
financiamiento del desarrollo

Las microfinanzas. El sistema financiero en Guatemala

Miguel Gutiérrez



Santiago de Chile, julio de 2009



Este documento fue preparado por Miguel Gutiérrez, consultor de la Sección de Estudios del Desarrollo, de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en el marco de las actividades del proyecto CEPAL/GTZ: "Towards sustainable and equitable globalization" (GER/06/005), ejecutado por CEPAL en conjunto con la Deutsche Gesellschaft für Technische Zusammenarbeit (GTZ).

Las opiniones expresadas en este documento, que no ha sido sometido a revisión editorial, son de exclusiva responsabilidad del autor y pueden no coincidir con las de la Organización.

Publicación de las Naciones Unidas

ISSN versión impresa 1564-4197 ISSN versión electrónica 1680-8819

ISBN: 978-92-1-323309-2

LC/L.3068-P

N° de venta: S.09.II.G.61

Copyright © Naciones Unidas, julio de 2009. Todos los derechos reservados

Impreso en Naciones Unidas, Santiago de Chile

La autorización para reproducir total o parcialmente esta obra debe solicitarse al Secretario de la Junta de Publicaciones, Sede de las Naciones Unidas, Nueva York, N. Y. 10017, Estados Unidos. Los Estados miembros y sus instituciones gubernamentales pueden reproducir esta obra sin autorización previa. Sólo se les solicita que mencionen la fuente e informen a las Naciones Unidas de tal reproducción.

Índice

Introducción	7
1. Sistema financiero	7
2. Los bancos.....	7
3. Microfinanzas.....	8
4. Reflexiones a la luz de la crisis	8
I. Micro y pequeña empresa	9
1. Marco conceptual	9
2. Importancia económica	11
3. Microcrédito, aspectos distintivos	12
4. Métodos	13
4.1 Grupos solidarios.....	14
4.2 Bancos comunales	14
4.3 Crédito individual.....	15
II. El sistema financiero en Guatemala y sus principales características	17
III. Situación actual de las microfinanzas y la intermediación no tradicional	27
1. Bancos	29
2. Cooperativas.....	31
3. Organizaciones privadas de desarrollo financiero.....	34
4. Desafío de las microfinanzas.....	36
IV. Reflexiones sobre la crisis y el sistema financiero	39
1. La crisis financiera	39
2. Las microfinancieras en Guatemala	40
V. Conclusiones	43
1. Sistema financiero	43
2. El microcrédito	43

3. Retos y oportunidades ante la crisis	44
Bibliografía	45
Anexos	47
ANEXO 1 CRÉDITOS BANCARIOS A DICIEMBRE 2008	49
ANEXO 2 INDICADORES CAMEL A DICIEMBRE 2008	50
ANEXO 3 CARTERA DE CRÉDITOS DE COOPERATIVAS	51
ANEXO 4 INDICES FINANCIERAS DE COOPERATIVAS.....	52
ANEXO 5 CARTERA DE CRÉDITOS DE OPDF	53
ANEXO 6 INDICADORES FINANCIEROS DE OPDF	53
ANEXO 7 DISTRIBUCIÓN DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO	54
Serie financiamiento del desarrollo: números publicados	55

Índice de cuadros

CUADRO 1 CRITERIOS PARA DEFINIR A LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS	10
CUADRO 2 LA MICROEMPRESA EN AMÉRICA LATINA	11
CUADRO 3 POBLACIÓN OCUPADA EN EMPRESAS Y LOCALES POR NATURALEZA JURÍDICA Y TRAMO DE PERSONAL.....	12
CUADRO 4 ASPECTOS DISTINTIVOS DEL MICROCRÉDITO Y EL CRÉDITO TRADICIONAL.....	13
CUADRO 5 MÉTODOS DE MICROCRÉDITO	15
CUADRO 6 ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA Y TIPO DE ENTIDAD	19
CUADRO 7 CARTERA CREDITICIA POR DESTINO Y POR TIPO DE ENTIDAD.....	20
CUADRO 8 RENTABILIDAD SEGÚN TIPO DE ENTIDAD	22
CUADRO 9 INDICADORES DE SOLVENCIA SEGÚN TIPO DE ENTIDAD	23
CUADRO 10 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO EN GUATEMALA.....	28
CUADRO 11 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BANCARIOS	30
CUADRO 12 FODA DE LAS OPDF.....	37
CUADRO A.1 CRÉDITOS BANCARIOS A DICIEMBRE 2008.....	49
CUADRO A.2 INDICADORES CAMEL A DICIEMBRE 2008	50
CUADRO A.3 CARTERA DE CRÉDITOS DE COOPERATIVAS	51
CUADRO A.4 INDICES FINANCIERAS DE COOPERATIVAS.....	52
CUADRO A.5 CARTERA DE CRÉDITOS DE OPDF	53
CUADRO A.6 INDICADORES FINANCIEROS DE OPDF	53
CUADRO A.7 DISTRIBUCIÓN DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO	54

Índice de gráficos

GRÁFICO 1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO	18
GRÁFICO 2 ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS POR ENTIDAD	18
GRÁFICO 3 CRÉDITO SEGÚN DESTINO	19
GRÁFICO 4 DISTRIBUCIÓN CRÉDITOS BANCARIOS	21
GRÁFICO 5 ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE BANCOS.....	21
GRÁFICO 6 INDICADORES DE PROFUNDIDAD FINANCIERA	22
GRÁFICO 7 MOROSIDAD DE LA CARTERA.....	23
GRÁFICO 8 COBERTURA DE LA CARTERA CREDITICIA EN RIESGO.....	24
GRÁFICO 9 RAZONES CAMEL.....	24
GRÁFICO 10 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	28
GRÁFICO 11 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR TIPO DE PRÉSTAMO	29
GRÁFICO 12 CARTERA CREDITICIA POR TIPO DE GARANTÍAS	30
GRÁFICO 13 COOPERATIVAS. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA	31
GRÁFICO 14 CARTERA POR MONTO EN DÓLARES.....	32
GRÁFICO 15 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	33

GRÁFICO 16	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	33
GRÁFICO 17	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	34
GRÁFICO 18	COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA	34
GRÁFICO 19	CARTERA POR PLAZOS.....	35
GRÁFICO 20	RAZONES CAMEL.....	36
GRÁFICO 21	PRÉSTAMOS EXTERNOS Y PATRIMONIO BANCOS.....	40
GRÁFICO 22	OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO.....	41

Introducción

1. Sistema financiero

La cartera crediticia del sistema financiero a diciembre de 2008 era de 12.350 millones de dólares de Estados Unidos. El principal destino económico de los créditos era el consumo. El crédito de consumo corresponde en su mayoría a la adquisición de bienes durables (78%) y compras con tarjeta de crédito (15%).

La cartera crediticia se encuentra altamente concentrada. Los tres bancos más grandes comprenden dos terceras partes de los créditos. De conformidad con el índice de Herfindahl Hirschman, el grado de concentración de la cartera de créditos ha aumentado en los últimos años.

2. Los bancos

La cartera de créditos de los bancos representa cerca de una cuarta parte del Producto Interno Bruto (PIB), porcentaje muy por debajo del estándar internacional que supera el 50% del PIB.

Comparado con el desempeño centroamericano, los bancos de Guatemala presentaron en 2008 menores índices de solvencia y rentabilidad, así como un mayor índice de mora.

De ese total, sólo cinco bancos contaban con programas estructurados de microcrédito. Para estos bancos, la cartera de microcrédito representa menos del 2% del total de préstamos. La reducida presencia de los bancos en este mercado se explica, entre otros factores, por el bajo grado de intermediación financiera existente en el país y la preeminencia que dan los bancos al crédito de consumo y al crédito corporativo.

Estas características afectan seriamente la capacidad de crecimiento económico y redistributivo del país. Es un elemento a tomar en cuenta a la hora de analizar el magro crecimiento de largo plazo y la desigualdad en Guatemala.

3. Microfinanzas

Las Instituciones de Microfinanzas (IMF) que funcionan en el país son de dos tipos: reguladas y no reguladas. Las primeras incluyen a los bancos que, como parte de su estrategia comercial, han incursionado en este segmento de mercado. Las entidades no reguladas funcionan como Organizaciones No Gubernamentales (ONG), también llamadas Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero (OPDF), y como Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC).

Hasta finales de la pasada década, el mercado de microcrédito era principalmente cubierto por CAC y OPDF. Derivado de esta situación histórica, las primeras cubren cerca de la mitad de la demanda satisfecha.

La participación de la banca comercial en este mercado es reciente. Hasta principios de la presente década solo un banco de capital mixto, Banco de Desarrollo Rural (Banrural), con un enfoque de banca de desarrollo, otorgaba microcréditos. La incursión de los bancos comerciales en este mercado se ha dado en el último quinquenio en función de una lógica de rentabilidad.

El índice de solvencia de las CAC es un poco mayor que el de los bancos, pero menor al de las OPDF. Las OPDF son la principal fuente de financiamiento de microcrédito en número de clientes. Comprenden casi la mitad del número de préstamos otorgados.

4. Reflexiones a la luz de la crisis

Tres cuartas partes del sistema bancario mundial se encuentra hoy en manos de los gobiernos de los países desarrollados (G-8).

Estos sucesos que determinarán la configuración de un nuevo orden financiero mundial, traen consigo la incognita y los retos del micro crédito en este nuevo orden. Las respuestas pueden resultar alentadoras.

En Guatemala, los bancos cuentan con una menor proporción de capital respecto a créditos y activos. Por consiguiente, es mayor su nivel de apalancamiento, con recursos del público o préstamos de la banca internacional. En este último aspecto, en los últimos cuatro años se observó un considerable aumento en la obtención de créditos externos por parte de los bancos. Los bancos cuentan con una menor proporción de capital respecto a créditos y activos. Por consiguiente, es mayor su nivel de apalancamiento, y de vulnerabilidad.

Las CAC tienen un nivel de capitalización mayor que el de los bancos. La relación activos a patrimonio de estas instituciones es de siete a uno, contra 10 a uno de los bancos. En las OPDF dicha relación es aún mejor, de dos a uno. Estos datos indican que son los bancos los que están más expuestos a los efectos de la crisis financiera. Debe señalarse que las OPDF y las CAC, pese a que cuentan con nula o poca regulación, tienen una administración financiera más prudente.

I. Micro y pequeña empresa

1. Marco conceptual

La definición de micro y pequeña empresa cambia de un país a otro. De hecho, en la práctica cambia a lo interno de un país. En la definición de micro y pequeña empresa se utilizan diversos criterios. Los que se utilizan con mayor frecuencia son número de trabajadores, valor de activos y de las ventas anuales. El criterio generalmente más utilizado, debido a que es fácil de cuantificar, es el de número de trabajadores. Así por ejemplo, la Unión Europea utilizó solo este parámetro en su definición vigente hasta finales de 2004. A partir de enero de 2005 se utiliza además los criterios de monto de ventas o valor del balance general. La Unión Europea clasifica como microempresa a toda empresa con menos de diez trabajadores, así como un nivel de ventas anuales menor a dos millones de euros (Cepyme, 2004). En Estados Unidos la entidad Micro Enterprise Works considera microempresa a las empresas con menos de cinco trabajadores. A nivel centroamericano el número de trabajadores es el criterio más utilizado en la definición de micro y pequeña empresa. En esta región existe consenso en considerar a toda empresa con menos de diez trabajadores como microempresa (OIT, 2001).

La definición de pequeña empresa es diferente según el país. En Europa la pequeña empresa comprende de 10 a 49 trabajadores. Similar criterio utilizan México y El Salvador. Por su parte, Guatemala y Honduras coinciden en definir la pequeña empresa como aquella que tiene de 11 a 25 trabajadores; mientras que Nicaragua amplía dicho número hasta 99, similar a como lo hace Estados Unidos.

En Guatemala se utilizan diversos criterios para definir a micro y pequeñas empresas. Las variables usadas con mayor frecuencia en las definiciones son valor de los activos, del capital, de las ventas anuales, del crédito y número de trabajadores. La definición puede variar según el sector económico que se trate. Así por ejemplo, Cámara de Industria de Guatemala define como microempresas industriales a aquellas que contratan a menos de uno a cinco trabajadores y pequeñas empresas a las que tienen de 11 a 20 trabajadores. En el sector de las microfinanzas, la institución Génesis Empresarial considera microempresas a las que contratan de uno a cinco trabajadores y pequeñas empresas a las que contratan de seis a 20 trabajadores (véase el cuadro 1).

Según un informe de la Organización de las Nacionales Unidas para el Desarrollo Industrial (citado en Lemus, 2005) las micro y pequeñas empresas tienen, entre otras, las siguientes características:

- Están a cargo de un solo dueño y de miembros de su familia, aunque también emplean trabajadores.
- Producen para el mercado local.
- El ahorro personal y de la familia constituyen la principal fuente de capital.
- El acceso al crédito formal es mínimo o nulo.
- Los registros contables y financieros son incompletos e insuficientes.
- Generalmente no están inscritas en registros oficiales y muy pocas veces pagan impuestos.

CUADRO 1
CRITERIOS PARA DEFINIR A LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

Institución	Activos totales (Quetzales)	Capital neto (Dólares)	Monto de crédito (Quetzales)	Número de empleados	Volumen de ventas al año (Quetzales)
ACT			< = 100 000		
AGEXPRONT					
BCIE				01 - 10	
Microempresa	Cámara de Industria			01 - 05	
	Cámara de Industria	< = 50 000		01 - 10	< = 60 000
	CONMIGUAT			01 - 04	< = 60 000
	FEPYME		< = 3 000	01 - 05	
	Génesis Empresarial			< = 25 000	01 - 05
Ministerio de Economía				01 - 10	
URL/IDIES				01 - 04	
ACT			< = 100 000 a 250 000		
Pequeña empresa	AGEXPRONT	< = 500 000			
	BCIE			11 - 40	
	Cámara de Industria			06 - 50	
	Cámara de Industria	50 000 a 500 000		11 - 20	60 000,01 a 300 000

(CONTINÚA)

CUADRO 1 (CONCLUSIÓN)

Institución	Activos totales (Quetzales)	Capital neto (Dólares)	Monto de crédito (Quetzales)	Número de empleados	Volumen de ventas al año (Quetzales)
Pequeña Empresa	FEPYME	3 000,1 a 125 000		06 - 20	
	Génesis Empresarial		25 000 a 150 000	06 - 20	
	Ministerio de Economía			11 - 25	
	URL/IDIES			05 - 09	

Fuente: Orozco, 2003.

