Redcamif
Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA

Escala, Alcance y Calidad

DATOS A JUNIO

2019

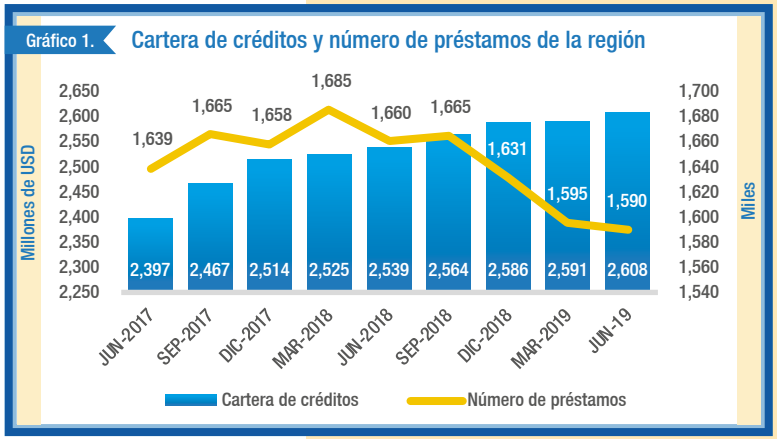
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

Escala y Alcance

El presente informe está basado en la información de 99 Instituciones de Microfinanzas (IMF) que han reportado sus datos de cartera, préstamos y otros indicadores de manera trimestral durante los últimos dos años (Junio 2017 – Junio 2019). Estas instituciones varían en escala , alcance y forma jurídica. Las IMF grandes constituyen el 40% del total de las instituciones participantes, las IMF medianas representan el 29% y las IMF pequeñas conforman el 31% restante.

A Junio 2019 la cartera agregada de la región Centroamericana y República Dominicana finalizó en USD 2,608 millones, lo que representa un ligero crecimiento trimestral (Marzo 2019 – Junio 2019) del 0.7% y anual (Junio 2017 – Junio 2019) del 2.7% (Ver gráfico 1). A pesar de que el indicador ha mostrado crecimiento trimestral durante el período en análisis, desde marzo 2018 este crecimiento no supera el 1% alcanzando un crecimiento trimestral promedio de 0.6%. En parte, el comportamiento de la cartera de créditos de la región está asociado con la continua e importante disminución en la cartera de créditos de Nicaragua que en términos absolutos ha sido de USD 132.8 millones entre Marzo 2018 y Junio 2019; adicionalmente, Costa Rica también ha venido disminuyendo su cartera cada trimestre. Exceptuando estos dos países, el resto de los países de la región presenta incrementos trimestrales.

Gráfico 1. Cartera de créditos y número de préstamos de la región



Algunos de los factores que influyeron en el crecimiento de la cartera son la mejora en la gestión comercial a través de campañas de mercadeo y publicidad que han efectuado algunas instituciones, la estrategia de penetrar en otros segmentos del mercado (generalmente un segmento más alto que requiere de mayores montos de financiamiento), la aplicación de herramientas tecnológicas para facilitar la prospección del cliente, el incremento en la productividad de los oficiales de crédito y las políticas monetarias aplicadas por algunos gobiernos para dinamizar la economía.

Según la escala de las Instituciones de Microfinanzas, a Junio 2019 las IMF grandes y medianas registraron un incremento trimestral del 0.6% y 1.5%, respectivamente; las IMF pequeñas disminuyeron su cartera en 1.4% en relación con Marzo 2019. Sin embargo, en comparación con el año anterior, tanto las IMF medianas como las IMF pequeñas disminuyeron su cartera de créditos en 1.9% las primeras y 8.7% las segundas; en cambio, las IMF grandes aumentaron 3.5%.

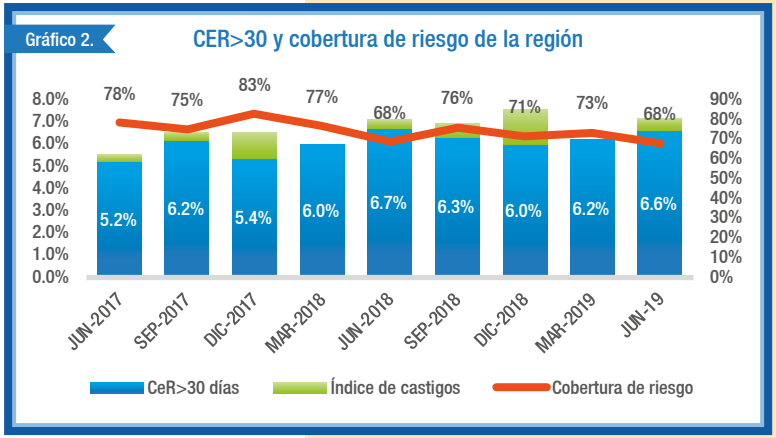
[1]Las IMF pequeñas tienen una cartera de crédito menor a USD 4 millones, las IMF medianas presentan una cartera de créditos entre USD 4 y USD 15 millones y las IMF grandes superan los USD 15 millones en cartera de créditos.

En términos de alcance, el número de préstamos de la región finalizó en 1,589,850 a Junio 2019, manteniéndose estable en comparación con el trimestre anterior y disminuyendo 4% en relación con Junio 2018 (Ver gráfico 1). El saldo promedio de crédito cerró el trimestre en USD 1,640, reflejando un crecimiento del 1% con respecto a Marzo 2019 y 7% en relación con Junio 2018; este aumento es parte del resultado de la disposición de algunas IMF de atender segmentos más altos del mercado.

Calidad de la Cartera

Al finalizar Junio 2019 la calidad de la cartera a nivel regional se deterioró en relación con el trimestre anterior, pero mejoró un poco en comparación con el año previo. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) cerró Junio 2019 con 6.6%, cifra que se ubica en el rango del indicador de los últimos seis trimestres que ha oscilado entre 6% y 6.7% (Ver gráfico 2). Del total de instituciones reportando para este informe, el 55% presentó incremento trimestral en su CeR>30 y el 63% registró un incremento anual. Por otra parte, el 32% de las instituciones muestra un indicador superior a 10%, dichas instituciones pertenecen primordialmente a Honduras, Nicaragua y República Dominicana. En general, algunos aspectos que resaltaron como causa de este deterioro de la calidad de la cartera fueron el tema de migración y el precio internacional del café.

Gráfico 2. CER>30 y cobertura de riesgo de la región



El análisis por escala revela que las IMF pequeñas sufrieron un mayor deterioro este trimestre, finalizando con un CeR>30 de 14.2%. Por su parte, las IMF grandes y medianas mantuvieron un indicador relativamente estable en comparación a los dos trimestres anteriores, cerrando Junio 2019 con 5.9% y 5.5% respectivamente. La tabla 1 presenta el CeR>30 días por escala de las IMF.

