

## EVOLUCIÓN DEL SECTOR DE MICROFINANZAS EN URUGUAY

- Oferta Agregada

- ✓ Análisis General

Analizando la información agregada acerca de la actividad de las Instituciones Financieras que componen la Oferta del sector al mes de Septiembre de 2012, se constata que la Cartera de microcréditos se sitúa en el entorno de los 754 millones de pesos, mientras que los microempresarios con acceso a servicios financieros se sitúan en el entorno de los 24.000. Ambos indicadores muestran un crecimiento del 11,92% y 9,22% respectivamente, si los comparamos con los valores a Junio de 2012.

En relación a la morosidad del sector, la misma se sitúa en el entorno del 5% (mayor a 30 días), por lo que el indicador se mantiene en niveles similares al mes de base.

Cuadro 1: Cartera (\$U), número de clientes y morosidad del sector microfinanciero.

	<b>Monto de Cartera de Microcrédito Vigente*</b>	<b>Nº de Clientes con Microcrédito vigente</b>	<b>Morosidad (&gt; a 30 días)</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%

\* Moneda: Pesos Uruguayos

Fuente: Programa de Microfinanzas – OPP, Instituciones Financieras: FUNDASOL, IPRU, ACAC, FUCAC, República Microfinanzas, MICROFIN

- ✓ Análisis por Departamento

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

Cuadro 2: Cartera (\$U) y microempresas con acceso a financiamiento por Departamento al 30 de Septiembre de 2012

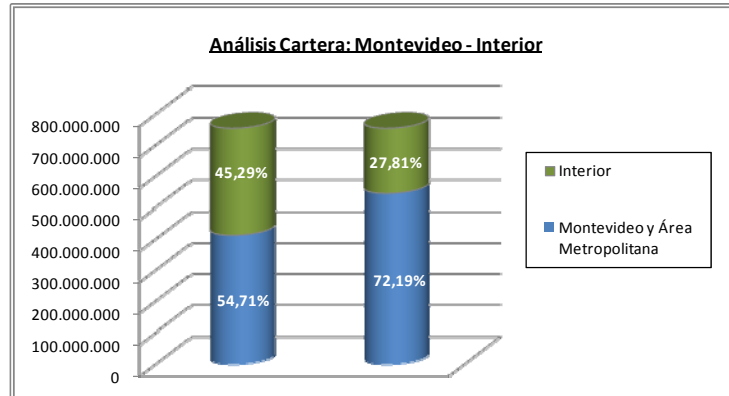
Departamento	Cartera	Nº Clientes	PARTICIPACIÓN	
			Cartera	Nº Clientes
Artigas	8.376.365	117	1,11%	0,49%
Salto	11.658.846	572	1,55%	2,37%
Rivera	15.255.264	1.091	2,02%	4,53%
Paysandú	5.776.888	178	0,77%	0,74%
Río Negro	530.165	31	0,07%	0,13%
Tacuarembó	8.756.461	630	1,16%	2,61%
Cerro Largo	1.645.401	40	0,22%	0,17%
Durazno	7.110.422	378	0,94%	1,57%
Soriano	4.348.575	120	0,58%	0,50%
Flores	1.273.192	81	0,17%	0,34%
Florida	4.090.646	171	0,54%	0,71%
Treinta y Tres	3.867.552	211	0,51%	0,88%
Lavallejas	2.011.420	50	0,27%	0,21%
Rocha	12.297.012	344	1,63%	1,43%
Maldonado	45.301.395	558	6,01%	2,31%
Canelones	94.423.085	3.637	12,52%	15,09%
Montevideo	412.588.175	13.574	54,71%	56,31%
San José	37.412.993	1.040	4,96%	4,31%
Colonia	3.097.821	56	0,41%	0,23%
S/D*	74.381.189	1.226	9,86%	5,09%
<b>TOTAL</b>	<b>754.202.865</b>	<b>24.105</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* No asociados a Departamento

Fuente: Programa de Microfinanzas – OPP, Instituciones Financieras: FUNDASOL, IPRU, ACAC, FUCAC, República Microfinanzas, MICROFIN

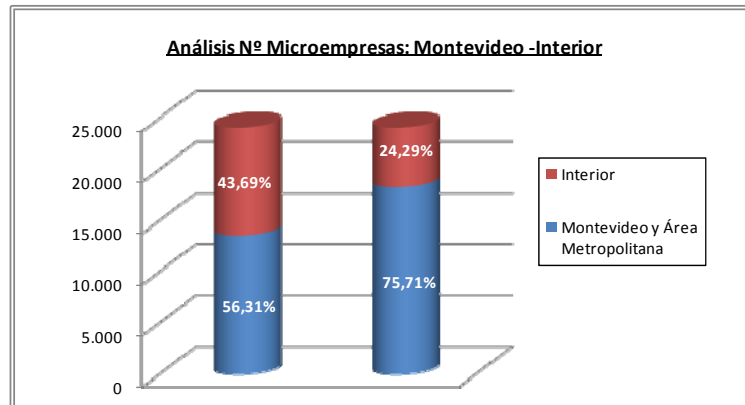
El cuadro muestra una importante concentración de la oferta de servicios en Montevideo, con más del 50% de la Cartera total y del número de microempresarios con acceso a servicios financieros. Si realizamos un análisis comparativo Área Metropolitana – Resto del Interior del País, la concentración se incrementa:

Gráfico 1: Distribución de Cartera Montevideo - Interior



En base a la información analizada, el 72% de la cartera de microcréditos de las Instituciones consideradas se concentra en el Área Metropolitana, mientras que si consideramos el número de microempresarios con acceso a financiamiento el porcentaje aumenta a 75%.

Gráfico 2: Distribución de microempresas con acceso a financiamiento Montevideo - Interior



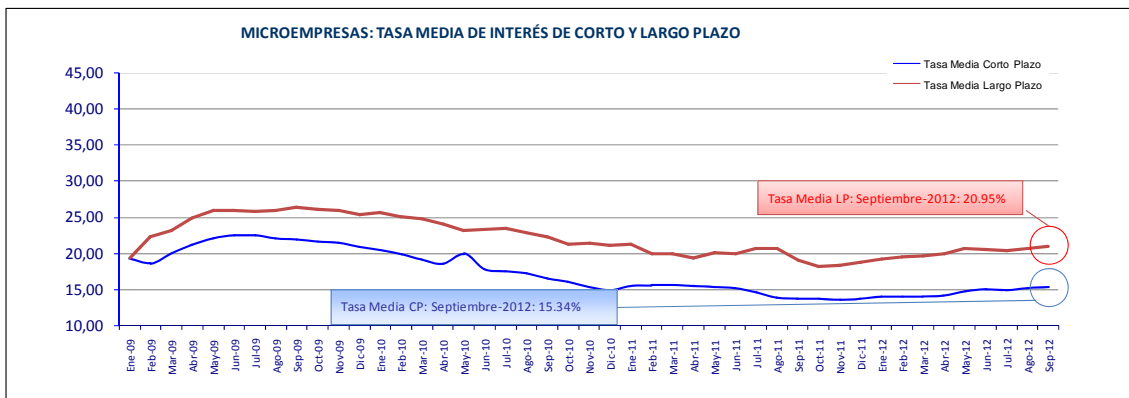
- **Tasas de Interés**

El Banco Central del Uruguay publicó las tasas medias de interés y topes de usura para la microempresa, calculadas en base a las operaciones del período Junio-Agosto de 2012, vigentes a partir del 1º de Octubre del mismo año.

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

En cuanto a la evolución de la tasa media de interés, la misma muestra una tendencia creciente tanto para las operaciones de corto plazo (hasta 12 meses), como para las de largo plazo (más de 12 meses), situándose en 15.34% y 20.95% respectivamente.

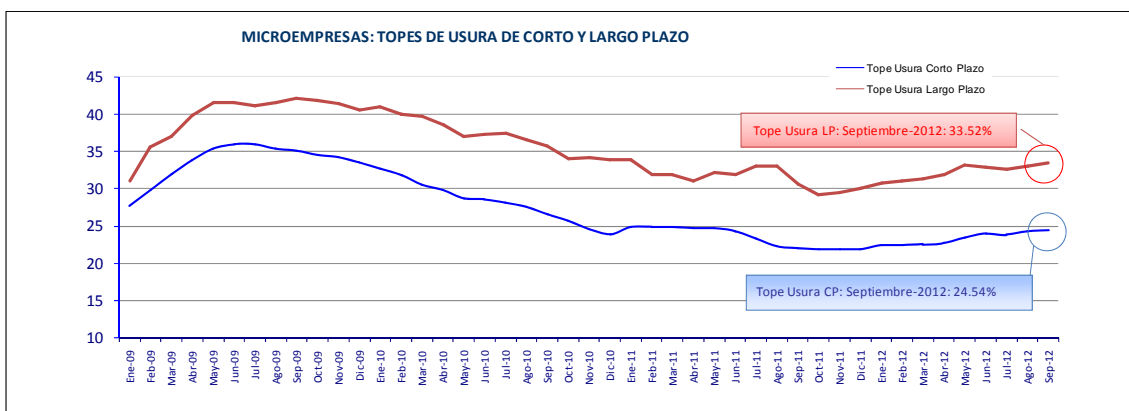
Gráfico 3: Evolución Tasas Medias de Interés Microempresa



Fuente: Banco Central del Uruguay

La evolución de los topes de usura muestra la misma tendencia que la tasa media, teniendo en cuenta que se calcula como un porcentaje por encima de la tasa media de interés. Las mismas se sitúan en 24.24% y 33.52% respectivamente.

Gráfico 4: Evolución: Topes de Usura Microempresa



Fuente: Banco Central del Uruguay