

## Evolución del sector de Microfinanzas en Uruguay

### Diciembre de 2013

- Oferta Agregada
- ✓ Análisis general

Analizando la información agregada de la actividad de las Instituciones Financieras (IF) que componen la Oferta del sector de Microfinanzas al mes de diciembre de 2013 se constata que la **cartera de microfinanzas se sitúa en el entorno de los \$ 1.008 millones de pesos**, mientras que los **microempresarios con acceso a servicios financieros se sitúan en el entorno de los 29.496**.

**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%
	<i>Jun. 2013</i>	836.790.746	23.984	4,3%
	<i>Set. 2013</i>	901.911.806	27.136	5,1%
	<i>Dic. 2013</i>	1.008.924.985	29.496	5,2%

\* Moneda: Pesos Uruguayos

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

A partir del informe de monitoreo de marzo de 2013, nuevas IF han comenzado a reportar información para este informe, por lo que las cifras presentadas en el cuadro 1 no son comparables con la información presentada en informes anteriores. Por lo tanto las variaciones interanual son calculadas sin considerar las nuevas instituciones.

**Cuadro 2: Variación interanual**

<b>Variación interanual</b>	Cartera Microcréditos	25,4%
	Nº Clientes	27,7%
	Morosidad	0,1%

Sin considerar las cifras de las instituciones incorporadas recientemente, la cartera a diciembre de 2013 aumentó 25,4% en pesos, y 27,7% en número de microempresas con crédito vigente, en relación a diciembre de 2012. A su vez, el nivel de morosidad (atrasos mayores a 30 días) aumentó levemente en 0,1% puntos porcentuales.

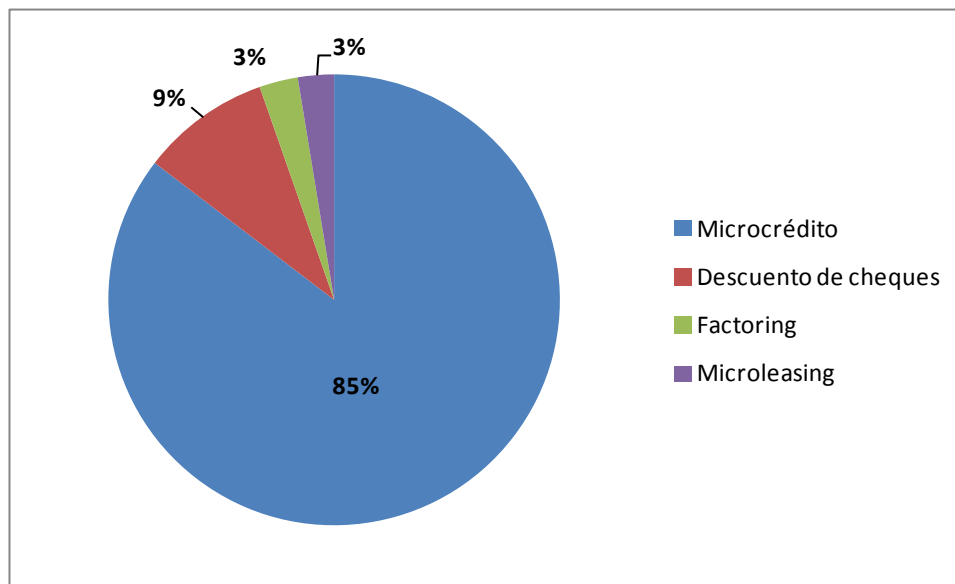
**Cuadro 3: Variación trimestre anterior**

<b>Variación trimestral</b>	<b>Cartera Microcréditos</b>	11,9%
	<b>Nº Clientes</b>	8,7%
	<b>Morosidad</b>	0,0%

Con respecto al dato anterior, la cartera de microcrédito aumentó 11,9%, mientras que los clientes con crédito vigente aumentaron 8,7%. La morosidad se mantuvo incambiada en diciembre de 2013, respecto de setiembre de 2013.

