



Microfinanzas

Américas

2014  
LAS 100  
MEJORES



El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX) presentan por décimo año consecutivo el ranking anual de las principales instituciones microfinancieras (IMF) de América Latina y El Caribe: Microfinanzas Américas: las 100 mejores, edición 2014.

Este año la muestra está conformada por 229 IMF cuya información de desempeño al cierre del año financiero 2013 fue compilada y analizada por especialistas en el tema, además de estar respaldada por auditores, organismos reguladores públicos, redes de microfinanzas, agencias calificadoras de riesgo y otras fuentes independientes.

Este informe fue preparado por **Renso Martínez**, Gerente de operaciones y Gerente regional del MIX para América Latina y el Caribe.

El autor agradece a Blaine Stephens de la oficina central del MIX junto al equipo MIX América Latina conformado por Cecilia Rondón y Claudia Lévano.

También agradece de manera especial a los profesionales y a las redes microfinancieras asociadas al MIX por su contribución a ampliar la cobertura de IMF en la región: Cipatli Cano y Erika Hernández (ProDesarrollo), Yoselin Galo (REDCAMIF), Jefferson Cueva (RFR), Nahuel Pérez (FINRURAL) y José Antonio Sivilá (ASOFIN).

Igualmente manifiesta su gratitud a las siguientes organizaciones por su asistencia valiosa para facilitar la recolección de datos para este informe: ACCION Internacional, COPEME y Opportunity International.

Finalmente agradece a todas las instituciones microfinancieras de América Latina y El Caribe por remitir su información para la elaboración de este reporte.

Queda permitido reproducir este informe, parcial o totalmente, siempre y cuando se atribuya al autor y a los patrocinadores.

## ► MICROFINANCE INFORMATION EXCHANGE, INC.

### Contacto:

#### **RENZO MARTINEZ**

[rmartinez@themix.org](mailto:rmartinez@themix.org)

#### **MIX América Latina, Lima – Perú**

Jirón León Velarde 333, Lima 14, Perú

Tel: (51) 1 471-9526 / fax: (51) 1 471-6816

#### **Sede en Washington, D.C., Estados Unidos**

1901 Pennsylvania Ave., NW, Suite 307

Washington, D.C. 20006 USA

#### **Otros lugares:**

Dakar, Senegal · Hyderabad, India ·

Bakú, Azerbaiján



[www.themix.org](http://www.themix.org)

[info@themix.org](mailto:info@themix.org)



[www.facebook.com/mix\\_market](https://www.facebook.com/mix_market)



[www.twitter.com/mix\\_market](https://www.twitter.com/mix_market)

## ► FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES (FOMIN)

### Contactos:

#### **SERGIO NAVAJAS**

*Especialista Senior* ► [sergion@iadb.org](mailto:sergion@iadb.org)

#### **SHOSHANA GROSSMAN-CRIST**

*Consultora* ► [shoshanag@iadb.org](mailto:shoshanag@iadb.org)

1300 New York Avenue, N.W.

Washington, D.C. 20577



[www.fomin.org](http://www.fomin.org)

[mifcontact@iadb.org](mailto:mifcontact@iadb.org)



[www.facebook.com/fominbid](https://www.facebook.com/fominbid)



[www.twitter.com/fominbid](https://www.twitter.com/fominbid)

# ÍNDICE

1.	METODOLOGÍA DEL NUEVO RANKING COMPUESTO	2
2.	RANKING COMPUESTO	7
3.	ESCALA-MICROEMPRESA	9
4.	CRECIMIENTO-MICROEMPRESA	10
5.	PENETRACIÓN DE MERCADO	11
6.	ESCALA-CONSUMO	11
7.	DEPÓSITOS MINORISTAS	12
8.	EFICIENCIA	12
9.	CALIDAD DE CARTERA	13
10.	RENTABILIDAD	13

# 1. METODOLOGÍA DEL NUEVO RANKING COMPUESTO

Este ranking es fundamentalmente cuantitativo dado que todas las variables son cuantificables, simple puesto que es fácil de reproducir y está orientado a resultados ya que los valores de éxito deben operar como incentivos para avanzar en las metas aceptadas por las microfinanzas.

## MUESTRA:

- ▼ Resultados 2013 de IMF de América Latina y El Caribe publicadas en el MIX Market.
- ▼ De la muestra total (229 IMF), 148 se incluyeron en el cálculo final.

## PROCESO:

- ▼ De la muestra de IMF se excluyen aquellas que no cumplan dos requisitos: i) rentabilidad positiva en 2013 y al menos en uno de los dos años anteriores, ii) al menos 5.000 préstamos activos al cierre del año fiscal 2013, iii) proveer créditos a la microempresa.
- ▼ Del grupo de IMF que son elegibles (152), se excluyen aquellas que no tengan datos completos para todo el grupo de indicadores.
- ▼ El grupo final (148) son ordenados por 13 variables de lo que se calcula su percentil a cada variable.
- ▼ Los percentiles de cada variable son promediados en cada categoría de desempeño o "pilar".
- ▼ Se promedian los resultados por pilar para obtener un resultado único.



## EJEMPLO DEL USO DE LA METODOLOGÍA\*

PILAR	INDICADOR	RESULTADO (POR INDICADOR)	PERCENTIL (POR INDICADOR)	PERCENTIL (POR PILAR)	PERCENTIL (FINAL)
Alcance	Préstamos a la microempresa	203.000	91,8%	80,2%	79,7%
	Crecimiento en préstamos a la microempresa	20,9%	80,9%		
	Penetración de mercado en préstamos a la microempresa	2,6%	98,6%		
	Evitar sobre-endeudamiento	2	18,3%		
	Cuentas de depósito minoristas	702.541	95,2%		
	Crecimiento en cuentas de depósito minoristas	16,4%	78,9%		
Eficiencia	Penetración de mercado en cuentas de depósito minoristas	9,1%	97,9%	58,9%	
	Costo por préstamo / PIB per cápita	14,0%	6,8%		
	Prima en costo de crédito en microfinanzas	7,1%	78,9%		
	Calidad de cartera	Cartera en riesgo mayor a 30 días	0,7%		
Castigos de cartera		0,2%	87,0%		
Transparencia	Divulgación de desempeño financiero	4,0	100,0%	100,0%	
	Divulgación de desempeño social	4	100,0%		

\*Consulte las siguientes páginas para mayores detalles

## ANTECEDENTES

Este ranking fue desarrollado e introducido por MIX en 2006. En consulta con expertos de la industria, MIX actualizó esta metodología en 2014 para reflejar cambios importantes en el sector, incluyendo los esfuerzos de las instituciones para evitar el sobre-endeudamiento.

