

Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Guatemala 2009

Introducción

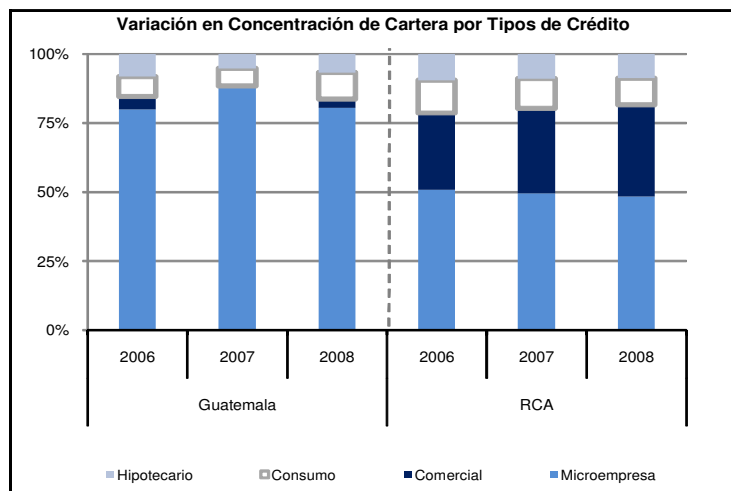
El grupo de Instituciones Microfinancieras (IMF) de Guatemala (GTM) que participaron en este reporte de tendencia reveló que la industria Guatemalteca continuó con los altos crecimientos en escala de años anteriores, distinguiéndose del resto de países de Centroamérica (RCA). A la vez, GTM mostró que el principal producto estuvo enfocado en la microempresa, mediante amplio uso de metodologías grupales y de alta profundización. De igual manera, sobresalió el modesto pero sostenido crecimiento en sus niveles de autosuficiencia en el período 2006-2008, mientras RCA tendió a la baja. Sin embargo, los incrementos en los niveles de la morosidad fue un aspecto generalizado en todo el istmo centroamericano, no siendo Guatemala la excepción.

Caracterización del Mercado

*Las IMF de Guatemala mostraron la mayor concentración en crédito microempresa de Centroamérica, aunque también se observó una cierta inclinación por financiar créditos comerciales en 2008.*

En el período 2006-2008, las IMF de Guatemala reportantes mostraron un alto énfasis en los créditos microempresa, representando más del 80% de los USD 114 millones de cartera registrada por las instituciones en el último año. Por su parte, si bien en el resto de Centroamérica (RCA) también predominó el crédito a microempresa (50% de la cartera total agregada) se observó mayor diversificación de productos, mostrando el crédito comercial una alta concentración de la cartera, cerca de 32% en 2008.

No obstante, aunque en Guatemala la mayor participación se encontró en créditos microempresa, se empezó a observar en 2008 cierta tendencia por crecer hacia otros productos. En este sentido, la cartera comercial creció 19 veces hasta alcanzar USD 4.5 millones, seguido por el crédito de consumo, el cual creció un 65% hasta finalizar en USD 13.6 millones de cartera reportada en este informe. De igual manera, en RCA el crédito comercial mostró el mayor crecimiento, cerca de 20% en cartera respecto 2007.

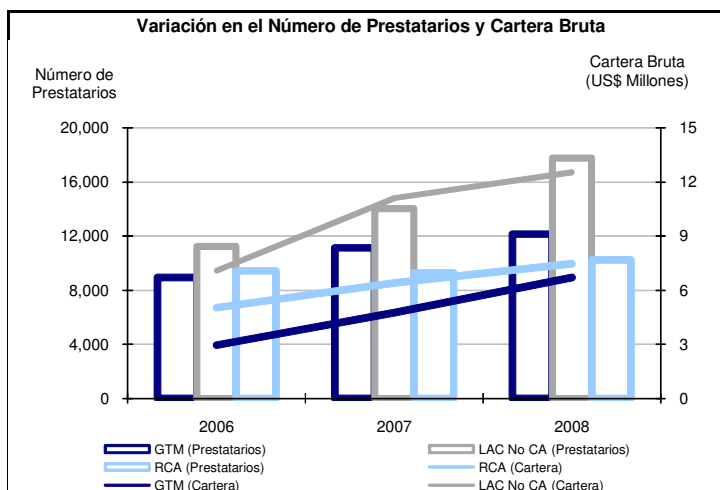


Industria con los Mayores Crecimientos

*De los países de Centroamérica, Guatemala fue el único que logró mantener los vigorosos crecimientos de cartera de años pasados, manteniendo una alta profundización del crédito.*

Mientras los de países de Centroamérica sin Guatemala mostraron un crecimiento mediano de 16.8% en escala entre 2007 y 2008, GTM consiguió en 2008 sostener los altos crecimientos pasados, siendo esta variación cercana a 40% respecto a 2007. Este mayor crecimiento permitió a las instituciones guatemaltecas acortar las diferencias en tamaño con RCA, resultando en una relación de 1.12 veces la cartera de RCA respecto a la de GTM (en 2006 la relación era de 1.69 veces).