La desagregación de la cartera por producto financiero presentada en el Gráfico 1 muestra una oferta de servicios financieros para la micro y pequeña empresa 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 el tercer trimestre del año, las IF consultadas **desembolsaron aproximadamente \$ 536 millones.**

✓ **Análisis 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 departamental. En el Cuadro 3 se presenta esta información al 30 de diciembre de 2013.

**Cuadro 3: Cartera y número de microempresas con acceso a financiamiento por departamento**

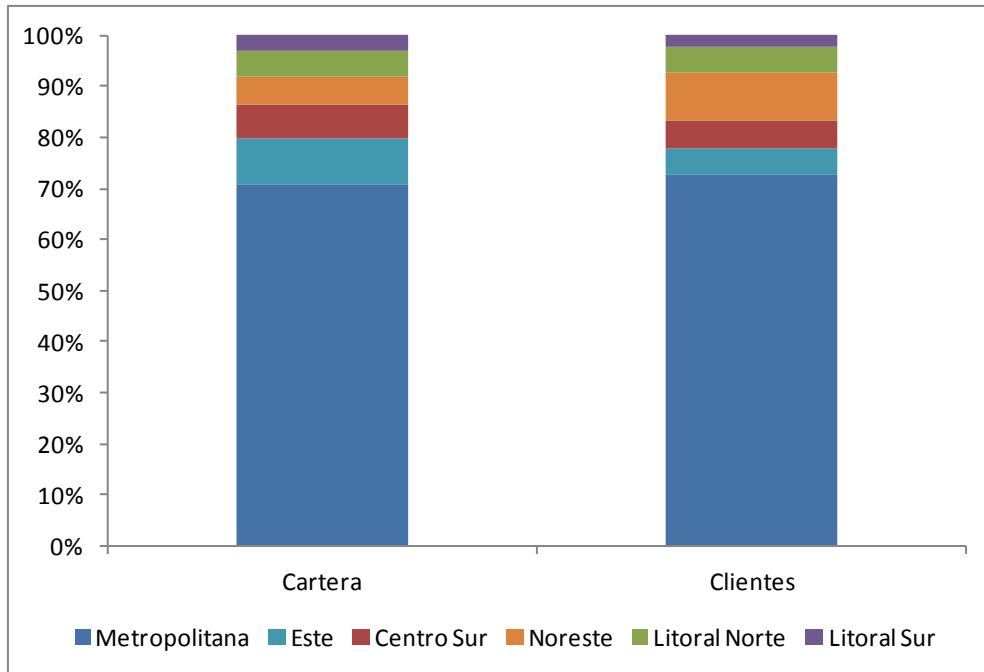
Departamento	Cartera	Nº Clientes	Participación	
			Cartera	Nº Clientes
Artigas	20.283.178	330	2%	1%
Canelones	137.669.191	4.583	14%	16%
Cerro Largo	1.836.633	23	0%	0%
Colonia	19.705.444	281	2%	1%
Durazno	7.317.849	149	1%	1%
Flores	1.580.442	75	0%	0%
Florida	5.771.781	96	1%	0%
Lavalleja	5.099.269	167	1%	1%
Maldonado	55.755.279	580	6%	2%
Montevideo	538.121.974	16.148	53%	55%
Paysandú	10.630.493	408	1%	1%
Río Negro	3.053.218	102	0%	0%
Rivera	25.195.066	1.337	2%	5%
Rocha	20.655.377	558	2%	2%
Salto	16.649.256	756	2%	3%
San José	51.246.293	1.218	5%	4%
Soriano	5.954.675	229	1%	1%
Tacuarembó	24.807.458	1.308	2%	4%
Treinta y Tres	4.210.292	105	0%	0%
S/D*	53.381.817	1.059	5%	4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.008.924.985</b>	<b>29.512</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>* No asociados a Departamento</b>				

