

## Evolución del sector de microfinanzas en Uruguay

Marzo de 2013

- **Oferta Agregada**
- ✓ **Análisis general**

Analizando la información agregada acerca de la actividad de las Instituciones Financieras (IF) que componen la Oferta del sector al mes de marzo de 2013 se constata que la **cartera de microfinanzas se sitúa en el entorno de los \$ 807,8 millones de pesos**, mientras que los **microempresarios con acceso a servicios financieros se sitúan en el entorno de los 23.700**.

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

		Monto de Cartera de Microcrédito Vigente*	Nº de Clientes con Microcrédito vigente	Morosidad (> a 30 días)
<b>Evolución trimestral</b>	<i>Dic. 2010</i>	381.620.045	12.070	4,2%
	<i>Dic. 2011</i>	658.655.670	21.714	3,4%
	<i>Mar. 2012</i>	643.115.134	20.966	5,0%
	<i>Jun. 2012</i>	673.878.155	22.071	5,0%
	<i>Set. 2012</i>	754.202.865	24.105	5,2%
	<i>Dic. 2012</i>	793.825.823	22.983	4,8%
	<i>Mar. 2013</i>	807.838.831	23.700	5,9%

\* Moneda: Pesos Uruguayos

Fuente: República Microfinanzas, Microfin, FUCAC, ACAC, Fundasol, IPRU, Cintepe

Dado que a partir de este informe trimestral, nuevas IF han comenzado a reportar información para este informe, las cifras presentadas en el cuadro 1 no son comparables con la información presentada en informes anteriores. Por lo tanto las variaciones interanual y con respecto al trimestre anterior de las variables son calculadas sin considerar las nuevas instituciones.

**Cuadro 2: Variación interanual**

<b>Variación interanual</b>	<b>Cartera Microcréditos</b>	23,6%
	<b>Nº Clientes</b>	12,3%
	<b>Morosidad</b>	0,6%

Sin considerar las cifras de las instituciones incorporadas recientemente, la cartera a marzo de 2013 aumentó 24% en pesos, y 12% en número de microempresas con crédito vigente, en relación a marzo del 2012. A su vez, el nivel de morosidad (atrasos mayores a 30 días) aumentó 0,62% puntos porcentuales.

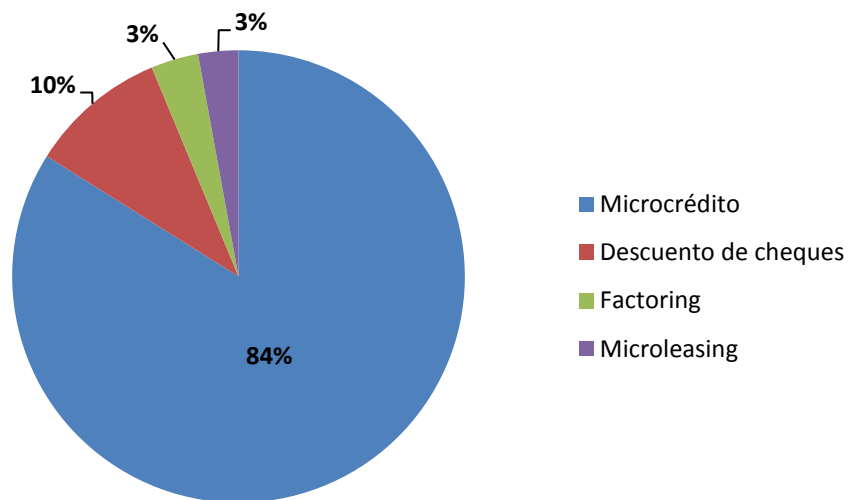
### Cuadro 3: Variación trimestral

Variación trimestral	Cartera Microcréditos	0,2%
	Nº Clientes	2,5%
	Morosidad	-0,2%

Con respecto al trimestre anterior, la cartera prácticamente permaneció incambiada, mientras que los clientes con crédito vigente aumentaron un 2,5%. La morosidad disminuyó levemente con respecto a diciembre de 2012.

La desagregación de la cartera por producto financiero presentada en el Gráfico 1, nos permite concluir que la oferta de microfinanzas de Uruguay está fuertemente concentrada en el producto de microcrédito.

