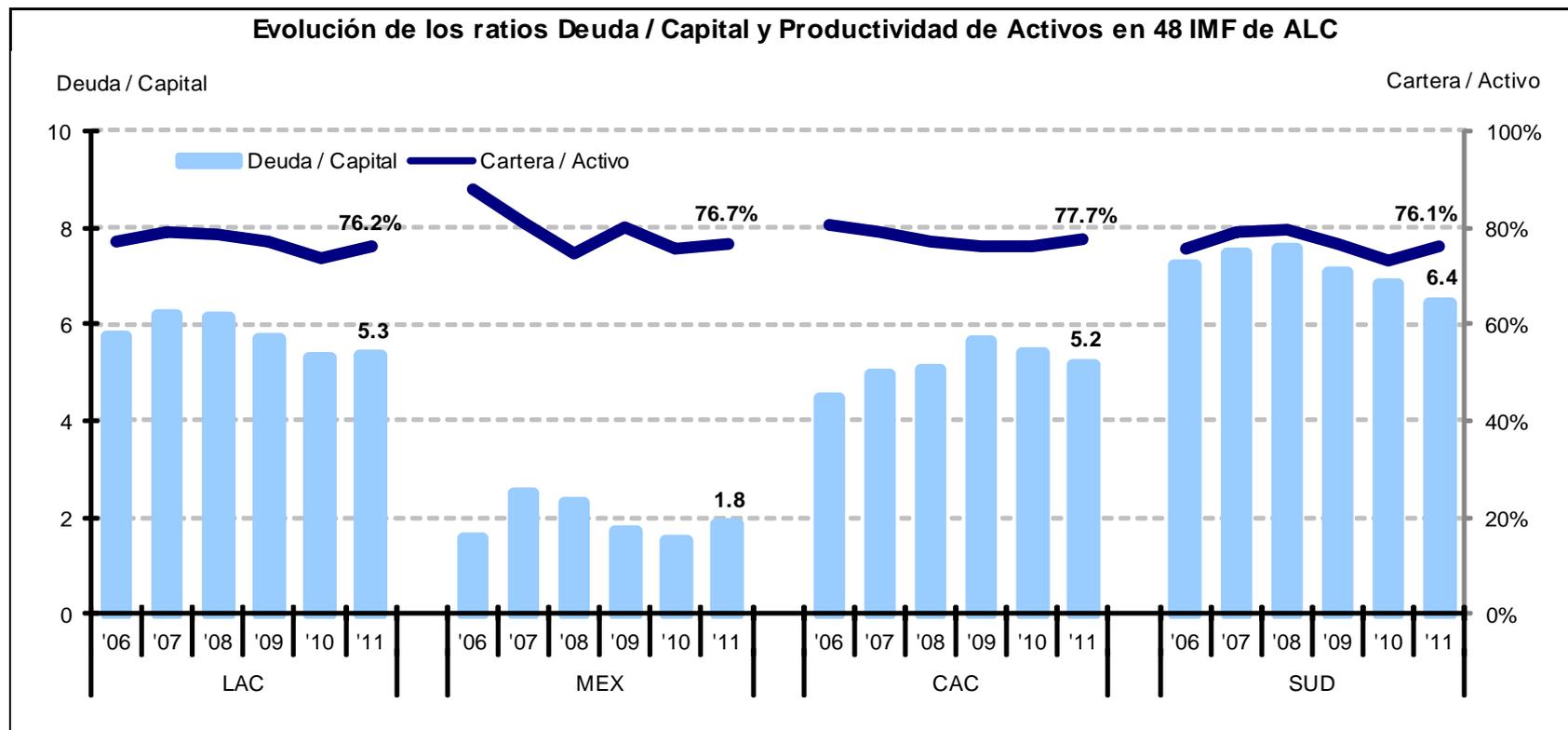


Evolución de la Estructura de la Cartera por Tipos de Crédito en 48 IMF de ALC

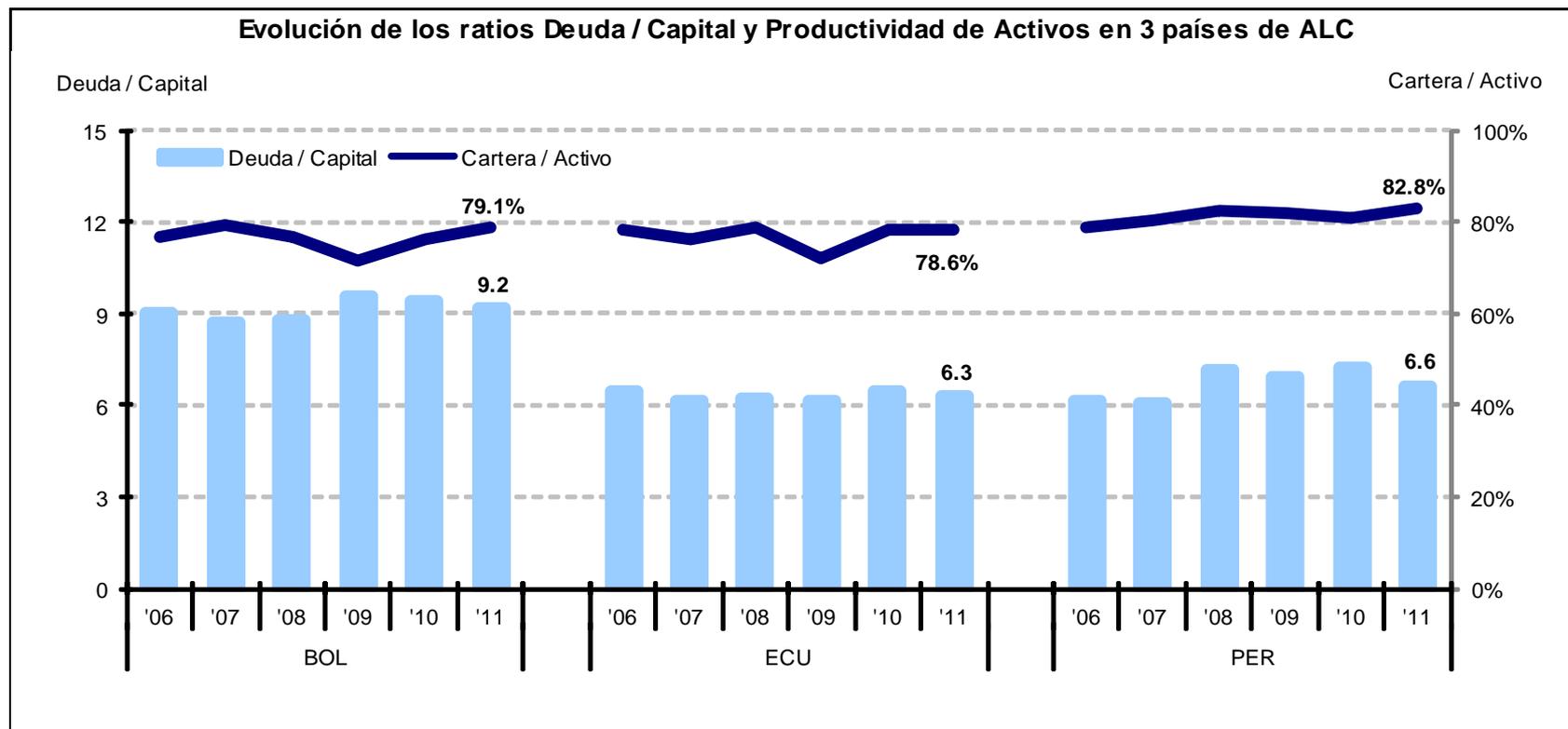


