

Las 100 mejores microfinancieras de Latinoamérica

Microfinance Information Exchange (MIX)

RESUMEN: *Microfinance Information Exchange (MIX: <http://www.mixmarket.org>) es la principal fuente de datos y análisis objetivos, calificados y pertinentes sobre desempeño de microfinanzas. Comprometida con el fortalecimiento de la inclusión financiera y del sector de las microfinanzas mediante la promoción de la transparencia, MIX provee información de desempeño sobre instituciones de microfinanzas (IMF), donantes, redes y proveedores de servicios dedicados a satisfacer las necesidades del sector financiero para clientes de bajos ingresos. En este artículo se recoge un resumen de los últimos datos publicados en 2011, sobre la muestra conformada por 210 microfinancieras cuya información de desempeño financiero al año 2010 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.*

PALABRAS CLAVE: *microfinanzas, Latinoamérica, Índice Compuesto del MIX.*

ABSTRACT: *Microfinance Information Exchange (MIX: <http://www.mixmarket.org>) is the premier source for objective, qualified and relevant microfinance performance data and analysis. Committed to strengthening financial inclusion and the microfinance sector by promoting transparency, MIX provides performance information on microfinance institutions (MFIs), funders, networks and service providers dedicated to serving the financial sector needs for low-income clients. This paper contains recent data published in 2011 on the sample consisted of 210 microfinance. Their financial performance information to 2010 was compiled and analyzed by specialists, in addition to being supported by auditors, government regulators, microfinance networks, rating agencies and other independent sources.*

KEYWORDS: *Micro-finance, Latin America, MIX Global 100 Composite.*

1. Introducción

La información que se tiene de las instituciones de microfinanzas (IMF) se ha ido incrementando en cantidad y calidad en los últimos años. *Microfinance Information Exchange* (MIX) recibió en 1997 información de 28 instituciones; eran 162 las instituciones reportando en 2003, y hoy en día, más de 2.000 IMF remiten sus datos desde todo el mundo.

MIX es la principal fuente de datos y análisis objetivos, calificados y pertinentes sobre desempeño de microfinanzas. Comprometida con el fortalecimiento de la inclusión financiera y del sector de las microfinanzas mediante la promoción de la transparencia, MIX provee información objetiva, calificada y pertinente de desempeño sobre instituciones de microfinanzas (IMF), donantes, redes y proveedores de servicios dedicados a satisfacer las necesidades del sector financiero para clientes de bajos ingresos.

Para el caso de América Latina y el Caribe, MIX prepara anualmente un Índice Compuesto con el que se arma un *ranking* de desempeño general que incluye a las primeras 100 IMF de la región, y que evalúa el alcance, eficiencia y transparencia de las IMF. La información de MIX sirve también para la generación de varios *rankings* por temática específica, como ser la escala en financiamiento a la microempresa, crecimiento, penetración de mercado, escala de financiamiento al consumo, depósitos, eficiencia, calidad de activos, y rentabilidad¹.

Este es un resumen de los últimos datos publicados en 2011, sobre la muestra conformada por 210 microfinancieras cuya información de desempeño financiero al año 2010 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.

2. Perspectiva general

Las IMF crecieron durante 2010 si se considera la evolución de la cartera (22 %), pero no igualaron los niveles históricos de evolución (30 % anual) y siguen mostrándose desiguales cuando se comparan los datos por regiones: muy dinámico en México (32 %), estancado en Centroamérica y el Caribe (-1 %) y moderado en Sudamérica (16 %). Si bien la dinámica del crédito se

¹ Para información sobre la metodología de preparación del Índice Compuesto se puede consultar en www.themix.org.

redujo, las medidas preventivas dieron ciertos frutos en lo que respecta a la calidad de cartera, siendo uno de ellos la reducción de los niveles de morosidad, los cuales se ubicaron en 4 % frente al 4,6 % de 2009. Ciertamente, el gasto destinado a estas medidas extraordinarias se convirtió en inversión si se considera que un resultado derivado de la reducción de la morosidad fue el incremento de la rentabilidad sobre activos de 2,4 % a 2,7 %.

