



Informe de Benchmarking de las Microfinanzas de Guatemala

2011



Entorno Macroeconómico de Guatemala

Durante el 2010 Guatemala presentó un crecimiento económico a niveles moderados en comparación con el resto de la Región Centroamericana. Según la Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL), el Producto Interno Bruto (PIB) creció 2.5%, superior al 0.5% del 2009, impulsado por el aumento de las exportaciones vinculado a la recuperación de la economía de los Estados Unidos y a cierto dinamismo de la demanda interna, en un contexto de leve aumento de las remesas y de la inversión extranjera directa.

Las exportaciones de bienes se expandieron en 11% respecto al 2009, crecieron tanto las exportaciones tradicionales como las no tradicionales. Por su parte, las importaciones de bienes crecieron 15.7%, producto de la mayor demanda de bienes intermedios, en gran parte debido al alza del precio de los hidrocarburos. Las importaciones de bienes de capital y de consumo aumentaron 10.8% y 9.5%, respectivamente.

De acuerdo a un análisis por sectores económicos, hubo una expansión en los servicios (3.5%), la manufactura (2.2%) y la agricultura (1.6%). La construcción presentó una contracción del 12.2%, similar a lo ocurrido en 2009, ya que no logra recuperarse de la incertidumbre financiera y se observó un exceso de oferta; por su parte, la minería cayó 0.4%. En cuanto a la demanda, la inversión bruta fija bajó 5%, lo que se compara con una disminución del 15% en 2009. La inversión privada disminuyó 2.8%, en tanto que la pública cayó 13.6%. El consumo total creció 1.9%. De no haberse observado los efectos negativos de las lluvias torrenciales, el crecimiento económico para 2010 habría sido probablemente mayor que el 2.5% registrado.

En el 2010, el ingreso por remesas familiares aumentó 3.7%. A su vez, la entrada de divisas por concepto de turismo creció aproximadamente en 6%, cifra que se relaciona con la recuperación del flujo de guatemaltecos residentes en el exterior.

Aún con el buen manejo de la política monetaria, el ritmo inflacionario llegó al 5.3%, debido principalmente a la reactivación económica y a las variaciones pronunciadas, pero temporales, a causa de los desastres naturales. Solo el rubro de alimentos y bebidas aportó de manera adicional alrededor del 0.2% de la inflación resultante al final del año.

Debido al repunte de la actividad económica, la tasa de desempleo abierto cerró en 5% en comparación con el 7% alcanzado en el 2009. Las reservas internacionales al cierre de diciembre eran equivalentes a cuatro meses y medio de importaciones de bienes y servicios, algo similar a lo observado en 2009.

En promedio, los agregados monetarios reales experimentaron un leve aumento en el 2010 ante la reactivación económica. Las tasas de interés activas y pasivas reales promediaron 7.1% y 0.8%, respectivamente, un descenso en comparación con las registradas en 2009 (11.8% y 3.7%, respectivamente) y el crédito total promedió un decrecimiento real del 2.4% ante la cautela derivada de la incertidumbre y el aumento de los requisitos crediticios.

GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2008	2009	2010 ^a
Tasas de variación anual			
Producto interno bruto	3,3	0,5	2,5
Producto interno bruto por habitante	0,8	-2,0	0,0
Precios al consumidor	9,4	-0,3	5,3 ^b
Salario mínimo real	-1,6	-10,2	5,1
Dinero (M1)	3,2	5,7	9,5 ^c
Tipo de cambio real efectivo ^d	-5,1	3,7	0,1 ^e
Relación de precios del intercambio	-2,7	8,5	-0,3
Porcentaje promedio anual			
Resultado global de la administración central / PIB	-1,6	-3,1	-3,5
Tasa de interés pasiva nominal	5,2	5,6	5,5 ^f
Tasa de interés activa nominal	13,4	13,8	13,4 ^f
Millones de dólares			
Exportaciones de bienes y servicios	9 720	8 843	9 812
Importaciones de bienes y servicios	15 570	12 514	14 406
Saldo en cuenta corriente	-1 773	-217	-1 095
Cuentas de capital y financiera ^g	2 106	690	1 399
Balanza global	333	473	294

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

^a Estimaciones preliminares.

