

# REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA

Escala, Alcance y Calidad



Datos a Junio 2018

4

# REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

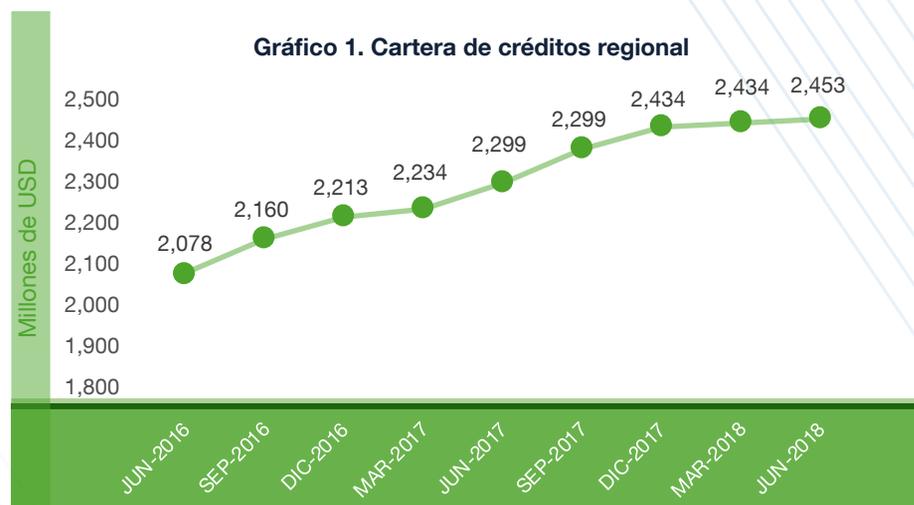
## Escala y Alcance

Este Informe Trimestral de Calidad de Cartera contiene los datos al 30 de Junio del 2018 de 99 Instituciones de Microfinanzas (IMF) que han sido consistentes en la entrega de información trimestral durante los últimos tres años. El número de instituciones por país incluidas en este reporte es el siguiente: Guatemala 14, El Salvador 12, Honduras 20, Nicaragua 21, Costa Rica 9, Panamá 7 y República Dominicana 16.

La cartera de créditos del sector de Microfinanzas a nivel regional se mantiene al mismo nivel que el trimestre anterior. A Junio 2018, la cartera finalizó en USD 2,453 millones, mostrando un crecimiento interanual (Junio 2017 - Junio 2018) del 7%, pero solamente 0.5% de crecimiento en relación con marzo 2018 (Ver el gráfico 1). Del total de instituciones, el 55% registró crecimiento inter-trimestral (Marzo 2018 - Junio 2018) en su cartera de crédito, con una tasa de crecimiento promedio del 4%. Por su parte, el 31% de las instituciones disminuyó su cartera en relación con marzo, a una tasa de decrecimiento promedio del -7%; el 14% restante se mantuvo igual que el trimestre anterior.

Del total de instituciones que se incluyen en este informe, según su escala, 39 son grandes, 30 son medianas y 30 son pequeñas<sup>1</sup>. Las IMF grandes y medianas registraron un crecimiento interanual del 7%; las IMF pequeñas crecieron solamente 0.4%. El crecimiento inter-trimestral es bajo sin importar la escala de las instituciones; no obstante, las IMF pequeñas fueron las más afectadas con una disminución del 3% en su cartera de créditos. La tabla 1 presenta el crecimiento de la cartera de créditos durante los últimos 10 trimestres por grupo de IMF según su escala.

En términos de alcance, al 30 de Junio del 2018 el número de préstamos de la región es de 1,573,432, los cuales crecieron 1% en relación con el trimestre finalizado en marzo, pero no crecieron al compararse con Junio del 2017. El saldo promedio de préstamo a nivel regional es de USD 1,559 mostrando un crecimiento interanual del 7%, aunque con respecto al 31 de marzo 2018 se mantuvo estable.



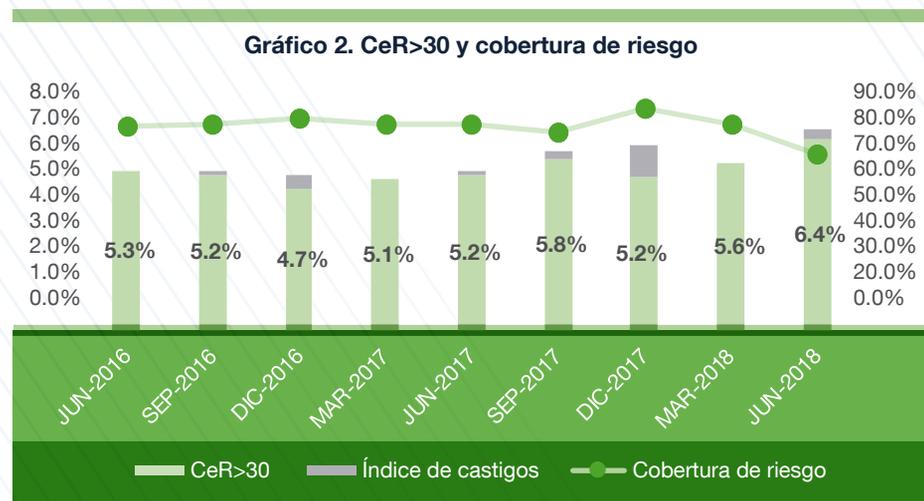
**Tabla 1. Crecimiento trimestral de la cartera de créditos por grupo de IMF según escala**

Grupo de IMF	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	4%	4%	2%	1%	3%	4%	2%	0%	0%
IMF Medianas	3%	3%	2%	-2%	6%	4%	2%	0%	1%
IMF Pequeñas	10%	2%	5%	0%	1%	2%	0%	1%	-3%

<sup>1</sup> Las IMF pequeñas tienen una cartera de crédito menor a USD 4 millones, las IMF medianas presentan una cartera de créditos entre USD 4 y USD 15 millones y las IMF grandes superan los USD 15 millones en cartera de créditos.

## Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera a nivel regional se deterioró de manera considerable el último trimestre finalizado en junio 2018. Después que el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) se mantuviera entre 5% y 5.8% por 5 trimestres consecutivos, al finalizar junio llegó a 6.4%. Exceptuando El Salvador, el resto de los países de la región tuvo un incremento en su indicador cartera en riesgo mayor a 30 días; sin embargo, el mayor deterioro lo presentó Nicaragua donde todas las instituciones enfrentan las consecuencias de la crisis socio-política que atraviesa el país. El gráfico 2 ilustra la evolución de los indicadores de la calidad de la cartera durante los últimos 2 años.



Al deteriorarse la calidad de la cartera, la cobertura de riesgo disminuyó debido al proceso gradual de ajuste en las reservas para préstamos incobrables. A marzo 2018 la cobertura de riesgo era de 78.1%, la cual disminuyó hasta 66.6% a junio 2018. El índice de castigos se mantuvo bajo, en 0.3% ya que muchas de las instituciones no tienen la política de realizar los castigos con frecuencia trimestral.