3. Resultados del Índice Compuesto

Las 100 mejores IMF de la región son una mezcla de instituciones de diversa naturaleza, entre figuras legales, situación de regulación, tamaños, productos ofertados, etc. En el *ranking* generado este año, con 79,35 % puntos ha liderado la IMF peruana CRAC Nuestra Gente, seguida por instituciones de Bolivia, Brasil, México y Colombia. Aunque en las posiciones del *ranking* ha habido cierto dinamismo, muchas de las que están en los primeros sitios, lo han estado haciendo así en las últimas gestiones. Los resultados se pueden apreciar en la siguiente tabla.

Tabla 1. Resultados del *ranking* del Índice Compuesto 2011 de MIX. Puntos en porcentaje

	Nombre	País	Puntos		Nombre	País	Puntos
1	CRAC Nuestra Gente	Perú	79,35	19	COAC Mushuc Runa	Ecuador	74,18
2	Banco FIE	Bolivia	78,72	20	BancoSol	Bolivia	73,76
3	CrediAmigo	Brasil	78,57	21	Financiera Edyficar	Perú	73,29
4	CompartamosBanco	México	77,16	22	Apoyo Integral	El Salvador	73,18
5	Crezcamos	Colombia	77,06	23	Banco Solidario	Ecuador	73,05
6	FINCA-ECU	Ecuador	76,85	24	COAC San José	Ecuador	72,99
7	CrediComún	México	76,77	25	Visión Banco	Paraguay	72,57
8	FODEMI	Ecuador	75,73	26	Te Creemos	México	72,56
9	Banco ADOPEM	Rep. Dominicana	75,68	27	CMAC Sullana	Perú	72,19
10	Crediscotia	Perú	75,06	28	COAC Jardín Azuayo	Ecuador	72,12
11	CRECER	Bolivia	75,01	29	Santander Microcrédito	Brasil	71,86
12	FONDESOL	Guatemala	74,94	30	CODESARROLLO	Ecuador	71,39
13	FMM Popayán	Colombia	74,79	31	Pro Mujer-PER	Perú	71,24
14	Pro Mujer-BOL	Bolivia	74,61	32	COAC Luz del Valle	Ecuador	71,17
15	Banco ADEMI	Rep. Dominicana	74,30	33	MiBanco	Perú	71,10
16	EDPYME Raíz	Perú	74,24	34	COAC Nacional	Ecuador	71,10
17	Fundación Espoir	Ecuador	74,21	35	FinComún	México	71,00
18	Banco Familiar	Paraguay	74,19	36	Financiera Crear	Perú	71,00

**Tabla 1 (cont.). Resultados del Ranking del Índice Compuesto 2011 de MIX.
Puntos en porcentaje**

	Nombre	País	Puntos		Nombre	País	Puntos
37	Central Cresol Baser	Brasil	70,92	69	Emprender	Bolivia	61,66
38	CMAC Arequipa	Perú	70,68	70	Confiar	Colombia	61,57
39	FINCA-MEX	México	70,42	71	MIDE	Perú	61,51
40	COOPROGRESO	Ecuador	70,41	72	COAC Chone	Ecuador	61,38
41	Financiera Confianza	Perú	69,53	73	CMAC Huancayo	Perú	61,23
42	Diaconia	Bolivia	69,33	74	ODEF Financiera	Honduras	61,02
43	Manuela Ramos	Perú	68,51	75	COOPAC Los Andes	Perú	61,02
44	FINCA-GTM	Guatemala	68,42	76	ATEMEXPA	México	61,01
45	Comultrasan	Colombia	68,28	77	CMAC Piura	Perú	60,67
46	FONDESURCO	Perú	67,46	78	Interactuar	Colombia	60,51
47	ADRA-PER	Perú	67,20	79	Microserfín	Panamá	60,41
48	FUBODE	Bolivia	66,97	80	CAME	México	60,01
49	ProCredit-ECU	Ecuador	66,80	81	Oportunidad Microfinanzas	México	59,73
50	Pro Mujer-NIC	Nicaragua	66,67	82	FRAC	México	58,33
51	FONDECO	Bolivia	66,53	83	Crece Safsa	México	58,31
52	FACES	Ecuador	66,29	84	Invirtiendo	México	58,29
53	FIELCO	Paraguay	66,26	85	Banco da Família	Brasil	58,28
54	COAC MCCH	Ecuador	65,92	86	Conserva	México	58,00
55	EDPYME Alternativa	Perú	65,68	87	FinAmérica	Colombia	57,88
56	EDPYME Proempresa	Perú	65,25	88	FUNBODEM	Bolivia	57,44
57	Financiera Fama	Nicaragua	65,23	89	Coop Fátima	Bolivia	57,12
58	CRYSOL	Guatemala	65,11	90	CMAC Paita	Perú	57,04
59	Interfisa Financiera	Paraguay	64,94	91	Crezkamos Kapital	México	56,41
60	ALSOL	México	64,42	92	CRAC Los Andes	Perú	56,20
61	AgroCapital	Bolivia	64,09	93	CRAC Señor de Luren	Perú	55,98
62	FINCA-PER	Perú	63,88	94	GCM	México	55,54
63	FMM Bucaramanga	Colombia	63,78	95	AMEXTRA	México	55,45
64	COAC Atuntaqui	Ecuador	63,28	96	EcoFuturo FFP	Bolivia	55,04
65	ICC BluSol	Brasil	62,87	97	EDPYME Nueva Visión	Perú	54,67
66	Pro Mujer-MEX	México	62,32	98	CEAPE PI	Brasil	54,51
67	PRODEM FFP	Bolivia	61,79	99	CMAC Cusco	Perú	54,32
68	Apoyo Económico	México	61,71	100	FDL	Nicaragua	54,21

