

Tendencias de Desempeño

Unidad Analítica REDCAMIF - MIX

Diciembre 2007

Guatemala

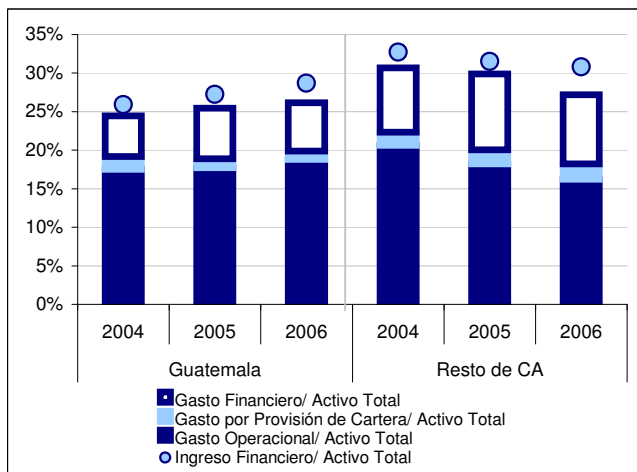
Tendencias

2004

—

2006

Principales Tendencias de Desempeño



- ↑ Número de Prestatarios Activos
- ↑ Cartera Bruta de Préstamos
- Razón Deuda/ Capital
- ↓ Retorno sobre Activos
- ↑ Ingreso Financiero/ Activo Total
- Gasto Total/ Activo Total
- Gasto Operacional/ Cartera Bruta
- Prestatarios por Personal
- ↓ Cartera en Riesgo > 30 Días



Jirón León Velarde 333 Lince (Lima 14)
Lima, Perú
tel: (51) 1 472 5988 | Fax: (51) 1 471 6816
www.themix.org



Semáforos Hotel Intercontinental Metrocentro
2 c. al este y 1 c. al norte, Managua, Nicaragua
tel: (505) 278-8621 | fax: (505) 252-4005
www.redcamif.org

Al finalizar el 2006 se confirmó el alto compromiso social de las IMF's de Guatemala ante un mercado altamente competitivo

El mercado microfinanciero de Guatemala se caracterizó por tener una alta participación de la banca y de las cooperativas afiliadas a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACOAC) en el segmento de las MYPES. Este grupo de instituciones representaron en conjunto más del 80% de la cartera de créditos de la oferta de microcrédito y más del 60% de los clientes atendidos, según el estudio "Políticas públicas y servicios financieros rurales en Guatemala".

Al cierre del 2006, el mercado se estimó en unos 506 mil prestatarios acumulando una cartera bruta de préstamos de US\$ 650 millones. En particular, las Organizaciones Privadas de Desarrollo (OPD-IMF) tienen una menor participación en el mercado Guatemalteco, pero su alto nivel de especialización contribuyó a alcanzar segmentos poblacionales de menores recursos económicos frente a los bancos y cooperativas, los cuales atendieron a una diversidad más amplia de segmentos.

Alta Profundización de Mercado

A pesar de una alta demanda de créditos en el mercado, las OPD-IMFs guatemaltecas (GTM) experimentaron un limitado acceso a fuentes de financiamiento, resultando en instituciones de menor tamaño respecto al resto del conjunto de países de Centroamérica (RCA). Este menor acceso se debió en parte a la canalización de recursos de los proveedores hacia el sistema bancario nacional y federaciones de cooperativas.

La razón de apalancamiento en GTM aumentó notablemente en 2005 pero disminuyó notoriamente en 2006, ubicándose en una razón deuda-capital de 1.3 veces, lo cual permitió financiar sólo el 45% de su cartera de créditos con recursos a precios del mercado. Paralelamente, la mayor apertura a fuentes comerciales en RCA resultó en un crecimiento sostenido de 36.0% anual en la razón de apalancamiento, llegando a 2.6 al cierre del 2006 y una cartera de créditos financiada en 68.4% a precios del mercado.

Las OPDs de GTM en conjunto fueron de menor tamaño que RCA propiciado por el limitado acceso a fuentes de financiamiento, aunque presentaron crecimientos del 69.0% anual en la cartera de créditos, ésta finalizó en una cartera mediana de US\$ 2.9 millones por institución, casi la mitad de lo presentado en RCA (US\$ 6 millones). Así mismo, la cantidad mediana de prestatarios atendidos fue menor. El crecimiento anual presentado del 27.1% permitió atender a una cantidad mediana de 6,520 prestatarios por institución en GTM en el 2006 frente a 11,378 prestatarios atendidos por institución en RCA.