Instituciones Microfinancieras y Marco Legal

Según el [Compendio Regional de las Microfinanzas en Centroamérica](#) de REDCAMIF, en Guatemala se identificaron 3 tipos de oferentes para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME): (i) Bancos con programas de microfinanzas; (ii) ONG, entre las cuales se incluyen las afiliadas a la Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala, REDIMIF, y; (iii) Cooperativas de Ahorro y Crédito, de las cuales algunas están afiliadas a federaciones de cooperativas como MICOOPE. Cabe mencionar que aunque existen federaciones de cooperativas y redes de ONG, el estudio recogió información de una parte de de las instituciones afiliadas a dichas asociaciones. En 2007 se identificaron 69 instituciones, totalizando USD 822.8 millones (ver tabla 2) distribuidos en más 498 mil clientes. Entre los bancos y cooperativas abarcan más del 80% de la cartera colocada, representando las ONG una pequeña porción de la oferta total.

Tabla2. IMF en Guatemala y Marco Legal			
Tipo de Instituciones	Número de Instituciones	Cartera en 2007 (millones de USD)	Marco Legal
Bancos con programas de microfinanzas	5	361.6	Las instituciones bancarias se deben regir por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, Ley Monetaria, Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley de Supervisión Financiera, entre otras leyes que se encuentran accesibles en la Superintendencia de Bancos (SIB) .
Cooperativas de Ahorro y Crédito	33	322.4	Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se rigen por la Ley General de Cooperativas de Guatemala , y por el Reglamento General de Cooperativas .
ONG	31	138.8	Las organizaciones no lucrativas, ya sean organizaciones no gubernamentales, fundaciones o asociaciones, se deberán regir por la Ley de Organizaciones No Gubernamentales para el Desarrollo .
Total	69	822.8	

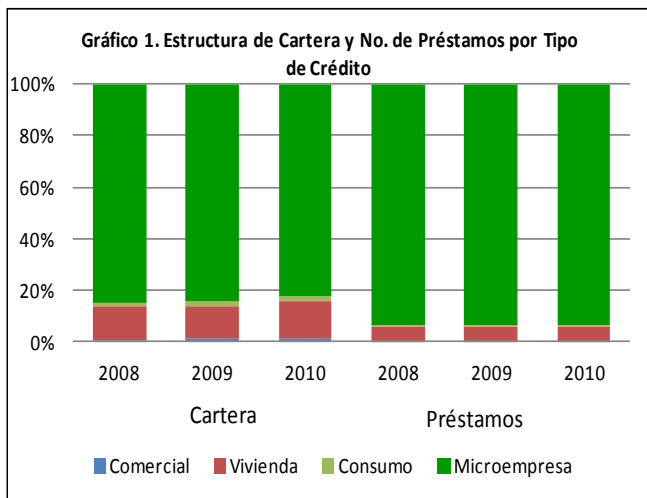
Aunque existe un marco de ley que permite normar la constitución y funcionamiento de las ONG, en específico no se cuenta con una ley para ONG que realicen microfinanzas. Con el fin de llenar este vacío, en agosto del 2005 se prepararon dos anteproyectos que pretenden regular ese tipo de organizaciones. Uno de los ante proyectos fue preparado por el Ministerio de Economía de Guatemala, el Banco de Guatemala y la Superintendencia de Bancos. El otro anteproyecto fue preparado por la Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala, REDIMIF. Según el informe [Análisis, Estudio y Revisión de los Anteproyectos de Ley de Entidades Financieras No-Lucrativas de Guatemala](#) elaborado para REDIMIF, el ante proyecto de ley elaborado por los entes de gobierno refleja la falta de empatía a las actividades y necesidades del sector microfinanzas. La captación de depósitos de los prestatarios de las IMF, emitir títulos y recibir garantías dinerarias, fueron señalados como temas de difícil aceptación para las entidades de gobierno. A la fecha no se ha aprobado ninguna ley para las ONG que realizan actividades de microfinanzas.