4. Las cinco mejores

Tras la aplicación del Índice Compuesto, las cinco IMF con mejores puntuaciones han sido Caja Nuestra Gente de Perú, Banco FIE de Bolivia, CrediAmigo de Brasil, Banco Compartamos de México, y Crezcamos de Colombia.

- **Caja Nuestra Gente** (Perú) logró el primer puesto gracias a su desempeño en el pilar de *alcance*, exhibiendo un incremento importante en sus préstamos a la microempresa (46 %) durante 2010 y una activa participación en los depósitos dentro de su oferta de servicios financieros.
- **Banco FIE** (Bolivia) ocupó el segundo lugar al conseguir una mayor penetración de mercado, y por haber incrementado su participación en cuentas de depósito, muy por encima del número de créditos (2,4 veces). Con ello enriqueció su oferta de servicios financieros, lo cual se refleja en el pilar *alcance*.
- **CrediAmigo** (Brasil), el Programa de Microcrédito Productivo Orientado del Banco do Nordeste de Brasil, fue la única institución de la edición anterior que permaneció en este selecto grupo, al continuar incrementando su oferta crediticia a la población de menores ingresos con base en sus bajos costos operacionales.
- **Banco Compartamos** (México) se ubicó en cuarto lugar como la institución más importante en el suministro de crédito a la microempresa y en tener la mayor penetración de mercado en toda la región, indicadores que se verifican en los resultados que obtuvo en el pilar *alcance*.
- **Crezcamos** (Colombia) cierra el grupo de las cinco primeras, como resultado de su éxito en el pilar *eficiencia*, tanto por el control de su cartera de riesgo como por haber logrado un costo por préstamo suficientemente bajo como para continuar expandiendo la oferta de servicios a nuevos clientes.

Tabla 2. Datos seleccionados de las cinco IMF con mejores puntuaciones

Nombre	Banco FIE	Banco Compartamos	Caja Nuestra Gente	CrediAmigo	Crezcamos
Créditos totales (#)	163.946	2.209.240	133.642	737.826	27.628
Créditos microempresa (#)	111.164	2.055.643	104.119	737.826	27.628
Cartera total (USD)	417.277.505	780.794.165	255.469.039	464.225.843	21.495.065
Depósitos del público (#)	393.935	-	231.349	-	-
Depósitos (USD)	364.353.395	-	203.148.754	-	-
Activos totales (USD)	509.049.864	910.940.032	307.818.149	463.211.116	25.297.937
ROA (%)	2,0	18,4	0,9	11,5	2,2
Costo por crédito (USD)	242	112	267	99	162
PAR > 30 (%)	1,0	2,0	4,9	1,6	0,4
Castigos (%)	0,6	3,3	1,6	1,2	0,1

5. Escala microempresa

Las 20 primeras crecieron 25 % en volumen de créditos activos, frente al 20 % que se registra cuando se amplía la muestra a las 100 primeras. El crecimiento de la cartera de crédito en el grupo de las 20 primeras fue del 36 % frente a un 34 % cuando se consideran las 100 primeras. Los niveles de crédito promedio aumentaron en 9 y 12 % para ambos grupos respectivamente.

