

Evolución del sector de microfinanzas en Uruguay

Junio 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 junio de 2013 se constata que la **cartera de microfinanzas se sitúa en el entorno de los \$ 836,8 millones de pesos**, mientras que los **microempresarios con acceso a servicios financieros se sitúan en el entorno de los 23.984**.

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	Dic. 2010	381.620.045	12.070	4,2%
	Dic. 2011	658.655.670	21.714	3,4%
	Mar. 2012	643.115.134	20.966	5,0%
	Jun. 2012	673.878.155	22.071	5,0%
	Set. 2012	754.202.865	24.105	5,2%
	Dic. 2012	793.825.823	22.983	4,8%
	Mar. 2013	807.838.831	23.700	5,9%
	Jun. 2013	836.790.746	23.984	4,3%

* 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	21,3%
	Nº Clientes	8,0%
	Morosidad	-1,1%

Sin considerar las cifras de las instituciones incorporadas recientemente, la cartera a marzo de 2013 aumentó 21,3% en pesos, y 8% en número de microempresas con crédito vigente, en

relación a junio de 2012. A su vez, el nivel de morosidad (atrasos mayores a 30 días) se redujo 1,1% puntos porcentuales.

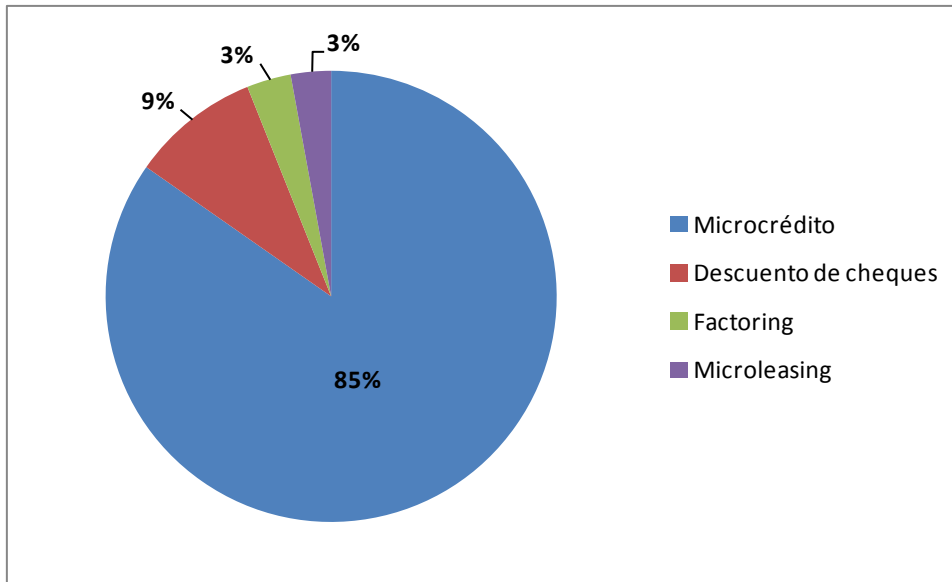
Cuadro 3: Variación trimestre anterior

Variación trimestral	Cartera Microcréditos	3,6%
	Nº Clientes	1,2%
	Morosidad	-1,6%

Con respecto al trimestre anterior, la cartera de microcrédito aumentó 3,6%, mientras que los clientes con crédito vigente aumentaron 1,2%. La morosidad mejoró, disminuyendo 1,6% puntos respecto a marzo 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 segundo trimestre del año, las IF consultadas **desembolsaron aproximadamente \$ 450 millones.**

✓ **Análisis por departamento**

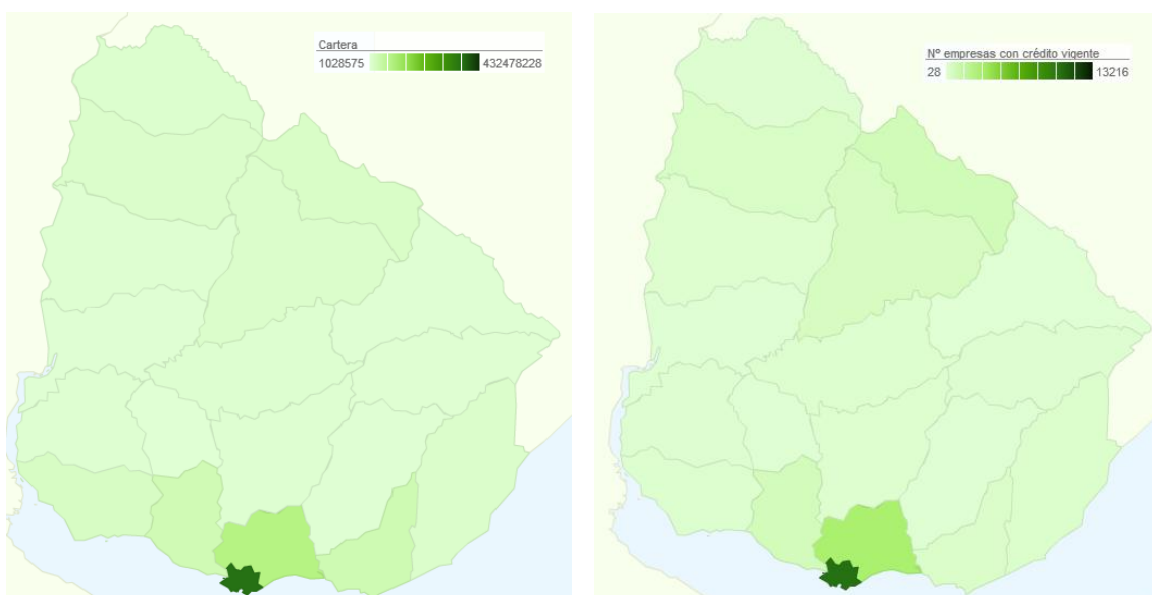
En base a la información remitida por las IF podemos analizar la distribución de la cartera de créditos y el número de microempresarios con acceso a financiamiento a nivel departamental. En el Cuadro 3 y los Mapas 1 y 2, se presenta esta información al 30 de junio de 2013.

