

Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Honduras 2009

Introducción

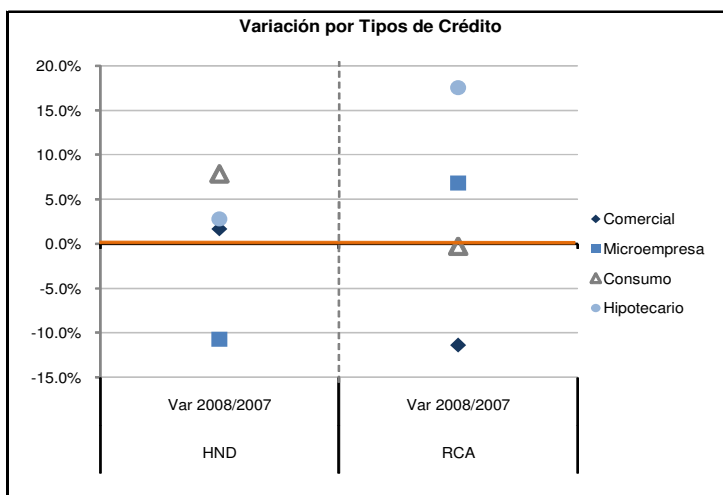
Las instituciones microfinancieras (IMF) de Honduras continuaron destacando entre las de mayor alcance a nivel centroamericano, sin embargo, su desempeño financiero se vio afectado por el riesgo que supuso el crecimiento acelerado de la cartera en riesgo, la sucesión de eventos externos que afectaron las condiciones de la industria y la actividad económica en general.

Caracterización del Mercado

*El crédito a la Microempresa se constituyó nuevamente como el producto de mayor presencia*

A Diciembre de 2008 las 14 IMF hondureñas reportantes acumularon una cartera bruta de USD 168.1 millones, distribuidos en 172,062 préstamos. De esta última cifra, el 94% estuvo representado por créditos a la Microempresa. No obstante, se observó una leve predisposición hacia la diversificación en la oferta crediticia de las IMF hondureñas, reflejado en el aumento de los créditos otorgados en productos distintos a Microempresa, de los cuales los créditos de Consumo fueron los más dinámicos (incremento de 7.8% en el número de colocaciones a 2008).

Encontraste, las IMF del resto de Centroamérica (RCA) presentaron una situación distinta a Honduras respecto a su evolución en alcance, mostrando los préstamos a la Microempresa uno de los mayores crecimientos (6.8% respecto 2007), mientras que los créditos de Consumo retrocedieron ligeramente (0.3%).



A nivel del istmo centroamericano en general, destacó el avance logrado en alcance y volumen de cartera de créditos hipotecarios, en particular las IMF hondureñas se caracterizaron por ofrecer este tipo de financiamiento a saldos mayores que sus similares de RCA (USD 6.3 mil por préstamo en HND contra USD 3.7 mil en RCA).

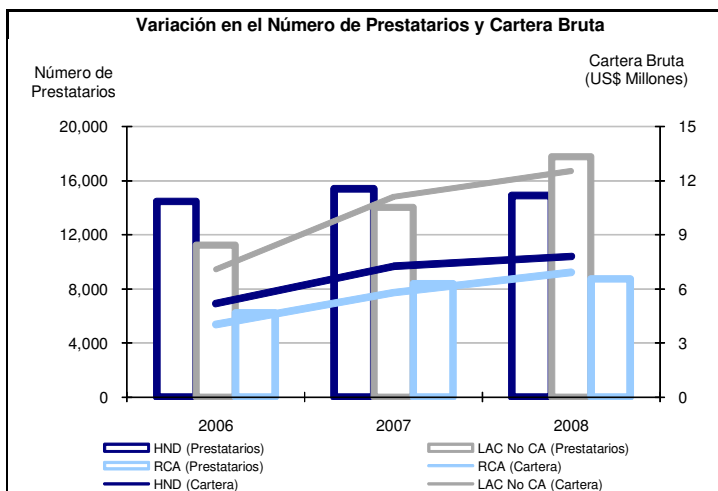
Crecimiento en escala pero contracción en alcance

*Al igual que el resto de países de Centroamérica, el leve crecimiento en Honduras en 2008 se dio por mayores montos otorgados que por prestatarios atendidos*

La cartera bruta de las IMF de Honduras mostró un crecimiento vigoroso de 40% anual hasta 2007, pero en 2008 dicho resultado fue moderado (7%) respecto a los años anteriores. Ello coincidió con lo observado en los grupos de RCA y LAC No CA al cierre del ejercicio 2008. Al mismo tiempo, los saldos promedio por préstamos vigentes crecieron, en la medida que la ampliación de productos ofrecidos por las IMF de HND conllevó al otorgamiento de importes mayores a los de un crédito Microempresa usual. Por su parte, las IMF de RCA también presentaron saldos promedio mayores debido a su

ascendente predisposición hacia la concesión de préstamos bajo metodología individual<sup>1</sup> en comparación a sus pares hondureños.