Los cinco primeros puestos fueron ocupados por las mismas IMF que en el año anterior. El Banco Compartamos lideró la categoría superando los dos millones de créditos activos. La peruana Financiera Edyficar y la colombiana Fundación Delamujer (Bucaramanga) mostraron ascensos significativos. Destacaron igualmente las bolivianas CRECER y ProMujer, mientras que la peruana CrediScotia cerró la categoría.

Tabla 3. Las 20 IMF más grandes: cartera microempresa

2010	2009	Nombre	País	Número de préstamos a la microempresa vigentes	Cartera bruta de préstamos a la microempresa	Tendencia general*
1	1	CompartamosBanco	México	2.055.643	676.372.261	MIC
2	2	CrediAmigo	Brasil	737.826	464.225.843	Sólo MIC
3	3	MiBanco	Perú	426.239	1.193.191.459	MIC
4	4	Bancamía	Colombia	360.335	333.031.854	Sólo MIC
5	5	FMM Popayán	Colombia	349.415	265.157.245	MIC
6	10	FMM Bucaramanga	Colombia	235.563	145.063.429	MIC
7	11	Financiera Edyficar	Perú	229.911	270.973.310	MIC
8	6	WWB Cali	Colombia	229.461	264.429.168	MIC
9	9	BancoEstado	Chile	218.800	1.096.899.573	MIC
10	8	Centro de Apoyo al Microempresario	México	206.230	54.300.273	Sólo MIC
11	12	Banco Solidario	Ecuador	169.081	263.460.464	MIC
12	15	Banco ADOPEM	República Dominicana	130.697	56.592.036	MIC
13	14	FINCA–México	México	128.163	37.371.078	Sólo MIC
14	13	CMAC Arequipa	Perú	128.027	386.276.876	MIC
15	19	CRECER	Bolivia	127.429	58.113.347	Sólo MIC
16	18	Pro Mujer–Bolivia	Bolivia	117.350	34.026.486	MIC
17	17	BancoSol	Bolivia	116.371	306.139.042	MIC
18	24	Banco FIE	Bolivia	111.164	274.429.664	MIC
19	26	Credi Fe	Ecuador	107.862	288.711.692	MIC
20	27	Crediscotia	Perú	107.362	408.283.149	CNS

* Por tendencia general se entiende: 1) Sólo MIC: 100 % de los préstamos dirigidos a la microempresa; 2) MIC: préstamos a la microempresa superan el 50 % de los préstamos totales. 3) CNS: préstamos de consumo superan el 50 % de los préstamos totales.

6. Crecimiento

Las 20 primeras IMF en esta categoría en la edición de 2010 alcanzaron una mediana en su nivel de crecimiento del 45 % frente al 12 % de 2009. Incluso si se amplía la muestra a las 100 primeras, se confirma un crecimiento superior: 17 % *versus* 11 % de 2009.

Tabla 4. Las 20 IMF con mayor crecimiento

2010	2009	Nombre	País	Cambio porcentual en el número de préstamos a la microempresa	Cambio absoluto en el número de préstamos a la microempresa	Cambio absoluto de la cartera bruta a la microempresa (USD)
1	6	Crezcamos	Colombia	206,10	18.601	15.204.488
2	n/d	Forjadores de Negocios	México	115,40	28.673	11.472.892
3	8	Fassil FFP	Bolivia	83,40	8.124	36.108.265
4	5	Te Creemos	México	83,30	14.985	5.482.272
5	163	Más Kapital	México	80,20	26.458	6.496.633
6	154	COAC Luz del Valle	Ecuador	69,20	1.402	3.975.174
7	136	Apoyo Integral	El Salvador	53,90	15.210	16.304.820
8	n/d	Fundación Alternativa	Ecuador	53,20	1.763	3.423.100
9	n/d	IDEPRO	Bolivia	48,90	2.127	8.357.500
10	49	Comultrasan	Colombia	48,20	6.568	23.673.745
11	74	Financiera Crear	Perú	47,30	28.656	28.922.468
12	47	CRAC Nuestra Gente	Perú	46,40	32.993	71.694.129
13	3	CrediComún	México	46,00	12.002	2.507.311
14	140	Crediscotia	Perú	44,70	33.178	160.801.834
15	110	ATEMEXPA	México	42,10	2.915	795.537
16	11	CMAC Tacna	Perú	40,30	12.038	42.530.132
17	35	CompartamosBanco	México	38,10	566.746	187.869.888
18	19	CRAC Credinka	Perú	38,00	3.606	15.244.356
19	194	ICC BluSol	Brasil	37,40	1.619	2.670.414
20	115	FinAmérica	Colombia	33,40	15.203	86.632.727

