



# **LAS MICROFINANZAS EN NICARAGUA**

**Seminario-Taller auspiciado por CEPAL:**

**“Microfinanzas en América Latina: Qué nos dice la experiencia en  
Centroamérica?”,**

**Sede del BCIE - Tegucigalpa, Enero 22 de 2009**

# LAS MICROFINANZAS EN NICARAGUA

1. El Entorno.
2. El Sistema Financiero General.
3. Banca y Financieras
4. Las Microfinanzas
5. Conclusiones.



# EL ENTORNO



## ENTORNO

- Población: 5.12 millones de hab; 54% en la región del pacífico, de los cuales 20% en la capital. 51% mujeres y 56% rural
- Primer año actual gobierno transcurrió sin mayores problemas socio-políticos.
- En 2008 destacan elecciones municipales, generando disturbios y tensiones sociales
- Adicionalmente congelamiento de algunos programas de apoyo
- Economía muy dolarizada, tanto en movimientos bancarios, como en transacciones comerciales.
- A 2007 el 63.7% de los depósitos estaban en US\$. Ahorro ordinario es aún mayor (73.5%)
- Cartera de créditos en US\$ es 83.1% de la cartera total
- Dolarización de la economía influenciada por memoria inflacionaria década de los 80 (hiperinflación ) y desmonetización (cambio de billetes)



# ENTORNO: EVOLUCIÓN INDICADORES MACROECONÓMICOS

Nicaragua. Evolución de Principales Indicadores Macroeconómicos					
Indicadores Claves	2003	2004	2005	2006	2007
PIB (en millones de US\$)	4,101	4,465	4,872	5,294	5,728
Crecimiento del PIB (%)	2.5%	5.3%	4.3%	3.9%	3.8%
PIB per Cápita (US\$)	772.0	830	894	959	1,023
Exportaciones FOB (millones US\$)	610.9	760	866	1,050	1,202
Crecimiento de Exportaciones (%)	9.3%	24.4%	13.9%	21.2%	14.6%
Importaciones (millones US\$)	1,726	2,028	2,405	2,755	3,294
Crecimiento de Importaciones (%)	6.7%	17.5%	18.6%	14.6%	19.6%
Remesas (US\$ millones)	438.8	518.8	615.7	697.5	739.6
Crecimiento en las Remesas	16.5%	18.2%	18.7%	13.3%	6.0%
Inflación anual (%)	6.5%	9.3%	9.6%	9.4%	16.9%
Tipo Cambio Promedio (por US\$)	15.1	15.9	16.7	17.6	18.4
Tipo Cambio Final Período (por US\$)	15.6	16.3	17.1	18.0	18.9
Tasa de Deslizamiento Cambiario	6.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%



# BANCARIZACIÓN

- Profundización financiera: Depósitos/PIB, Créditos/PIB. Relación con el crecimiento; fáciles de obtener.
- Acceso a Servicios Financieros: ¿contribuye a la disminución de pobreza y mejor distribución de ingreso??
- “mayor acceso” no forzosamente significa “mayor profundización”
- Según estimaciones estudio Estudio p/Felaban: Nicaragua con segundo índice más bajo de accesos financieros entre 17 países LA.

América Latina. Indicadores sobre el Grado de Acceso a Canales y Servicios Financieros					
País	No. de Sucursales por c/100,000 hab.		No. de ATMs por c/100,000 hab		Acceso a Servicios Fin.
	Encuesta FELABAN	Encuesta Banco Mundial 1/	Encuesta FELABAN	Encuesta Banco Mundial	Felaban
	Datos 2007	Datos 2003-2004	Datos 2007	Datos 2003-2004	Datos 2007
Bolivia	3.65	1.53	6.90	4.80	8.85
Brasil	9.43	9.38	32.00	25.18	43.00
Costa Rica	9.99	9.59	9.03	n.c.	40.38
Chile	10.58	9.39	31.09	24.03	60.00
El Salvador	4.83	4.62	13.32	11.07	38.12
Guatemala	10.83	10.12	9.09	n.c.	32.00
Honduras	8.75	7.36	8.47	3.56	36.74
México	8.09	7.63	24.95	16.63	25.00
Nicaragua	2.84	2.85	n.d.	2.61	13.08
Panamá	15.83	12.87	22.25	16.19	46.00
<b>Promedio América Latina</b>	<b>8.45</b>	<b>7.66</b>	<b>14.98</b>	<b>12.48</b>	
<b>Promedio Países en Desarrollo</b>		<b>6.75</b>		<b>11.48</b>	
<b>Promedio Países Desarrollados</b>		<b>30.60</b>		<b>64.30</b>	

Fuente: Datos tomados del Documento de Felaban: Promoviendo el Acceso a los Servicios Financieros. 2007.