Evolución de la Estructura de la Cartera por Tipos de Crédito en 3 países de ALC



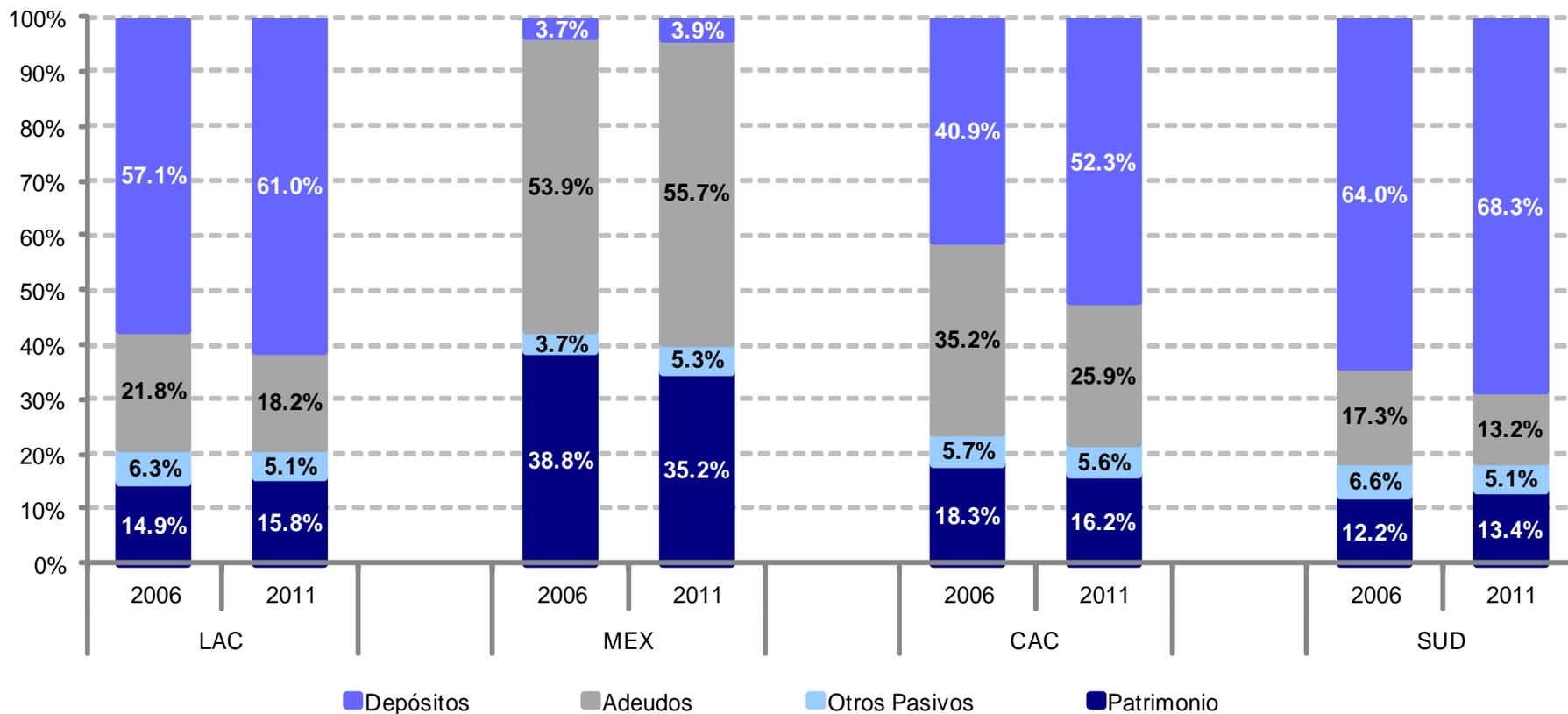


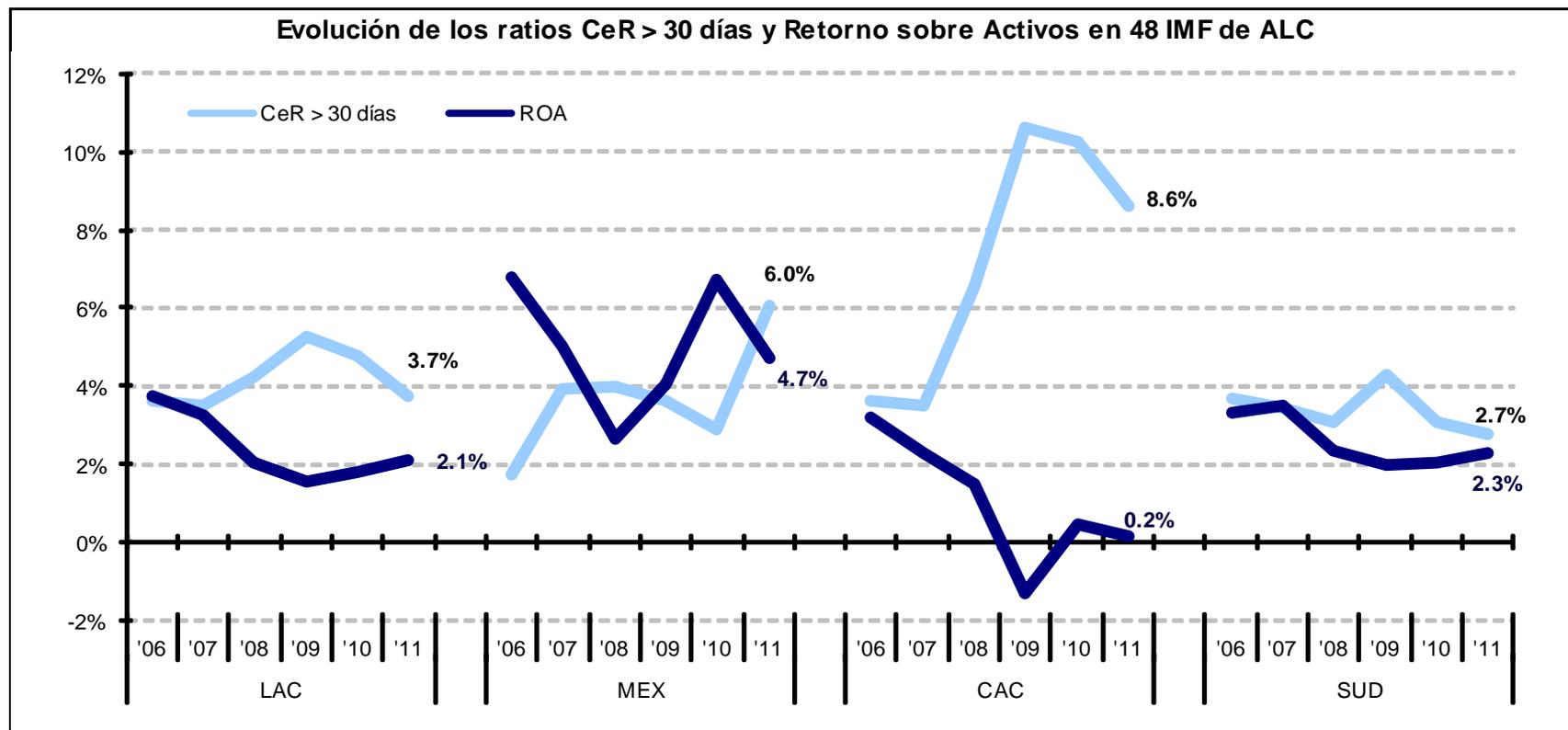
- El apalancamiento en la región mostró un discreto incremento en 2011, en parte por los resultados de México donde el patrimonio se redujo ante menores utilidades, pero es permanece inferior a los niveles registrados antes de 2009.
- La productividad de activos presentó mejoras a nivel regional y sub regional a partir de 2010, y evoluciona positivamente en 2011.



