

Benchmarking de las Microfinanzas en Honduras 2008

Tendencias



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



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

Datos de Comparación

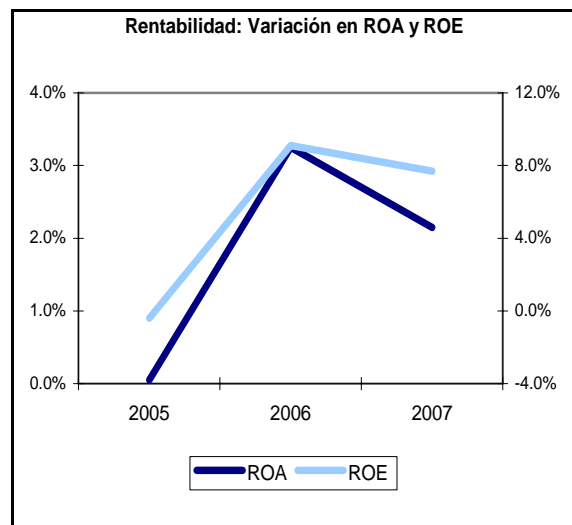
Los datos utilizados tienen fecha de corte al 31 de diciembre del 2007. El informe se elaboró con información financiera de 10 IMFs de Honduras y 50 IMFs del resto de países de Centroamérica que reportaron información por tres años consecutivos. Toda la información ha sido suministrada voluntariamente por las IMFs a la Unidad Analítica de Centroamérica creada en REDCAMIF (Agosto 2005) con el apoyo del Microfinance Information eXchange (MIX). Los datos recopilados son de suficiente calidad y han sido analizados para la parametrización del desempeño (benchmarking) de la industria de microfinanzas de Honduras y Centroamérica, con el fin de establecer comparaciones en las tendencias del desempeño presentado.

La información ha sido estandarizada y se le han efectuado ajustes por inflación, subsidios al costo de fondos, subsidios en especie y provisiones mínimas para préstamos incobrables, de acuerdo a los estándares del *MicroBanking Bulletin* del MIX. Los grupos pares están compuestos por IMFs que comparten por lo menos una característica en común. Como el desempeño de las IMFs puede ser heterogéneo dentro de un grupo par, la información siempre refleja la mediana del grupo para disminuir la influencia de valores extremos y atípicos.

Categoría	Grupo Par	Definición	IMFs Participantes
País	HND (año 2005, 10 IMFs)	Instituciones Microfinancieras de Honduras que reportaron información financiera consecutivamente por los años comprendidos entre el 2005 y 2007	ADICH, BanCovelo, FINCA - HND, FINSOL, FUNDAHMICRO, FUNED, FAMA OPDF, Hermandad de Honduras OPDF, ODEF OPDF, World Relief - HND
	HND (año 2006, 10 IMFs)		
	HND (año 2007, 10 IMFs)		
Región	RCA (año 2005, 50 IMFs)	Instituciones Microfinancieras de Centroamérica a excepción de Honduras, que reportaron información financiera consecutivamente por los años comprendidos entre el 2005 y 2007	ACCOVI, ACODEP, ACORDE, ADIM, ADRI, AGUDES, AMC de R.L., Apoyo Integral, ASDIR, ASEI, Asociación Raíz, AYNLA, CDRO, CEPRODEL, CREDIMUJER, CRY SOL, ENLACE, FAFIDESS, FAMA, FAPE, FDL, FIDERPAC, FINCA - GTM, FINCA - NIC, FINDESA, FODEM, FOMIC, FONDESOL, Friendship Bridge, Fundación CAMPO, Fundación León 2000, Fundación MICROS, Fundación Mujer, Fundación Nieborowski, FUNDEA, FUNDECOCA, FUNDENUSE, FUNDESER, FUNDESPE, FUNSALDE, Génesis Empresarial, Genesis, Microserfin, PADECOMSM, PRESTANIC, ProCaja, ProCredit - NIC, ProCredit - SLV, PRODESA, ProMujer - NIC
	RCA (año 2006, 50 IMFs)		
	RCA (año 2007, 50 IMFs)		

Indicadores Claves de las Microfinanzas en Honduras 2008

Indicadores del Benchmark *		
Indicador	Saldos	Tendencia
Préstamos	15,550	↑
Prestatarios	15,401	↑
Cartera de Préstamo	7,258,094	↑
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	563	↑
Profundidad de Alcance **	46.9%	↑
Activo Total	8,635,504	↑
Deuda / Capital	2.9	↑
ROA	2.2%	
Rendimiento Nominal de Cartera	38.0%	↓
Eficiencia	21.3%	↓
Cartera en Riesgo > 30 días	4.4%	



* Benchmarks basados en mediana al 31 de Diciembre de 2007. Tendencia de 3 años.

** Saldo Promedio de Créditos por Prestatario / PNB per Cápita.

Análisis e Informe de Benchmarking de las Microfinanzas en Honduras 2008

Introducción

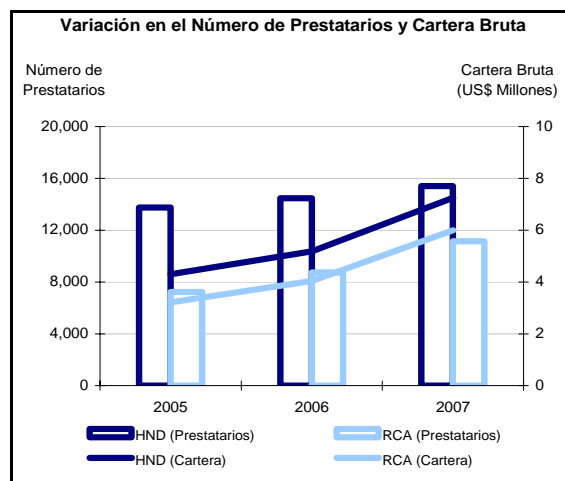
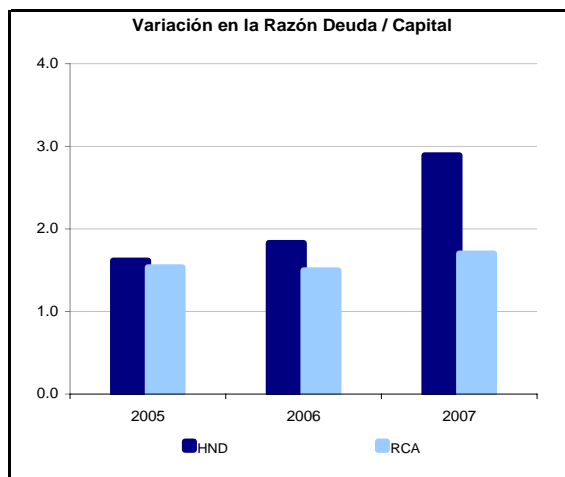
El desenvolvimiento de los principales indicadores de las microfinanzas en Honduras (HND) ha revelado cambios importantes apuntando a un mayor crecimiento de las instituciones, naciente diversificación de productos hacia nuevos demandantes de financiamiento y desarrollo de productos de ahorro. Estos cambios resultaron en una notable contracción de los indicadores de gastos, los cuales medidos respecto a los mayores rendimientos de cartera, resultó en una rápida recuperación del ROA en 2006, situando a Honduras dentro de los países con mayor rentabilidad de Centroamérica en 2007.

El presente informe describe el desempeño de la industria microfinanciera de Honduras en el período 2005- 2007 y su situación frente al resto de países de Centroamérica (RCA). Toda la información fue cuidadosamente elaborada bajo la muestra de 10 IMFs Hondureñas que reportaron información a la Unidad Analítica REDCAMIF-MIX por tres años consecutivos, guardando consistencia en las tendencias presentadas a lo largo del período.

Apalancamiento, Crecimiento y Tipos de Crédito

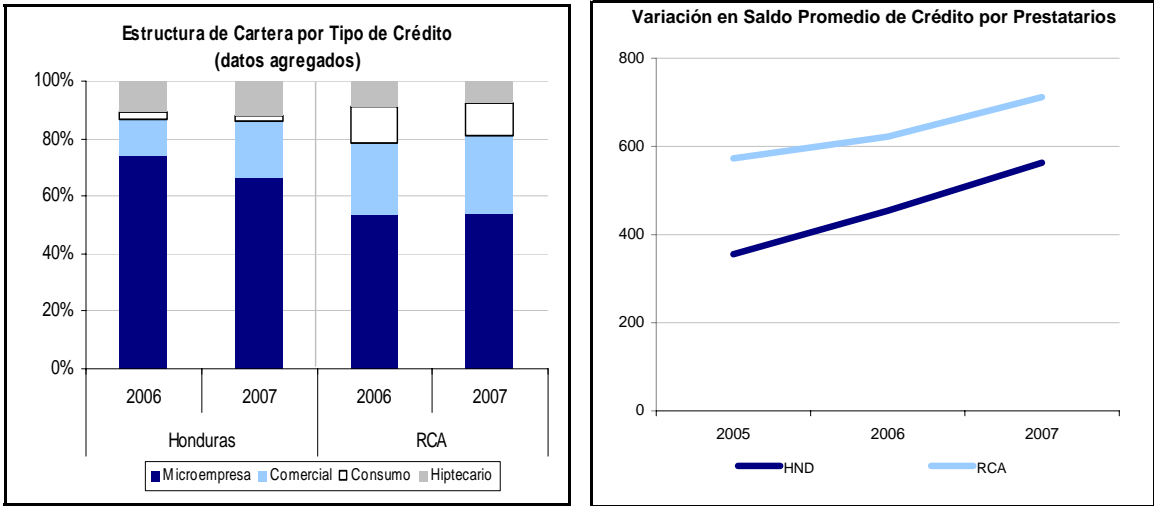
Honduras fue uno de los mercados microfinancieros más dinámicos en Centroamérica en los últimos años, debido en parte a su legislación vigente que facilita la regulación de las ONGs que brindan servicios financieros a las pequeñas y micro empresas. Esta situación única contribuyó al crecimiento del apalancamiento de las IMFs y a su vez, impulsó el desarrollo de sus actividades crediticias. Muestra de esto fue el aumento de casi 30% anual en el período 2005-2007 de la cartera de créditos, siendo reguladas la mitad de las instituciones reportantes.

Las IMFs de Honduras experimentaron un mayor crecimiento en el apalancamiento (deuda/capital) respecto al resto de países de Centroamérica (RCA), especialmente en el 2007, ubicándose dentro de las instituciones más apalancadas (2.9 veces) y con financiamiento de cartera con pasivos a precios de mercado cercano al de las IMFs Nicaragüenses (tendencia de 78.8% al 2007), impulsando de esta forma la oferta de los servicios crediticios.



Aunque las IMFs de Honduras se caracterizaron por el uso intensivo de metodologías de crédito grupales, leves cambios ocurrieron en el alcance de prestatarios creciendo a razón de

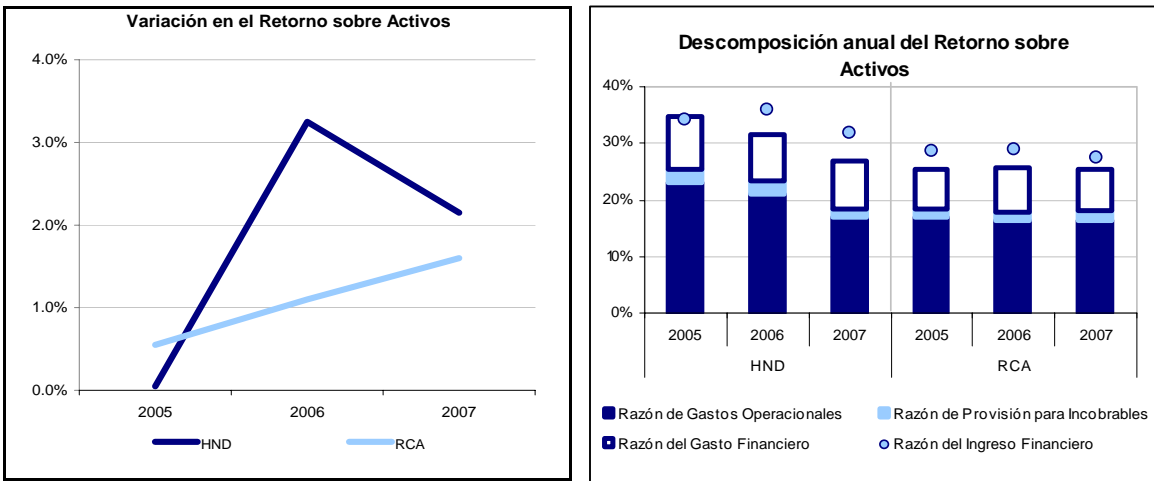
un 5.8% anual contra un 24% en RCA. Entre los años 2006-2007 se observó una inclinación hacia productos de crédito de mayor monto, siendo en su mayoría créditos individuales como los créditos comerciales e hipotecarios, influenciando el mayor crecimiento en cartera frente a los prestatarios atendidos. Esta situación se reflejó en el rápido crecimiento en el saldo promedio de créditos por prestatario de un 26% anual, acercándose a los saldos presentados por RCA, donde existió mayor presencia de IMF's con alto uso de metodologías individuales.



El direccionamiento hacia productos crediticios de mayor tamaño y el aumento natural de la demanda por más crédito de los prestatarios recurrentes, afectó directamente la productividad de los oficiales de crédito de las IMF's hondureñas, disminuyendo en 7% del 2005 al 2007, hasta alcanzar 220 prestatarios por oficial. No obstante, en el resto de países de Centroamérica la productividad decayó de forma más acentuada (18%).

Cambiante Desempeño Financiero

Cambios significativos ocurrieron en la rentabilidad del sector microfinanciero hondureño a lo largo de los últimos tres años pasando de ser el país menos rentable (medido por el Retorno sobre Activos, ROA) en el 2005 a uno de los más rentables de Centroamérica en el 2007. Sin embargo, dicho desempeño financiero fue más volátil que en RCA, cuya rentabilidad mostró un crecimiento más estable.

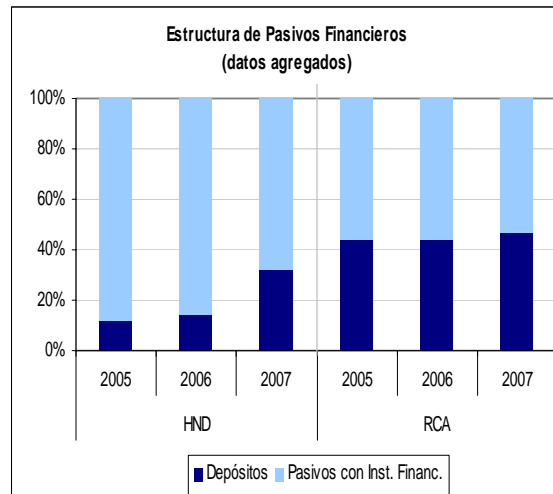


En el 2006 el crecimiento del ROA en Honduras fue resultado principalmente del notorio incremento de los ingresos, medido por el indicador de ingresos financieros. Esto a su vez se debió al rápido crecimiento de la productividad de los activos (relación entre cartera bruta y activos totales) del 2005 al 2006, la cual pasó de un 77.65% a un 84.05% para esos años. No obstante, la productividad de activos se estabilizó al 2007, incidiendo directamente en los indicadores de ingresos de las IMFs Hondureñas.

Simultáneamente, la tendencia del rendimiento de cartera mediano en HND fue la baja, pasando de 43.5% a 38% en el período examinado. Esta disminución no afectó los ingresos de las instituciones en el 2006 debido a la creciente productividad de activos ya mencionado. Sin embargo, los ingresos se vieron afectados por la estabilización de la productividad de activos y la drástica disminución del rendimiento de cartera. Esto supuso mayores beneficios al usuario final por las reducciones en la tasa de interés activa de las IMFs.

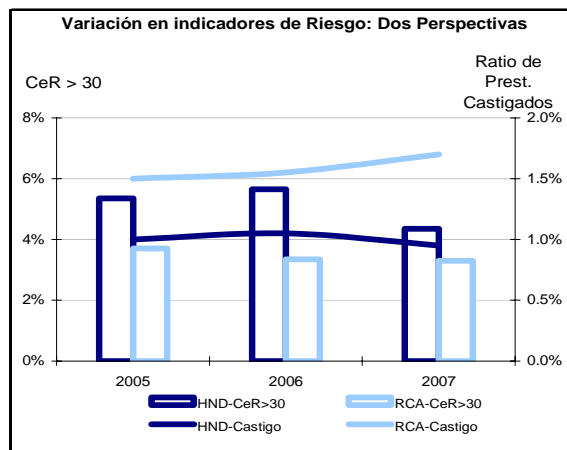
Por el lado de los gastos, los cuales fueron históricamente mayores en Honduras respecto a RCA, se lograron beneficios importante al reducir los tres componentes del gasto total (gasto financiero, provisión y operacional). Esto acercó cada vez más a los indicadores presentados por sus pares centroamericanos, los cuales no mostraron cambios significativos. La principal contracción se presentó en el gasto operacional, pasando de 23.2% a 16.8% respecto a los activos totales. Estos gastos incluyen personal, servicios básicos, transporte, comunicaciones, depreciación, entre otros, y muestra la eficiencia de las IMFs en administrar sus recursos.

A pesar de la leve disminución de los gastos financieros en casi 1 punto porcentual del 2005 al 2007, se espera continúen disminuyendo a medida que las instituciones experimenten cambios en su estructura de financiamiento. Esto debido al desarrollo de productos de ahorro bajo las facultades otorgadas por la ley reguladora de Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiera (OPDF). Los datos agregados de las IMFs revelaron la creciente tendencia en el desarrollo de los productos de ahorro, siendo así que al 2007 el 32% de los pasivos financieros totales fueron captaciones del público, 15 puntos por debajo del agregado del resto de países de CA.



Caída en Indicadores de Riesgo Crediticio

Notable disminución mostraron los indicadores de riesgo de Honduras, aunque la Cartera en Riesgo mayor a 30 días todavía mostró un mayor nivel que RCA. A finales del 2005 la cartera en riesgo mediana de las IMFs Hondureñas se situó alrededor de 5.35% de la cartera bruta alcanzada, 1.6 puntos por arriba de sus pares centroamericanos. Esta diferencia se acortó a 1 punto porcentual al 2007, principalmente por crecimientos en los indicadores de repago en la mayoría de las IMFs en el país. En contraste, RCA logró cierta estabilidad y contracción de la cartera en riesgo mediante mayores y crecientes saneamientos, los cuales pasaron de 1.5% a 1.7% de la cartera bruta, mientras que Honduras finalizó el 2007 con saneamientos inferiores al 1% de su cartera mediana.



De igual manera, hay que recordar los efectos en los indicadores de riesgo crediticio provocados por otros factores:

- i. Tendencia en diversificar productos hacia un mercado de mayor poder adquisitivo y mayores garantías.
- ii. Las prácticas de algunas IMF's que tienden a iniciar actividades como instituciones reguladas con cartera altamente sana, reflejando los menores ratios de cartera en riesgo y saneamiento en los primeros años de operación.

Conclusión

La industria de las microfinanzas en Honduras demostró grandes avances en indicadores como la rentabilidad, cartera en riesgo, eficiencia, entre otros. Los datos de tendencia revelaron que existió cierta correspondencia en el aumento del crédito promedio, la productividad de activos y rendimiento de cartera, en los cambios en la rentabilidad observados. Asimismo, el crecimiento de las IMF's ha sido notorio y se espera continúen avanzando en esta vía a medida que la demanda por servicios microfinancieros lo permita.

Respecto al resto de países de Centroamérica, se observó mayor auge en el financiamiento en Honduras y una creciente participación de los depósitos en el mismo. Además, los indicadores de gastos de RCA y Honduras mostraron mayor proximidad al 2007, mostrando este último notables reducciones.

Los retos podrán enfocarse en mantener la positiva reducción de gastos y transmitir estos beneficios, mediante reducciones en las tasas de interés, a los usuarios finales del crédito, a la vez de mantener los servicios crediticios enfocados a los nichos poblacionales de mayores necesidades.

Octubre 2008

Angel Salgado B.
Analista de Desempeño para Centroamérica
redcamif_analista@cablenet.com.ni

Benchmarks de Honduras

	HND			RCA		
	2005	2006	2007	2005	2006	2007
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES						
Número de IMFs	10	10	10	50	50	50
Edad	15	16	17	12	13	14
Total del Activo	5,955,283	6,684,047	8,635,504	3,778,205	4,746,925	7,010,817
Número de Oficinas	10	10	13	7	7	8
Número de Personal	106	117	117	58	67	78
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO						
Patrimonio/ Activos	38.3%	35.5%	26.0%	39.5%	40.0%	37.0%
Razón de Obligaciones Comerciales	51.3%	69.8%	75.0%	59.5%	60.4%	67.1%
Razón Deuda/ Capital	1.6	1.8	2.9	1.5	1.5	1.7
Depósitos/ Cartera Bruta	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 Bruta/ Total del Activo	77.7%	84.1%	85.5%	80.7%	80.5%	82.2%
INDICADORES DE ESCALA						
Número de Prestatarios Activos	13,754	14,470	15,401	7,221	8,744	11,136
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	77.5%	76.0%	73.8%	61.0%	65.7%	68.2%
Número de Préstamos Vigentes	13,754	14,858	15,550	7,221	8,744	11,136
Cartera Bruta de Préstamos	4,302,081	5,183,661	7,258,094	3,215,415	4,037,670	6,001,341
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	355	454	563	573	622	712
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ PNB per Cápita	31.7%	40.6%	46.9%	30.9%	37.7%	37.7%
Número de Cuentas de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0	0
Depósitos Voluntarios	0	0	0	0	0	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS						
PNB per Cápita	1,120	1,120	1,200	2,400	2,400	2,540
Tasa de Crecimiento del PIB	4.0%	4.0%	6.1%	3.3%	3.8%	3.8%
Tasa de Depósito	10.9%	9.3%	7.8%	4.0%	4.5%	4.8%
Tasa de Inflación	8.8%	5.6%	6.9%	8.4%	6.5%	6.5%
Penetración Financiera	55.2%	55.2%	59.5%	39.3%	39.0%	38.7%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL						
Retorno Sobre Activos	0.1%	3.3%	2.2%	0.6%	1.1%	1.6%
Retorno Sobre Patrimonio	-0.4%	9.1%	7.7%	2.0%	3.5%	7.8%
Autosuficiencia Operacional	110.7%	118.2%	119.9%	114.8%	118.2%	119.5%
Autosuficiencia Financiera	100.2%	115.9%	110.4%	104.4%	105.9%	108.8%
INGRESOS						
Razón de Ingreso Financiero	34.1%	35.8%	31.8%	28.7%	28.8%	27.6%
Margen de Ganancia	0.2%	13.7%	9.3%	4.2%	5.6%	8.1%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	43.6%	42.7%	38.0%	31.2%	31.5%	32.7%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	32.0%	35.1%	29.0%	21.0%	23.2%	22.8%
GASTOS						
Razón de Gasto Total	34.7%	32.5%	27.2%	27.6%	26.8%	26.6%
Razón de Gasto Financiero	9.5%	8.2%	8.5%	7.3%	7.8%	7.5%
Razón de la Provisión para Incobrables	2.2%	2.2%	1.7%	1.4%	1.4%	1.7%
Razón de Gastos Operacionales	23.2%	21.2%	16.8%	16.9%	16.5%	16.4%
Razón de Gasto de Personal	13.0%	12.1%	8.8%	9.8%	9.0%	8.2%
Razón de Gasto Administrativo	9.5%	9.2%	6.7%	6.6%	7.7%	8.0%
Razón de Gasto de Ajustes	3.5%	1.4%	1.4%	3.5%	2.7%	2.4%
EFICIENCIA						
Gastos Operacionales/ Cartera Bruta	29.9%	27.7%	21.3%	21.1%	20.2%	20.1%
Gasto por Prestatario	100	106	114	125	118	132
Gastos de Personal/ Cartera Bruta	17.1%	15.3%	12.2%	11.6%	10.4%	10.0%
Salario Promedio/ PNB Per Cápita	8.2	7.4	7.9	5.6	4.0	4.0
PRODUCTIVIDAD						
Prestatarios por Personal	122	118	125	110	113	116
Prestatarios por Oficial de Crédito	237	243	220	243	224	200
Ahorristas Voluntarios por Personal	0	0	0	0	0	0
Razón de la Distribución de Personal	52.1%	54.5%	56.7%	47.8%	54.7%	55.3%
RIESGO Y LIQUIDEZ						
Cartera en Riesgo > 30 Días	5.4%	5.7%	4.4%	3.7%	3.4%	3.3%
Cartera en Riesgo > 90 Días	2.4%	1.6%	1.9%	1.9%	1.5%	1.6%
Ratio de Préstamos Castigados	1.0%	1.1%	1.0%	1.5%	1.6%	1.7%
Razón de Cobertura de Riesgo	71.7%	86.7%	108.7%	87.7%	83.2%	86.4%
Activos Líquidos No Prod./ Total del Activo	9.3%	6.7%	5.4%	7.4%	6.6%	6.6%

Para mayor información acerca de los indicadores financieros favor visitar la página web del Microfinance Information eXchange o del Microbanking Bulletin. www.themix.org | www.mixmbb.org

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) 278-8613, Fax: (505) 252-4005
E-mail: redcamif@cablenet.com.ni Web site: www.redcamif.org

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, fondeadores, 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.

Washington, DC, USA. Teléfono: (202) 259-9094, Fax: (202) 259-9095
E-mail: info@themix.org Web site: www.themix.org

Agradecimientos

El Microfinance Information eXchange(MIX) y la Red Centroamericana de Microfinanzas(REDCAMIF) agradecen a todas las instituciones de microfinanzas que brindaron su información, que fue de vital ayuda para la elaboración de este informe de “Benchmarking de las Microfinanzas en Honduras 2008”. Además, extendemos nuestro agradecimiento a la Red de Instituciones de Microfinanzas de Honduras (REDMICROH), por su colaboración en la gestión realizada y el constante interés en apoyar la iniciativa de Transparencia y Benchmarking de las Microfinanzas en Centroamérica.



Colonia Las Minitas. Edificio El Faro, 4to piso
Tegucigalpa, Honduras..
Teléfono: (504) 232-2311
Correo electrónico: redmicroh@datum.hn
Página Web: www.redmicroh.org

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

fundación ford

