

Tasas de interés en instituciones de microfinanzas en América Latina



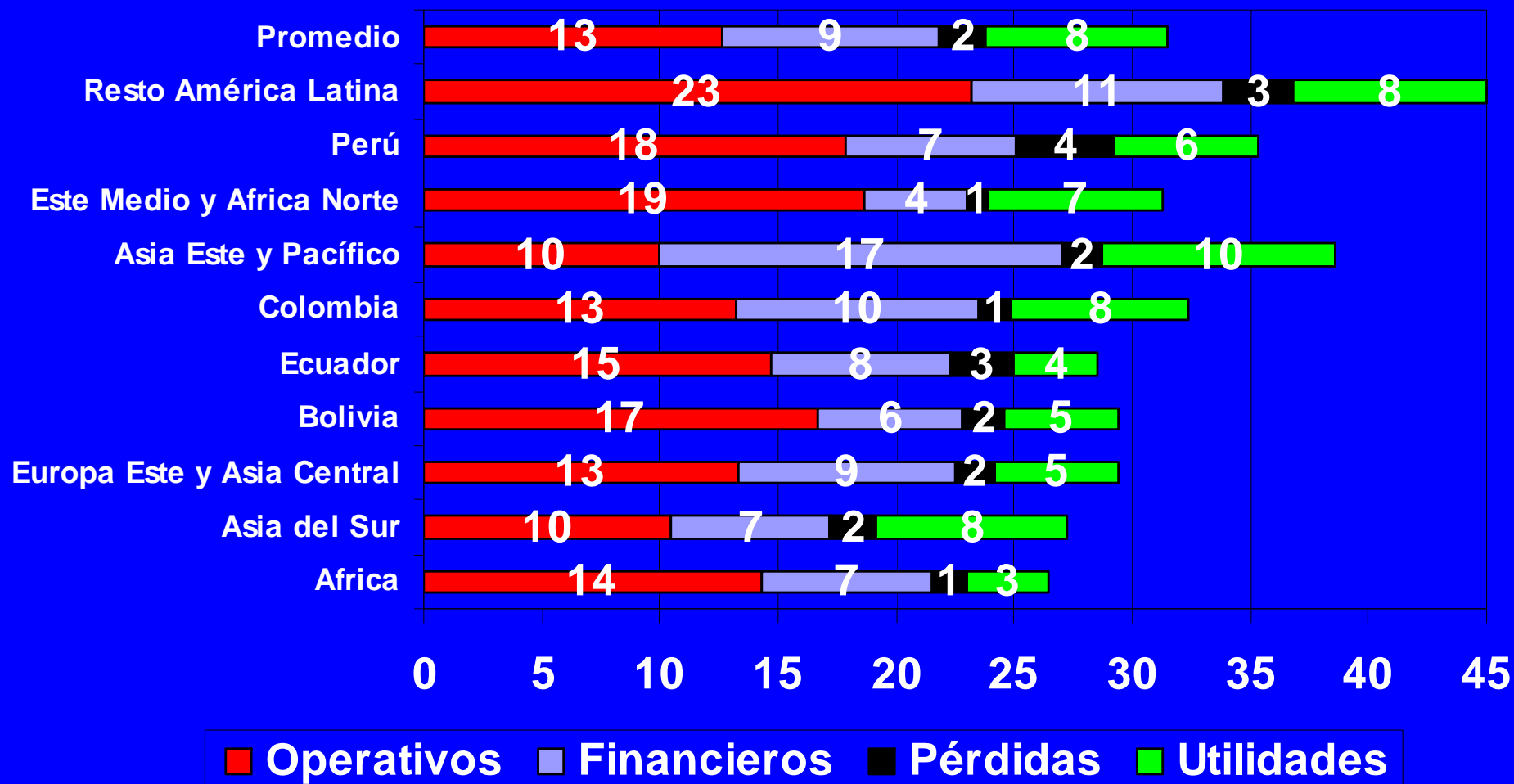
Adrián González
Microfinance Information eXchange

- Históricamente las tasas reales muestran una tendencia a la baja
 - Los costos operativos han bajado
 - Mejoras tecnológicas
 - Economías de escala
 - Las utilidades han bajado
 - Competencia
 - Impuestos han subido
 - Más instituciones reguladas
 - Tasas impositivas mayores?

