

# La Industria de la Microfinanzas en Guatemala: Estudio de Casos

**Preparado por Paulo De León, CABI**  
**Para CEPAL**  
**Enero 2008**

# Contenido del Trabajo

- I) Descripción y Estudio de las Microfinanzas
  - Antecedentes
  - Descripción del Mercado de Microfinanzas
    - Encuesta Nacional
    - La Segmentación del Mdo: CAC, IMI y UMB
    - La industria del Microcrédito en Guatemala
- II) Estudio de Casos Exitosos:
  - Cooperativa UPA
  - Génesis Empresarial

# Antecedentes:

- Rol de los Intermediarios Financieros
  - Varios roles importantes en la sociedad
- Su rol en el crecimiento y desarrollo económico
  - “Por ser países desarrollados tienen SF profundos, o por contar con SF profundos son países desarrollados”.
  - *Origen de los mejores SF: Legales o Instituciones políticas.*
  - *Rol del liderazgo sobre la espontaneidad. Ya hay casos pasados exitosos.*
- La inclusión financiera y el acceso al crédito como derecho humano.
  - Diferenciar entre microcrédito y microfinanzas
- Rol de la educación económica
  - La disciplina de mercado es importante.
  - *Rol de la educación económica en el ahorro.*

# Antecedentes

- Las IMI como catalizadores y generadores de mayor profundidad financiera.
- La importancia de Yunus (Premio Nobel) y su modelo de microcrédito
  - Mal entendimiento del sector por parte de jugadores tradicionales.
  - Desvirtuando la esencia.
  - Puede traer problemas, en especial dada la COYUNTURA ACTUAL.



# El Sistema Financiero de Guatemala

- Informalidad alta en el país
- Baja bancarización
- No existencia de mercados de capitales
- Desconfianza en la Banca tradicional después de 15 años de la “Matriz de modernización del SF”.
- Falta de claridad y liderazgo para su modernización.
- Interrogantes ante la crisis financiera actual



# Descripción del Mercado de Microcrédito

- Segmentación: CAC, IMA e UMB
- Encuesta Nacional:
  - Características Estadísticas
    - Más de 1,200
    - Metropolitana y Rural Urbana
    - 7.5% de error
  - La Boleta de Preguntas
    - Más de 40 preguntas
    - 3 Módulos principales

# Resultados de la Encuesta

## Uso de Servicios Bancarios

<i>Si</i>	41.70%
<i>Met</i>	51.80%
<i>Rural Urbana</i>	39.50%

## Porqué no utiliza SB

<i>No tiene dinero</i>	50.20%
<i>Desconfianza a la Banca</i>	30.10%
<i>No le interesa</i>	11.90%
<i>No cumple requisitos del Banco</i>	2.60%
<i>Inseguridad</i>	2.10%

## En el último año ha utilizado servicio alternativo

<i>Si</i>	20.00%
<i>De la Población estimada</i>	12.00%

## Quién se lo presta

<i>Amigos-Familiares</i>	50.00%
<i>CAC</i>	30.00%
<i>Prestamistas</i>	15.00%
<i>De la Población estimada</i>	4 y 5%

## Porque acude a ellas

<i>Confianza</i>	55.00%
<i>Trámites más fáciles</i>	15.00%

# Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC)

- Operan bajo Ley General de Cooperativas 1978
- Reglamento General de Coop. 1979 (INACOP)
- Las CAC son parte del movimiento Cooperativista, son 163 de más de 600 afiliadas. 27 de ellas afiliadas a Fenacoac.
- El 26% operan en Ciudad, contrasta con un 13% de Cooperativas totales. Presencia Rural es evidente.
- Según censo las CAC tienen más de 800,000 asociados.



# Más sobre las CAC

- Las CAC son de 3 niveles:
  - Tipo A (Federadas) con altos estándares y volumen.
  - Tipo B (Independientes)
  - Tipo C, rudimentarias y con falencias.
- Fenacoac representa cerca de 90% del volumen de activos y depósitos de las CAC.
- Crecimiento de socios promedio de 10% anual con un nivel de apalancamiento de 7.25

## Más de las CAC

- Sistema de PERLAS (Protección, Estructura Financiera, Rendimiento, Liquidez y Señales).
- Caja Centralizada contra riesgos de liquidez.
- Hay diferencias en calidades estadística por región.
- En Activos: Coosajo 13%, Acredicom 9%, Guayacan 8%, Cosami 8%, Upa 8%.
- En Socios: UPA 11%, Coosajo 8%, etc.

# Más de las CAC

Tabla 1.3

Cooperativas afiliadas a FENACOAC, R.L.

Principales variables consolidadas

Cifras en quetzales

Variables Financieras	2004	2005	2006	2007	mar-08
Aportaciones	494,992,016	592,203,526	700,180,769	780,807,374	781,779,334
Ahorro	1,803,643,566	2,178,927,597	2,743,176,106	3,087,039,216	3,105,422,128
Capital Institucional	365,810,245	479,695,286	590,400,640	700,779,989	689,312,021
Prestamos	1,860,471,289	2,407,038,883	2,952,435,349	3,404,800,788	3,529,706,901
Activo Total	2,794,407,562	3,433,855,894	4,261,042,747	4,906,231,623	4,996,813,046

Otra variables (cifras)	2004	2005	2006	2007	mar-08
Asociados	438,289	497,406	549,653	584,460	600,388
Ahorrantes Infanto-juvenil	116,682	121,653	131,850	169,243	174,309
Cooperativas afiliadas	26	27	27	27	27

Fuente: FENACOAC

# Las Instituciones Microfinancieras Alternativas (IMA)

- Son ONG´s o Fundaciones (sin fines de lucro)
- Dependencia al SB para fondearse o donaciones internacionales.
- Se rigen Bajo Ley de ONG´s del 2003.
- La ley de intermediación financiera es clave.
- Datos no conciliados, se usa Redcamif.
- Concentración GE y Raíz suman 50%.
- Tercer tipo de IMI por volumen.

# Más sobre las IMA´s:

- Niveles de costo financiero alto
- Los niveles de capital más alto de la industria
- Niveles de morosidad bajo

Tabla 2.3  
Instituciones de Microfinanzas Alternativas  
ONG's y Fundaciones  
Variables Consolidadas

IMA	2005	2006	2007
Préstamos	665,688,714	866,227,287	1,068,051,848
Activos Totales	895,619,478	1,113,843,776	1,365,124,751
Patrimonio	536,106,613	615,308,364	703,709,598
Patrimonio / Activos Totales	53.6%	54.1%	52.3%
Deuda / Patrimonio	1.806	1.681	1.659
Préstamos / Activos Totales	79.1%	78.6%	80.9%
ROE	1.2%	3.2%	5.6%
ROA	2.9%	6.5%	10.3%
Autosuficiencia Operacional	114.0%	121.6%	128.4%
Margen Bruto	6.66%	14.11%	18.71%
Razón de Gastos Totales	25.18%	25.81%	24.00%
Costo Financiero	2.53%	3.77%	3.75%
Deudores por Staff	140.5	159.1	168.6
Cartera Vencida > 30 días	4.6%	5.8%	4.6%

Elaboración Propia con Datos de MixMarket y Redcamif

## Las Unidades de Microfinanzas de los Bancos (UMB)

- Entrada de los Bancos al segmento
- No hay dato oficiales concretos
- Se conoce de 8 instituciones por lo menos.
- La cartera de la UMB concentrado en consumo y comercio, con mucho riesgo ante crisis actual.
- Habrá reacomodamiento dentro de las UMB, más los modelos de trabajo no consistentes
- En 1999 se otorgaron 3.5 K créditos, es decir, el 54% de operaciones. Hoy es el 80% de las operaciones.

# Más de las (UMB)

Tabla 3.2

Préstamos Bancarios por Estratificación

Saldos Acumulados

No. De Operaciones

	mar-00	dic-00	dic-01	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07
Consumo	36,288	71,344	94,020	140,808	123,108	306,888	351,236	358,440	861,012
Comercio	4,176	6,364	9,468	9,788	17,676	30,844	31,070	53,872	74,304
Servicios	24	12	2,976	1,140	1,404	81,300	11,232	234,744	71,952
Servicios Comunes	408	14,132	168	12,960	1,296	1,308	588	15,360	17,568
<b>TOTAL &lt; 10,000</b>	<b>42,896</b>	<b>94,350</b>	<b>106,340</b>	<b>166,960</b>	<b>152,940</b>	<b>421,404</b>	<b>414,456</b>	<b>675,148</b>	<b>1,035,932</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>738,851</b>	<b>1,832,064</b>	<b>2,484,794</b>	<b>2,480,653</b>	<b>2,115,587</b>	<b>3,483,354</b>	<b>3,625,190</b>	<b>3,417,865</b>	<b>5,220,804</b>