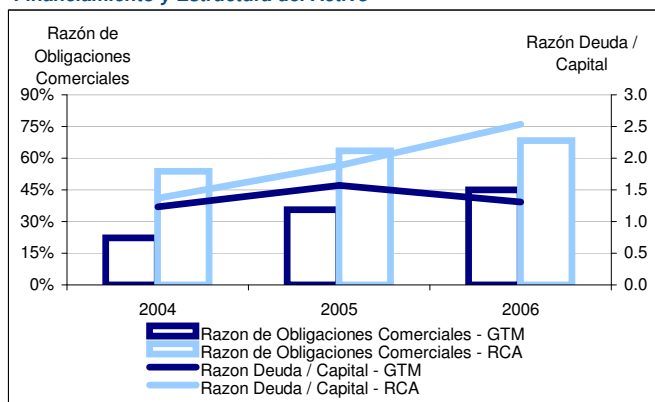
Por otro lado, destacó la alta profundización de mercado de GTM la cual fue más acentuada que en RCA. En GTM las instituciones incursionaron cada vez más en segmentos de escasos recursos, reflejado en una reducción anual del 8.2% en el Saldo Promedio de Créditos por Prestatario, llegando a US\$ 389 en 2006, mientras en RCA fue de US\$ 630 (16.2% y 48.3% respecto al Producto Nacional Bruto respectivamente). Esta mayor profundización en GTM fue propiciada por el alto énfasis en el uso de metodologías grupales y de bancos comunales. Según la revista "Microfinanzas en Centroamérica" No 6 publicada por REDCAMIF, el uso de estas metodologías justificaron el 78.4% de sus prestatarios atendidos.

Fuerte Competencia

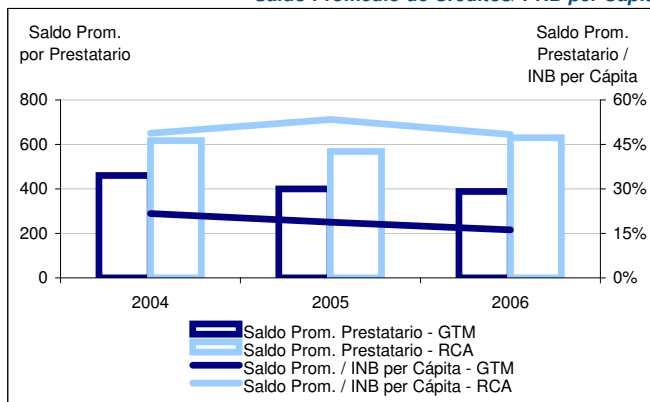
La alta concentración de oferta de las OPDs en algunos departamentos – 53.1% de la cartera se focalizó en los departamentos de Chimaltenango, Petén, Ciudad de Guatemala, Quiché, Alta Verapaz y Sololá – y la presencia de diversos competidores en el mercado explicaron las menores tasas de interés activas en GTM frente a RCA, reflejada en el rendimiento nominal sobre la cartera bruta, el cual fue de 31.2% y 34.1% respectivamente. Los más bajos rendimientos en GTM influyeron en los crecientes pero menores ingresos financieros, los cuales pasaron de 25.9% a 28.7% respecto al activo total promedio, mientras que en RCA el ingreso financiero finalizó en 30.8%.

Por su parte, aunque las OPDs de Guatemala alcanzaron menor tamaño respecto a RCA, éstas mostraron altos esfuerzos en la administración de sus gastos impulsado por la alta competencia en el mercado. El Gasto Total en GTM finalizó muy similar a RCA (28.2% respecto al activo promedio), producto de una discreta racionalización de los mismos en RCA y un ligero incremento en GTM. El gasto total creciente en GTM fue resultado directo por el incremento en el Gasto Operativo vía Gastos Administrativos los cuales aumentaron en 1.4 puntos porcentuales en el período 2004-2006, finalizando el gasto administrativo y operativo en 9.2% y 18.8% respecto a los activos totales promedio respectivamente. Por el contrario, RCA logró

Financiamiento y Estructura del Activo



Saldo Promedio de Créditos/ PNB per Cápita



disminuir sus gastos totales mediante un mayor control de sus gastos operativos, los cuales disminuyeron 4.4 puntos porcentuales, finalizando el período en 16.2% respecto a sus activos promedios.