Los otros indicadores de la calidad de la cartera también registran un deterioro el último trimestre. La cobertura de riesgo bajó a 68%, cifra que se ubica muy por debajo de lo mínimo requerido para garantizar una buena cobertura de la cartera en riesgo. El índice de créditos castigados subió a 0.5%, altamente afectado por los castigos realizados en las instituciones de Nicaragua donde este indicador finalizó en 3.5% en Junio 2019.

Tabla 1. CER>30 según la escala de las IMF

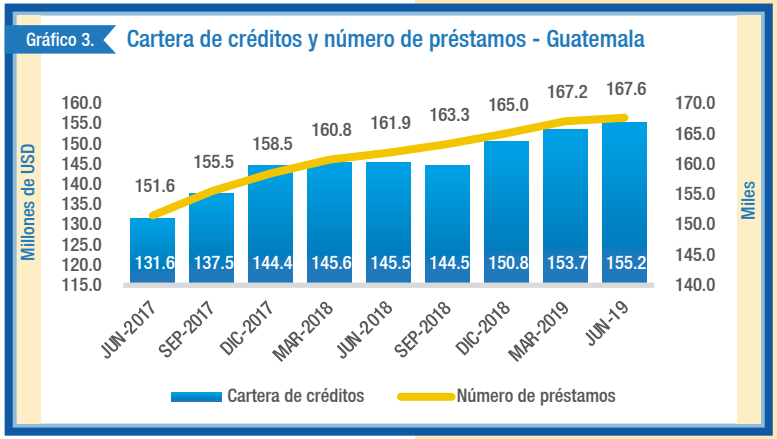
Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Grandes	4.7%	5.2%	4.4%	5.0%	6.1%	6.1%	5.6%	5.8%	5.9%
IMF Medianas	4.2%	4.6%	4.7%	4.9%	5.5%	5.2%	5.2%	5.6%	5.5%
IMF Pequeñas	8.6%	9.2%	7.6%	8.3%	11.8%	12.0%	11.7%	12.5%	14.2%

GUATEMALA

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas de Guatemala está representado por 14 Instituciones de Microfinanzas que reportaron su información a REDCAMIF de manera constante en los últimos dos años. De estas instituciones, el 29% son IMF grandes, el 29% IMF medianas y el 42% corresponde a IMF pequeñas. La cartera de créditos del sector refleja un crecimiento sostenido en los últimos trimestres; sin embargo, se observan constantes fluctuaciones en su calidad.

Gráfico 3. Cartera de créditos y número de préstamos - Guatemala



La cartera de créditos de Guatemala a Junio 2019 totalizó USD 155.2 millones, registrando un crecimiento anual (Junio 2018 - Junio 2019) del 6.7% y trimestral (Marzo 2019 - Junio 2019) del 1.0%. El 71% de las instituciones aumentó su cartera en el último año; no obstante, solo el 43% lo hizo en el último trimestre.

El crecimiento de la cartera es el resultado de una serie de estrategias implementadas por las instituciones, entre ellas la estructuración de planes de incentivos al personal y el diseño de productos de crédito adaptados a las necesidades de los clientes a fin de atender la demanda insatisfecha del mercado.

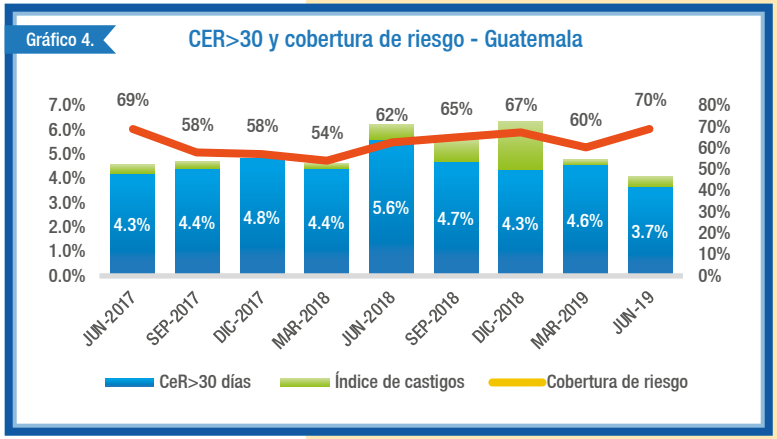
De acuerdo con su escala, las IMF grandes reflejaron un crecimiento de cartera anual del 6.9% y trimestral del 1.2% finalizando Junio 2019 con su cifra más alta de USD 112.2 millones. Las IMF medianas mostraron un crecimiento anual del 7.0% y trimestral del 0.7% alcanzando en el último trimestre una cartera de USD 36.5 millones. Las IMF pequeñas cerraron con un saldo de cartera de USD 6.5 millones, valor que representa un incremento del 2.7% en relación con Junio 2018 y una reducción del 0.5% con respecto a Marzo 2019.

En referencia al alcance, el número de préstamos otorgados por el sector mostró una tendencia creciente que les permitió cerrar Junio 2019 con su cifra más alta de 167,625, valor que constituye un incremento del 0.3% con respecto al trimestre anterior. El saldo promedio de crédito superó los USD 900 a partir de Diciembre 2018 finalizando en Junio 2019 con USD 926. El gráfico 3 ilustra el comportamiento de la cartera de créditos y el número de préstamos del sector de Microfinanzas en Guatemala.

Calidad de la Cartera

El gráfico 4 refleja el comportamiento variable de la calidad de la cartera en los últimos dos años; no obstante, el CeR>30 se mantuvo por debajo del 5.6%, finalizando a Junio 2019 con 3.7%, siendo este indicador de cartera en riesgo el más bajo de toda la región. La mejoría registrada en la calidad de la cartera en el último trimestre se debió, en parte, a que las instituciones del sector reforzaron el proceso de análisis de los créditos y la gestión de cobro; por otro lado, las instituciones también aplicaron castigos a los préstamos con mayores atrasos en los pagos, dado que el índice de créditos castigados pasó de 0.2% en Marzo 2019 a 0.4% en Junio 2019, lo que también influyó en este resultado. La cobertura de riesgo cerró Junio 2019 en 70%, el porcentaje más alto reflejado en los últimos 9 trimestres.

Gráfico 4. CER>30 y cobertura de riesgo - Guatemala



Por su escala, a Junio 2019 las IMF medianas presentaron el mejor resultado en términos de calidad registrando un CeR>30 de 2.1%, seguidas por las IMF grandes con 4.5% y las IMF pequeñas con 8.6%. Todos los grupos disminuyeron su cartera en riesgo en relación con Junio 2018 y Marzo 2019; las IMF medianas reflejaron una reducción anual del 41.3% y trimestral del 27.0%, las IMF grandes disminuyeron el indicador en 17.9% con respecto al año previo y 10.8% en comparación con el trimestre anterior y las IMF pequeñas mostraron a la misma fecha una reducción del 16.8% y 2.6% respectivamente. La tabla 2 presenta en detalle el CeR>30 por grupo par por escala.

