

# Tasas de interés en instituciones de microfinanzas en América Latina



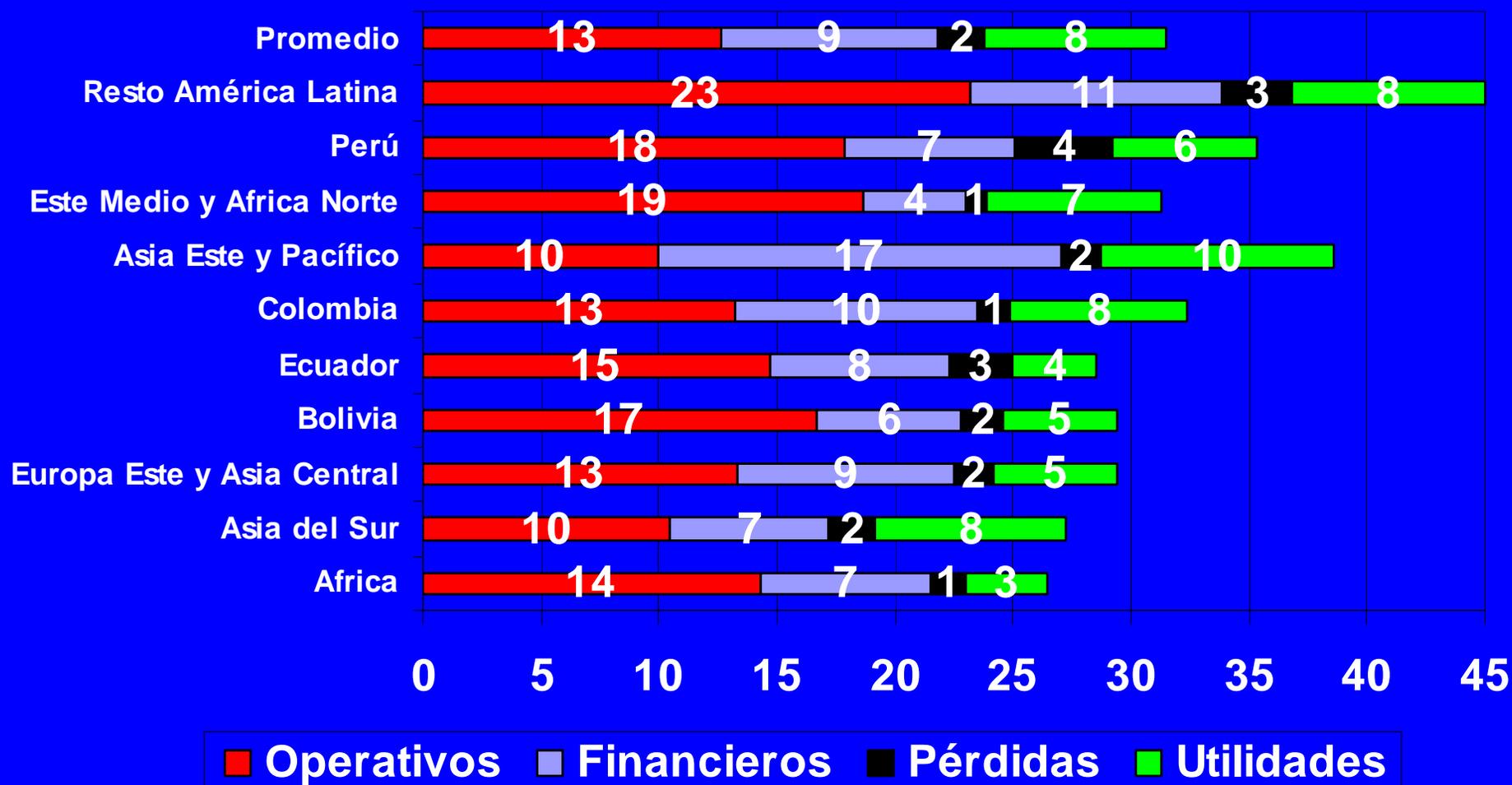
Adrián González  
Microfinance Information eXchange