Por el lado del alcance, la contracción en la mediana de prestatarios del país estuvo influenciada principalmente por el menor dinamismo en el otorgamiento de préstamos a la Microempresa, como se mencionó en la sección anterior. La desaceleración en la demanda interna en el país en 2008 afectó la capacidad de repago y demanda de financiamiento por parte de los clientes de las instituciones, cuya actividad productiva principal estuvo orientada al comercio<sup>2</sup>. Asimismo, las proyecciones macroeconómicas para 2009<sup>3</sup> hacen prever un panorama difícil para los clientes de las instituciones hondureñas.



## Limitado Financiamiento del Sector

*Honduras mostró un alto en el acceso a fondos para financiar el microcrédito*

La disposición de recursos con los cuales financiar la extensión de la base de clientes fue un factor crítico, más aun a partir del último trimestre de 2008 con el desencadenamiento de la crisis financiera internacional, en ese sentido:

- La política de colocaciones estuvo regida por criterios más estrictos, las IMF del país priorizaron sus indicadores de liquidez al cierre del ejercicio anual. De esta manera, la mediana del indicador Activos Líquidos No Productivos sobre Activo Total en Honduras se duplicó con respecto a 2007.
- El apalancamiento se mantuvo en los niveles de 2007 en Honduras, mientras que RCA pudo acortar la brecha entre ambos. Si bien es cierto la mitad de las instituciones hondureñas reportantes captó depósitos del público, estos fueron de pequeña escala (8.6% de mediana del indicador Depósitos / Cartera Bruta), debiendo financiar la diferencia por medio de obligaciones financieras. En ese sentido, los financiadores de origen local<sup>4</sup> concentraron los más altos saldos de adeudos<sup>5</sup>, a diferencia de sus similares de RCA (principalmente El Salvador y Nicaragua) quienes tuvieron acceso a una mayor diversidad de recursos internacionales hasta antes del inicio de la crisis financiera.

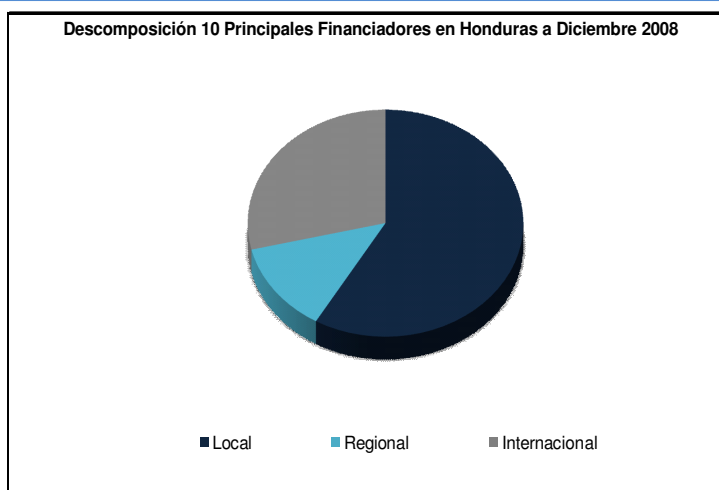
<sup>1</sup> IMF del grupo RCA afiliadas a REDCAMIF aumentaron su número de clientes de préstamos individuales en 9.2% mientras que en Honduras se registró un aumento de 7.8%. Fuente: Revista Microfinanzas en Centroamérica. Ediciones 8 y 10.

<sup>2</sup> De acuerdo a datos de REDMICROH a Diciembre de 2008 para 23 IMF afiliadas, el 62.7% de clientes totales se dedicaron al comercio como actividad económica principal.

<sup>3</sup> Crecimiento negativo de PIB proyectado para 2009 (-2%). Fuente: Fondo Monetario Internacional. Perspectivas Económicas: Las Américas. Octubre 2009.