2. Importancia económica

La micro y pequeña empresa tienen una importancia económica mayor a la que con frecuencia se suele suponer. En Europa se estima que comprenden el 43% de las empresas y emplean una cuarta parte de la población ocupada (Cepyme, 2004). En América Latina representan el 97% de las empresas, generan un poco más de tres cuartas partes del total de empleo y su producción equivale entre el 30% y 60% del producto interno bruto (BID, 2007). En Centro América se estima que contribuyen con una cuarta parte de la producción anual de bienes y servicios finales, así como con el 40% del empleo (D'Onofrio y Morgan, 2008).

La importancia económica de la micro y pequeña empresa es significativa en términos de generación de empleo y contribución al producto interno bruto. En el primer caso tiene un rol determinante en la absorción de un porcentaje representativo de la población económicamente activa que no logra insertarse en el mercado laboral formal. En otras palabras, representa una oportunidad de empleo para millones de personas en diversos países del mundo. El cuadro 2 ilustra la importancia de la microempresa en la generación de empleo en algunos países de América Latina. A mediados de la década pasada la microempresa brindaba empleo a un poco más de 70 millones de personas. Brasil y México eran los países donde la microempresa aportaba el mayor número de empleos, con 28,5 y 17,4 millones, respectivamente.

CUADRO 2
LA MICROEMPRESA EN AMÉRICA LATINA A MEDIADOS DE LA DÉCADA DE 1990

País	Población económicamente activa (Millones)	Como porcentaje de la población económicamente activa			Millones de empleos en microempresa
		Microempresarios autoempleados	Empleados de microempresas	Empleo total en microempresa	
Argentina	14,3	27,0	18,1	45,1	6,5
Bolivia	2,5	37,1	19,0	56,1	1,4
Brasil	59,4	23,4	24,5	47,9	28,5
Chile	5,2	23,7	20,6	44,3	2,3
Colombia	11,7	26,4	30,9	57,3	6,7
Costa Rica	1,2	17,8	23,1	40,9	0,5

(CONTINÚA)

CUADRO 2 (CONCLUSIÓN)

Ecuador	3,3	31,5	15,0	46,5	1,6
Honduras	1,7	31,5	15,1	46,6	0,8
México	33,6	30,7	20,9	51,6	17,4
Panamá	0,9	19,5	12,9	32,4	0,4
Paraguay	1,1	22,3	34,9	57,2	0,6
Perú	2,9	35,2	16,2	51,4	1,5
Venezuela	7,5	27,3	14,5	41,8	3,1
Total	145,6	27,2	20,4	47,6	71,2

Fuente: Berger, 2001. Citado en Jansson, Rosales y Westley, 2003.

En Guatemala, las estadísticas indican que alrededor del 95% de las empresas del país se ubican en la categoría de microempresa, ya que cuentan con uno a nueve trabajadores. La pequeña empresa comprende el 4,2% del total de empresas. Las grandes empresas, con 50 o más trabajadores, representan sólo el 1,6%. En términos de empleo las microempresas emplean a alrededor del 45% de la población ocupada.

CUADRO 3
POBLACIÓN OCUPADA EN EMPRESAS Y LOCALES POR
NATURALEZA JURÍDICA Y TRAMO DE PERSONAL

Naturaleza jurídica	Totales	Porcentaje	Tramo de personal					
			1 a 5	6 a 9	10 a 19	20 a 49	50 a 99	100 y más
Totales	987 643	100	384 042	65 373	79 916	91 333	57 268	309 711
Estructura (Porcentaje)		100	38,9	6,6	8,1	9,2	5,8	31,4
Propietario individual	512 578	51,9	356 382	45 074	38 232	26 253	9 773	36 864
Sociedad sin personería jurídica	16 436	1,7	5 841	2 098	2 459	1 965	1 054	3 019
Sociedad colectiva	2 972	0,3	473	286	548	775	333	557
Sociedad en comandita	744	0,1	29	14	16	85	60	540
Sociedad de responsabilidad limitada	11 376	1,2	672	569	1 077	2 178	1 360	5 520
Sociedad anónima	417 226	42,2	18 858	15 615	32 966	54 994	42 033	252 760
Asociaciones sin fines de lucro	21 803	2,2	1 407	1 345	4 092	4 460	2 139	8 360
Cooperativa	4 508	0,5	380	372	526	623	516	2 091

Fuente: Banco de Guatemala, 2002.

3. Microcrédito, aspectos distintivos

En la literatura sobre el tema, el término microcrédito con frecuencia tiende a confundirse con el de microfinanzas. En la práctica ambos denotan servicios financieros diferentes. Es más, el microcrédito es un servicio inmerso dentro de las microfinanzas. Esta incluye, además de préstamos, captación de ahorros, transferencias de dinero y seguros.

El microcrédito posee características propias que lo distinguen de los préstamos tradicionales, ya sean estos empresariales o de consumo. En este tipo de créditos los clientes son en su mayoría empresas formales o asalariados. En ambos casos la fuente de ingresos está debidamente identificada, cuantificada y documentada. Los clientes de microcrédito son principalmente trabajadores por cuenta propia o

propietarios de micro o pequeñas empresas, cuyos ingresos son variables y, con frecuencia, difíciles de comprobar, ya que no cuentan con registros contables o cuentas bancarias.

La garantía tiene su característica propia en el microcrédito. En los préstamos comerciales o de consumo es una práctica solicitar una garantía real, generalmente hipotecaria, dependiendo del monto del crédito. En el microcrédito se dificulta constituir este tipo de garantía, ya que el deudor, en especial en el área rural, carece de documentos legales que acrediten la propiedad del bien inmueble o no posee físicamente uno, lo cual es común. En consecuencia, se recurre a garantías no convencionales, generalmente de tipo fiduciario grupal, lo que se explica más adelante.

El monto del préstamo es, quizás, el elemento más distintivo del microcrédito. Este es por naturaleza bajo. La cifra varía según el país y la institución que lo otorgue. El primer microcrédito otorgado por Muhammad Yunus fue del orden de cuarenta y dos dólares. Desde su origen el microcrédito ha tenido como característica ser un préstamo de bajo monto otorgado a personas en situación de pobreza (Janerio, 2003).

El plazo al que se otorga un microcrédito es relativamente corto, comparado con el de los créditos de consumo, por ejemplo. Por su parte, la tasa de interés es alta o mayor a la de los préstamos convencionales. Dicha tasa está asociada al mayor riesgo que se considera se incurre en los microcréditos, ante la carencia de colateral o garantías reales, aunque en la práctica la tasa de incumplimiento puede ser baja, dependiendo de la efectividad de las políticas de concesión y cobro de la institución acreedora.

CUADRO 4
ASPECTOS DISTINTIVOS DEL MICROCRÉDITO Y EL CRÉDITO TRADICIONAL

Aspecto	Crédito Tradicional	Microcrédito
Tipo de cliente	Asalariados y empresas formales	Trabajadores por cuenta propia y micro y pequeñas empresas
Método crediticio	Con base en garantía y referencias bancarias y comerciales	Con base en referencias personales
Características del producto		
Monto	Más alto	Más bajo
Plazo	Más largo	Más corto
Tasa de interés	Más baja	Más alta
Colateral	Real, generalmente hipotecaria	Personal, generalmente solidaria

Fuente: Adaptado de Jansson, 2001.

4. Métodos

En la concesión de préstamos de microcrédito dos son los métodos más difundidos y utilizados. El primer método es denominado “Grupos Solidarios”, que fue desarrollado a mediados de los años 1970 por el Grameen Bank de Bangladesh y dio origen al microcrédito como tal. El segundo método es llamado “Bancos Comunes” y fue elaborado durante la década de los años 1980 por Foundation for International Community Assistance, conocida por las siglas FINCA (Ledgerwood, 1999). Estos dos métodos fueron adaptados a las condiciones de diversos países dando origen a diversos métodos como el de Grupos Solidarios de ACCION International o las Empresas de Crédito Comunal de la Fundación Integral Campesina surgida de FINCA en Costa Rica (Soler, 2004).

En microcrédito también se otorgan préstamos individuales, los que tienen características similares a las vigentes en la banca comercial para este tipo de créditos. Es frecuente que al cliente se le solicite uno o dos fiadores, esto con el objeto de suplir la carencia de garantías reales.

4.1 Grupos solidarios

En este tipo de préstamo el microcrédito es otorgado a miembros de un grupo, cada uno es solidario por el préstamo de los demás y viceversa. Ante la falta de pago de alguno de los miembros los demás tienen el compromiso de aportar dinero para cubrir la cuota faltante y efectuar el pago a la entidad acreedora, sea este un banco o una institución de microfinanzas. En tal sentido, la solidaridad del grupo actúa como colateral y sustituye la falta de garantía mobiliaria o inmobiliaria. Los grupos son conformados por personas que se conocen entre sí y realizan similar clase de actividad económica. Cada grupo cuentan con una organización mínima conformada principalmente por un coordinador y un secretario o tesorero, quienes se encargan de dirigir las reuniones del grupo y recolectar el dinero para el pago del préstamo. El grupo o alguno de sus miembros no recibe un nuevo préstamo mientras no esté cancelado el anterior. El monto del préstamo va aumentando gradualmente conforme se cumple con la obligación crediticia.

El Grameen Bank concede un primer préstamo de 12 a 15 dólares y se otorga sólo a dos mujeres del grupo. Si ellas efectúan los pagos de manera regular en un plazo de seis semanas se concede préstamo a otras dos mujeres. La coordinadora del grupo es la última de los cinco miembros del grupo en recibir el préstamo (Janeiro, 2003). El préstamo es concedido a un plazo de un año y los pagos se realizan en cuotas semanales. De esta forma cada cuota equivale al 2% del total del préstamo más intereses. La tasa de interés es fija en 20% y se aplica interés simple. Adicional, existe un ahorro obligatorio igual a 5% del préstamo, monto que se descuenta al otorgar el microcrédito.

Acción Internacional otorga préstamos a grupos de entre cuatro y siete personas, generalmente mujeres. A cada miembro le otorga una cantidad igual. El monto del préstamo es gradual. Adicional, el método de Acción Internacional incorpora alguna asistencia técnica a los deudores. (Ledgerwood, 1999).

El otorgamiento de préstamos a través del método de Grupos Solidarios proporciona ventajas de economías de escala y externalidades positivas. En efecto los costos de otorgamiento y administración de préstamos de bajo monto se reducen al conceder un solo préstamo a varios solicitantes integrados en el grupo. Además, el costo de la morosidad se reduce como consecuencia de la presión ejercida por el grupo sobre cada miembro para que pague, así como por la garantía mutua otorgado por los miembros del grupo ante el incumplimiento de alguno. La pertenencia al grupo fortalece el sentido de asociación y crea capacidades colectivas.

4.2 Bancos comunales

Los Bancos Comunales son grupos de entre 30 a 50 personas, constituidos por sí mismos, mayoritariamente por mujeres, con el propósito de brindar servicios de crédito y ahorro entre sus miembros. En lo que respecta a la garantía mutua funciona de manera similar que los Grupos Solidarios. Se diferencia de estos en que otorga capacidad de autogestión a los miembros del banco, quienes son los encargados de administrar la cartera de ahorros y préstamos. Para el efecto cada banco cuenta con un comité y un reglamento interno. Cada banco se fondea con los ahorros generados por sus miembros, así como por el préstamo proveído por una IMF (Delfiner, Pailhé y Perón, 2006).

El modelo de Banco Comunal de Finca Internacional contempla un grupo de 20 a 30 mujeres, que pueden llegar a ser hasta 50. El monto del préstamo puede variar entre 50 y 300 dólares, el cual es pagado en 16 cuotas semanales. La tasa de interés es de 5% mensual. Paralelo al pago del préstamo es obligatorio aportar una cuota de ahorro, que generalmente representa el 20% del total del préstamo. Estos fondos son utilizados para conceder nuevos préstamos, de ahí su contenido de banco. Después del primer préstamo, el monto de los futuros préstamos está vinculado al monto de ahorro, de tal manera que entre más ahorro tenga un miembro más puede solicitar prestado. El ahorro busca generar independencia financiera.

En los Bancos Comunales, como en los Grupos Solidarios, no existen garantías reales, las mismas están constituidas por el aval del grupo. Asimismo, este método, como el otro, permite atender a un amplio número de personas que no tienen acceso al mercado formal del crédito.

4.3 Crédito individual

Este método se asemeja en diversos aspectos al utilizado por los bancos comerciales. Bajo esta modalidad el titular del préstamo es una persona, que cuenta con garantías reales o avales personales. El monto del crédito tiende a ser mayor que el otorgado en Grupos Solidarios o Bancos Comunes. Asimismo, el plazo es mayor, pudiendo ser de hasta dos años. Con frecuencia este tipo de créditos es otorgado a personas que han sido miembros de algún grupo solidario, por lo que tienen historial crediticio.