Tabla 2. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Grandes	4.8%	4.8%	5.2%	5.4%	5.4%	5.6%	5.2%	5.0%	4.5%
IMF Medianas	2.8%	3.0%	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%	2.0%	2.8%	2.1%
IMF Pequeñas	7.2%	8.6%	8.1%	9.2%	10.4%	11.2%	8.3%	8.9%	8.6%

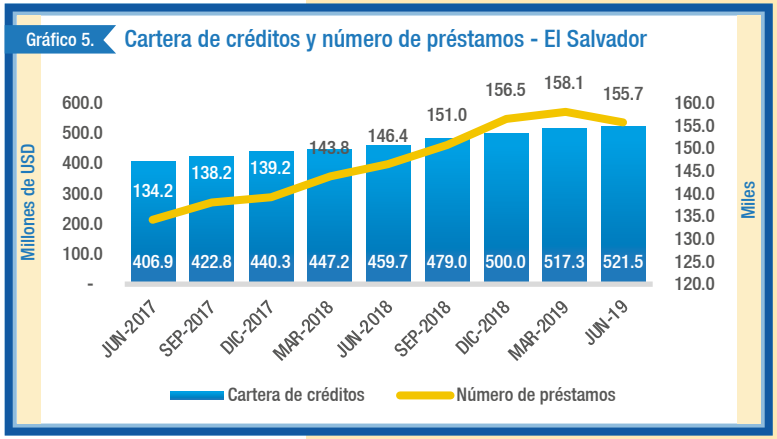
EL SALVADOR

Escala y Alcance

En este informe el sector de microfinanzas de El Salvador está compuesto por 12 Instituciones de Microfinanzas, las cuales han reportado sus datos de manera trimestral durante el período Junio 2017 – Junio 2019. Del total de instituciones, el 58% son IMF grandes, el 7% corresponde a IMF medianas y el 25% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

La cartera de créditos del país había presentado un crecimiento trimestral promedio del 3.7% los cuatro trimestres anteriores a Junio 2019; sin embargo, este último trimestre el crecimiento disminuyó a 0.8%, constituyéndose en el crecimiento trimestral más bajo de los últimos dos años y cerrando con un saldo de cartera de USD 521.5 millones (Ver gráfico 5); cabe destacar que es el segundo país en tamaño de cartera después de República Dominicana. El crecimiento inter anual (Junio 2018 – Junio 2019) de la cartera fue del 13.4%, el más alto en comparación con el resto de los países de la región. El 75% de las instituciones incluidas en este reporte reflejó crecimiento trimestral y el 92% mostró crecimiento anual.

Gráfico 5. Cartera de créditos y número de préstamos - El Salvador



En cuanto a la escala de las instituciones, el crecimiento trimestral no superó el 1% en ninguno de los casos. Las IMF grandes presentaron el mayor crecimiento inter trimestral del 0.8% alcanzando un saldo de cartera de USD 491.7 millones, las IMF medianas crecieron 0.7% con respecto a Marzo 2019 finalizando con una cartera de USD 24.1 millones y las IMF pequeñas mantuvieron el mismo saldo del trimestre anterior cerrando con USD 5.5 millones de cartera.

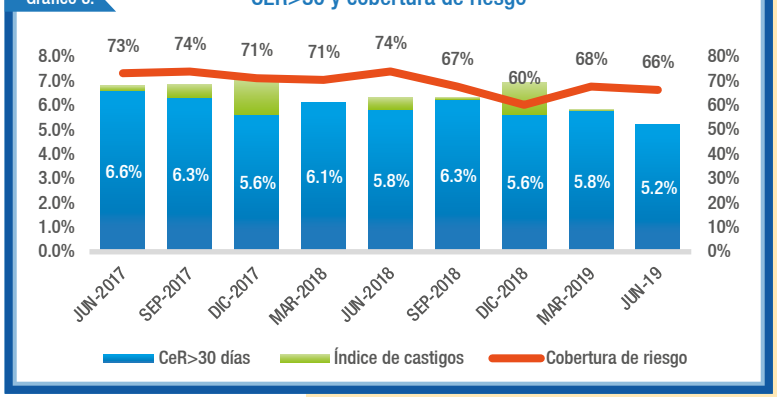
En términos de alcance, hasta Marzo 2019 el número de préstamos había presentado un crecimiento trimestral promedio del 2.4%; sin embargo, la tendencia es decreciente. Al finalizar Junio 2019 este indicador presentó decrecimiento trimestral por primera vez en el período analizado y fue del 1.5%, cerrando el trimestre con 155,694 préstamos. El saldo promedio de crédito incrementó 2.3% el último trimestre llegando hasta USD 3,349, es el segundo indicador más alto de la región, solo después de Panamá.

El comportamiento en conjunto de los tres principales indicadores de la categoría escala y alcance es resultado de varios aspectos, entre ellos se encuentran: la estrategia que algunas instituciones están implementando, la cual consiste en atender a clientes de un segmento más alto del mercado; es decir, están penetrando en otro sector de la pirámide que requiere de un mayor financiamiento. Por otra parte, las instituciones están enfocadas en realizar un mejor análisis en la prospección de los clientes, en mejorar la gestión comercial a través de campañas de mercadeo y la capacitación constante del personal de crédito.

Calidad de la cartera

El sector de microfinanzas en el país ha mejorado la calidad de su cartera de crédito de manera gradual. El indicador CeR>30 se ha ubicado en un rango entre 5.2% y 6.6% en los últimos dos años, a Junio 2019 finalizó en 5.2% siendo el resultado más bajo del período en análisis y el segundo indicador más bajo de la región después de Guatemala (Ver gráfico 6). La cobertura de riesgo se ha mantenido estable los últimos cuatro trimestres y cerró Junio 2016 en 66%; a pesar de ello, el resultado no es el más óptimo para el sector. Durante este segundo trimestre del año las instituciones no aplicaron castigos.

Gráfico 6. CER>30 y cobertura de riesgo



Esta tendencia favorable de la calidad de la cartera ha sido respaldada por el interés de las instituciones de dar un seguimiento oportuno a sus clientes y proveerles opciones para recuperar la inversión realizada, estabilizar sus negocios y/o aliviar su carga financiera cuando enfrentan dificultades; en este particular, se han diseñado nuevos productos que ofrecen mejores condiciones para apoyar al cliente. Aunque en términos generales la calidad de la cartera ha mejorado, en algunas instituciones se ha deteriorado producto de la migración de sus clientes que han cerrado negocios debido a la delincuencia o a la situación económica del país.

