

Evolución del sector de Microfinanzas en Uruguay

Setiembre 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 setiembre de 2013 se constata que la **cartera de microfinanzas se sitúa en el entorno de los \$ 901,9 millones de pesos**, mientras que los **microempresarios con acceso a servicios financieros se sitúan en el entorno de los 27.136**.

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)
Evolución trimestral	<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%

* 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

Variación interanual	Cartera Microcréditos	17,8%
	Nº Clientes	12,0%
	Morosidad	-0,1%

Sin considerar las cifras de las instituciones incorporadas recientemente, la cartera a setiembre de 2013 aumentó 17,8% en pesos, y 12% en número de microempresas con crédito vigente, en relación a setiembre de 2012. A su vez, el nivel de morosidad (atrasos mayores a 30 días) disminuyó muy levemente en 0,1% puntos porcentuales.

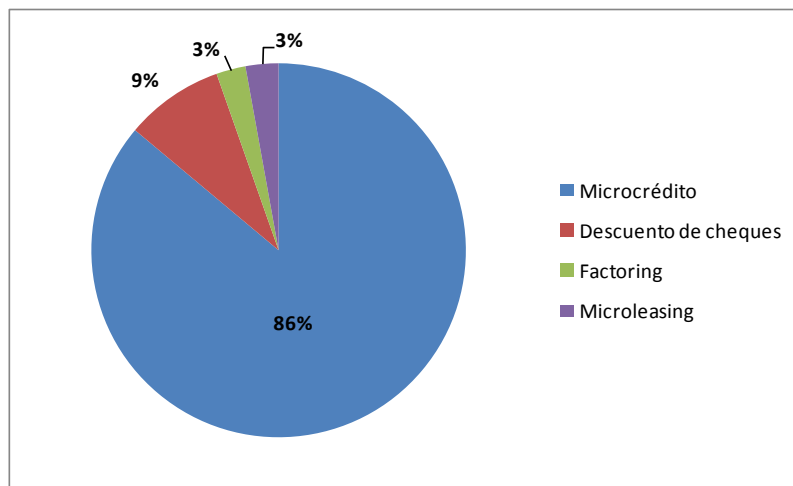
Cuadro 3: Variación trimestre anterior

Variación trimestral	Cartera Microcréditos	7,8%
	Nº Clientes	13,1%
	Morosidad	0,8%

Con respecto al dato anterior, la cartera de microcrédito aumentó 7,8%, mientras que los clientes con crédito vigente aumentaron 13,1%. La morosidad tuvo un aumento de 1,6% puntos respecto de junio 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 \$ 510 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 setiembre de 2013.

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

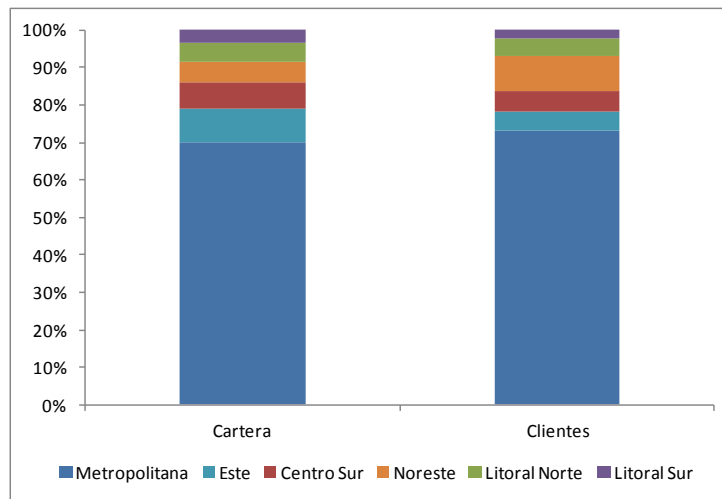
Departamento	Cartera	Nº Clientes	Participación	
			Cartera	Nº Clientes
Artigas	14.962.465	208	2%	1%
Canelones	106.641.055	4.088	12%	15%
Cerro Largo	1.712.618	17	0%	0%
Colonia	18.260.745	238	2%	1%
Durazno	7.024.668	153	1%	1%
Flores	1.570.815	59	0%	0%
Florida	5.173.593	94	1%	0%
Lavalleja	3.439.943	135	0%	0%
Maldonado	47.094.631	527	5%	2%
Montevideo	449.540.568	14.607	50%	54%
Paysandú	8.481.774	285	1%	1%
Río Negro	2.694.177	98	0%	0%
Rivera	21.482.916	1.228	2%	5%
Rocha	17.543.631	542	2%	2%
Salto	15.625.282	663	2%	2%
San José	41.974.402	1.008	5%	4%
Soriano	7.190.351	240	1%	1%
Tacuarembó	21.369.940	1.219	2%	4%
Treinta y Tres	3.262.167	110	0%	0%
S/D*	106.866.066	1.616	12%	6%
TOTAL	901.911.806	27.136	100%	100%

* No asociados a Departamento

Se puede apreciar una fuerte concentración de ambas variables en la zona Metropolitana (Montevideo y Canelones). Agregando los datos por regiones¹, se observa el mismo fenómeno (Gráfico 2): la región Metropolitana concentra alrededor del 70% de los clientes y la cartera de las IF.

¹ 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: Cartera, clientes y mypes, por región.



En cambio, cuando se analiza la intensidad² con que se utilizan los servicios financieros de las IF aquí consideradas, surgen importantes diferencias entre los departamentos. Esta característica se presenta en los Mapa 1 y 2. Así, Tacuarembó, Rivera, San José y Canelones presentan los mayores niveles de intensidad de uso del crédito de las IF, seguido por Artigas, Salto, Montevideo y Rocha; por otro lado, Cerro Largo aparece como el departamento con menor intensidad de uso del crédito, por un nivel de cartera muy bajo en ese departamento, seguido de Florida, Flores, Río Negro y Colonia.