**CUADRO 5
MÉTODOS DE MICROCRÉDITO**

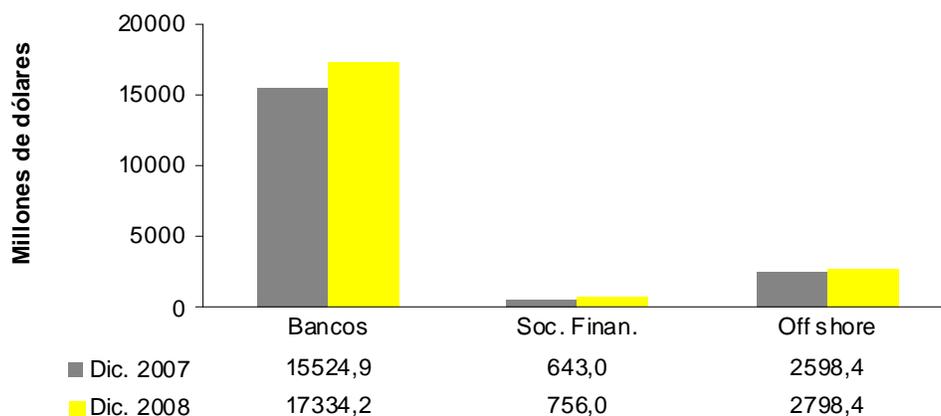
Método grupal	Método individual
A nivel de los clientes	
Se concede el préstamo con la condición que los clientes se garanticen mutuamente en forma solidaria.	Acepta cualquier tipo de colateral, incluso la prenda simbólica.
Los miembros del grupo actúan como fuente de apoyo, de consejo y respaldo.	Libera a los clientes de la formación de grupos y de ser responsable de la deuda de otros.
La garantía solidaria asegura el acceso al préstamo sin requerir garantías reales.	Los préstamos pueden ser ajustados a la necesidad y capacidad de cada individuo, en monto y plazo.
A nivel de las entidades de crédito	
La garantía solidaria es un fuerte incentivo al repago.	La entidad crediticia conoce mejor a los clientes al evaluarlos.
Es más fácil evaluar al cliente, ya que el grupo hizo una evaluación previa.	La combinación de la garantía prendaria simbólica junto con garantías personales puede ser muy efectiva para el repago.
El costo administrativo es más bajo para igual número de prestatarios.	Es más fácil crecer con los mejores clientes, sin que exista una restricción impuesta por el financiamiento al grupo.

Fuente: Jansson, Rosales y Westley, 2003.

II. El sistema financiero en Guatemala y sus principales características

El sistema financiero guatemalteco está integrado principalmente por bancos, sociedades financieras, que captan solo depósitos de ahorro, y entidades fuera de plaza (bancos *off shore*). Están autorizados para realizar operaciones de captación y colocación un total de 19 bancos, 15 sociedades financieras y ocho entidades *off shore*.

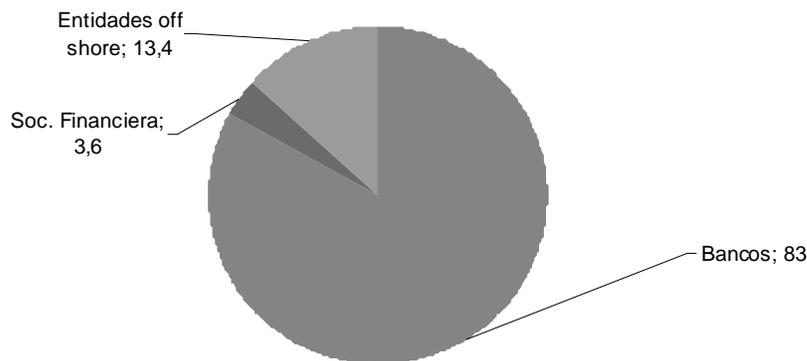
A diciembre de 2008 el valor de los activos de bancos, sociedades financieras y entidades *off shore* ascendió a 20,9 miles de millones de dólares (véase el gráfico 1). El valor de los activos de los bancos, sociedades financiera y entidades *off shore* fue mayor en alrededor de 2 miles de millones de dólares a la del año previo, lo que representa un crecimiento anual de los activos de 10%. Tal crecimiento se produjo en su mayoría en bancos, por un monto de 1,5 miles de millones de dólares. El monto de los activos de la entidad *off shore* creció en 200 millones de dólares. El de las sociedades financiera aumentó en 143 millones de dólares.



Fuente: SIB, 2008.

El 83% de los activos está concentrado en los bancos, seguido por las entidades *off shore*, con 13% (véase el gráfico 2). En 2008 la participación de los bancos en el total de activos del sistema financiero fue ligeramente mayor, en casi medio punto porcentual, a la de 2007. Tal incremento se produjo ante la reducción de la participación de las entidades *off shore*. La participación de las sociedades financieras en la estructura de activos se mantuvo similar a la del año anterior.

GRÁFICO 2
ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS POR ENTIDAD
 (En porcentajes. Diciembre de 2008)



Fuente: SIB, 2008.

La cartera de créditos constituía el principal activo de bancos, sociedades financiera y entidades *off shore*, representando alrededor de tres quintas partes (58%). Este rubro experimentó el mayor crecimiento en 2008, por el orden de casi 1 miles millones de dólares, equivalente a 8,7%. El ritmo de crecimiento del crédito se desaceleró respecto a la dinámica expansión, con incrementos porcentuales de dos dígitos, observada en el último trienio. Las inversiones representaban el 23% del total de los activos. La participación de las inversiones aumentó casi un punto porcentual, con relación al año previo. En conjunto los activos productivos conformaban 82% del total.

El nivel de dolarización de los activos financieros es medio. El 65% de los activos estaba en moneda nacional y el restante 35% en moneda extranjera (véase el cuadro 6). Dicha estructura era similar a la observada en 2007. Tanto en moneda nacional como extranjera, los bancos tienen la mayor participación.

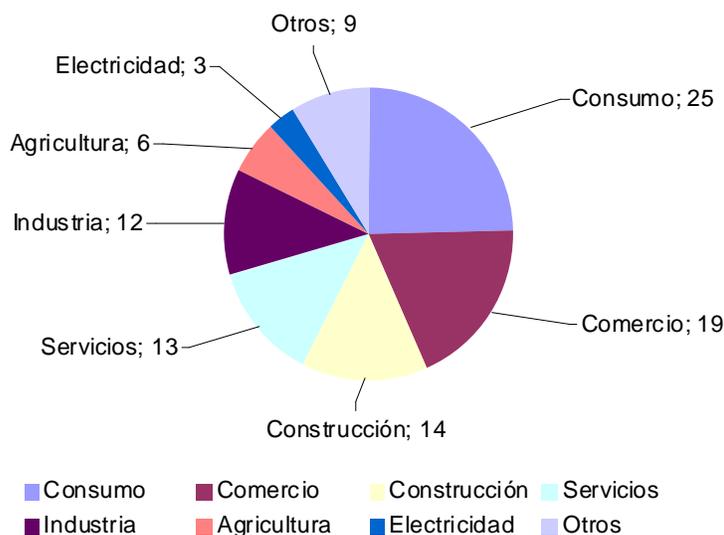
CUADRO 6
ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA Y TIPO DE ENTIDAD
(En millones de dólares. Diciembre de 2008)

Entidad	Quetzales	Porcentaje	Dólares	Porcentaje	Total
Bancos	12 963	95,7	4 381,6	59,5	17 344,6
Soc. Financiera	576	4,3	181,0	2,5	757,0
Entidades <i>off shore</i>	0		2 797,7	38,0	2 797,7
Total	13 539	100,0	7 360,3	100,0	20 899,3

Fuente: SIB, 2008.

La cartera crediticia del sistema financiero a diciembre 2008 era de 12.350 millones de dólares. El principal destino económico de los créditos era el consumo, que representaba una cuarta parte del total (véase el gráfico 3). El comercio y la construcción eran otros dos destinos de mayor importancia, representando 19% y 14%, respectivamente. Enseguida se ubicaba el crédito destinado a servicios y a la industria manufacturera, que tenían una participación de 13% y 12%, en su orden.

GRÁFICO 3
CRÉDITO SEGÚN DESTINO
(En porcentajes)



Fuente: SIB, 2008.

La participación de los sectores consumo y construcción aumentó en 2008 un punto porcentual con respecto a 2007. Dicho aumento se produjo en compensación de la caída de participación del sector comercio.

El crédito de consumo corresponde en su mayoría a la adquisición de bienes durables (78%) y compras con tarjeta de crédito (15%). En el primer caso la mayor proporción corresponde a compra de bienes inmuebles (42%), seguido por la compra de vehículos y mobiliario para el hogar, con 19% y 12%, respectivamente. En el caso del crédito al comercio, este se canaliza principalmente al comercio interno (30%), seguido por el comercio de importación (27%) y de exportación (7%).

En las sociedades financieras el crédito está orientado en su mayor porcentaje a la construcción, la industria y la agricultura (véase el cuadro 7). En otras palabras, las sociedades financieras están más enfocadas en proyectos productivos, en consistencia con su fondeo de largo plazo.

Los bancos *off shore* canalizan los préstamos mayoritariamente a servicios, consumo, comercio e industria. En este sentido su estructura crediticia por destino presenta similitudes con los bancos locales.

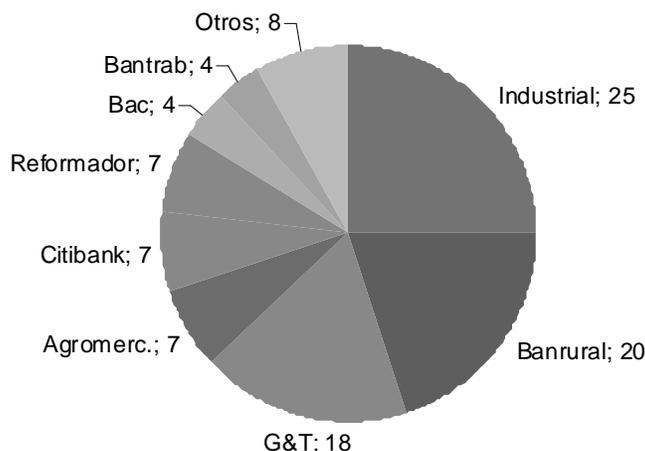
CUADRO 7
CARTERA CREDITICIA POR DESTINO Y POR TIPO DE ENTIDAD
(En millones de dólares. Diciembre de 2008)

Destino	Bancos	Porcentaje	Sociedades financieras	Porcentaje	Off shores	Porcentaje
Consumo	2 658,5	26,3	12 3	5,9	375,1	18,3
Comercio	2 009,4	19,9	22 3	10,7	309	15,1
Construcción	151,3	1,5	48 9	23,5	226,8	11,1
Servicios	1 503,2	14,9	39 3	18,9	422,3	20,6
Industria	1 102,1	10,9	41 2	19,8	315	15,4
Agricultura	530,4	5,3	34 2	16,4	121,1	5,9
Electricidad	315,5	3,1	2 9	1,4	70,3	3,4
Otros	1 826,1	18,1	7 3	3,5	208,8	10,2
Total	10 097,5	100,0	208 4	100,0	2 048,4	100,0

Fuente: SIB, 2008.

La cartera crediticia se encuentra altamente concentrada. Los tres bancos más grandes comprenden dos terceras partes de los créditos (véase el gráfico 4). El banco con mayor cuota de mercado en créditos es Industrial, con 25%, seguido por Banrural (20%). Estos tres grandes bancos, según su cuota de mercado, más otros tres bancos medianos, cada uno con una participación de 7% en el mercado crediticio, acumulan un poco más de 80% del total de la cartera de préstamos. En otras palabras, seis de 19 bancos tienen concentrado cuatro quintas partes del mercado crediticio.

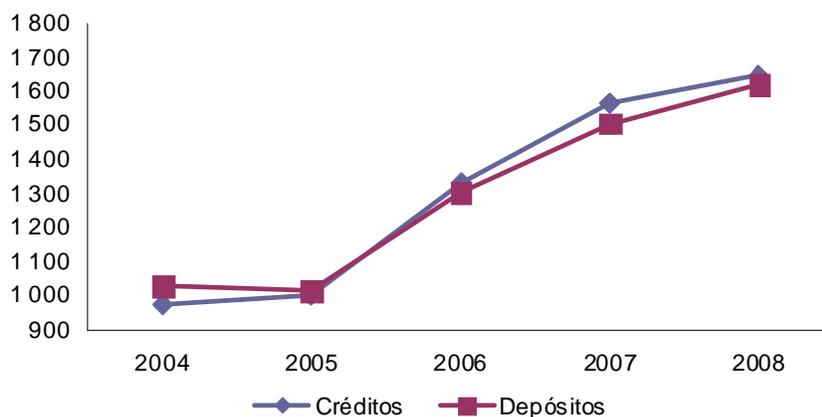
GRÁFICO 4
DISTRIBUCIÓN CRÉDITOS BANCARIOS
(En porcentajes. A diciembre de 2008)



Fuente: SIB, 2008.

De conformidad con el índice de Herfindahl Hirschman, el grado de concentración de la cartera de créditos ha aumentado en los últimos años (véase el gráfico 5). En efecto, el índice pasó de 972 en 2004 a 1.651 en 2008, lo que significa que el mercado se transformó de poco concentrado a moderadamente concentrado, con tendencia de mediano plazo de convertirse en muy concentrado. El índice de concentración de la cartera de captaciones también aumentó en el citado período, pasando de 1.025 a 1.618. El mercado bancario crediticio es ligeramente más concentrado que el de los depósitos. Ello tiene implicancias en materia de diversificación del riesgo.