Según la escala de las instituciones, la evolución de la calidad de la cartera ha sido variable. Las IMF grandes muestran una tendencia favorable disminuyendo su CeR>30 desde 5.6% en Junio 2018 hasta 5% en Junio 2019. En contraste, las IMF medianas donde se había mantenido un indicador CeR>30 promedio de 3.2% los seis trimestres anteriores, en Junio 2019 incrementó hasta 3.9%. Finalmente, las IMF pequeñas han deteriorado su calidad incrementando de manera gradual su CeR>30 hasta finalizar Junio 2019 en 7.7%. La tabla 3 provee el detalle del CeR>30 por grupo de IMF según su escala.

Tabla 3. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Grandes	6.3%	6.3%	5.4%	6.0%	5.6%	6.1%	5.6%	5.7%	5.0%
IMF Medianas	3.9%	3.8%	3.3%	3.0%	3.2%	3.3%	3.1%	3.2%	3.9%
IMF Pequeñas	11.9%	11.9%	11.9%	11.8%	11.6%	12.0%	7.0%	7.4%	7.7%

HONDURAS

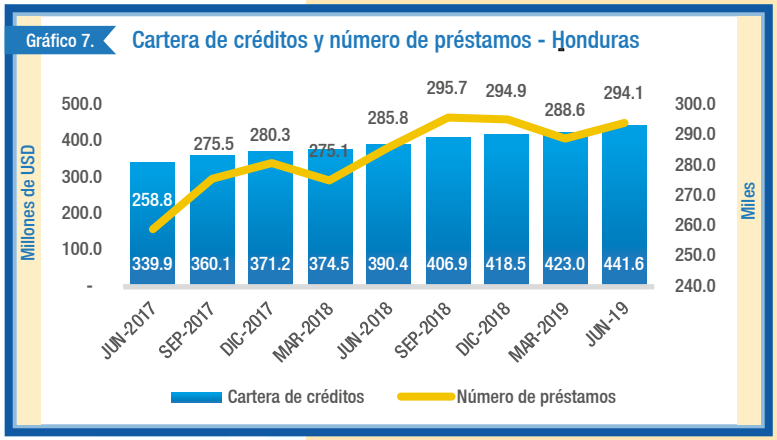
Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en Honduras está representado por 20 Instituciones de Microfinanzas que reportaron su información a REDCAMIF de manera consecutiva en los últimos nueve trimestres. Del total de instituciones, el 40% son IMF grandes, el 35% IMF medianas y el restante 25% corresponde a IMF pequeñas. A nivel general, la cartera de créditos de las Instituciones de Microfinanzas del país presentó un crecimiento sostenido, aunque con una desmejora en la calidad en los últimos tres trimestres.

A Junio 2019 la cartera de créditos del sector cerró en USD 441.6 millones, lo que representa un incremento anual del 13.1% y trimestral del 4.4%. Del total de instituciones incluidas en el informe, el 60% aumentó su cartera en relación con Junio 2018 y el 75% lo incrementó con respecto a Marzo 2019.

De acuerdo con la escala, las IMF grandes registraron a Junio 2019 una cartera de USD 381.2 millones, las IMF medianas USD 50.8 millones y las IMF pequeñas USD 9.6 millones. Las IMF grandes mostraron un crecimiento anual del 14.9% y trimestral del 4.5%. Las IMF pequeñas se ubicaron en segunda posición, al reflejar un aumento anual del 5.7% y trimestral del 3.8%. Las IMF medianas presentaron en relación con Junio 2018 y Marzo 2019 alzas de 2.7% y 3.3% respectivamente.

Gráfico 7. Cartera de créditos y número de préstamos - Honduras

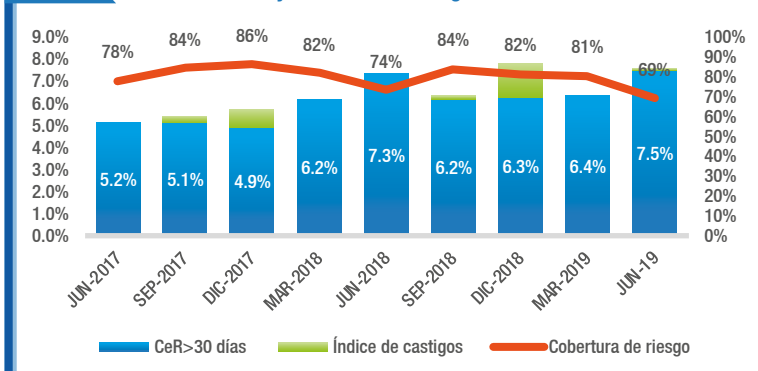


Como ilustra el gráfico 7 durante el último año el número de préstamos colocados por el sector presentó un comportamiento variable, después que el indicador creció durante dos trimestres consecutivos (Junio 2018 y Septiembre 2018) en Diciembre 2018 y Marzo 2019 disminuyó 0.3% y 2.1% respectivamente; en Junio 2019, los préstamos aumentaron 1.9% en comparación con el trimestre anterior finalizando en 294,145. Por su parte, el saldo promedio de crédito registró a Junio 2019 su monto más alto de USD 1,501, valor que constituye un incremento anual del 10% y trimestral del 2%.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera del sector desmejoró durante el último año, elemento que representa un riesgo inherente para las instituciones debido a la alta concentración de los activos en la cartera de créditos. El indicador de CeR>30 presentó un incremento del 2.3% de Junio 2018 a Junio 2019 y del 18.3% de Marzo 2019 a Junio 2019, finalizando en 7.5%. En Diciembre 2018 las instituciones del sector optaron por sanear parte de la cartera con mayores atrasos en los pagos lo que trajo consigo que el índice de créditos castigados registrara su valor más alto de 1.5% en los últimos dos años. Pese a lo anterior la cartera en riesgo continúo su tendencia negativa incidiendo en que el índice de cobertura de riesgo finalizara en Junio 2019 con su valor más bajo de 69% (Ver gráfico 8).

Gráfico 8. CER>30 y cobertura de riesgo - Honduras



Uno de los factores que influyó en el incremento de la cartera en riesgo fue la falta de pago de los clientes pertenecientes al sector agropecuario principalmente aquellos dedicados al cultivo y comercialización del café, rubro afectado por la caída de los precios a nivel internacional.

Atendiendo su escala, a Junio 2019 las IMF pequeñas reflejaron el CeR>30 más alto de 16.0%; en tanto que, las IMF grandes y las IMF medianas registraron cifras más bajas de 6.7% y 6.0% respectivamente. En los últimos nueve trimestres las IMF pequeñas mantuvieron el indicador entre 7.5% y 16.0%, las IMF grandes en un rango entre 5.1% y 6.7% y las IMF medianas entre 4.0% y 7.5%, siendo las IMF grandes el grupo que presentó los mejores resultados en términos de calidad de la cartera (Ver tabla 4).