<sup>4</sup> Representados fundamentalmente por bancos privados y banca de segundo piso estatal.

<sup>5</sup> A Diciembre de 2008, los 5 principales financiadores en las IMF hondureñas de la muestra justificaron el 41.2% del saldo total de adeudos. Considerando los 10 principales financiadores, el porcentaje ascendió a 62.8%. Fuente: Información recolectada por Unidad Analítica REDCAMIF / MIX de 14 IMF del país a Diciembre 2008.



Regional: Representado por líneas de financiamiento del BCIE.

Internacional: Integrado por inversionistas como Hivos-Triadós, Global Partnerships, Oikocredit y Locfund.

A partir de Septiembre de 2008, en el contexto de incertidumbre producto del estallido de la crisis financiera internacional, se establecieron las primeras medidas de recorte de fondos disponibles para las IMF. Las líneas de crédito pactadas con las instituciones financieras locales se cancelaron o se encareció la renovación de las mismas, por lo que las IMF deben enfrentar el reto de buscar nuevas fuentes de financiamiento en el exterior. Lo cual implica un mayor grado de dificultad, considerando el incremento del riesgo percibido en la industria microfinanciera del país dadas las elevadas tasas de morosidad en las instituciones y la crisis política que se enfrentó durante 2009.

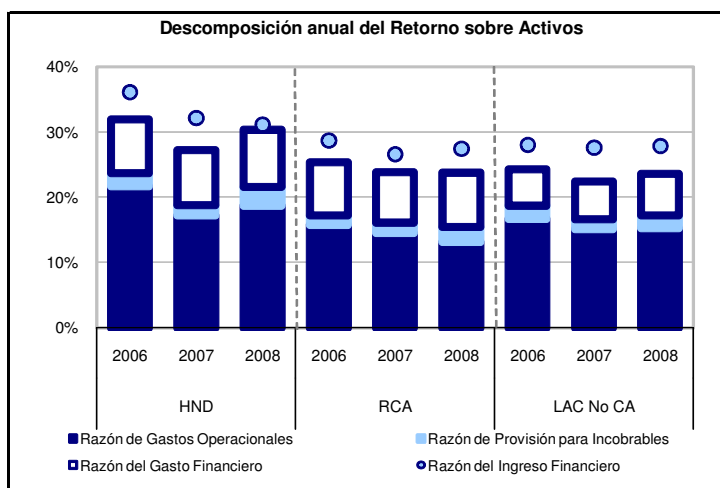
### Tendencia decreciente en los Retornos

Los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) de las IMF hondureñas se mantuvieron a la baja, incidiendo en ello los incrementos en gastos operacionales y de provisión.

A Diciembre 2008 el grupo de IMF hondureñas analizadas no alcanzó sostenibilidad financiera por primera vez, presentando una mediana de Autosuficiencia Financiera de 97.9%. Por su parte, las IMF de RCA presentaron un indicador mediano de 103.9%, el cual se vio reducido en 3.1 puntos porcentuales respecto a 2007.

Los tres grupos analizados tuvieron que afrontar un incremento en sus estructuras de costos en 2008. En el caso de las IMF de Honduras este incremento se focalizó en los Gastos Operacionales y Gastos de Provisión (con incrementos en sus indicadores medianos de 1.5 y 1.3 pp. respectivamente) retrocediendo en los logros mostrados en el año anterior.

El deterioro en los indicadores de cartera en riesgo tuvo un efecto central en el encarecimiento de los costos de operación de las IMF hondureñas, al implicar el destino de recursos para la constitución de provisiones de cartera y gastos operacionales asociados tales como cobranza, procesos legales y recuperación de créditos vencidos. En este último caso, se observaron que los esfuerzos desplegados no tuvieron



los resultados esperados en tanto que los préstamos castigados netos de recuperaciones<sup>6</sup> no mostraron diferencias respecto a la Razón de Préstamos Castigados.