La afectación en la calidad de la cartera fue pareja para todas las instituciones, independientemente de su escala; no obstante, las más afectadas fueron las IMF pequeñas cuyo indicador CeR>30 pasó de 7.5% en marzo 2018 a 9.5% en junio 2018, seguido de las IMF grandes donde el aumento fue de 5% a 6.2% para el mismo período de comparación. Las IMF donde se deterioró menos

la cartera fue en las instituciones medianas donde el incremento fue de 4.8% a 5% en el mismo período, siendo las instituciones con mejor calidad de la cartera al finalizar el segundo trimestre del año. La cobertura de riesgo disminuyó en las IMF grandes y pequeñas; contrario a lo que pasó con las IMF medianas que mejoraron su cobertura de riesgo, finalizando Junio con 95%. La tabla 2 muestra el indicador CeR>30 días por grupo de institución según su escala.

**Tabla 2. Indicador CeR>30 días por grupo de IMF según su escala**

Grupo de IMF	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	3.8%	4.0%	4.2%	4.5%	4.7%	5.1%	4.4%	5.0%	6.2%
IMF Medianas	5.1%	4.8%	4.6%	4.5%	4.2%	4.9%	4.6%	4.8%	5.0%
IMF Pequeñas	8.6%	8.5%	7.4%	7.5%	7.7%	8.7%	7.2%	7.5%	9.5%

# GUATEMALA

## Escala

Guatemala fue uno de los dos países de la región que al finalizar el segundo trimestre del año desmejoró sus indicadores tanto de crecimiento de cartera como de calidad de la cartera. La cartera de créditos del sector de Microfinanzas en el país finalizó en USD 156.8 millones en Junio del 2018, registrando una ligera disminución del 0.3% en comparación con marzo, aunque el crecimiento interanual (Junio 2017 -Junio 2018) fue del 11%. Desde Junio del 2016 la cartera de créditos había crecido todos los trimestres, a una tasa de crecimiento promedio del 3.3%; sin embargo, el año 2018 refleja una tendencia negativa. El gráfico 3 refleja la evolución de la cartera de créditos durante los últimos dos años.

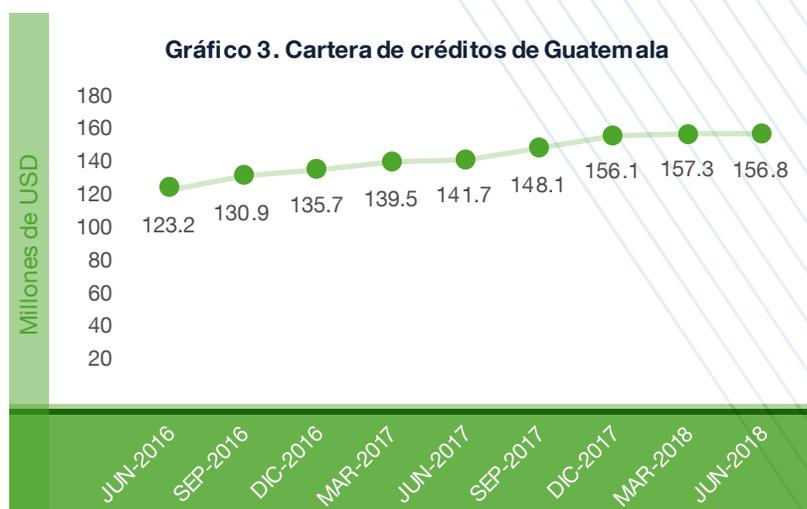
A Junio, el 42% de las Instituciones de Microfinanzas del país redujeron su cartera de créditos. En términos de escala, los tres grupos pares mostraron una disminución en su cartera, siendo las más afectadas las IMF pequeñas cuya reducción fue del 1.4% en relación con Marzo 2018, seguido de las IMF medianas que disminuyeron en 0.6% su cartera; finalmente las IMF grandes redujeron 0.2% su cartera de créditos. (Ver tabla 3 para más detalle)

**Tabla 3. Cartera de créditos (USD) por grupo de IMF según su escala**

Guatemala	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	85,183,968	89,982,658	93,463,974	94,717,112	95,947,904	99,819,815	103,848,407	105,211,777	105,040,460
IMF Medianas	32,578,248	34,946,689	35,989,165	38,399,066	39,097,351	41,500,439	44,787,633	44,877,476	44,599,176
IMF Pequeñas	5,486,840	5,943,580	6,212,661	6,396,204	6,632,762	6,791,937	7,423,506	7,215,558	7,115,377

A diferencia de la cartera de créditos, el número de préstamos creció 4% en el último trimestre llegando hasta 165,851. Esto resultó en una disminución en el saldo promedio de crédito que finalizó en USD 945 al 30 de Junio del 2018. El crédito promedio nacional que mide el nivel de profundización del sector fue de 30%, indicando que en términos generales el sector de Microfinanzas en Guatemala atiende al nicho demográfico más pobre del mercado.

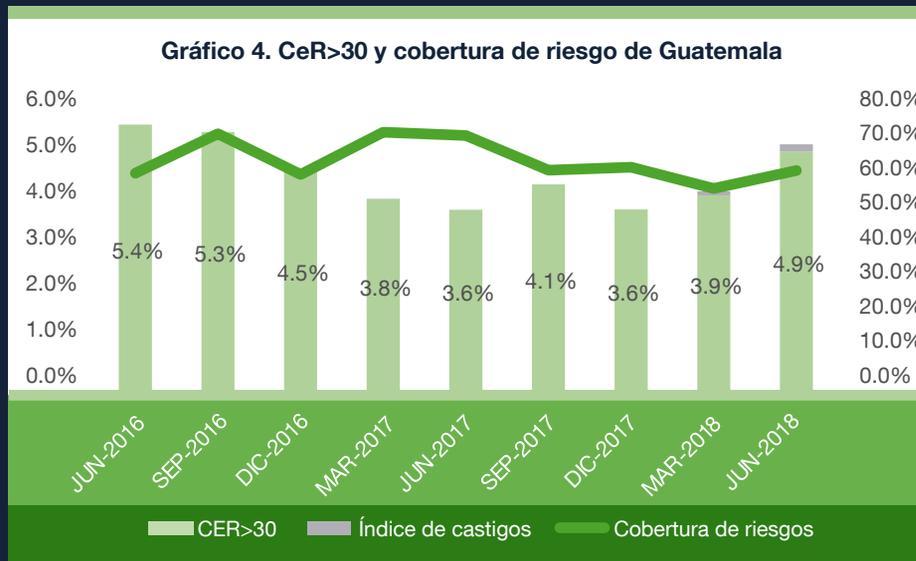
Uno de los factores más importantes que explican esta disminución y deterioro en la cartera de créditos es el sobreendeudamiento que afecta a los clientes, sin discriminar el área de ubicación geográfica (urbana y/o rural) y género. Este problema es en parte provocado por la sobreoferta de crédito en el mercado; no solo por instituciones financieras y bancos del sistema nacional, sino también por almacenes de electrodomésticos y prestamistas. Asimismo, la falta de un adecuado seguimiento a los clientes de parte de algunas Instituciones de Microfinanzas aumenta el problema.



