



Informe de Benchmarking de las Microfinanzas de El Salvador

2011



Entorno Macroeconómico El Salvador

El dinamismo de la economía salvadoreña fue menor que el proyectado a inicios de año; según la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) para el 2010 el crecimiento económico del país fue de apenas 1%, el menor de la región. Después de cinco trimestres de caídas, durante el segundo trimestre de 2010 el PIB creció 0.6%, impulsado por el sector agropecuario que, después de sufrir severas pérdidas a fines del 2009, creció más del 3% durante el 2010. Ante la débil demanda interna, las tasas de crecimiento en los sectores de manufactura y servicios también fueron menores a 1%.

El consumo, creció aproximadamente 3%, crecimiento condicionado por la situación laboral tanto en El Salvador como en los Estados Unidos, donde el elevado y persistente nivel de desempleo de la población de origen latinoamericano ha desacelerado el crecimiento de los flujos de remesas. Por su parte, la caída del 0.7% en el sector de la construcción, aunado a la contracción del crédito al sector privado, resultó en una reducción del 0.3% en la formación bruta de capital fijo.

Por su parte, en el sector externo, el crecimiento de las exportaciones de bienes no tradicionales, que se beneficiaron de la mayor demanda de los Estados Unidos, no fue suficiente para compensar el incremento de las importaciones, que obedece parcialmente a la relativa recuperación del consumo, pero sobre todo al incremento de más del 40% en la factura petrolera.

Por otro lado, la inflación estuvo rodeando el 3%, debido al impacto de las lluvias sobre algunos precios agrícolas que elevó los precios de los alimentos y al efecto de la focalización de subsidios en los precios de la energía.

Aunque las tasas de interés no regresaron a sus niveles previos a la crisis, se redujeron progresivamente. A pesar de dicha reducción, hasta septiembre los depósitos crecieron 2% en términos reales. Por su parte, en el mismo período, los préstamos al sector privado se redujeron 4.4% en términos reales, aunque la tasa de contracción se moderó.

La situación del crédito al sector privado contrasta con la situación de la banca, que mostró holgados niveles de capitalización y liquidez. El excedente de liquidez fue aprovechado para mejorar el perfil de los pasivos, lo que se tradujo en una mayor rentabilidad.

Durante 2010 los salarios mínimos se mantuvieron constantes en términos nominales, lo que significó una reducción real del 0.6%. Los flujos de Inversión Extranjera Directa disminuyeron en aproximadamente 16%, producto de la comparación con los niveles extraordinarios registrados durante 2009, asociados a la venta de activos en el sector financiero.

EL SALVADOR: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2008	2009	2010 ^a
Tasas de variación anual			
Producto interno bruto	2,4	-3,5	1,0
Producto interno bruto por habitante	2,0	-4,0	0,5
Precios al consumidor	5,5	-0,2	3,2 ^b
Salario mínimo real	0,2	9,5	...
Dinero (M1)	1,6	12,4	24,1 ^c
Tipo de cambio real efectivo ^d	1,7	-2,5	2,3 ^c
Relación de precios del intercambio	-2,8	3,2	-3,7
Porcentaje promedio anual			
Tasa de desempleo urbano	5,5	7,1	...
Resultado global del gobierno central / PIB	-0,6	-3,7	-3,0
Tasa de interés pasiva nominal	4,2	4,5	3,1 ^f
Tasa de interés activa nominal	7,9	9,3	7,8 ^f
Millones de dólares			
Exportaciones de bienes y servicios	5 652	4 606	5 447
Importaciones de bienes y servicios	10 629	7 966	9 248
Saldo en cuenta corriente	-1 682	-374	-789
Cuentas de capital y financiera ^g	2 016	802	389
Balanza global	334	429	-400

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

^a Estimaciones preliminares.

Instituciones Microfinancieras y Marco Legal

Las micro y pequeñas empresas en El Salvador son atendidas por una diversidad de oferentes de servicios financieros, como las Fundaciones sin Fines de Lucro, Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito, Sociedades Cooperativas, Bancos Privados e Instituciones Estatales. La revista impresa “MicroEnfoque” edición 35-36 consolida información de alrededor de 100 instituciones, las cuales sumaron una cartera superior a USD 957 millones en Diciembre 2009, distribuida en más de 380 mil créditos. Al MIX reportaron [13 instituciones](#) en 2009, las cuales representan el 39% de la cartera y 52% de los créditos mencionados anteriormente.

Existen diversos marcos legales por los que se constituyen y operan las instituciones mencionadas, en la Tabla 2 se presenta las agrupaciones de IMF acorde a la revista MicroEnfoque (algunas Asociaciones y Sociedades Cooperativas no están afiliadas a las Federaciones actuales, agrupando estos casos por aparte) y los marcos legales básicos respectivos que se identificaron.

Tabla 2. IMF en El Salvador y Marco Legal		
Agrupaciones	No. IMF	Marco Legal de Constitución y Operación
Instituciones Públicas de Crédito y Bancos Privados	4	Regidos principalmente por la Ley de Bancos , la cual es la encargada de regular los bancos comerciales, privados y públicos, que se dedican a captar fondos del público en general y que realizan operaciones de crédito.
Cooperativas de Ahorro y Crédito	15	El marco de creación de las cooperativas de ahorro y crédito es la Ley General de Asociaciones Cooperativas (LGAC). Además, se registrarán por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito siempre que la asociación cooperativa capte dinero del público o que la suma de sus depósitos y aportaciones excedan los 600 millones de colones.
Sistema FEDECACES	16	Sujetas a las disposiciones de la Ley General de Asociaciones Cooperativas (LGAC). Además, se registrarán por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito siempre que la asociación cooperativa capte dinero del público o que la suma de sus depósitos y aportaciones excedan los 600 millones de colones.
Sociedades Cooperativas	4	Las sociedades de ahorro y crédito se constituyen y rigen por el Código de Comercio y por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.
Sistema FEDECREDITO	47	Constituidas por el Código del Comercio y sus Estatutos. En algunos casos se rigen por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.
Asociaciones y Fundaciones sin Fines de Lucro	15	Las Asociaciones y Fundaciones sin fines de lucro cuyo giro es la intermediación de recursos financieros operan bajo la Ley de Asociaciones y Fundaciones Sin Fines de Lucro y están sometidas a la competencia del Ministerio de Gobernación.

En las instituciones públicas del Estado están el Banco de Fomento Agropecuario y FOSOFAMILIA, ésta última no capta fondos del público y está adscrita a la Secretaría de la Familia, a cargo de la Primera Dama de la República.

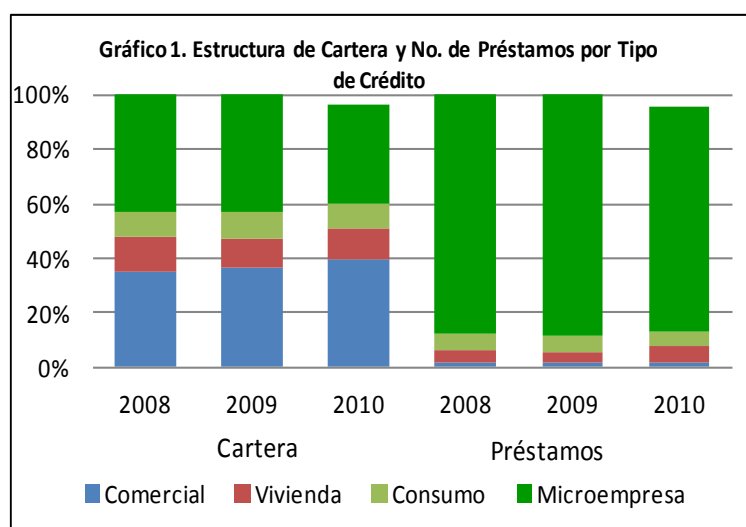
Entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito únicamente COMEDICA de RL y ACCOVI de RL se rigen bajo los dos marcos legales mencionados y por ende son supervisadas por la [Superintendencia del Sistema Financiero](#). Las demás instituciones se rigen únicamente bajo la Ley General de Asociaciones Cooperativas y están adscritas a [INSAFOCOOP](#), institución del Estado que les da vida jurídica y además vela por el

cumplimiento de dicha ley. Las instituciones de FEDECACES se rigen por las mismas leyes debido a que sus afiliadas son Asociaciones Cooperativas.

De las instituciones en el Sistema de FEDECREDITO sólo el Primer Banco de los Trabajadores (PBT), Bantsoy (BTS), Multi Inversiones Mi Banco y el mismo FEDECREDITO son supervisados por la SSF y además están bajo el Código de Comercio. Las demás instituciones de FEDECREDITO no son supervisadas.

La Oferta de las Microfinanzas Salvadoreñas

El mercado de las Microfinanzas en El Salvador está dado por las 12 instituciones que reportaron al Mix su información correspondiente al 2010. Dichas instituciones conforman una cartera de USD 389 millones distribuidos en más de 171 mil préstamos y atendiendo a 159 mil prestatarios. La cartera agregada del país aumentó 5% en relación al 2009; sin embargo, el número de préstamos y el de prestatarios se vio reducido en aproximadamente 14%.

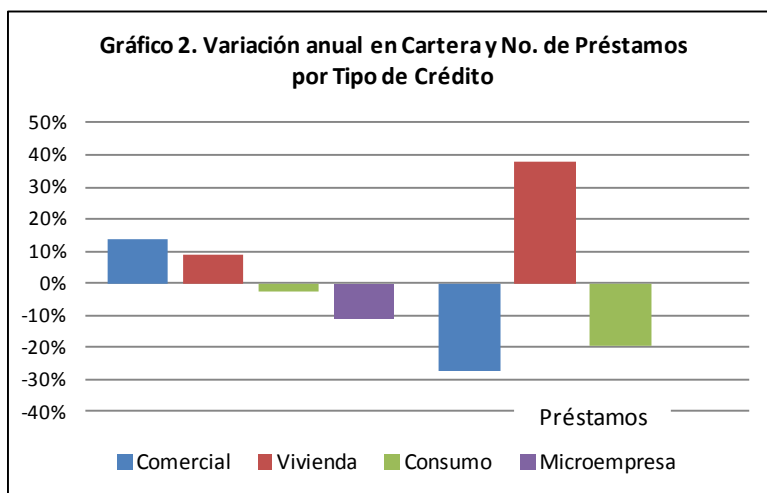


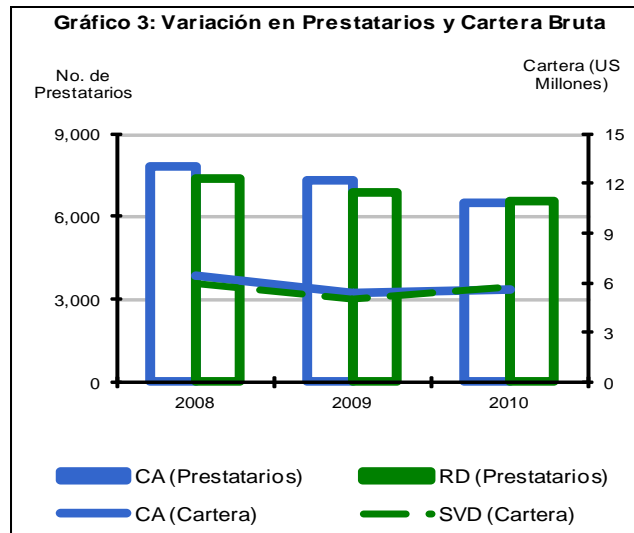
A diferencia del año pasado, donde la mayor concentración de cartera estaba en el crédito a la Microempresa, este año el mercado se caracterizó por la oferta de productos financieros a Comerciales, representando el 39% de los USD 389 millones de cartera que sumaron en 2010, seguido del crédito a la Microempresa con un 37% (Gráfico 1). El año 2010 presenta un decrecimiento del 11% en los créditos a la Microempresa y un crecimiento del 15% en los créditos Comerciales, demostrando un cambio en la estructura de la cartera de microfinanzas del país (Gráfico 2). En el caso del crédito de Vivienda y de Consumo, mantienen la misma proporción dentro de la estructura de cartera desde el 2008.

mantienen la misma proporción dentro de la estructura de cartera desde el 2008.

De la misma manera que el resto de países de Centroamérica, las microfinanzas de El Salvador se vieron afectadas positivamente en el 2010 con un crecimiento en la cartera aunque el número de prestatarios y préstamos de las instituciones se redujo.

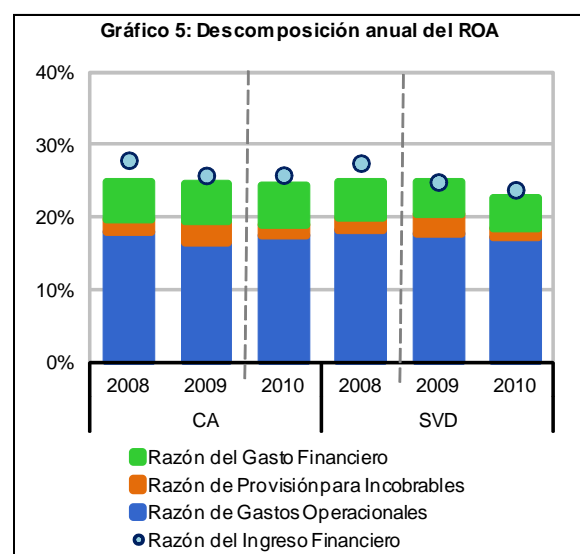
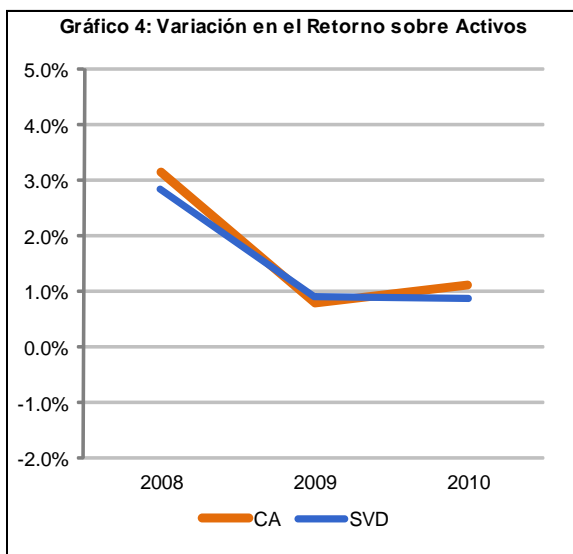
Por el lado de la cartera bruta de préstamos, la mediana del grupo de instituciones de El Salvador creció 16% respecto 2009 (Gráfico 3), acompañado de un retroceso del 3% en el crédito de consumo y 11% en el crédito de microempresa (Gráfico 2). En el número de préstamos, la mediana se redujo en 7% y en el número de prestatarios en 4%, ambos decrecimientos menores a los presentados el año pasado, influenciado por disminuciones en los tipos de préstamos comercial y de consumo siendo el más afectado el préstamo comercial con reducción de 27%.



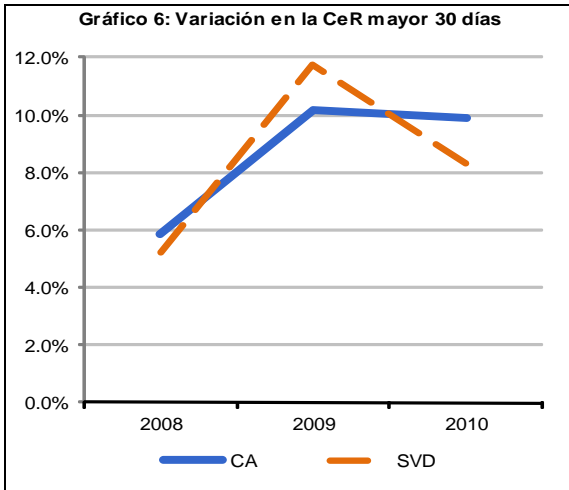


Desempeño Financiero

A diferencia de la región Centroamericana, la rentabilidad de las instituciones de El Salvador se vio un poco deteriorada mostrando una tendencia a la baja. La rentabilidad mediana reflejada por el Rendimiento sobre Activos (ROA) presentó decrecimiento de 4.3% en relación al 2009, a pesar que finalizó el año en cifras positivas de 0.88% (Gráfico 4). Sin embargo, después de Nicaragua (ROA de -4.59%) fue el segundo menor indicador de rentabilidad en relación al resto de los países centroamericanos. La principal razón de la disminución en la rentabilidad de las instituciones fue la reducción de los ingresos financieros, los cuales decrecieron 4.3% en relación al 2009 cerrando el año en 23.8%.



Al igual que Centroamérica ha experimentado una mejora en su cartera en riesgo mayor a 30 días, lo ha hecho El Salvador, aunque la reducción del indicador mediano CeR>30 días fue más pronunciada en el país que en la región. En El Salvador dicho indicador decreció 29% en relación al 2009, la región en cambio, sólo disminuyó 3%. Esta recuperación de cartera se debió a la mejora en los ingresos por remesas; a la ligera reducción del desempleo y a las políticas de readecuaciones y refinanciamientos aplicadas por las instituciones. Para cerrar el año 2010 el CeR> 30 días de El Salvador fue de 8.31% (Gráfico 6), el resto de los países de la región presentaron indicadores tanto superiores como inferiores.



A pesar del crecimiento en la cartera de las Microfinanzas, la reducción de la cartera en riesgo y la rentabilidad positiva; el sector de las Microfinanzas, la microempresa y el país en general enfrentan una gran epidemia de violencia que obstaculiza el desarrollo económico y democrático del país y el bienestar de las familias salvadoreñas que necesitan de mayor seguridad personal frente a los riesgos de crimen. Se conoce que hay lugares donde la delincuencia está fuera de control y provoca el cierre de muchos negocios. Para contrarrestar tan difícil situación, en Septiembre del 2010 el Presidente de El Salvador, Carlos Mauricio Funes Cartagena, aprobó y mandó a publicar el Decreto No. 458 “Ley de Proscripción de Maras, Pandillas, Agrupaciones, Asociaciones y Organizaciones de Naturaleza Criminal” esperando que sea efectiva para reducir los niveles de criminalidad en el país y reducir el impacto negativo en las Microfinanzas.

Asociaciones y Organizaciones de Naturaleza Criminal” esperando que sea efectiva para reducir los niveles de criminalidad en el país y reducir el impacto negativo en las Microfinanzas.

Noviembre 2011

Yoselin Galo de Muñoz
 Jefe de Unidad Analítica REDCAMIF – MIX
analista_redcamif@redcamif.org

Benchmarks (Datos de Referencia 2010. Montos en USD)

	<i>Países</i>	
	<i>El Salvador</i>	<i>CA</i>
Características Institucionales		
Número de IMF	12	12
Edad	14	16
Activo Total (Miles)	6,809	6,809
Numero de Oficinas	6	7
Numero de Personal	68	65
Estructura de Financiamiento		
Patrimonio / Activos	34.1%	31.8%
Razón Deuda / Capital	1.9	2.1
Depósitos / Cartera Bruta	0.0%	0.0%
Depósitos / Activo Total	0.0%	0.0%
Cartera Bruta / Activo Total	73.6%	79.7%
Indicadores de Escala		
Número de Prestatarios Activos	6,530	6,515
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	63.6%	60.7%
Número de Préstamos Vigentes	7,123	6,813
Cartera Bruta de Préstamos (Miles)	5,790	5,600
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	1,153	767
Saldo Prom. de Créd. por Prest./PNB per Cápita	22.3%	30.3%
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	0	0
Depósitos Voluntarios (Miles)	0	0
Saldo Promedio por Depositante	0	291
Desempeño Financiero General		
Retorno sobre Activos	0.9%	1.1%
Retorno sobre Patrimonio	2.8%	3.9%
Autosuficiencia Operacional	105.2%	106.4%
Ingresos		
Razón de Ingreso Financiero	23.8%	25.8%
Margen de Ganancia	4.9%	6.2%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	31.5%	30.5%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	31.3%	26.9%
Gastos		
Gasto Total/ Activo Total	22.2%	24.8%
Gasto Financiero/ Activo Total	4.1%	5.3%
Gasto por Provisión de Cartera/Activo Total	1.2%	1.6%
Gasto Operacional/ Activo Total	17.2%	17.3%
Gasto de Personal/ Activo Total	8.8%	8.8%
Gasto Administrativo/ Activo Total	7.6%	7.0%
Eficiencia		
Gasto Operacional / Cartera Bruta	24.9%	20.6%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	14.9%	11.0%
Salario Promedio/PNB Per Cápita	295.0%	354.0%
Gasto por Prestatario	228	161
Productividad		
Prestatarios por Personal	73	95
Prestatarios por Oficial de Crédito	209	245
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	0	0
Razón de Distribución de Personal	40.9%	41.6%
Riesgo y Liquidez		
Cartera en Riesgo > 30 Días	8.3%	9.9%
Cartera en Riesgo > 90 Días	7.1%	7.3%
Razón de Préstamos Castigados	1.5%	2.0%
Razón de Cobertura de Riesgo	49.2%	55.1%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	16.9%	9.9%

Fecha de corte de los datos utilizados: Octubre 2011

Los datos son medianas

Unidad Analítica REDCAMIF-MIX

La Unidad Analítica es el resultado del convenio de Cooperación conjunta para la Transparencia de IMFs en Centroamérica y El Caribe entre la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas & Microfinance Information Exchange.

Esta iniciativa persigue los siguientes objetivos:

- Incrementar la disponibilidad de información estandarizada sobre el desempeño de las IMFs en la región.
- Promover la inversión en las Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe
- Parametrizar el desempeño de las instituciones de la región

Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

REDCAMIF es una organización sin fines de lucro cuya misión es consolidar la industria de las Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe, mediante el posicionamiento, incidencia y fortalecimiento institucional de la industria, la promoción de la competitividad en productos y servicios, la sostenibilidad de las IMF en el Istmo Centroamericano y del Caribe y la promoción del acceso en condiciones de igualdad de las familias pobres.

Managua, Nicaragua. Teléfono: (505) 2278-1017, 2278-6224

E-mail: secretaria.direccion@redcamif.org

Web Site: www.redcamif.org

Microfinance Information Exchange

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 presenta todo su trabajo a través de su plataforma web llamada Mix Market (www.mixmarket.org) o por publicaciones como 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 mayor información, visite www.themix.org o escríbanos a info@themix.org

Agradecimiento

El Programa de Transparencia y Benchmarking agradece a todas las instituciones salvadoreñas que reportaron voluntariamente información financiera para la elaboración de los indicadores de desempeño de la industria, y a la Asociación de Organizaciones de Microfinanzas (ASOMI) por el continuo compromiso en los temas de transparencia impulsados por REDCAMIF.



ASOCIACIÓN DE ORGANIZACIONES DE MICROFINANZAS

12 calle Poniente, No 2124. Colonia Flor Blanca.
San Salvador, El Salvador.
Teléfonos: (503) 2298-9987
Correo electrónico: asomi@asomi.org.sv
Página Web: www.asomi.org.sv

REDCAMIF agradece por el apoyo brindado al Programa de Transparencia y Benchmarking de Centroamérica y El Caribe a la siguiente institución:



GOBIERNO DEL GRAN DUCADO
DE LUXEMBURGO
Cooperación luxemburguesa