La Oferta de las Microfinanzas en Guatemala

La oferta a analizarse en este informe está dada por las 19 IMF que reportaron al MIX Market. Al cierre del 2010, dicha oferta totalizó USD 145.85 millones en cartera agregada distribuida en más de 280 mil préstamos y con una cobertura de 279 mil prestatarios. A pesar del decrecimiento en el crédito total de la economía nacional debido a la incertidumbre y aumento en los requisitos crediticios, la oferta de las microfinanzas reflejó un significativo crecimiento de 40% en su cartera agregada y 28% en préstamos y prestatarios, presentando el crecimiento más alto de la región.

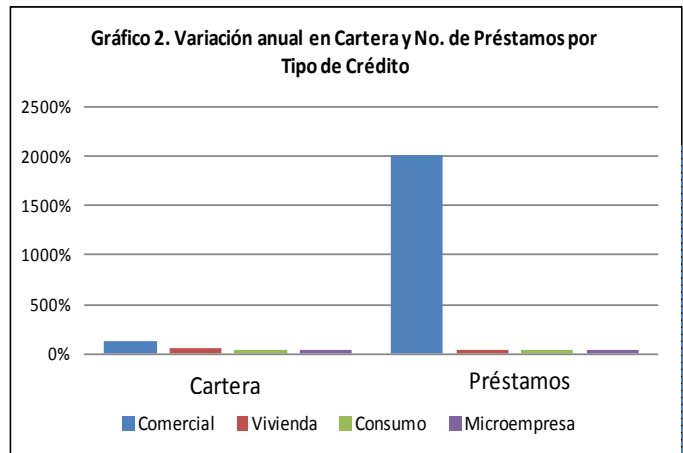
De la cartera total reportada el 82% estuvo concentrado en créditos a la microempresa, y de los préstamos activos el 93% estuvo justificado por ese mismo tipo de crédito (Gráfico 1), por lo que se

evidencia un alto enfoque de dichas instituciones en los segmentos de menores ingresos, y la importancia para dinamizar esas economías.

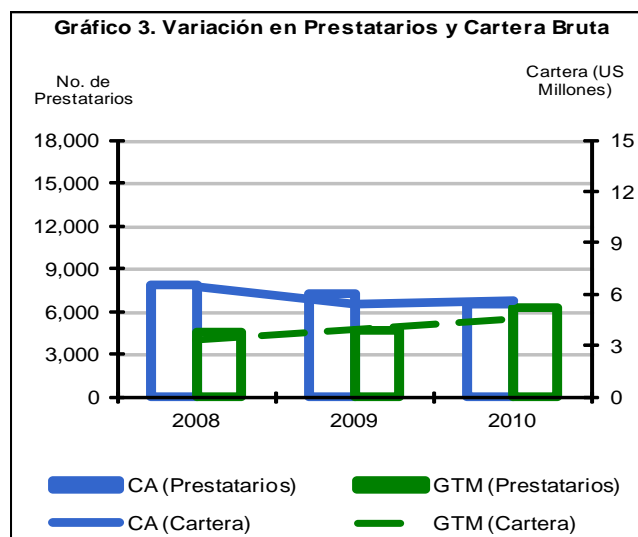


En cuanto a la evolución de los tipos de crédito, los saldos reflejaron avances al finalizar el 2010. A pesar que el crédito Comercial representa el menor porcentaje en la distribución de la cartera total (2%), fue el tipo de crédito que tuvo un mayor crecimiento en relación al año pasado, tanto en saldo de cartera como en número de préstamos (Gráfico 2). De manera general el crédito comercial es sensible a las variaciones debido a su limitado tamaño en la cartera agregada de las IMF, por lo que puede verse visiblemente afectado por situaciones especiales.

Por su parte, el crédito de Vivienda presentó crecimiento de 53% en cartera y 33% en número de préstamos. Los créditos de Consumo y Microempresa crecieron en aproximadamente 36% cada uno en cartera agregada aunque Consumo incrementó 40% en la cantidad de préstamos.

