

## Evolución del sector de Microfinanzas en Uruguay<sup>1</sup>

Marzo 2014

### Oferta Agregada

#### ➤ Análisis general

La cartera de microfinanzas al mes de marzo de 2014 se sitúa en el entorno de los **\$ 1.018 millones de pesos** (equivalente a **U\$S 45 millones**), considerando la información agregada de las 8 Instituciones de Microfinanzas (IMF) que componen la Oferta más relevantes del sector. Mientras tanto, los clientes con acceso a servicios financieros para microempresas se sitúan en 29.188 en el mismo período.

Las IMF que brindan información para la confección de este informe son: Fundasol, Ipru, Acac, Microfin, República Microfinanzas S.A., Cintepe, Comac y Fucac

**Cuadro 1 Evolución de cartera, número de clientes y morosidad**

	Monto de la Cartera de microcrédito vigente*	N° de Clientes con microcrédito vigente	Morosidad (> a 30 días)	
Evolución trimestral	<i>Dic. 2010</i>	382	12.070	4,2%
	<i>Dic. 2011</i>	659	21.714	3,4%
	<i>Mar. 2012</i>	643	20.966	5,0%
	<i>Jun. 2012</i>	674	22.071	5,0%
	<i>Set. 2012</i>	754	24.105	5,2%
	<i>Dic. 2012</i>	794	22.983	4,8%
	<i>Mar. 2013</i>	808	23.700	5,9%
	<i>Jun. 2013</i>	837	23.984	4,3%
	<i>Sep. 2013</i>	902	27.136	5,1%
	<i>Dic. 2013</i>	1.009	29.496	5,2%
<i>Mar. 2014</i>	1.018	29.188	5,3%	

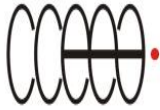
\* Moneda Pesos Uruguayos (en millones)

Fuente: Fundasol, Ipru, Acac, RMFSA, Microfin, Fucac, Cintepe y Comac

Para analizar la variación de la cartera, la cantidad de clientes y la morosidad se consideran únicamente las IMF que reportan información en todo el período, de manera de garantizar la comparabilidad de la serie<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Este primer informe elaborado por el Observatorio de Inclusión Financiera es la continuación del que elaboraba trimestralmente la OPP dentro del sitio del Observatorio de Microfinanzas.

<sup>2</sup> En este informe de Marzo hemos incorporado la información de Comac que no está incluida en el resto de la serie.



### Cuadro 2 Variación interanual

Variación interanual	<b>Cartera Microcréditos</b>	25%
	<b>N° Clientes</b>	23%
	<b>Morosidad</b>	-11%

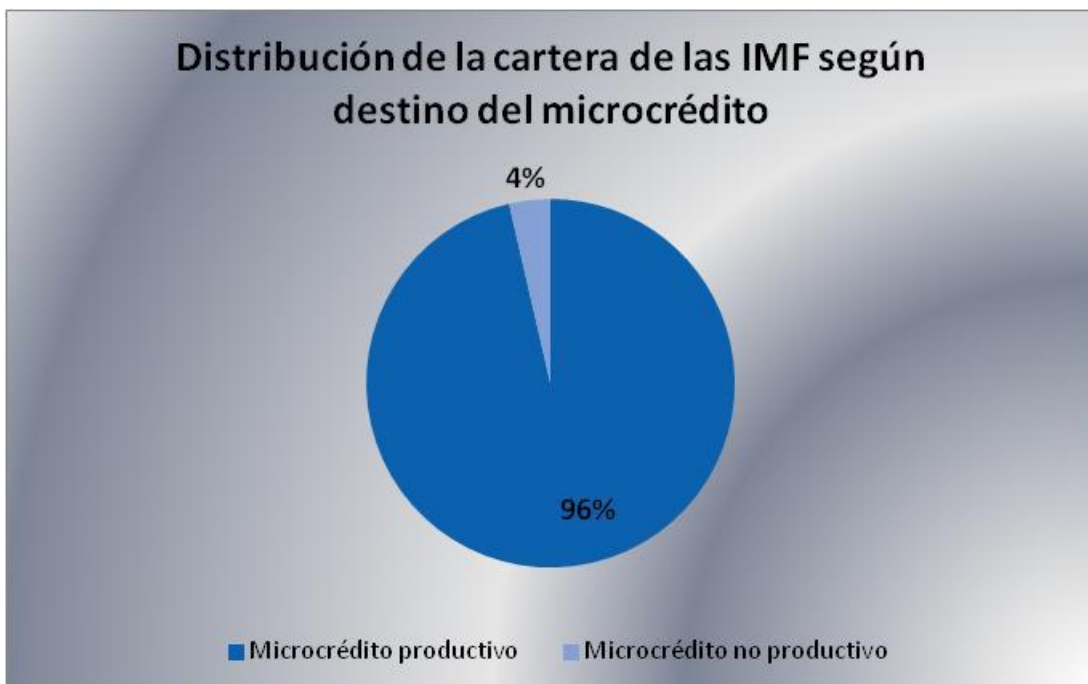
Se observa la variación interanual de la cartera de microcréditos a marzo 2014 se incrementó en 25% y la cantidad de clientes con microcrédito vigente se incrementó un 23%. El nivel de morosidad (considerado como monto de cartera con atraso mayor a 30 días sobre el monto total de la cartera) disminuyó un 11% en dicho período.