El ranking está basado en percentiles de todas las variables de cada uno de tres pilares: alcance, eficiencia y transparencia. Están incluidos los Proveedores de Servicios Financieros (PSF) que cumplan las siguientes condiciones:

- ▼ Más de 5.000 préstamos activos;
- ▼ Retorno sobre activos positivo en 2013 así como en uno de los años anteriores (2011 ó 2012, pero no ambos necesariamente);
- ▼ Proveer créditos a la microempresa.

## DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LOS PILARES Y SUS INDICADORES

### 1. ALCANCE:

**ESTE PILAR MIDE LA EXPANSIÓN DEL ACCESO A LOS SERVICIOS FINANCIEROS EN LOS SIGUIENTES INDICADORES:**

- ▼ Préstamos a la microempresa. Mide el número de clientes cubiertos con servicios de crédito. Favorece a PSFs grandes y aquellas que operan en mercados grandes.
- ▼ Crecimiento en préstamos a la microempresa. Mide la expansión de los servicios de crédito. Favorece a PSFs pequeñas ó con una base pequeña de clientes.
- ▼ Penetración de Mercado en préstamos a la microempresa. Mide la proporción del alcance de préstamos frente al mercado potencial representado por la fuerza laboral empleada en un determinado país. Favorece PSFs operando en mercado pequeños con una menor proporción de fuerza laboral empleada.
- ▼ Evitar sobre-endeudamiento. Agrupa los PSFs de acuerdo a patrones de crecimiento en alcance y la posibilidad de sobre-endeudar. Rangos basados en crecimiento de prestatarios por oficina frente a la cartera en riesgo mayor a 30 días. Favorece a PSFs creciendo en los rangos favorables (para mayor detalle ver la sección Medida para evitar el sobre-endeudamiento).
- ▼ Cuentas de depósitos minoristas. Mide el número de clientes cubiertos con servicios de depósitos. Favorece a PSFs grandes y aquellas que operan en mercados grandes.
- ▼ Crecimiento en cuentas de depósitos minoristas. Mide la expansión de los servicios de depósito. Favorece a PSFs pequeñas ó con una base pequeña de clientes.
- ▼ Penetración de Mercado en cuentas de depósito minoristas. Mide la proporción del alcance de cuentas frente al mercado potencial representado por la fuerza laboral empleada en un determinado país. Favorece PSFs operando en mercado pequeños con una menor proporción de fuerza laboral empleada.

### 2. EFICIENCIA:

**ESTE PILAR MIDE CÓMO LAS IMF REDUCEN COSTOS A SUS CLIENTES. CONSIDERA LAS SIGUIENTES VARIABLES:**

- ▼ Costo por préstamo/PIB per cápita. Pone en perspectiva el costo de servir a los clientes con el nivel de ingreso doméstico. Busca eliminar la diferencia de costo entre los países originada en diferentes estándares de vida ya que toma en cuenta el costo relativo de servir a cada prestatario.

- ▼ Prima en costo de crédito en Microfinanzas. Definido como la diferencia entre el rendimiento nominal de cartera frente a la tasa promedio de préstamo bancaria. Expresa el margen entre el PSF frente a la actividad bancaria tradicional con respecto a la cartera de crédito. Para propósitos de este indicador se asignó un puntaje mayor a aquellas aquellos PSFs con menor margen.
- ▼ Calidad de cartera. Un promedio de puntos obtenidos en dos variables:
  - Cartera en riesgo mayor a 30 días. Es una medida de morosidad. Puede favorecer a aquellas IMF que usan cuentas internas y/o metodologías grupales o a las que emplean políticas agresivas de castigo.
  - Castigos de cartera. Mide las pérdidas de cartera reconocidas por la política de administración de cada PSF. Esta medida favorece a aquellas que tienen una política de castigos poco agresiva o leve.

### 3. TRANSPARENCIA:

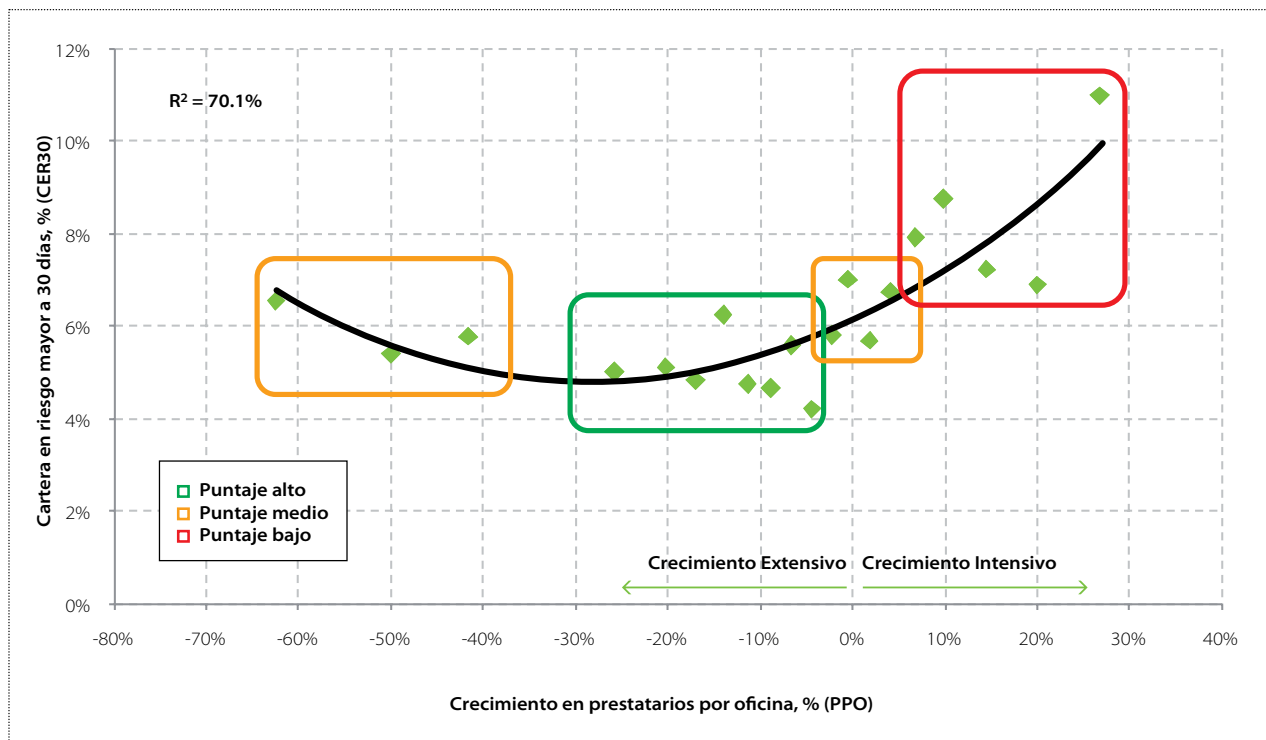
**ESTE PILAR MIDE LA DIFUSIÓN PÚBLICA DE LOS RESULTADOS DE DESEMPEÑO DE UNA FORMA ESTÁNDAR Y COMPARABLE, TAL Y COMO LO INDICAN LAS SIGUIENTES VARIABLES:**