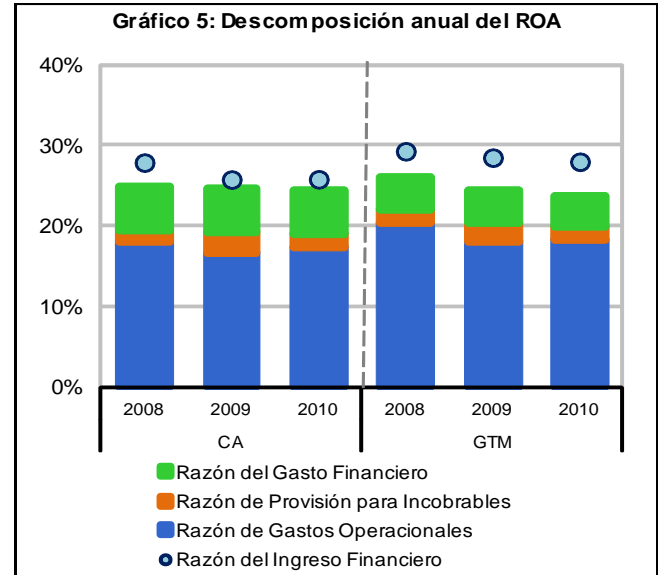
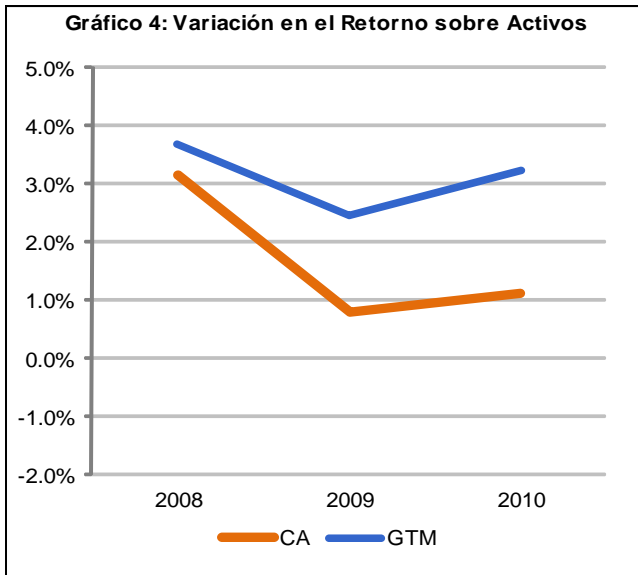


El resultado final en la expansión de todos los créditos del país fue que la cartera mediana de las instituciones de Guatemala incrementó en 15% respecto al 2009 (Gráfico 3), influenciado por la dinámica de la economía del país. Asimismo, la mediana del número de prestatarios tendió a crecer aún más del doble del crecimiento en la cartera mediana (35%), como resultado el préstamo promedio por prestatario creció 14% y pasó de USD 420 en el 2009 a USD 477 en el 2010, caso contrario a lo que ocurrió en Centroamérica donde el saldo promedio por prestatario se redujo en más del 1%.

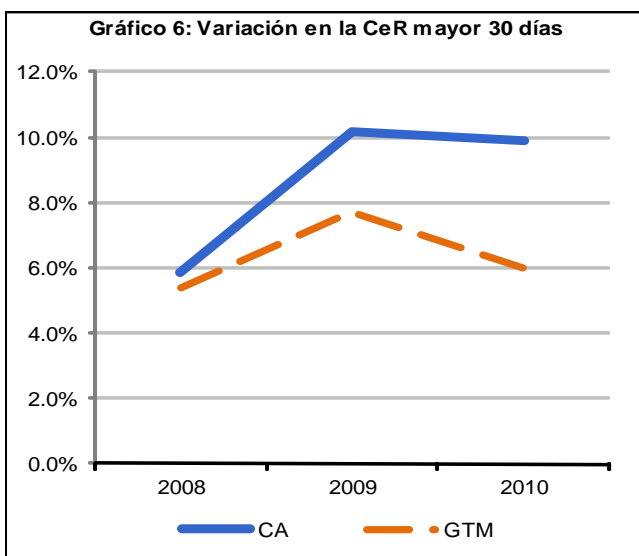


Desempeño Financiero

En consecuencia a la tendencia de mejora en la rentabilidad de las microfinanzas en la región Centroamericana, el grupo de instituciones de Guatemala presentó el indicador de Rendimiento sobre Activos (ROA) positivo y el segundo más alto de la región, finalizando el 2010 en 3.23%, por encima del ROA regional de 1.14%. A diferencia del año pasado en el que el ROA de las IMF del país decrecieron 33%, en el 2010 el crecimiento del indicador mediano del ROA fue del 31% (Gráfico 4).