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

Departamento	Cartera	Nº Clientes	Participación	
			Cartera	Nº Clientes
Artigas	8.637.904	110	1%	1%
Canelones	103.030.610	3.945	13%	16%
Cerro Largo	1.840.199	28	0%	0%
Colonia	20.828.474	184	2%	1%
Durazno	5.994.052	229	1%	2%
Flores	1.028.575	55	0%	0%
Florida	4.806.775	155	1%	1%
Lavalleja	2.184.371	54	0%	0%
Maldonado	43.025.167	411	5%	4%
Montevideo	432.478.228	13.216	53%	52%
Paysandú	4.537.386	152	0%	1%
Río Negro	1.712.346	31	0%	0%
Rivera	17.233.438	1.117	2%	4%
Rocha	12.248.770	301	1%	2%
Salto	11.565.187	538	1%	2%
San José	39.827.138	958	5%	4%
Soriano	3.930.071	107	0%	0%
Tacuarembó	11.314.457	715	1%	3%
Treinta y Tres	2.896.203	104	0%	1%
S/D*	107.671.395	1.575	11%	6%
TOTAL	836.790.745	23.984	100%	100%

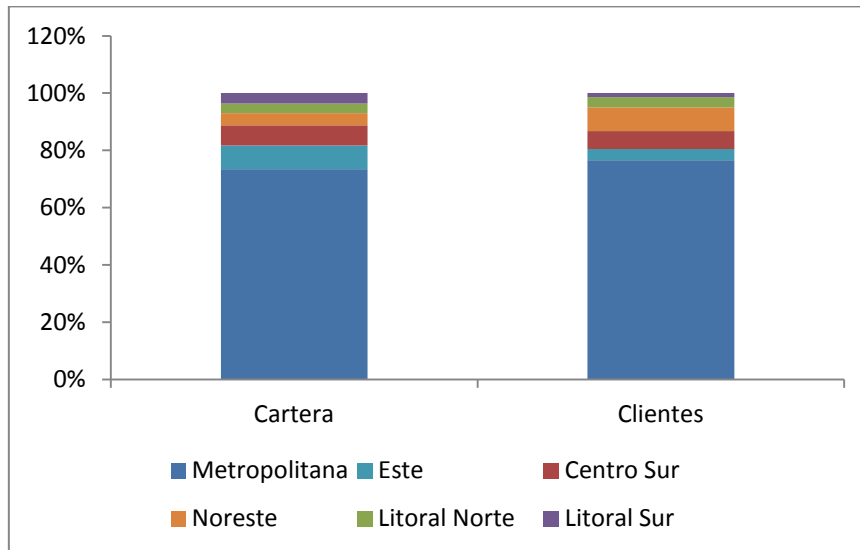
* No asociados a Departamento

Mapa 1 y 2: Distribución de cartera y clientes por 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).

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



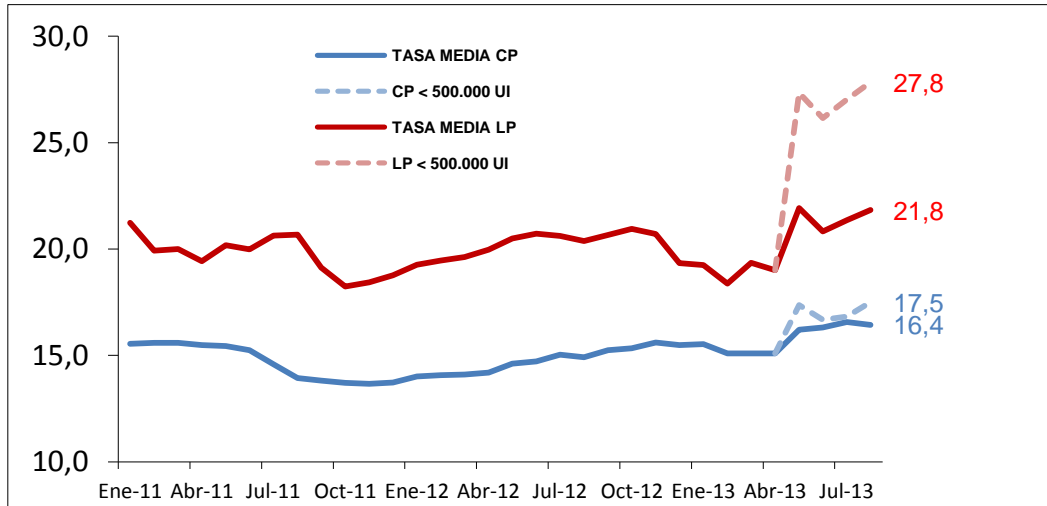
- **Evolución Tasas de interés**

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 abril – junio de 2013, vigentes a partir del 1º de agosto de 2013. A partir del mes de mayo, se advierte un cambio debido a la separación 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.

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 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 201. Las tasas medias para operaciones de corto plazo se situaron en 17,5% para las microempresas con ventas menores a 500.000 UI, y 16,4% para aquellas con ventas mayores a ese monto. Las tasas medias de largo plazo (más de 12 meses) se ubicaron en 27,8% y 21,8%, 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 26,3% y 28,3% para operaciones de corto plazo; y, 44,5% y 34,9% para operaciones de largo plazo.

Gráfico 3: Tope de usura corto y largo plazo microempresas