1/ Banco Mundial. Beck et al. 2005

# EL SISTEMA FINANCIERO



# EL SISTEMA FINANCIERO GENERAL

## ANTECEDENTES

- Ausencia de banca privada por 12 años ('79-'90): oferta amplia de solamente 3 bancos estatales (nacionalización).
- Años '91-03: surgimiento de 12 privados; 8 privados cesan funciones y cierre banca estatal.
- Ausencia banca estatal: ausencia de oferta crediticia a pymes (rápida rentabilidad banca privada), aumento demanda. Surgimiento ONGs y programas con carácter social y financiero.
- Desarrollo ONGs : especialización, crecimiento. Importante fuente de servicios microfinancieros, sobre todo microcréditos. Nuevas financieras y bancos. (Confía S.A.-Banco Procredit, Finde, Banco del Éxito-BANEX, (ex-Financiera Findesa), Financiera FAMA S.A., ex ONG-Fama, así como financieras ONGs con más de USD 30-50 mill y más de 70,000 clientes.
- Años 2004-2007 : consolidación banca privada; fusiones banca privada con capital extranjero e incursiones en diversificación (inicio tímido hacia downsacaling).
- Al Cierre 2008: (i) 10 instituc. supervisadas : 7 bancos (dos de MF); 2 financieras (una de MF), una estatal (FNI)de segundo piso., (ii) 278 no superv: 180 cooperativas y 98 Ong´s, de las cuales 21 son las que destacan (Asomif) con especialización también.

# EL SISTEMA FINANCIERO

## DATOS GLOBALES SISTEMA FINANCIERO (REG.Y NO REG.)

- Casi el 20% del total del sistema regulado es de instituciones especializadas en MF, las que han crecido en altas proporciones en últimos dos años.
- La clientela de las MFs es representativa (40%), destacando el de las ONGs con el 27%.
- Volúmenes de cartera de las MFs - promedios colocados - son menores.
- MFs reguladas recién introducidas en sistema regulado. Depósitos aún representan volúmenes menores del 4%.

Sistema Financiero (en millones USD)				
Instituciones	Clientes (en miles)	2007		
		Cartera (en mill.)	Cartera Promedio	Depositos
<b>Todas Instituciones Reguladas</b>	<b>945.3</b>	<b>2,183.1</b>	<b>2,309.3</b>	<b>2,404.6</b>
a. Bancos y Financieras (sin IMF's reg)	767.7	1,902.8	2,478.6	2,319.2
b. Micro Financieras Reguladas	177.7	280.3	1,577.8	85.5
<b>Microfinancieras Afiliadas a Asomif</b>	<b>341.4</b>	<b>218.1</b>	<b>638.9</b>	<b>3.4</b>
<b>Total Sistema Financiero</b>	<b>1,286.7</b>	<b>2,401.2</b>	<b>1,866.1</b>	<b>2,408.1</b>
<i>Relación MF con Sistema Financiero</i>				
% MF en relación a Total Sistema	40%	21%		3.7%
% MF <b>no reguladas</b> en relacion Total	27%	9%		0.1%



# BANCA Y FINANCIERAS



# BANCA Y FINANCIERAS REGULADAS

## CRECIMIENTO Y PARTICIPACION

- Crecimiento promedio anual de instituc. reguladas entre 2001 y 2007 es del 21% en cartera y el 24% en clientes. Expansión MF reguladas destaca con índice crecimiento de 48.9% en cartera y 29.1% en clientela 2001-2007.
- Ultimos dos años muestra mayores índices en IMFs y compiten en excelentes indicadores financieros .
- Participación de IMF´s 10%-12% en mayoría ctas. balance; Depósitos menores por incursión reciente.

Crecimiento Sistema Financiero		
Instituciones	Media anual crecimiento 2001-2007	
	Clientes	Cartera
<b>Todas Instituciones Reguladas</b>	24.1%	21.0%
a. Bancos y Financieras (sin IMF´s reg)	23.1%	19.0%
b. Micro Financieras Reguladas	29.1%	48.9%

Crecimiento de Sistema regulado		
Descripcion	Bancos y Fin.	IMFs
	Media anual de creci. % 2005-07	
Activos	13%	51%
Cartera Bruta	25%	53%
Cartera Neta	25%	52%
Pasivos	13%	53%
Patrimonio	17%	39%
Depositos	8%	39%

% Participación IMF´s a Dic. 2007	
Activos	10.2%
Cartera Bruta	12.8%
Cartera Neta	12.8%
Pasivos	10.0%
Patrimonio	11.9%
Depositos	3.6%



# BANCA Y FINANCIERAS REGULADAS

## INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores Financieros 2005-2007 sistema financiero convencional						
Indicadores Financieros	IMF's reguladas			BANCOS y FIN.		
	2005	2006	2007	2005	2006	2007
Rendimiento de Cartera	31.0%	29.9%	29.8%	14.7%	15.2%	15.7%
Razon Gasto Financiero	7.5%	8.1%	8.1%	6.3%	6.5%	6.2%
Razón de gasto de admon	15.7%	15.4%	15.2%	10.1%	10.0%	9.7%
Cartera en riesgo	1.3%	1.3%	1.6%	7.8%	6.5%	5.7%
Depósitos / Cartera		0.47	0.37	1.72	1.46	1.34
Rentabilidad Patrimonio (ROE)	27.9%	20.7%	23.2%	27.6%	25.2%	22.6%
Razon Endeudamiento	6.3%	7.7%	7.7%	10.3%	9.4%	9.3%
Rentabilidad Activos (ROA)	3.7%	2.6%	2.7%	2.5%	2.3%	2.2%