GTM presentó una menor razón de Gasto Financiero respecto al activo total promedio frente a RCA, manteniendo una diferencia de unos 3 puntos porcentuales en el período. Esto se debió a que GTM financió su cartera en una menor proporción a tasas comerciales que RCA, destacando el financiamiento de sus actividades vía tasas subsidiadas o donaciones. Al finalizar el 2006, el gasto financiero de GTM fue de 6.3% y en RCA de 9.0% respecto a sus activos promedios.

La escasa diferencia entre ingresos y gastos en GTM presentada en el período 2004-2006 limitó a las OPDs de lograr autosuficiencia y rentabilidad, mostrado por un menor ratio de Retorno sobre Activos (ROA) frente a RCA. El ROA de GTM reflejó un desempeño negativo en los dos últimos años, finalizando el período en 1.8% comparado al 2.3% en RCA.

Eficiencia sostenida

Aunque las OPDs de Guatemala mostraron una menor escala de operaciones, las instituciones se esforzaron en mantener sus niveles de eficiencia considerando el gasto operacional. En el período 2004-2006, GTM presentó una razón de gastos operativos respecto a la cartera bruta de préstamos alrededor del 23.2%, mientras que RCA logró disminuir este mismo indicador frente a GTM pasando de 24.4% a 20.9%.

Midiendo la eficiencia por el Gasto por Prestatario, éste indicador se mantuvo sin mayor variación en GTM y en RCA, pero los niveles en GTM fueron menores por la alta productividad alcanzada de su personal. El alto énfasis en las metodologías grupales en GTM resultó en un crecimiento en la productividad por oficial de 7.7% anual, alcanzando en el 2006 una productividad de 302 prestatarios por oficial de crédito y una distribución de gasto operacional por prestatario alrededor de US\$ 97. Por su parte, la productividad por oficial de crédito en RCA fue de 216 prestatarios, reflejándose en un mayor gasto por prestatario de US\$ 122.

Mejoramiento en Tecnologías de Análisis Crediticio

Las OPDs de Guatemala mostraron un alto fortalecimiento en las tecnologías de análisis y evaluación crediticia, reflejándose en una disminución de 3.8 puntos porcentuales en la Cartera en Riesgo (CeR) mayor a 30 días, finalizando con una cartera con menor riesgo crediticio que en RCA (3.2% de la cartera bruta). De igual forma, la gestión de recuperación de créditos y los castigos realizados, los cuales estuvieron alrededor 1.5% (similares a RCA), contribuyeron en la reducción de los indicadores de riesgo en GTM.

Así mismo, la cobertura de riesgo medido por la Provisión para Préstamos Atrasados respecto al CeR mayor a 30 días presentó crecimientos notables en el período 2004-2006 tanto en GTM como en RCA, de 28.6 y 22.2 puntos porcentuales respectivamente. Aun con el mayor crecimiento en la cobertura de riesgo en GTM, ésta fue inferior a la presentada en RCA (91.3%), influido principalmente por las políticas de provisiones de las instituciones.

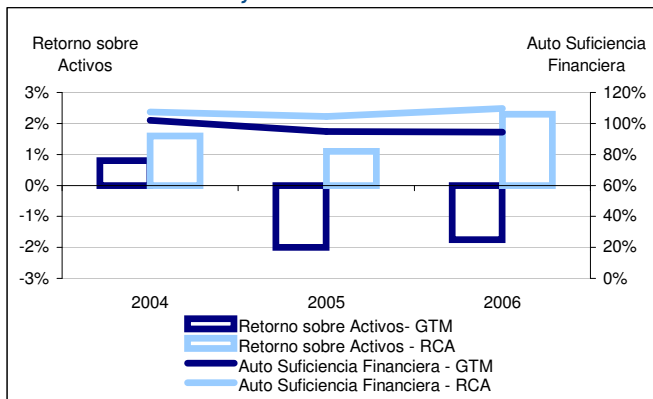
Conclusión

La industria de microfinanzas en Guatemala desde la perspectiva de las OPD-IMFs se encontró dentro de un esquema de alta competencia por diferentes actores en el mercado, la cual limitó el acceso a fuentes de financiamiento, reflejándose en instituciones de menor escala, alcance y alto deterioro de sus retornos respecto al resto de países que conforman Centroamérica. Sin embargo, las OPDs alcanzaron una mayor profundidad que el resto de actores en el mercado, destacando incluso de sus pares centroamericanos.