Tabla 4. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Grandes	6.1%	5.7%	5.2%	5.1%	5.6%	5.7%	5.8%	5.5%	6.7%
IMF Medianas	4.0%	4.1%	4.3%	6.9%	7.5%	6.3%	5.8%	5.8%	6.0%
IMF Pequeñas	7.5%	7.7%	9.2%	14.3%	14.1%	11.2%	10.5%	11.8%	16.0%

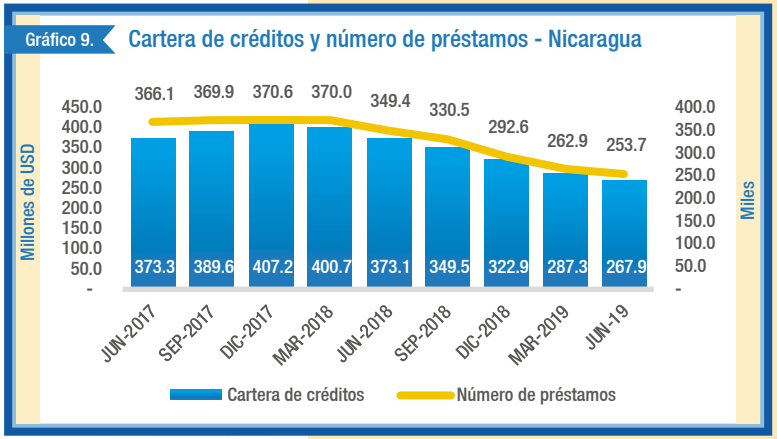
NICARAGUA

Escala y Alcance

Para el presente reporte el sector de microfinanzas de Nicaragua está conformado por 19 Instituciones de Microfinanzas que de manera constante han reportado sus datos de cartera a REDCAMIF durante el período Junio 2017 – Junio 2019. Del total de estas instituciones, el 31% son IMF grandes, 16% corresponde a IMF medianas y el 53% pertenece al grupo de IMF pequeñas; cabe señalar que esta distribución ha variado en relación con el año 2018 cuando la proporción de IMF grandes era mayor.

Al finalizar el segundo trimestre del año la cartera de créditos de Nicaragua continúa con una tendencia decreciente, reflejando un significativo decrecimiento por sexto trimestre consecutivo. Al finalizar Junio 2019, la cartera alcanzó USD 267.9 millones lo que representa una disminución trimestral del 6.8% y anual del 28.2% (Ver gráfico 9). El 74% del total de IMF incluidas en este informe registró decrecimiento trimestral que en promedio fue del 9.4% y el 95% de las IMF disminuyó su cartera en comparación con el año anterior (Junio 2018) a una tasa promedio del 30%.

Gráfico 9. Cartera de créditos y número de préstamos - Nicaragua



Por escala, los tres grupos pares presentan la misma tendencia negativa. Las IMF grandes disminuyeron su cartera 7.2% en relación con Marzo 2019 y 28.4% comparado con Junio 2018, cerrando Junio 2019 con un saldo de cartera de USD 221.1 millones. Las IMF medianas reportaron un decrecimiento trimestral del 3% y anual del 25.1% llegando a un saldo de USD 33.5 millones en Junio 2019. Las IMF pequeñas decrecieron 8.1% con respecto al trimestre anterior y 32.2% en relación con el año previo cerrando Junio 2019 con un indicador de USD 13.2 millones.

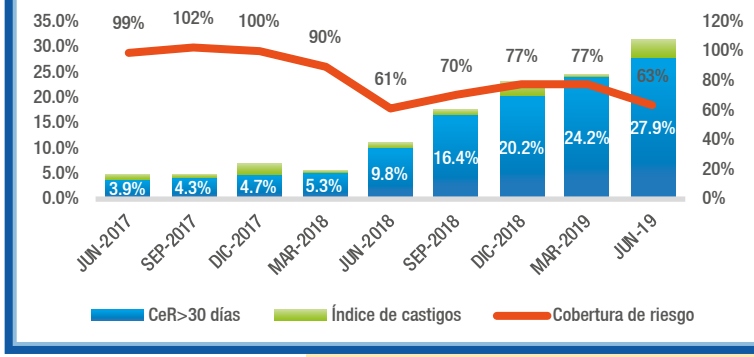
Los indicadores de alcance también presentan una tendencia negativa, el número de préstamos finalizó Junio 2019 en 253,653, registrando un decrecimiento trimestral del 3.5% y anual del 27.4%. El saldo promedio de crédito se ha mantenido estable en un rango que oscila entre USD 1,000 y USD 1,100; al cierre de Junio 2019 el indicador fue de USD 1,056.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera del sector está claramente deteriorada, el indicador CeR>30 días llegó hasta 27.9% a Junio 2019; no obstante, el crecimiento del indicador es menor cada trimestre (Ver gráfico 10). El 58% de las instituciones participando en este informe sufrió un incremento trimestral en su CeR>30 y el 84% registró incremento anual. La dispersión del indicador es alta puesto que varía entre 2.4% y 43.6%, pero el 68% de las instituciones registra un CeR>30 por encima de 15%.

La cobertura de riesgo que había sido de los mejores indicadores de la región antes de Marzo 2018 finalizó en 63% en Junio 2019, uno de los resultados más desfavorables del indicador en los últimos dos años (Ver gráfico 10). Por su parte, el índice de castigos del sector es alarmante puesto que a Junio 2019 llegó a 3.5%, el índice más alto que ha presentado un país en la región durante los últimos dos años.

Gráfico 10. CER>30 y cobertura de riesgo - Nicaragua



Con referencia a la escala de las instituciones, todas mostraron un deterioro en la calidad de su principal activo. Las IMF grandes cerraron Junio 2019 con un CeR>30 de 30.5%, el más alto en el período Junio 2017 – Junio 2019; las IMF pequeñas llegaron a un CeR>30 de 28.2% registrando un incremento trimestral del 16.3% y anual del 137.8%. Por su parte, aunque las IMF medianas también presentan un deterioro, el CeR>30 es el más bajo de los tres grupos pares y es el que menos ha crecido comparado con el año pasado. La tabla 5 refleja el indicador CeR>30 para los tres grupos pares por escala.