- 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

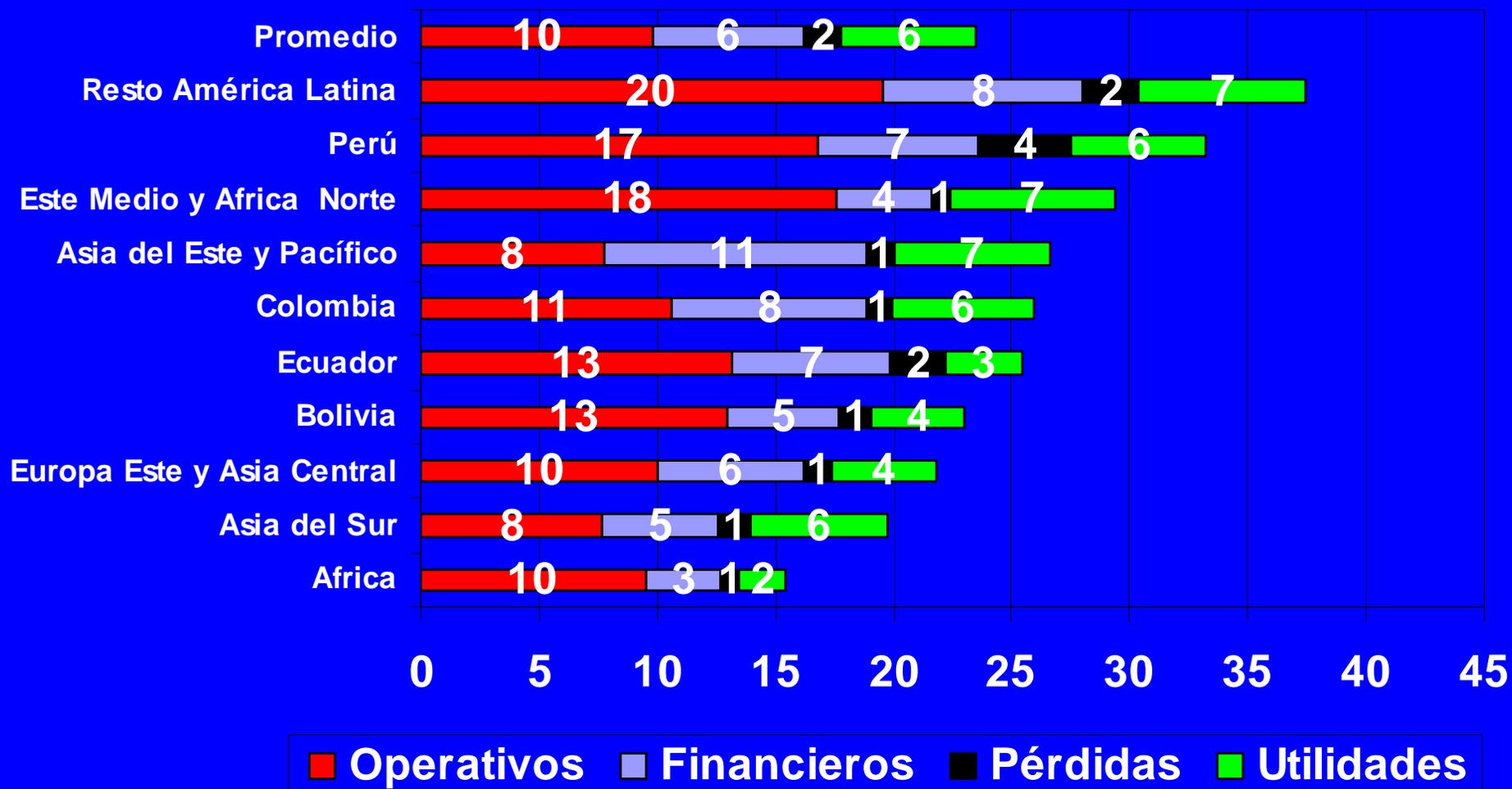
## Componentes de la tasa de interés nominal