- ▼ Divulgación de datos de desempeño financiero. Usa uno de los siguientes criterios (en ese orden):
  - Estatus regulatorio. En caso un PSF esté sometido bajo supervisión y/o regulación pública se le asigna el puntaje máximo (4) asumiendo una rigurosa divulgación de datos.
  - Auditorías para el MIX Market. Con base en el puntaje de diamantes del MIX Market, un PSF obtiene un mínimo de tres puntos cuando presenta su información con estados financieros internos y un máximo de cuatro puntos por presentar estados financieros respaldados por auditorías externas. El puntaje es el promedio de los años 2012 y 2013 en los perfiles del MIX Market.
- ▼ Divulgación de datos de desempeño social. Agrupa a los PSFs por rangos de acuerdo al nivel de divulgación de datos de desempeño social durante el año agregando los puntajes en cuatro categorías (para mayor detalle ver la sección Medida para la divulgación de desempeño social).

## MEDIDA PARA EVITAR SOBRE-ENDEUDAMIENTO

El crecimiento y las prácticas crediticias pueden ayudar a evitar el sobre-endeudamiento de clientes. Como hay varias maneras de medir las prácticas de los PSFs, este ranking basa su puntaje en los hallazgos de una investigación referida a los patrones de crecimiento de las PSFs y la cartera en riesgo (ver: A, Gonzalez "¿Están las Microfinanzas creciendo muy rápido?"). Esta aproximación usa datos disponibles, observables y cuantificables que proveen una aproximación para prácticas de crecimiento que puedan llevar al sobreendeudamiento.

La primera medida es el crecimiento de prestatarios por oficina (PPO) en el periodo analizado frente a la cartera en riesgo mayor a 30 días (CER30). El crecimiento a través de un punto de servicio es calificado como 'intensivo' y el crecimiento basado en nueva infraestructura es considerado 'extensivo'. Basado en esta aproximación y análisis empírico del MIX de datos históricos, PSFs con crecimiento intensivo muestra mayor cartera en riesgo que aquellas con crecimiento extensivo.



Para propósitos del ranking, se divide a lo largo de la forma en "U" que muestra la relación entre ambas variables (PPO vs. CER30) en rangos:

Tramo	Puntaje	Cambio de Prestatarios por Oficina (PPO)	
		Mínimo	Máximo
<b>Bajo</b>	1	MIN	-70%
Bajo - Medio	2	-70%	-55%
Medio - Alto	3	-55%	-40%
<b>Alto</b>	4	-40%	-15%
Medio - Alto	3	-15%	0%
Bajo - Medio	2	0%	15%
<b>Bajo</b>	1	15%	MAX

## MEDIDA PARA LA DIVULGACIÓN DE DESEMPEÑO SOCIAL

PSFs tienen múltiples mercados y objetivos de desarrollo, desde la creación de empleo y empoderamiento de mujeres pasando por reducción de pobreza. Cada uno de esos objetivos tiene su propia correspondencia con un grupo de medidas para medir el desempeño frente a cada meta.

Mercado meta específico y Objetivos de desarrollo	Todas las prioridades				Prioridad principal			
	Mujeres (%)	Área Rural (%)	Área Urbana (%)	Otros (%)	Mujeres (%)	Área Rural (%)	Área Urbana (%)	Otros (%)
Acceso a servicios financieros	67	68	67	32	12	13	11	2
Reducción de la pobreza	67	65	63	30	11	7	4	1
Crecimiento de negocio	59	58	58	27	3	3	5	1
Generación de empleo	58	56	56	25	2	2	3	0
Igualdad de género	53	50	47	24	4	2	1	0
Vivienda	12	38	38	19	1	1	1	0
Empresas nuevas	39	38	37	21	1	1	1	0
Otros 5 objetivos	22	21	21	15	3	1	1	3
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>76</b>	<b>74</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>6</b>

Como los diferentes objetivos y su desempeño no convergen a un único grupo de indicadores, MIX ha desarrollado una medida que ordena a los PSFs por su habilidad y disposición de reportar datos cuantificables de desempeño social desglosados en cuatro categorías de indicadores clave como siguen:

- ▼ **Género.** Un PSF provee divulgación básica sobre personal y clientes. Todos los indicadores deben ser reportados para obtener un punto, en este caso en prestatarias, personal femenino, oficiales de crédito mujeres y gerentes mujeres. Al fallar en solo un indicador, el puntaje es cero.
- ▼ **Tipos de crédito.** Un PSF provee detalle completo de su cartera: para empresas (corporaciones, pequeña empresa, microempresa) y el hogar (consumo, vivienda y otros). Luego de diferentes validaciones, el PSF obtiene un punto si el detalle de productos totaliza la cartera total. Si no, el puntaje es cero.
- ▼ **Locación.** El PSF provee datos de cartera en al menos un indicador dividido entre urbano o rural (definiciones de Urbano / Rural está determinado por la propia PSF). De ser así, se obtiene un punto, de lo contrario, cero.
- ▼ **Retención de prestatarios / rotación de personal.** El PSF que provee datos suficientes al MIX para calcular estos dos indicadores claves. Datos para ambos indicadores asignan un punto. Si no se cuenta con suficientes datos, el PSF obtiene cero puntos.

El máximo puntaje para esta categoría es "4" si el PSF provee datos para las cuatro medias requeridas.