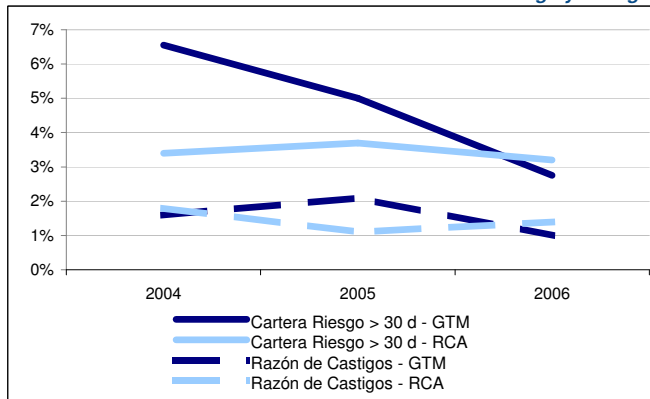
Los beneficios del alto énfasis en el uso de metodologías solidarias y sobre todo de bancos comunales, combinado con la alta gestión administrativa frente a un mercado competitivo, resultó en instituciones con niveles de gasto controlados ligeramente por encima a los demás países de Centroamérica, notoria productividad de los oficiales de crédito y marcada disminución del riesgo crediticio.

Para llevar un mayor seguimiento de la industria de las OPDs en Guatemala, REDCAMIF y el MIX continuaran sumando esfuerzos para la promoción del programa de transparencia, y así brindar los análisis más profundos y actualizados disponibles.

Retorno Sobre Activos y Autosuficiencia Financiera



Cartera en Riesgo y Castigos



	Guatemala (GTM)			Resto de Centro América (RCA)		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES						
Número de IMFs	10	10	10	37	37	37
Edad	15	14	13	14	13	12
Activo Total (Millones US\$)	3.6	2.1	1.4	7.3	5.5	4.3
Número de Oficinas	4	5	4	9	9	8
Número de Personal	31	30	24	98	83	73

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

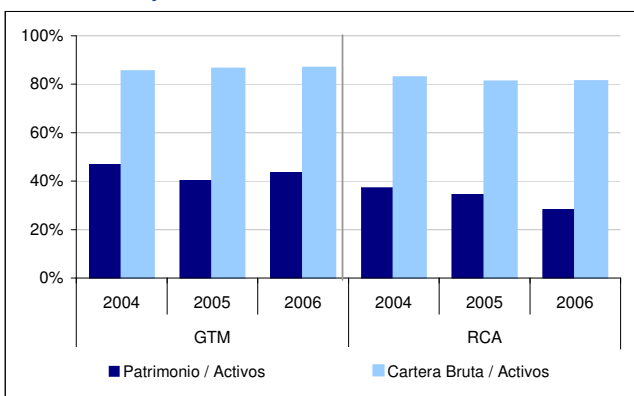
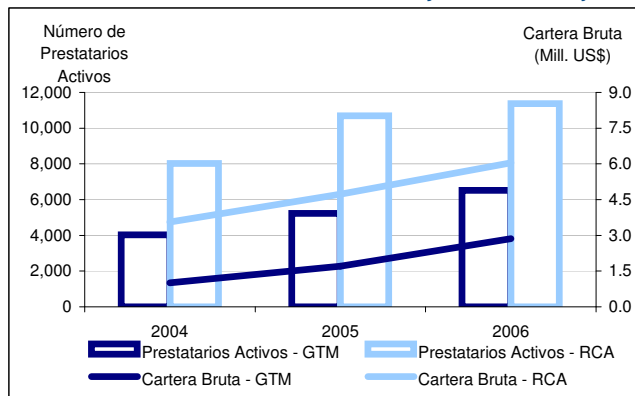
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Patrimonio/ Activos	43.7%	40.4%	47.1%	28.3%	34.6%	37.3%
Razón de Obligaciones Comerciales	45.0%	35.6%	22.3%	68.4%	63.5%	53.8%
Razón Deuda/ Capital	1.3	1.6	1.2	2.5	1.9	1.4
Depósitos sobre Cartera Bruta	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	86.8%	86.4%	85.3%	81.2%	81.1%	82.8%