Los techos a las tasas de interés NO hacen falta:

- Techos afectan primero a los clientes más pobres y a los clientes rurales porque son los préstamos más costosos
- Las tasas de cobertura de las instituciones en la muestra son significativas
 - Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú

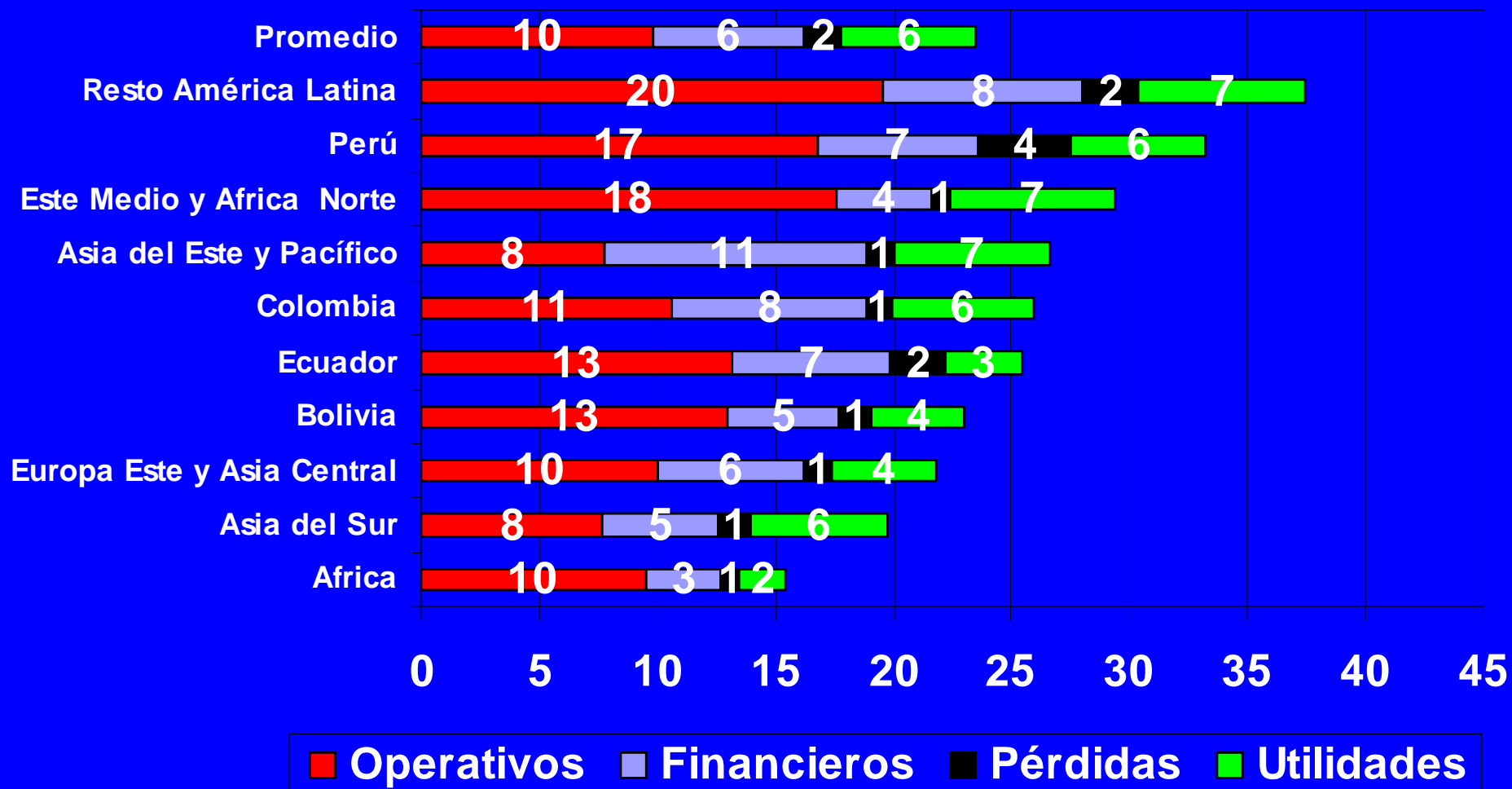
Componentes de la tasa de interés nominal



Fuente: Instituciones sostenibles que reportan al MBB (datos ajustados). Información del 2004 fue utilizada cuando 2005 no estaba disponible

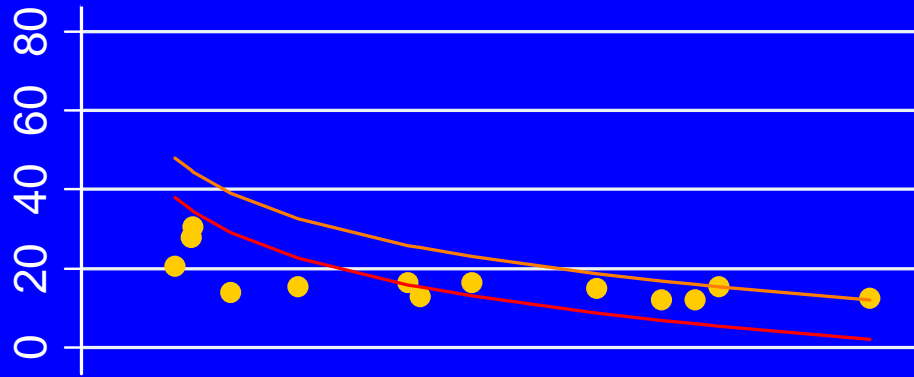
- Solo información del MBB (costos ajustados)
 - Evita subestimación de costos
- Información de 2004 cuando 2005 no estaba disponible
- Solo instituciones sostenibles
 - Cubren todos los costos incluyendo capital (utilidades)
- Promedios ponderados por número de prestatarios
 - Enfoque en personas, no en \$
- El rendimiento promedio sobre cartera ha sido utilizado como aproximación de las tasas de interés.
 - Incluye comisiones y otros costos asociados con los préstamos