## 2. RANKING COMPUESTO

Nombre de la IMF	País	Global		Alcance		Eficiencia		Transparencia		Tendencia General †
		Puesto	Puntaje	Puesto	Puntaje	Puesto	Puntaje	Puesto	Puntaje	
BancoSol	Bolivia	1	79,72	4	80,23	32	58,93	1	100,00	MIC
Banco FIE	Bolivia	2	79,06	13	74,77	18	62,42	1	100,00	MIC
FFP Fassil	Bolivia	3	78,32	5	79,56	50	55,40	1	100,00	MIC
CrediAmigo	Brasil	4	77,51	65	39,83	1	92,70	1	100,00	Sólo MIC
Banco ADOPEM	Rep. Dominicana	5	76,28	19	71,17	38	57,67	1	100,00	MIC
BancoEstado	Chile	6	75,26	6	79,54	12	67,28	50	78,95	MIC
Financiera Edyficar	Perú	7	74,31	24	67,57	51	55,37	1	100,00	MIC
Banco D-Miro	Ecuador	8	73,80	32	64,77	44	56,63	1	100,00	MIC
Visión Banco	Paraguay	9	73,69	10	75,36	97	45,72	1	100,00	CNS
Financiera Interfisa	Paraguay	10	73,44	17	71,36	76	48,97	1	100,00	CNS
CMAC Arequipa	Perú	11	73,19	23	67,80	64	51,78	1	100,00	MIC & CNS
Compartamos Banco	México	12	72,32	9	75,87	113	41,10	1	100,00	MIC
FFP PRODEM	Bolivia	13	71,32	15	73,73	23	61,28	50	78,95	MIC
COAC La Benéfica	Ecuador	14	71,08	53	46,51	13	66,72	1	100,00	MIC
COAC Jardín Azuayo	Ecuador	15	70,97	25	67,37	14	66,60	50	78,95	CNS
Banco Solidario	Ecuador	16	70,92	16	73,13	119	39,63	1	100,00	CNS
BanCodesarrollo	Ecuador	17	70,51	47	50,49	25	61,05	1	100,00	MIC
FODEMI	Ecuador	18	70,22	72	36,99	4	73,67	1	100,00	Sólo MIC
Pichincha Microfinanzas	Ecuador	19	69,03	2	82,07	95	46,08	50	78,95	MIC
COAC San José	Ecuador	20	68,51	73	36,90	9	68,63	1	100,00	MIC
COAC Ambato	Ecuador	21	67,82	40	55,33	81	48,13	1	100,00	MIC
FAMA OPDF	Honduras	22	67,81	31	65,16	124	38,27	1	100,00	MIC
Microempresas de Colombia	Colombia	23	67,80	27	66,91	39	57,55	50	78,95	MIC
COAC Guaranda	Ecuador	24	67,61	66	39,50	16	63,32	1	100,00	MIC
COAC 29 de Octubre	Ecuador	25	67,59	50	49,20	56	53,57	1	100,00	CNS
CACPE Pastaza	Ecuador	26	66,83	63	42,49	36	58,00	1	100,00	MIC
Hermandad de Honduras OPDF	Honduras	27	66,82	39	57,09	106	43,38	1	100,00	MIC
Fundación Mundo Mujer	Colombia	28	66,51	60	43,80	48	55,73	1	100,00	MIC
FACES	Ecuador	29	66,34	90	29,80	8	69,22	1	100,00	Sólo MIC
Banco WWB	Colombia	30	66,31	36	60,19	122	38,75	1	100,00	MIC
Fundación Espoir	Ecuador	31	66,15	68	38,27	28	60,17	1	100,00	MIC
PRODESA	Nicaragua	32	65,93	123	22,23	3	75,55	1	100,00	MIC & CNS
FFP EcoFuturo	Bolivia	33	65,61	30	65,56	61	52,33	50	78,95	MIC
Compartamos Financiera	Perú	34	65,18	22	68,00	78	48,60	50	78,95	MIC
COAC Kullki Wasi	Ecuador	35	65,09	62	42,81	60	52,45	1	100,00	MIC
ENLACE Servicios Financieros	El Salvador	36	64,90	75	35,81	33	58,90	1	100,00	MIC
Financiera El Comercio	Paraguay	37	64,83	14	73,99	110	41,57	50	78,95	MIC
Banco Familiar	Paraguay	38	64,77	1	82,36	53	54,47	109	57,50	CNS
Fundación Delamujer	Colombia	39	64,74	49	49,61	101	44,60	1	100,00	Sólo MIC
CRECER	Bolivia	40	64,70	73	36,90	41	57,20	1	100,00	MIC
CMAC Huancayo	Perú	41	64,48	21	68,06	10	67,88	109	57,50	CNS
Bancamía	Colombia	42	64,17	8	78,26	136	35,32	50	78,95	MIC
COAC Chibuleo	Ecuador	43	63,68	41	54,67	40	57,42	50	78,95	MIC
Banco COOPNACIONAL	Ecuador	44	63,47	33	64,47	30	59,25	81	66,70	MIC
ODEF Financiera	Honduras	45	63,42	44	53,11	128	37,13	1	100,00	MIC
COAC Maquita Cushunchic	Ecuador	46	63,16	81	34,06	49	55,42	1	100,00	CNS
FinAmérica	Colombia	47	63,05	12	74,87	135	35,33	50	78,95	MIC
Financiera Comultrasan	Colombia	48	62,89	26	66,93	52	55,05	81	66,70	MIC & CNS
Crezcamos	Colombia	49	62,86	64	41,57	88	47,02	1	100,00	Sólo MIC
Financiera Crediscotia	Perú	50	62,63	6	79,54	68	50,85	109	57,50	CNS

n/d: No disponible.

† Por tendencia general se entiende:

Sólo MIC: 100% de los préstamos dirigidos a la microempresa.

MIC: Préstamos a la microempresa superan el 50% de los préstamos totales.

CNS: Préstamos de consumo superan el 50% de los préstamos totales.

MIC & CNS: Préstamos a la microempresa y consumo en conjunto (no individualmente) superan el 50% de los préstamos totales.