## Calidad de la cartera

La calidad de la cartera del país se ha deteriorado en el primer semestre del 2018, reflejando una tendencia negativa. Al 30 de Junio, el indicador Cartera en riesgo mayor a 30 días incrementó por segundo trimestre consecutivo y llegó a 4.9%, la cifra más alta registrada en los últimos 7 trimestres. El índice de castigos también aumentó, de 0.1% en Marzo a 0.2% en Junio 2018; no obstante, la cobertura de riesgo mejoró en relación con marzo y finalizó en 59.3%. El gráfico 4 muestra el detalle trimestral de los indicadores de la calidad de la cartera de los últimos dos años.

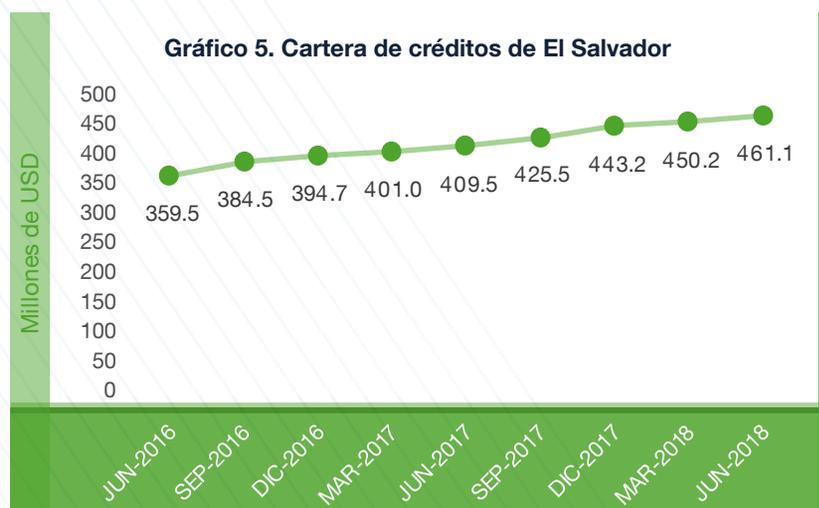
Las IMF pequeñas registraron el mayor deterioro en la calidad de la cartera con un incremento en el indicador CeR>30 que subió de 5.1% en Marzo a 8.6% en Junio 2018. Las IMF medianas también aumentaron su CeR>30 días, al pasar de 5% en marzo a 5.7% en Junio. En cambio, las IMF grandes mejoraron su calidad de cartera, bajando su indicador CeR>30 de 6.8% a 6.3%.



# EL SALVADOR

## Escala

El segundo trimestre del 2018 fue un buen trimestre para el sector de Microfinanzas en El Salvador tanto en el crecimiento de la cartera como en la mejora de su calidad. La cartera de créditos continúa con la misma tendencia positiva que ha registrado durante los últimos dos años. Al 30 de Junio del 2018 la cartera de créditos alcanzó los USD 461.1 millones, logrando un crecimiento del 2.4% en relación con Marzo del 2018 y un crecimiento interanual (Junio 2017 – Junio 2018) del 13%, ambas tasas de crecimiento se ubican entre las mayores de la región tanto trimestral como anualmente. Durante el período Junio 2016 – Junio 2018 la cartera ha incrementado todos los trimestres, a una tasa de crecimiento promedio del 3.2%. El gráfico 5 presenta la evolución de la cartera de créditos durante el período Junio 2016 – Junio 2018.



Los tres grupos de instituciones según su escala reflejan crecimiento en su cartera de créditos. Las IMF grandes que representan el 58% del sector de Microfinanzas en El Salvador, finalizaron Junio 2018 con una cartera de USD 430.8 millones, registrando un crecimiento del 2.3% en comparación con marzo, fue el crecimiento más bajo de los tres grupos de IMF por escala.

Por su parte, las IMF medianas que corresponden al 25% del total de IMF del país, cerraron Junio con una cartera de USD 26.8 millones, la cual creció 3.6% en relación con marzo. Finalmente, las IMF pequeñas que representan el 17% del sector, aumentaron su cartera en 3.7% en comparación con marzo 2018, cerrando el segundo trimestre con una cartera de USD 3.5 millones. En la tabla 4 se detalla la cartera de créditos por grupo de IMF según su escala.

**Tabla 4. Cartera de créditos (USD) por grupo de IMF según su escala**

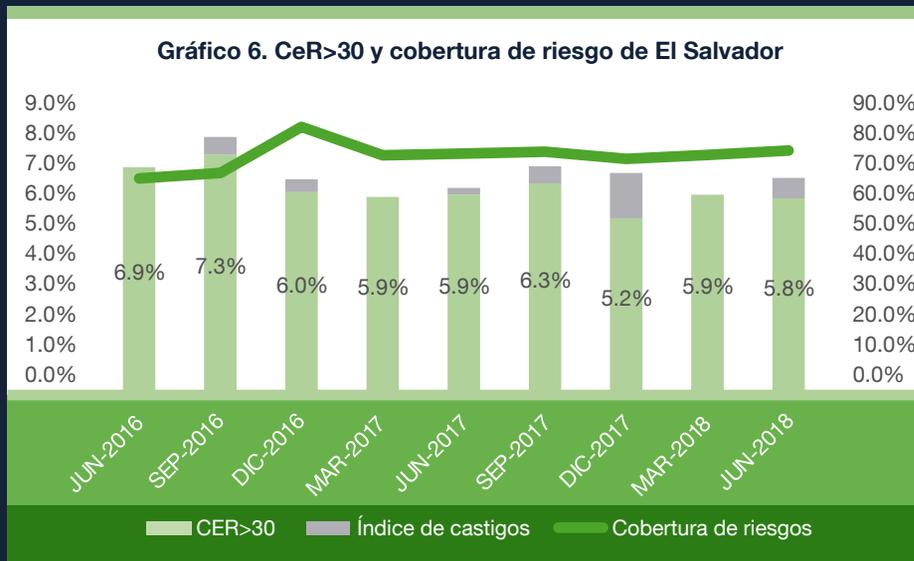
El Salvador	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	336,674,647	360,974,065	369,881,761	376,309,475	383,297,761	398,224,528	414,093,296	420,967,118	430,809,834
IMF Medianas	19,401,958	20,026,154	21,263,383	21,389,269	22,767,179	23,735,540	25,755,770	25,881,251	26,809,724
IMF Pequeñas	3,472,663	3,475,659	3,590,780	3,268,097	3,443,928	3,511,555	3,352,779	3,394,352	3,520,041

Al 30 de Junio del 2018, el número de préstamos del sector fue de 130,758, el cual disminuyó 7% con respecto a marzo 2018, fecha en que los préstamos habían llegado hasta 140,000. Durante el período Junio 2017 – Junio 2018, el saldo promedio de crédito ha oscilado entre USD 3,100 y USD 3,500; esta última cifra fue el indicador de Junio 2018, lo cual lleva a un crédito promedio nacional de 102%, sugiriendo que en general el sector está atendiendo al segmento medio del mercado.