Componentes de la tasa de interés real

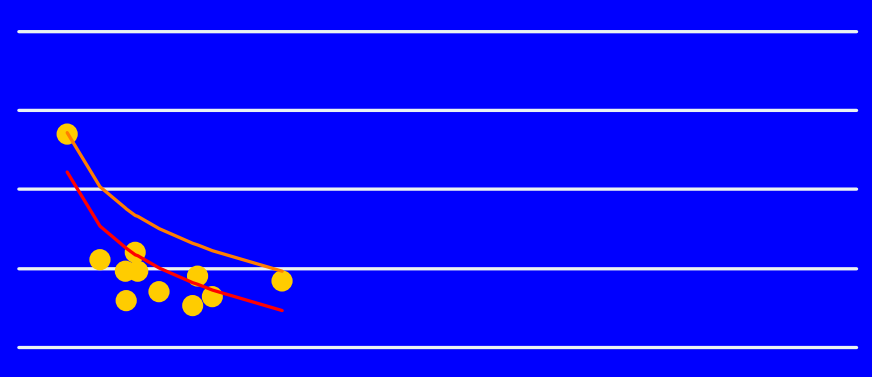


- Tamaño del préstamo
 - Urbano versus rural
 - Economías de escala
 - Movilización de ahorros
 - Madurez de la institución y aprendizaje a través del tiempo
- *Fuente: Análisis preliminar de panel compuesto por 174 (sostenibles o no) instituciones de América Latina que reportan al MBB o Mix Market en el período 2000-2005*