## 2. RANKING COMPUESTO (CONTINUACIÓN)

Nombre de la IMF	País	Global		Alcance		Eficiencia		Transparencia		Tendencia General †
		Puesto	Puntaje	Puesto	Puntaje	Puesto	Puntaje	Puesto	Puntaje	
ECLOF Dominicana	Rep. Dominicana	51	61,93	116	24,07	21	61,72	1	100,00	MIC
CMAC Cusco	Perú	52	61,73	34	62,46	15	65,23	109	57,50	MIC
Financiera Confianza	Perú	53	61,68	3	81,57	96	45,97	109	57,50	MIC
Apoyo Integral	El Salvador	54	61,36	35	62,24	146	21,83	1	100,00	MIC
CAME	México	55	61,31	11	75,19	109	42,05	81	66,70	Sólo MIC
Central Cresol Baser	Brasil	56	60,96	83	33,47	7	70,47	50	78,95	CNS
FIACG	Guatemala	57	60,07	125	21,64	34	58,57	1	100,00	MIC
CMAC Piura	Perú	58	59,89	20	71,09	67	51,08	109	57,50	MIC
FONDECO	Bolivia	59	59,67	129	21,16	37	57,85	1	100,00	MIC
Cooperativa Financiera Confiar	Colombia	60	59,34	106	26,00	63	52,02	1	100,00	CNS
INSOTEC	Ecuador	61	58,53	115	24,17	65	51,43	1	100,00	Sólo MIC
Banco Caja Social	Colombia	62	58,52	18	71,20	90	46,87	109	57,50	CNS
FUNDENUSE	Nicaragua	63	58,44	97	28,34	89	46,98	1	100,00	MIC
COAC Atuntaqui	Ecuador	64	58,43	76	35,51	26	60,83	50	78,95	MIC & CNS
COAC Chone	Ecuador	65	57,90	48	49,80	99	44,95	50	78,95	MIC
Fundación Diaconia	Bolivia	66	57,85	78	35,34	30	59,25	50	78,95	MIC
Fundación Alternativa	Ecuador	67	57,81	120	22,90	72	50,53	1	100,00	MIC
Movimiento Manuela Ramos	Perú	68	57,76	124	21,94	5	72,40	50	78,95	Sólo MIC
COAC Luz del Valle	Ecuador	69	57,62	70	37,96	46	55,95	50	78,95	MIC
Santander Microcrédito	Brasil	70	57,52	93	29,03	2	76,82	81	66,70	Sólo MIC
CMAC Ica	Perú	71	57,36	43	53,30	23	61,28	109	57,50	CNS
Credicampo	El Salvador	72	57,16	133	18,24	58	53,25	1	100,00	CNS
CMAC Sullana	Perú	73	56,80	28	66,81	94	46,08	109	57,50	MIC
CMAC Trujillo	Perú	74	56,79	29	65,74	87	47,12	109	57,50	MIC & CNS
CMAC Tacna	Perú	75	56,64	37	58,16	54	54,27	109	57,50	MIC
Pro Mujer Nicaragua	Nicaragua	76	56,60	52	47,01	104	43,85	50	78,95	MIC
FUNDEA	Guatemala	77	56,45	98	28,34	114	41,00	1	100,00	MIC
Microserfin	Panamá	78	55,52	94	28,83	126	37,72	1	100,00	MIC
Fondo Esperanza	Chile	79	55,43	56	44,47	19	62,28	97	59,55	Sólo MIC
Financiera Fama	Nicaragua	80	55,40	84	32,91	140	33,28	1	100,00	MIC
Pro Mujer Bolivia	Bolivia	81	55,15	80	34,16	61	52,33	50	78,95	MIC
Cooperativa Aspire	Rep. Dominicana	82	55,15	57	44,37	22	61,52	97	59,55	MIC
Fondo de Desarrollo Local	Nicaragua	83	54,08	109	25,63	130	36,60	1	100,00	MIC
CRAC Los Andes	Perú	84	53,75	45	52,91	68	50,85	109	57,50	MIC
PILARH OPDF	Honduras	85	53,46	51	48,16	141	33,27	50	78,95	MIC
Financiera Solidaria	Honduras	86	52,97	58	44,17	83	48,03	81	66,70	MIC
Actuar Tolima	Colombia	87	52,90	136	17,46	112	41,23	1	100,00	MIC
Banco ProCredit Ecuador	Ecuador	88	51,91	101	27,77	75	49,02	50	78,95	MIC
Fundación Adelante	Honduras	89	51,90	135	17,67	125	38,03	1	100,00	MIC
Solución Asea	México	90	51,89	42	54,36	137	34,62	81	66,70	MIC
CMAC Maynas	Perú	91	51,78	46	51,43	92	46,42	109	57,50	MIC & CNS
CRAC Credinka	Perú	92	51,66	54	46,40	66	51,08	109	57,50	MIC
Fundación Sartawi	Bolivia	93	51,15	102	26,70	85	47,80	50	78,95	MIC
Contactar	Colombia	94	51,14	82	33,60	27	60,28	97	59,55	MIC
Te Creemos	México	95	51,10	38	57,49	123	38,30	109	57,50	MIC
Banco ADEMI	Rep. Dominicana	96	50,65	61	43,59	68	50,85	109	57,50	MIC
COAC Mushuc Runa	Ecuador	97	50,36	95	28,64	47	55,75	81	66,70	MIC
COOPROGRESO	Ecuador	98	50,21	114	24,46	86	47,23	50	78,95	CNS
FUNDESER	Nicaragua	99	48,99	87	31,66	134	36,35	50	78,95	MIC
CIDRE	Bolivia	100	48,65	130	20,77	93	46,22	50	78,95	MIC

n/d: No disponible.

† Por tendencia general se entiende:

Sólo MIC: 100% de los préstamos dirigidos a la microempresa.

MIC: Préstamos a la microempresa superan el 50% de los préstamos totales.

CNS: Préstamos de consumo superan el 50% de los préstamos totales.

MIC & CNS: Préstamos a la microempresa y consumo en conjunto (no individualmente) superan el 50% de los préstamos totales.

### 3. ESCALA - MICROEMPRESA

PUESTO		NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	NÚMERO DE PRÉSTAMOS A LA MICROEMPRESA VIGENTES	CARTERA BRUTA DE PRÉSTAMOS A LA MICROEMPRESA	TENDENCIA GENERAL †
2013	2012					
1	1	Compartamos Banco	México	2.536.908	1.060.152.672	MIC
2	2	CrediAmigo	Brasil	1.792.768	934.344.215	Sólo MIC
3	3	AgroAmigo	Brasil	773.167	369.163.211	MIC
4	5	Fundación Mundo Mujer	Colombia	466.465	450.693.457	MIC
5	8	Fundación Delamujer	Colombia	458.851	307.324.427	Sólo MIC
6	6	Bancamía	Colombia	434.442	510.368.690	MIC
7	7	Financiera Edyficar	Perú	378.930	455.529.038	MIC
8	9	CAME	México	330.881	96.964.234	Sólo MIC
9	21	Banco Caja Social	Colombia	285.789	289.660.296	CNS
10	n/d	Pichincha Microfinanzas	Ecuador	276.078	596.526.123	MIC
11	11	Banco WWB	Colombia	267.489	293.910.738	MIC
12	4	MiBanco	Perú	241.094	338.701.693	MIC
13	12	BancoEstado	Chile	230.870	1.269.494.348	MIC
14	14	BancoSol	Bolivia	203.000	704.165.342	MIC
15	13	Banco Solidario	Ecuador	194.404	347.627.237	CNS
16	15	Banco FIE	Bolivia	184.126	588.550.308	MIC
17	28	Compartamos Financiera	Perú	170.520	151.588.673	MIC
18	16	CRECER	Bolivia	170.379	158.031.203	MIC
19	35	Financiera Confianza	Perú	163.954	211.675.424	MIC
20	10	Financiera Independencia	México	149.701	60.224.511	CNS
<b>Total para 2012 (214 MFI)</b>				<b>13.531.579</b>	<b>16.631.875.827</b>	
<b>Total para 2013 (214 MFI)</b>				<b>13.841.799</b>	<b>15.316.583.347</b>	