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

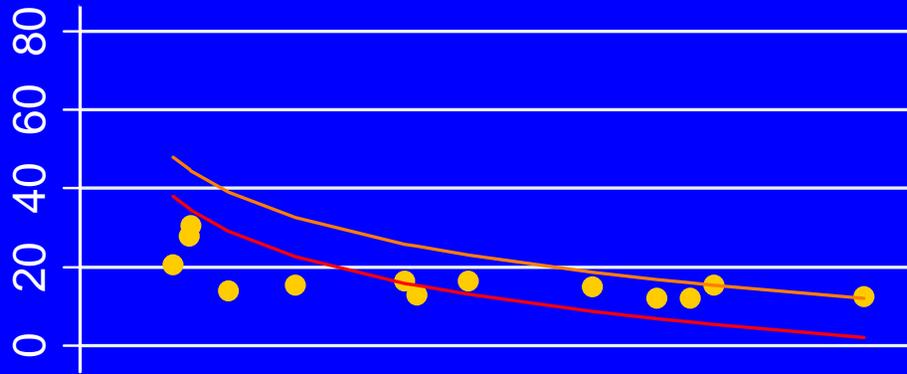
- Solo información del MBB (costos ajustados)
  - Evita subestimación de costos
- Información de 2004 cuando 2005 no estaba disponible
- Solo instituciones sostenibles
  - Cubren todos los costos incluyendo capital (utilidades)
- Promedios ponderados por número de prestatarios
  - Enfoque en personas, 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

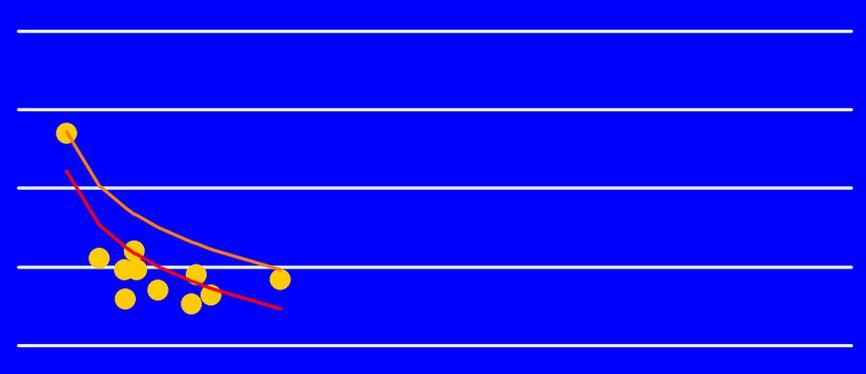


- Tamaño del préstamo
  - Urbano versus rural
  - Economías de escala
  - Movilización de ahorros
  - Madurez de la institución y aprendizaje a través del tiempo
- *Fuente: Análisis preliminar de panel compuesto por 174 (sostenibles o no) instituciones de América Latina que reportan al MBB o Mix Market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