La colombiana Crezcamos se ubicó al frente de esta categoría al triplicar su ritmo de crecimiento en comparación con el año anterior. Le sigue la mexicana Forjadores de Negocios la cual exhibió un ritmo de crecimiento de préstamos superior al 100 %. La salvadoreña Apoyo Integral fue la única institución de Centroamérica entre las 20 primeras, en tanto que instituciones procedentes de Perú y México se alternaron en la clasificación.

7. Penetración de mercado

El Banco Compartamos continúa en la delantera en esta categoría, ya que superó el 10 % de penetración de mercado. En segunda posición se encuentra la chilena BancoEstado, gracias a expansión de su cartera microempresarial.

Tabla 5. Las 20 IMF con mayor penetración

2010	2009	Nombre	País	Préstamos a la microempresa / población pobre	Préstamos a la microempresa
1	1	CompartamosBanco	México	10,80 %	2.055.643
2	2	BancoEstado	Chile	7,50 %	218.800
3	5	Banco ADOPEM	Rep. Dominicana	3,40 %	130.697
4	4	Financiera El Comercio	Paraguay	3,40 %	44.440
5	165	Banco Familiar	Paraguay	3,20 %	42.038
6	10	MiBanco	Perú	2,70 %	426.239
7	8	Banco Solidario	Ecuador	2,60 %	169.081
8	20	Apoyo Integral	El Salvador	2,00 %	43.419
9	15	CRECER	Bolivia	1,90 %	127.429
10	7	Fondo de Desarrollo Local	Nicaragua	1,90 %	57.049
11	17	CrediAmigo	Brasil	1,80 %	737.826
12	14	Pro Mujer - Bolivia	Bolivia	1,70 %	117.350
13	13	BancoSol	Bolivia	1,70 %	116.371
14	19	Banco FIE	Bolivia	1,70 %	111.164
15	21	Credi Fe	Ecuador	1,70 %	107.862
16	16	Banco ADEMI	Rep. Dominicana	1,70 %	67.605
17	24	Financiera Edyficar	Perú	1,50 %	229.911
18	12	PRODEM FFP	Bolivia	1,50 %	102.011
19	11	Interfisa Financiera	Paraguay	1,50 %	19.132
20	25	Bancamía	Colombia	1,20 %	360.335

Es interesante señalar que ambas instituciones ocupan el primer y segundo lugar por tercer año consecutivo. A partir del tercer lugar no se logra superar el 3 % de penetración de mercado en países con niveles relativos de pobreza más elevados.

8. Escala en consumo

La evolución del crédito de consumo en la región en el año 2010 mostró un nivel ligeramente superior en comparación con el 2009: 7 % en el número de préstamos y del 19 % en su cartera, para el caso de las 20 mejores.