Principales Indicadores Financieros del sistema financiero convencional - 2007							
Bancos y Financieras	ROE	Gasto Admón	ROA	Deuda-Pat	PAR> 30 días	Depositos	Razón ing. Op
BANPRO	27.69%	10.59%	2.42%	10.66	7.38%	1.70	18%
BANCENTRO	22.84%	8.95%	2.20%	10.94	7.05%	1.47	14%
BAC	25.18%	9.02%	2.51%	8.07	3.28%	1.15	15%
BDF	20.76%	10.26%	2.25%	9.36	2.99%	1.26	15%
BANCO UNO	17.85%	11.00%	2.29%	8.64	8.88%	1.09	15%
HSBC NIC.*	2.88%	6.63%	2.35%	2.45	0.05%	0.17	8%
FINARCA	4.01%	5.52%	1.52%	5.40	4.71%	0.29	8%
PROCREDIT	19.24%	16.14%	1.43%	8.65	1.47%	0.54	20%
FINDESA	27.01%	11.17%	3.73%	9.95	2.16%	0.26	16%
FAMA	24.54%	33.05%	1.18%	2.53	1.18%	-	47%
<b>Subtotal (Financieras)</b>	<b>23.23%</b>	<b>15.16%</b>	<b>2.57%</b>	<b>7.67</b>	<b>1.82%</b>	<b>0.37</b>	<b>20%</b>
<b>TOTAL SISTEMA</b>	<b>22.69%</b>	<b>10.31%</b>	<b>2.35%</b>	<b>9.11</b>	<b>0.91%</b>	<b>1.22</b>	<b>16%</b>

Fuente: SIBOIF



# BANCA Y FINANCIERAS REGULADAS

## DOWNSCALING

- Colocaciones en montos menores de USD 26,450 representa el 99% de clientes y el 47% de cartera.
- Incursión hacia 'downscaling' (i) gerencia de Pymes/Bancentro (en 20 suc), (ii) (Lafise Agropecuaria (Grupo BANCENTRO)) (iii) gerencia Pymes de BDF, (iv) mas reciente GE-Money /Grupo BAC-Credomatic,.

Estratificación de Cartera por Clientes y Montos en Dólares 2007				
Montos > o < USD 26,450	2005		2007	
	No. Clientes	Monto	No. Clientes	Monto
Clientes y Montos <u>menor</u> de USD USD 26,450	99%	41%	99%	47%
Clientes y montos > a USD 26, 450	1%	59%	1%	53%

Alcance Monto Cartera Total Sistema Regulado										
Estratificación de Cartera en dólares y córdobas	BANPRO	BANCENTRO	BAC	BDF	B.UNO(CITI)	HSBC	FINARCA	PROCREDIT	FINDESA	FAMA
Préstamos totales menores de USD 26.450	32%	31%	45%	55%	83%	2%	22%	86%	65%	99%
Montos colocados en tarjeta	24.5%	6.80%	25.3%	4.7%	49%				4.5%	



# BANCA Y FINANCIERAS REGULADAS

## DESTINO FINANCIAMIENTO

- Peso importante en cartera de retail en bancos más grandes del país; caso tarjeta de crédito con el 50% en Citi, y un cuarto en Banpro y BAC.

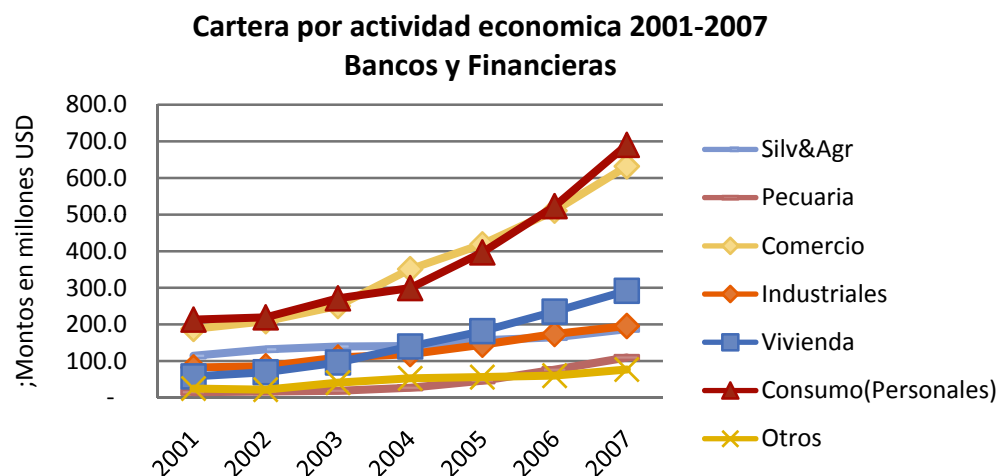
<b>Cartera por tarjeta crédito Banca</b>		
<b>Descripción</b>	<b>Tarjeta Crédito</b>	
	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Bancos</b>		
BANPRO	17.4%	24.5%
BANCENTRO	4.4%	6.8%
BAC	26.5%	25.3%
BDF	3.4%	4.7%
B.UNO	48.7%	49.0%
HSBC	0.0%	0.0%
FINARCA	0.0%	0.0%
<b>Microfinancieras Reguladas</b>		
PROCREDIT	0.0%	0.0%
FINDESA	4.2%	4.5%
FAMA	0.0%	0.0%



# BANCA Y FINANCIERAS REGULADAS

## DESTINO FINANCIAMIENTO

- Montos mayores hacia actividad de consumo (31.6%), le sigue comercio (29%).  
Crecimiento porcentual en pecuario y vivienda.