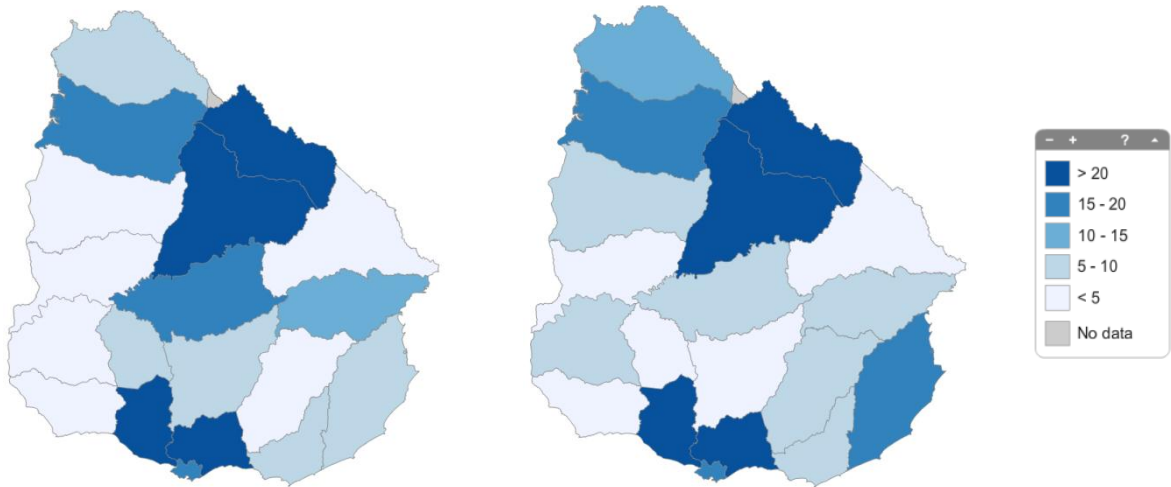
En relación a Setiembre de 2012, los departamentos que presentaron mayores aumentos en el número de clientes fueron Artigas, Tacuarembó, Rivera y Rocha; los que redujeron más fuertemente su número de clientes fueron Durazno y Treinta y Tres.

² Este concepto se aproxima calculando el cociente entre N° de clientes con crédito vigente en las IF y N° de micro y pequeñas empresas de cada departamento (Fuente INE), multiplicado por 100. Este indicador presenta dos debilidades: i) podría haber clientes compartidos por las distintas IF, por lo que el indicador sobreestimaría la intensidad en el uso; ii) en la población de micro y pequeñas empresas, solo se consideran las empresas formales, mientras que las IF brindan servicios financieros a empresas formales e informales.

Mapa 1 y 2: Intensidad de uso de los servicios de crédito de las IF

Setiembre 2012

Setiembre 2013

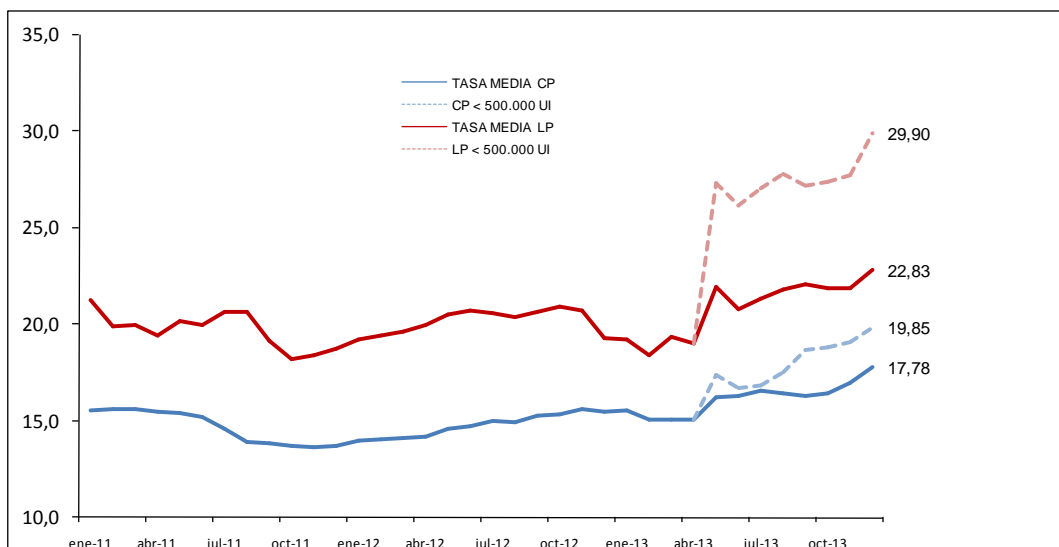


- **Evolución Tasas de interés**

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 agosto – octubre de 2013, vigentes a partir del 1º de diciembre de 2013. 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 19,85% para las microempresas con ventas menores a 500.000 UI, y 17,78% para aquellas con ventas mayores a ese monto. Las tasas medias de largo plazo (más de 12 meses) se ubicaron en 29,9% y 22,83%, respectivamente.

Finalmente, los topes de usura, calculados como el producto de las tasas medias por un factor de 1,6, se ubicaron en 31,8% y 28,4% para operaciones de corto plazo; y, 47,8% y 36,5% para operaciones de largo plazo.

Gráfico 3: Tope de usura corto y largo plazo microempresas