## Calidad de la cartera

Al finalizar el segundo trimestre del 2018 la calidad de la cartera se mantuvo muy similar al trimestre anterior, el indicador Cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) fue de 5.8%, inclusive un poco menor al CeR>30 de marzo; sin embargo, los castigos que habían sido 0% a marzo, registraron un aumento en junio hasta llegar a un índice de castigos de 0.7%, lo cual explica en parte la disminución del CeR>30. La cobertura de riesgo aumentó ligeramente y alcanzó 74%.

En términos de escala, las IMF grandes y las IMF medianas cerraron junio 2018 con un indicador CeR>30 días de 6% y 6.1% respectivamente; en el caso de las IMF grandes mantuvieron su calidad de cartera y las IMF medianas deterioraron un poco su calidad. Las IMF pequeñas reflejaron un deterioro en su CeR>30 al pasar de 6.7% en marzo a 8.6% en Junio 2018. El gráfico 6 muestra la evolución de los indicadores de la calidad de la cartera durante los últimos dos años.



# HONDURAS

## Escala

A pesar de la inestabilidad política y social que vivió el país a finales del año 2017, cuyo efecto fue desfavorable para el sector de Microfinanzas en el primer trimestre del 2018, Honduras fue el país que más creció en su cartera de créditos durante el segundo trimestre 2018. Al 30 de Junio la cartera de créditos finalizó en USD 390.3 millones; no solamente registró el mayor crecimiento inter-trimestral que fue del 4.2%, sino también el mayor crecimiento interanual (Junio 2017 – Junio 2018) que llegó a 15%. El 60% de las instituciones del sector presentó crecimiento en su cartera, el 15% mantuvo su cartera igual que el trimestre anterior y el 25% restante disminuyó su cartera en comparación con marzo 2018. El gráfico 7 refleja la evolución de la cartera de créditos del país.



En términos de escala, en el segundo trimestre del 2018 los tres grupos de instituciones crecieron de manera significativa, siendo las IMF grandes que conforman el 40% del total de instituciones del sector, las que registraron el mayor crecimiento inter-trimestral que fue del 4.6%. Las IMF medianas componen el 30% del total de instituciones del sector y registraron un crecimiento de su cartera del 2.1%. Las IMF pequeñas alcanzaron un crecimiento del 1.1%, por debajo del crecimiento registrado el trimestre anterior. La tabla 5 especifica los datos de la cartera de créditos por grupo de IMF según su escala.

Este comportamiento positivo de la cartera de créditos del sector en Honduras obedece en parte a estrategias agresivas de crecimiento que algunas instituciones están implementando, con el objetivo de lograr mayor escala y alcance en zonas que no estaban atendiendo.

**Tabla 5. Cartera de créditos (USD) por grupo de IMF según su escala**

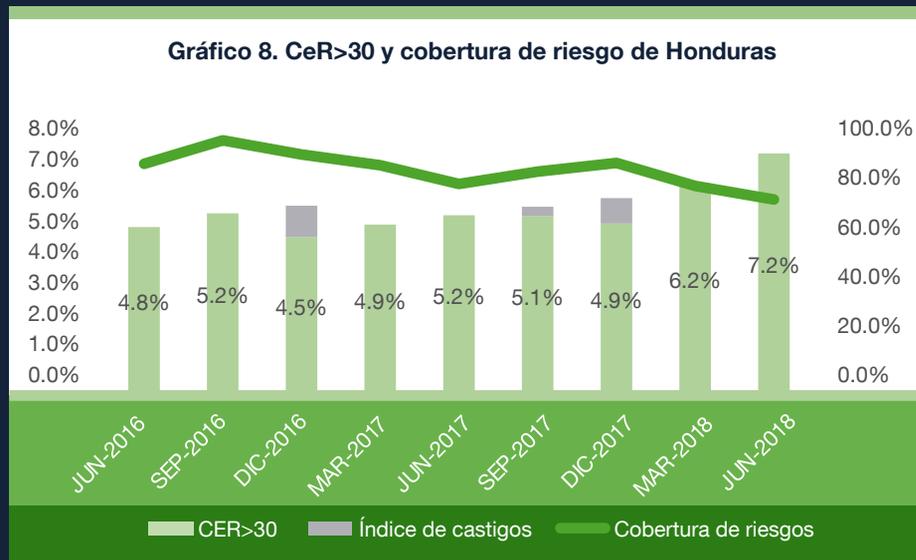
Honduras	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	243,268,818	255,422,629	261,246,327	264,615,807	283,953,452	301,576,825	311,882,159	317,116,520	331,843,045
IMF Medianas	41,003,351	41,914,985	42,537,123	41,459,138	44,021,822	45,968,985	46,740,308	44,571,832	45,489,702
IMF Pequeñas	10,675,274	10,968,443	11,496,212	11,338,564	11,928,317	12,559,718	12,617,266	12,860,944	13,005,555

Al igual que la cartera de créditos, el número de préstamos logró un crecimiento inter-trimestral del 2.7% e interanual del 10%, finalizando en 254,184 préstamos a junio del 2018. El saldo promedio de crédito fue de USD 1,536, ligeramente mayor que el indicador para los trimestres anteriores; no obstante, el crédito promedio nacional llegó hasta 69%, indicando un enfoque del sector en el segmento medio del mercado.

## Calidad de la cartera

Aunque la cartera de crédito presenta buenos resultados para el segundo trimestre del año, no sucede lo mismo con la calidad de ésta. Al finalizar junio 2018, el indicador CeR>30 días incrementó hasta llegar a 7.2%, la cifra más alta que ha registrado el sector en los últimos tres años; este deterioro en la calidad de la cartera ocurrió en el 70% de las instituciones que conforman el sector. El ajuste de las reservas para préstamos incobrables no se realizó de manera simultánea por lo que la cobertura bajó desde 77% en marzo hasta 71% en junio 2018. A pesar de esta desmejora en la calidad de la cartera, las instituciones no han aplicado castigos. Algunos de los factores que afectaron la calidad de la cartera se relacionan con los efectos de la crisis socio-política del país a finales del 2017, pero también el país sufrió una afectación en la producción agrícola que ha tenido perjuicio en la calidad de la cartera agropecuaria. El gráfico 8 ilustra los indicadores de la calidad de la cartera y su evolución.

Las IMF grandes han mantenido el indicador CeR>30 días en 5.6% los últimos tres trimestres; sin embargo, los esfuerzos de las IMF medianas no han logrado los mismos resultados, puesto que su CeR>30 pasó de 6.6% en marzo a 7.2% en junio. Las IMF pequeñas han sido las más afectadas, finalizando junio con un CeR>30 días de 9.5%. Aunque la cartera de todas las IMF pequeñas desmejoró en su calidad, dos de ellas presentan indicadores de gran preocupación.



## NICARAGUA

### Escala

Durante el segundo trimestre del 2018 el sector de Microfinanzas, al igual que la economía en general, ha sido fuertemente afectado por la crisis socio-política que atraviesa el país. Después de registrar crecimientos trimestrales a una tasa promedio del 4%, al 30 de Junio del 2018 la cartera de créditos bajó hasta USD 392.1 millones, para un decrecimiento del 6.8% en comparación con la cartera a marzo 2018; asimismo, el crecimiento interanual (Junio 2017 – Junio 2018) fue 0% (Ver gráfico 9). En la región es el país con más decrecimiento inter-trimestral de cartera (6.8), seguido únicamente de Guatemala cuya disminución fue del 0.3%. Solamente 3 de las 21 instituciones incluidas en este informe presentaron crecimiento moderado de cartera, dos de ellas atendiendo la zona norte del país.

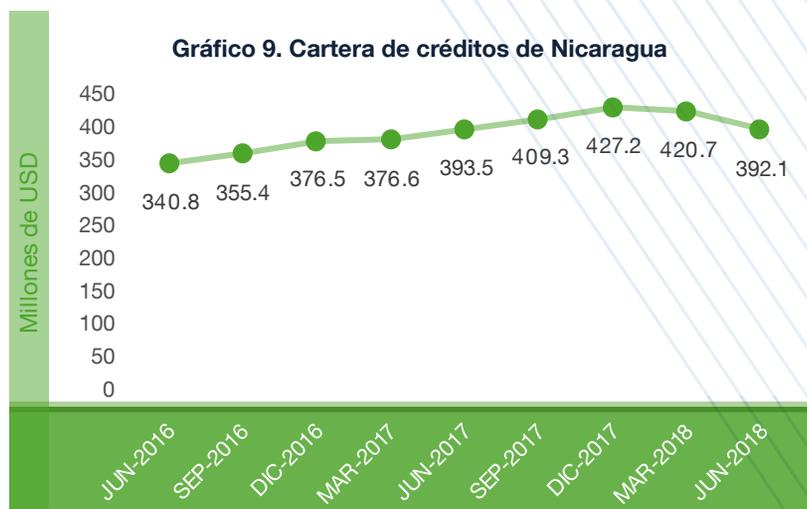
En términos de escala, las IMF grandes que conforman el 38% del total de instituciones del sector, disminuyeron su cartera en USD 26 millones que corresponde al 7% de decrecimiento inter-trimestral y las IMF pequeñas que son el 47% del total de instituciones, sufrieron un decrecimiento inter-trimestral del 9.5%, disminuyendo su cartera en USD 2 millones. Las IMF medianas que componen el 15% de las instituciones del sector, también redujeron su cartera, aunque el decrecimiento fue del 2.2% que equivale a USD 622 mil. Ver tabla 6 para mayor detalle.

**Tabla 6. Cartera de créditos (USD) por grupo de IMF según su escala**

Nicaragua	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	297,533,108	310,694,483	330,871,975	332,113,067	345,120,002	359,983,327	379,050,857	371,146,054	345,196,200
IMF Medianas	22,460,057	23,703,236	24,308,303	22,633,448	26,993,276	28,163,556	27,692,070	27,955,676	27,333,628
IMF Pequeñas	20,847,535	20,967,175	21,317,205	21,868,269	21,343,760	21,199,583	20,442,819	21,567,012	19,523,767

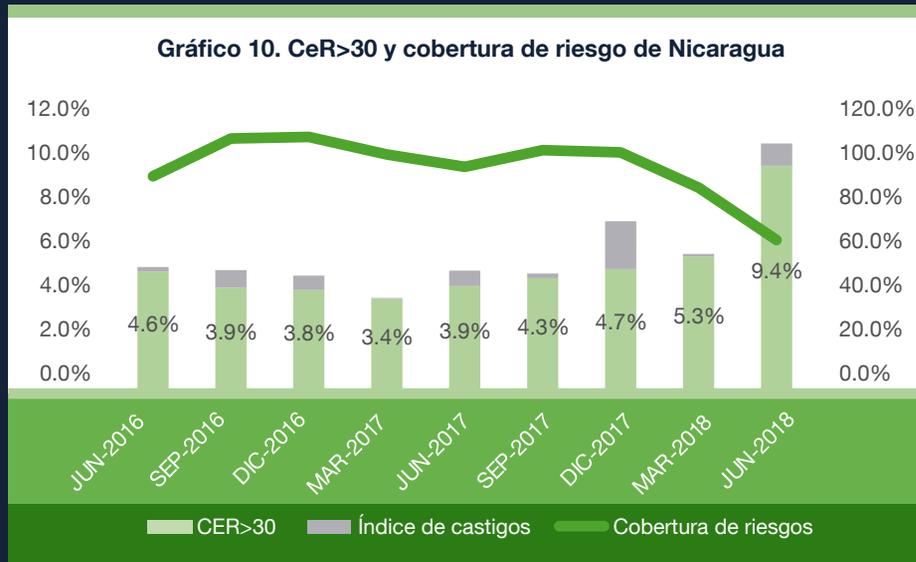
El número de préstamos también disminuyó, desde 361 mil en marzo hasta 350 mil en junio del 2018 y el saldo promedio de préstamo finalizó junio con USD 1,117, manteniéndose en el rango acostumbrado durante el último año. El crédito promedio nacional fue de 55%, sugiriendo que de manera general el sector tiene un enfoque en el nicho medio del mercado.

A partir de la crisis, el sector de microfinanzas se ha visto principalmente perjudicado en la actividad comercial y en los departamentos de Managua, Masaya y León. La reacción de los fondeadores ante esta situación ha sido preventiva, por el momento no han notificado retiro del país; por el contrario, han reforzado el seguimiento y monitoreo a las Instituciones de Microfinanzas y han flexibilizado las condiciones del financiamiento; sin embargo, en algunos casos, han congelado los desembolsos por precaución. Por su parte, las instituciones están implementando un plan de ajustes a las condiciones de pago de los clientes, fortaleciendo la recuperación de los créditos y colocando de manera focalizada.



## Calidad de la cartera

La calidad de la cartera desmejoró considerablemente al finalizar el segundo trimestre del año, el indicador CeR>30 días cerró en 9.4%, la cifra más alta que se ha registrado desde el año 2010. La cobertura de riesgo que siempre se mantuvo por encima o muy cercana al 100% bajó hasta 60% (Ver gráfico 10). Las instituciones todavía no aplican castigos. La calidad de la cartera se deterioró más en las IMF pequeñas y grandes que llegaron a un CeR>30 días de 9.8% y 8.3% respectivamente, las IMF medianas se mantuvieron relativamente estables en comparación con marzo con un indicador CeR>30 días de 2.5%.



# COSTA RICA

## Escala

En el presente informe, el sector de Microfinanzas de Costa Rica está representado por 9 instituciones, de las cuales el 67% son de mediana escala y el 33% son pequeñas. En general, tanto en términos de crecimiento como de calidad de cartera, el sector en el país permanece sin cambios sustanciales. Al 30 de junio del 2018 la cartera de créditos cerró en USD 46.4 millones, logrando un crecimiento inter-trimestral del 0.9% y un crecimiento interanual del 5%. Cabe destacar que los últimos tres trimestres la cartera de créditos se ha mantenido en una cifra muy cercana a los USD 46 millones como se ilustra en el gráfico 11 y el crecimiento inter-trimestral promedia 1%.



El bajo crecimiento de la cartera durante los últimos trimestres se debe en parte a la penetración de la banca en las zonas que atienden las microfinancieras, especialmente de los bancos públicos que han cubierto segmentos del mercado que antes solo atendían las Instituciones de Microfinanzas. Además de la banca, también hay prestamistas informales que ofrecen diferentes condiciones de financiamiento que facilitan la captación de clientes.

Referente al crecimiento de la cartera, el segundo trimestre del año se refleja un mejor comportamiento tanto para las instituciones medianas como para las pequeñas. Al finalizar Junio, las IMF pequeñas registraron un crecimiento de la cartera del 1.3% en relación con marzo, alcanzando un saldo de cartera de USD 4.3 millones. Las IMF medianas crecieron 0.9% el último trimestre cerrando con una cartera de USD 42 millones. La tabla 7 muestra la evolución de la cartera de créditos por grupo de IMF según su escala.

**Tabla 7. Cartera de créditos (USD) por grupo de IMF según su escala**

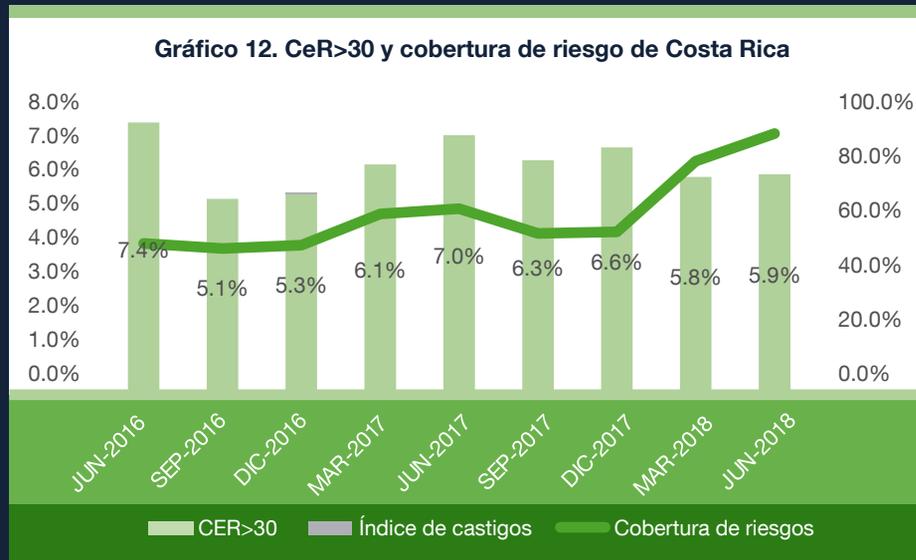
Costa Rica	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Medianas	38,195,342	38,763,111	39,588,130	38,501,794	39,844,278	41,004,522	41,500,012	41,648,614	42,028,740
IMF Pequeñas	4,340,534	4,241,933	4,312,607	4,214,842	4,283,909	4,212,101	4,315,549	4,294,351	4,349,628

El número de préstamos ha variado en un rango entre 17,000 y 17,400, a Junio creció 2% con respecto a marzo, finalizando en 17,289. Considerando este número de préstamos, el saldo promedio de crédito cerró el segundo trimestre del año en USD 2,683, cifra muy similar al indicador de los trimestres anteriores. El crédito promedio nacional fue de 27%, indicando el enfoque del sector en atender al segmento más bajo del mercado.

## Calidad de la cartera

La calidad de la cartera del país se mantiene relativamente estable, el CeR>30 días finalizó Junio en 5.9%, ligeramente superior al CeR>30 de marzo. Las instituciones del sector continúan con sus esfuerzos de mejorar la recuperación de los créditos a través de capacitación al personal y reforzamiento a las áreas de cobro. La cobertura de riesgo incrementó el segundo trimestre hasta llegar a 88%, el mejor indicador que ha registrado el sector en los últimos tres años. Los castigos permanecen en 0% ya que no es política de las instituciones de Costa Rica aplicarlos. El gráfico 12 presenta los indicadores de la calidad de la cartera.

Según su escala, las IMF pequeñas desmejoraron su calidad de cartera al pasar de un CeR>30 de 5.3% en marzo a 7.7% en Junio. Por su parte, las IMF medianas redujeron el indicador de 5.6% en marzo a 5.5% en Junio. La cobertura de riesgo de las IMF medianas llegó a 102% en junio; en cambio, las IMF pequeñas presentan una cobertura de riesgo del 34%, muy por debajo de lo requerido por el sector.

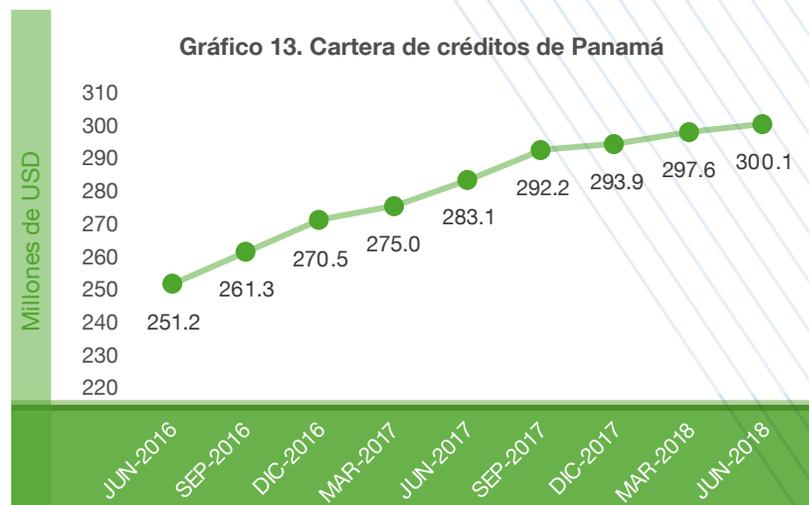


# PANAMÁ

## Escala

El sector de Microfinanzas en Panamá muestra una desaceleración en el crecimiento de la cartera. Hasta septiembre 2017 el crecimiento promedio inter-trimestral era del 3.3%; no obstante, los últimos tres trimestres este crecimiento bajó a 0.9% en promedio. Al 30 de Junio del 2018 la cartera de créditos finalizó en USD 300.1 millones, reflejando un ligero crecimiento del 0.8% en relación con marzo y un crecimiento interanual (Junio 2017 – Junio 2018) del 6%. El gráfico 13 refleja la evolución de la cartera de créditos del sector.

Según su escala, el 43% de las instituciones del sector son medianas y a Junio 2018 registraron un decrecimiento de cartera del 1.5% en comparación con marzo 2018. Su cartera de créditos finalizó el segundo trimestre en USD 26.3 millones. Por su parte, las IMF grandes que conforman el 57% del sector cerraron Junio 2018 con una cartera de USD 273.7 millones, logrando un crecimiento del 1.1%. La tabla 8 detalla los datos de la cartera de créditos por grupo de IMF según escala.



**Tabla 8. Cartera de créditos (USD) por grupo de IMF según su escala**

Panamá	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	227,596,902	237,792,989	247,637,769	253,237,387	258,353,363	266,575,392	268,690,295	270,845,520	273,725,822
IMF Medianas	23,560,018	23,467,501	22,907,870	21,730,382	24,756,989	25,579,915	25,226,992	26,754,513	26,351,698

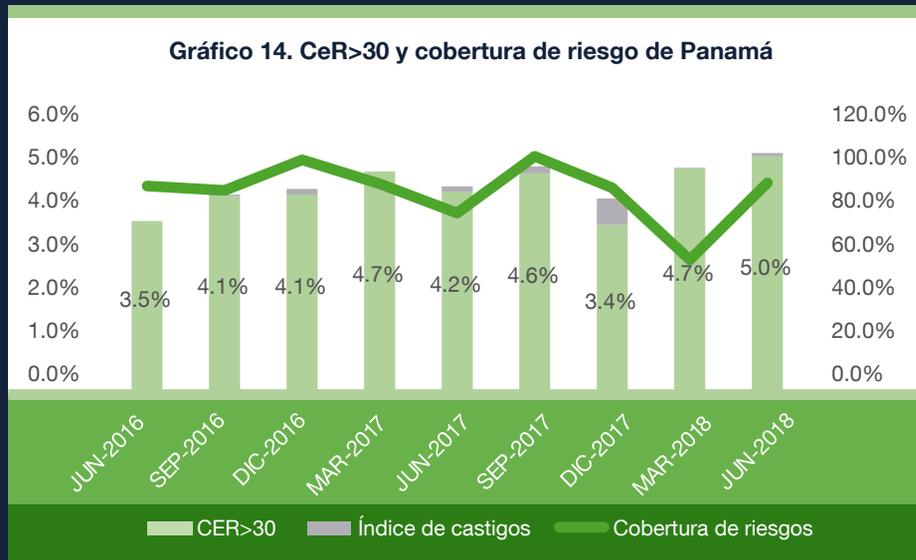
Al finalizar Junio 2018 el número de préstamos llegó a 59,151 reflejando un crecimiento de 7.6% con respecto a marzo 2018. Como resultado de este incremento, el saldo promedio de crédito disminuyó en relación con el primer trimestre y finalizó en USD 5,073. El crédito promedio nacional que mide el nivel de profundización fue de 44%, indicando un enfoque del sector de Microfinanzas por atender al segmento más bajo del mercado.

En general, la desaceleración en el crecimiento de la cartera del sector de Microfinanzas responde a un tema coyuntural en Panamá. Aunque este ha sido uno de los países con mayor crecimiento económico de la región, el gobierno actual ha implementado políticas restrictivas desacelerando el dinamismo de la economía.

## Calidad de la cartera

La calidad de la cartera del sector sufrió un deterioro en el último trimestre, llegando a un CeR>30 días de 5%, es el indicador más alto que ha registrado el sector en los últimos dos años. La cobertura de riesgo cerró junio con 88% y un índice de castigos de 0.1%, ambos en buenos niveles y similares a los trimestres anteriores. Las IMF grandes han mantenido su indicador CeR>30 días bastante estable, entre 4.9% y 5.1%, esta última cifra corresponde a junio 2018. Sin embargo, en Junio las IMF medianas desmejoraron la calidad de su cartera, ya que el CeR>30 días llegó hasta 7.9%, luego de estar en 5.1% en marzo. El gráfico 14 muestra el detalle de los indicadores de la calidad de la cartera por trimestre.

Además del menor dinamismo en la economía, la calidad de la cartera se ha deteriorado porque algunos sectores en particular han sido perjudicados con ciertas políticas gubernamentales; tal es el caso del sector agropecuario que ha sido afectado por las importaciones de productos agrícolas, reduciendo la generación de ingreso de los productores nacionales. Adicionalmente, el sector transporte ha sido sujeto de restricciones por parte de las municipalidades, lo que ha disminuido la capacidad de pago de los transportistas, clientes del sector de Microfinanzas.

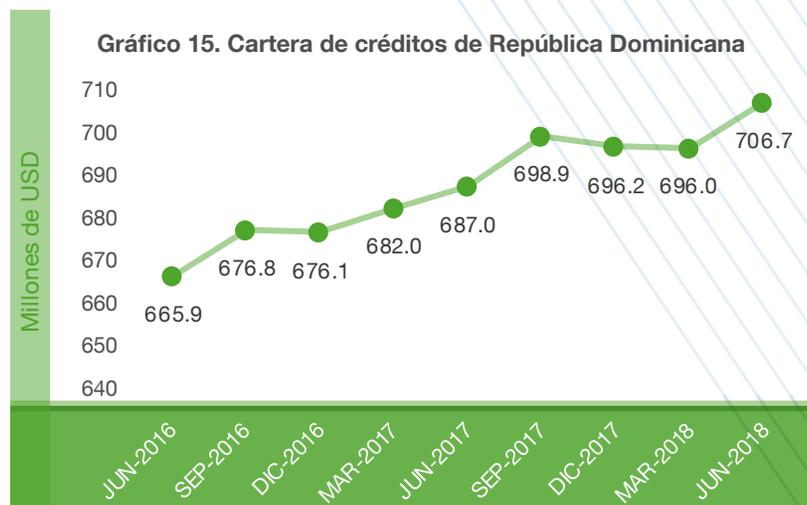


# REPÚBLICA DOMINICANA

## Escala

El sector de Microfinanzas del país mostró un mejor comportamiento durante el segundo trimestre del año, principalmente en el crecimiento de la cartera. Durante el período Junio 2016 – Junio 2017 el crecimiento promedio inter-trimestral había sido del 1%; no obstante, a junio 2018 este crecimiento inter-trimestral de la cartera llegó hasta 1.5% y el crecimiento interanual fue del 3%. A Junio, el saldo de la cartera de créditos fue de USD 706.7 millones como resultado del incremento en la cartera del 88% de las instituciones del sector. El gráfico 15 ilustra el crecimiento de la cartera los últimos dos años.