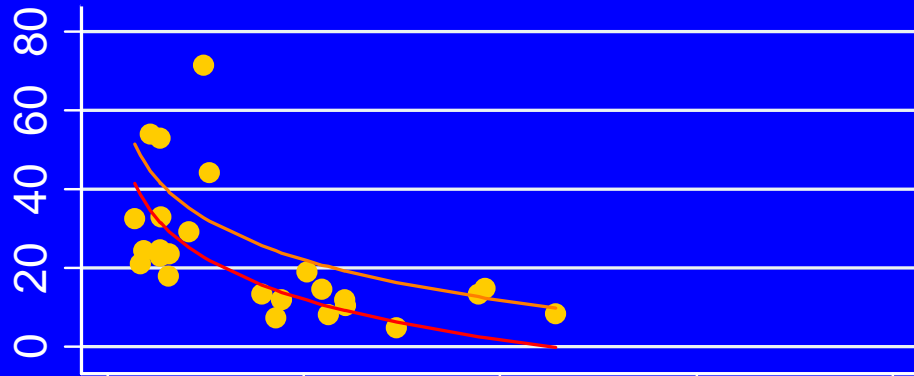
Bolivia



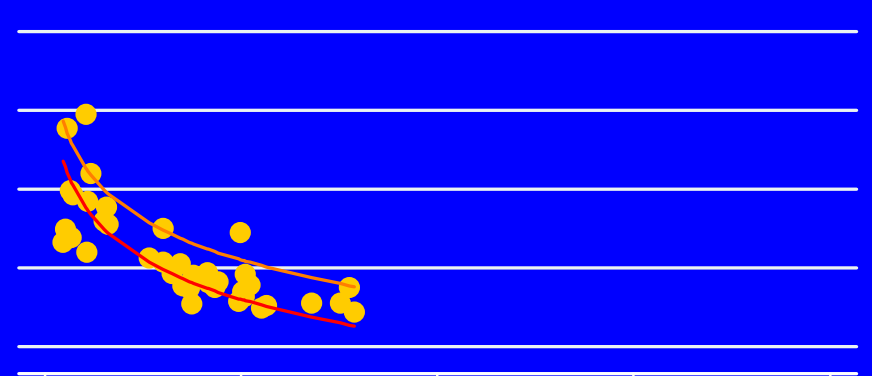
Colombia



Ecuador