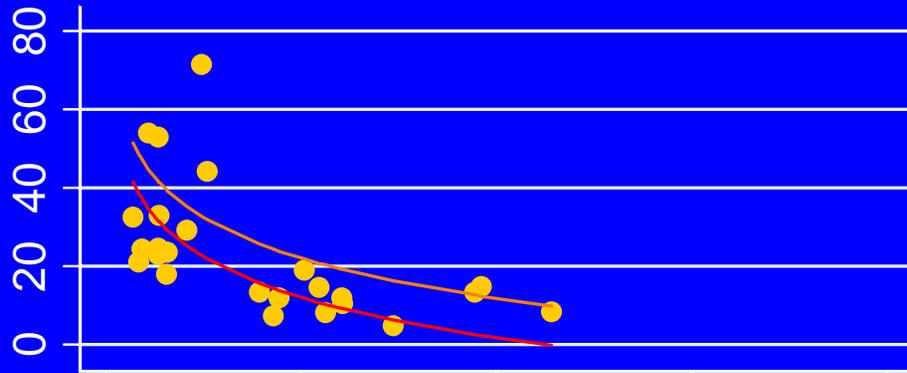
Bolivia



Colombia



Ecuador



Peru



Préstamo Promedio / PNB per capita

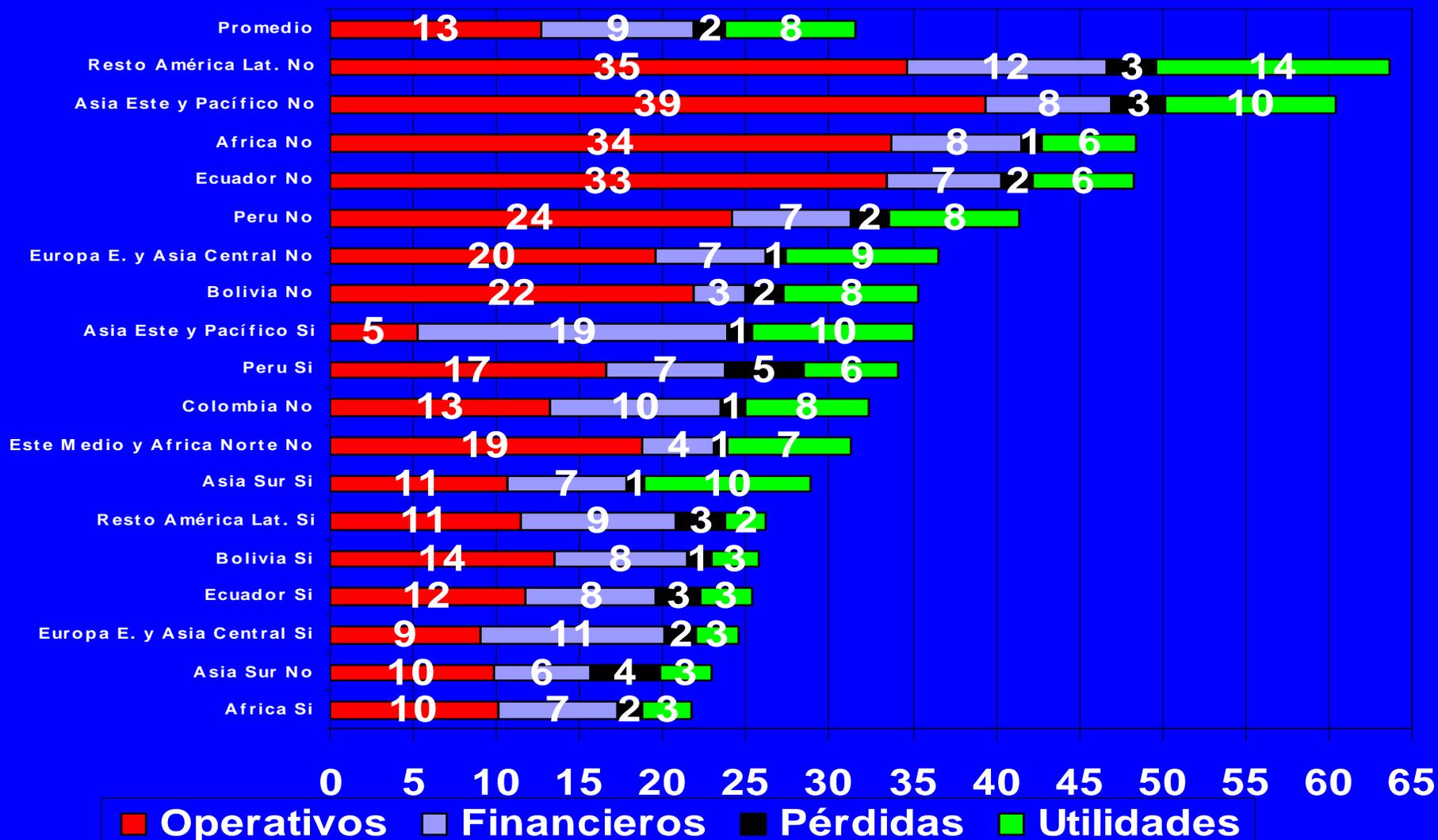


Graphs by Pais

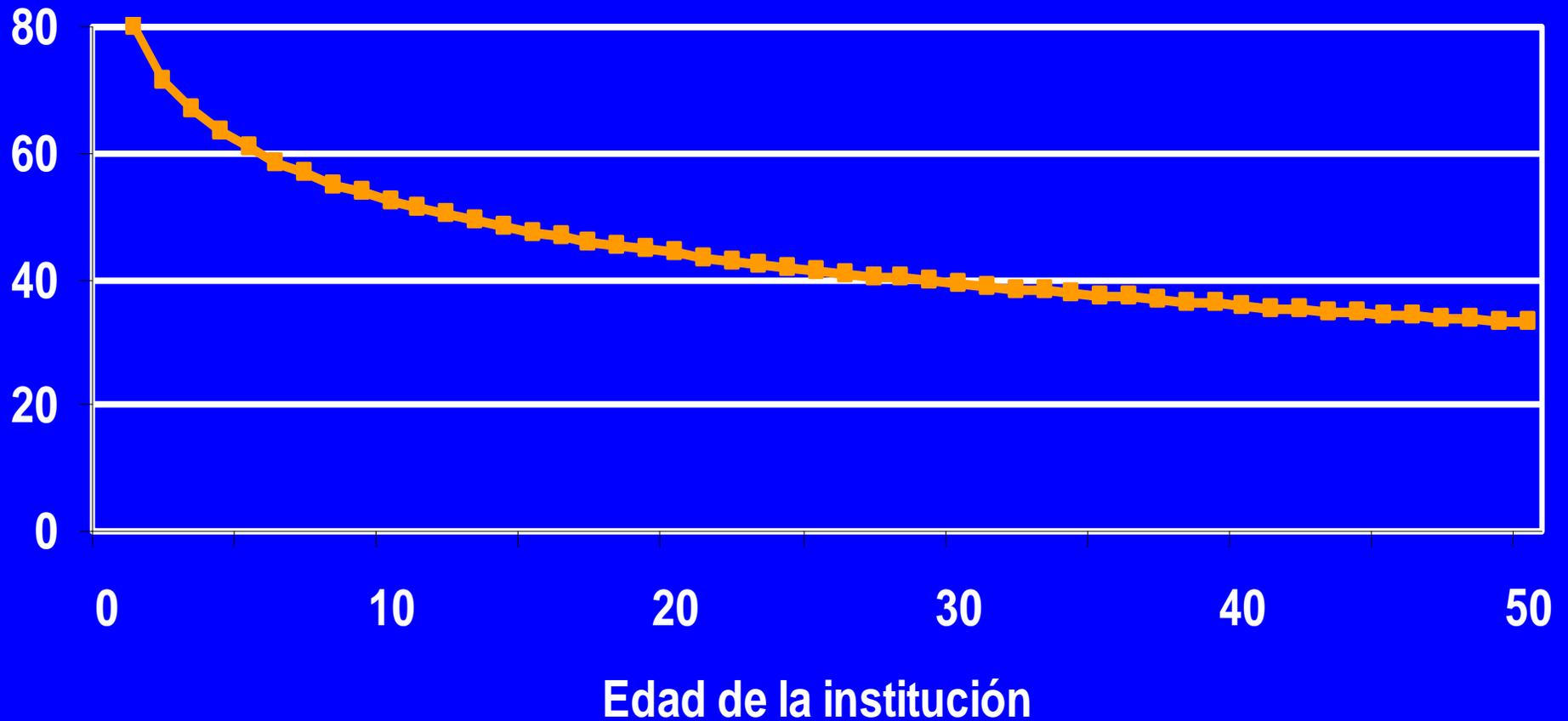
## Indice Costos Operativos / Cartera Promedio