Todo lo anterior redundó en un retroceso en los indicadores de eficiencia en Honduras desde el punto de vista de alcance y escala:

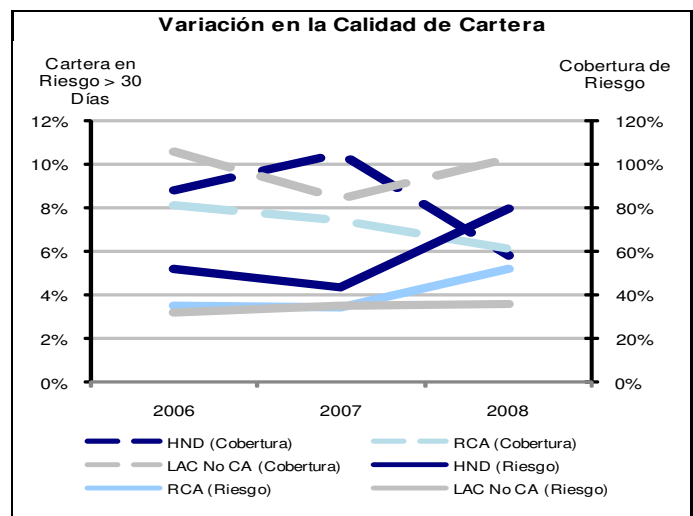
- El indicador Gasto Operacional / Cartera Bruta de las IMF de Honduras aumentó en 2.3 pp. pese a la mayor escala exhibida por éstas en comparación con sus similares de RCA, cuyo indicador se redujo en 1.7 pp.
- El Gasto por Prestatario se incrementó en 33.3%, sobrepasando a la mediana de RCA por primera vez en los últimos tres años. La disminución en alcance mostrado durante 2008 frente a sus pares centroamericanos dificultó que las instituciones hondureñas puedan distribuir sus costos entre una base más grande de prestatarios, a ello se sumó el gasto por prestatario más elevado asociado a temas de recuperación del crédito mencionados anteriormente.

### Disminución de la cobertura de cartera en riesgo

*La cartera en riesgo en la región centroamericana tuvo un incremento significativo, impactando directamente en sus menores indicadores de cobertura al cierre de 2008.*

La dificultad para realizar provisiones adicionales de cartera, considerando además la baja en los resultados de las operaciones en 2008, ocasionó la caída de los indicadores de cobertura de riesgo en Honduras a 57.8% al final del año, prácticamente la mitad de lo alcanzado en 2007. Asimismo, los mayores índices de cartera en riesgo en RCA se correlacionaron con la disminución en sus niveles de cobertura. En contraste, la región no centroamericana (LAC No CA) constituyó un caso particular al incrementar su cobertura por encima del 100%, lo cual se sustentó principalmente en la estabilidad de su estructura de gastos, permitiéndoles destinar recursos para la mejora de sus indicadores de cobertura.

La recurrencia al castigo de créditos incobrables como medida para evitar que la cartera en riesgo se dispare, fue un rasgo característico en toda Centroamérica a 2008, con énfasis en Honduras donde este indicador creció en 1.6 pp. Pese a ello, finalizó con el ratio de Cartera en Riesgo >30 días más alto de Centroamérica (7.9% de la cartera bruta).



<sup>6</sup> Medidos a través del indicador Tasa de Préstamos Incobrables.

## Conclusiones

Las IMF hondureñas cerraron sus operaciones en 2008 dando muestra de los primeros signos de desaceleración en el dinamismo de la industria. Los retornos de las operaciones cayeron en razón de los mayores gastos relacionados al incremento de la cartera afectada.

Las perspectivas para 2009 evidencian que la morosidad continuó creciendo superando los dos dígitos (10.4% en Abril, 11.9% en Junio y 14.2% en Octubre 2009<sup>7</sup>). A ello se suma el panorama de menores ingresos de los clientes, sea por el lado de la desaceleración en sus actividades productivas (comercio relacionado fundamentalmente al turismo), como a las remesas familiares recibidas<sup>8</sup>. La situación política nacional en la segunda mitad de 2009, también es un factor que aumenta el riesgo de las operaciones en el país, con el consecuente alejamiento y desmotivación de actuales y posibles inversores.

Ante esta situación, es de esperarse que las IMF acentúen el criterio prudencial en sus operaciones, respecto a la cuidadosa evaluación de nuevas colocaciones y manejo eficiente de sus recursos. El desafío en los próximos años es ir construyendo una industria microfinanciera de sostenibilidad a largo plazo con el consecuente fortalecimiento de las instituciones que la integran.

**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)

María Cecilia Rondón  
Analista América Latina y El Caribe  
MIX América Latina  
[mcrondon@themix.org](mailto:mcrondon@themix.org)

<sup>7</sup> Información preliminar de REDCAMIF en base a una muestra de IMF hondureñas.