**Créditos a la microempresa:** Créditos destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios a pequeña escala. Puede estar dirigido a grupos de prestatarios respaldados con garantías solidarias.

**n/d:** No disponible.

**† Por tendencia general se entiende:**

**Sólo MIC:** 100% de los préstamos dirigidos a la microempresa.

**MIC:** Préstamos a la microempresa superan el 50% de los préstamos totales.

**CNS:** Préstamos de consumo superan el 50% de los préstamos totales.

**MIC & CNS:** Préstamos a la microempresa y consumo superan el 50% de los préstamos totales.

**CNS:** Préstamos de consumo superan el 50% de los préstamos totales.

## 4. (A) CRECIMIENTO - MICROEMPRESA

PUESTO		NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	CAMBIO PORCENTUAL EN EL NÚMERO DE PRÉSTAMOS A LA MICROEMPRESA (%)	CAMBIO PORCENTUAL EN LA CARTERA BRUTA A LA MICROEMPRESA (US\$)
2013	2012				
1	21	Financiera Efectiva	Perú	326,7	276,3
2	6	CrediAvenge	México	232,7	85,0
3	41	Compartamos Financiera	Perú	74,6	37,5
4	93	FUNDENUSE	Nicaragua	65,3	16,9
5	n/d	CIDRE	Bolivia	56,8	69,2
6	n/d	Banco ADEMI	República Dominicana	54,6	40,9
7	7	FINCA Nicaragua	Nicaragua	50,9	64,1
8	2	Compartamos Guatemala	Guatemala	48,4	64,9
9	59	CrediClub	México	46,4	33,9
10	43	Asociación SHARE	Guatemala	43,5	17,7
11	n/d	Fundación 4i-2000	Nicaragua	37,2	58,3
12	n/d	Pichincha Microfinanzas	Ecuador	36,9	35,0
13	54	Fundación Delamujer	Colombia	33,1	27,6
14	29	Banco Familiar	Paraguay	32,1	47,6
15	n/d	FODEMI	Ecuador	31,7	39,6
16	n/d	EDPYME Alternativa	Perú	29,0	19,2
17	23	Progresemos	México	28,1	69,6
18	85	Friendship Bridge	Guatemala	28,0	42,3
19	94	Fundación Alternativa	Ecuador	27,7	64,2
20	16	Crezcamos	Colombia	26,8	27,0
<b>Valor mediano para 2012 (199 IMF)</b>				<b>6,2</b>	<b>25,0</b>
<b>Valor mediano para 2013 (199 IMF)</b>				<b>5,4</b>	<b>5,8</b>

**Créditos a la microempresa:** Créditos destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios a pequeña escala. Puede estar dirigido a grupos de prestatarios respaldados con garantías solidarias.  
**n/d:** No disponible.

## 4. (B) CRECIMIENTO - MICROEMPRESA

PUESTO		NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	CAMBIO ABSOLUTO EN EL NÚMERO DE PRÉSTAMOS A LA MICROEMPRESA	CAMBIO ABSOLUTO EN LA CARTERA BRUTA A LA MICROEMPRESA (US\$)
2013					
1		CrediAmigo	Brasil	331.556	127.261.783
2		Fundación Delamujer	Colombia	114.163	66.517.068
3		Pichincha Microfinanzas	Ecuador	74.338	154.654.923
4		Compartamos Financiera	Perú	72.829	41.349.542
5		Banco ADEMI	República Dominicana	48.089	29.298.592
6		CrediAvenge	México	38.449	8.802.086
7		BancoSol	Bolivia	35.030	147.654.175
8		Banco Caja Social	Colombia	35.029	5.721.212
9		Financiera Edyficar	Perú	34.526	34.526.258
10		CAME	México	31.392	17.757.185
11		Banco Solidario	Ecuador	24.138	9.127.237
12		Compartamos Guatemala	Guatemala	22.230	5.564.166
13		FFP PRODEM	Bolivia	20.882	154.567.164
14		Banco FIE	Bolivia	19.079	91.353.252
15		Fundación Mundo Mujer	Colombia	16.386	16.642.704
16		Crezcamos	Colombia	14.710	13.742.811
17		Financiera FINCA	Nicaragua	14.020	7.401.842
18		Fondo Esperanza	Chile	13.574	8.913.381
19		FODEMI	Ecuador	12.096	9.258.666
20		Santander Microcrédito	Brasil	10.487	883.842
<b>Valor mediano para 2012 (199 IMF)</b>				<b>961</b>	<b>1.912.782</b>
<b>Valor mediano para 2013 (199 IMF)</b>				<b>531</b>	<b>774.844</b>

**Créditos a la microempresa:** Créditos destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios a pequeña escala. Puede estar dirigido a grupos de prestatarios respaldados con garantías solidarias.  
**n/d:** No disponible.