Uno de los aspectos que ayudó a Guatemala a mantener la rentabilidad fue la menor dependencia de adeudos para financiar sus actividades, visto en el ratio Patrimonio/ Activos de 41.36% (31.75% en CA), resultando en menores gastos financieros que sus pares centroamericanos (Gráfico 5), los cuales decrecieron en 4% en relación el año anterior finalizando en 3.77%. Por otra parte, los gastos operacionales se mantuvieron en los mismos niveles del 2009, mejorando levemente la eficiencia operativa dada por la reducción del indicador mediano de Gastos Operativos/ Cartera Bruta en más del 1% y los gastos de provisión para incobrables redujeron considerablemente en 25%, reflejándose en una mejora en la calidad de la cartera.



A diferencia de lo que ocurrió el año pasado, el indicador mediano de la Cartera en Riesgo mayor a 30 días (CeR>30) se redujo en 22%, cerrando en 6% siendo el mejor indicador después de Panamá que terminó con 5%. Esta mejora se debió en mayor parte a la limpieza de cartera que realizaron las instituciones al pasar por pérdidas parte de la cartera morosa, esto se refleja en el indicador mediano de la Razón de Castigos que terminó el 2010 en 1.29% decreciendo 20%. Por otra parte, la mejora del CeR>30 estuvo relacionada con la reactivación de la actividad económica, la ligera reducción del desempleo y las políticas de reeducaciones que implementaron las IMF.

Noviembre 2011

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

Benchmarks (Datos de referencia 2010)

	Países	
	Guatemala	CA
Características Institucionales		
Número de IMF	19	19
Edad	20	16
Activo Total (Miles)	5,369	6,809
Numero de Oficinas	5	7
Numero de Personal	41	65
Estructura de Financiamiento		
Patrimonio / Activos	41.4%	31.8%
Razón Deuda / Capital	1.4	2.1
Depósitos / Cartera Bruta	0.0%	0.0%
Depósitos / Activo Total	0.0%	0.0%
Cartera Bruta / Activo Total	83.5%	79.7%
Indicadores de Escala		
Número de Prestatarios Activos	6,253	6,515
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	70.5%	60.7%
Número de Préstamos Vigentes	6,253	6,813
Cartera Bruta de Préstamos (Miles)	4,540	5,600
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	477	767
Saldo Prom. de Créd. por Prest./ PNB per Cápita	20.4%	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	3.2%	1.1%
Retorno sobre Patrimonio	6.5%	3.9%
Autosuficiencia Operacional	115.7%	106.4%
Ingresos		
Razón de Ingreso Financiero	28.0%	25.8%
Margen de Ganancia	13.6%	6.2%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	29.0%	30.5%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	22.3%	26.9%
Gastos		
Gasto Total/ Activo Total	24.1%	24.8%
Gasto Financiero/ Activo Total	3.8%	5.3%
Gasto por Provisión de Cartera/Activo Total	1.7%	1.6%
Gasto Operacional/ Activo Total	18.3%	17.3%
Gasto de Personal/ Activo Total	10.1%	8.8%
Gasto Administrativo/ Activo Total	7.8%	7.0%
Eficiencia		
Gasto Operacional / Cartera Bruta	20.3%	20.6%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	11.7%	11.0%
Salario Promedio/ PNB Per Cápita	270.0%	354.0%
Gasto por Prestatario	103	161
Productividad		
Prestatarios por Personal	121	95
Prestatarios por Oficial de Crédito	277	245
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	0	0
Razón de Distribución de Personal	48.9%	41.6%
Riesgo y Liquidez		
Cartera en Riesgo > 30 Días	6.0%	9.9%
Cartera en Riesgo > 90 Días	3.3%	7.3%
Razón de Préstamos Castigados	1.3%	2.0%
Razón de Cobertura de Riesgo	59.0%	55.1%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	10.1%	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: secretariadireccion@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 escribanos a info@themix.org

Agradecimiento

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



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

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