<sup>8</sup> A Septiembre 2009 el saldo de remesas familiares acumuladas disminuyó en 11.4% respecto a su similar periodo en 2008. Fuente: Banco Central de Honduras.

## Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Honduras 2008

### Indicadores de Benchmarking de Honduras

Indicador	2008	Tendencia
Número de Prestatarios	14,930	↓
Prestamos Vigentes	15,017	↓
Cartera Bruta (USD)	7,789,201	↑
Saldo Prom. por Prestatario (USD)	661	↑
Saldo Prom. Prest. / PNB per Cápita	46.9%	↓
Total de Activo (USD)	9,339,035	↑
Razon Deuda/Capital	2.7	↔
ROA	0.6%	↓
Rendimiento Nominal de Cartera	39.4%	↑
Eficiencia*	26.2%	↑
CER > 30 días	7.9%	↑

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

### Las 5 IMF con Mayor Rentabilidad en Honduras

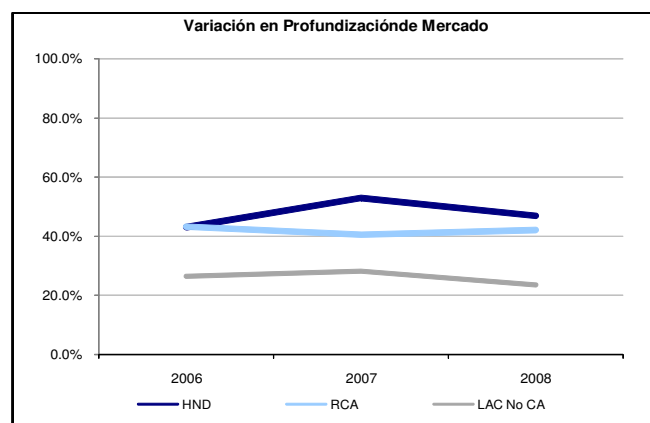
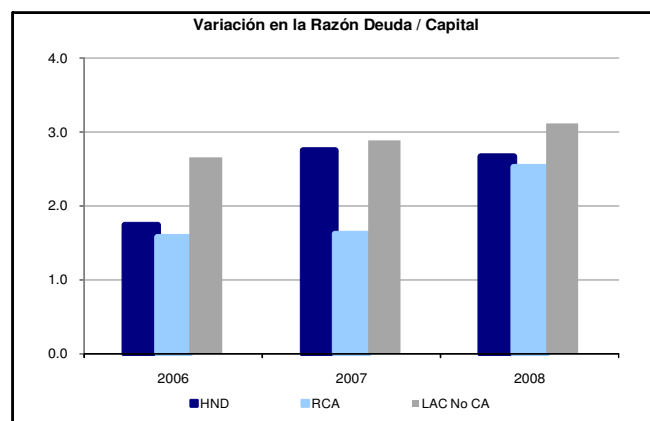
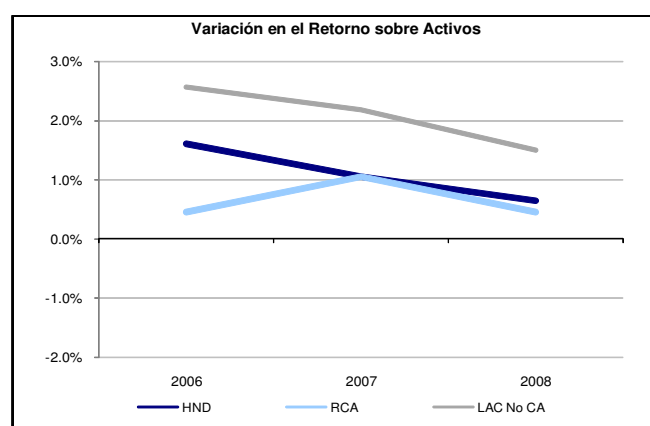
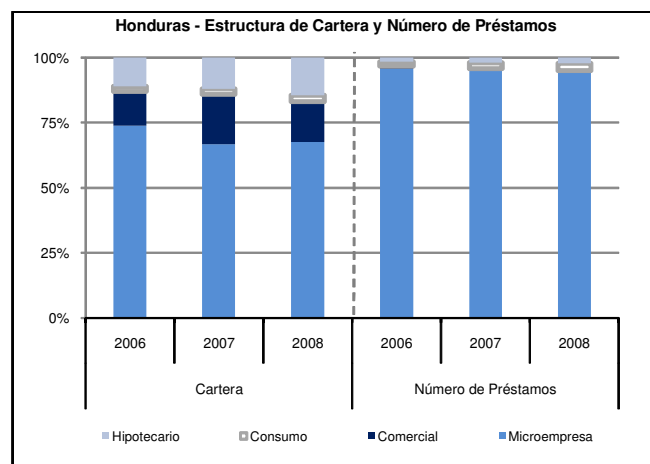
Posición	IMF	Retorno sobre Activos (ROA)	Retorno sobre Patrimonio (ROE)
1	ADICH	6.2%	21.6%
2	HDH OPDF	5.0%	23.0%
3	FAMA OPDF	3.3%	11.8%
4	ODEF FINANCIERA	2.2%	10.1%
5	FUNED	2.0%	6.7%