GRÁFICO 5
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DE BANCOS

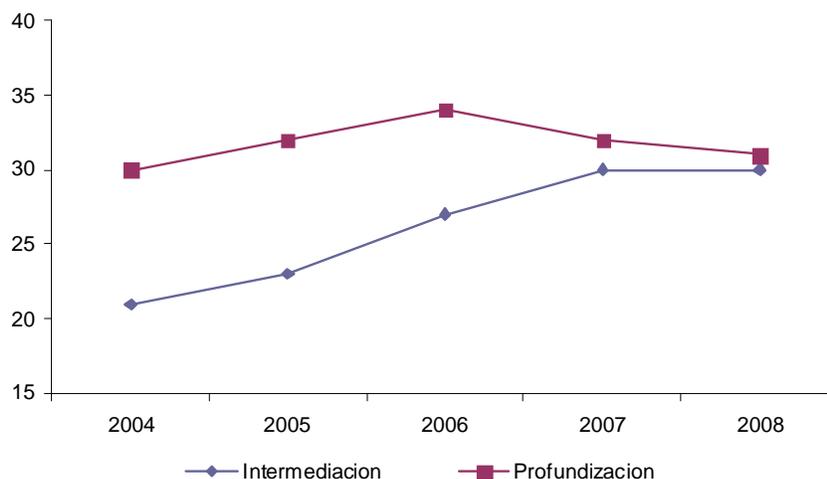


Fuente: SIB, 2008.

Paralelo al aumento del grado de concentración del mercado bancario crediticio, el grado de intermediación financiera, medido por medio los créditos como porcentaje del PIB, aumentó. La intermediación financiera en 2004 era de 21% y pasó a 30% en 2008 (véase el gráfico 6). El grado de profundización financiera, medido en términos de los medios de pago como porcentaje del PIB,

primero aumentó en el bienio 2004-2006, de 30% a 34%, y luego se redujo en el bienio siguiente, a un nivel casi inicial (31%). No obstante, a 2008 el nivel de profundización financiera es mayor que el de intermediación financiera. Comparado con los parámetros internacionales, la intermediación y la profundización financiera en Guatemala ha sido tradicionalmente baja.

GRÁFICO 6
INDICADORES DE PROFUNDIDAD FINANCIERA
(En porcentajes)



Fuente: SIB, 2008.

La rentabilidad de bancos y sociedades financieras, tanto sobre capital como sobre activos, se mantuvo en 2008 al mismo nivel que en 2007 (véase el cuadro 8). En las entidades *off shore* la rentabilidad sobre capital en 2008 fue cinco puntos porcentuales menor a la del año anterior, que fue de 19,4%. La rentabilidad sobre activos también se redujo, en alrededor de medio punto porcentual, a 1,5%.

CUADRO 8
RENTABILIDAD SEGÚN TIPO DE ENTIDAD
(En porcentajes. Diciembre de 2008)

Entidad	S/Capital (Roe)	S/Activos (Roa)
Bancos	16,3	1,7
Sociedades financieras	12,0	2,0
Entidades <i>off shore</i>	14,2	1,5

Fuente: SIB, 2008.

El índice de solvencia del sistema financiero mejoró ligeramente en lo que respecta a bancos y se deterioró un tanto en sociedades financieras y *off shore*. En 2008 los bancos mostraban una relación patrimonio a activos de 10,3, casi un punto y medio mayor que la de 2007 (véase el cuadro 9). La relación del patrimonio respecto a la cartera de créditos era de 17,6 y 15,5, respectivamente. En cuanto a los activos los bancos estaban apalancados en diez veces, mientras que en los créditos el apalancamiento era aproximado a seis veces. Esta evolución es usual en las fases ascendentes del ciclo económico.

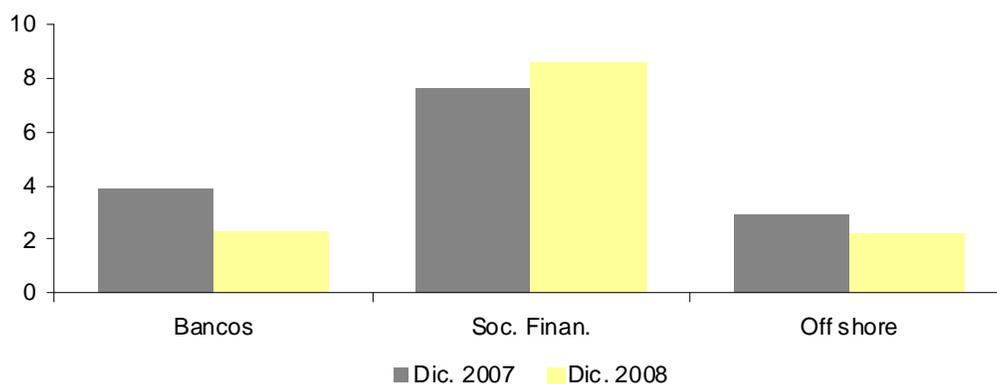
CUADRO 9
INDICADORES DE SOLVENCIA SEGÚN TIPO DE ENTIDAD
(En porcentajes. Diciembre de 2008)

Entidad	Patrimonio respecto a		
	Activos	Créditos	Depósitos
Bancos	10,3	17,6	13,5
Sociedades financieras	16	60,2	20,3
Entidades <i>off shores</i>	10,5	14,4	12,3

Fuente: SIB, 2008.

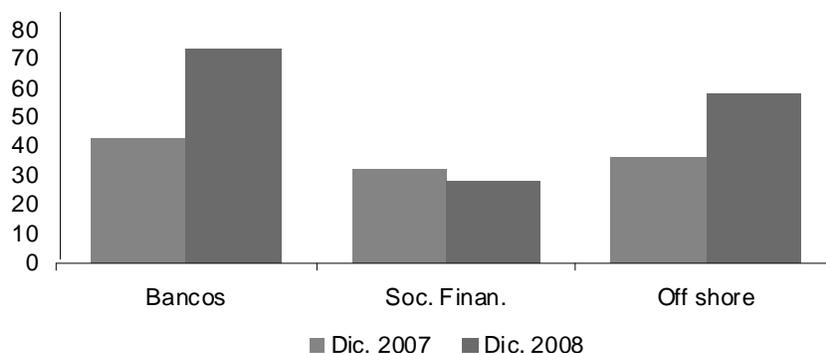
En lo que respecta a la mora, en 2008 entró en vigencia una nueva norma legal que amplió el plazo de uno a tres meses para considerar a un crédito en mora, conforme a los parámetros de Basilea. Por consiguiente, el índice de morosidad de bancos en 2008 se redujo respecto del de 2007, a 2,3% de 3,9%, respectivamente. En las sociedades financieras tal indicador aumentó en un punto porcentual (véase el gráfico 7).

GRÁFICO 7
MOROSIDAD DE LA CARTERA
(En porcentajes)



Derivado de los cambios en el método de medición de la cartera en mora, el nivel de cobertura de la cartera crediticia en riesgo aumentó en 2008 (véase el gráfico 8), en especial en bancos y *off shore*. En el primer caso el nivel de cobertura en 2008 era de 73,2%, contra 42,7% de 2007. En el segundo caso dicho nivel fue de 58,5 contra 37%, respectivamente.

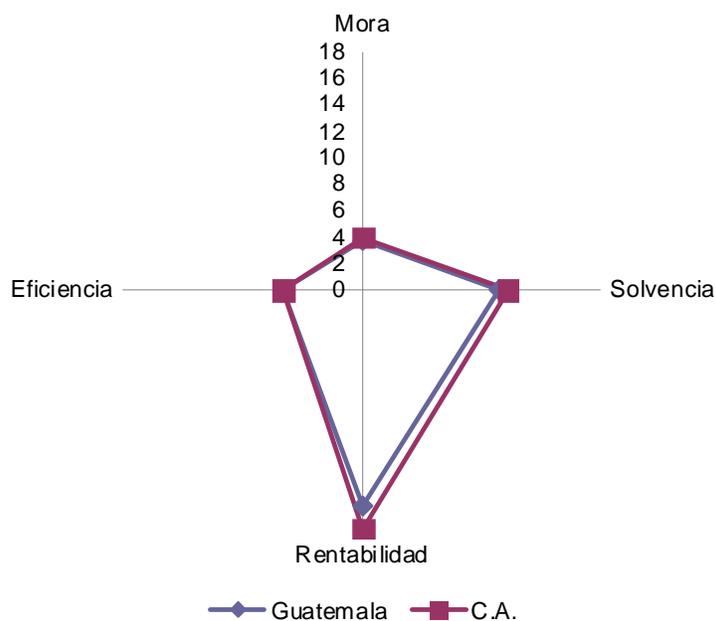
GRÁFICO 8
COBERTURA DE LA CARTERA CREDITICIA EN RIESGO
(En porcentajes)



Fuente: SIB, 2008.

Comparado con el desempeño centroamericano, los bancos de Guatemala presentaron en 2008 menores índices de solvencia y rentabilidad, así como un mayor índice de mora (véase el gráfico 9). El índice de solvencia en Guatemala fue 10,3%, cifra ligeramente menor a la del resto de bancos de la región, que fue de 11,0%. El índice de rentabilidad fue de 16,3% y 18%.

GRÁFICO 9
RAZONES CAMEL
(En porcentajes)



Fuente: Fitch Centroamérica, 2009.

La Ley de Bancos y Grupos Financieros establece monto máximo de crédito que se puede otorgar a una unidad de riesgo. Este monto equivale al 15% del patrimonio de la institución. Por unidad de riesgo se entienda las diversas empresas o personas que tienen vínculos entre sí por relación administrativa o de negocios. El espíritu de esa norma es establecer límites al riesgo de concentración.

La legislación guatemalteca permite la participación de banca fuera de plaza. Esta representa casi 20% de los depósitos y créditos de la banca local o dentro de plaza. La banca *off shore* tiene parámetros de información y supervisión diferentes a los de la banca local. En general los bancos *off shore* forman parte de un grupo financiero que opera en el país. Para fines de supervisión reportan información al ente regulador guatemalteco, pero en la práctica están regulados por la legislación del país donde está constituido el banco. Esto expone a los bancos locales a riesgo de contraparte, ya que realizan operaciones financieras con los bancos *off shore*. La historia reciente del país documenta casos de contaminación de bancos locales por operaciones de entidades fuera de plaza.

III. Situación actual de las microfinanzas y la intermediación no tradicional

Las Instituciones de Microfinanzas (IMF) que funcionan en el país son de dos tipos: reguladas y no reguladas. Las primeras incluyen a los bancos que, como parte de su estrategia comercial, han incursionado en este segmento de mercado. Las entidades no reguladas funcionan como Organizaciones No Gubernamentales, también llamadas Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero (OPDF), y como Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC).

Hasta finales de la pasada década, el mercado de microcrédito era principalmente cubierto por CAC y OPDF. Derivado de esta situación histórica, las primeras cubren cerca de la mitad de la demanda satisfecha, de una cartera valorada en alrededor de 680 millones de dólares, según se observa en el cuadro 10. Los bancos cubren una tercera parte de la demanda satisfecha y las OPDF tienen una participación de 20%. En términos de clientes son las OPDF las que tienen una mayor cobertura, con casi la mitad de alrededor de 491.000 clientes. La otra mitad es atendida por CAC y bancos. Las primeras instituciones tienen un número de clientes un poco mayor que las segundas.

La participación de la banca comercial en este mercado es reciente. Hasta principios de la presente década solo un banco de capital mixto, Banco de Desarrollo Rural (Banrural), con un enfoque de banca de desarrollo, otorgaba microcréditos. La incursión de los bancos comerciales en este mercado se ha dado en el último quinquenio en función de una lógica de rentabilidad. La oferta bancaria en el mercado de microcrédito es reducida en número de instituciones, pero mayoritaria en número de oficinas (véase el cuadro 10). Si bien la participación de bancos en el mercado de microcrédito es reciente, su aporte en el total de la cartera es importante, debido a la disponibilidad de fondos con que cuentan.

CUADRO 10
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO EN GUATEMALA
(Junio de 2008)

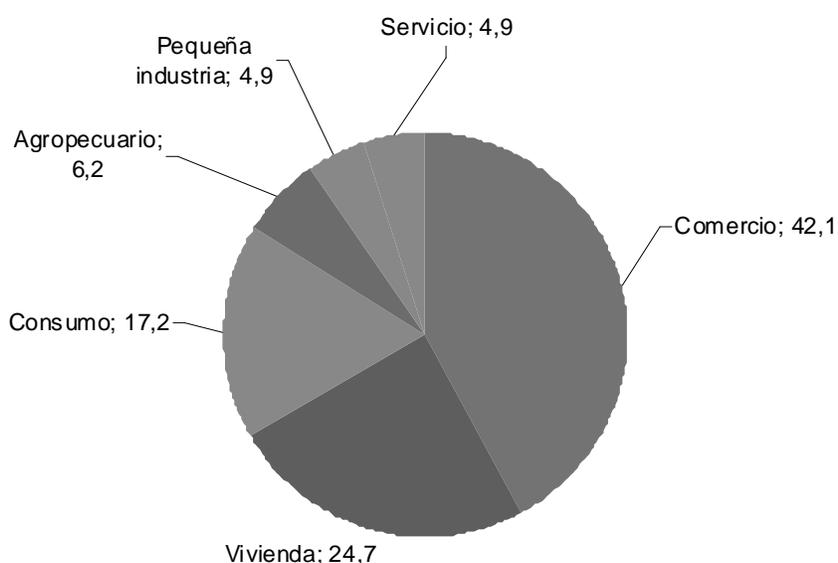
Tipo de Institución	Número			Monto en millones de dólares		Estructura			
	Institución	Oficinas	Cientes	Crédito	Crédito medio	Institución (Porcentaje)	Oficinas	Cientes	Crédito
Bancos	5	1 210	118 121	222,1	1 880,7	8,90	78,40	24,10	32,60
OPDF	18	173	235 332	136,7	581	32,10	11,20	48,00	20,10
Cooperativas	33	160	137 223	322,5	2 350,2	58,90	10,40	28,00	47,30
Total	56	1 543	490 676	681,5	4 811,90	100,00	100,00	100,00	100,00

Fuente: Elaboración propia con base en datos de SIB, 2008 y Redcamif, 2008.