En cuanto a escala, las IMF medianas que conforman el 25% del sector, fueron las que presentaron un mejor comportamiento. Su cartera de créditos a Junio 2018 creció 3.9% finalizando en USD 34 millones. Las IMF grandes, que componen el 50% del sector, crecieron a una tasa del 1.4% para cerrar Junio con una cartera de USD 664 millones. Finalmente, las IMF pequeñas que son el otro 25% del total de instituciones crecieron a una tasa inter-trimestral del 1.2% y finalizaron con un saldo de cartera de USD 8.5 millones. La tabla 9 refleja la evolución de la cartera de crédito por escala de IMF.



**Tabla 9. Cartera de créditos (USD) por grupo de IMF según su escala**

República Dominicana	JUN-2016	SEP-2016	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018
IMF Grandes	627,482,299	637,429,413	634,548,414	641,512,413	646,119,016	657,154,815	653,929,500	654,799,807	664,097,981
IMF Medianas	31,063,884	31,927,458	32,977,512	32,103,732	32,642,607	33,162,627	33,323,894	32,781,295	34,053,804
IMF Pequeñas	7,359,231	7,405,958	8,585,619	8,428,185	8,202,546	8,548,410	8,914,468	8,467,663	8,566,758

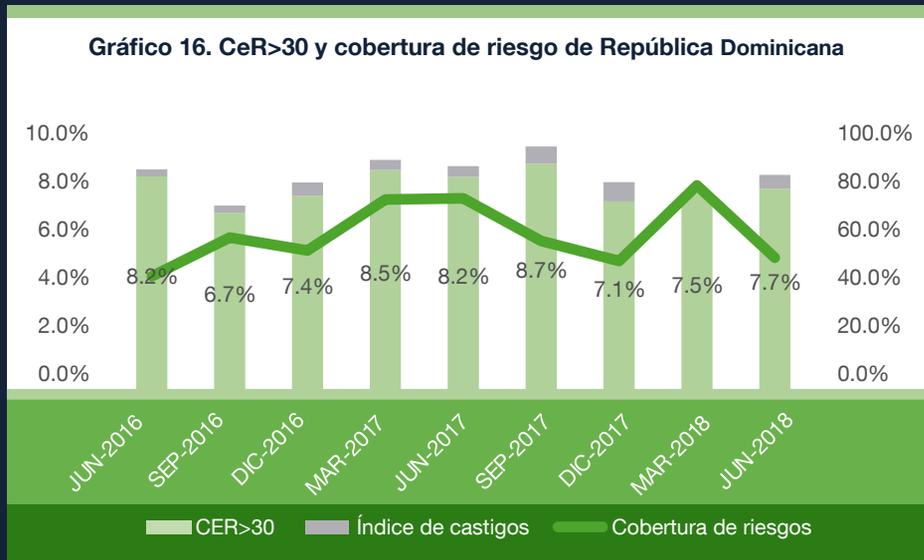
Al 30 de Junio del 2018, el número de préstamos creció 3% en relación con marzo finalizando en 595,311. El saldo promedio de crédito cerró el segundo trimestre en USD 1,187 manteniéndose en un rango similar al de trimestres anteriores. El crédito promedio nacional fue de 10%, lo que sugiere que el sector de Microfinanzas en el país está atendiendo al nicho más bajo del mercado.

Entre los factores que impulsaron el crecimiento del sector se encuentran algunas políticas expansivas efectuadas por el gobierno, lo que ha generado mayor disponibilidad de recursos y rotación de la economía. Además de un importante crecimiento interanual del PIB, creando mayor demanda de crédito.

## Calidad de la cartera

El indicador CeR>30 días de República Dominicana usualmente es de los más altos de la región. Durante el período Junio 2016 – Junio 2018, el indicador CeR>30 días más bajo que ha registrado el país es 6.7%. Al finalizar junio, la cartera en riesgo llegó a 7.7%, aumentando en relación con marzo. A pesar de este incremento global del sector en el indicador CeR>30 días, el 70% de las instituciones mejoró su calidad de cartera. Esto debido a mayores esfuerzos de parte de las instituciones en la recuperación de los créditos, fortaleciendo el trabajo del área de cobro a través de capacitaciones al personal, menor rotación del personal de esta área y mayor seguimiento de cartera; así como mejoras en las evaluaciones de los créditos al momento de la colocación.

El deterioro global de la calidad de la cartera fue mayormente impulsado por las IMF pequeñas cuyo indicador CeR>30 pasó de 6% en marzo a 9.2% en Junio 2018. Las IMF grandes también incrementaron su CeR>30 aunque en menor medida y finalizaron junio con 5.6%. Por el contrario, las IMF medianas mantuvieron su indicador en 4.9% al igual que en marzo 2018.



# RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA - JUNIO 2018

## Las 10 IMF con mayor Escala

PAÍS	IMF	CARTERA DE CRÉDITOS (USD)
R. Dominicana	BANCO ADEMI	257,950,029
Panamá	BANCO DELTA	197,620,373
El Salvador	BANCOVI	154,237,909
R. Dominicana	BANCO ADOPEM	128,235,546
El Salvador	SAC INTEGRAL	104,862,380
R. Dominicana	MOTOR CRÉDITO	103,892,813
Nicaragua	FINANCIERA FDL	98,550,314
Honduras	BANCO POPULAR	76,624,940
Honduras	FUNDEVI	65,357,916
Honduras	ODEF FINANCIERA	60,172,725

## Las 10 IMF con la mejor Calidad de la Cartera

PAÍS	IMF	CARTERA EN RIESGO < 30 DIAS
Guatemala	COOPEDEL	0.5%
Honduras	AHSEFIN	1.5%
Guatemala	FIACG	1.7%
El Salvador	CREDICAMPO	1.7%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	1.7%
Honduras	HDH	1.7%
Nicaragua	PRODESA	1.8%
Guatemala	FUNDACIÓN CRYSQL	1.9%
Nicaragua	ALDEA GLOBAL	2.1%
Guatemala	ASDIR-CREDIGUATE	2.2%

REDCAMIF agradece a todas las Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y República Dominicana que suministraron sus datos de cartera. También agradece a Appui Au Développement Autonome ADA de Luxemburgo, al Gobierno del Gran Ducado de Luxemburgo y al Banco Centroamericano de Integración Económica BCIE por la cooperación brindada para la elaboración de este informe.