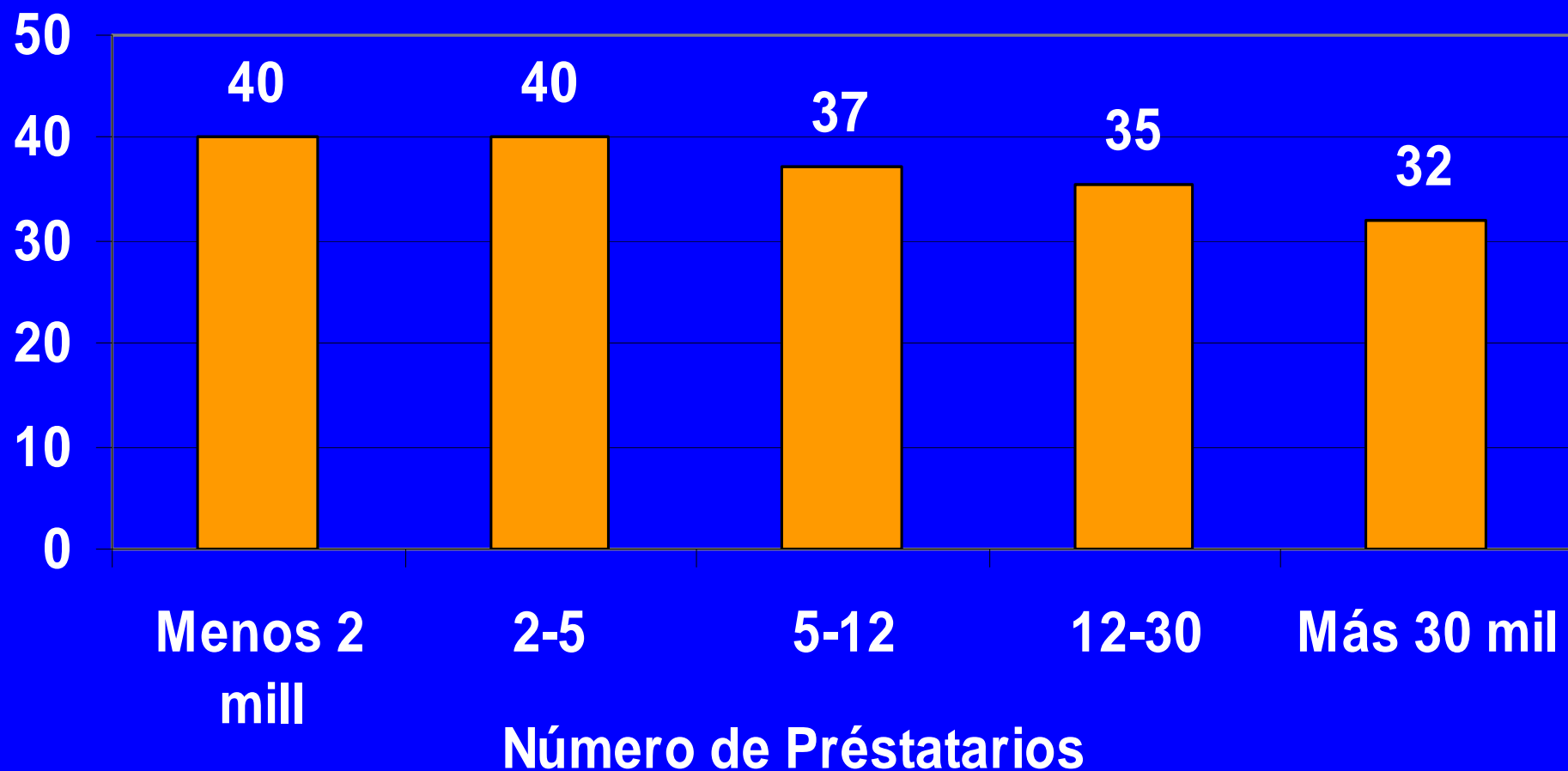
Peru



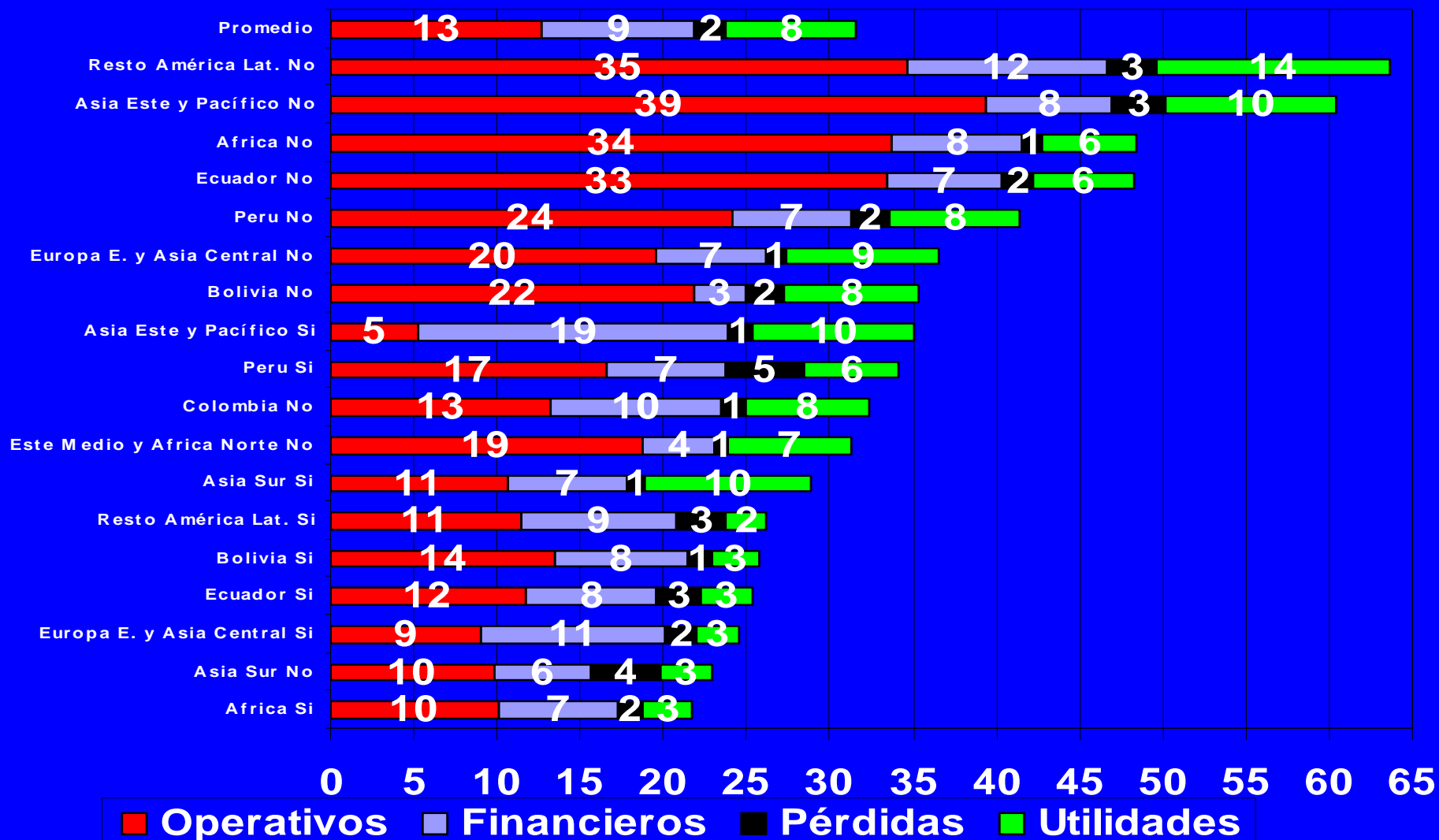
Préstamo Promedio / PNB per capita



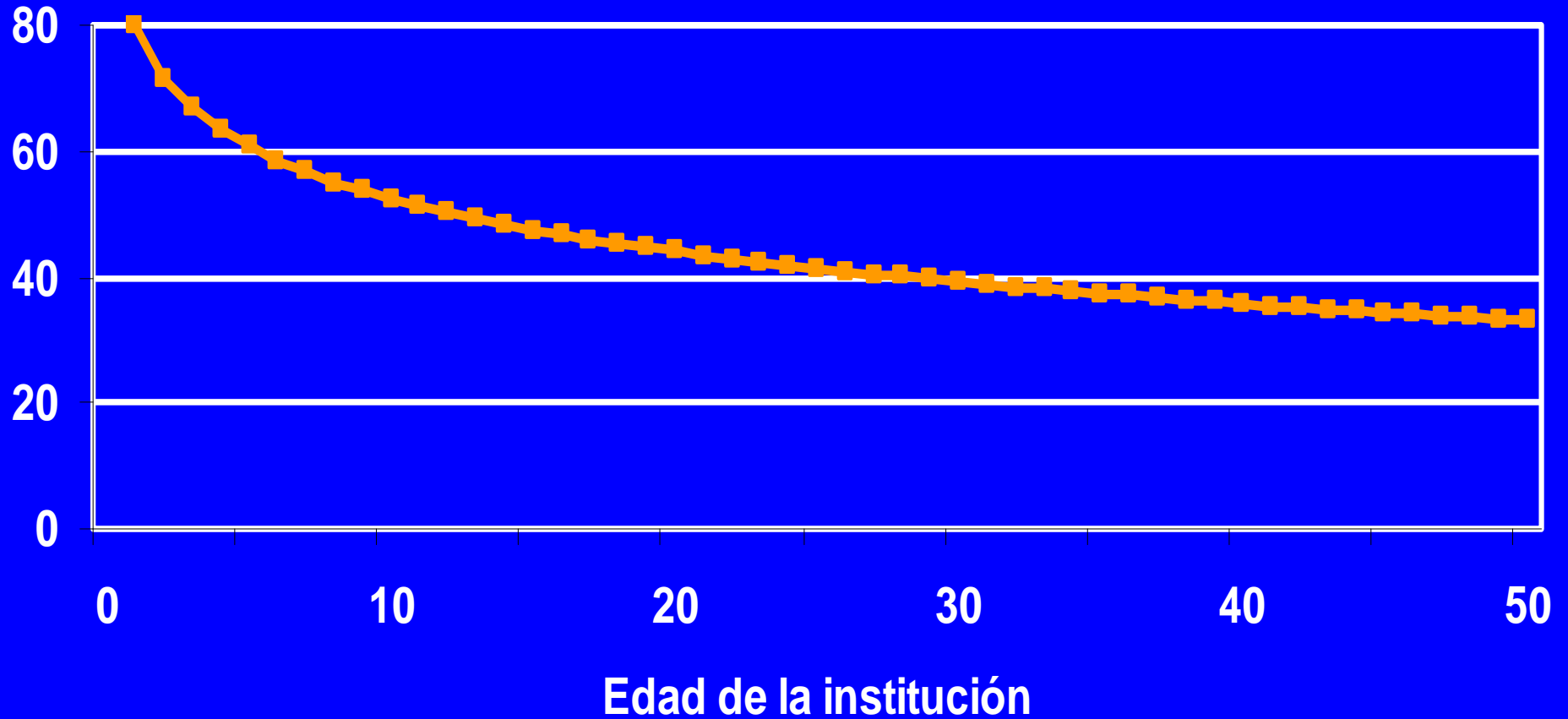
Indice Costos Operativos / Cartera Promedio