Tabla 5. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Grandes	2.9%	3.2%	2.9%	4.0%	9.7%	11.8%	13.5%	25.5%	30.5%
IMF Medianas	1.8%	2.1%	2.2%	2.5%	6.7%	16.8%	18.9%	12.7%	15.2%
IMF Pequeñas	8.9%	9.5%	6.7%	7.4%	11.9%	17.6%	20.6%	24.3%	28.2%

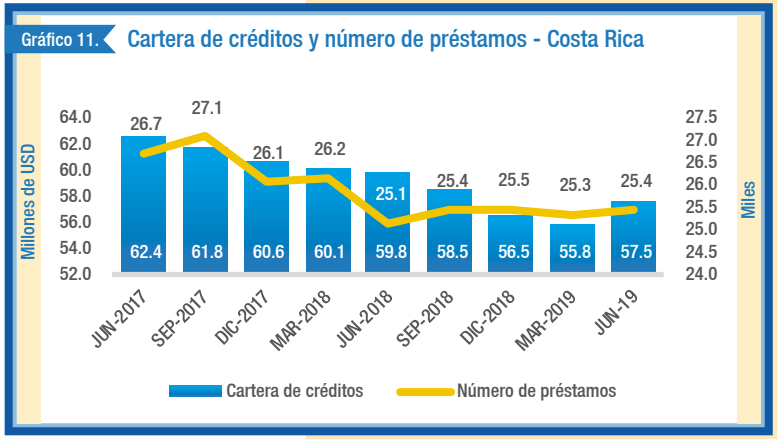
En Nicaragua, la situación social, política y económica continúa siendo complicada desde que inició la crisis en Abril 2018. Muchas instituciones detuvieron completamente la colocación de créditos para enfocarse en la recuperación. Aunque a Junio 2019, varias de las instituciones reactivaron el otorgamiento de préstamos, el enfoque sigue en la recuperación de los créditos. Las instituciones han tenido que reforzar todo el proceso de crédito desde el área de negocios hasta el área de recuperación a través de la conformación de nuevos equipos y de la capacitación a todo el personal

COSTA RICA

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en Costa Rica está representado por 10 Instituciones de Microfinanzas que reportaron su información a REDCAMIF consecutivamente en los últimos dos años. Del total de instituciones, el 70% son IMF medianas y el 30% son IMF pequeñas. La cartera de créditos del sector presentó una tendencia decreciente hasta Marzo 2019; sin embargo, en Junio 2019 registró un ligero crecimiento en relación con el trimestre anterior. La calidad de la cartera del país se ha deteriorado entre Diciembre 2018 y Junio 2019.

Gráfico 11. Cartera de créditos y número de préstamos - Costa Rica



La cartera de créditos del sector totalizó a Junio 2019 USD 57.5 millones lo que representa una reducción anual del 3.9% y un incremento trimestral del 3.0%. A Junio 2019 el 50% de las instituciones aumentaron el tamaño de su cartera en relación con Junio 2018, porcentaje que incrementó al 90% al compararlo con Marzo 2019.

El crecimiento de la cartera fue el resultado de una serie de factores tanto internos como externos, dentro de los que destacan el mayor dinamismo de la economía, el aumento de la inversión en publicidad de los productos y servicios otorgados por las instituciones y la mayor retención de clientes que anteriormente cancelaban sus créditos una vez finalizado el ciclo del primer préstamo.

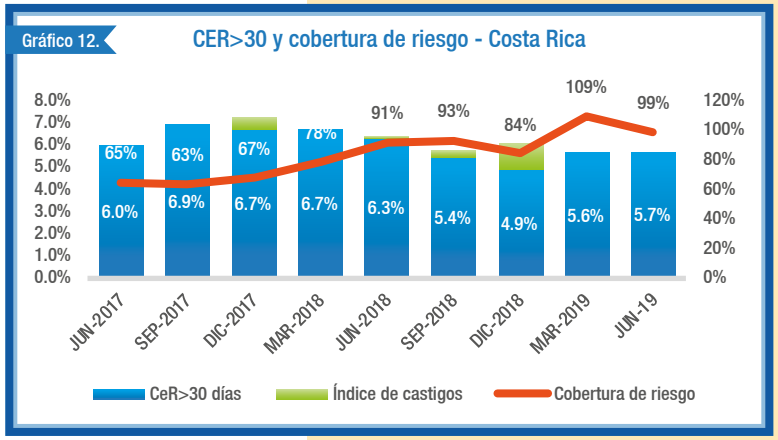
Las IMF medianas reflejaron una reducción anual de cartera del 4.4% aunque alcanzaron un crecimiento trimestral del 3.0%, finalizando en Junio 2019 con un saldo de USD 53.1. Las IMF pequeñas sumaron una cartera de USD 4.3 millones, registrando un crecimiento tanto anual como trimestral del 2.4% y 2.9% respectivamente.

Los préstamos otorgados por las instituciones del país durante el último año se mantuvieron por debajo de los 26,000, finalizando en 25,427 a Junio 2019. Por su parte, el saldo promedio de crédito fue uno de los más altos de la región reflejando en el último trimestre un indicador de USD 2,260. El gráfico 11 ilustra la evolución de la cartera de créditos y el número de préstamos del país.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera había mejorado a partir de Junio 2018; sin embargo, desde Marzo 2019 se ha empezado a deteriorar. A Junio 2019 el CeR>30 del país fue de 5.7%, valor que representa una reducción del 9.9% en relación con Junio 2018 y un incremento del 1.0% con respecto a Marzo 2019 (Ver gráfico 12). Con excepción de Diciembre 2017, Septiembre 2018 y Diciembre 2018 cuando las instituciones optaron por castigar la cartera con mayores atrasos, el índice de créditos castigados fue de 0%, siendo Costa Rica el país de la región que recurre en menor medida a esta práctica. La cobertura de riesgo después de haber registrado valores inferiores al 80%, a partir de Junio 2018 superó el 84%, lo que garantiza que las instituciones estén más protegidas ante posibles pérdidas derivadas del no pago de los préstamos.

Gráfico 12. CER>30 y cobertura de riesgo - Costa Rica



De acuerdo con su escala, las IMF pequeñas mostraron niveles de cartera en riesgo más bajos a los registrados por las IMF medianas. A Junio 2019 las IMF pequeñas registraron un CeR>30 de 3.1%; en tanto que, el indicador de las IMF medianas fue del 7.7%, reflejando ambos grupos una desmejora del 46.7% y 27.2% respectivamente en relación con el trimestre anterior. La tabla 6 detalla el CeR>30 por grupo de IMF según su escala.

Tabla 6. CER>30 por grupo de IMF según escala.