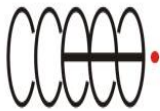
### Cuadro 3 Variación trimestre anterior

Variación trimestral	<b>Cartera Microcréditos</b>	0,3%
	<b>N° Clientes</b>	-1,4%
	<b>Morosidad</b>	0,9%

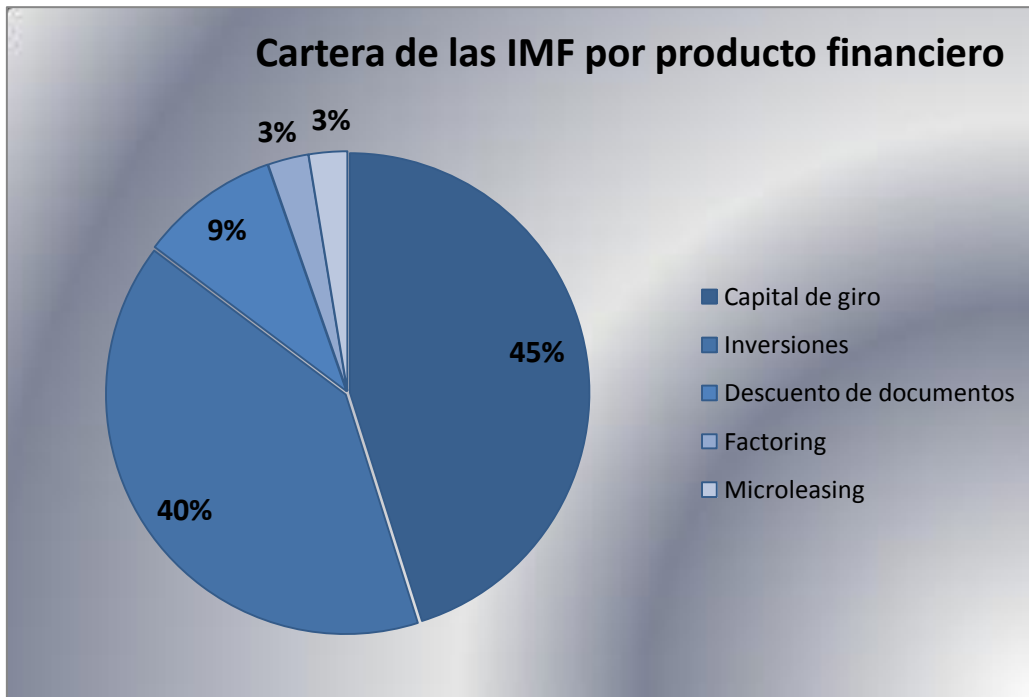
Las variaciones tomando el cuenta el último trimestre a marzo 2014 indican que la cartera de microcréditos y la morosidad aumentaron levemente, con crecimientos de 0.3% y 0.9% respectivamente mientras el número de clientes con microcrédito vigente disminuyó 1.4% en dicho período.

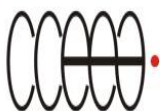
Al desagregar la cartera de las IMF por destino del microcrédito se constata una fuerte concentración hacia el microcrédito productivo en desmedro del no productivo (libre disponibilidad y vivienda).





Considerando exclusivamente la estructura de la cartera de microcrédito productivo, se constata el mayor peso relativo de capital de giro (45%) seguido por el crédito para inversión (40%). El conjunto del crédito canalizado a través de descuento de documentos, factoring y microleasing representa el 15%.