Componentes de las tasas de interés nominal

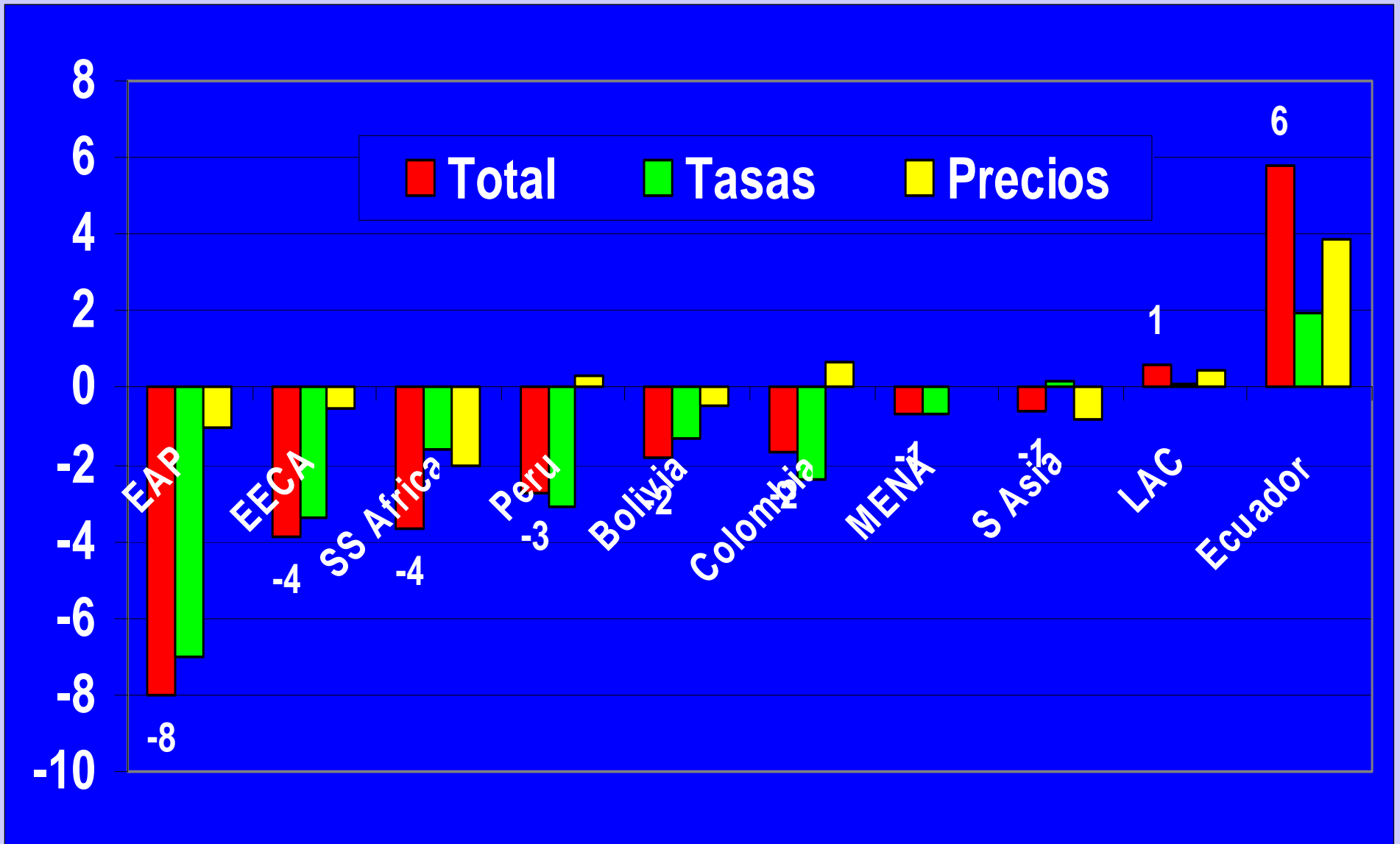


Tendencia de Costos Operativos / Cartera Promedio vs. Edad

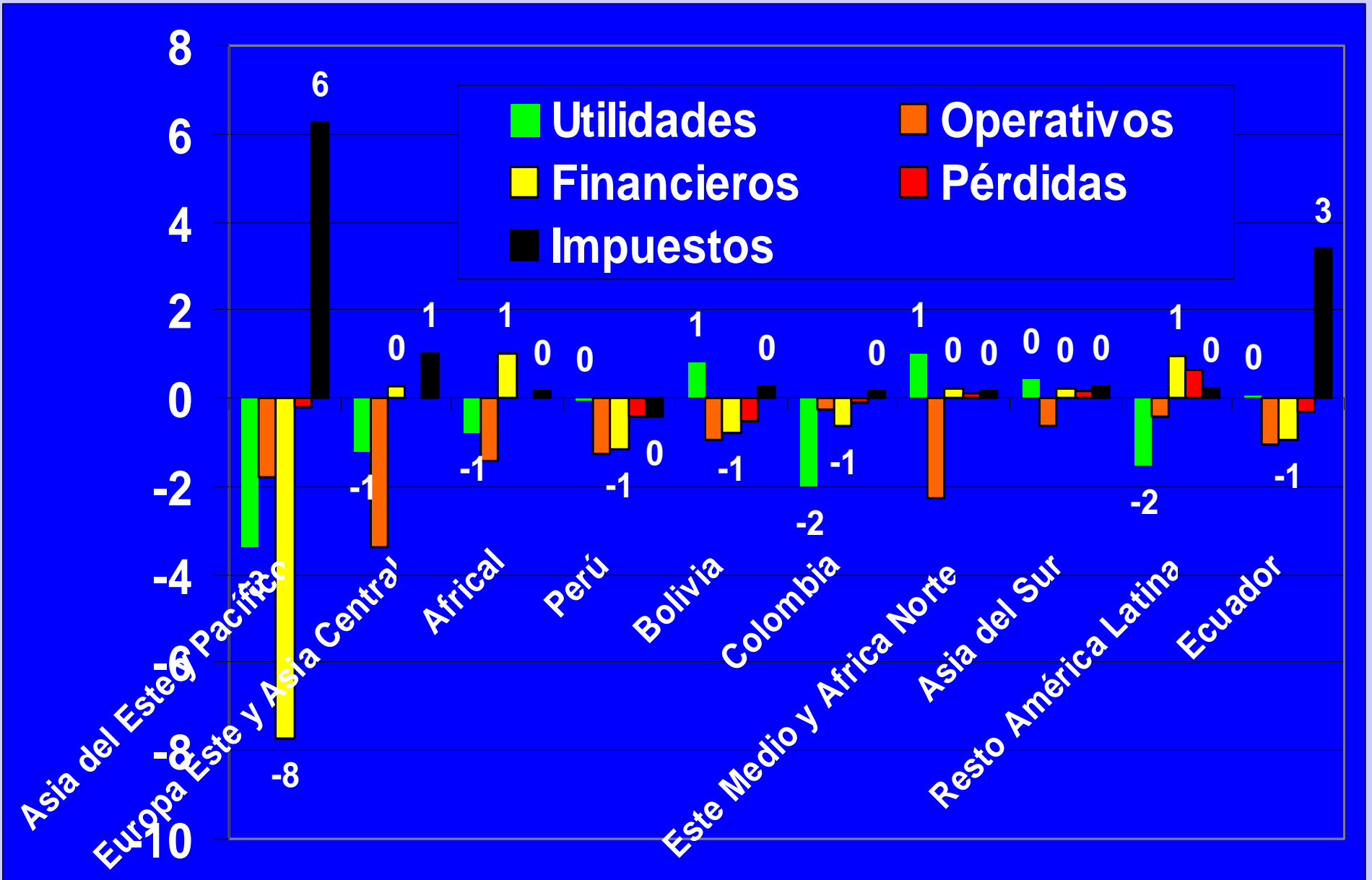


- Solo instituciones sostenibles en la muestra
 - Cubren todos los costos incluyendo capital (utilidades)
- Promedios ponderados por número de prestatarios
 - Enfoque en personas, no en \$
- El rendimiento promedio sobre cartera ha sido utilizado como aproximación de las tasas de interés.
 - Incluye comisiones y otros costos asociados con los préstamos
- Análisis de tendencias
 - MBB y MIX Market