## 5. PENETRACIÓN DE MERCADO

PUESTO 2013	NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	PRÉSTAMOS A LA MICROEMPRESA / POBLACION EMPLEADA (%)	
			PRÉSTAMOS A LA MICROEMPRESA	POBLACION EMPLEADA (%)
1	Compartamos Banco	México	3,6	2.536.908
2	Pichincha Microfinanzas	Ecuador	2,7	276.078
3	BancoSol	Bolivia	2,6	203.000
4	Banco FIE	Bolivia	2,4	184.126
5	Banco ADOPEM	República Dominicana	2,4	143.677
6	BancoEstado	Chile	2,3	230.870
7	Banco ADEMI	República Dominicana	2,3	136.160
8	Visión Banco	Paraguay	2,3	101.555
9	CRECER	Bolivia	2,2	170.379
10	Banco Solidario	Ecuador	1,9	194.404
11	Pro Mujer Bolivia	Bolivia	1,8	135.581
12	Financiera Edyficar	Perú	1,7	378.930
13	FFP PRODEM	Bolivia	1,7	130.602
14	Fundación Mundo Mujer	Colombia	1,6	466.465
15	Fundación Delamujer	Colombia	1,6	458.851
16	Bancamía	Colombia	1,5	434.442
17	Pro Mujer Nicaragua	Nicaragua	1,5	54.486
18	CrediAmigo	Brasil	1,4	1.792.768
19	Financiera El Comercio	Paraguay	1,4	62.557
20	ENLACE Servicios Financieros	El Salvador	1,4	50.506
<b>Valor mediano para 2012 (202 IMF)</b>			<b>0,2</b>	<b>16.947</b>
<b>Valor mediano para 2013 (202 IMF)</b>			<b>0,2</b>	<b>16.857</b>

**Razón de Población Empleada:** porcentaje de la población de un país que está trabajando. Edades mayores a 15 años son generalmente consideradas como edad para trabajar. Fuente utilizada: Banco Mundial.  
n/d: No disponible.

## 6. ESCALA - CONSUMO

PUESTO 2013	PUESTO 2012	NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	NÚMERO DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO ACTIVOS	CARTERA BRUTA DE PRÉSTAMOS DE CONSUMO (US\$)	TENDENCIA GENERAL †
2	2	Provident	México	744.000	242.981.665	CNS
3	3	Financiera Crediscotia	Perú	584.320	736.579.710	CNS
4	4	Banco Caja Social	Colombia	519.270	1.341.737.472	CNS
5	5	Banco Familiar	Paraguay	399.730	208.377.173	CNS
6	89	Banco Solidario	Ecuador	281.945	252.954.026	CNS
7	6	Financiera Efectiva	Perú	257.722	112.835.180	CNS
8	n/d	Visión Banco	Paraguay	225.444	185.490.781	CNS
9	n/d	Central Cresol Baser	Brasil	157.669	657.127.684	CNS
10	n/d	Pichincha Microfinanzas	Ecuador	131.432	248.767.576	MIC
11	7	Financiera Edyficar	Perú	131.021	114.265.959	MIC
12	10	CMAC Arequipa	Perú	114.847	235.754.097	MIC & CNS
13	n/d	BancoEstado	Chile	94.283	66.716.532	MIC
14	8	CMAC Huancayo	Perú	88.710	137.358.360	CNS
15	9	Apoyo Económico	México	88.345	52.473.482	CNS
16	11	Banco FIE	Bolivia	79.550	126.767.214	MIC
17	19	Compartamos Financiera	Perú	54.946	42.272.115	MIC
18	n/d	Financiera Interfisa	Paraguay	53.487	30.747.471	CNS
19	n/d	Financiera El Comercio	Paraguay	52.805	36.820.365	MIC
20	14	CMAC Trujillo	Perú	49.060	102.857.794	MIC & CNS
<b>Total para 2012 (120 MFI)</b>				<b>4.623.121</b>	<b>4.817.338.085</b>	
<b>Total para 2013 (120 MFI)</b>				<b>5.292.759</b>	<b>5.922.809.506</b>	

**Créditos de consumo:** Créditos concedidos a personas (individuos) para financiar bienes de consumo o el pago de servicios no relacionados a su uso en un negocio (sin fines comerciales o empresariales).

n/d: No disponible.

\* Sólo algunas suministraron cifras sobre volumen de créditos activos y cartera bruta de préstamos.

† Por tendencia general se entiende:

MIC: Préstamos a la microempresa superan el 50% de los préstamos totales.

CNS: Préstamos de consumo superan el 50% de los préstamos totales.

MIC & CNS: Préstamos a la microempresa y consumo en conjunto superan el 50% de los préstamos totales.

## 7. DEPÓSITOS MINORISTAS

PUESTO		NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	NÚMERO DE CUENTAS DE DEPÓSITO	DEPÓSITOS (US\$)	TENDENCIA GENERAL †
2013	2012					
1	1	Banco Caja Social	Colombia	7.259.331	1.803.096.845	CNS
2	4	Financiera Crediscotia	Perú	1.861.593	372.190.000	CNS
3	n/d	BancoEstado	Chile	855.629	669.474.787	MIC
4	2	FFP PRODEM	Bolivia	823.941	614.690.116	MIC
5	n/d	Pichincha Microfinanzas	Ecuador	768.740	510.788.761	MIC
6	3	Banco FIE	Bolivia	736.724	726.506.801	MIC
7	6	CMAC Arequipa	Perú	731.434	988.672.732	MIC & CNS
8	5	BancoSol	Bolivia	702.541	39.391.964	MIC
9	7	Bancamía	Colombia	612.311	49.358.914	MIC
10	8	Banco COOPNACIONAL	Ecuador	525.263	143.105.346	MIC
11	13	CMAC Piura	Perú	453.752	732.733.781	MIC
12	10	Asociación La Nacional	República Dominicana	407.435	102.011.400	CNS
13	12	Financiera Comultrasan	Colombia	399.386	273.187.032	MIC & CNS
14	44	Financiera Confianza	Perú	368.334	226.452.281	MIC
15	76	CAME	México	327.416	34.070.197	Sólo MIC
16	17	FinAmérica	Colombia	302.627	110.971.675	MIC
17	16	Banco ADOPEM	República Dominicana	294.199	33.455.733	MIC
18	18	CMAC Huancayo	Perú	292.477	413.418.628	CNS
19	19	CMAC Cusco	Perú	269.640	393.333.798	MIC
20	20	CMAC Sullana	Perú	255.922	401.922.943	MIC
<b>Total para 2012 (96 MFI)</b>				<b>12.022.982</b>	<b>6.524.092.279</b>	
<b>Total para 2013 (96 MFI)</b>				<b>13.134.364</b>	<b>6.865.853.626</b>	

**Depósitos minoristas:** Depósitos de individuos, hogares y sus microempresa. No incluye depósitos de corporaciones, entidades gubernamentales ni otras instituciones financieras.

n/d: No disponible.

† **Por tendencia general se entiende:**

Sólo MIC: 100% de los préstamos dirigidos a la microempresa.

MIC: Préstamos a la microempresa superan el 50% de los préstamos totales.

CNS: Préstamos de consumo superan el 50% de los préstamos totales.

