

## Las particularidades de las microfinanzas en contextos Latinoamericanos

*Si bien las microfinanzas en Brasil, Colombia, México y Perú muestran peculiaridades, coinciden en su enfoque en el microempresario y su gestión de modelo de negocio de auto-sostenibilidad.*

### **Brasil, las microfinanzas en su esencia**

Mercado con amplio potencial, limitada penetración de mercado y claro enfoque social caracterizan al emergente sector microfinanciero local.

Las IMF no reguladas son principales representantes de la oferta crediticia que se distingue por ofrecer montos y plazos acorde al nicho, a tasas de interés activas comparativamente menores respecto al promedio de la región. No obstante, los gastos operativos por prestatario son elevados en tanto enfrentan insuficientes economías de escala; un costo de vida alto y baja productividad (medida como número de prestatarios por empleado).

Si bien carece de un marco regulatorio específico, las IMF están trabajando sobre una autoregulación (no necesariamente acorde al estándar internacional) y para acceder a herramientas tan claves como una central de riesgos completa. Buscan también el equilibrio financiero-social, sobre el cual algunas entidades asignan mayor peso al aspecto social, poniendo en riesgo la sostenibilidad.

### **Colombia, buen equilibrio financiero-social**

Su mercado continúa desarrollándose y tornándose más complejo en la medida que más actores participan del sistema y, sin embargo, todavía adolece de un marco normativo especializado. La alta competencia anticipa el riesgo de sobreendeudamiento experimentado en otros países de la región.

No obstante, su buen compromiso social explica el importante enfoque de género, significativa presencia en zonas rurales y preocupación por ofrecer el mejor servicio a sus prestatarios.

### **México, número uno en microcrédito grupal**

Las IMF mexicanas se caracterizan por su profundidad de atención y alcance en zonas de escaso desarrollo económico. Debido al gran tamaño del país e importancia del microempresario informal, el potencial del mercado continúa siendo significativo. No obstante, la regulación específica al sector aún no se ha desarrollado. Los altos rendimientos de las tasas activas, traducidas en alto costo efectivo del crédito para el microempresario, además de un fondeo ventajoso, atrae a más ofertantes sin que esto promueva necesariamente su eficiencia y competitividad. En ciertas ciudades se observa incluso concentración de la oferta en algunas IMF que potencia el riesgo de generar colocaciones que exceden la capacidad económica del prestatario.

### **Perú, las microfinanzas maduras**

Una oferta crediticia sofisticada que responde a un mercado altamente competido con regulación especializada sustentan su madurez. Si bien las tasas de interés activas en descenso favorecen al prestatario final, el exceso de ofertantes, con elevado apetito de riesgo (que los condujo incluso a segmentos de mercado distintos al micro) devino en el deterioro de la calidad de activos. La concentración geográfica de la oferta, en zonas urbanas y peri urbanas y atención en otros segmentos de mercado explican un gasto operativo por cliente comparativamente elevado para América Latina. Fusiones y adquisiciones vienen consolidándolo.

## MICRORATE AL DÍA

### Benchmark MicroRate – Jun 2014

Región/País	Préstamo Promedio/PBI per cápita	Gastos operativos por Cliente	ROE
Latinoamérica	29,80%	US\$ 253	9,80%
Sudamérica	35,30%	US\$290	8,70%
Centroamérica	18,40%	US\$170	11,9%
Brasil	7,30%	US\$254	8,00%
Colombia	31,40%	US\$210	14,80%
México	3,40%	US\$195	12,80%
Perú	37,70%	US\$318	6,10%

Fuente: MicroRate

## NOTICIAS

### **Próximas misiones de calificación**

*Brasil, Colombia, México, Perú*

MicroRate está complacido de seguir compartiendo su experiencia en calificación, promoviendo el fortalecimiento del sector a través de reportes, especializados, objetivos y sin conflicto de interés.

### **Benchmark MicroRate 50**

*Resultados a Diciembre 2014*

Próximo a emitirse, comparte con el mercado el termómetro de las microfinanzas en la región.

**Nuestros clientes calificados** reciben la versión completa con más de 30 indicadores claves de gestión.

### **MicroRate en el FOROMIC**

*Santiago de Chile*

*26 al 28 de Octubre*

¿Le interesaría conocer los beneficios de calificarse con MicroRate? Estaremos encantados de conversar con usted en nuestro stand o punto de Encuentro.

Escribanos a [ameralatina@microrate.com](mailto:ameralatina@microrate.com) para coordinar una cita con nuestros representantes.

### Contáctenos:

 +(511) 628 7054

 [ameralatina@microrate.com](mailto:ameralatina@microrate.com)

Listado de calificaciones disponible en:

[Ir a Calificaciones](#)