En cuanto a los prestatarios atendidos, ambos grupos (GTM y RCA) mostraron crecimientos alrededor de 10% en 2008, variación por debajo de lo mostrado por el resto de países latinoamericanos (LAC No CA), en donde las instituciones lograron crecimientos cercanos a 26%. Así, GTM mostró un alcance mediano de 12 mil prestatarios por institución, siendo las metodologías grupales un factor importante en estos resultados (80% de los prestatarios atendidos<sup>1</sup>).

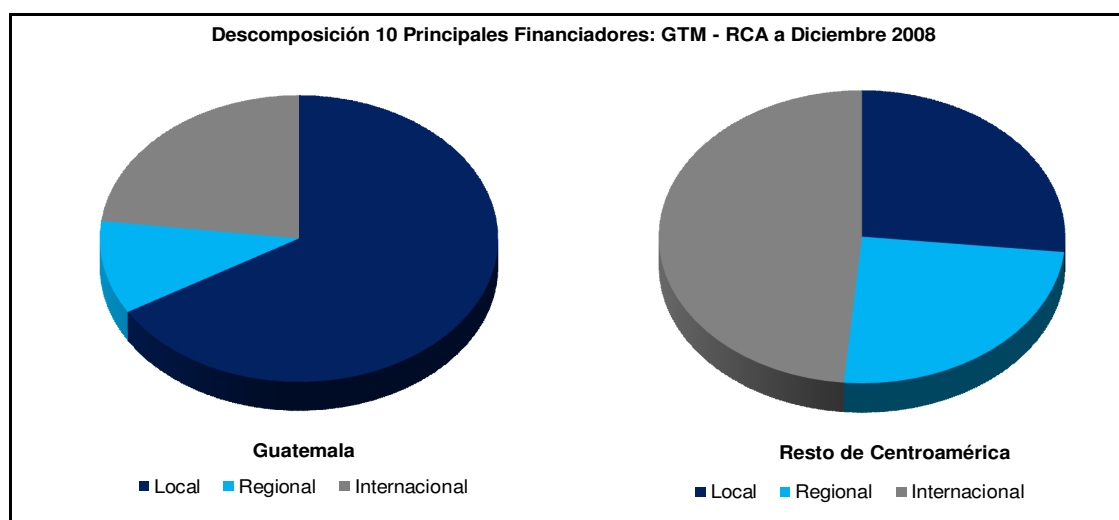


Un aspecto a notar de la industria guatemalteca fue que pese a los altos crecimientos de cartera, el saldo promedio de crédito por prestatario tendió a disminuir, mostrando una mayor profundización de mercado al comparar el saldo contra el PNB per Cápita del país. En 2008 el saldo promedio por prestatario finalizó en USD 500 (18.8% del PNB per Cápita), mientras en RCA el indicador creció hasta USD 896 por prestatario (55.5% del PNB per Cápita de los demás países). En estos resultados influyeron las metodologías grupales mencionadas anteriormente, y el mayor énfasis a créditos microempresa de menores montos.

## Financiamiento del Sector

*La principal fuente de financiamiento de las IMF la constituyó la banca local, pero el patrimonio de las instituciones continuó representando una porción importante de los activos.*

A diferencia del resto de países de Centroamérica, las instituciones microfinancieras de Guatemala mostraron un mayor acceso a fondos proveniente de la banca local. Al finalizar el 2008, de las 10 principales fuentes de financiamiento de GTM, la banca local del país representó más del 66% del total de adeudados. En cambio, en RCA la principal fuente provino de inversionistas internacionales (49%). La preferencia de GTM por financiamiento en moneda local<sup>2</sup> ofrecida por la banca nacional limitó en cierto aspecto el acceso a fondos en la industria guatemalteca, reflejándose en los menores niveles e incrementos del indicador de apalancamiento frente a RCA (razón deuda / capital de 1.4 veces vs 2.9 veces en 2008 respectivamente).



<sup>1</sup> Revista "Microfinanzas en Centroamérica" No 10. Red Centroamericana de Microfinanzas, REDCAMIF.

<sup>2</sup> Entrevista realizada al Lic. Daniel Ruíz, Director Ejecutivo de la "Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala", REDIMIF.

Lo anterior se constató con la mayor participación del patrimonio de las instituciones en el financiamiento de los activos totales, indicador que se ubicó en 42.6% en GTM, mientras en RCA dicha participación tendió a una baja constante, finalizando en 25.7% por institución.

### Moderado incremento en Autosuficiencia

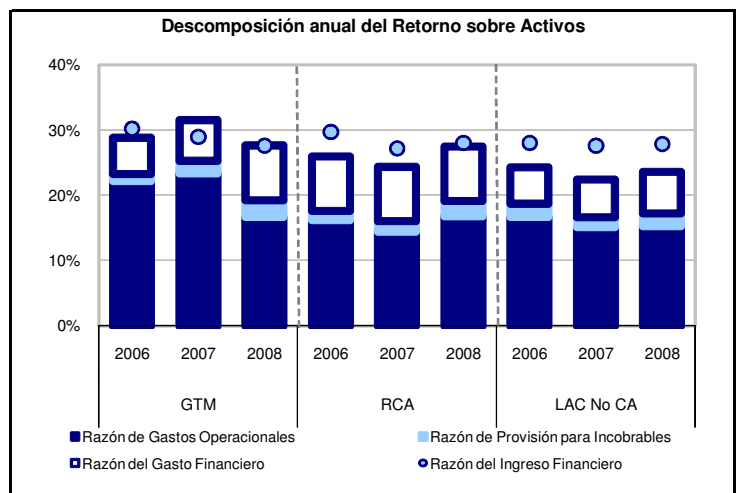
*Guatemala fue uno de los pocos países que mostraron crecimientos en sus niveles rentabilidad, incidiendo los menores gastos operacionales.*

A diferencia de RCA, las instituciones de Guatemala mostraron incrementos en el indicador mediano de autosuficiencia financiera, pasando de cubrir sus gastos totales en un 94% en 2006 hasta un 107% en 2008, generando utilidades en la mayoría de instituciones. Lo anterior facilitó que el Retorno sobre Activos (ROA) mediano de las instituciones finalizara en 0.6%, contra 0.5% mostrado en RCA.

Uno de los principales factores en el incremento de la rentabilidad de GTM estuvo relacionado a la notoria disminución de sus gastos operacionales, los que se ubicaron en 16.7% de los activos totales, acercándose a sus pares de los demás países latinoamericanos sin incluir Centroamérica (LAC No CA). En 2008, las diferencias entre ambos grupos se acortó a 1.4 pp, después de que en años anteriores se había observado diferencias superiores a 5 pp. Ello respondió a que algunas instituciones lograron incrementar su eficiencia, sobre todo mediante un trabajo más efectivo del personal, colocaciones acertadas y mayores niveles de recuperación del crédito<sup>3</sup>.

No obstante, se mostraron incrementos en los demás componentes del gasto total. El Gastos por Provisión siguió siendo un punto en común en las IMF latinoamericanas, siendo más acentuado en los países de Centroamérica. Tanto en el grupo GTM como en RCA, el gasto por provisión aumentó en 0.7 pp en 2008, finalizando ambos indicadores en 2.6% y 2.3% respectivamente. De esta forma, el deterioro de la cartera y la consecuente necesidad de constitución de reservas para créditos vencidos fue aspecto que limitó la rentabilidad de las instituciones del istmo.

De igual manera, el Gasto Financiero aumentó en GTM, inclusive en proporciones superiores al resto de países latinoamericanos. Mientras en 2006 dicho gasto representó cerca de 5.6% de los activos promedios, en 2008 subió a 8.4%, situándose por primera vez cercano a lo mostrados por RCA (8.3%). Un factor que influyó en dicho incremento fue el sostenido crecimiento de las instituciones, el cual fue financiado en una parte importante mediante adeudos con la banca local, y por tanto, sensible a cualquier incremento de tasas en el mercado<sup>4</sup>.



### Aumento de Cartera en Riesgo y notoria disminución de su Cobertura

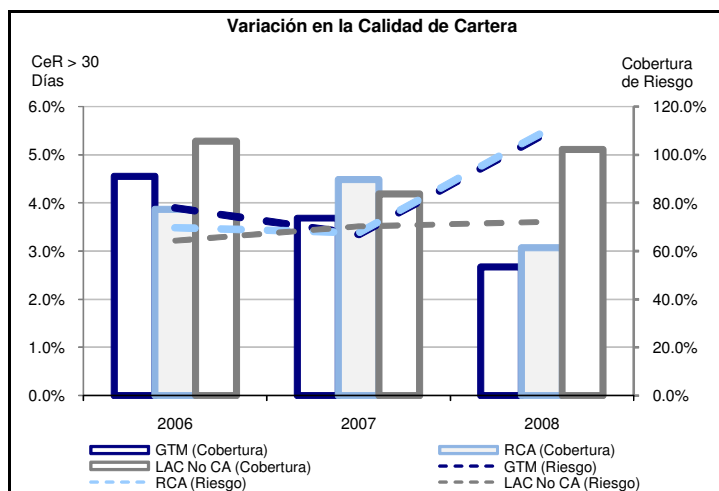
*A la par de las IMF de CA, GTM mostró aumento en la cartera afectada, pero mayores limitaciones para mantener la cobertura de riesgo.*

<sup>3</sup> Ídem.

<sup>4</sup> Al cierre de Diciembre 2008, según publicaciones del Banco de Guatemala, la tasa activa ponderada del sistema bancario Guatemalteco en moneda nacional subió a 13.9%, mientras en los 3 años anteriores osciló alrededor de 12.6%.

El comportamiento de la morosidad en GTM fue imagen de lo sucedido en los demás países de Centroamérica. Entre 2006-2007, ambos grupos tendieron a reducir la proporción de cartera en riesgo mayor a 30 días hasta 3.4% de la cartera total, siendo éste uno de los grandes avances del istmo en años anteriores, pues no sólo se logró dicha reducción, sino que se alcanzó indicadores similares al de LAC No CA (3.5%).

Pero, en 2008 los indicadores generales de riesgo crediticio en Centroamérica variaron significativamente. La Cartera en Riesgo mayor a 30 días incrementó hasta un valor cercano de 5.4% en GTM y RCA, mientras LAC No CA mostró una relativa estabilidad. Los incrementos en el gasto por provisión no fueron suficientes para soportar el rápido incremento de la morosidad, resultando en una disminución de la cobertura de riesgo mediana de GTM, la cual pasó de 91% a 53% entre 2006 y 2008.



Por otra parte, aunque los niveles de castigo de cartera medianos en GTM aumentaron de forma similar a RCA, se observó mayores resultados en cuanto a la recuperación de préstamos que habían sido considerados como irrecuperables (préstamos saneados). Ello se constató en tanto los préstamos castigados *netos de recuperaciones*<sup>5</sup> mostraron menores valores que la Razón de Préstamos Castigados propiamente (1.7% vs 2.5% en 2008).

## Conclusiones

Aún con los posibles efectos de la crisis internacional que coincidieron en 2008, Guatemala mostró avances en la mayoría de sus indicadores de desempeño, a diferencia de otros países, como Nicaragua y Honduras, los cuales presentaron ciertas inestabilidades locales que pudieron afectar directamente su desempeño. Esto demostró el peso significativo de un ambiente país en el desarrollo de sus economías y sus diversos agentes económicos.

No obstante, el tema de riesgo crediticio se mantuvo como punto en común entre todos los países del istmo. La cartera en riesgo de las IMF de Guatemala creció de igual manera que la del resto de países de Centroamérica, resultando en mayores gastos para constituir reservas (limitación de las utilidades) y aún así, se experimentó un rápido deterioro de los niveles de cobertura de riesgo en 2008.

Relacionado a lo anterior, un aspecto coincidente en la mayoría de países fue que el rápido crecimiento de años anteriores pudo relajar los criterios de evaluación y seguimiento de las colocaciones, reflejándose en el crecimiento de la morosidad. De esta manera, queda para Guatemala vigilar de cerca los altos crecimiento mostrados en 2008 y sus posibles efectos en el corto plazo. Información preliminar de la Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF) reveló que a Octubre 2009 el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días de algunas instituciones podría más que duplicarse de lo mostrado en este informe, reafirmando la necesidad de un mayor seguimiento en las colocaciones.

Diciembre 2009

Angel Salgado B.

Analista de Desempeño para Centroamérica

Unidad Analítica REDCAMIF-MIX

[Redcamif\\_analista@cable.net.ni](mailto:Redcamif_analista@cable.net.ni)

<sup>5</sup> Ratio de Tasa de Préstamos Incobrables

## Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Guatemala 2008

### Indicadores Benchmarking de Guatemala

Indicador	2008	Tendencia
Número de Prestatarios	12,163	↑
Prestamos Vigentes	12,163	↑
Cartera Bruta (USD)	6,689,222	↑
Saldo Prom. por Prestatario (USD)	500	↓
Saldo Prom. Prest. / PNB per Cápita	18.8%	↓
Total de Activo	7,879,869	↑
Razón Deuda/Capital	1.4	↑
ROA	0.6%	↑
Rendimiento Nominal de Cartera	32.8%	↓
Eficiencia*	21.8%	↑
CER > 30 días	5.4%	↑

\*Mediada por la Razón de Gastos Operacionales/Cartera Bruta

### Las 5 IMF con Mayor Rentabilidad en Guatemala

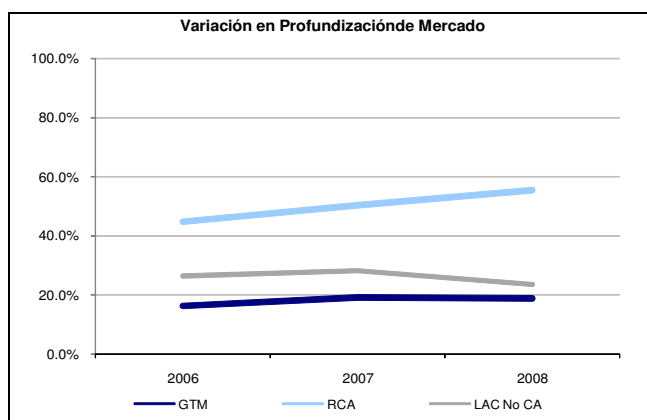
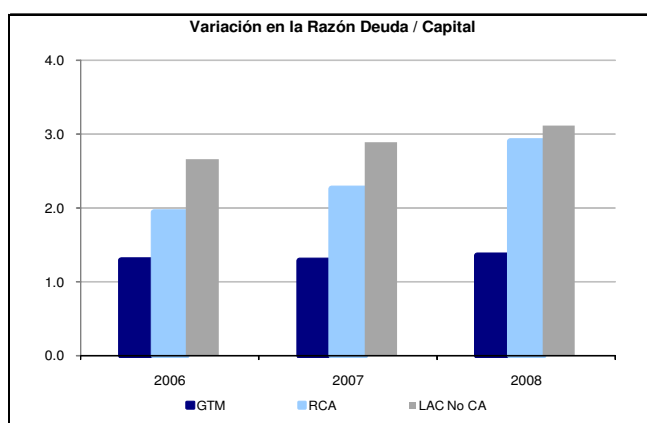
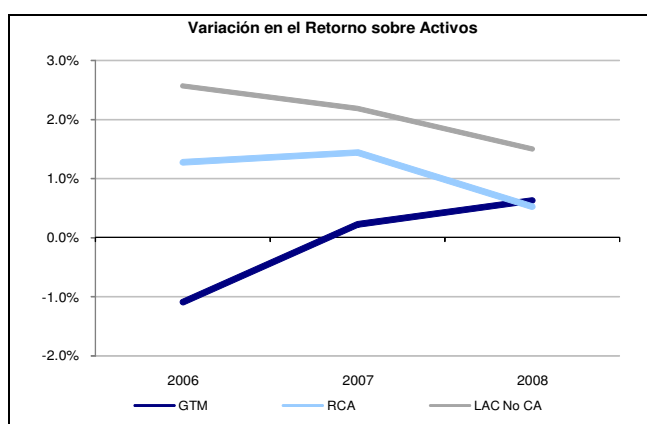
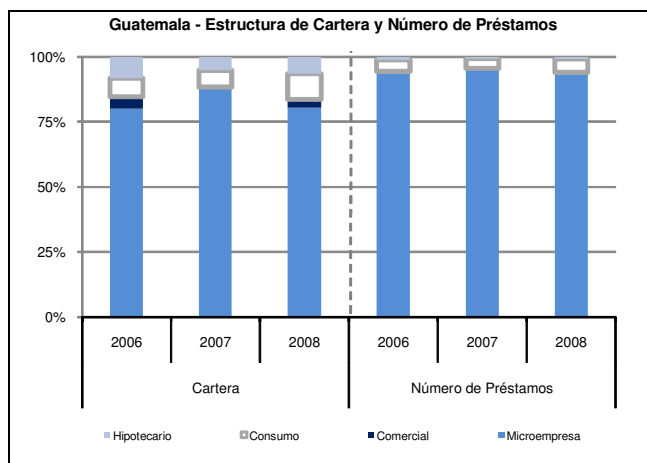
Posición	IMF	Retorno sobre Activos (ROA)	Retorno sobre Patrimonio (ROE)
1	FINCA - GTM	6.3%	14.7%
2	FAFIDESS	5.3%	7.8%
3	FUNDEA	5.3%	10.7%
4	CDRO	5.1%	18.2%
5	CRYSOL	4.7%	10.5%

### Las 5 IMF con mayor Apalancamiento en Guatemala

Posición	IMF	Razón Deuda / Capital	Razón Patrimonio/ Activos
1	AYNLA	4.6	18.0%
2	ASDIR	4.2	19.2%
3	Génesis Empresarial	3.9	20.6%
4	FUNDESPE	3.9	20.6%
5	FONDESOL	3.3	23.1%

### Las 5 IMF con Mayor Profundización de Mercado en Guatemala

Posición	IMF	Saldo Prom. por Prest. /PNB per Cápita	Saldo Promedio por Prestatarios (USD)
1	FIACG	7.0%	172
2	FAPE	8.7%	212
3	FINCA - GTM	9.3%	227
4	MUDE	12.1%	297
5	FONDESOL	12.9%	316



## Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Guatemala 2008

	Guatemala			RCA		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
<b>Características Institucionales</b>						
Número de IMF	14	14	14	49	49	49
Edad	11	12	13	13	14	15
Total del Activo	4,190,034	5,769,174	7,879,869	6,397,200	7,904,995	8,736,433
Número de Oficinas	6	7	8	8	9	9
Número de Personal	33	40	47	90	96	97
<b>Estructura de Financiamiento</b>						
Patrimonio / Activos	44.0%	43.8%	42.6%	34.1%	30.8%	25.7%
Razón Deuda / Capital	1.3	1.3	1.4	1.9	2.3	2.9
Depósitos / Cartera De Préstamos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos / Total Del Activo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera de Préstamos / Total del Activo	84.0%	84.2%	83.4%	80.5%	83.5%	82.6%
<b>Indicadores de Escala</b>						
Número de Prestatarios	8,949	11,136	12,163	9,430	9,287	10,260
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	88.4%	87.5%	77.7%	64.0%	65.2%	59.0%
Número de Préstamos Vigentes	8,949	11,136	12,163	9,430	9,815	10,793
Cartera Bruta	2,970,499	4,759,968	6,689,222	5,020,688	6,394,674	7,469,354
Saldo Promedio de los Créditos Por Prestatario	425	546	500	669	740	896
Saldo Prom. de los Cred. por Prest. / PNB per Cápita	16.3%	19.1%	18.8%	44.7%	50.3%	55.5%
Saldo Promedio de los Créditos Vigentes	425	546	499	637	709	896
Saldo Prom. de los Cred. Vigentes / PNB per Cápita	16.3%	19.1%	18.8%	47.6%	54.1%	54.3%
Número de Ahorristas Voluntarios	-	-	-	-	-	-
Ahorros Voluntarios	-	-	-	-	-	-
<b>Desempeño Financiero General</b>						
Retorno Sobre Activos	-1.1%	0.2%	0.6%	1.3%	1.4%	0.5%
Retorno Sobre Patrimonio	-3.0%	1.0%	4.2%	4.3%	7.4%	3.8%
Autosuficiencia Operacional	110.2%	117.2%	118.8%	118.0%	117.3%	111.8%
Autosuficiencia Financiera	94.5%	102.8%	107.3%	105.9%	108.0%	102.2%
<b>Ingresos</b>						
Razón del Ingreso Financiero	30.2%	29.0%	27.6%	29.7%	27.2%	28.0%
Margen de Ganancia	-5.9%	2.7%	6.8%	3.9%	4.8%	2.2%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	33.9%	35.3%	32.8%	34.1%	32.7%	34.1%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	26.0%	27.3%	22.1%	23.2%	22.3%	21.4%
<b>Gastos</b>						
Ratio del Gasto Total	28.1%	28.7%	27.0%	26.6%	26.2%	28.3%
Razón del Gasto Financiero	5.6%	6.2%	8.4%	8.4%	8.4%	8.3%
Razón de Provisión para Incobrables	1.0%	1.9%	2.6%	1.4%	1.6%	2.3%
Razón de Gastos Operacionales	22.2%	23.4%	16.7%	16.2%	14.4%	16.8%
Ratio del Gasto de Personal	9.7%	9.6%	9.0%	9.9%	8.4%	8.4%
Ratio del Gasto Administrativo	7.8%	8.8%	7.3%	6.8%	6.4%	7.1%
Ratio del Gasto de Ajustes	3.5%	3.8%	3.1%	2.4%	1.9%	2.2%
<b>Eficiencia</b>						
Gastos Operacionales / Cartera Bruta	21.3%	21.1%	21.8%	22.5%	20.1%	21.5%
Gastos de Personal / Cartera Bruta	11.7%	11.5%	12.5%	14.0%	11.2%	11.1%
Salario Promedio / PNB Per Cápita	316.5%	294.3%	386.0%	513.2%	575.6%	617.0%
Gasto por Prestatario	109	109	108	122	140	156
Gasto por Préstamo	109	109	107	121	133	149
<b>Productividad</b>						
Prestatarios por Personal	132	134	126	110	106	99
Préstamos por Personal	132	134	126	111	109	107
Prestatarios por Oficial de Crédito	269	205	281	216	202	259
Préstamos por Oficial de Crédito	269	205	281	218	210	275
Ahorristas Voluntarias por Personal	-	-	-	-	-	-
Ratio de la Distribución de Personal	52.4%	57.1%	46.2%	58.8%	59.0%	40.0%
<b>Riesgo y Liquidez</b>						
Cartera a Riesgo mayor a 30 Días	3.9%	3.4%	5.4%	3.5%	3.4%	5.5%
Cartera a Riesgo mayor a 90 Días	2.3%	1.8%	2.9%	1.3%	1.6%	3.3%
Ratio de Préstamos Castigados	1.5%	1.8%	2.5%	1.5%	1.5%	2.1%
Tasa de Préstamos Incobrables	0.5%	1.2%	1.7%	1.0%	1.4%	2.0%
Ratio de Cobertura de Riesgo	91.0%	73.6%	53.3%	77.4%	89.7%	61.3%
Activos Líquidos No Productivos	7.5%	7.0%	9.7%	6.3%	5.8%	10.2%

## Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Guatemala 2008

	LAC No CA			LAC		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
<b>Características Institucionales</b>						
Número de IMF	144	144	144	207	207	207
Edad	11	12	14	12	13	14
Total del Activo	8,796,986	13,788,064	16,860,082	7,313,913	10,141,111	12,510,604
Número de Oficinas	10	11	12	8	10	11
Número de Personal	93	124	156	90	106	118
<b>Estructura de Financiamiento</b>						
Patrimonio / Activos	26.7%	25.3%	23.6%	28.1%	27.2%	24.7%
Razón Deuda / Capital	2.7	2.9	3.1	2.4	2.5	2.9
Depósitos / Cartera De Préstamos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos / Total Del Activo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera de Préstamos / Total del Activo	78.3%	78.3%	80.0%	78.9%	79.8%	80.6%
<b>Indicadores de Escala</b>						
Número de Prestatarios	11,222	14,032	17,779	10,631	12,912	14,488
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	60.3%	61.2%	59.2%	60.8%	61.6%	59.6%
Número de Préstamos Vigentes	11,630	14,801	18,455	10,797	13,261	14,743
Cartera Bruta	7,069,407	11,106,907	12,524,878	5,645	8,472	10,154
Saldo Promedio de los Créditos Por Prestatario	760	830	792	671	764	806
Saldo Prom. de los Cred. por Prest. / PNB per Cápita	26.4%	28.1%	23.5%	30.0%	30.3%	25.5%
Saldo Promedio de los Créditos Vigentes	695	770	772	637	717	761
Saldo Prom. de los Cred. Vigentes / PNB per Cápita	25.1%	25.9%	22.2%	29.2%	30.7%	24.9%
Número de Ahorristas Voluntarios	-	-	-	-	-	-
Ahorros Voluntarios	-	-	-	-	-	-
<b>Desempeño Financiero General</b>						
Retorno Sobre Activos	2.6%	2.2%	1.5%	2.0%	1.8%	1.3%
Retorno Sobre Patrimonio	9.2%	10.3%	7.8%	7.5%	8.2%	6.2%
Autosuficiencia Operacional	115.2%	112.9%	112.2%	115.9%	114.0%	112.3%
Autosuficiencia Financiera	108.1%	108.5%	107.8%	110.0%	110.5%	107.1%
<b>Ingresos</b>						
Razón del Ingreso Financiero	28.0%	27.6%	27.9%	28.5%	27.4%	27.9%
Margen de Ganancia	7.0%	7.3%	6.9%	8.8%	9.2%	6.5%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	35.6%	33.5%	33.7%	35.3%	33.8%	33.8%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	30.2%	29.4%	28.6%	27.3%	26.7%	26.7%
<b>Gastos</b>						
Ratio del Gasto Total	25.9%	24.6%	26.2%	26.4%	25.3%	26.4%
Razón del Gasto Financiero	5.6%	5.8%	6.4%	6.3%	6.4%	6.8%
Razón de Provisión para Incobrables	2.0%	1.6%	2.0%	1.6%	1.5%	2.0%
Razón de Gastos Operacionales	16.7%	15.1%	15.3%	16.5%	14.9%	15.8%
Ratio del Gasto de Personal	9.1%	8.6%	8.9%	9.3%	8.6%	8.7%
Ratio del Gasto Administrativo	7.6%	6.7%	6.3%	7.5%	6.7%	6.4%
Ratio del Gasto de Ajustes	0.6%	0.6%	0.6%	1.1%	0.8%	1.1%
<b>Eficiencia</b>						
Gastos Operacionales / Cartera Bruta	22.7%	21.3%	22.9%	22.7%	20.7%	22.3%
Gastos de Personal / Cartera Bruta	12.6%	11.8%	12.9%	13.1%	11.7%	12.5%
Salario Promedio / PNB Per Cápita	334.8%	344.0%	318.0%	349.0%	357.5%	341.5%
Gasto por Prestatario	157	161	170	144	148	164
Gasto por Préstamo	147	149	164	140	145	155
<b>Productividad</b>						
Prestatarios por Personal	130	124	126	118	120	116
Préstamos por Personal	135	134	132	127	125	122
Prestatarios por Oficial de Crédito	250	237	274	241	229	273
Préstamos por Oficial de Crédito	270	263	308	255	242	293
Ahorristas Voluntarias por Personal	-	-	-	-	-	-
Ratio de la Distribución de Personal	51.8%	52.4%	44.5%	53.6%	54.1%	43.8%
<b>Riesgo y Liquidez</b>						
Cartera a Riesgo mayor a 30 Días	3.2%	3.5%	3.6%	3.4%	3.4%	4.2%
Cartera a Riesgo mayor a 90 Días	1.8%	1.9%	2.1%	1.5%	1.7%	2.4%
Ratio de Préstamos Castigados	2.3%	2.3%	2.4%	1.9%	2.0%	2.3%
Tasa de Préstamos Incobrables	1.6%	1.7%	1.8%	1.5%	1.6%	1.9%
Ratio de Cobertura de Riesgo	105.6%	83.8%	102.2%	107.7%	96.0%	93.7%
Activos Líquidos No Productivos	8.0%	6.9%	11.2%	7.4%	6.8%	10.9%

IMF más Transparentes de Centroamérica

Grupos Pares	Definición	Instituciones Participantes
<b>Guatemala (14 IMF)</b>	Instituciones Microfinancieras de Guatemala que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al periodo 2006-2008	AGUDESA, ASDIR, Asociación Raíz, AYNLA, CDRO, CRY SOL, FAFIDESS, FAPE, FINCA – GTM, FONDESOL, Fundación MICROS, FUNDEA, FUNDESPE, Génesis Empresarial
<b>RCA (49 IMF)</b>	Instituciones Microfinancieras de Centroamérica a excepción de Guatemala, que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al periodo 2006-2008	ACORDE, ADRI, CREDIMUJER, FIDERPAC, FOMIC, Fundación Mujer, FUNDECOCA, ACCOVI, AMC de R.L., Apoyo Integral, ASEI, ENLACE, FADEMYPE, Fundación CAMPO, FUNSALDE, PADECOMSM, ADIM, AFODENIC, BANEX, CEPRODEL, Coop 20 de Abril, FDL, Financiera Fama, FINCA – NIC, FODEM, FUDEMI, Fundación León 2000, Fundación Nieborowski, FUNDENUSE, FUNDEPYME, FUNDESER, PRESTANIC, PRODESA, ProMujer – NIC, ADICH, BanCovelo, FAMA OPDF, FINCA – HND, FINSOL, FUNDAHMICRO, FUNED, HDH OPDF, ODEF Financiera, World Relief – HND, Coop Juan XXIII, Microserfin, ProCaja
<b>LAC No CA (144 IMF)</b>	Instituciones Microfinancieras de Latinoamérica a excepción de Centroamérica, que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al periodo 2006-2008	ACME, Actuar Caldas, Actuar Tolima, ADOPEM, ADRA - PER, AgroCapital, ALSOL, AMA, AMEXTRA, APROS, Asociación Arariwa, ASP Financiera, ATEMEXPA, Banco ADEMI, Banco da Familia, Banco Familiar, Banco Popular do Brasil, Banco Solidario, BancoEstado, BancoSol, BanGente, BCSC, CACMU, CAFASA, Caja Popular Mexicana, CAME, Caritas, CEADe, CEAPE - MA, CEPESIU, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Del Santa, CMAC Huancayo, CMAC Ica, CMAC Maynas, CMAC Paita, CMAC Sullana, CMAC Tacna, CMAC Trujillo, COAC Acción Rural, COAC Artesanos, COAC Chone, COAC Fondvida, COAC Jardín Azuayo, COAC Kullki Wasi, COAC Luz del Valle, COAC MCCH, COAC Mushuc Runa, COAC Sac Aiet, COAC San José, COAC Santa Anita, COCDEP, CODESARROLLO, CompartamosBanco, Conserva, Contactar, Coop Fátima, Coop. MEDA, COOPAC San Martín, COOPAC Santo Cristo, COOPROGRESO, CRAC Los Andes, Crece Safsa, CRECER, Credi Fé, CrediAmigo, CrediAvance, Credi-Capital, Credicoop, Crediscotia, Crezkamos Kapital, Despacho Amador, Diaconia, D-Miro, EcoFuturo FFP, EDAPROSPPO, EDPYME Alternativa, EDPYME Confianza, EDPYME Crear Arequipa, EDPYME Efectiva, EDPYME Nueva Visión, EDPYME Proempresa, Emprender, Espacios Alternativos, Fassil FFP, FED, FIE FFP, FIE Gran Poder, FIELCO, FinAmérica, Financiera Edyficar, Financiera Independencia, FINCA - ECU, FINCA - HTI, FINCA - MEX, FINCA - PER, FinComún, FMM Bucaramanga, FMM Popayán, FMSD, FODEMI, FONCRESOL, FONDESURCO, Fonkoze, Forjadores de Negocios, Fortaleza FFP, FOVIDA, FRAC, FUNBODEM, Fundación Alternativa, Fundación Espoir, Fundación Paraguaya, FUNDAMIC, FUNHAVI, ICC BluSol, IDEPRO, IDESI Lambayeque, IMPRO, INSOTEC, Interactuar, Interfisa Financiera, Manuela Ramos, MCN, MiBanco, MIDE, OLC, Oportunidad Microfinanzas, PRISMA, PRODEM FFP, ProMujer - BOL, ProMujer - MEX, ProMujer - PER, SemiSol, SOGESOL, SolFi, UCADE Ambato, UCADE Guaranda, UCADE Latacunga, UCADE Santo Domingo, Visión Banco, WWB Cali
<b>LAC (207)</b>	Todas las Instituciones Microfinancieras de Latinoamérica, que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al periodo 2006-2008	

## Unidad Analítica REDCAMIF – MIX

La Unidad Analítica es el resultado del Convenio de Cooperación Conjunta para la Transparencia de IMFs en Centroamérica entre la Red Centroamericana de Microfinanzas & Microfinance Information eXchange. Tiene como meta la promoción de la transparencia en instituciones de microfinanzas en Centroamérica.

Esta iniciativa apoyará la meta al cumplir con los objetivos de:

- ◆ Incrementar la disponibilidad de información estandarizada sobre el desempeño de IMFs en la región.
- ◆ Promover la inversión en las instituciones microfinancieras en Centroamérica.
- ◆ Parametrizar el desempeño (“benchmarking”) de las instituciones regionales.



## Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF)

REDCAMIF es una organización sin fines de lucro cuya misión es consolidar la industria de las microfinanzas en Centroamérica, mediante la representación gremial, promoviendo el fortalecimiento institucional de las redes y sus asociadas y generando las alianzas estratégicas que contribuyan a mejorar la calidad de vida de lo(a)s clientes de sus programas.

Managua, Nicaragua. Teléfono: (505) 2278-8621; Fax: (505) 2252-4005

E-mail: [redcamif@cablenet.com.ni](mailto:redcamif@cablenet.com.ni) Web site: [www.redcamif.org](http://www.redcamif.org)



## Microfinance Information eXchange (MIX)

El Microfinance Information Exchange (MIX) es el proveedor líder de información de negocios y servicios de información para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas promoviendo la transparencia, MIX provee información financiera de desempeño detallado de instituciones de microfinanzas, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados a la industria. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas disponibles al público, incluyendo el MIX Market ([www.mixmarket.org](http://www.mixmarket.org)) y el MicroBanking Bulletin.

MIX es una institución sin fines de lucro fundada por el CGAP (the Consultative Group to Assist the Poor) y patrocinada por el CGAP, Citi Foundation, Deutsche Bank Americas Foundation, Omidyar Network, IFAD (International Fund for Agricultural Development), Bill & Melinda Gates Foundation y otros. MIX es una corporación privada.

Para más información, visite [www.themix.org](http://www.themix.org) o escribanos a [info@themix.org](mailto:info@themix.org).

## Agradecimientos

El Programa de Transparencia y Benchmarking agradecen a las instituciones centroamericanas que reportaron voluntariamente información financiera para la elaboración de los indicadores de desempeño de la industria, y a las redes locales de cada país por el continuo compromiso en los temas de transparencia impulsados por la Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF) y el Microfinance Information eXchange Inc. (MIX). Especial agradecimiento a la Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala (REDIMIF).



Avenida Reforma, 10-00. Edificio  
Condominio Reforma, Oficina 4 “A”. Zona 9.  
Ciudad Guatemala, Guatemala.  
Teléfonos: (502) 2361-3647  
Correo electrónico: [redimif@redimif.org](mailto:redimif@redimif.org)  
Página Web: [www.redimif.org](http://www.redimif.org)

REDCAMIF y MIX agradecen por el apoyo brindado al Programa de Transparencia y Benchmarking en Centroamérica a las instituciones siguientes:

