

Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Costa Rica 2009

Introducción

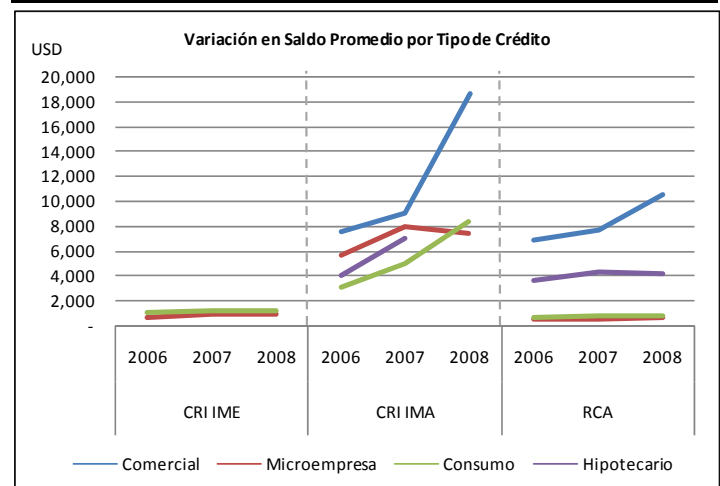
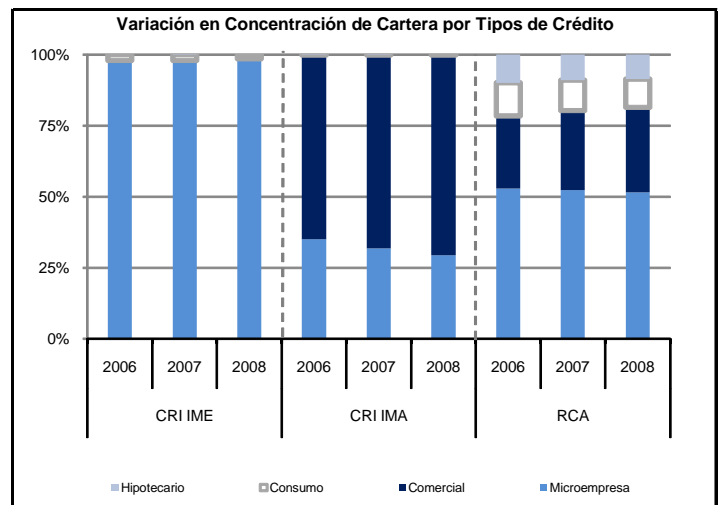
Las microfinanzas en Costa Rica sufrieron los efectos de las crisis internacionales, al igual que la mayoría de países de Centroamérica. No obstante, lograron mostrar cierta solidez en la mayoría de indicadores de desempeño: la cartera de créditos continuó creciendo; los niveles de rentabilidad aunque disminuyeron, finalizaron en niveles superiores al resto de países; y los indicadores de mora si bien crecieron, cerraron en niveles inferiores que sus pares del istmo.

Caracterización del Mercado

Industria con mayor experiencia, presentando la mayoría de instituciones enfoque hacia créditos microempresa. No obstante, la mayor parte del mercado lo abarcó una minoría de instituciones con alto énfasis en productos comerciales.

Las microfinanzas en Costa Rica se caracterizaron por presentar instituciones con más años de experiencia en el otorgamiento de crédito al micro y pequeño empresario que el resto de países de Centroamérica (RCA), alcanzando al 2008 una mediana de 20 años por institución contra 15 años en RCA. Al finalizar dicho año, las 9 IMF que participaron en los Benchmarks totalizaron más de USD 50.6 millones distribuidos en 13 mil préstamos. Al interior del país se encontraron grupos de instituciones con características marcadas, definidos como instituciones de menor tamaño (CRI IME), las cuales poseen menos de USD 4 millones en cartera; e instituciones de mayor tamaño (CRI IMA), con carteras de crédito superiores a USD 12 millones. Algunas de las características fueron:

- CRI IME:** Grupo de 7 instituciones, abarcando el 77% de la muestra, 18% de la cartera de crédito total de las instituciones reportantes y el 75% del total de préstamos. Aunque mostraron una cartera de crédito menor de USD 4 millones, se describieron como instituciones de mayor alcance que CRI IMA. La cartera se concentró principalmente en créditos microempresa (99%), con créditos promedios de USD 937 por préstamo, no muy distante de RCA (USD 681); y en una pequeña porción en créditos de consumo (1%). Al mismo tiempo, los créditos microempresa mostraron cierto dinamismo en 2008 (crecimiento de 11% en saldos de cartera respecto 2007).
- CRI IMA:** Aunque fueron 2 instituciones, éstas lograron abarcar una gran porción de la cartera total (82%) pero no así del total de préstamos (25%), resultado del enfoque a los segmentos atendidos, los cuales demandan mayores montos de financiamiento. La cartera mostró mayor diversificación que en CRI IME, con cerca de 70% concentrada en créditos comerciales (créditos enfocados principalmente a la pequeña empresa) y cerca de un 29% en créditos microempresa; una



pequeña porción estuvo dirigida a créditos de consumo e hipotecario, aunque en 2008 los créditos en este último se cancelaron. El crédito comercial logró crecer en 5% del 2007 al 2008, y el saldo promedio por préstamo creció hasta USD 18,700, superando ampliamente a RCA (USD 10,600 por préstamo).

De esta manera el mercado costarricense se caracterizó por instituciones con alto enfoque a las microfinanzas y una minoría de instituciones con cartera diversificada, pero que representaron la mayor porción de montos colocados e incidieron principalmente en los datos agregados del país.

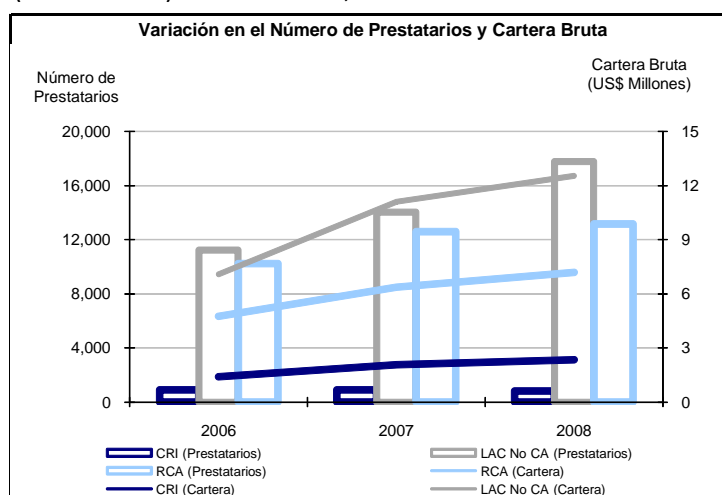
Variaciones en Escala y Alcance

Costa Rica mostró uno de los mercados de menor tamaño de Latinoamérica, caracterizándose por incrementos de cartera y retrocesos en prestatarios atendidos.

Por lo descrito en la sección anterior, la mayoría de instituciones que reportaron de Costa Rica mostraron a 2008 un tamaño de cartera inferior a los 4 USD millones, con lo que el indicador mediano de la industria se situó en USD 2.3 millones. Ello resultó en que CRI reflejara menor escala respecto a RCA, donde la cartera mediana por institución se ubicó alrededor de USD 7.2 millones (3 veces RCI). No obstante, las tendencias en crecimiento fueron similares. Entre 2005 y 2007 ambos grupos registraron los mayores crecimientos (cerca de 53%¹ anual en CRI y 30% en RCA), pero en 2008 ese dinamismo redujo su expansión, resultando un incremento de 13%.

Por su parte, el comportamiento en escala mostró una situación contraria. Mientras la cartera de crédito en CRI continuó creciendo en 2008, el número de prestatarios atendidos por institución continuó disminuyendo. Entre 2005 y 2007 los prestatarios atendidos disminuyeron en 10%² anual, seguido por una disminución de 7.4% en 2008 hasta finalizar en 829 prestatarios por IMF.

En contraste, el número de préstamos vigente tendió al alza, finalizando en una mediana de 1,962 préstamos en las instituciones. Ello provocó que la relación número de préstamos entre prestatarios atendidos pasara de 1.5 en 2006 a 2.4 en 2008, mostrando desde este enfoque un creciente nivel de endeudamiento en la mayoría de clientes. En RCA la relación anterior estuvo cercana a 1 préstamo por prestatario.



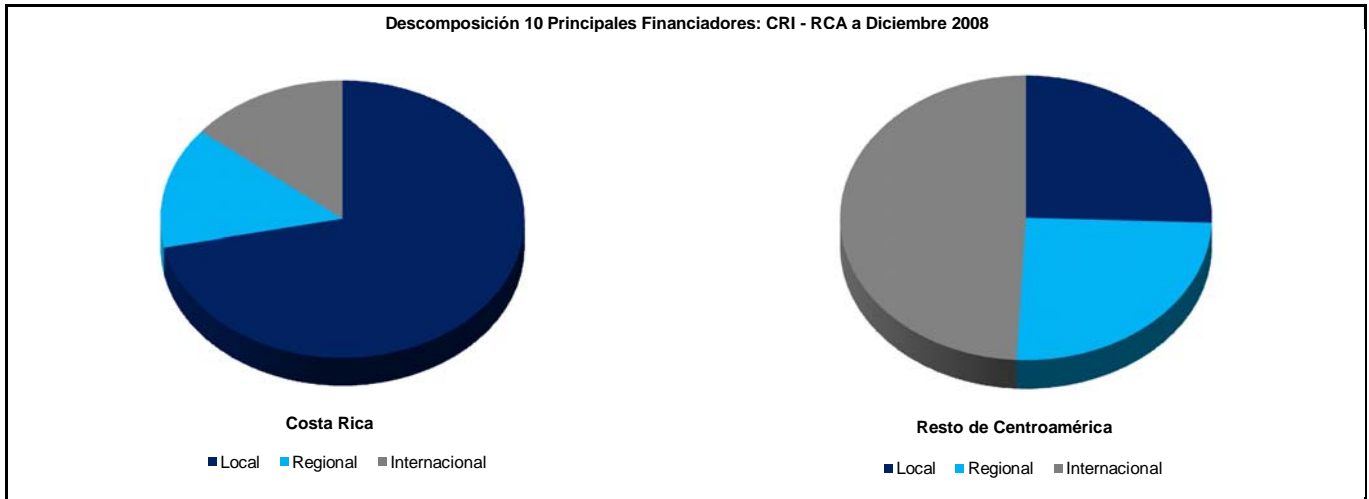
Fuentes de Financiamiento

Escaso fondeo de las instituciones limitó tamaño de las mismas

Históricamente, las microfinanzas en Costa Rica han experimentado menor acceso al financiamiento que el resto de países de Centroamérica, generalmente asociado a las características macroeconómicas del país, las cuales sugieren menor nivel de pobreza que en otros. Esto ha llevado a una menor participación de fuentes de financiamiento internacionales en los adeudos de las instituciones, y en contraposición, una mayor participación de la banca local. Como resultado, el indicador de apalancamiento Deuda/ Capital en CRI se mantuvo en 1.9 veces en 2008, mientras en RCA creció a 2.8 veces.

¹ "Análisis e Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Costa Rica 2008". Unidad Analítica REDCAMIF-MIX.

² Ídem



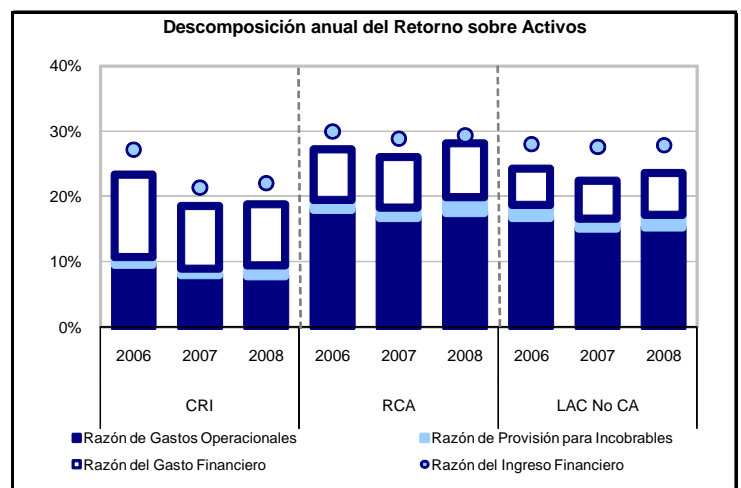
El menor acceso al financiamiento también se vio reflejado en los montos acumulados por los 10 principales financiadores de CRI respecto a otros países de Centroamérica, como El Salvador y Nicaragua, quienes a su vez mostraron las mayores carteras de crédito mediana por institución. Al cierre de diciembre 2008, los saldos de los principales 10 financiadores de Costa Rica totalizaron poco más de USD 17 millones, mientras en El Salvador y Nicaragua sus principales financiadores totalizaron USD 74 millones y USD 214.9³ millones respectivamente. De los financiadores de CRI, las fuentes locales representaron el 72% de los adeudos, destacando instituciones como BANCREDITO, Banco LAFISE y el Banco Nacional. En RCA la mayor participación de los adeudos estuvo concentrada en financiadores internacionales y regionales (BCIE), quienes en conjunto sumaron más del 74% del total de adeudos.

De esta manera, una de las principales limitantes de CRI radicó precisamente en el acceso al financiamiento con terceros, incidiendo directamente en el menor tamaño de las instituciones comentado en la sección anterior. Así, en el futuro un incremento de fuentes podría facilitar el otorgamiento de financiamiento al microempresario, el cual fue el principal segmento atendido por la mayoría de instituciones del país.

Contracción en Autosuficiencia

Disminución de indicadores de rentabilidad resultado de las reducciones en gastos operacionales y aumentos en gastos de provisión de cartera.

En años anteriores, CRI se encontraba dentro de los grupos con menores niveles de autosuficiencia, no logrando la mayoría de instituciones cubrir sus gastos totales. En 2007, dicha situación cambió notoriamente, alcanzando los mayores niveles de rentabilidad de Centroamérica. Ya para el año 2008 se presentó una tendencia uniforme, disminuyendo los indicadores medianos de rentabilidad de las instituciones latinoamericanas, incluyendo Costa Rica. Aún con la contracción experimentada, CRI finalizó con los mayores indicadores de rentabilidad (medido por el ROA), siendo la mediana de 1.7% por institución, mientras en RCA y resto de países de Latinoamérica (LAC No CA) se situó en 0.4% y 1.5% respectivamente.



Algunos de los aspectos que facilitaron los indicadores de ROA en CRI tuvieron que ver con los menores gastos operacionales, los cuales mostraron tendencia a reducirse entre 2006 y 2008, pasando de

³ Toma en cuenta los adeudos de algunos Bancos y Financieras con enfoque a las microfinanzas.

9.6% a 7.8% de los activos promedio de las instituciones. En cambio, en RCA el indicador se situó por encima de 17% en similar periodo. Los menores gastos operacionales estuvieron en concordancia con la menor estructura presentada por CRI, la cual se caracterizó por instituciones que en su mayoría operaron con una oficina y 9 trabajadores. En el caso de RCA, la mayoría de instituciones operaron con 10 oficinas y una mediana de 103 trabajadores por IMF. Asimismo, el uso de metodología individual y de mayores montos incidió en el indicador de gasto operacional, contribuyendo a diluir el gasto entre una cartera generada por una base menor de clientes.

Teóricamente, es de esperarse que en instituciones pequeñas que los gastos operacionales sean proporcionalmente más altos que en instituciones de mayor tamaño, sin embargo, como se comentó, Costa Rica fue la excepción, efecto de:

- Mayor préstamo promedio.
- Menor estructura operativa.
- Menores remuneraciones proporcionales de personal que en RCA (Ratio de Salario Promedio / PNB per Cápita de 189% en CRI y 534.5% en RCA)

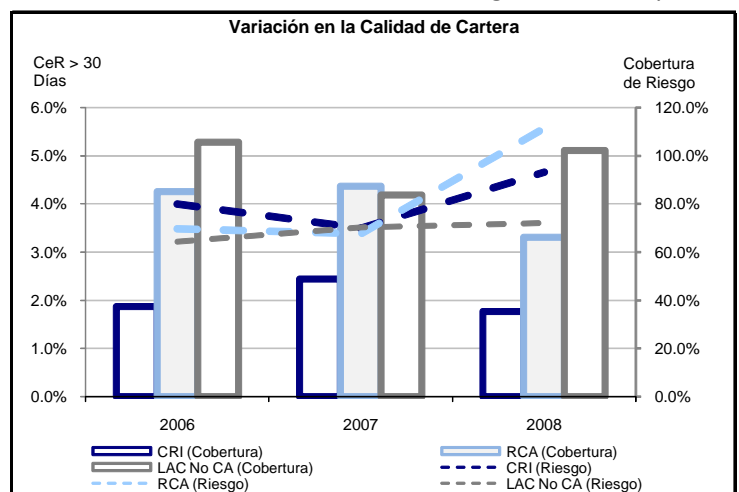
Sin embargo, aunque CRI mostró notorios avances en términos de reducción de gastos operacionales, el incremento en los gastos por provisión para cartera de difícil recuperación influyó la contracción en la autosuficiencia en 2008. En 2007 dicho gasto representaba el 1% de los activos promedios, pero en el último año, debido a las afectaciones globales que repercutieron en el incremento de la mora, el indicador subió hasta 1.6%. Aún con este incremento, el gasto finalizó por debajo de lo mostrado por RCA, la cual alcanzó un indicador mediano de 2.5%.

Costa Rica no fue la excepción en el aumento del Riesgo Crediticio

Aunque la morosidad aumentó en todos los países del istmo, CRI se caracterizó por presentar los menores niveles, sin embargo, con una menor cobertura con reservas para créditos de difícil recuperación.

Los indicadores de cartera en riesgo se comportaron de forma similar que en los demás países centroamericanos. Al 2007, la industria centroamericana había mostrado avances en la reducción de sus niveles de morosidad, expresado en una disminución de la Cartera en Riesgo mayor a 30 días. Al finalizar dicho año, la CeR > 30 días mediano de RCA y CRI había cerrado alrededor de 3.3% de la cartera bruta total. Sin embargo, nuevos aspectos del entorno (como las diferentes crisis internacionales) y aspectos particulares de los países, llevó a incrementos en los niveles de mora, cerrando la CeR > 30 días en 5.6% para RCA y 4.7% para CRI.

Pese a los menores niveles de morosidad en CRI respecto RCA, se observaron algunos factores que sugieren un alto seguimiento a los indicadores de riesgo crediticio. Por una parte, la Cartera en Riesgo mayor a 90 días se duplicó del 2007 al 2008, indicando un mayor avance hacia tramos de mora de mayor dificultad en recuperar. Por otra parte, el nivel de constitución de reservas para posibles pérdidas de préstamos riesgosos disminuyó en todo el istmo, mostrando CRI la menor cobertura. En 2008 las reservas cubrieron un 35.3% de la CeR > 30 días en CRI y 66.3% en RCA. Lo anterior indicó que aunque en los diferentes países el gasto por provisión aumentó, este no fue suficiente para mantener la cobertura de años anteriores (superior a 85% en RCA). En el caso de CRI, históricamente la cobertura de las instituciones ha sido notoriamente inferior que RCA, reflejo de las políticas de la mayoría de instituciones y tipos de garantías solicitadas a los prestatarios⁴.



⁴ Entrevista con diferentes Ejecutivos de instituciones costarricenses.

Conclusiones

Al 2008 las microfinanzas en Costa Rica sufrieron los embates de las diferentes crisis, afectando la mayoría de sus indicadores de desempeño al igual que los demás países Centroamericanos. El crecimiento de cartera disminuyó, los niveles de autosuficiencia financiera disminuyeron y la morosidad aumentó. Aunque ésta última presentó menores niveles que RCA, la mora deberá ser uno de los aspectos de mayor seguimiento en las instituciones, debido al rápido crecimiento en los tramos de mayor mora, menores niveles de cobertura y potencial deterioro en la capacidad de pago de los clientes por sobreendeudamiento, visto en el incremento del número préstamos por prestatarios.

Sin embargo, CRI destacó dentro en el istmo, siendo uno de los países con mayor rentabilidad mediana, facilitada por los menores gastos operacionales y alto uso de metodología individual de mayores montos. Ello resultó en una mayor eficiencia de las instituciones respecto al resto de países latinoamericanos.

Por otra parte, el menor acceso a fuentes de financiamiento incidió en el menor tamaño de las instituciones, siendo la principal fuente los adeudos con la banca local. Un mayor acceso a fondos podría facilitar la canalización de recursos al microempresario costarricense, el cual fue el principal segmento atendido por la mayoría de instituciones del país, y permitirá a su vez que las IMF logren una mayor escala.

Diciembre 2009

Angel Salgado B.
Analista de Desempeño para Centroamérica
Unidad Analítica REDCAMIF – MIX
redcamif_analista@cablenet.com.ni

Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Costa Rica 2008

Indicadores de Benchmarking de Costa Rica

Indicador	2008	Tendencia
Número de Prestatarios	829	↓
Préstamos Vigentes	1,962	↑
Cartera Bruta (USD)	2,346,655	↑
Saldo Prom. por Prestatario (USD)	1,048	↑
Saldo Prom. Prest./ PNB per Cápita	53.5%	↓
Total de Activo (USD)	2,835,650	↑
Razón Deuda/ Capital	1.9	↔
ROA	1.7%	↓
Rendimiento Nominal de Cartera	22.5%	↓
Eficiencia*	9.0%	↓
CER > 30 días	4.7%	↑

*Medida por la Razón de Gastos Operacionales/Cartera Bruta

Las 5 IMF con Mayor Rentabilidad en Costa Rica

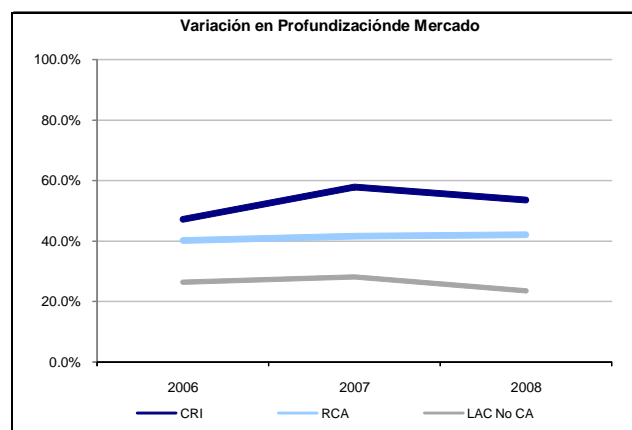
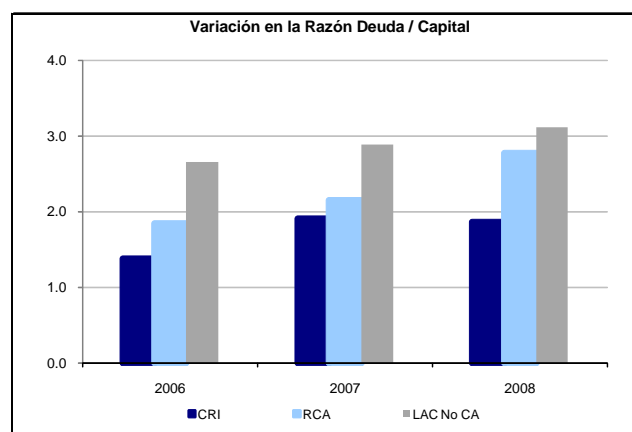
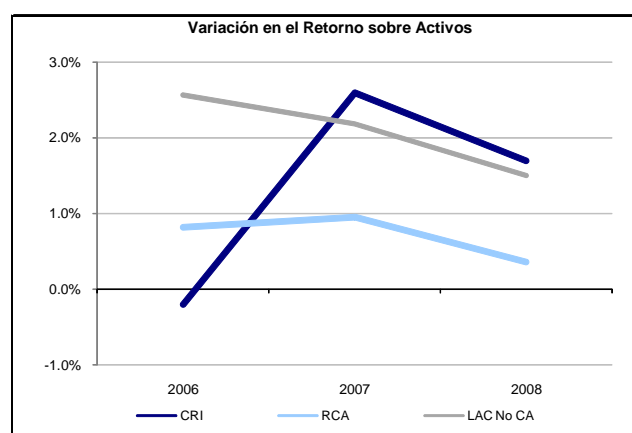
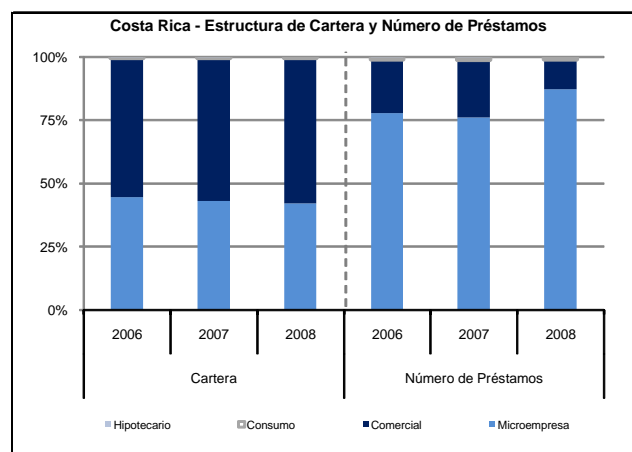
Posición	IMF	Retorno Sobre Activos (ROA)	Retorno Sobre Patrimonio (ROE)
1	ADRI	4.7%	24.6%
2	CREDIMUJER	4.3%	8.2%
3	FIDERPAC	4.3%	12.4%
4	FUNDECOCA	2.5%	7.1%
5	FOMIC	0.9%	4.9%

Las 5 IMF con Mayor Apalancamiento en Costa Rica

Posición	IMF	Razón Deuda / Capital	Razón Patrimonio/ Activos
1	ASOPROSANRAMON	8.6	10.5%
2	FOMIC	5.0	16.8%
3	ADRI	4.3	18.8%
4	FUNDEBASE	2.2	31.1%
5	FIDERPAC	1.9	35.0%

Las 5 IMF con Mayor Profundización de Mercado en Costa Rica

Posición	IMF	Saldo Prom. por Prest./PNB per Cápita	Saldo Promedio por Prestatarios (USD)
1	Fundación Mujer	7.5%	435
2	CREDIMUJER	11.1%	614
3	FIDERPAC	16.2%	896
4	FUNDECOCA	18.2%	1,048
5	ASOPROSANRAMON	46.0%	2,954



Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Costa Rica 2008. (Montos en USD)

	Costa Rica			RCA		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Características Institucionales						
Número de IMF	7	7	7	56	56	56
Edad	18	19	20	13	14	15
Total del Activo	1,771,321	2,534,032	2,835,650	6,041,606	7,562,045	8,736,433
Número de Oficinas	1	1	1	8	9	10
Número de Personal	9	11	9	90	99	103
Estructura de Financiamiento						
Patrimonio / Activos	42.2%	34.5%	35.0%	35.5%	31.9%	26.5%
Razón Deuda / Capital	1.4	1.9	1.9	1.8	2.1	2.8
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	83.0%	82.3%	82.8%	79.9%	82.9%	82.3%
Indicadores de Escala						
Número de Prestatarios	896	895	829	10,247	12,602	13,191
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	39.2%	44.9%	42.3%	71.4%	70.9%	65.2%
Número de Préstamos Vigentes	1,375	1,654	1,962	10,566	12,806	13,396
Cartera Bruta	1,404,578	2,062,554	2,346,655	4,767,954	6,362,676	7,178,691
Saldo Promedio de los Créditos Por Prestatario	766	1,020	1,048	593	691	782
Saldo Prom. de los Cred. por Prest. / PNB per Cápita	47.1%	57.8%	53.5%	40.2%	41.6%	42.1%
Saldo Promedio de los Créditos Vigentes	728	995	1,005	580	667	718
Saldo Prom. de los Cred. Vigentes / PNB per Cápita	40.2%	50.5%	46.0%	40.3%	40.5%	40.7%
Número de Ahorristas Voluntarios	-	-	-	-	-	-
Ahorros Voluntarios	-	-	-	-	-	-
Desempeño Financiero General						
Retorno Sobre Activos	-0.2%	2.6%	1.7%	0.8%	0.9%	0.4%
Retorno Sobre Patrimonio	-0.5%	7.4%	6.0%	2.8%	5.3%	3.0%
Autosuficiencia Operacional	124.2%	131.9%	130.0%	115.9%	114.9%	111.8%
Autosuficiencia Financiera	96.3%	111.3%	109.4%	103.5%	105.3%	102.0%
Ingresos						
Razón del Ingreso Financiero	27.1%	21.3%	22.0%	30.0%	28.8%	29.3%
Margen de Ganancia	-0.9%	9.8%	8.6%	2.6%	3.4%	1.9%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	27.4%	24.2%	22.5%	33.4%	33.8%	34.8%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	14.3%	13.5%	12.0%	28.4%	28.5%	24.7%
Gastos						
Ratio del Gasto Total	24.5%	20.2%	20.9%	28.1%	27.6%	29.8%
Razón del Gasto Financiero	12.7%	9.6%	9.4%	7.8%	7.8%	8.3%
Razón de Provisión para Incobrables	1.1%	1.0%	1.6%	1.5%	1.6%	2.5%
Razón de Gastos Operacionales	9.6%	7.9%	7.8%	17.9%	16.7%	17.4%
Ratio del Gasto de Personal	4.9%	4.2%	4.3%	9.9%	8.7%	8.8%
Ratio del Gasto Administrativo	4.9%	4.2%	4.1%	8.4%	7.3%	7.5%
Ratio del Gasto de Ajustes	5.3%	4.1%	4.7%	2.4%	1.9%	2.2%
Eficiencia						
Gastos Operacionales / Cartera Bruta	10.7%	9.2%	9.0%	24.8%	21.8%	22.3%
Gastos de Personal / Cartera Bruta	6.8%	5.0%	5.0%	14.0%	12.1%	12.3%
Salario Promedio / PNB Per Cápita	211.2%	191.2%	189.0%	483.8%	461.3%	534.5%
Gasto por Prestatario	187	154	191	114	130	145
Gasto por Préstamo	184	154	191	110	125	145
Productividad						
Prestatarios por Personal	89	81	93	113	109	102
Préstamos por Personal	92	81	93	118	113	108
Prestatarios por Oficial de Crédito	149	141	373	224	212	266
Préstamos por Oficial de Crédito	149	141	373	229	217	275
Ahorristas Voluntarias por Personal	-	-	-	-	-	-
Ratio de la Distribución de Personal	58.7%	68.9%	28.6%	56.9%	56.4%	43.2%
Riesgo y Liquidez						
Cartera a Riesgo mayor a 30 Días	4.0%	3.5%	4.7%	3.5%	3.4%	5.6%
Cartera a Riesgo > 90 Días	1.6%	1.5%	3.1%	1.3%	1.7%	3.2%
Ratio de Préstamos Castigados	0.9%	1.2%	1.4%	1.6%	1.7%	2.3%
Tasa de Préstamos Incobrables	0.8%	0.8%	0.7%	1.0%	1.5%	2.1%
Ratio de Cobertura de Riesgo	37.5%	48.9%	35.3%	85.1%	87.3%	66.3%
Activos Líquidos No Productivos	3.4%	2.5%	3.8%	7.0%	6.7%	10.7%

Indicadores Claves del Sector Microfinanciero en Costa Rica 2008. (Montos en USD)

	LAC No CA			LAC		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Características Institucionales						
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
Estructura de Financiamiento						
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%
Indicadores de Escala						
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	-	-	-	-	-	-
Desempeño Financiero General						
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%
Ingresos						
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%
Gastos						
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%
Eficiencia						
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
Productividad						
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%
Riesgo y Liquidez						
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
Costa Rica (7 IMF)	Instituciones Microfinancieras de Costa Rica que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al período 2006-2008	ACORDE, ADRI, CREDIMUJER, FIDERPAC, FOMIC, Fundación Mujer, FUNDECOSA.
RCA (56 IMF)	Instituciones Microfinancieras de Centroamérica a excepción de Costa Rica, que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al período 2006-2008	ACCOVI, AMC de R.L., Apoyo Integral, ASEI, ENLACE, FADEMYPE, Fundación CAMPO, FUNSALDE, AGUDESA, ASDIR, Asociación Raíz, AYNLA, CDRO, CRY SOL, FAFIDESS, FAPE, FINCA – Guatemala, FONDESOL, Fundación MICROS, FUNDEA, FUNDESPE, Génesis Empresarial, ADIM, AFODENIC, BANEX, CEPRODEL, Coop 20 de Abril, FDL, Financiera Fama, FINCA – Nicaragua, FODEM, FUDEMI, Fundación León 2000, Fundación Nieborowski, FUNDENUSE, FUNDEPYME, FUNDESER, PADECOMSM, PRESTANIC, PRODESA, ProMujer – Nicaragua, ADICH, BanCovelo, FAMA OPDF, FINCA – Honduras, FINSOL, FUNDAHMICRO, FUNED, HDH OPDF, ODEF Financiera, World Relief – Honduras, Coop Juan XXIII, Microserfin, ProCaja.
LAC No CA (144 IMF)	Instituciones Microfinancieras de Latinoamérica a excepción de Centroamérica, que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al período 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, EDAPROSPO, 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
LAC (207 IMF)	Todas las Instituciones Microfinancieras de Latinoamérica, que reportaron información financiera por tres años consecutivos, correspondiente al período 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 Web site: 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) 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 o escribanos a 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 Costarricense de Organizaciones para la Microempresa (REDCOM).



75 mts. al este de la iglesia católica del Barrio Betania.
Montes Oca.
San José, Costa Rica
Teléfonos: (506) 2253-8478
Correo electrónico: direccionejecutiva@redcom.or.cr
Página Web: www.redcom.or.cr

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