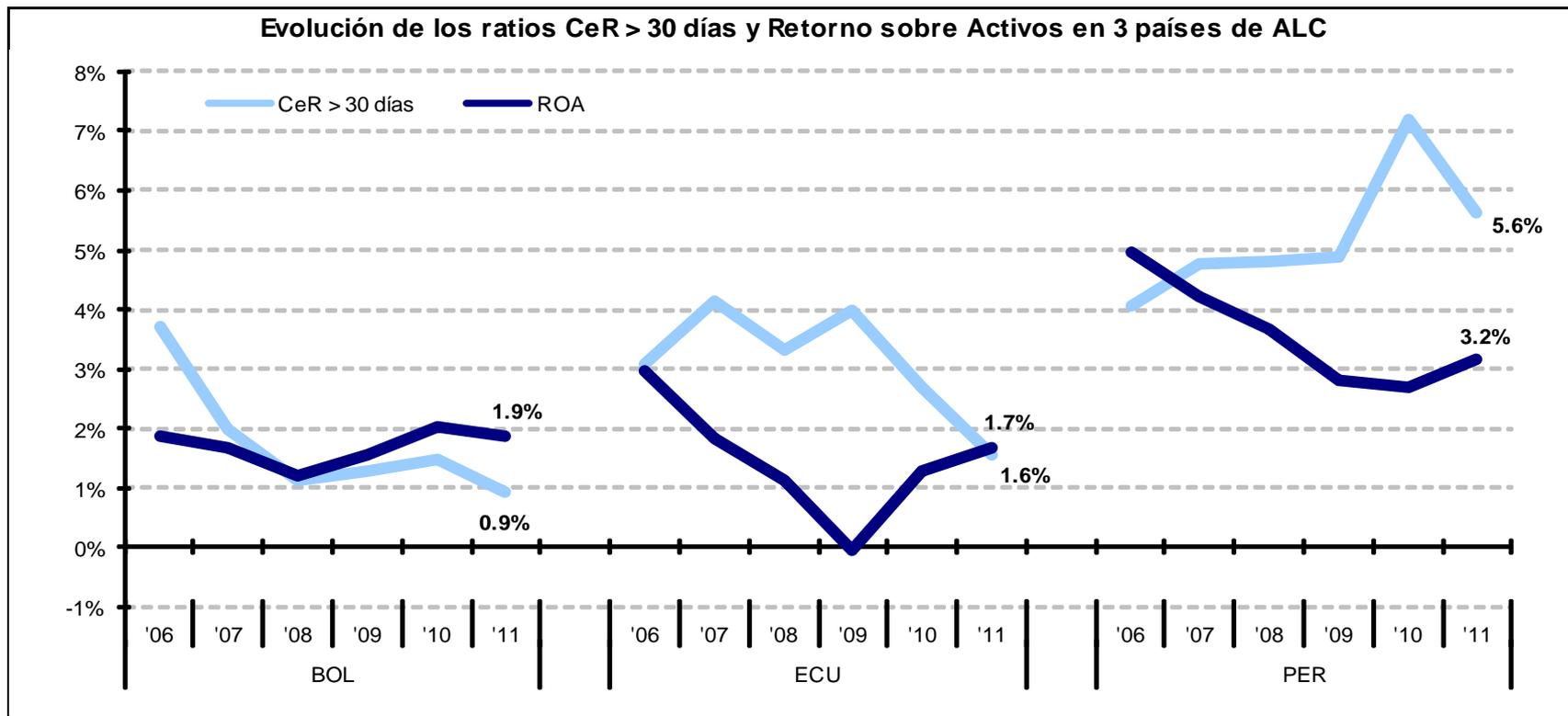
- A pesar que en Sudamérica la razón deuda / capital mostró un ligero descenso, en Bolivia, Ecuador y Perú no hubieron cambios de tendencia sustanciales.
- Mayores diferencias se dieron en la productividad de activos, donde la tendencia en Perú se mostró al alza superando el 80%.

Financiamiento del Activo en 48 IMF de ALC





- La región mostró un descenso en sus niveles de morosidad en los dos últimos años acompañado de un ligero incremento en la rentabilidad.
- Sudamérica sigue la tendencia regional. En México los resultados fueron contrarios a la región junto a un mayor crecimiento de créditos diferentes al microempresarial. En Centroamérica el riesgo disminuyó superando aún el 8% junto a una caída en su rentabilidad.



- Bolivia mostró el nivel más bajo de cartera en riesgo (1.0%) y una rentabilidad que duplica el índice anterior (2.0%).
- Perú mostró los niveles más altos de riesgo frente a sus pares aunque su rentabilidad también fue mayor.
- Ecuador mostró una tendencia favorable en ambos indicadores en los dos últimos años los cuales convergen alrededor de 1.5%.