Tabla 6. Las 20 IMF más grandes: cartera de consumo

2010	2009	Nombre	País	Número de préstamos de consumo vigentes	Cartera bruta de préstamos de consumo (USD)	Tendencia general*
1	1	Financiera Independencia	México	1.345.715	450.271.776	CNS
2	n/d	Provident	México	597.696	140.051.201	CNS
3	4	Crediscotia	Perú	557.216	414.086.185	CNS
4	142	Banco Familiar	Paraguay	175.446	77.432.027	MIC
5	8	BancoEstado	Chile	78.557	60.777.778	MIC
6	12	Apoyo Económico	México	64.791	36.703.683	CNS
7	11	Comultrasan	Colombia	61.035	211.078.836	CNS
8	10	CMAC Arequipa	Perú	60.393	131.714.219	MIC
9	7	MiBanco	Perú	54.698	47.381.139	MIC
10	17	CMAC Huancayo	Perú	53.780	58.395.814	MIC
11	15	Financiera El Comercio	Paraguay	51.459	18.261.229	CNS
12	14	Financiera Edyficar	Perú	50.845	43.418.861	MIC
13	18	Interfisa Financiera	Paraguay	50.334	20.795.042	CNS
14	13	Banco FIE	Bolivia	49.250	46.655.204	MIC
15	16	CMAC Trujillo	Perú	43.824	85.333.991	MIC
16	22	CMAC Sullana	Perú	42.839	68.925.711	MIC
17	21	Cooperativa Financiera Confiar	Colombia	37.653	103.014.621	CNS
18	25	COAC Jardín Azuayo	Ecuador	35.175	127.313.648	CNS
19	19	CMAC Piura	Perú	33.720	37.731.784	MIC
20	20	CMCP Lima	Perú	33.338	22.277.408	CNS

* Por tendencia general se entiende: 1) Sólo MIC: 100 % de los préstamos dirigidos a la microempresa; 2) MIC: préstamos a la microempresa superan el 50 % de los préstamos totales. 3) CNS: préstamos de consumo superan el 50 % de los préstamos totales.

La Financiera Independencia de México lideró el *ranking* como en 2009, seguida por Provident, también de México. Nótese que en este *ranking* sobresalen instituciones enfocadas en este tipo de crédito, aunque también destacaron otras especializadas en crédito a la microempresa, cuya presencia en el segmento de consumo ha sido activa en los últimos años.

9. Depósitos

En 2010 los depósitos retomaron la dinámica al alza que ya habían mostrado en años previos al 2007. Así pues, el grupo de las 20 primeras microfinancieras en esta categoría incrementó su número de cuentas activas en 28 %, mientras que los saldos depositados aumentaron en 26 %. Al ampliar el cálculo al total de la muestra (84 IMF), este crecimiento se redujo apenas al 26 % tanto para cuentas como para saldos. Las primeras cuatro instituciones de 2010 son las mismas que en 2009, lideradas nuevamente por la colombiana Banco Caja Social. En general sobresalieron otras instituciones sudamericanas, siendo las peruanas las más recurrentes. Salvo las IMF ubicadas en las tres primeras casillas, las demás se han enfocado en otorgar crédito a la microempresa. Asimismo se pudo apreciar que en este grupo hay algunas instituciones con exceso de liquidez, pues cubren más del 100 % del financiamiento con su cartera con depósitos.

Tabla 7. Las 20 IMF con mayor cantidad de depósitos

2010	2009	Nombre	País	Cuentas de depósito	Depósitos (USD)	Tendencia general
1	1	Banco Caja Social	Colombia	6.006.909	3.493.693.995	CNS
2	2	Caja Popular Mexicana	México	4.185.000	1.663.562.523	CNS
3	3	Crediscotia	Perú	999.002	479.367.616	CNS
4	6	BancoEstado	Chile	876.010	641.527.778	MIC
5	4	PRODEM FFP	Bolivia	659.815	370.372.558	MIC
6	n/d	COAC Nacional	Ecuador	559.352	96.820.596	MIC
7	12	MiBanco	Perú	480.833	1.106.496.441	MIC
8	7	CMAC Arequipa	Perú	441.905	519.730.961	MIC
9	9	BancoSol	Bolivia	417.603	420.063.364	MIC
10	10	Banco FIE	Bolivia	393.935	364.353.395	MIC
11	14	Comultrasan	Colombia	239.193	195.726.192	CNS
12	19	CRAC Nuestra Gente	Perú	231.349	203.148.754	MIC
13	15	ProCredit - Ecuador	Ecuador	218.288	177.535.000	MIC
14	16	CMAC Piura	Perú	207.457	513.917.438	MIC
15	17	Centro de Apoyo al Microempresario	México	205.157	19.301.470	Sólo MIC
16	18	CMAC Cusco	Perú	178.340	247.022.420	MIC
17	22	CMAC Sullana	Perú	171.446	365.461.967	MIC
18	23	CMAC Trujillo	Perú	147.794	397.381.495	MIC
19	24	FinComún	México	145.218	43.647.731	MIC
20	29	CMAC Huancayo	Perú	144.052	190.768.683	MIC