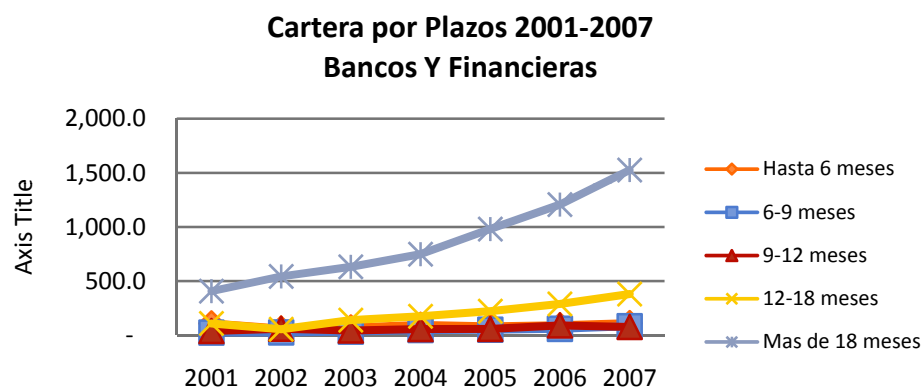
Cartera por Actividad Económica incluye IMFs )			
Actividad	Crecim Anual 2001-2007		
	2007	%	2007
Silv&Agr	187.2	8.6%	8.5%
Pecuaria	109.8	5.0%	39.8%
Pesca			
Comercio	631.6	28.9%	22.4%
Servicios			
Industriales	195.6	9.0%	15.5%
Vivienda	291.7	13.4%	30.8%
Consumo(Personales)	690.4	31.6%	21.6%
Otros	76.7	3.5%	20.6%
<b>Total</b>	<b>2,183.1</b>		<b>21.0%</b>



# BANCA Y FINANCIERAS REGULADAS

## PLAZOS

- Montos mayores en plazos arriba de 18 meses representan casi el 70% de total, concentrados en 50% cartera personal



Cartera > 18 meses (sistema convencional) Diciembre 2007		
Concepto En miles de dólares	Mayor de 18 meses	
	N° Clientes	Monto
Personales	470,016.0	427.2
Comerciales	31,238.0	429.9
Agrícolas	3,305.0	105.1
Ganaderos	4,403.0	75.5
Industriales	2,680.0	126.4
Hipotecarios	10,586.0	291.5
Otros	9,596.0	70.7
<b>Total</b>	<b>531,824.0</b>	<b>1,526.3</b>
<b>Porcentaje Personales</b>	<b>88%</b>	<b>28%</b>
% personales	49.72%	
% comerciales	3.30%	



# LAS MICROFINANZAS



# MICROFINANZAS

## ALGUNAS CONDICIONES SOCIOECONOMICAS DE LA CLIENTELA

Estudios de 2002 y 2006 (Fideg, WCCN, Asomif) con muestras de 260 y 826 prestatarios, de 7 a 9 IMFs mayormente de Asomif, reflejan:

- Más del 37% de los hogares tiene como jefa a una mujer
- Nivel educativo:
  - Hogares: 13.2% universitarios, un tercio con primaria. 6.5% ningún nivel, 5.7% carreras técnicas
  - Prestatarios: 62.5% primaria o secundaria; 6.1% ningún nivel
  - En general: mujeres con mejor nivel educativo
- Nivel adquisitivo de ingresos es bajo: 50% de hogares con 2 canastas básicas
- 70% de prestatarios son mujeres habitando principalmente en zonas urbanas
- Niveles de ingreso promedio que perciben las mujeres está el 5.6% por debajo del de los hombres.
- Cambio en la posición ocupacional: hombres como “patrones” al contratar más empleados; mujeres se consolidan como “cuentapropistas”
- Vivienda: 67% de hogares resuelta la situación; 21% de los que tienen casa propia no tienen escritura.
- Productores agropecuarios: nivel de escolaridad aún más bajo; 67% de negocios manejados por mujeres y 93% de los manejados por hombres han mejorado



# MICROFINANZAS

## EL MERCADO (DEMANDA)

- Forma de estimación:
  1. Determinación cantidad de unidades empresariales potenciales (por clasificación)
  2. Establecer crédito promedio o ingreso por ventas, y aplicar un factor (1.5 a 2 veces)
  3. 1x2
- Dificultad para establecer la demanda
  - No hay criterio único para definir micro, pequeña, etc. (Empleados? Activos? Ventas? etc)
  - Clasificación de información de censos o encuestas no obedece a necesidades de la industria
  - Diferencia en metodologías de estimación.
  - Aproximación gruesa de unidades empresariales
  - Otros ruidos en el cálculo: varios créditos para un cliente en la misma o diferentes IMF? ; sobreendeudamiento?
- Estimación: 463,000 Mypes y US\$ 560 millones



# MICROFINANZAS

## EL MERCADO (DEMANDA)

Demanda Potencial Estimada en US\$		
Clasificación	Cantidad de Empresas	Demanda en US\$
<b>Sector Urbano</b>	<b>264,333</b>	<b>321,803,461.9</b>
Autoempleo	224,495	103,357,329.5
Microempresa	33,880	109,255,502.5
Pequeña Empresa	5,959	109,190,629.9
<b>Sector Rural</b>	<b>198,012</b>	<b>233,801,014.9</b>
Autoempleo	154,229	40,500,531.2
Microempresa	34,913	83,970,505.9
Pequeña Empresa	8,870	109,329,977.8
<b>Total</b>	<b>462,345</b>	<b>555,604,476.8</b>
Autoempleo	378,724	143,857,860.7
Microempresa	68,793	193,226,008.4
Pequeña Empresa	14,828	218,520,607.7



# OFERTA

## FORMAS INSTITUCIONALES

- Se identifican 5 formas institucionales:
  1. Bancos o IFs especializados en Microfinanzas. Gestión agresiva.
  2. IMFs no reguladas, principalmente ONGs. Relevantes las de Asomif.
  3. Cooperativas de Ahorro y Crédito. Poca información.
  4. Sociedades Privadas. Poco representativas.
  5. Adicionalmente, Bancos con Programas de Microfinanzas (incursionando)
  
- Información organizada y pública para los dos primeros casos (ONGs: solamente Asomif).
  
- Formatos de clasificación diferentes.



## IMFs REGULADAS

- Incursionan en el entorno regulado a partir del 2000.
- Procedencia o conformación variada: Fusiones, ONGs
- Actualmente 3: Procredit, Findesa (hoy Banco del Éxito) y Fama
- IMF reguladas con crecimientos importantes desde 2004: 38% anual en clientes y 55% en cartera (superior a los bancos)
- Causas: agresividad en la gestión; incorporación de nueva IMF
- Cartera 2007: 178 mil clientes, US\$ 280 millones.
- Una vez reguladas parecen subir en el nicho típico. Crédito promedio incrementa más rápido ( vs )
- Crédito promedio es el doble de las no reguladas



## IMFs NO REGULADAS

- La primeras inician aproximadamente hace 20 años
- Hoy constituyen 19 instituciones. 18 son ONGs
- Metodologías de Crédito: todas trabajan con metodología individual; 12 atienden también G. Solidario; 3 trabajan principalmente con Bancos Comunales
- A 2007: 341 mil clientes y US\$ 218 millones.
- En 2007 representan 27.4% de clientes y 10% de cartera de todo el sistema financiero regulado
- Tamaños muy variados: desde menos de US\$ 1 millón a más de US\$ 50 millones
- Crecimiento ha sido mayor en clientes que en montos. Aparte de salida de Fama, en los últimos años ha venido disminuyendo.
- Mayor crecimiento en IMFs orientadas al sector rural



# DATOS DE CARTERA

## IMFs REGULADAS Y NO REGULADAS

<b>Principales Datos del conjunto de IMFs Reguladas</b>					
Descripción	2004	2005	2006	2007	2004-07
<b>Datos</b>					
Instituciones	2	2	2	3	
Sucursales	31	36	42	76	
Clientes	67,916	87,678	121,131	177,710	
Cartera (miles de US\$)	76,130	119,981	177,684	280,312	
Saldo Promedio de Préstamo	1,121	1,368	1,467	1,577	
<b>Variación</b>					
Instituciones		0.0%	0.0%	50.0%	14.5%
Sucursales		16.1%	16.7%	81.0%	34.8%
Clientes		29.1%	38.2%	46.7%	37.8%
Cartera (miles de US\$)		57.6%	48.1%	57.8%	54.4%
Saldo Promedio de Préstamo		22.1%	7.2%	7.5%	12.1%

Fuente: Sitio Web de la Superintendencia de Bancos (SIBOIF)

<b>Principales Datos del conjunto de IMFs Asomif</b>					
Descripción	2004	2005	2006	2007	2004-07
<b>Datos</b>					
Instituciones	20	21	20	19	
Sucursales	201	217	234	243	
Clientes	235,494	298,774	307,693	341,370	
Cartera (miles de US\$)	108,055	149,246	178,886	218,195	
Saldo Promedio de Préstamo	459	500	581	639	
<b>Variación</b>					
Instituciones		5.0%	-4.8%	-5.0%	-1.7%
Sucursales		8.0%	7.8%	3.8%	6.5%
Clientes		26.9%	3.0%	10.9%	13.2%
Cartera (miles de US\$)		38.1%	19.9%	22.0%	26.4%
Saldo Promedio de Préstamo		8.9%	16.4%	9.9%	11.7%

Fuente: Revista Microfinanzas, de asomif para los años 2004, 2005, 2006 y 2007



## DATOS DE CARTERA

### IMFs REGULADAS Y NO REGULADAS EN CONJUNTO

- A Diciembre 2007 las IMFs reguladas y las de Asomif: 22 instituciones con 319 oficinas, con cartera de 519 mil préstamos
- Brecha cercana a los US\$ 60 millones en relación a la demanda

Datos de IMFs Reguladas más IMFs Asomif					
Descripción	2004	2005	2006	2007	2004-07
<b>Datos</b>					
Instituciones	22	23	22	22	
Sucursales	232	253	276	319	
Clientes	303,410	386,452	428,824	519,080	
Cartera (miles de US\$)	184,185	269,227	356,570	498,507	
Saldo Promedio de Préstamo	607	697	832	960	
<b>Variación</b>					
Instituciones		4.5%	-4.3%	0.0%	0.0%
Sucursales		9.1%	9.1%	15.6%	11.2%
Clientes		27.4%	11.0%	21.0%	19.6%
Cartera (miles de US\$)		46.2%	32.4%	39.8%	39.4%
Saldo Promedio de Préstamo		14.8%	19.4%	15.5%	16.5%



## COMPARACIÓN DE CARTERA POR ACTIVIDAD

### ○ IMFs reguladas:

- Mayor concentración en Comercio (incluye Servicios), tanto en clientes como en montos
- El Consumo es tan relevante como el Comercio
- Cartera Agropecuaria predomina el sector ganadero en clientes, pero poca participación en montos

### ○ IMFs Asomif:

- Aunque el Comercio sigue predominando en clientes, cartera agropecuaria en su conjunto es más relevante en montos 25% en clientes y casi 50% en montos. (actividad comercial agropecuaria ??)
- Posiblemente sector urbano se encuentre muy competido y presentando cierta saturación

Clientes por Actividad Económica. Diciembre 2007								
	Agricult	Pecuario	Comerc.	Servicio	Peq Ind	Vivienda	Consumo	Otros
IMFs Reguladas	5.7%	16.8%	44.2%	0.0%	2.5%	5.1%	13.9%	11.9%
IMFs Asomif	11.6%	13.7%	38.4%	5.0%	1.8%	9.9%	18.9%	0.6%

Cartera por Actividad Económica . Diciembre 2007								
	Agricult	Pecuario	Comerc.	Servicio	Peq Ind	Vivienda	Consumo	Otros
IMFs Reguladas	6.0%	3.9%	37.3%	0.0%	5.2%	1.3%	35.6%	10.6%
IMFs Asomif	13.3%	34%	27.2%	4.1%	1.3%	11.0%	8.3%	0.6%

## PROFUNDIDAD DE LA CARTERA

- Esfuerzo por crecer en zonas de pobreza severa y alta: clientes y oficinas.

<b>Cientes por municipios de pobreza mf no reguladas.</b>			
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>t.crec.</b>
Pobreza Severa	19,825.00	32,382.00	63.3%
Pobreza Alta	42,036.00	54,831.00	30.4%
Pobreza Media	51,549.00	50,955.00	-1.2%
Pobreza Menor	194,283.00	203,202.00	4.6%
<b>Total clientes</b>	<b>307,693.00</b>	<b>341,370.00</b>	<b>10.9%</b>

<b>Oficinas por municipios de pobreza mf no reguladas</b>		
Pobreza Severa	22 oficinas	9.1%
Pobreza Alta	38 oficinas	15.6%
Pobreza Media	35 oficinas	14.4%
Pobreza Menor	148 oficinas	60.9%
<b>243 oficinas</b>		



## CALIDAD DE CARTERA

- Calidad de cartera: PaR30 es mejor en IMFs Reguladas (1.6%). Ha incrementado un poco en 2007
- Las No Reguladas manejan un nivel de PaR30 aproximadamente de 4 veces el de las Reguladas (5.2%).
- En 2007 ha disminuido la cartera en riesgo, pero en 2008 esta situación se ha desmejorado.
- Cobertura de Cartera
- Muchas IMFs no Reguladas han adoptado las políticas de provisión de la Superintendencia de Bancos

Evolución de la Cartera en Riesgo mayor a 30 días				
IMF	2005	2006	2007	crecim. 2005-07
Todas las Reguladas	1.3%	1.3%	1.6%	9.2%
Todas las no reguladas	6.0%	5.6%	5.2%	-6.7%



# PRODUCTOS

- Características de productos crediticios es algo que, sobre todo a nivel de las IMF's no reguladas, resulta difícil de obtener, (límite de tasas, competencia)
- En las IMF's no reguladas el producto financiero típico es el crédito en sus diversas formas
- Muchas ofrecen otros productos, tales como: remesas (9), seguros del crédito de asociados; (6), pago de planillas (5), y en menor medida transferencias, cambio de moneda, etc.
- Información hay que tomarla con cautela. Investigación en web, brochures, contactos, etc, da la siguiente idea sobre los productos crediticios
- *Para IMF's Reguladas*
  - Casos con créditos de US\$ 200 mil sobre todo para ganado; demás actividades hasta US\$50,000 exceptuando Microempresa que llega hasta US\$ 10 mil (porque trabajan P.Empresa)
  - Plazos llegan hasta 60 meses en actividad ganadera y 48 en microempresa
  - Tasas alrededor de 40% para Microempresa y entre 20 a 30% para ganado.
  - Comisiones menores (2.5 a 3%)



# PRODUCTOS

- *Para IMFs No Reguladas*

- Montos para Microempresa: las grandes hasta US\$ 30 mil; las menores hasta US\$ 5 mil
- Plazos llegan hasta 60 meses en actividad ganadera y 48 en microempresa
- Tasas alrededor de 40% para Microempresa y entre 20 a 30% para ganado.
- Las IMFs más grandes parecen cobrar comisiones menores (2 a 5%). Las menores pueden oscilar entre 3 a 6%.



# ESTRUCTURA FONDEO

## PRINCIPALES IMFs REGULADAS

1. Las IMFs no reguladas siguen distintas estructuras de fondeo
2. Procredit descansa más en captaciones del público (más del 48%). No obstante ha ido incrementando la fuente de Otros Financiamientos)
3. Findesa (Banex) apunta más a instituciones financieras del exterior (29%)
4. Findesa logra captar depósitos en la mitad de la proporción que Procredit
5. Findesa con estructura más balanceada
6. Entre diciembre 2007 y julio 2008, costo financiero implícito ha disminuido ligeramente, (Procredit 7.1 a 6.9% y Findesa 8.1% a 7.9%)

Estructura de Financiamiento de IMFs Reguladas									
Fuente de Fondeo	Procredit			Findesa			Total		
	Dic 2006	Dic 2007	Jul 2008	Dic 2006	Dic 2007	Jul 2008	Dic 2006	Dic 2007	Jul 2008
Depósitos del Público	44.7%	44.3%	48.5%	26.4%	19.4%	22.1%	35.4%	31.2%	34.9%
Instituc. Financieras Nacionales (*)	11.0%	10.1%	7.3%	8.2%	7.3%	9.2%	9.6%	8.6%	8.3%
Instituc. Financ. del Exterior (**)	9.6%	14.0%	31.9%	4.5%	4.7%	35.2%	7.0%	9.1%	33.6%
Otros Financiam de Inst Financ.	34.7%	29.3%	8.9%	57.4%	64.8%	29.1%	46.3%	47.9%	19.3%
Otros	0.0%	2.3%	3.4%	3.5%	3.9%	4.4%	1.8%	3.1%	3.9%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Datos tomados del Sitio Web de la SIBOIF. Oct 2008

(\*) Básicamente es financiamiento suministrado por la Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)

(\*\*) Este rubro incluye el financiamiento del BCIE

## ACREEDORES Y FONDEO

- Inversionistas institucionales del exterior tienen peso más importante en el fondeo de todas las IMFs , sobre todo en reguladas. Programas de Gobierno y agencias internacionales en el país destacan sobre todo en no reguladas .
- 2006: US\$ 44 millones. 2008: 76 millones
- Movimientos de no pago y otros aspectos de entorno: mediados 2008 y Enero 2009 podrían afectar recursos provenientes de entidades de gobierno, y acreedores externos.

Fondos de Gobierno intermediados por IMF		
Fondos	Cartera Dic. 2006	Total del Fondo
IDR	28,217.90	36,772.00
INPYME	1,657.50	1,657.50
MAGFOR	5,000.00	5,000.00
CNE (FNI)	3,028.30	4,083.30
Minist. Hacienda	5,960.80	5,960.80
FCR	11,182.00	14,819.00
<b>Total:</b>	<b>43,864.50</b>	<b>53,473.50</b>
<b>Fondos Crédito</b>		<b>44,102.80</b>

Totales y Porcentajes de Financiamiento por Acreedores Nacionales e Internacionales

Indicadores	Banca Nacional	BCIE	Prog. Gob y Agencias Intl's en el país	Inversionistas Institucionales exterior	Otros*
	% Reguladas	0.05%	16.37%	16.74%	66.84%
% No reguladas	1.89%	13.46%	36.32%	47.30%	1%

Fuente: MixMarket, Estados Financieros IMF's



# ENTORNO LEGAL Y POLITICAS PUBLICAS



# EL SISTEMA FINANCIERO GENERAL

## ENTORNO LEGAL Y NORMATIVO

1. Bancos y Financieras se rigen por normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).
2. Dirección de Microfinanzas en SIBOIF en proceso (Programa BM).
3. Nuevas normas microcrédito: clasificación de USD 10 mil por sujeto de crédito, Ingresos provenientes de negocio propio, tarjetas de crédito, Otros son comerciales o consumo.
4. ONGs microfinanciera: falta regulación específica; ley no aprobada aún por discrepancias de legislativo, gobierno.
5. Limitaciones en Ley propuesta: supervisión sin permitir ahorro; monto capital > USD 500,000.
6. Permisibilidad del ahorro implica ser S.A: Vacío legal y agravante para algunos con misión social.
7. Vigente Ley de Préstamos entre Particulares que limita tasa de interés. Código Penal prevé penas de prisión a quien viole esta disposición.
8. Restricción de acceso a recursos para ONGs y Cooperativas en institución estatal de segundo piso (FNI).
9. Central de Riesgo SIBOIF no permite acceso a ONGs no reguladas. SinRiegos, central privada para uso de información de sistema regulado, crédito comercial y ONGs, autorizado por SIBOIF.
10. Ley Cooperativas no es específica para las CAC. Nuevo INFOCOOP aún no opera.