- En la región se observó un mayor avance de la cartera de créditos frente al año anterior, aunque el crecimiento sigue siendo heterogéneo visto por sub-regiones. El mayor despliegue en Sudamérica es respuesta de una rápida recuperación de las actividades económicas vinculadas e negocios microempresariales, hecho que no se ha reproducido tan rápidamente en Centroamérica
- En México se ha observado un intenso crecimiento de la competencia por lo que los mercados han empezado a saturarse, sobretodo en el sur del país. Esto acompañado del crédito de consumo ha llevado a una desaceleración en el crecimiento del crédito en el país.
- Paralelamente, la ligera mejora en los niveles de riesgo y rentabilidad correspondió a la propia dinámica crediticia, aunque siempre mostrando matices en cada una de las subregiones: errática en México, aun recuperándose en Centroamérica y más constante en Sudamérica.
- Un hecho destacable es la desaceleración experimentada en los depósitos a lo largo de la región. Los efectos de priorizar la recuperación en los últimos parecen ya reflejarse en esta fuente de financiamiento, lo cual es consistente con el repunte de los adeudados.

| REPRESENTATIVIDAD DE LAS IMF EN CADA PAÍS SEGÚN LA MUESTRA DEL MIX Y ENFOQUE POR TIPOS DE CRÉDITO AL 2010 (Millones de US\$ y Porcentajes) | | | | | | | | |
|---|---------------|------------|------------|----------------------------------|---------------|------------|---------------------|------------|
| Países | Número de IMF | | | Cartera Bruta Total (Mill. US\$) | | | Tipos de Crédito 1/ | |
| | Reporte | MIX | Cobertura | Reporte | MIX | Cobertura | Micro Empresa 2/ | Consumo |
| Bolivia | 6 | 24 | 25% | 1,773 | 2,280 | 78% | 80% | 15% |
| Colombia | 3 | 29 | 10% | 2,934 | 4,396 | 67% | 42% | 45% |
| Ecuador | 6 | 42 | 14% | 874 | 1,652 | 53% | 70% | 18% |
| El Salvador | 3 | 14 | 21% | 321 | 389 | 82% | 78% | 13% |
| Honduras | 6 | 19 | 32% | 165 | 222 | 74% | 78% | 7% |
| México | 7 | 51 | 14% | 1,388 | 1,858 | 75% | 54% | 40% |
| Nicaragua | 3 | 25 | 12% | 115 | 300 | 38% | 87% | 8% |
| Paraguay | 4 | 6 | 67% | 719 | 738 | 97% | 56% | 43% |
| Perú | 7 | 59 | 12% | 3,876 | 7,001 | 55% | 83% | 22% |
| Rep. Dominicana | 2 | 11 | 18% | 249 | 585 | 43% | 70% | 23% |
| Venezuela | 1 | 1 | 100% | 74 | 75 | 100% | 99% | 1% |
| Otros 8 países 3/ | - | 82 | 0% | - | 3,881 | 0% | n/d | n/d |
| Total Región | 48 | 363 | 13% | 12,487 | 23,374 | 53% | 67% | 29% |

1/ Como porcentaje de la Cartera Bruta Total de cada una de las 48 IMF incluidas en este reporte.

n/d: No disponible

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 2006 a 2011 y han sido reclasificados (sin ajuste) de acuerdo a los estándares el MIX.
- Los datos de las 48 IMF participantes (ver lista de IMF en el anexo), fueron tomados de fuentes públicas, fueron facilitadas por redes microfinancieras o por las propias IMF.
- Fuentes: MIX Market, superintendencias bancarias y/o financieras de los países de la región cuyas IMF se han incluido, las propias IMF.
- Todos los indicadores corresponden a cifras consolidadas de las 48 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 con los que se ha elaborado pueden encontrarse en <http://www.themix.org/publications/mix-microfinance-world/2012/06/tendencias-2006%E2%80%932011-del-mercado-microfinanciero-en-amer>.

Definiciones de Tipos de crédito utilizadas por el MIX:

- **Comercial:** Créditos destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. Normalmente dirigidos a corporaciones, grandes y medianas empresas.
- **Microempresa:** Créditos destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios a pequeña escala. Puede estar dirigido a grupos de prestatarios respaldados con garantías solidarias.
- **Consumo:** Créditos concedidos a personas (individuos) para financiar bienes de consumo o el pago de servicios no relacionados a su uso en un negocio (sin fines comerciales o empresariales).
- **Vivienda (Hipotecario):** Créditos otorgados a personas (individuos) para la adquisición, construcción, remodelación o mejoramiento de vivienda, respaldado con o sin hipotecas.

Otras definiciones:

- **Adeudo:** Saldo del principal de todos los fondos recibidos por una institución financiera en base a un convenio de préstamo.
- **Cartera bruta de créditos:** Suma de los saldos principales de los créditos recibidos por los clientes. Incluye créditos al día en sus pagos, con atraso y renegociados, pero no los créditos castigados. No incluye los intereses devengados.
- **Cartera neta de créditos:** Es la misma Cartera bruta de créditos a la que se ha descontado las provisiones para el riesgo potencial de pérdidas en los créditos otorgados por incumplimiento de pago.

| INSTITUCIONES PARTICIPANTES EN EL INFORME DE TENDENCIAS DE LAC 2006-2011 | | |
|--|--|-----------------|
| 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 |
| ASODENIC | Asociación de Oportunidad y Desarrollo Económico de Nicaragua | Nicaragua |
| Banco ADEMI | Banco de Ahorro y Crédito ADEMI | Rep. Dominicana |
| Banco Familiar | Banco Familiar S.A | Paraguay |
| Banco FIE | Banco para el Fomento a Iniciativas Economicas | Bolivia |
| Banco Solidario | Banco Solidario S.A., Ecuador | Ecuador |
| BancoSol | Banco Solidario S.A., Bolivia | Bolivia |
| BanCovelo | Banco Popular Covelo | Honduras |
| BanGente | Banco de La Gente Emprendedora | Venezuela |
| BCSC | Banco Caja Social Colombia | Colombia |
| CAME | Consejo de Asistencia al Microempresedor, S.A. de C.V., SOFIPO | México |
| CMAC Arequipa | Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa | Perú |
| CMAC Cusco | Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco | 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 |
| CRECER | Crédito con Educación Rural | Bolivia |
| Crediscotia | Crediscotia Financiera S.A. | Perú |
| D-Miro | Fundación para el Desarrollo Microempresarial D-Miro | Ecuador |

| INSTITUCIONES PARTICIPANTES EN EL INFORME DE TENDENCIAS DE LAC 2006-2011 | | |
|--|--|-------------|
| ACRÓNIMO | NOMBRE | PAÍS |
| 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 |
| Forjadores de Negocios | Forjadores de Negocios, S. A. de C.V. SOFOM ENR | México |
| 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 |
| Te Creemos | Te Creemos, S.A. de C.V. SFP | México |
| Visión Banco | Visión Banco S.A.E.C.A. | Paraguay |
| WWB Cali | Fundación WWB Colombia | Colombia |

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.





Microfinance Information Exchange

Oficina Central:

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

Oficinas Regionales:

Baku, Azerbaijan

44 J. Jabbarli st. Caspian Plaza I, 5th Floor,
Baku, Azerbaijan

Lima, Perú

Jirón León Velarde 333 Lince, Lima 14, Perú

Rabat, Marruecos

Immeuble CDG Place Moulay Hassan
BP 408 Rabat Morocco

Hyderabad, India

Road #12, Landmark Building, 5th Floor,
Banjara Hills, Hyderabad 500034, India

Visítenos en la Web:

www.themix.org ♦ www.mixmarket.org

Contáctenos: info@themix.org

¿Interesado en saber más del MIX?
¡[Suscríbese](#) y reciba correos con novedades!

Encuétrémos en Facebook
Síguenos en Twitter: [@mix_market](https://twitter.com/mix_market)