Descomposición del cambio promedio en las tasas reales

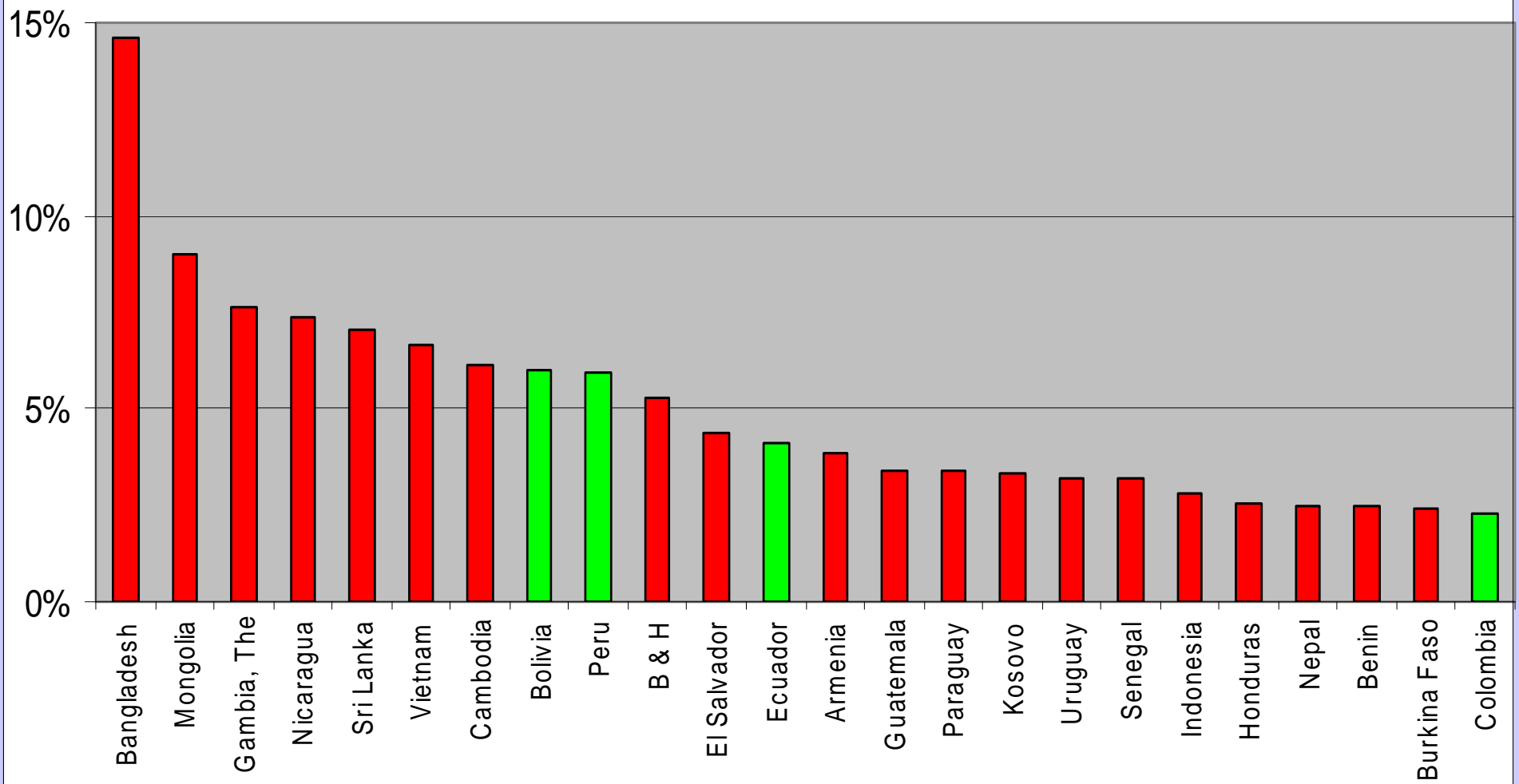


Descomposición del cambio promedio en las tasas nominales



- Utilidades
 - Muchas veces son la única forma en que las instituciones pueden obtener recursos adicionales y crecer
 - Dados los niveles de competencia, se mantendrán en niveles razonables
 - Tienen un piso, y no pueden reducirse por siempre
- Operativos
 - Personal y administración
 - Rural versus Urbano
 - Movilización de ahorros e impacto sobre costos financieros
 - Reducciones dependen de innovaciones tecnológicas y economías de escala
 - Mercados más pequeños comparados con Asia
- Financieros
 - Costo de fondos
 - (Ajustado por tasas promedio de mercado *a la* MBB)
- Pérdidas
 - Niveles razonables

Prestatarios / Población total



- Los préstamos pequeños y rurales son más costosos que los préstamos grandes
 - Un techo afecta más a los clientes más pobres de cada país
- Competencia, crecimiento y mejoras tecnológicas han contribuido a fuertes reducciones en las tasas
 - Los techos son innecesarios
 - Reducir las barreras de entrada, manteniendo niveles adecuados de regulación y supervisión

MIX Headquarters

1901 Pennsylvania Avenue, NW suite 307

Washington, DC 20006, USA

www.themix.org

(202) 659-9094

MIX América Latina

Jr. León Velarde 333

Lima 14, Perú

Tel: (51) 1 4719526 - 4725988

Fax: (51) 1 4716816

Matthew Gehrke, Gerente Regional: mgehrke@themix.org

Renso Martínez, Analista América Latina: rmartinez@themix.org