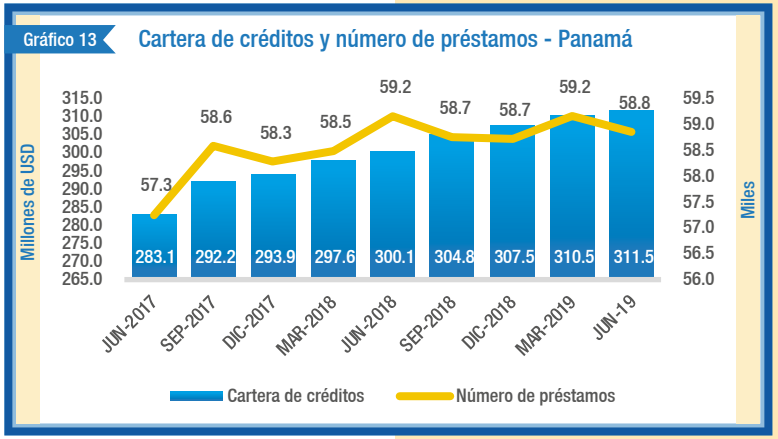
Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Medianas	6.1%	6.3%	6.7%	6.8%	5.9%	5.6%	4.9%	6.0%	7.7%
IMF Pequeñas	5.0%	8.4%	6.6%	6.6%	6.7%	4.4%	3.3%	2.1%	3.1%

PANAMÁ

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas de Panamá está representado por 7 Instituciones de Microfinanzas que han reportado de manera consecutiva su información de cartera durante los últimos dos años. En Panamá solo hay dos tipos de instituciones según la escala; IMF grandes que representan el 72% del total e IMF medianas que conforman el 28% restante. Durante el período Junio 2017 – Junio 2019 la cartera de créditos ha incrementado de manera trimestral aunque a tasas muy bajas, en promedio el crecimiento trimestral es de 1.2%. Al cierre de Junio 2019 la cartera del país finalizó en USD 311.5 millones, registrando un ligero incremento del 0.3% en comparación con Marzo 2019 y del 2.8% con respecto a Junio 2018. El gráfico 13 muestra la tendencia de la cartera de créditos del país.

Gráfico 13 Cartera de créditos y número de préstamos - Panamá



Según la escala, las IMF medianas han reflejado mejor crecimiento trimestral durante el período en análisis con una tasa promedio del 3.1%; no obstante, al cierre de Junio 2019 estas IMF no presentaron crecimiento en comparación con el trimestre anterior pero crecieron 7.4% con respecto a Junio 2018 y llegaron a una cartera de USD 294.7 millones. Por su parte, aunque las IMF grandes también han crecido de manera consecutiva los últimos ocho trimestres, la tasa de crecimiento promedio es del 1.1%; a finalizar Junio 2019 el saldo de cartera alcanzó los USD 16.7 millones, reflejando un incremento trimestral del 0.3% y anual del 3.6%.

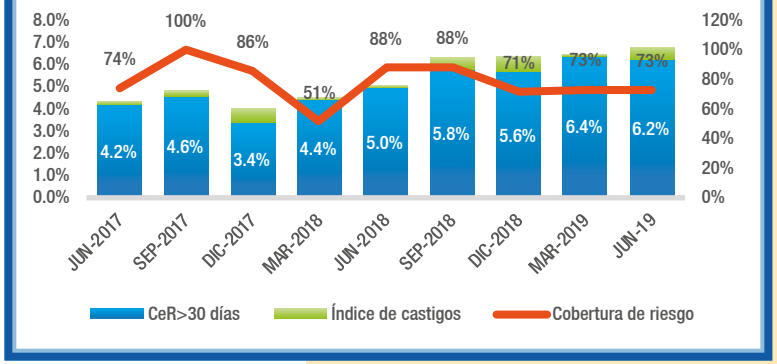
En cuanto a alcance, el número de préstamos se mantiene bastante estable durante el período Junio 2017 – Junio 2019, cerrando este último con 58,845 préstamos. El saldo promedio de crédito ha incrementado de manera trimestral a una tasa promedio de 0.9%, finalizando Junio 2019 con un indicador de USD 5,293, el más alto de la región.

A pesar de que la cartera de créditos presenta crecimiento, este es cada vez menor, esto debido a factores a nivel de país como la situación económica que se ha ralentizado y factores de la industria en sí como el incremento en la competencia dificultando la captación de nuevos clientes y retención de los actuales, esto ha incidido en la reducción de las colocaciones. Ante este contexto las Instituciones de Microfinanzas están adoptando medidas de diversificación de la cartera de créditos y enfatizando en la calidad de los créditos para evitar un mayor deterioro de la cartera.

Calidad de la cartera

En términos generales, la calidad de la cartera de Panamá se ha venido deteriorando de manera paulatina en los últimos dos años. El indicador CeR>30 que a Junio 2017 era de 4.2% ha incrementado la mayoría de los trimestres subsiguientes hasta finalizar Junio 2019 en 6.2%. Aunque el CeR>30 de este último trimestre mejoró un poco en relación con Marzo 2019, cabe destacar que es el segundo trimestre consecutivo que supera el 6%. El índice de cobertura de riesgo presenta la misma tendencia que la cartera en riesgo mayor a 30 días, a Junio 2019 finalizó en 73%, aunque es el segundo más alto de la región, continúa por debajo del mínimo óptimo para garantizar una completa protección de la cartera de créditos. El índice de castigos también es importante puesto que cerró Junio 2019 con 0.5%. El gráfico 14 ilustra la evolución de los indicadores de calidad de la cartera.

Gráfico 14 CER>30 y cobertura de riesgo - Panamá



Los tres indicadores de calidad de la cartera en conjunto revelan que el sector de microfinanzas de Panamá ha venido disminuyendo su calidad de manera gradual, en el año 2017 presentaba indicadores destacables, resultados que cada año se deterioran más. De acuerdo con la clasificación de las IMF por escala, la situación es similar a la de país. En este particular, las IMF grandes alcanzaron un CeR>30 de 6.2%, uno de los más altos en el período en análisis; por su parte, el CeR>30 de las IMF medianas es aún mayor, llegando a 7.1% al finalizar el segundo trimestre del año. La tabla 7 refleja la tendencia del indicador CeR>30 para las IMF según su escala.

Tabla 7. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Grandes	3.8%	4.3%	3.4%	3.9%	4.4%	5.8%	5.4%	6.4%	6.2%
IMF Medianas	4.4%	4.9%	4.4%	6.0%	5.7%	6.3%	7.3%	7.2%	7.1%

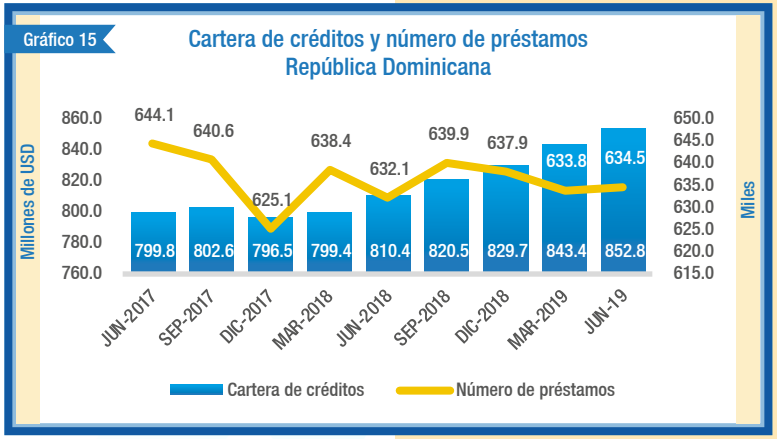
REPÚBLICA DOMINICANA

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en República Dominicana está representado por 17 Instituciones de Microfinanzas que reportaron sus datos de manera constante a REDCAMIF durante el período Junio 2017 - Junio 2019. De estas instituciones el 52% corresponden a IMF grandes, el 24% son IMF medianas y el 24% restante son IMF pequeñas. En términos generales, la cartera de créditos de las Instituciones de Microfinanzas en el país presenta a partir del último año un crecimiento sostenido, aunque sus niveles de cartera en riesgo (a excepción de Nicaragua) son los más elevados de la región.