## Componentes de las tasas de interés nominal



## Tendencia de Costos Operativos / Cartera Promedio vs. Edad

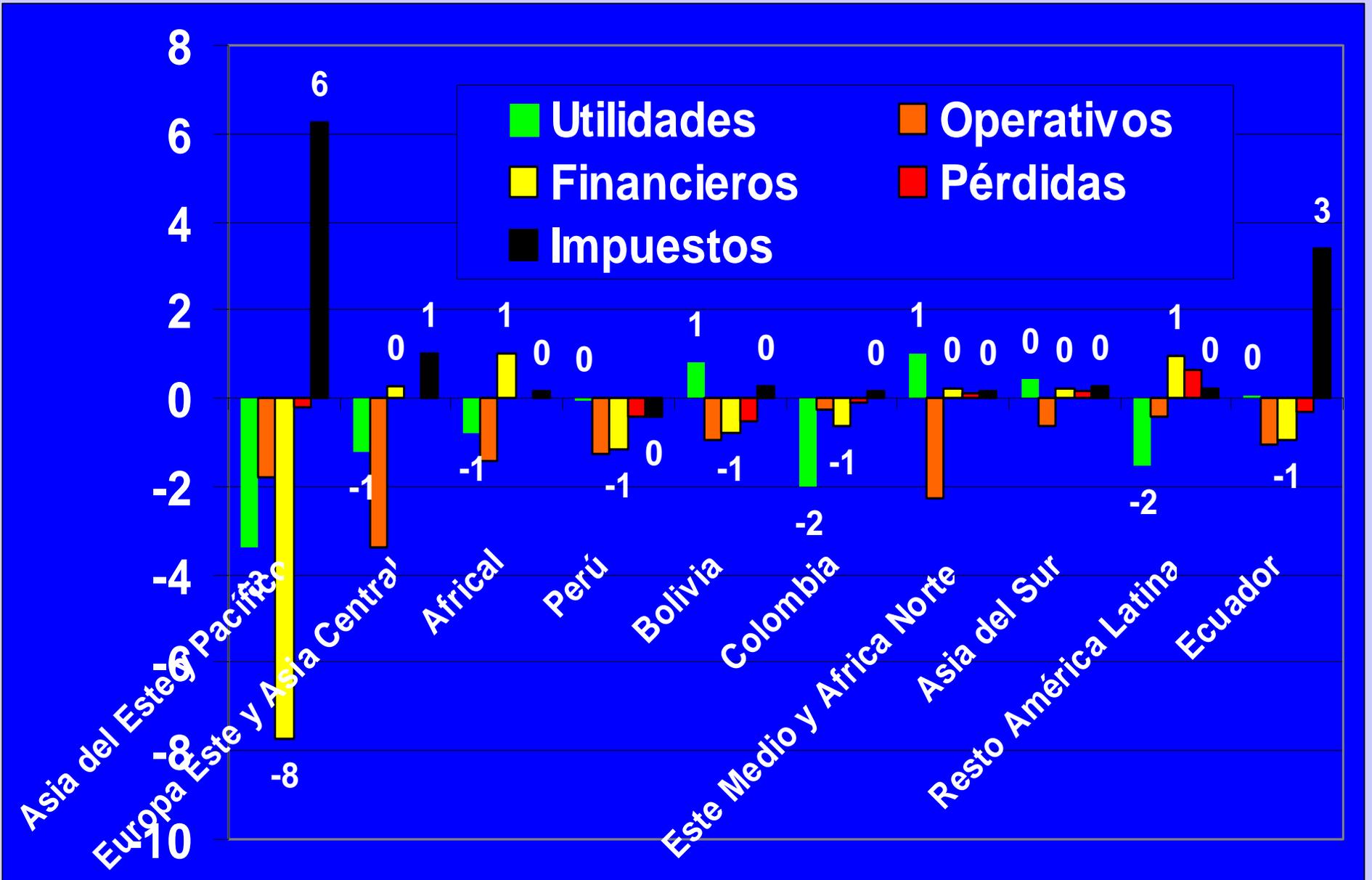


- Solo instituciones sostenibles en la muestra
  - Cubren todos los costos incluyendo capital (utilidades)
- Promedios ponderados por número de prestatarios
  - Enfoque en personas, no en \$
- El rendimiento promedio sobre cartera ha sido utilizado como aproximación de las tasas de interés.
  - Incluye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