De las tres instituciones que atienden el mercado de microcrédito, las CAC son las que otorgan créditos con un mayor monto promedio, de alrededor de 2.350 dólares, seguidas por los bancos, con casi 1.900 dólares. Las OPDF otorgan el menor monto, ligeramente inferior a 600 dólares. Esto se debe a que las primeras dos pueden fondearse con recursos del público, mientras que las OPDF no están legalmente habilitadas para captar del público. El fondeo de estas instituciones proviene de donaciones y préstamos a la banca comercial y fondos gubernamentales.

En conjunto, las tres instituciones canalizan los préstamos de microcrédito mayoritariamente al sector comercio, al cual destinan dos quintas partes del total (véase el gráfico 10). Los créditos para la adquisición, construcción o ampliación de vivienda tienen también una participación importante, representan casi una cuarta parte. El tercer rubro en importancia lo constituye los préstamos de consumo. Los sectores agropecuario e industrial son los menos atendidos. Debe indicarse que estos sectores cuentan con algunos programas gubernamentales de crédito.

GRÁFICO 10
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO



Fuente: SIB, 2008.

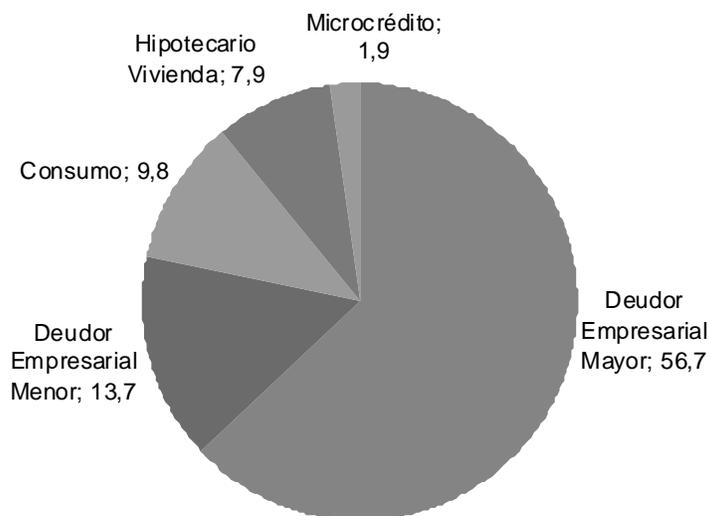
En los siguientes párrafos se describe la composición de la oferta de microcrédito por cada tipo de institución.

1. Bancos

A junio de 2008 estaban autorizados para funcionar 19 bancos. De ese total, sólo cinco bancos contaban con programas estructurados de microcrédito. Para estos bancos, la cartera de microcrédito representa menos del 2% del total de préstamos (SIB, 2008). La reducida presencia de los bancos en este mercado se explica, entre otros factores, por el bajo grado de intermediación financiera existente en el país y la preeminencia que dan los bancos al crédito de consumo y al crédito corporativo.

La cartera de créditos de los bancos representa cerca de una cuarta parte del PIB, porcentaje muy por debajo del estándar internacional que supera el 50% del PIB. Respecto al destino, el crédito corporativo, representado por los clientes que tienen préstamos por un monto mayor a cinco millones de quetzales, equivalente a 67 mil dólares, representaba a junio de 2008 un poco más de la mitad del total de la cartera (véase el gráfico 11). El segundo rubro en importancia era el crédito de consumo que abarcaba alrededor de una quinta parte del total de la cartera y eran préstamos destinados a financiar la compra de bienes inmuebles, vehículos, mobiliario para el hogar y pago de deudas. La cartera de microcrédito, préstamos por monto menor a 20 mil dólares destinados a actividades productivas, a junio de 2008 representaba alrededor de 2% del total de préstamos otorgados por los bancos.

GRÁFICO 11
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR TIPO DE PRÉSTAMO
(En porcentajes. Junio de 2008)



Fuente: SIB, 2008.

Resulta complicado explicar porque la cartera de microcréditos es tan reducida entre el total de la cartera de los bancos, cuando la gran mayoría de préstamos que estos otorgan son de bajo monto (véase el cuadro 11). En efecto, más del 90% del número total de préstamos son menores a 6.600 dólares. En términos de monto dichos préstamos representan el 11,6% del total de la cartera. Esta composición responde a la mayor importancia que los bancos dan a los préstamos de consumo, lo cual se debe a la mayor tasa de interés que se cobra en dichos préstamos, así como a la posibilidad de contar con suficiente y verificable información para el análisis crediticio, ya que la gran mayoría de deudores son asalariados.

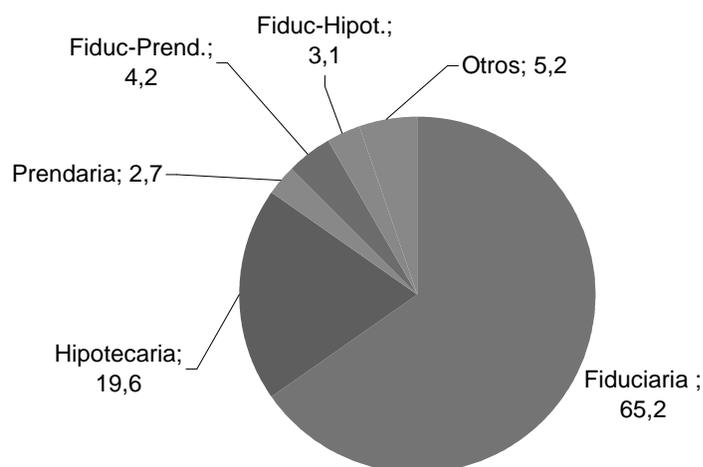
CUADRO 11
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BANCARIOS
(Por número y monto en dólares)

Rango (Dólares)	Número	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Hasta 6 600	2 770 736	92,6	11 932,5	11,6
De 6 600,01 a 13 200	133 365	4,5	4 631,0	4,5
De 13 200,01 a 66 000	66 100	2,2	9 573,5	9,3
De 66 000,01 a 666 000	18 680	0,6	30 545,2	29,6
Mayor a 666 000	3 482	0,1	46 454,5	45,0
Total	2 992 363	100,0	103 136,7	100,0

Fuente: SIB, 2008.

En lo que respecta a garantías, también resulta complicado explicar porque los bancos no tienen una mayor oferta de microcrédito, cuando se observa que más de dos terceras partes de la cartera total tiene garantía fiduciaria (véase el gráfico 12). Esta situación, junto a la alta participación que tienen los préstamos de bajo monto en la estructura de la cartera, permite suponer que no es la falta de garantías las que limitan la oferta de microcréditos. Derivado de lo anterior puede considerarse que, más que el monto de los préstamos o la ausencia de garantías, es la falta de información verificable un factor que incide en restringir la oferta de microcrédito.

GRÁFICO 12
CARTERA CREDITICIA POR TIPO DE GARANTÍAS
(En porcentajes. Junio de 2008)



Fuente: SIB, 2008.

De los cinco bancos más grandes del sistema bancario solo dos, Banrural y G&T Continental, tienen una unidad de microcréditos. El primero de ellos es pionero en este mercado, por lo que su participación es relevante. Además, es el banco con mayor número de agencias, en especial en el interior del país, lo que le permite llevar la oferta de microcrédito hasta el área rural. Por su parte, la unidad de microcrédito de G&T Continental está más concentrada en el área urbana.

Otros tres bancos, de tamaño mediano según el monto de sus activos, han incursionado en el mercado de microcrédito, por la alta rentabilidad que ofrece, así como orientados por un enfoque de responsabilidad social empresarial. En 2006 ingresaron al mercado Banco Privado para el Desarrollo y Banco de los Trabajadores. Ambos se caracterizan por ser bancos orientados a la banca de personas, en especial de asalariados. El total de microcréditos otorgados es reducido respecto al tamaño de su cartera, menos del 2%, aunque importante en términos del número de clientes atendidos, más de 10.000 en cada banco. El tercer banco es el banco estatal Crédito Hipotecario Nacional, que en 2007 inició la concesión de microcréditos, bajo un enfoque de banca de desarrollo.

El aumento de la competencia, en particular por el ingreso de bancos extranjeros que se enfocan en la banca universal, está provocando que algunos de los otros bancos del sistema opten por considerar la inclusión de microcréditos en su política de colocaciones. En tal sentido puede decirse que en los próximos años puede observarse un aumento de la reducida oferta bancaria de microcréditos.

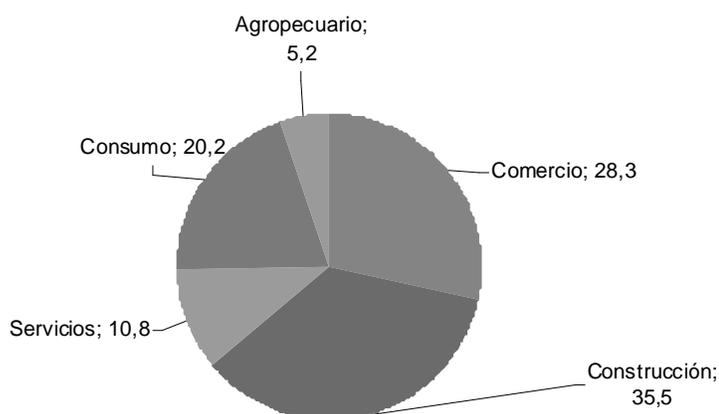
2. Cooperativas

Las cooperativas son las instituciones más antiguas en otorgar microcréditos. Asimismo, son las que tienen el mayor monto de cartera, con 322,5 millones de dólares, distribuidos en 15 cooperativas. En conjunto han atendido más de cien mil clientes, que representan un poco más de una cuarta parte de quienes tienen un microcrédito. Tanto en monto como en número de préstamos, el microcrédito de las cooperativas se otorga bajo la forma de Crédito Individual.

El microcrédito de las cooperativas tiene como principal destino la construcción y vivienda, que representa un poco más de una tercera parte del total, así como comercio, con 28% (véase el gráfico 13). El consumo es el tercer destino en importancia, con 20%.

Una característica de las cooperativas es que su cobertura geográfica, a diferencia de la de los bancos que es nacional, es limitada a cierto departamento o región, lo cual reduce su oferta de microcrédito. La mayor cantidad de cooperativas está en las regiones oriente y occidente del país.

GRÁFICO 13
COOPERATIVAS. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA
(En porcentajes. Diciembre de 2007)



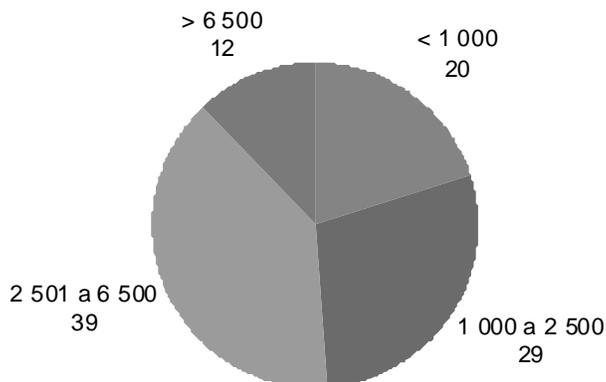
Fuente: Ministerio de Economía, 2007.

Al igual que sucede con el sector bancario, el mercado de crédito de las cooperativas es muy concentrado. Las cinco cooperativas más grandes tienen en conjunto el 74% del mercado. La cooperativa más grande es Coosajo, que tiene una cuota de mercado de 23%. Las siguientes cooperativas en importancia son Acredicom, Guayacán y UPA, cada una con una participación de mercado de 13%.

La cartera de créditos de las cooperativas está diversificada según monto del préstamo. El monto más relevante es el que oscila entre 2.500 y 6.500 dólares, que comprende 39% del total (véase el gráfico 14). Los préstamos por monto entre 1.000 y 2.500 dólares representan el 29% del total de la cartera. Estos dos rangos de préstamos comprenden un poco más de dos terceras partes de la cartera. Los préstamos menores a 1.000 dólares tienen una participación de 20%. El microcrédito promedio es alrededor de 2.000 dólares para Crédito Individual y un poco menos de 1.000 dólares para Grupo Solidario.

En aspectos de género, las cooperativas tienen más clientes hombres que mujeres, con 83.700 contra 62.900, respectivamente. Los clientes hombres y mujeres indígenas son minoría (12%). Esta situación contrasta con algunos de los bancos que otorgan microcréditos, en particular con Banrural y Bancasol.

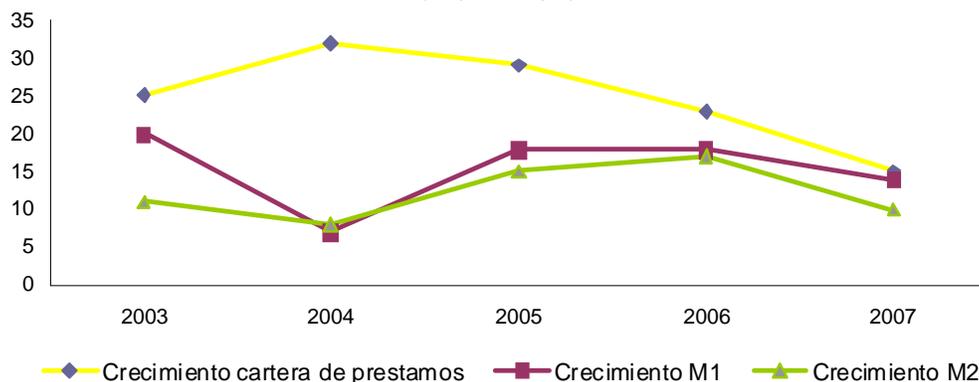
GRÁFICO 14
CARTERA POR MONTO EN DÓLARES
(En porcentajes)



Fuente: Ministerio de Economía, 2007.

El crecimiento de la cartera crediticia de las CAC ha sido en los últimos años mayor que el de los agregados monetarios, en especial en 2004 (véase el gráfico 15). Ese año la cartera crediticia creció 30% contra 10% de M1 y M2, respectivamente. A partir de 2005 el crecimiento crediticio se desaceleró.