La cartera de créditos del sector totalizó a Junio 2019 USD 852.8 millones, cifra que representa un incremento anual del 5.2% y trimestral del 1.1% (Ver gráfico 15). De las instituciones incluidas en el informe solamente el 12% decreció en cartera tanto inter anual como inter trimestralmente.

Gráfico 15



De acuerdo con su escala, en Junio 2019 las IMF grandes cerraron con una cartera de USD 807.6 millones, las IMF medianas alcanzaron un saldo de USD 36.3 millones y las IMF pequeñas llegaron a USD 8.9 millones en cartera. Las IMF medianas registraron el mayor crecimiento de cartera del 6.5% en comparación con Junio 2019 y del 3.1% con respecto a Marzo 2019; en contraste, las IMF pequeñas solo crecieron 4.4% y 0.6% respectivamente a la misma fecha.

El crecimiento de la cartera es el resultado de una serie de estrategias internas implementadas por las instituciones dentro de las cuales destacan: el aumento de la presencia del personal en zonas que permiten una mayor colocación de los productos crediticios, el continuo seguimiento a las metas de colocación, los incentivos al personal, la captación y retención de clientes mediante la utilización de redes sociales. Asimismo, el ambiente externo favoreció el crecimiento de la cartera dado que el Banco Central liberó fondos del encaje legal con el propósito que dichos recursos fuesen destinados a la colocación de créditos a tasas preferenciales.

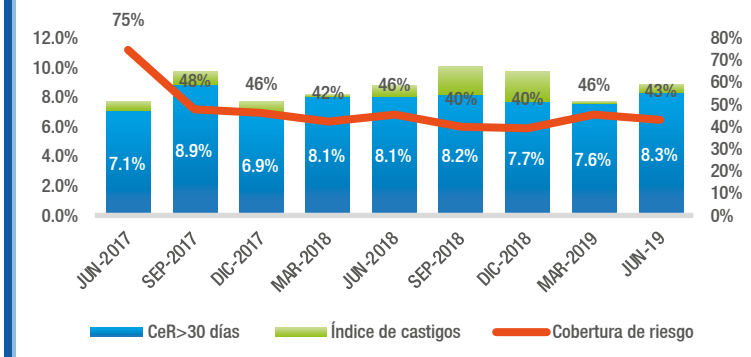
Los préstamos colocados por el sector se mantuvieron en un rango entre 620,000 y 640,000 cerrando a Junio 2019 en 634,461 (Ver gráfico 15). Por su parte, el saldo promedio de crédito de los últimos dos años ha sido uno de los más bajos de la región, reflejando en el último trimestre un indicador de USD 1,344.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera después de registrar una ligera mejoría en Diciembre 2018 y Marzo 2019, gracias al reforzamiento de la gestión de cobranza y al fortalecimiento del personal en el análisis y selección de los clientes, en junio 2019 incrementó su nivel de cartera en riesgo finalizando con un CeR>30 superior al 8%.

Al comparar el resultado del CeR>30 de Junio 2019 con Junio 2018 y Marzo 2019 se observa un incremento del 2.7% y 10.7% respectivamente. En el último trimestre el índice de créditos castigados fue de 0.5% y la cobertura de riesgo del 43%, siendo este porcentaje el más bajo de toda la región. El gráfico 16 ilustra la evolución de los tres indicadores de calidad de la cartera.

Gráfico 16 CER>30 y cobertura de riesgo - República Dominicana



Al analizar el comportamiento del CeR>30 por escala, a Junio 2019 las IMF grandes y las IMF medianas registraron niveles de cartera en riesgo similares 7.0% y 6.8% respectivamente; en tanto que, las IMF pequeñas cerraron el trimestre con un indicador de 20.8%, manteniendo este último grupo cifras superiores al 16% en los últimos dos años. La tabla 8 facilita mayor detalle de la evolución del CeR>30 de los grupos pares por escala.

Tabla 8. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-19
IMF Grandes	6.5%	7.6%	6.8%	8.1%	8.1%	8.4%	6.9%	7.1%	7.0%
IMF Medianas	8.0%	6.8%	6.3%	6.5%	5.7%	5.8%	7.0%	6.7%	6.8%
IMF Pequeñas	16.6%	19.3%	18.7%	18.5%	21.4%	19.6%	21.1%	19.9%	20.8%

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

JUNIO 2019

Las 10 IMF con mayor Escala

PAÍS	IMF	CARTERA DE CRÉDITOS (US$)
R. Dominicana	BANCO ADEMI	257,694,001
Panamá	BANCO DELTA	195,098,345
R. Dominicana	BANCO ADOPEM	133,675,605
El Salvador	SAC INTEGRAL	121,213,007
R. Dominicana	MOTOR CRÉDITO	110,849,417
R. Dominicana	ALAVER	108,969,075
Honduras	BANCO POPULAR	93,834,113
Nicaragua	FINANCIERA FDL	72,570,715
Honduras	FUNDEVI	72,042,547
R. Dominicana	ALNAP	59,477,417

Las 10 IMF con la mejor Calidad de la Cartera

PAÍS	IMF	CARTERA EN RIESGO > 30 DIAS
Guatemala	COOPEDEL	0.1%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.7%
Guatemala	FUNDACIÓN CRYSOL	0.9%
Honduras	HDH	1.8%
Costa Rica	GRAMEEN Costa Rica	2.2%
El Salvador	CREDICAMPO	2.3%
Honduras	AHSETFIN	2.4%
Nicaragua	PRODESA	2.4%
Honduras	ADRA	2.5%
Guatemala	FUNDESPE	2.6%

Con el apoyo de:

ada 25

LUXEMBOURG AID & DEVELOPMENT

Banco Centroamericano de Integración Económica
BCIE

REDCAMIF agradece a todas las Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y República Dominicana que suministraron sus datos de cartera. También agradece a ADA, al Ministerio de Relaciones Exteriores y Europeas, Dirección de la Cooperación para el Desarrollo y la Acción Humanitaria del Gran Ducado de Luxemburgo y al Banco Centroamericano de Integración Económica BCIE por la cooperación brindada para la elaboración de este informe.

Redcamif
Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

www.redcamif.org