INDICADORES DE ESCALA

	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Número de Prestatarios Activos	6,520	5,237	4,037	11,378	10,693	8,015
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	87%	82%	74%	65%	67%	67%
Número de Préstamos Vigentes	6,520	5,237	4,037	11,699	10,693	8,015
Cartera Bruta de Préstamos (Millones US\$)	2.9	1.7	1.0	6.0	4.7	3.6
Saldo Promedio de Crédito por Prestatario (US\$)	389	400	461	630	569	618
Saldo Promedio de Crédito por Prestatario/ INB per Cápita	16.2%	18.8%	21.7%	48.3%	53.4%	48.8%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes (US\$)	389	400	461	612	569	599
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	16%	19%	22%	48%	53%	47%
Número de Depositantes Voluntarios	0	0	0	0	0	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	0	0	0	0	0	0
Depósitos Voluntarios (US\$)	0	0	0	0	0	0
Saldo Promedio por Depositante (US\$)	0	0	0	0	0	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos (US\$)	0	0	0	0	0	0

DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL

	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Retorno sobre Activos	-1.8%	-2.0%	0.8%	2.3%	1.1%	1.6%
Retorno sobre Patrimonio	-6.9%	-5.3%	1.2%	8.0%	2.3%	3.3%
Autosuficiencia Operacional	101.7%	103.5%	115.1%	120.9%	117.2%	117.8%
Autosuficiencia Financiera	94.5%	94.9%	102.0%	109.6%	104.5%	107.4%

Financiamiento y Estructura del Activo**Número de Prestatarios y Cartera Bruta Ajustada**

	Guatemala (GTM)			Resto de Centro América (RCA)		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
INGRESOS						
Ingreso Financiero/ Activo Total	28.7%	27.3%	25.9%	30.8%	31.5%	32.7%
Margen de Ganancia	-5.9%	-5.6%	1.9%	8.7%	4.3%	6.9%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	31.2%	29.7%	30.5%	34.1%	32.7%	34.6%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	23.2%	19.7%	21.5%	23.0%	23.3%	25.3%

	Guatemala (GTM)			Resto de Centro América (RCA)		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
GASTOS						
Gasto Total/ Activo Total	28.2%	27.4%	27.5%	28.0%	29.4%	29.0%
Gasto Financiero/ Activo Total	6.3%	6.6%	5.3%	9.0%	9.9%	8.4%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	1.1%	1.2%	1.7%	2.0%	1.8%	1.7%
Gasto Operacional/ Activo Total	18.8%	17.7%	17.5%	16.2%	18.2%	20.6%
Gasto de Personal/ Activo Total	8.7%	10.2%	9.8%	9.2%	10.9%	10.1%
Gasto Administrativo/ Activo Total	9.2%	8.9%	7.8%	6.8%	7.3%	8.7%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	2.8%	5.0%	3.7%	1.9%	3.1%	2.9%

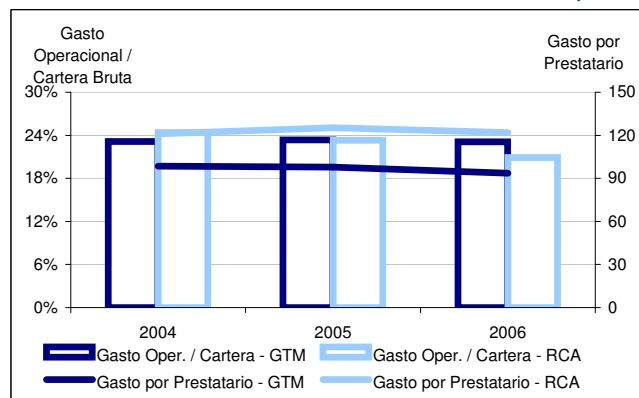
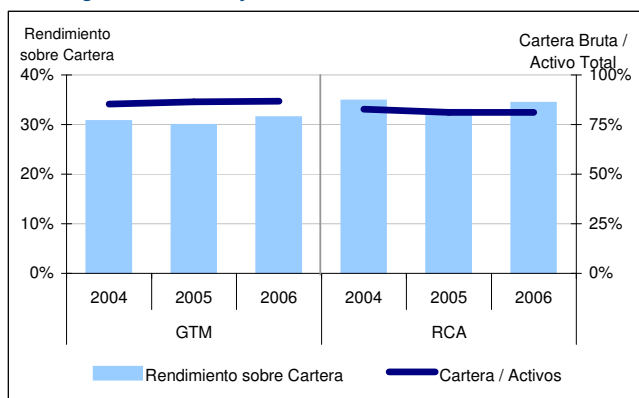
	Guatemala (GTM)			Resto de Centro América (RCA)		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
EFICIENCIA						
Gasto Operacional / Cartera Bruta	23.1%	23.4%	23.2%	20.9%	23.3%	24.4%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	9.8%	11.4%	12.3%	11.6%	12.4%	14.0%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	2.9	2.8	2.7	6.0	6.5	5.8
Gasto por Prestatario (US\$)	94	98	99	122	125	121
Gasto por Préstamo (US\$)	94	98	99	121	120	115