# EL SISTEMA FINANCIERO GENERAL

## ACCIONES GOBIERNO, POLITICAS PUBLICAS

1. Limitaciones en el sector público, y programas de crédito no sostenibles, y altos costos. Políticas contradictorias.
2. Programas de Gobierno (Hambre Cero, Usura Cero), otros de trámites engorrosos.
3. Ley para Banco de Fomento a la Producción, orientado a segundo piso que aglutine fondos estatales. Problemas de recursos, débil negociación con cooperantes.
4. No hay políticas públicas formales. Existe propuesta borrador del MAGFOR para discusión sobre SSFF rurales, sin mayores avances.
5. Enfoque más concentrado en las cooperativas, tanto a nivel del suministro de fondos, como de impulso organizacional.
6. Problemas de Infraestructura pública (caminos, energía, comunicaciones, etc.) no permiten incentivar el sector.



# CONCLUSIONES



## CONCLUSIONES

- *Oportunidad para aumentar servicios financieros . Se estima oferta por debajo de la demanda por distintas causas:*
- 1. Los riesgos percibidos en la falta de competitividad y rentabilidad de la actividad económica
- 2. Altos costos de transacción (transporte, comunicaciones) alta dispersión geográfica, débil inversión en servicios públicos.
- 3. Estructura legal y marco regulatorio. Oportunidad de aprobarse varias nuevas leyes (instrumentos ).
- 4. Intervenciones estatales. Subsidios, condonaciones, administración deficiente
- 5. Inversión de recursos humanos, incentivos , formación.
- 6. Altos gastos administrativos de los oferentes.
- 7. Cadena de intermediación con altos costos financieros.
- 8. Costo de los recursos aún es relativamente alto para las IMF
- 9. Incremento de los riesgos sistémicos y medio ambiente al no aplicar prácticas ambientalmente sostenibles
- 10. Falta de Plataformas tecnológicas modernas que permitan mejorar la eficiencia operativa de las entidades



## CONCLUSIONES (2)

- *Hay aún espacio para continuar innovando productos financieros, superando obstáculos que aún se presentan :*
  1. Débiles marcos regulatorios, que restringen las operaciones pasivas y activas
  2. Falta de estudios a nivel macro sobre aspectos relevantes: demanda, mercados, posible sobreendeudamiento en algunos segmentos.
  3. Limitaciones en innovación tecnológica de las IMF's
  4. Poca experiencia metodológica y recursos de inversión para el diseño de estos productos financieros
  5. Limitadas políticas de alianzas operacionales entre bancos y entidades financieras no bancarias para ampliar cartera de servicios
  6. Limitada capacidad en recursos e innovación, de parte de entidades financieras de desarrollo de segundo piso
  7. Altos riesgos percibidos por aseguradoras para seguros agropecuarios: complejidad de los sistemas; escasez de información veraz sobre fenómenos naturales y precios



## CONCLUSIONES (3)

- *Diseñar productos financieros adecuados a la demanda, fomentando la investigación y estudio, considerando la diversidad de las zonas de interés.*
  1. Instrumentos de mercado que mitiguen riesgos (seguros agrícolas, fondos mixtos de garantías, registros de propiedad)
  2. Innovaciones financieras hacia la protección ambiental: la sostenibilidad y la competitividad (manejo de cuencas, reforestación, fuentes de agua, etc.)
  3. Fondeo de productos de largo plazo para la reinserción en los mercados y la competitividad. Incentivos a las instituciones, programas adecuadamente enfocados
  4. Ruralizar a las “microfinancieras” con vocación y misión: tecnología apropiada, e incentivos e instrumentos bien diseñados
  5. Enfoque en instituciones (promotores) sobre concepto de integración de ´cadenas productivas´ (´eslabones o clusters´)
  6. Vincular estrategias de fondos reembolsables con los no-reembolsables reduce riesgos , aviva interés IMF



# TENDENCIAS Y RETOS



## TENDENCIAS

- Situación financiera internacional y riesgos de mercado tienden hacia reducción recursos y/ó elevación costos de fondeo y por ende hacia clientes
- Condiciones socio-económicas nacionales tiende a desacelerar el crecimiento
- En Marco Legal no se vislumbran avances significativos
- Incidencia de la situación política y programas públicos estatales
- “movimiento de no-pago” desincentiva al sector.
- Desafío en la búsqueda de alternativas: fusiones, alianzas, etc.



MUCHAS GRACIAS !!!