**Gráfico 1: Cartera de las IMF por producto financiero**



Respecto de la colocación asociada a esos productos, durante este primer trimestre del año, las IF consultadas **desembolsaron un total de \$ 421,3 millones.**

#### ✓ **Análisis de por departamento**

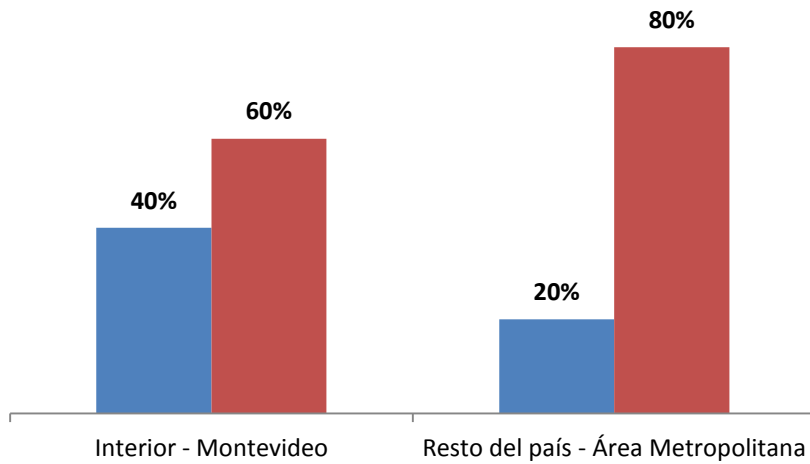
En base a la información remitida por las IF podemos analizar la distribución de la cartera de créditos y el número de microempresarios con acceso a financiamiento a nivel de cada Departamento:

**Cuadro 3: Cartera por distribución geográfica**

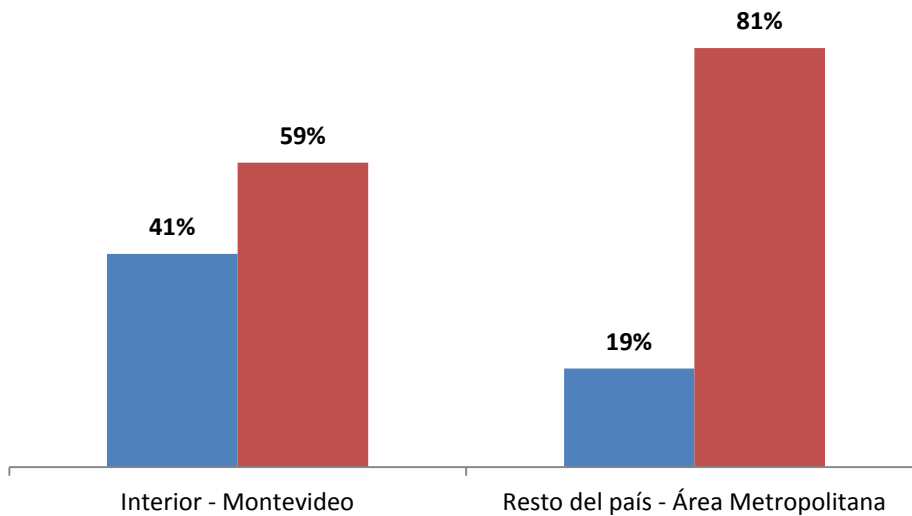
Departamento	Cartera	Nº Clientes	Participación	
			Cartera	Nº Clientes
Artigas	9.171.944	87	1%	1%
Canelones	104.122.032	3.982	13%	16%
Cerro Largo	2.147.386	30	0%	0%
Colonia	15.715.328	202	2%	1%
Durazno	6.547.301	240	1%	2%
Flores	771.342	52	0%	0%
Florida	4.398.426	153	1%	1%
Lavalleja	1.689.050	50	0%	0%
Maldonado	41.375.971	418	5%	4%
Montevideo	427.750.326	13.170	53%	52%
Paysandú	3.806.770	159	0%	1%
Río Negro	1.641.029	23	0%	0%
Rivera	17.881.173	1.115	2%	4%
Rocha	11.103.780	280	1%	2%
Salto	11.787.220	476	1%	2%
San José	38.270.834	970	5%	4%
Soriano	3.729.799	169	0%	0%
Tacuarembó	11.832.626	710	1%	3%
Treinta y Tres	3.280.721	105	0%	1%
S/D	90.815.772	1.307	11%	6%
<b>TOTAL</b>	<b>807.838.831</b>	<b>23.700</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>* No asociados a Departamento</b>				

En los gráficos 2 y 3, se revela una importante concentración de la oferta de servicios en Montevideo, tanto en términos de cartera como en número de clientes. Este departamento concentra el 60% de la cartera total y 55% del número de microempresarios con acceso a servicios financieros. Si realizamos un análisis comparativo Área Metropolitana – Resto del País, la concentración se incrementa, con el área metropolitana acumulando el 80% de la cartera y el 76% de los clientes (todos los cálculos sin considerar la cartera que no tiene departamento asignado).

**Gráfico 2: Cartera por distribución geográfica**



**Gráfico 3: Clientes por distribución geográfica**

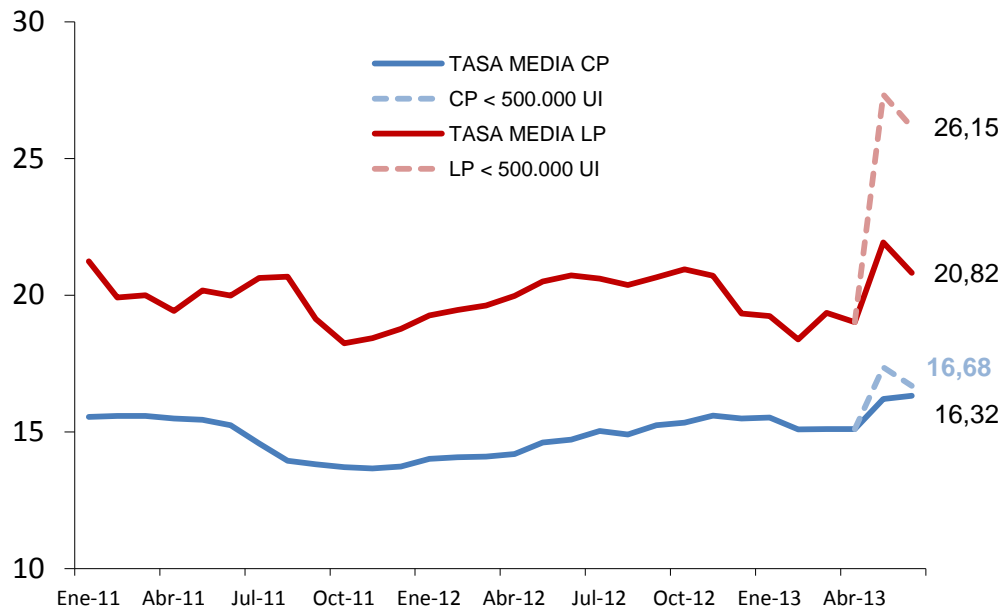


- **Tasa de interés**

El Banco Central del Uruguay (BCU) publicó las tasas medias de interés y topes de usura para la microempresa, calculadas en base a las operaciones del período febrero – abril de 2013, vigentes a partir del 1º de junio de 2013. A partir del mes de mayo, se advierte un cambio en las tasas de interés debido a la separación de la categoría microempresa en dos sub categorías a efectos del cálculo de la tasa: aquellas microempresas con ventas anuales menores a 500.000 UI y aquellas con ventas anuales mayores a ese monto.

Cabe recordar que para el cálculo de la tasa media, el BCU solicita información de las operaciones de las Entidades Administradoras de Crédito de mayores activos que brindan servicios financieros al sector.

**Gráfico 3: Tasa media de interés de corto y largo plazo microempresas**



En cuanto a la evolución de la tasa media de interés, la misma muestra una leve caída recientemente para las operaciones de largo plazo (más de 12 meses), situándose en 26,15% para las microempresas con ventas menores a 500.000 UI, y 20,82% para aquellas con ventas mayores a ese monto. Las tasas medias de corto plazo (menos de 12 meses) se ubicaron en 16,68% y 16,32%, respectivamente.

Finalmente, los topes de usura, que se calculan como el producto de las tasas medias por un factor de 1,6 se ubicaron en 41,84% y 33,31% en el largo plazo; y, 26,69% y 26,11% para operaciones de corto plazo.

**Gráfico 3: Tope de usura corto y largo plazo microempresas**