10. Eficiencia

Las instituciones de México lideraron esta categoría. A pesar del elevado nivel de INB per cápita mexicano (superado sólo por Chile y Brasil), las 20 primeras instituciones mostraron una mediana en el costo promedio por préstamo de US\$ 129, superior en 12 % respecto al de 2009, sin llegar a superar el nivel de US\$ 180 (costo máximo alcanzado por las IMF en esta categoría).

La mexicana COCDEP mantuvo su posición por tercer año consecutivo, seguida por otras cinco del mismo país que principalmente se enfocan en metodologías crediticias de grupos solidarios y bancos comunales. La colombiana FMM Popayán se ubicó en la novena casilla y fue la primera sudamericana en el *ranking* de eficiencia, aunque ésta centra sus actividades en crédito individual.

Tabla 8. Las 20 IMF más eficientes

2010	2009	Nombre	País	Costo por préstamo / INB per cápita	Costo por préstamo (USD)	Saldo promedio de préstamo (USD)
1	1	COCDEP	México	0,70 %	64	197
2	3	Alternativa Solidaria Chiapas	México	0,80 %	80	271
3	4	AMEXTRA	México	0,90 %	85	345
4	14	Conserva	México	1,00 %	96	279
5	6	Grupo Consultor para la Microempresa	México	1,10 %	109	219
6	16	CompartamosBanco	México	1,20 %	112	398
7	20	FMM Popayán	Colombia	1,40 %	90	780
8	9	Pro Mujer – México	México	1,40 %	130	326
9	23	FINCA – México	México	1,40 %	134	305
10	45	Solución Asea	México	1,50 %	146	329
11	41	ATEMEXPA	México	1,50 %	146	389
12	17	Semilla Solidaria	México	1,50 %	146	452
13	18	FODEMI	Ecuador	1,60 %	64	519
14	33	Más Kapital	México	1,60 %	150	251
15	21	Financiera Independencia	México	1,60 %	151	334
16	26	Fundación Realidad	México	1,60 %	151	411
17	25	Centro de Apoyo al Microempresario	México	1,80 %	169	264
18	133	EDPYME Raíz	Perú	1,90 %	97	1,918
19	37	CrediComún	México	1,90 %	180	299
20	27	EDPYME Efectiva	Perú	2,00 %	105	335

11. Calidad de activos

Las IMF de la región controlaron en 2010 los niveles de cartera en riesgo. Para las 20 primeras, la mediana de la cartera en riesgo mayor a 30 días fue de 0,6 %, inferior en 2,4 puntos porcentuales a lo registrado en 2009. Los castigos no mostraron mayor variación, ya que en 2010 se incrementaron sólo en 0,2 puntos porcentuales. ADRA Perú lideró esta categoría por segundo año consecutivo. Se observa un gran dinamismo en los primeros puestos, y destaca el notable ascenso de la filial Pro Mujer de Nicaragua.

12. Rentabilidad

En el grupo de las 20 primeras, las medianas de las rentabilidades sobre activos y patrimonio disminuyeron un punto porcentual ubicándose en 7,5 y 22 % respectivamente. Al ampliar la muestra a las 100 primeras, se observa que la mediana rentabilidad sobre activos aumentó en 0,5 puntos porcentuales, mientras que el incremento en la rentabilidad patrimonial fue de 2,5 puntos porcentuales. Siendo este un grupo más numeroso de IMF, y por lo tanto más representativo del mercado, se puede afirmar que el haber mantenido los niveles de cartera en riesgo tuvo un efecto positivo en el incremento de la rentabilidad.

Nuevamente en esta categoría predominaron claramente las instituciones mexicanas, las cuales ocuparon 10 de las 20 primeras casillas. Conserva avanzó al primer lugar seguida por el Banco Compartamos, mientras que otras tres mexicanas incursionaron en esta categoría ubicándose directamente desde el cuarto lugar. CEAPE Maranhao de Brasil fue la primera institución sudamericana, CEAPE Piauí, también de Brasil, la cual registró un avance notable en 2010.