# Descomposición del cambio promedio en las tasas reales

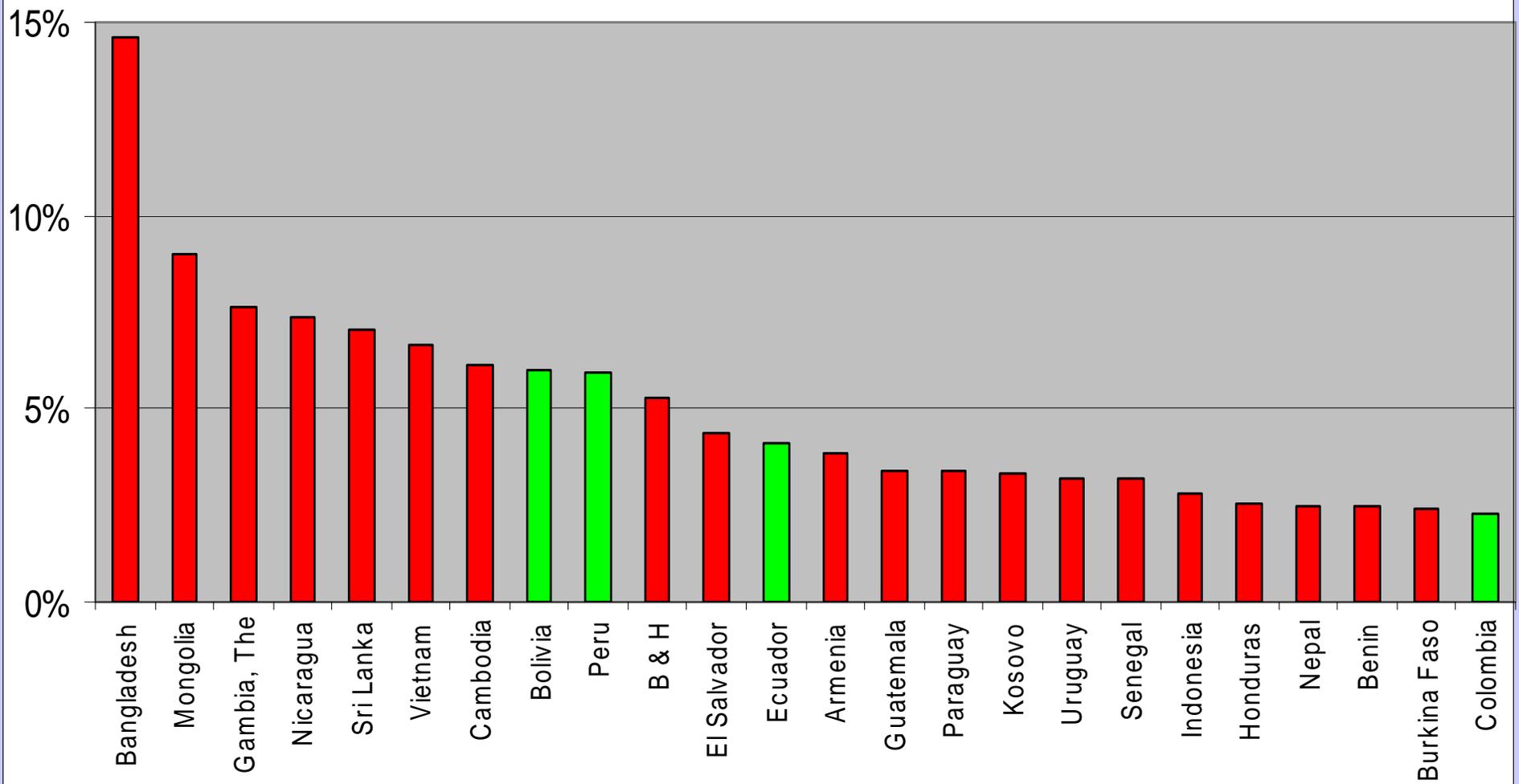


# Descomposición del cambio promedio en las tasas nominales



- 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](http://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](mailto:mgehrke@themix.org)

Renso Martínez, Analista América Latina: [rmartinez@themix.org](mailto:rmartinez@themix.org)