MIC & CNS: Préstamos a la microempresa y consumo en conjunto superan el 50% de los préstamos totales.

## 8. EFICIENCIA

PUESTO		NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	COSTO POR PRÉSTAMO (US\$)	SALDO PROMEDIO DE PRÉSTAMO (US\$)
2013	2012				
1	n/d	Asociación Mujeres en Desarrollo	Guatemala	54	298
2	1	COCDEP	México	63	364
3	3	CrediAmigo	Brasil	68	522
4	14	Movimiento Manuela Ramos	Perú	76	356
5	30	ASEI	El Salvador	77	289
6	n/d	PRODESA	Nicaragua	80	770
7	36	ENLACE Servicios Financieros	El Salvador	84	326
8	31	CrediAvance	México	93	348
9	n/d	ECLOF Dominicana	República Dominicana	97	337
10	54	Génesis Empresarial	Guatemala	97	615
11	22	FODEMI	Ecuador	99	651
12	84	ASDIR	Guatemala	100	546
13	90	Fundación Adelante	Honduras	101	183
14	85	Pro Mujer Bolivia	Bolivia	101	429
15	n/d	FAFIDESS	Guatemala	102	412
16	n/d	Pro Mujer Nicaragua	Nicaragua	106	306
17	59	FIACG	Guatemala	108	177
18	63	Fundación Paraguaya	Paraguay	108	412
19	4	Santander Microcrédito	Brasil	109	906
20	26	ADRA Perú	Perú	110	344
<b>Valor mediano para 2012 (227 IMF)</b>				<b>202</b>	<b>929</b>
<b>Valor mediano para 2013 (227 IMF)</b>				<b>211</b>	<b>1,019</b>

**Costo por préstamo:**  
Gasto operacional / Préstamos activos promedio  
**Saldo promedio por préstamo:**  
Cartera bruta total / Préstamos activos

n/d: No disponible.

## 9. CALIDAD DE CARTERA

PUESTO		NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	CARTERA EN RIESGO MAYOR A 30 DIAS (%)	TASA DE CASTIGOS* (%)
2013	2012				
1	1	ADRA Perú	Perú	0,0	0,2
2	n/d	Movimiento Manuela Ramos	Perú	0,1	0,0
3	5	FFP Fassil	Bolivia	0,2	1,4
4	6	Banco COOPNACIONAL	Ecuador	0,4	1,3
5	3	Fundación Diaconia	Bolivia	0,6	0,0
6	14	FODEMI	Ecuador	0,6	0,9
7	9	BancoSol	Bolivia	0,7	0,2
8	4	FUBODE	Bolivia	0,7	0,3
9	2	Pro Mujer Nicaragua	Nicaragua	0,8	0,6
10	7	CRECER	Bolivia	0,8	0,7
11	n/d	Fondo Esperanza	Chile	0,8	3,0
12	10	ENLACE Servicios Financieros	El Salvador	0,9	1,2
13	24	FUNDENUSE	Nicaragua	1,0	1,6
14	15	Banco FIE	Bolivia	1,2	0,2
15	21	FFP PRODEM	Bolivia	1,5	0,3
16	26	CrediAmigo	Brasil	1,5	0,7
17	20	FONDECO	Bolivia	1,6	0,3
18	37	PRODESA	Nicaragua	1,6	0,3
19	13	Pro Mujer Bolivia	Bolivia	1,6	0,8
20	95	CMAC Cusco	Perú	1,7	0,8
<b>Valor mediano para 2012 (237 MFI)</b>				<b>4,4</b>	<b>1,6</b>
<b>Valor mediano para 2013 (237 MFI)</b>				<b>4,5</b>	<b>1,6</b>

**Cartera en riesgo mayor a 30 días:** (Cartera con atraso mayor a 30 días + Refinanciados) / Cartera bruta total).

**Tasa de castigos:** Castigos de cartera en el ejercicio / Cartera bruta promedio.

**n/d:** No disponible.

\* La tasa de castigo debe ser menor o igual al 3%.

## 10. RENTABILIDAD

PUESTO		NOMBRE DE LA IMF	PAÍS	RETORNO SOBRE ACTIVOS (%)	RETORNO SOBRE PATRIMONIO (%)
2013	2012				
1	1	ACCESS	Jamaica	25,2	44,4
2	2	Invirtiendo	México	17,0	25,4
3	4	CEAPE Maranhão	Brasil	15,5	18,9
4	5	Micro Crédit National	Haití	14,7	26,6
5	3	Fundación Mundo Mujer	Colombia	14,6	25,3
6	10	ECLOF Dominicana	República Dominicana	10,9	49,8
7	13	Movimiento Manuela Ramos	Perú	13,7	20,4
8	12	COCDEP	México	12,8	15,4
9	11	Apoyo Económico	México	11,4	31,5
10	6	ASEI	El Salvador	11,3	21,3
11	47	Fundación Amanecer	Colombia	10,2	27,2
12	8	FIACG	Guatemala	9,7	10,3
13	15	Banco da Família	Brasil	9,3	13,7
14	71	Ámbito Productivo	México	8,8	28,4
15	22	Fundación Delamujer	Colombia	8,7	25,7
16	9	Fundación Adelante	Honduras	8,4	12,4
17	27	FAFIDESS	Guatemala	8,3	11,7
18	31	FUNDEVI	Honduras	8,0	8,6
19	50	World Relief Honduras	Honduras	7,9	9,2
20	17	Financiera Labor	México	7,7	23,2
<b>Valor mediano para 2012 (220 MFI)</b>				<b>2,0</b>	<b>10,7</b>
<b>Valor mediano para 2013 (220 MFI)</b>				<b>1,8</b>	<b>9,2</b>

**Retorno sobre activos:** (Margen operacional - Impuestos) / Activo promedio)

**Retorno sobre patrimonio:** (Margen operacional - Impuestos) / Patrimonio promedio)

**n/d:** No disponible.



[www.themix.org](http://www.themix.org)

[info@themix.org](mailto:info@themix.org)

 [www.twitter.com/mix\\_market](https://www.twitter.com/mix_market)

 [www.facebook.com/MicrofinanceInformationExchange](https://www.facebook.com/MicrofinanceInformationExchange)



Fondo Multilateral de Inversiones  
Miembro del Grupo BID

[www.fomin.org](http://www.fomin.org)

[mifcontact@iadb.org](mailto:mifcontact@iadb.org)

 [www.facebook.com/fominbid](https://www.facebook.com/fominbid)

 [www.twitter.com/fominbid](https://www.twitter.com/fominbid)