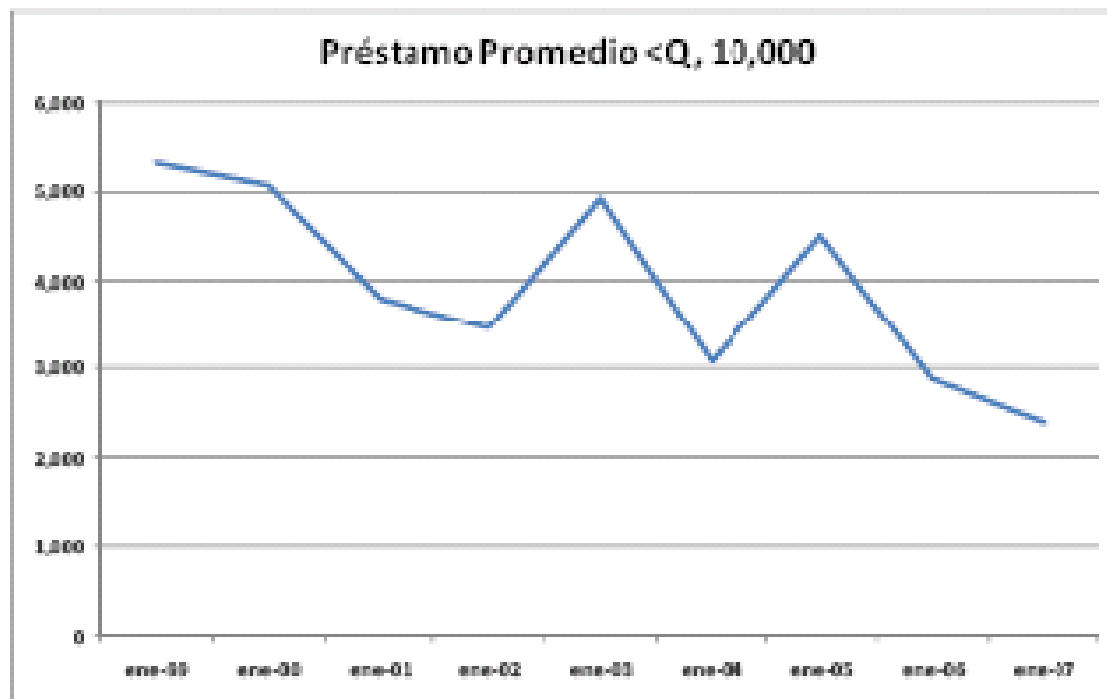
Saldos Estimado

	mar-00	dic-00	dic-01	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07
Consumo	251,363	394,146	436,260	452,412	664,851	836,871	1,281,723	1,429,917	1,578,686
Comercio	33,177	33,132	60,558	59,220	90,660	100,188	138,617	172,685	347,514
Servicios	405	93	1,089	741	1,101	2,742	1,482	9,036	17,001
Servicios Comunes	3,846	24,115	1,368	16,761	4,569	7,497	1,626	23,940	99,680
<b>TOTAL &lt; 10,000</b>	<b>394,880</b>	<b>521,754</b>	<b>538,239</b>	<b>575,118</b>	<b>858,767</b>	<b>1,032,204</b>	<b>1,561,897</b>	<b>1,773,891</b>	<b>2,561,289</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>8,219,275</b>	<b>15,340,694</b>	<b>22,350,825</b>	<b>25,068,593</b>	<b>27,359,598</b>	<b>29,499,109</b>	<b>33,471,721</b>	<b>37,711,068</b>	<b>51,046,551</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS ex MIC</b>	<b>8,818,413</b>	<b>12,838,680</b>	<b>21,794,586</b>	<b>24,489,275</b>	<b>26,416,629</b>	<b>28,462,905</b>	<b>33,904,824</b>	<b>38,897,217</b>	<b>48,485,282</b>

Razones e Indicaciones

		dic-01	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07
Tasa Crecimiento Anual Microcrédito		6.0%	3.4%	45.0%	23.1%	19.1%	15.0%	44.6%
Tasa Crecimiento Anual Crédito ex Microcrédito		69.8%	12.4%	7.9%	7.7%	19.1%	6.0%	34.9%
Tasa Crecimiento Promedio Anual Microcrédito	26.1%							
Tasa Crecimiento Promedio Anual Crédito ex MIC	22.1%							

# LAS UMB





# La Industria de las Microfinanzas en Guatemala: Análisis Integral

Tabla 4.1

## Préstamos Otorgados

	2004	2005	2006	2007
CAC's	1,860,471,289	2,407,038,883	2,952,435,349	3,404,800,788
IMA		665,688,714	866,227,287	1,068,051,848
UMB	1,032,204,000	1,569,897,000	1,773,801,000	2,561,289,000
<b>Gran TOTAL IMI</b>	<b>2,892,675,289</b>	<b>4,642,624,597</b>	<b>5,592,463,636</b>	<b>7,034,141,636</b>
PIB Nominal en Q.	216,749,000,000	241,596,000,000	252,000,000,000	265,000,000,000
Crédito Interno de la Banca en Q.	40,778,000,000	50,543,500,000	63,948,100,000	81,122,200,000
<b>Préstamos IMI % del PIB</b>	<b>1.3%</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Préstamos IMI % del CRI</b>	<b>7.1%</b>	<b>9.2%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.7%</b>
CAC's (% Participación)		51.8%	52.8%	48.4%
IMA (% Participación)		14.3%	15.5%	15.2%
UMB (% Participación)		33.8%	31.7%	36.4%
CAC's (% Crecimiento)		29.4%	22.7%	15.3%
IMA (% Crecimiento)			30.1%	23.3%
UMB (% Crecimiento)		52.1%	13.0%	44.4%

Elaboración Propia

# Más de la Industria

Tabla 4.3

## Razones Financieras a fines del 2007 <sup>(1)</sup>

### *Adecuación de Capital o Apalancamiento (Activos / Patrimonio)*

CAC	7.00
IMA	1.92
UMB	10.43

### *Morosidad*

CAC	5.10%
IMA	4.60%
UMB	2.70%

### *Margen Neto de Intereses (Ingresos por préstamos)*

CAC	18.10%
IMA	18.70%
UMB	8.89%

### *Costo de Fondo*

CAC	3.90%
IMA	3.80%
UMB	4.73%

### *ROA (Rentabilidad sobre activos)*

CAC	2.70%
IMA	10.30%
UMB	1.55%

<sup>(1)</sup> Para las UMB se toma las cifras del Sistema Bancario

# Análisis Comparativo de la Industria

Tabla 5.1  
Datos Internacionales de CAC (2007)

	No	Préstamos	Asociados	Penetración	PIB US\$ bn	Préstamos / PIB
Belice	13	154,624,872	110,020	62.88%	1.27	1.2%
Costa Rica	39	1,109,028,513	523,703	18.70%	26.24	0.4%
Ecuador	41	970,124,272	1,387,158	15.88%	44.18	0.2%
Honduras	72	343,372,426	516,588	11.70%	12.28	0.3%
Guatemala	27	438,695,148	757,714	10.38%	33.69	0.1%
Bolivia	23	278,670,506	430,851	7.54%	13.19	0.2%
Panamá	166	118,517,127	157,843	7.53%	19.74	0.1%
Chile	75	912,314,337	815,432	7.33%	163.79	0.1%
El salvador	31	110,172,363	100,179	2.40%	20.37	0.1%
Brasil	910	8,596,425,897	3,019,885	2.29%	1313.59	0.1%
Nicaragua	11	5,972,040	46,885	1.30%	5.72	0.0%

Fuente: WUCCO

# Análisis Comparativo de la Industria

Tabla 5.2

## Datos Internacionales de IMA (2007)

País	No	Préstamos	No. De Deudores	PIB US\$ bn	Pob. (mm)	Préstamos / PIB	Deudores / Pob
Nicaragua	20	166,621,826	364,412	5.723	6.054	2.91%	6.02%
Bolivia	14	141,143,359	292,733	13.192	9.828	1.07%	2.98%
Guatemala	16	131,196,383	246,581	33.694	13.308	0.39%	1.85%
Honduras	7	24,996,006	65,185	12.279	7.509	0.20%	0.87%
Costa Rica	11	48,364,002	16,672	26.238	4.443	0.18%	0.38%
Ecuador	16	54,283,197	102,805	44.184	13.730	0.12%	0.75%
El Salvador	7	14,587,369	31,047	20.373	7.130	0.07%	0.44%
Panamá	1	712,604	3,230	19.74	3.433	0.00%	0.09%
Brazil	6	26,058,165	30,321	1313.59	189.338	0.00%	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>98</b>	<b>607,962,911</b>	<b>1,152,956</b>				

Fuente: M&MMarket

# Caso Exitoso 1: Cooperativa UPA

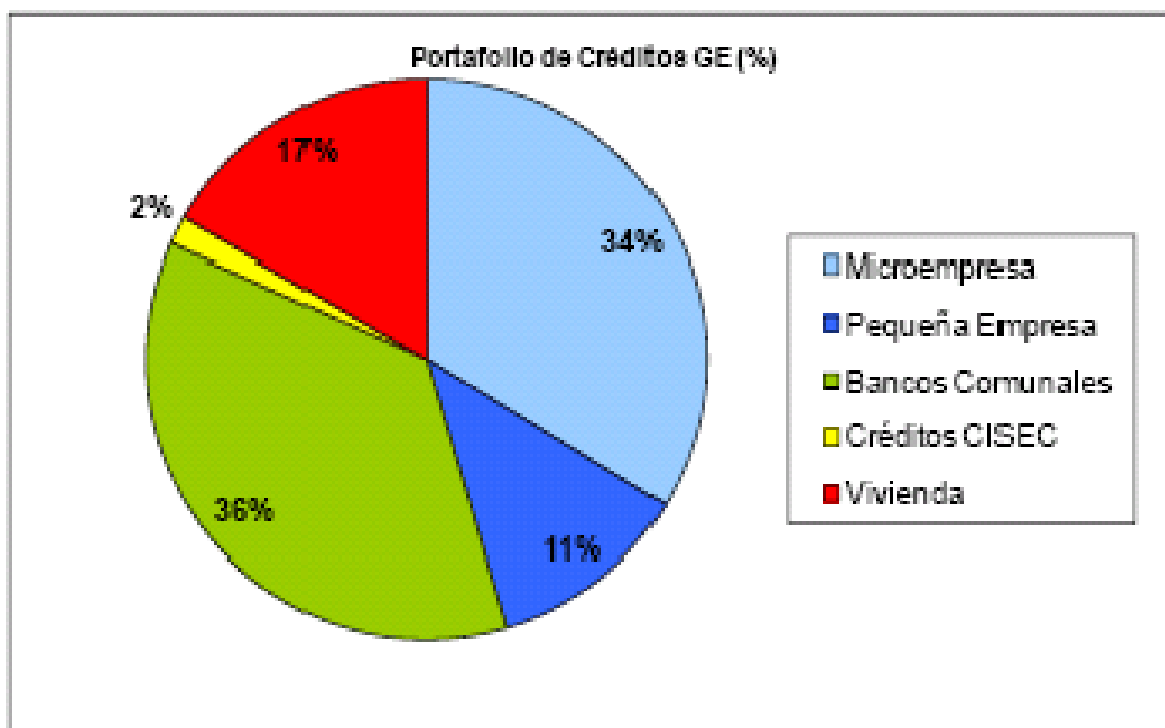
- Movimiento de la iglesia 15 mayo 1965
- Éxito por:
  - Sentido de pertenencia de asociados
  - Gobierno Corporativo “inteligente”
  - Buen manejo financiero
  - Auditorías Externas
  - Crecimiento ordenado y conservador



## Caso Exitoso 2: Génesis Empresarial

- USAID la impulsó en 1988
- Fortaleza en el trabajo dedicado al modelo de negocio y la tecnología de la operación.
- Una vez visto el modelo vino la expansión.
- 53 agencias
- Modelo de microfinanzas con asesoría técnica y financiera a las personas.

# Génesis Empresarial



## Composición de Deuda GE

	Miles Q	%
Por Institución		
Bancos	249,123	92%
Otras Entidades	20,279	8%
Por Plazo		
Corto Plazo		35.5%
Largo Plazo		64.5%

# Conclusiones Finales 1

- Las CAC son las líderes
- Modelo de Federación es sostenible y positivo
- CAC financian Vivienda, las IMA Mipyme y las UMB al consumo.
- Hay 3 niveles de las IMI.
- Las IMA con más restricciones para crecer y fondearse.
- No hay unidad entre las IMI para presionar por cambios.



## Conclusiones Finales 2

- Sector agrícola sin ser atendido
- Guatemala rezagado en relación a países líderes en profundización
- Roles de las IMI en Bancarización, Educación financiera, Inclusión financiera y Desarrollo Social.
- Las IMA son más exploratorias, buscan en la frontera, luego las CAC y luego los Bancos. Complementariedad de las 3.

# Conclusiones Finales 3

- Las CAC generan mayor confianza al usuario según Encuesta.
- FODA:
  - F: sensación de pertenencia, mejoras en servicios, mejoras operativas, presencia rural.
  - O: Escasa penetración, desconfianza a la banca.
  - D: falta de supervisión inteligente y marco legal moderno.
  - A: incursión de UMB, ciclo económico, analfabetismo financiero y económico.



**Muchas Gracias**