Se puede apreciar una fuerte concentración de ambas variables en la zona Metropolitana (Montevideo y Canelones). Agregando los datos por regiones<sup>1</sup>, se observa el mismo fenómeno

<sup>1</sup> Regiones definidas por el Área de Políticas Territoriales de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto. Región Metropolitana incluye Montevideo y Canelones; Región Centro Sur, los departamentos de San José, Flores, Florida y Durazno; Litoral Sur incluye Colonia, Soriano y Río Negro; Litoral Norte, incluye los departamentos de Paysandú, Salto y Artigas; la región Noreste, Tacuarembó, Rivera y Cerro Largo; y la región Este, incluye Treinta y Tres, Lavalleja, Maldonado y Rocha.

(Gráfico 2): la región Metropolitana concentra más del 70% de los clientes y la cartera de las IF.

**Gráfico 2: Cartera, clientes y mypes, por región.**

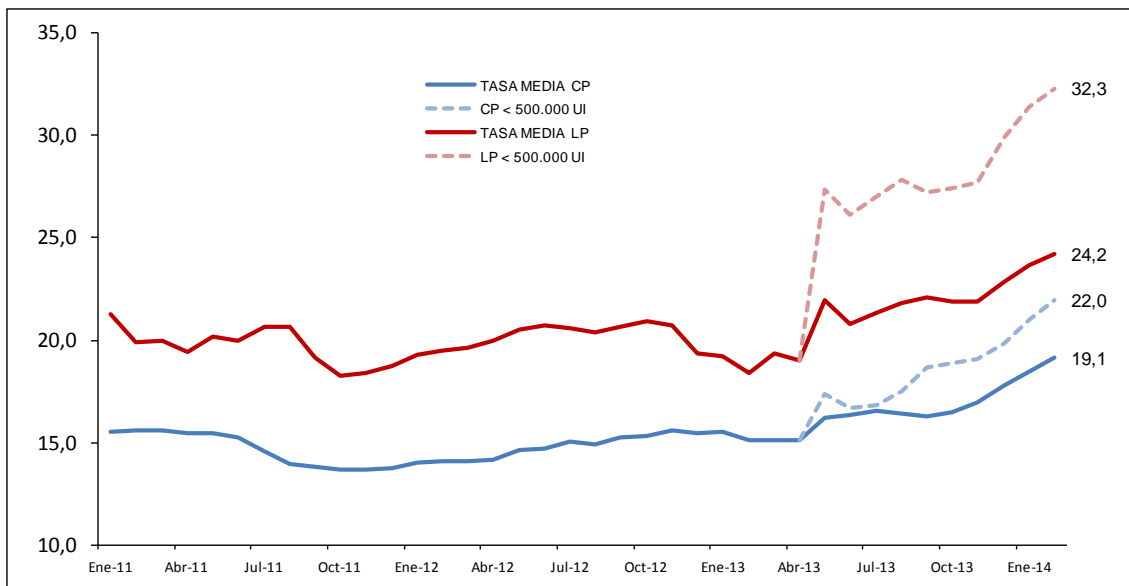


- **Evolución Tasas de interés**

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 octubre - diciembre de 2013, vigentes a partir del 1º de febrero de 2014. A partir del mes de mayo, se advierte un cambio debido a la división de la categoría microempresa en dos sub categorías a efectos del cálculo de la tasa media y tope de usura: 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 un aumento reciente para las operaciones de corto y largo plazo a partir de junio de 2013. Las tasas medias para operaciones de corto plazo se situaron en 22% para las microempresas con ventas menores a 500.000 UI, y 19,1% para aquellas con ventas mayores a ese monto. Las tasas medias de largo plazo (más de 12 meses) se ubicaron en 32,3% y 24,2%, respectivamente.

Finalmente, los topes de usura, calculados como el producto de las tasas medias por un factor de 1,6, se ubicaron en 35,1% y 30,6% para operaciones de corto plazo; y, 51,7% y 38,8% para operaciones de largo plazo.

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