	Guatemala (GTM)			Resto de Centro América (RCA)		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
PRODUCTIVIDAD						
Prestatarios por Personal	144	111	121	111	113	105
Préstamos por Personal	143	111	121	115	113	106
Prestatarios por Oficial de Crédito	302	280	264	216	241	211
Préstamos por Oficial de Crédito	302	280	264	218	241	211
Depositantes Voluntarios por Personal	0	0	0	0	0	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	0	0	0	0	0	0
Razón de Distribución de Personal	54.4%	53.6%	50.9%	57.1%	51.4%	53.0%

	Guatemala (GTM)			Resto de Centro América (RCA)		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
RIESGO Y LIQUIDEZ						
Cartera en Riesgo > 30 Días	2.8%	5.0%	6.6%	3.2%	3.7%	3.4%
Cartera en Riesgo > 90 Días	1.4%	1.5%	3.9%	1.2%	1.7%	1.8%
Razón de Préstamos Castigados	1.0%	2.1%	1.6%	1.4%	1.1%	1.8%
Tasa de Préstamos Incobrables	0.3%	1.5%	1.5%	1.0%	1.0%	1.6%
Razón de Cobertura de Riesgo	87.4%	81.3%	58.8%	91.3%	91.0%	69.1%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	5.5%	4.9%	6.9%	6.3%	8.8%	5.6%

Ratio Ingreso Financiero y Productividad de Activos

Eficiencia: Dos Perspectivas



Instituciones de Microfinanzas Participantes

Guatemala (GTM)	AGUDESA, ASDIR, AYNLA, CDRO, CRY SOL, FAFIDESS, FAPE, Friendship Bridge - GTM, Fundación MICROS, Génesis Empresarial
Resto de Centroamérica (RCA)	ACCOVI, ACODEP, ADIM, ADRI, AMC de R.L., Apoyo Integral, ASEI, CEPRODEL, CREDIMUJER, ENLACE, FAMA, FDL, FINCA - HND, FINDESA, FINSOL, FODEM, FOMIC, FUDEMI, Fundación Campo, Fundación Leon 2000, Fundación Mujer, Fundación Nieborowski, FUNDAHMICRO, FUNDECOCA, FUNDENUSE, FUNDESER, FUNED, FUNSALDE, FYMA, Hermandad de Honduras, ODEF, PRESTANIC, Pro Mujer - NIC, ProCredit - NIC, ProCredit - SLV, PRODESA, World Relief - HND

Acerca de la Red Centroamericana de Microfinanzas - REDCAMIF

La Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF) es una organización regional ubicada en Nicaragua que representa las redes nacionales de América Central. Su misión es consolidar la industria de microfinanzas en América Central, promover el fortalecimiento institucional de las redes nacionales y sus miembros y generar alianzas estratégicas que contribuyan al mejoramiento de la calidad de los clientes del programa. Para saber más acerca de REDCAMIF, consulte el sitio www.redcamif.org

Acerca del Microfinance Information eXchange (MIX)

El Microfinance Information eXchange, Inc. (MIX) es el proveedor líder de información de negocios para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas, MIX provee información detallada de desempeño y finanzas sobre instituciones de microfinanzas, proveedores de fondos, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados al sector. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas incluyendo el mixmarket.org y el MicroBanking Bulletin.

MIX es una sociedad entre CGAP (Consultative Group to Assist the Poor), la Fundación Citigroup, la Fundación Deutsche Bank Américas, Open Society Institute y otros.

REDCAMIF

Semáforos Hotel Intercontinental Metrocentro
1 cuadra al este, 1 cuadra al norte.
Managua, Nicaragua
Tel: (505) 278-8621
Fax: (505) 252 4005
www.redcamif.org
redcamif_analista@cablenet.com.ni

MIX América Latina

Jirón León Velarde 333
Lince, Lima 14
Lima, Perú
Tel: (51) 1 472 5988
Fax: (51) 1 471 6816
www.themix.org
MGehrke@themix.org / RMartinez@themix.org