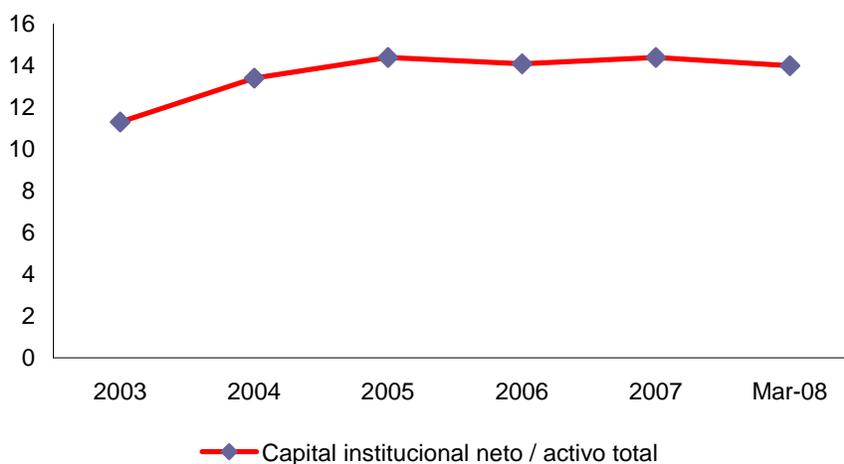
GRÁFICO 15
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
(En porcentajes)



Fuente: Fenacoac, 2008.

El índice de solvencia de las CAC es un poco mayor que el de los bancos, pero menor al de las OPDF. En 2003 este índice era alrededor de 11%, aumentando a 14% en 2004 (véase el gráfico 16). En los últimos cuatro años el índice de solvencia se ha mantenido alrededor de este nivel.

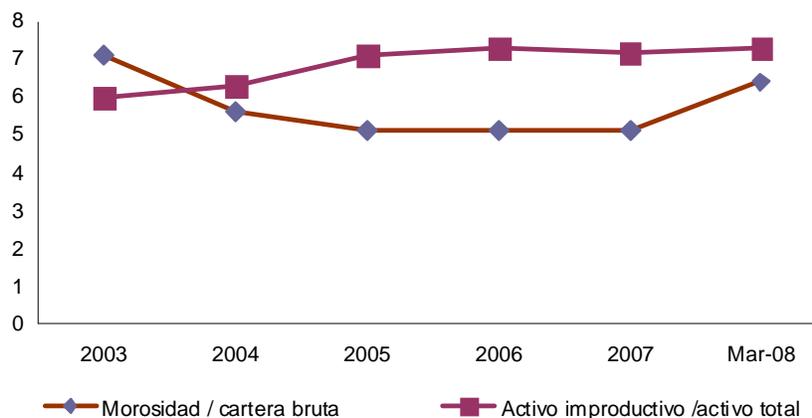
GRÁFICO 16
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
(En porcentajes)



Fuente: Fenacoac, 2008.

La mora de la cartera hacia 2003 era dos puntos porcentuales mayor que la tasa objetivo, 7% contra 5%, respectivamente. A partir de 2005 la mora ha estado cerca de la meta (véase el gráfico 17). Por su parte, los activos improductivos han evidenciado la tendencia contraria, pasando de 6% a 7% entre 2003 y 2007.

GRÁFICO 17
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO



Fuente: Fenacoac, 2008.

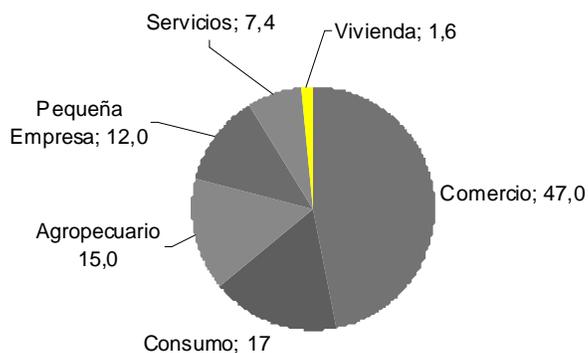
3. Organizaciones privadas de desarrollo financiero

Las OPDF son la principal fuente de financiamiento de microcrédito en número de clientes. Comprenden casi la mitad del número de préstamos otorgados. En contraposición, son las instituciones que otorgan el menor monto promedio, un poco menos de 600 dólares.

El mercado de microcréditos de las OPDF es concentrado, al igual que el de los bancos y las cooperativas. Las tres organizaciones más grandes cubren en conjunto 56% del monto total de préstamos. La OPDF más grande, también una de las más antiguas, es Génesis Empresarial, que tiene una participación de mercado de 30%. Asociación Raíz y Fundea son las otras dos OPDF importantes, con 18% y 8% de cuota de mercado, respectivamente.

La cartera de estas entidades tiene como principal destino económico el comercio, que represente el 48%, seguido por préstamos de consumo y al sector agropecuario (véase el gráfico 18). El microcrédito para la compra, construcción o ampliación de vivienda es un destino con baja participación.

GRÁFICO 18
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA
(En porcentajes. Junio de 2008)



Fuente: Redimif, 2008.

Las actividades de microcrédito de las OPDF están concentradas geográficamente. En los departamentos de Guatemala, Chimaltenango, Quiché, Totonicapán y Sololá se concentra la mitad de la cartera. Los primeros dos departamentos concentran 15% y 13%, respectivamente.

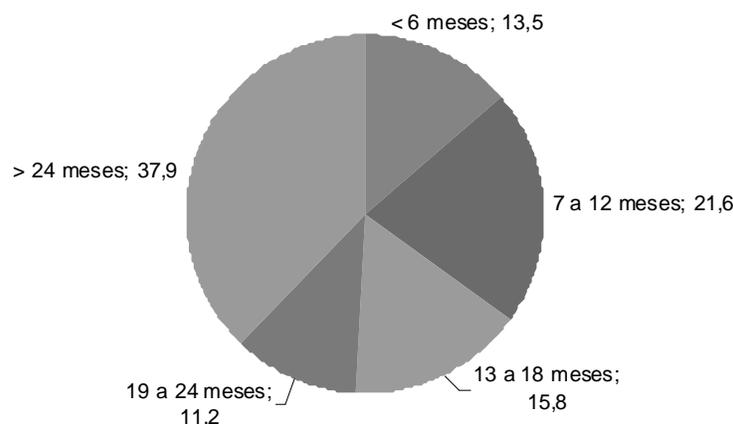
El microcrédito de las OPDF está orientado mayoritariamente a clientes indígenas, que constituyen 57% del total. Esta situación se presenta tanto en hombres como en mujeres. Algunas entidades atienden en su totalidad clientes indígenas, tal el caso de Crysol y Asdir.

La actividad crediticia de las OPDF está dirigida a favorecer principalmente a las mujeres. En efecto, casi dos terceras partes de los clientes son mujeres. Alrededor de la mitad de los clientes son mujeres indígenas. Estas representan el 66% de la población femenina que cuenta con un microcrédito de este tipo de entidades. El método más utilizado por estas instituciones es el de Crédito Individual, seguido por el método de Banco Comunal.

El monto de los préstamos otorgados es en su mayoría (63%) menor a 1.500 dólares (véase el gráfico 19). Los siguientes rangos reducen su importancia conforme aumenta el monto. Los préstamos mayores de 6.500 dólares representan menos de una décima parte. El monto promedio de los préstamos es de casi 500 dólares.

En plazo, los microcréditos están distribuidos mayoritariamente en dos rangos, de menos de un año y mayor a dos años. Cada rango tiene alrededor de 37% de la cartera.

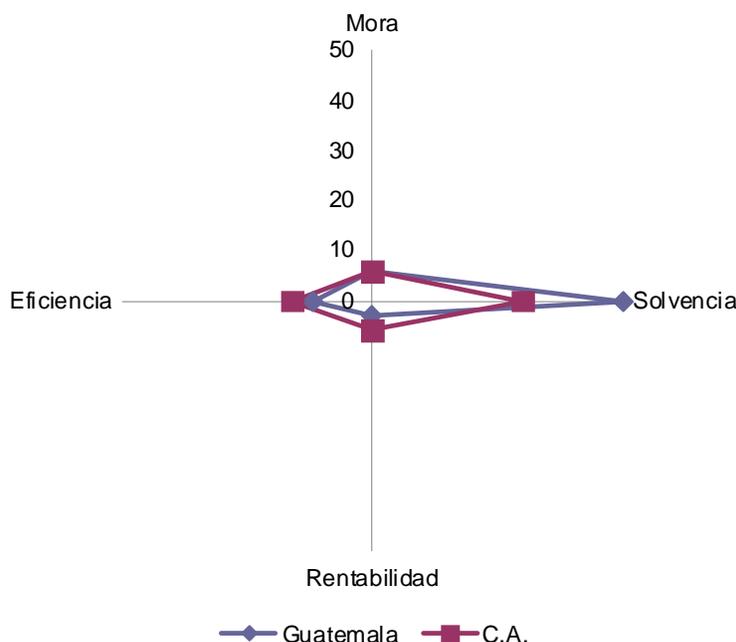
GRÁFICO 19
CARTERA POR PLAZOS
(En porcentajes. Junio de 2008)



Fuente: Redimif, 2008.

Comparado con las OPDF de Centro América, las organizaciones de Guatemala muestran indicadores de desempeño favorables. El índice de solvencia (patrimonio/activo total) a junio de 2008 fue de casi 50%, cifra mayor que el promedio centroamericano que fue de 30,4% (véase el gráfico 20). En consecuencia, el apalancamiento de las OPDF en Guatemala era de dos a uno en tanto que en los otros países era alrededor de tres. El gasto por cliente es casi la mitad del promedio de la región. La cartera en riesgo mayor a 30 días como porcentaje de la cartera total presentaba a mediados del año pasado una cifra similar al promedio centroamericano, de 6%. Los gastos operaciones representaban 12% de la cartera bruta, cifra menor a la centroamericana que era de 16%. La estructura de activos productivos era similar al promedio regional (70%). La rentabilidad sobre activos se ubicaba alrededor de un punto porcentual, índice menor en sesenta puntos base al promedio centroamericano. La rentabilidad sobre capital estaba en casi 3%. Este indicador era la mitad del promedio regional.

GRÁFICO 20
RAZONES CAMEL
(En porcentajes)



Fuente: Redimif, 2008.

4. Desafío de las microfinanzas

Las OPDF hasta el año 2000 estaban habilitadas legalmente para captar recursos financieros del público. A partir de ese año la captación fue regulada por la Ley de Bancos y Grupos Financieros, que autoriza sólo a bancos, sociedades financieras, entidades *off shore* y cooperativas a captar del público. En consecuencia, desde 2000 las OPDF se fondean a través de crédito bancario nacional e internacional, así como con fondos de programas gubernamentales.

Por el lado de la banca internacional, el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) se ha constituido en una importante fuente de financiamiento para algunas OPDF, así como para CAC. También el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) ha otorgado préstamos a OPDF, por un monto de 11 millones de dólares.

Entre los programas gubernamentales destacan el Programa Nacional que administra el Viceministerio de la Pequeña y Mediana Empresa, que en la práctica funciona como banca de segundo piso. Los fondos administrados por dicho programa a 2008 eran de 17 millones de dólares. El Ministerio de Agricultura administra el Programa Dacrédito, que fue constituido bajo la forma de un fideicomiso, con recursos de 20 millones de dólares.

El marco legal tiene vacíos que desfavorecen el desarrollo de las OPDF y las CAC. En el primer caso se elaboró un proyecto de Ley de Microfinanzas, así como un proyecto de Ley de Intermediarios Financieros no Bancarios. Ambos proyectos equipararían a las OPDF para competir en similitud de condiciones con bancos y CAC. En este último caso la ley data de muchos años y se ha elaborado un proyecto de reforma para actualizar dicha ley.

La Ley de Garantías Mobiliarias entró en vigencia en 2008, con el objeto de desarrollar el uso de garantías prendarias no convencionales y así fomentar el desarrollo de la intermediación

financiera. En el caso de las OPDF a través de estimular la concesión de préstamos de un mayor monto. Debido a los costos de transacción que implica el registro de tales garantías, dicha ley en la práctica ha sido más utilizada por los bancos.

Un análisis Foda de las OPDF realizado en 2008 reveló que la ausencia de un marco legal propio constituye una de las principales amenazas a estas instituciones. También afrontan el desafío de mayor competencia que representa el ingreso de bancos al segmento de microcrédito. En este sentido, los bancos tienen una mayor oferta de fondos prestables, así como una mayor cobertura geográfica. Tales aspectos ubican a las OPDF en desventaja frente a los bancos. No obstante, una ventaja competitiva de las OPDF, que constituye una fortaleza, es el conocimiento y experiencia acumulados sobre el mercado, así como el servicio personalizado que brindan. Asimismo, la existencia de una amplia demanda insatisfecha constituye una oportunidad para que las OPDF continúen creciendo. Una amenaza coyuntural para la actividad de estas organizaciones es la crisis financiera que afronta la economía global y cuyas repercusiones se hacen sentir en el país, a través de la restricción al acceso al crédito bancario como fuente de fondeo, entre otras manifestaciones.

El impulso de la emisión de un marco legal regulatorio propio de las OPDF es una tarea impostergable para estas entidades. Un elemento imprescindible de ese marco legal es la habilitación para captar fondos del público. Una ley que no contemple este aspecto estará obviando un factor clave para el desarrollo de estas organizaciones.

CUADRO 12
FODA DE LAS OPDF

Fortalezas	Debilidades
Conocimiento del mercado	Rotación alta de personal
Oferta diversificada de productos financieros	Deficientes sistemas de información
Rapidez de servicio	Gobernabilidad débil
Servicio personalizado	Insuficiencia de fondeo
Menores requisitos	Alta tasa de interés
Oportunidades	Amenazas
Mayor apalancamiento	Downscaling por parte de bancos
Regulación	Ausencia de marco legal
Demanda insatisfecha	Impacto crisis financiera
	Restricción de fondeo

Fuente: Redcamif, 2009.