### Las 5 IMF con mayor Apalancamiento en Honduras

Posición	IMF	Razón Deuda / Capital	Razón Patrimonio/ Activos
1	CARE-CREEME	5.2	16.2%
2	FUNDAHMICRO	4.7	17.4%
3	ODEF FINANCIERA	3.7	21.5%
4	HDH OPDF	3.4	22.9%
5	FINCA - HND	3.1	24.3%

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

Posición	IMF	Saldo Prom. por Prest./PNB per Cápita	Saldo Promedio por Prestatario (USD)
1	IDH	15.4%	245
2	FINCA - HND	16.6%	265
3	ADICH	21.9%	349
4	FUNED	27.1%	430
5	WORLD RELIEF	28.3%	450



## Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Honduras 2008

	Honduras (HND)			Resto de Centroamérica (RCA)		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
<b>Características Institucionales</b>						
Número de IMF	10	10	10	53	53	53
Edad	16	17	18	13	14	15
Total del Activo	6,684,133	8,635,504	9,339,035	4,966,980	7,071,151	8,124,849
Número de Oficinas	10	13	13	6	8	8
Número de Personal	117	117	118	59	70	77
<b>Estructura de Financiamiento</b>						
Patrimonio / Activos	36.8%	26.9%	27.3%	39.6%	38.9%	28.5%
Razón Deuda / Capital	1.7	2.7	2.7	1.6	1.6	2.5
Depósitos / Cartera De Préstamos	0.0%	0.0%	8.6%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos / Total Del Activo	0.0%	0.0%	7.3%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera de Préstamos / Total del Activo	84.1%	85.5%	84.2%	80.2%	82.0%	81.3%
<b>Indicadores de Escala</b>						
Número de Prestatarios	14,470	15,401	14,930	6,220	8,393	8,723
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	75.8%	73.7%	72.2%	64.6%	66.4%	58.3%
Número de Préstamos Vigentes	14,858	15,550	15,017	7,200	8,779	8,723
Cartera Bruta	5,183,716	7,258,094	7,789,201	4,032,235	5,812,006	6,926,467
Saldo Promedio de los Créditos Por Prestatario	454	563	661	669	731	838
Saldo Prom. de los Cred. por Prest. / PNB per Cápita	43.0%	52.9%	46.9%	43.2%	40.5%	42.2%
Saldo Promedio de los Créditos Vigentes	445	563	614	637	699	835
Saldo Prom. de los Cred. Vigentes / PNB per Cápita	42.6%	53.4%	44.0%	41.7%	40.8%	41.4%
Número de Ahorristas Voluntarios	-	-	9,851	-	-	-
Ahorros Voluntarios	-	-	880,563	-	-	-
<b>Desempeño Financiero General</b>						
Retorno Sobre Activos	1.6%	1.0%	0.6%	0.5%	1.1%	0.5%
Retorno Sobre Patrimonio	7.0%	5.6%	3.8%	1.9%	6.6%	3.8%
Autosuficiencia Operacional	117.0%	118.7%	111.1%	119.4%	119.5%	114.1%
Autosuficiencia Financiera	109.1%	104.0%	97.9%	104.2%	106.8%	103.9%
<b>Ingresos</b>						
Razón del Ingreso Financiero	36.1%	32.1%	31.2%	28.7%	26.6%	27.4%
Margen de Ganancia	-8.0%	-5.4%	-2.2%	4.0%	6.0%	3.7%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	44.0%	39.2%	39.4%	31.6%	33.1%	31.2%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	36.4%	30.1%	30.4%	22.5%	22.2%	20.6%
<b>Gastos</b>						
Ratio del Gasto Total	33.6%	28.1%	32.8%	26.5%	25.5%	26.0%
Razón del Gasto Financiero	8.2%	8.5%	8.8%	8.2%	7.8%	8.3%
Razón de Provisión para Incobrables	2.0%	1.6%	2.9%	1.4%	1.6%	2.3%
Razón de Gastos Operacionales	21.7%	17.2%	18.7%	15.8%	14.5%	13.2%
Ratio del Gasto de Personal	13.1%	9.7%	11.4%	8.8%	8.0%	8.0%
Ratio del Gasto Administrativo	9.6%	7.0%	8.0%	6.6%	7.1%	6.7%
Ratio del Gasto de Ajustes	1.5%	1.4%	1.6%	2.7%	2.2%	2.6%
<b>Eficiencia</b>						
Gastos Oper. / Cartera Bruta	31.1%	23.9%	26.2%	21.7%	22.2%	20.6%
Gastos de Personal / Cartera Bruta	17.7%	14.1%	15.1%	11.6%	10.8%	10.2%
Salario Promedio / PNB Per Cápita	693.9%	790.8%	662.0%	396.9%	400.9%	413.0%
Gasto por Prestatario	105	114	152	121	133	141
Gasto por Préstamo	103	112	148	119	132	141
<b>Productividad</b>						
Prestatarios por Personal	118	125	116	109	107	96
Préstamos por Personal	126	126	119	110	111	107
Prestatarios por Oficial de Crédito	243	220	243	216	198	275
Préstamos por Oficial de Crédito	253	227	248	218	209	282
Ahorristas Voluntarias por Personal	-	-	66	-	-	-
Ratio de la Distribución de Personal	54.1%	56.3%	48.7%	56.4%	57.1%	40.1%
<b>Riesgo y Liquidez</b>						
Cartera a Riesgo mayor a 30 Días	5.2%	4.4%	7.9%	3.5%	3.4%	5.2%
Cartera a Riesgo > 90 Días	1.3%	1.9%	4.2%	1.4%	1.6%	2.9%
Ratio de Préstamos Castigados	1.1%	1.0%	2.6%	1.5%	1.7%	2.1%
Tasa de Préstamos Incobrables	1.0%	0.8%	2.6%	1.0%	1.5%	2.0%
Ratio de Cobertura de Riesgo	88.1%	104.9%	57.8%	80.8%	73.9%	61.3%
Activos Líquidos No Productivos	6.7%	5.4%	10.4%	6.5%	6.5%	10.2%

## Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Honduras 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	-	-	48,472.37	-	-	-
<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 Oper. / 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 > 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>Honduras (10 IMF)</b>	Instituciones Microfinancieras de Honduras que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al periodo 2006-2008	ADICH, Bancovelo, FAMA OPDF, FINCA - HND, FINSOL, FUNDAHMICRO, FUNED, HDH OPDF, ODEF Financiera, World Relief - HND.
<b>RCA (53 IMF)</b>	Instituciones Microfinancieras de Centroamérica a excepción de Honduras, que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al periodo 2006-2008	ACCOVI, ACORDE, ADIM, ADRI, AFODENIC, AGUDESA, AMC de R.L., Apoyo Integral, ASDIR, ASEI, Asociación Raíz, AYNLA, BANEX, CDRO, CEPRODEL, Coop. 20 de Abril, Coop. Juan XXIII, CREDIMUJER, CRYSQL, ENLACE, FADEMYPE, FAFIDESS, FAPE, FDL, FIDERPAC, Financiera FAMA, FINCA - GTM, FINCA - NIC, FINSOL, FODEM, FOMIC, FONDESOL, FUDEMI, Fundación Campo, Fundación León 2000, Fundación MICROS, Fundación Mujer, Fundación Nieborowski, FUNDEA, FUNDECOCA, FUNDENUSE, FUNDEPYME, FUNDESER, FUNDESPE, FUNSALDE, Génesis Empresarial, Microserfin, PADECOMSM, PRESTANIC, ProCaja, PRODESA, Pro Mujer - NIC.
<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, EDAPROSPRO, 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 IMF)</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 Microfinancieras de Honduras (REDMICROH).



Colonia las Minitas. Edificio El Faro, 4to piso.  
Tegucigalpa, Honduras.  
Teléfonos: (504) 232-2311  
Correo electrónico: [iflores@redmicroh.org](mailto:iflores@redmicroh.org)  
Página Web: [www.redmicroh.org](http://www.redmicroh.org)

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