### ➤ Análisis por departamento

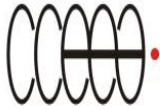
En el siguiente cuadro se presenta la distribución de la cartera de microcréditos y el número de clientes, por departamento, a marzo de 2014. El mismo se construye a partir de la agregación de la información brindada por las IMF. Hay dos IMF que no brindan información de su cartera por departamento y aparecen sin destino (S/D). Para realizar el análisis de la distribución territorial no se toma en cuenta la cartera no categorizada.

<b>Cuadro 4 : Cartera y número de microempresas con acceso a financiamiento (microcrédito productivo) por departamento</b>		
<b>Departamento</b>	<b>Monto de la cartera (En \$ )</b>	<b>Nº Clientes</b>
<i>Montevideo</i>	369.608.124	1.836
<i>Artigas</i>	18.137.931	121
<i>Canelones</i>	94.742.937	1.281
<i>Cerro Largo</i>	1.768.674	25
<i>Colonia</i>	21.501.457	176
<i>Durazno</i>	6.333.111	120
<i>Flores</i>	1.389.511	51
<i>Florida</i>	5.194.860	62
<i>Lavalleja</i>	4.158.375	50
<i>Maldonado</i>	55.990.102	409
<i>Paysandú</i>	8.343.252	287
<i>Río Negro</i>	714.168	36
<i>Rivera</i>	21.046.346	931
<i>Rocha</i>	14.257.242	239
<i>Salto</i>	21.446.090	518
<i>San José</i>	47.364.355	797
<i>Soriano</i>	4.594.261	140
<i>Tacuarembó</i>	17.615.323	721
<i>Treinta y Tres</i>	9.857.715	233
<i>S/D*</i>	294.000.000	21.155
<b>TOTAL</b>	<b>1.018.063.834</b>	<b>29.188</b>

\* Corresponde a IMF que no informaron apertura por departamento

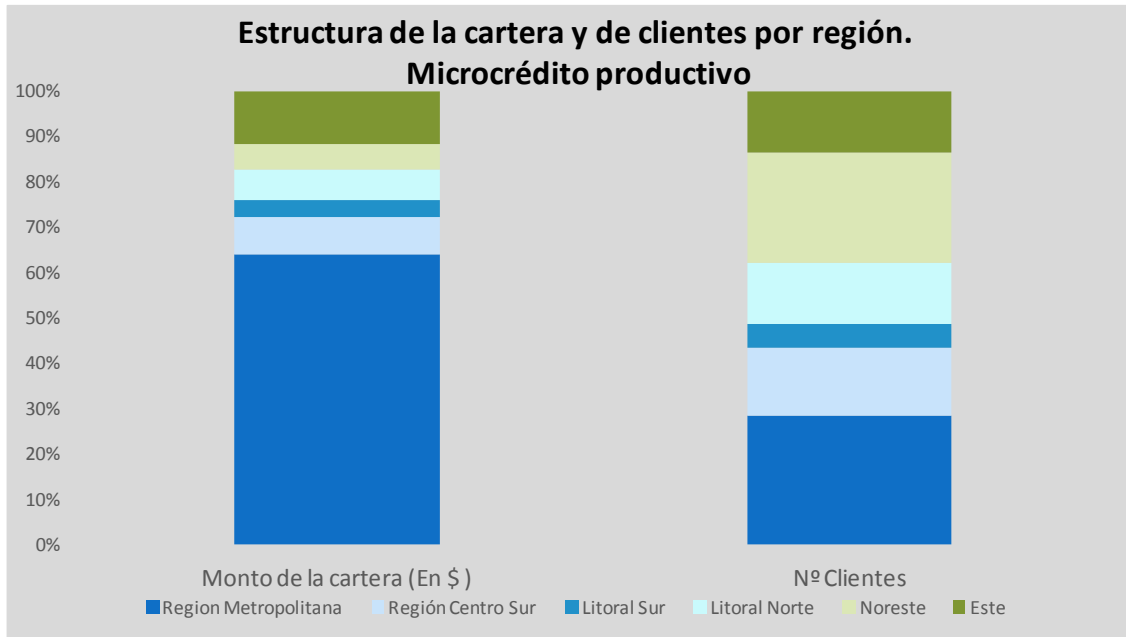
Se percibe una clara concentración de la oferta en la zona Metropolitana<sup>3</sup>, (Montevideo y Canelones) tanto en el monto de la cartera como en el número de clientes. Aunque la concentración en monto de esos dos departamentos es mucho más pronunciada (64%) que la de clientes (28%).

<sup>3</sup> Regiones definidas por el Área de Políticas Territoriales de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto. Región Metropolitana: Montevideo y Canelones; Región Centro Sur: San José, Flores, Florida y Durazno; Litoral Sur: Colonia, Soriano y Río Negro; Litoral Norte: Paysandú, Salto y Artigas; la región Noreste: Tacuarembó, Rivera y Cerro Largo; y la región Este: Treinta y Tres, Lavalleja, Maldonado y Rocha.



Por el contrario, la zona Noreste (Tacuarembó, Rivera y Cerro Largo) si bien tienen del 24% de la demanda de microfinanzas medida a través del número de clientes, dicha zona solo capta el 6% de la oferta de crédito.

Lo anterior refleja las importantes asimetrías que persisten en el territorio a la hora de acceder a productos financieros.

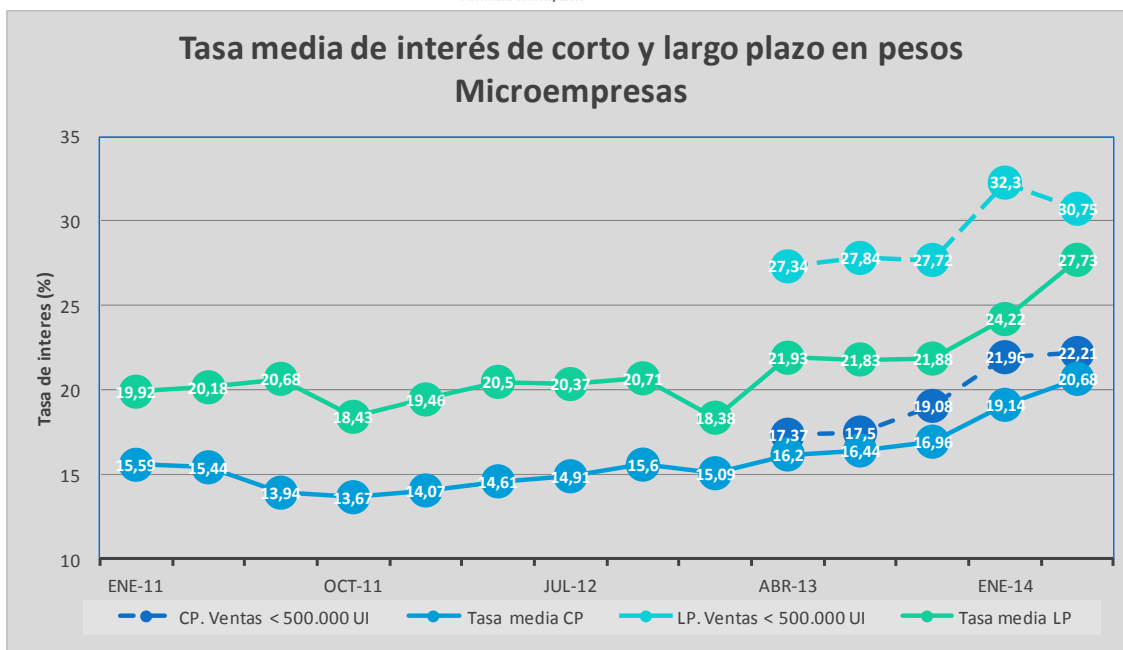
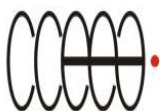


### ➤ Tasa de interés

A continuación se presenta la evolución de las tasas medias de interés que publica el Banco Central del Uruguay (BCU)

En el cuadro de abajo se aprecia el aumento continuo de las tasas medias de interés tanto para las operaciones de corto plazo y para las de largo plazo.

Sin embargo, cuando se aprecia la evolución de aquella que miden las operaciones realizadas por microempresas con ventas menores a 500000 UI, se observa un descenso de las de largo plazo pasando de 32.3% en enero 2014, a 30.75% en marzo 2014, mientras que las de corto plazo permanecieron relativamente estable en el mismo período.



Por último se presenta la evolución de los topes de usura, que se calculan de acuerdo a lo estipulado en la Ley 18.212 como el producto de las tasas medias por 1.6. Por tener una relación directa con las tasas medias, la evolución de las mismas presenta la misma tendencias que la de la gráfico precedente. La diferencia viene dada por el nivel absoluto ya que superan a las tasas medias en un 60%.