13. Conclusión

En 2010 se mantuvo la dinámica de crecimiento de la cartera de las instituciones de microfinanzas, siendo notorio el caso del crédito a la microempresa. Esto denota una recuperación en las actividades económicas, tales como el comercio minorista, servicios y pequeña industria. De ahí que las instituciones estén reconsiderando sus estrategias en cuanto al suministro de otros productos crediticios, tomando en cuenta la posible menor demanda en créditos de consumo, y sobre todo de créditos comerciales. En suma, el *ranking* de este año es simplemente reflejo de la dinámica registrada por las instituciones. Una vez superados estos episodios coyunturales será necesario enfocarse en los problemas estructurales de estas entidades crediticias y determinar cuáles son los temas vitales para los diferentes actores, como por ejemplo el tamaño de mercado. Las instituciones deberán optar por ampliar su oferta a los mismos clientes y/o crear nuevos segmentos, es decir, contribuir a la inclusión financiera y social mediante la incorporación de clientes con poca o baja educación financiera.

Tabla 9. Las 20 IMF con mejor calidad de activos

2010	2009	Nombre	País	Cartera en Riesgo > 30 Días	Castigos
1	1	ADRA	Perú	0,1 %	0,1 %
3	2	COAC Nacional	Ecuador	0,2 %	0,6 %
25	3	Pro Mujer - Nicaragua	Nicaragua	0,2 %	1,5 %
4	4	Crezcamos	Colombia	0,4 %	0,1 %
n/d	5	Diaconia	Bolivia	0,4 %	0,2 %
6	6	Manuela Ramos	Peru	0,4 %	0,5 %
15	7	FODEMI	Ecuador	0,4 %	0,8 %
4	8	Fassil FFP	Bolivia	0,4 %	0,9 %
n/d	9	FACES	Ecuador	0,6 %	0,3 %
7	10	CRECER	Bolivia	0,6 %	0,7 %
n/d	11	Pro Mujer – Argentina	Argentina	0,6 %	1,5 %
7	12	Pro Mujer - Bolivia	Bolivia	0,7 %	1,2 %
n/d	13	FINCA – Honduras	Honduras	0,7 %	2,9 %
2	14	COCDEP	México	0,8 %	1,3 %
11	15	BancoSol	Bolivia	0,9 %	0,6 %
12	16	Banco FIE	Bolivia	1,0 %	0,6 %
n/d	17	Crédito Real	México	1,2 %	0,0 %
10	18	AMEXTRA	México	1,3 %	0,5 %
n/d	19	COAC MCCH	Ecuador	1,3 %	1,9 %
44	20	BanGente	Venezuela	1,3 %	2,3 %

Tabla 10. Las 20 IMF más rentables

2010	2009	Nombre	País	ROA	ROE
1	6	Conserva	México	18,60 %	47,40 %
2	3	CompartamosBanco	México	18,40 %	39,00 %
3	4	CEAPE Maranhão	Brasil	17,50 %	27,90 %
4	n/d	Invirtiendo	México	16,50 %	29,60 %
5	18	CEAPE Piauí	Brasil	15,80 %	35,90 %
6	13	FMM Popayán	Colombia	14,10 %	33,80 %
7	1	Alternativa Solidaria	México	11,60 %	20,30 %
8	10	CrediAmigo	Brasil	11,50 %	35,80 %
9	15	Banco da Família	Brasil	10,20 %	18,00 %
10	16	FINCA – Perú	Perú	10,20 %	16,70 %
11	n/d	Soluciones Financieras	México	9,90 %	44,10 %
12	8	Semilla Solidaria	México	9,90 %	38,00 %
13	11	Diaconia	Bolivia	9,80 %	14,00 %
14	14	Contactar Nariño	Colombia	9,20 %	24,70 %
15	12	AMEXTRA	México	8,90 %	22,40 %
16	21	ADRA – Perú	Perú	8,30 %	14,20 %
17	n/d	Forjadores de Negocios	México	8,20 %	44,10 %
18	20	FMM Bucaramanga	Colombia	7,90 %	24,80 %
19	36	FINCA – México	México	7,50 %	25,20 %
20	2	COCDEP	México	7,50 %	14,20 %