En administración de riesgos financieros las OPDF, al igual que las CAC, se focalizan en el riesgo de crédito. Dado que su principal fuente de financiamiento lo constituye el capital propio su exposición al riesgo de mercado de la tasa de interés es limitado. Esto es especialmente válido para las OPDF que no captan del público y que se fondean más con recursos de programas gubernamentales, que con créditos bancarios. Las CAC están expuestas un poco más al riesgo de mercado de tasa de interés, pero este no es tan importante como en los bancos, considerando los niveles de fidelidad que tienen entre sus asociados, que les permite abstenerse de competir agresivamente por tasas con las demás entidades del sistema financiero. Asimismo, el riesgo de mercado de tipo de cambio es reducido en ambas instituciones. Estas circunstancias determinan que las OPDF y las CAC tengan prácticas poco desarrolladas de gestión de riesgos financieros. Este es un desafío que estas entidades deben superar.

IV. Reflexiones sobre la crisis y el sistema financiero

1. La crisis financiera

El consenso entre los economistas sobre los elementos que han permitido la mayor crisis financiera desde los años treinta se centran en dos faltantes regulatorios.

- La abolición de la Ley Glass –Steagal que separaba la banca Comercial y la Banca de Inversión, formando lo que se llamó la banca universal, Ello permitió una expansión del crédito sin precedentes de 1980 a 2001.
- La eliminación del límite de *leverage* de *brokers* y *dealers* en 2004.

Ello permitió que se conformaran “novedosos” instrumentos financieros como los *credit default swaps* (CDS) que funcionaron como seguros de bonos y documentos, pero sin la respectiva contraparte de capital para afrontar eventos de quiebra o impago de bonos. Las emisiones superaron los 60 trillones (*trillions*) que es más de lo que produce el mundo en un año. Al no haber aporte de capital propio se dispararon los riesgos morales.

Lo impensable sucedió, tres cuartas partes del sistema bancario mundial se encuentra hoy en manos de los gobiernos de los países desarrollados (G-8).

Estos sucesos que determinarán la configuración de un nuevo orden financiero mundial, traen consigo la incógnita y los retos del micro crédito en este nuevo orden. Las respuestas pueden resultar alentadoras.

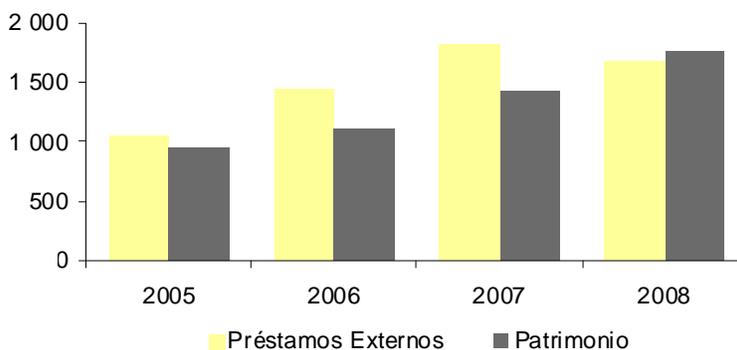
2. Las microfinancieras en Guatemala

Dada las diferencias entre el sistema financiero regulado, integrado por bancos, sociedades financieras y off shore, y el sistema no regulado, constituido por OPDF y CAC, se observa que la crisis financiera impacta a cada uno en diversa forma y magnitud.

Los bancos cuentan con una menor proporción de capital respecto a créditos y activos. Por consiguiente, es mayor su nivel de apalancamiento, con recursos del público o préstamos de la banca internacional. En este último aspecto, en los últimos cuatro años se observó un considerable aumento en la obtención de créditos externos por parte de los bancos. Los bancos en 2005 reportaban alrededor de 1.000 millones de dólares en préstamos externos, los que para 2007 alcanzaron el monto máximo de 1.800 millones de dólares. El año pasado dicho monto se redujo en un poco más de 100 millones de dólares. El valor del financiamiento externo en algunos años fue superior al del patrimonio. Esta situación se hizo más evidente en 2006 y 2007 (véase el gráfico 21).

El financiamiento externo fue un factor que contribuyó a la dinámica expansión crediticia observada en los últimos años. El crédito bancario creció a una ritmo tan acelerado que, pese a contar con recursos externos, los bancos debieron reducir el monto de inversiones en títulos-valores para canalizar estos recursos al crédito. Entre 2005 y 2007 el portafolio de inversiones se redujo en cerca de 500 millones de dólares.

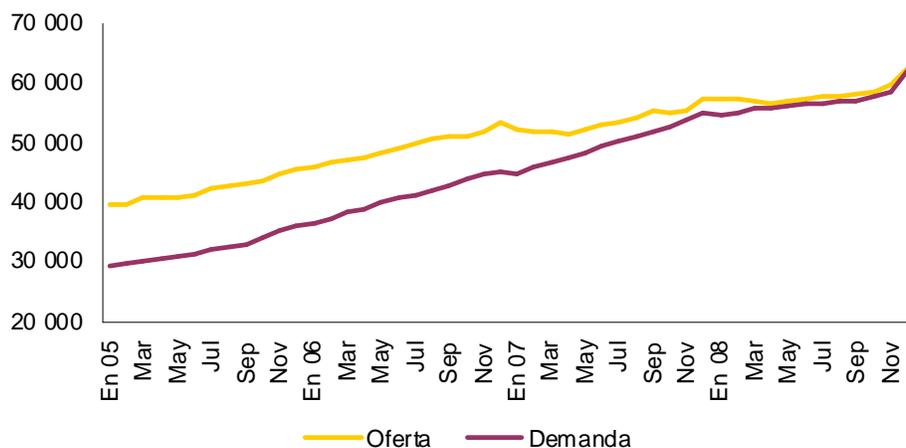
GRÁFICO 21
PRÉSTAMOS EXTERNOS Y PATRIMONIO BANCOS
(en millones de dólares)



Fuente: SIB, 2008.

Conforme el crédito fue aumentando, los bancos fueron disminuyendo la oferta de fondos prestables, medida como los depósitos menos la reserva legal. Esto se hizo más notorio a finales de 2006 e inicios de 2007 (véase el gráfico 22). Después de contar con exceso de fondos prestables por más de 1.000 millones de dólares en 2005, los mismos se redujeron a menos de 300 millones de dólares durante 2007. En algunos meses de 2008 el excedente de fondos prestables rondó 100 millones de dólares. Paralelo a ello, como ya se mencionó, se redujo el financiamiento externo.

GRÁFICO 22
OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
 (En millones de dólares)



Fuente: SIB, 2008.

Las CAC tienen un nivel de capitalización un mayor que el de los bancos. La relación activos a patrimonio de estas instituciones es de siete a uno, contra 10 a uno de los bancos. En las OPDF dicha relación es aún mejor, de dos a uno. Estos datos indican que son los bancos los que están más expuestos a los efectos de la crisis financiera. Debe señalarse que las OPDF y las CAC, pese a que cuentan con nula o poca regulación, tienen una administración financiera más prudente (En los anexos se presentan datos de desempeño financiero para las tres categorías de entidades).

A finales de 2008 y principios de 2009 el principal efecto de la crisis financiera sobre los bancos constituye la desaceleración, en algunos momentos, de la tasa de crecimiento del crédito. Otro efecto importante ha sido un ligero deterioro de la calidad de la cartera crediticia. El mismo no constituye una fuerte amenaza al sistema debido al nivel de reservas que en promedio cuentan los bancos, aunque en dos o tres bancos este es reducido para el nivel de exposición al riesgo de incumplimiento que tienen (véase anexos).

La experiencia de la crisis indica que se requiere mayor supervisión por parte del ente regulador, así como mayor transparencia sobre las operaciones de las instituciones financieras. En este aspecto, es claro que se requiere mayores controles y límites menores al nivel de apalancamiento de los bancos, con el propósito de limitar el riesgo moral. No hacerlo mantiene vigente el incentivo perverso a asumir riesgos mayores, ya que las pérdidas serán absorbidas por otros, pero las ganancias serán apropiadas por las instituciones financieras. También se requiere un público mejor educado en temas financieros, para comprender los riesgos que cada entidad asume con la política o gestión financiera que ejecuta.

V. Conclusiones

1. Sistema financiero

El pequeño sistema financiero Guatemalteco, donde la banca juega un papel central, es altamente concentrada y el desempeño en términos de solvencia y rentabilidad es baja en relación a Centroamérica y América Latina. Estas características afectan seriamente la capacidad de crecimiento económico y redistributivo del país. Es un elemento a tomar en cuenta a la hora de analizar el magro crecimiento de largo plazo y la desigualdad en Guatemala.

2. El microcrédito

La oferta de microcrédito en el país proviene principalmente de los OPDF y, en menor medida, de las cooperativas. Los bancos tienen una reducida participación, menos del 5% de su cartera crediticia se destina a microcréditos, aunque se observa una tendencia de incursión de estos en dicho mercado.

El mercado de microcréditos es un mercado concentrado, factor que incide en la baja competencia por tasas entre los oferentes, en especial entre los OPDF y las cooperativas.

La reducida oferta de microcrédito de los bancos no se asocia al bajo monto de los préstamos o a la falta de garantías reales, ya que un alto porcentaje del número de créditos bancarios está constituido por préstamos de bajo monto y dos de cada tres préstamos carecen de garantías tangibles.

La escasa participación bancaria en el mercado de microcréditos parece obedecer más a la falta de información verificable con que cuentan las micro y pequeñas empresas para comprobar su capacidad de pago.

3. Retos y oportunidades ante la crisis

Las CAC tienen un nivel de capitalización un mayor que el de los bancos. La relación activos a patrimonio de estas instituciones es de siete a uno, contra 10 a uno de los bancos. En las OPDF dicha relación es aún mejor, de dos a uno. Estos datos indican que son los bancos los que están más expuestos a los efectos de la crisis financiera. Debe señalarse que las OPDF y las CAC, pese a que cuentan con nula o poca regulación, tienen una administración financiera más prudente.

Estas condiciones representan ventajas de las instituciones de micro financiamiento frente a la banca, que se pueden aprovechar con mejoras técnicas en los gobiernos corporativos de las CAC y OPDF.

Bibliografía

- Armendáriz, Beatriz y Jonathan Morduch (2005), “The economics of microfinance” London, The MIT Press.
- Banco de Guatemala (2002), Directorio Nacional de Empresas y sus Locales. Disponible en: http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/estadisticas/actividades_por_departamento.html.
- Berger, Marguerite (2001), Las microfinanzas. Un mercado emergente dentro de los mercados emergentes. Disponible en: <http://www.iadb.org/sds/doc/Banking-conference-Crabbe-E1.pdf>.
- BID (Banco Interamericano de Desarrollo) (2007), Banking on small Business. Disponible en: <http://www.iadb.org/sds/doc/Bankingconference-Crabbe-E1.pdf>.
- Cepyme (2004), Nueva definición para las microempresas, y las pequeñas y medianas empresas europeas. Disponible en: <http://www.cepyme.es/docu/definicionpye.pdf.pdf>.
- D’Onofrío, Sharon y Jenny Morgan (2008), “Informe de la evaluación de la capacidad de la red”, REDCAMIF. Disponible en: http://www.redcamif.org/uploads/tx_rtfiles/REDCAMIF_NCAT_2008_Spanish__2_.pdf.
- Delfiner, Miguel, Cristina Pailhé y Silvana Perón (2006), Microfinanzas: un análisis de experiencias y alternativas de regulación. Disponible en: http://mpira.ub.uni-muenchen.de/497/1/MPRA_paper_497.pdf
- Fenacoac (2008), Consultas a la base de datos disponible en: <http://www.micoope.com/>
- Fitch, Centroamérica (2009), Bancos Centroamericanos: Resultados Anuales y Perspectivas. Disponible en: http://www.fitchca.com/docs/doc_1839.pdf.
- Gutiérrez, Miguel (2005), Impacto de las Remesas Familiares y del Tratado del Libre Comercio Guatemala-México en el Sector Agrícola de Alto Riesgos, FLACSO.

- Gutiérrez, Miguel (2004), Impacto del Tratado de Libre Comercio EE.UU.-Centroamérica - en los Modelos de Desarrollo de los Países Centroamericanos, Programa Centroamérica, ARDC-ASIES.
- Janeiro, R. (2003), Grameen Bank. Barcelona: IESE Publishing. Disponible en: <http://www.iesep.com/Descargas/0003-97053.spdf>.
- Jansson, Tor (2001), From Village to Wall Street. Washington: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Jansson, Tor, Ramón Rosales y Glenn Westley (2003), Principios y prácticas para la regulación y supervisión de las microfinanzas. Washington: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Ledgerwood, Joanna (1999), Microfinance. Handbook. Washington: World Bank.
- Lemus, Sh. (2005), Demanda efectiva de microcrédito en municipios del departamento de Sololá, Guatemala. Guatemala: Universidad Rafael Landívar.
- Marulanda, Beatriz y María Otero (2005), Perfil de las microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: Visión y características. Boston: Acción Internacional.
- Ministerio de Economía (2007), Microfinanzas. Boletín Estadístico y Financiero. Guatemala: Ministerio de Economía.
- OIT (Organización Internacional del Trabajo) (2001), La microempresa en América Central. Ginebra: OIT.
- Orozco, Israel (2003), Clasificación de la micro, pequeña y mediana empresa usadas por algunas instituciones en Guatemala. Disponible en: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/técnicos/clasificación.htm>
- Redcamif (2008), Microfinanzas en Centroamérica. Edición N°9. Disponible en: http://www.redcamif.org/uploads/tx_galileostatistics/Pages_from_Revista_REDCAMIF_9.pdf.
- Redimif (2008), Estructura de cartera y clientes. Disponible en: http://www.redcamif.org/uploads/tx_galileostatistics/Revista_REDCAMIF_-_REDIMIF_8.1.1.pdf.
- SIB (Superintendencia de Bancos) (2008), Informe del Sistema Financiero. Disponible en: http://www.sib.gob.gt/es/Entidades-Supervisadas/Informes/JM_12-2008.pdf.
- Soler, Marc (2004), Del Grameen Bank a los Bancomunales. Revolución y evolución de los microcréditos. Disponible en: www.gestiopolis1.com/recursos7/Docs/fin/finanzas-y-los-microcreditos.htm

Anexos

Anexo 1

Créditos bancarios a diciembre 2008

CUADRO A.1
CRÉDITOS BANCARIOS A DICIEMBRE 2008

Banco	Millones de dólares
Industrial	2 507,2
De Desarrollo Rural	1 986,1
G&T Continental	1 773,8
Agromercantil	734,4
Citibank de Guatemala	723,7
Reformador	654,6
De los Trabajadores	391,0
De América Central	363,9
Internacional	281,5
Crédito Hipotecario Nacional	97,1
De la República	89,2
Inmobiliario	72,4
Privado para el Desarrollo	68,3
Azteca de Guatemala	62,0
De Antigua	51,5
De Crédito	38,6
Americano	25,5
Vivibanco	2,7

Fuente: SIB, 2008.

Anexo 2

Indicadores camel a diciembre 2008

CUADRO A.2
INDICADORES CAMEL A DICIEMBRE 2008
(En porcentajes)

Banco	Liquidez ^a	Solvencia ^b	Rentabilidad ^c	Mora	Reservas ^d	Eficiencia ^e
Crédito Hipotecario Nacional	40,4	14,9	2,1	28,8	109,5	7,6
De los Trabajadores	19,2	16,4	16,3	4,4	317,6	6,6
Inmobiliario	34,9	8,1	10,0	10,0	30,7	4,8
Industrial	17,6	9,3	16,8	0,7	270,3	2,7
De Desarrollo Rural	36,1	10,7	28,0	1,0	457,4	3,9
Internacional	32,8	7,9	10,5	3,1	66,2	4,6
Citibank	114,2	16,6	10,0	0,0	0,0	8,4
Reformador	22,2	10,1	15,9	2,3	180,6	2,6
Vivibanco	124,7	21,9	13,1	5,3	400,5	7,6
De la República	24,9	11,6	1,3	19,9	7,7	6,5
Privado para el Desarrollo	32,6	11,2	11,7	3,3	13,7	11,0
Americano	21,4	18,6	17,3	4,8	162,7	2,8
De Antigua	30,3	6,4	-57,8	9,6	12,2	29,7
De América Central	29,1	9,9	30,9	1,7	50,8	1,5
Citibank de Guatemala	34,0	11,9	6,3	2,4	34,0	3,0
Agromercantil	24,4	8,6	17,4	3,9	74,7	5,5
G&TContinental	54,4	9,6	10,7	2,4	65,8	2,9
De Crédito	36,9	23,5	3,1	1,8	50,7	5,4
Azteca de Guatemala	11,9	14,2	4,7	5,6	0,0	36,1
Sistema	32,6	10,3	16,3	2,4	135,1	3,8

Fuente: SIB, 2008

^a Disponibilidad/Depósitos

^b Patrimonio/Activos

^c Utilidad/Patrimonio

^d Reservas/Mora

^e Gastos Administrativos/Activos

Anexo 3

Cartera de créditos de cooperativas

CUADRO A.3
CARTERA DE CRÉDITOS DE COOPERATIVAS.
A DICIEMBRE, 2007

Cooperativas	Millones de dólares	Clientes	Promedio
Guayacán R.L.	4,0	12 111	328,6
COOPECOM	0,2	1 040	151,9
Union Popular	1,4	16 499	87,6
Acredicom R.L.	4,0	11 000	362,3
COOPSAMA	0,4	4 018	101,5
Salcajá R.L.	2,8	6 337	444,4
UPA	3,8	23 170	163,9
CACIC	1,3	4 970	256,1
COOPSAJO	6,5	14 669	442,3
Moyután R.L.	0,5	1 435	333,7
La Encarnacion	0,2	436	430,3
Guadalupana	2,9	10 704	274,1
COPITEM	0,1	278	308,8
HUNACOOOP	0,2	1 023	188,1
Todos Nebajenses	0,4	1 869	197,5

Fuente: Ministerio de Economía, 2007.

Anexo 4

Indices financieras de cooperativas

CUADRO A.4
INDICES FINANCIERAS DE COOPERATIVAS A DICIEMBRE, 2007
(En porcentajes)

Protección	Ideal	2005	2006	2007
Estimaciones/morosidad > 12 meses	100,0	100,0	86,1	81,3
Estimaciones netas/Estimaciones requeridas 1-12 meses	100,0	95,3	89,0	84,6
Recuperación de cartera depurada / Depurac. Acumuladas	100,0	53,5	52,9	49,6
Estructura financiera				
Préstamos netos/Activo Total	70-80	68,4	67,7	67,9
Depósitos de ahorro/ activo total	70-80	63,5	64,4	63,3
Aportaciones / Activo total	Max. 20	17,3	16,4	15,9
Capital institucional neto / activo total	Min. 10	14,4	14,1	14,4
Rendimientos y costos (anualizados)				
Ingresos por prestamos / Promedios prestamos (netos)	Tasa Empresarial	19,9	18,9	18,1
Costos financieros depósitos / Promedio Depósitos	Tasa mercado >= RS	5,6	5,7	5,4
Costos Financieros aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasa mercado >= RS	5,0	5,1	4,9
Gastos operativos / Promedio Activos	3-10	5,9	5,8	5,6
Excedente Neto / Promedio Activos		3,3	2,9	2,7
Liquidez				
Disponib - Ctas. Por pagar <= 30 días/dep. Ahorro	Min 15	34,1	34,3	25,7
Liquidez ociosa / activo total	Menor 1	0,9	0,9	1,1
Activos improductivos				
Morosidad / cartera bruta	Menor o igual 5	5,1	5,1	5,1
Activo improductivo /activo total	Menor o igual 5	7,1	7,3	7,2
Fondos sin costo (neto)/ Activo improductivo	Mayor o igual a 100	239,9	226,1	239,3
Señales expansivas				
Crecimiento cartera de prestamos		29,1	22,9	15,4
Crecimiento de depósitos de ahorro		19,9	25,9	14,0
Crecimiento de asociados	Min 5	13,0	11,4	11,4
Crecimiento total de activos	Más que inflación	21,9	24,1	15,1

Fuente: Fenacoac, 2008.

Anexo 5

Cartera e indicadores financieros de créditos de opdf

CUADRO A.5
CARTERA DE CRÉDITOS DE OPDF A JUNIO, 2008

OPDF	Millones de dólares	Clientes	Promedio	Oficinas	Personal
Asociación Raiz	27,7	28 645	967,0	23	137
Fundea	15,8	15 895	994,0	20	43
Finca	9,0	46 153	195,0	15	48
Fafidess	7,0	13 219	529,5	9	42
Crysol	6,9	14 783	466,8	3	26
Asdesarrollo	4,7	2 936	1 600,8	5	17
Asdir	4,6	2 247	2 047,2	4	13
Cdro	4,6	2 136	2 153,6	5	14
Agudesa	1,6	5 000	320,0	5	13
Fundespe	1,6	1 046	1 529,6	5	13
Mude	1,3	4 492	289,4	4	13
Asociación Share	1,6	1 649	970,3	8	12
Fiacg	0,9	5 484	164,1	1	30
Fundación Micros	1,0	3 257	307,0	5	13
Fundemix	0,6	389	1 542,4	1	14
Fape	0,5	2 820	177,3	1	14
Puente de Amistad	3,6	17 182	209,5	7	38
Génesis Empresarial	54	100 746	536,0	51	198

Fuente: Redimif, 2008.

CUADRO A.6
INDICADORES FINANCIEROS DE OPDF A JUNIO, 2008
(En porcentajes)

Indicador	Guatemala	Centro América
Patrimonio/Activos	45,0	33,0
Razón Deuda/Capital	1,2	2,0
Créditos/Capital	83,6	83,4
Porcentaje de prestatarias mujeres	85,0	66,0
Crédito promedio en dólares	485,0	682,0
Crédito promedio/PNB per capita	18,4	41,2
Rentabilidad sobre activos	0,9	1,6
Rentabilidad sobre capital	2,8	6,1
Razón ingreso financiero	28,7	27,9
Margen de ganancia	5,6	6,9
Rendimiento nominal de la cartera	33,1	33,2

Fuente: Redcamif, 2008.

Anexo 5

Distribución de agencias por departamento

CUADRO A.7
DISTRIBUCIÓN DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Departamento	Agudesa	Asdesarrollo	Asdir	Asociación raiz	Asociación share	Cdro	Crysol	Fafidess	Fape	Fe y alegría	Fiacg	Finca	Fundación micros	Fundea	Fundemix	Fundespe	Mude	Puente amistad	Total
Alta Verapaz				1										5					6
Baja Verapaz				2	1									1					4
Chimaltenango				1	1		1	1					1	5			1	1	12
Chiquimula	1						1					1							3
El progreso																			0
Escuintla				1								3	1	1			1		7
Guatemala	1			1	1			1	1	1	1	5	1	1	1				15
Huhuetenango				1	1	1		2								1	1		7
Izabal																			0
Jalapa							1					1							2
Jutiapa				1				1				1	1						4
Petén																			0
Quetzaltenango	1			3				1		1				1		1		1	9
Quiché				3	1			2						2				3	11
Retalhuleu																1			1
Sacatepéquez								1					1	1					3
San Marcos	1	3		3				1								1			9
Santa Rosa												1							1
Sololá			1											2				1	4
Suchitepéquez	1	1	2							1	1					1		1	8
Totonicapán			1	1		10													12
Zacapa																			0
Total	3	5	3	19	6	11	4	9	1	3	1	13	5	19	1	5	3	7	118

Fuente: Redimif, 2008.



NACIONES UNIDAS

Serie

C E P A L

financiamiento del desarrollo

Números publicados

Un listado completo así como los archivos pdf están disponibles en

www.cepal.org/publicaciones

213. Las microfinanzas. El sistema financiero en Guatemala, (LC/L.3068-P), No de ventas S.09.II.G.61 (US\$10.00), 2009.
212. Microfinanzas e instituciones microfinancieras en Colombia (LC/L.3055-P), No de ventas S.09.II.G.54 (US\$10.00), 2009.
211. La industria de microfinanzas en Guatemala: estudio de casos, (LC/L.3044-P), No de ventas, S.09.II.G.46 (US\$10.00), 2009.
210. The Latin American experience in pension system reform: coverage, fiscal issues and possible implications for China, (LC/L.3035-P), sales No S.09.II.G.43 (US\$10.00), 2009.
209. Banca de desarrollo y pymes en Costa Rica, (LC/L.3016-P), N° de ventas S.09.II.G.26 (US\$10.00), 2009.
208. Banca de desarrollo y el apoyo al acceso (México), (LC/L. 3007-P), N° de ventas S.09.II.G.21 (US\$10.00), 2009.
207. El financiamiento de las pymes en México 2000-2007: el papel de la banca de desarrollo, Ramón Lecuona Valenzuela, (LC/L.2997-P5), N° de ventas S.09.II.G.4 (US\$10.00), 2008.
206. Cambios de los mercados de servicios de salud en la seguridad social en Argentina, Ernesto Báscolo, (LC/L.2991-P), N° de ventas S.08.II.G.97 (US\$10.00), 2008.
205. Perspectivas previsionales en Argentina y su financiamiento tras la expansión de la cobertura, Oscar Cetrángolo, Carlos Grushka, (LC/L.2972-P), N° de venta S.08.II.G.66 (US\$10.00), 2008.
204. La bancarización en Argentina, Alberto De Nigris, (LC/L.2921-P), N° de venta S.08.II.G.56 (US\$10.00), 2008.
203. Comparación de la dinámica e impactos de los choques financieros y de términos del intercambio en América Latina en el período 1980-2006, Daniel Titelman, Estéban Pérez, Rodolfo Minzer, (LC/L.2907-P), N° de venta S.08.II.G.43 (US\$10.00), 2008.
202. Costa Rica: modelos alternativos del primer nivel de atención en salud, Adolfo Rodríguez Herrera, Celeste Bustelo, (LC/L.2905-P), N° de venta S.08.II.G.41 (US\$10.00), 2008.
201. La compra de servicios de salud en Costa Rica, Adolfo Rodríguez Herrera, Celeste Bustelo, (LC/L.2904-P), N° de venta S.08.II.G.40 (US\$10.00), 2008.
200. Bancarización privada en Chile, Roberto Zahler, (LC/L.2896-P), N° de venta S.08.II.G.32 (US\$10.00), 2008.
199. Un matrimonio difícil: la convivencia entre un seguro público solidario y seguros de salud competitivos, Marcelo Tokman, Cristóbal Marshall, Consuelo Espinosa, (LC/L.2851-P), N° de venta S.07.II.G.175 (US\$10.00), 2007.
198. Nuevo marco de capital para la banca: alcances a su implantación en América Latina y el Caribe, Günther Held, (LC/L.2821-P), N° de venta S.07.II.G.146 (US\$10.00), 2007.

- El lector interesado en adquirir números anteriores de esta serie puede solicitarlos dirigiendo su correspondencia a la Unidad de Distribución, CEPAL, Casilla 179-D, Santiago, Chile, Fax (562) 210 2069, correo electrónico: publications@cepal.org.

Nombre:

Actividad:

Dirección:

Código postal, ciudad, país:

Tel.: Fax: E.mail: