

REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA

Escala, Alcance y Calidad



DATOS A
DICIEMBRE
2019

REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

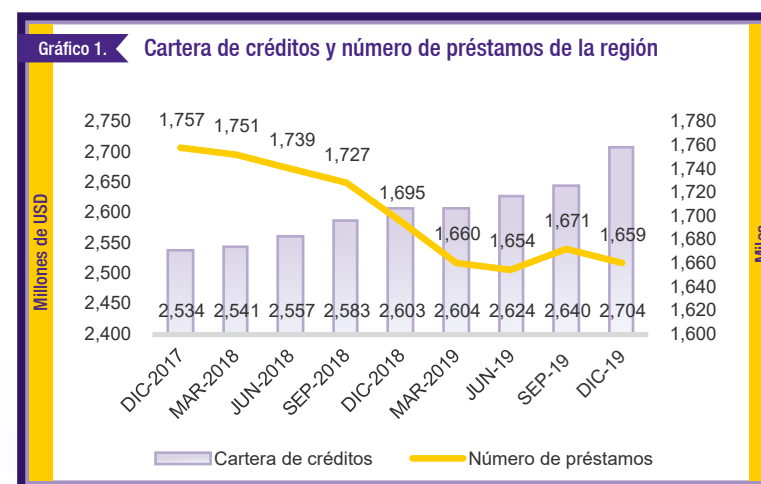
Escala y Alcance

El presente informe corresponde a un análisis de los indicadores de escala y alcance y calidad de cartera de 104 Instituciones de Microfinanzas (IMF) de Centroamérica y República Dominicana que han reportado de manera consistente a REDCAMIF durante el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019. Estas instituciones varían en escala¹, el 41% del total corresponde a IMF grandes, el 28% son IMF medianas y el 31% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

La cartera de créditos del sector mostró un buen comportamiento al cerrar el año 2019, registrando el crecimiento trimestral más alto en los últimos dos años. El saldo de cartera alcanzó USD 2,704 millones, el crecimiento trimestral (Septiembre 2019 – Diciembre 2019) fue del 2.4% y el crecimiento anual (Diciembre 2018 – Diciembre 2019) llegó a 4%. El 71% de las instituciones incluidas en este reporte presentó crecimiento trimestral a una tasa promedio de 4% y el 59% del total de instituciones reflejó un crecimiento promedio anual del 14%.

Al finalizar el año 2019 los tres grupos de instituciones según su escala lograron un incremento trimestral en su cartera de créditos, aunque no sucedió lo mismo con el crecimiento anual. Las IMF grandes cerraron el año con un saldo de cartera de USD 2,420, mostrando un aumento trimestral del 2.4% y anual del 4.2%; las IMF medianas llegaron a USD 236 millones de cartera de créditos registrando un incremento trimestral del 2.5% y anual del 3.1%. Por su parte, las IMF pequeñas alcanzaron una cartera de créditos de USD 47 millones, reportando un aumento trimestral de 0.5%, pero un decrecimiento anual del 6%.

Referente al alcance de las instituciones, el número de préstamos refleja disminuciones trimestrales durante 7 de los últimos 8 trimestres; a Diciembre 2019 este indicador cerró en 1,659,232 préstamos presentando una disminución trimestral de 0.7% y anual de 2.1%. El comportamiento tanto del crecimiento de la cartera como disminución de préstamos ha generado un significativo aumento en el saldo promedio de crédito, el cual finalizó Diciembre 2019 en USD 1,629, logrando un crecimiento trimestral de 3.1% y anual de 6.1%. El gráfico 1 resume los indicadores de cartera de créditos y número de préstamos de la región para el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019.



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

Región Centroamericana y República Dominicana

Calidad de Cartera

La calidad de la cartera del sector de microfinanzas a nivel regional se mantiene estable en comparación con el año anterior y un poco mejor a la reflejada durante los primeros tres trimestres del año 2019. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) finalizó Diciembre 2019 en 6.2%. Cabe destacar que, a pesar de la mejora en la calidad de la cartera, desde Marzo 2018 el indicador CeR>30 días no baja del 6% y en algunos trimestres supera el 7% si se ajusta con los créditos castigados.

Del total de instituciones incluidas en el reporte, el 61% mostró mejora en su indicador CeR>30 días comparado con el trimestre anterior y el 48% mejoró con respecto al año previo. Sin embargo, es preocupante que el 35% de las instituciones presente un indicador CeR>30 días superior al 10%, principalmente de Nicaragua, Honduras y República Dominicana.

Por otro lado, el índice de créditos castigados llegó a 1.5% a Diciembre 2019, indicador normal al finalizar el año cuando la mayoría de las instituciones aplican los castigos para limpiar la cartera irrecuperable. La cobertura de riesgo cerró el 2019 en 70%, bastante similar al indicador registrado los trimestres anteriores y el año previo, pero por debajo del óptimo para el sector. El gráfico 2 muestra los indicadores de calidad de cartera del período analizado.

En cuanto a la escala de las instituciones, las IMF grandes alcanzaron un CeR>30 días de 5.8%, registrando un incremento trimestral del 4.7% y anual del 2.5% y un índice de castigos de 1.6% siendo el más alto reportado en los últimos dos años. Las IMF medianas finalizaron el año con un CeR>30 días de 5.6%, mejoraron en relación con Septiembre 2019, pero se deterioró su calidad comparado con Diciembre 2018; el índice de castigos fue de 1.1%, dentro de los parámetros normales. Las IMF pequeñas siguen mostrando un CeR>30 días superior al 10% que mejoró con respecto al trimestre anterior, pero se deterioró en relación con el año previo; su índice de castigos es el más alto de los tres grupos pares y llegó a 2%. La tabla 1 sintetiza la evolución de la cartera en riesgo mayor a 30 días de las IMF según su escala.

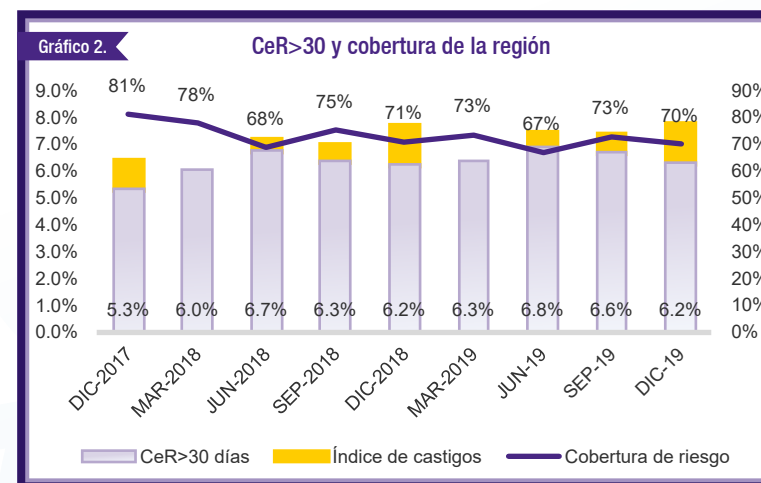


Tabla 1. CeR>30 días según la escala de las IMF

Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Grandes	4.3%	4.7%	5.6%	5.8%	5.6%	5.7%	5.9%	5.5%	5.8%
IMF Medianas	5.1%	5.1%	6.1%	5.6%	5.4%	5.8%	6.0%	5.8%	5.6%
IMF Pequeñas	8.5%	8.6%	12.1%	12.0%	12.5%	13.8%	15.3%	15.4%	13.2%
Región	5.3%	6.0%	6.7%	6.3%	6.2%	6.3%	6.8%	6.6%	6.2%

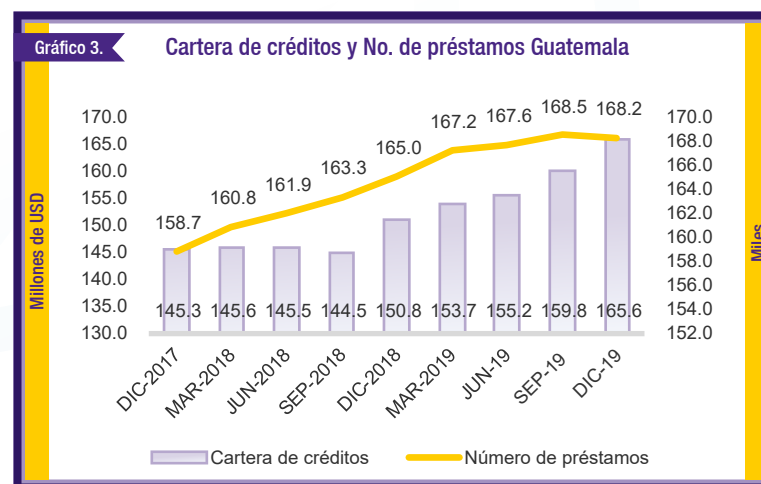
GUATEMALA

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas de Guatemala está representado por 14 Instituciones de Microfinanzas, de las cuales el 28% son IMF grandes, el 29% tienen una escala mediana y el 43% corresponde a IMF pequeñas. De manera agregada la cartera de créditos finalizó el año 2019 con un saldo de USD 165.6 millones, lo que representa un crecimiento trimestral del 3.6% y anual del 9.8%. Con estas tasas de crecimiento Guatemala se ubica como el segundo país de la región con mayor crecimiento trimestral y el tercero considerando su crecimiento anual. Del total de instituciones incluidas en el reporte, el 79% logró incremento trimestral a una tasa promedio del 6% y el 71% también alcanzó un crecimiento anual a una tasa promedio del 21%. El gráfico 3 ilustra la evolución de la cartera de créditos durante el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019.

Los tres grupos de instituciones por escala mostraron una tendencia muy positiva en su cartera de créditos, tanto en el último trimestre como en el último año. Las IMF grandes cerraron el 2019 con una cartera de créditos de USD 119.7 millones, reflejando un incremento trimestral del 3.8% y anual del 10.6%. Las IMF medianas finalizaron con una cartera de créditos de USD 10.7 millones registrando un aumento del 5.9% en relación con Septiembre 2019 y del 10.1% comparado con Diciembre 2018. Las IMF pequeñas llegaron a una cartera de créditos de casi USD 1 millón, lo que generó un crecimiento trimestral del 9.9% y anual del 7.6%.

El número de préstamos del sector se mantuvo estable en comparación con Septiembre 2019, con un indicador de 168,230 préstamos. Este indicador presenta una tendencia decreciente ya que en el año 2018 la tasa promedio de crecimiento trimestral fue del 1% y en el 2019 dicha tasa disminuyó a 0.5% (Ver gráfico 3). En Guatemala el saldo promedio de crédito ha venido creciendo cada trimestre hasta llegar a USD 984 en Diciembre 2019, aún así es el saldo promedio de crédito más bajo de la región. El crédito promedio nacional del país alcanzó el 31.1% en Diciembre 2019, indicando que a nivel global las instituciones de microfinanzas del país están enfocadas en servir un nicho más bajo del mercado.



Guatemala

Calidad de Cartera

La calidad de la cartera en Guatemala mostró una tendencia favorable, con un indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días menor cada trimestre. A Diciembre 2019 el CeR>30 días cerró en 3.1%, el indicador más bajo del país y de la región en los últimos dos años. Once de las catorce instituciones presentan un indicador CeR>30 días menor o igual a 5% y únicamente dos de ellas superan el 10%. El índice de castigos finalizó el 2019 en 1.5%, dentro de los parámetros normales para el sector; no obstante, la cobertura de riesgo fue de 59%, muy baja en comparación con los trimestres anteriores y con el estándar óptimo para microfinanzas. El gráfico 4 refleja los indicadores de calidad de cartera para el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019.

En relación con la escala de las instituciones, los tres grupos han mejorado considerablemente la calidad de su cartera, registrando el menor indicador CeR>30 días en los últimos dos años para todos los casos. Las IMF grandes finalizaron el año con un indicador CeR>30 días de 3.8%, mostrando una disminución trimestral del 6% y anual del 27%. Las IMF medianas redujeron su CeR>30 días en 44% en relación con Septiembre 2019 y 38% comparado con Diciembre 2018 llegando a 1.2%. Las IMF pequeñas cerraron el año con un indicador CeR>30 días de 5.3%, el cual decreció 39% con respecto al trimestre anterior y 35% en relación con el año previo. La tabla 2 resume los resultados del indicador CeR>30 días por grupo de IMF según su escala.

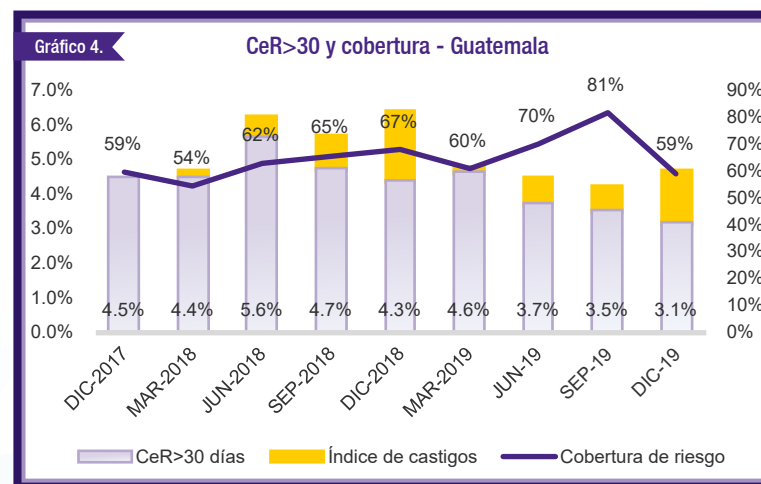


Tabla 2. CeR>30 días por grupo de IMF según escala

Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Grandes	4.7%	5.4%	5.4%	5.6%	5.2%	5.0%	4.5%	4.0%	3.8%
IMF Medianas	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%	2.0%	2.8%	2.1%	2.2%	1.2%
IMF Pequeñas	8.1%	9.2%	10.4%	11.2%	8.3%	8.9%	8.6%	8.7%	5.3%

EL SALVADOR

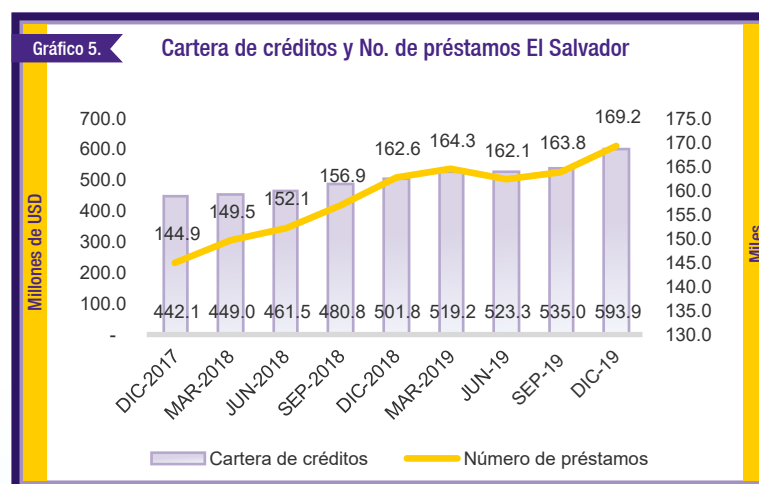
Escala y Alcance

En El Salvador el sector de microfinanzas está conformado por 13 Instituciones de Microfinanzas que de manera constante reportan sus datos de cartera y otros indicadores a REDCAMIF. De estas instituciones, el 62% pertenecen al grupo de IMF grandes, el 8% corresponde a IMF medianas y el 31 restante son IMF pequeñas. La cartera de créditos del país muestra una tendencia muy positiva, siendo el segundo país con el saldo de cartera de créditos más alto de la región, después de República Dominicana; y convirtiéndose en el país con el mayor crecimiento de su cartera tanto trimestral como anualmente.

Al finalizar el año 2019 la cartera de créditos del sector de microfinanzas alcanzó USD 593.9 millones logrando un crecimiento trimestral del 11.0% y anual del 18.4% (Ver gráfico 5). El crecimiento promedio trimestral de la cartera de créditos fue de 3.2% en el 2018 y de 4.4% en el 2019. El 77% de las instituciones incluidas en este reporte presentaron crecimiento trimestral y el 92% creció en comparación con Diciembre 2018.

Por escala, el crecimiento de la cartera de créditos fue muy bueno principalmente para las IMF grandes y medianas. Las primeras finalizaron Diciembre 2019 con una cartera de créditos de USD 574.7 millones, registrando un crecimiento trimestral del 10.9% y anual del 18.5%; de igual forma, las IMF medianas llegaron a una cartera de créditos de USD 11.4 millones, logrando un incremento trimestral del 23% y anual del 17%. Las IMF pequeñas crecieron, aunque en menor medida, a una tasa de crecimiento trimestral del 2.6% y anual del 7.6% que llevó a un saldo de cartera de USD 7.8 millones.

El número de préstamos del país también creció de manera considerable en el último trimestre del 2019 terminando con un indicador de 169,155 préstamos. El saldo promedio de crédito cerró Diciembre 2019 en USD 3,511 reflejando un crecimiento trimestral del 7.5% y anual del 13.8%, este indicador es el segundo más alto de la región, solo después de Panamá. El crédito promedio nacional de El Salvador es de 100%, el más alto de la región, sugiriendo de esta forma que en términos generales las instituciones atienden un nicho medio de mercado.



El Salvador

Calidad de Cartera

Al finalizar el año 2019 el sector de microfinanzas de El Salvador mejoró la calidad de su cartera en comparación con el trimestre anterior y con el año previo. El indicador CeR>30 días fue de 5.3% mostrando un decrecimiento trimestral del 7.7% y anual del 5.9%. El índice de castigos cerró en 0.8% y su cobertura de riesgo llegó a 70%, ambos indicadores dentro del comportamiento normal del sector en el país, aunque en el caso de la cobertura de riesgo resulta más baja que el nivel óptimo para el sector. El gráfico 6 presenta los indicadores de la calidad de cartera en los últimos dos años.

La mejora en la calidad de la cartera se manifestó en todas las instituciones independientemente de su escala. Las IMF grandes alcanzaron un indicador CeR>30 días de 4.5% registrando una disminución trimestral del 7.9% y anual del 5.7%; las IMF medianas cerraron el año con un indicador CeR>30 días de 2.7%, el más bajo de los tres grupos pares; aunque disminuyó 26% en comparación con Septiembre 2019, aumentó 13.7% en relación con Diciembre 2018. Finalmente, el indicador CeR>30 días de las IMF pequeñas fue de 8.1%, reportando disminución trimestral (-20.5%) y anual (-9.9%). La tabla 3 refleja los resultados del indicador CeR>30 días por grupo de institución según su escala.

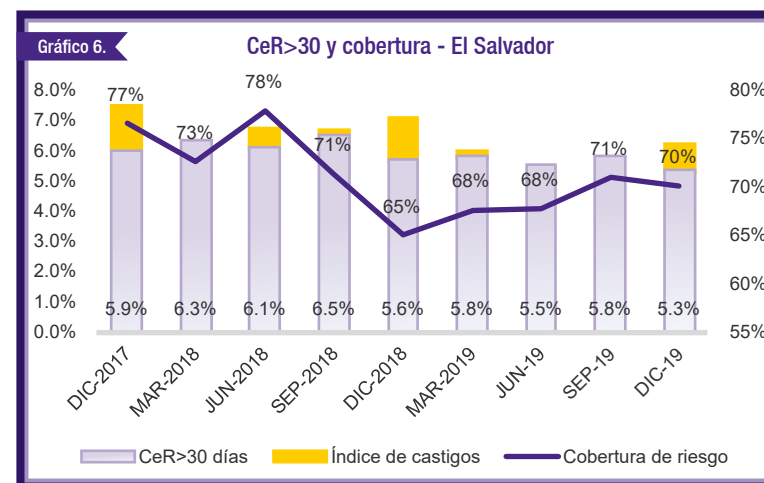


Tabla 3. CeR>30 días por grupo de IMF según escala

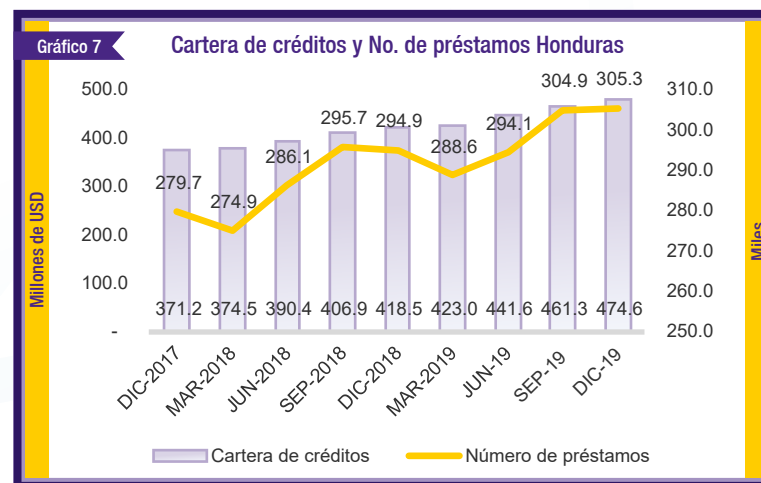
Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Grandes	4.9%	5.3%	5.0%	5.3%	4.7%	4.9%	4.7%	4.8%	4.5%
IMF Medianas	2.4%	3.0%	3.4%	3.2%	2.3%	2.9%	3.7%	3.6%	2.7%
IMF Pequeñas	13.1%	12.9%	11.9%	12.0%	8.9%	9.6%	10.3%	10.1%	8.1%

HONDURAS

Escala y Alcance

En este reporte se incluye la información de cartera, préstamos y otros indicadores de 20 Instituciones de Microfinanzas que han facilitado sus datos a REDCAMIF de manera constante durante el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019. De estas instituciones el 45% son IMF grandes, el 35% pertenece al grupo de IMF medianas y el 20% corresponde a IMF pequeñas. El sector de microfinanzas de Honduras ha mostrado crecimiento todos los trimestres y es uno de los que más crece en la región, la tasa promedio de crecimiento trimestral fue de 3.1% los últimos dos años.

A Diciembre 2019 la cartera de créditos alcanzó USD 474.6 millones registrando un crecimiento trimestral del 2.9% y anual del 13.4%, una tasa de crecimiento anual alta en comparación con el resto de los países de la región, solo después de El Salvador. Según la escala de las instituciones el comportamiento de la cartera de créditos varía. En las IMF grandes el saldo de cartera finalizó Diciembre 2019 en USD 426.2 millones reflejando un incremento del 2.9% en relación con Septiembre 2019 y del 14.6% comparado con Diciembre 2018. Las IMF medianas lograron una cartera de créditos de USD 42.5 millones que generaron un crecimiento trimestral del 3.5% y anual del 6%. Las IMF pequeñas, por su parte, muestran una tendencia negativa con decrecimiento trimestral del 2.6% y anual del 7.6% cerrando con un saldo de cartera de USD 5.9 millones.



En cuanto a alcance, el número de préstamos del sector se mantuvo igual que el trimestre anterior con un indicador de 305,304 préstamos, pero disminuyó 4% comparado con Diciembre 2018. El saldo promedio de crédito ha venido creciendo trimestralmente los últimos dos años a una tasa promedio del 2.0%, llegando a USD 1,554 al finalizar el 2019. El indicador crédito promedio nacional que es una aproximación para estimar el nicho de mercado que atienden las instituciones finalizó el año 2019 en 70% indicando que en general el sector atiende al segmento medio del mercado. El gráfico 7 resume la evolución de la cartera de créditos y del número de préstamos del país durante los últimos dos años.

Honduras

Calidad de Cartera

En contraste a la tendencia creciente que presenta la cartera de créditos del sector de microfinanzas en Honduras, la calidad de su cartera se ha deteriorado. A pesar de que el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días mejoró un poco al finalizar el año 2019, si se analiza en conjunto con el índice de castigos, se aproxima al 10%. El gráfico 8 refleja la evolución de los indicadores de calidad de cartera del período Diciembre 2017 – Diciembre 2019.

El indicador CeR>30 días llegó a 7.7% en Diciembre 2019, el índice de castigos fue de 1.5% a la misma fecha, manteniendo el mismo comportamiento del año anterior. Por su parte, el índice de cobertura de riesgo alcanzó 77%, un poco más bajo que el año previo, pero muy cerca del 80% que es el óptimo para el sector.

La calidad de la cartera se ha deteriorado para los tres grupos de instituciones por escala, siendo las IMF medianas las más afectadas. El indicador CeR>30 días de las IMF grandes cerró el año 2019 en 5.8%, aumentando 4.7% con respecto a Septiembre 2019 y 1.6% en relación con Diciembre 2018; las IMF medianas reportaron un CeR>30 días de 7.7% con un incremento trimestral del 12.6% y anual del 32.3%. Las IMF pequeñas también muestran una tendencia negativa con un aumento trimestral del 1.6% y anual del 42.9% llegando a un CeR>30 días de 21.8% (Ver tabla 4).

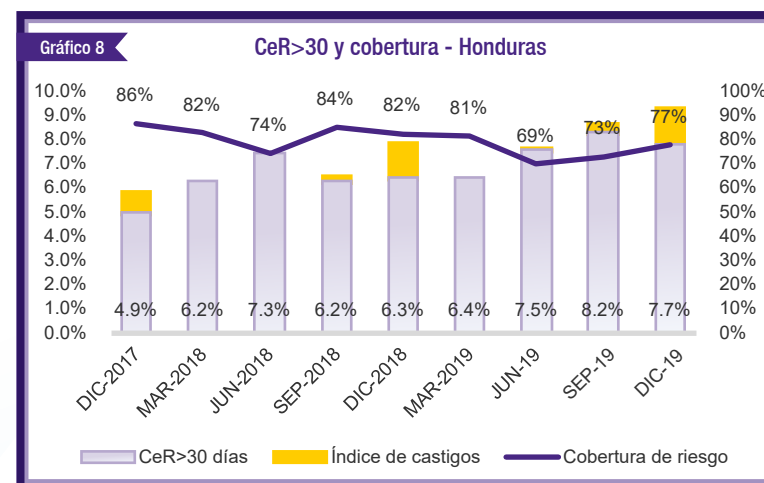


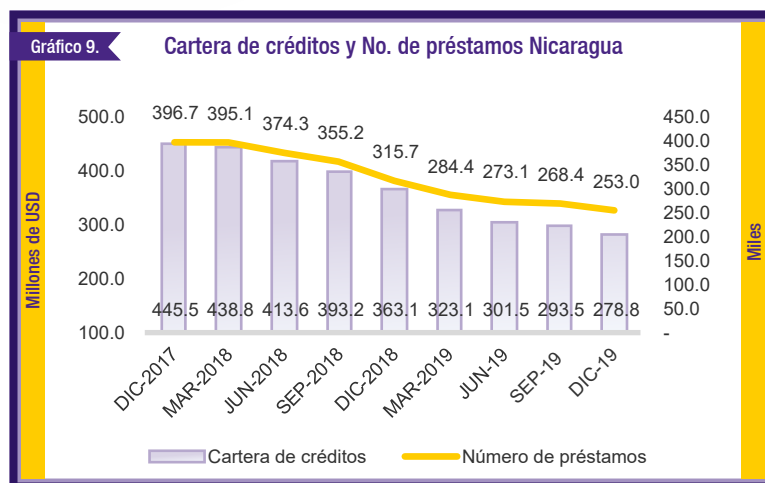
Tabla 4. CeR>30 días por grupo de IMF según escala

Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Grandes	4.6%	4.7%	5.4%	5.3%	5.7%	5.3%	6.0%	5.5%	5.8%
IMF Medianas	4.3%	6.9%	7.5%	6.3%	5.8%	5.8%	6.0%	6.8%	7.7%
IMF Pequeñas	12.6%	15.4%	15.4%	14.2%	15.2%	18.4%	21.4%	21.4%	21.8%

NICARAGUA

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en Nicaragua está representado por 23 Instituciones de Microfinanzas que han reportado periódicamente su información financiera y estadística a REDCAMIF durante los últimos dos años. Estas instituciones varían en escala, siendo las IMF grandes el 35% del total, las IMF medianas conforman el 17% y las IMF pequeñas conglomeran el 48% de todas las instituciones. La cartera de créditos del país venía mostrando un decrecimiento acelerado que bajó su ritmo a partir de Junio 2019; sin embargo, no ha logrado crecer desde marzo 2018 y refleja un decrecimiento promedio trimestral del 6.2% desde entonces.



Al finalizar el año 2019 la cartera de créditos llegó a USD 278.8 millones reportando un decrecimiento trimestral del 5% y anual del 23.2% (Ver gráfico 9). Todas las instituciones sin importar su escala presentan la misma tendencia decreciente, pero las IMF grandes están más afectadas. A Diciembre 2019 la cartera de créditos de las IMF grandes alcanzó USD 231.9 millones que representa una disminución del 5.6% en relación con Septiembre 2019 y del 24.5% con respecto a Diciembre 2018. Las IMF medianas tienen las tasas de decrecimiento más bajas del 1.9% trimestral y 14.6% anual obteniendo un saldo de cartera de créditos de USD 33.3 millones. Las IMF pequeñas disminuyeron su cartera en 2.7% comparado con el trimestre anterior y 20.4% con respecto al año previo, cerrando el 2019 con USD 13.5 millones de cartera de créditos.

El número de préstamos también ha decrecido durante los trimestres analizados a una tasa promedio trimestral del 5.4%, finalizando el 2019 con un indicador de 253,001 préstamos. El saldo promedio de crédito se ha mantenido estable oscilando entre USD 1,100 y USD 1,150 en los últimos dos años, a Diciembre 2019 fue de USD 1,102. El crédito promedio nacional fue de 59% sugiriendo que en términos globales el sector está enfocado en la atención al nicho medio del mercado.

Nicaragua

Calidad de Cartera

Aunque la calidad de la cartera del sector sigue muy afectada, al cierre del año 2019 se disminuyó el deterioro acelerado que había mostrado los trimestres anteriores. El indicador CeR>30 días fue de 22.3% a Diciembre 2019, ligeramente inferior al indicador del trimestre anterior, pero 10% más alto que el año previo. Además, el índice de castigos fue de 8.5%, muy alto comparado con los otros países de la región y con los años anteriores. La cobertura de riesgo no ha alcanzado los niveles óptimos para el sector desde Junio 2018 y finalizó el año 2019 en 69%. El gráfico 10 resume los indicadores de calidad de cartera durante los últimos dos años.

Por escala de instituciones el panorama es el mismo, los tres grupos pares mejoraron un poco su indicador CeR>30 días en comparación con el trimestre anterior, pero continúa por encima del 15% para los tres casos. Las IMF grandes cerraron Diciembre 2019 con un CeR>30 días de 16.8%, siendo el más bajo de los tres grupos pares, las IMF medianas terminaron el año con un CeR>30 días de 24% y las IMF pequeñas llegaron hasta 27.1%. La tabla 5 revela mayor detalle de la evolución del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones según escala.

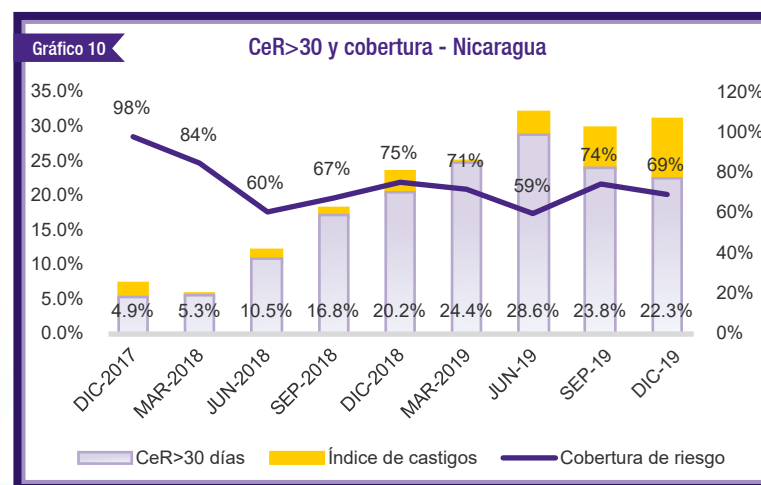


Tabla 5. CeR>30 días por grupo de IMF según escala

Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Grandes	2.1%	3.2%	8.9%	11.8%	13.5%	16.3%	24.0%	18.6%	16.8%
IMF Medianas	4.9%	5.1%	11.7%	28.2%	18.6%	31.4%	34.7%	25.9%	24.0%
IMF Pequeñas	7.4%	7.5%	12.0%	18.8%	20.7%	24.4%	28.6%	29.0%	27.1%

COSTA RICA

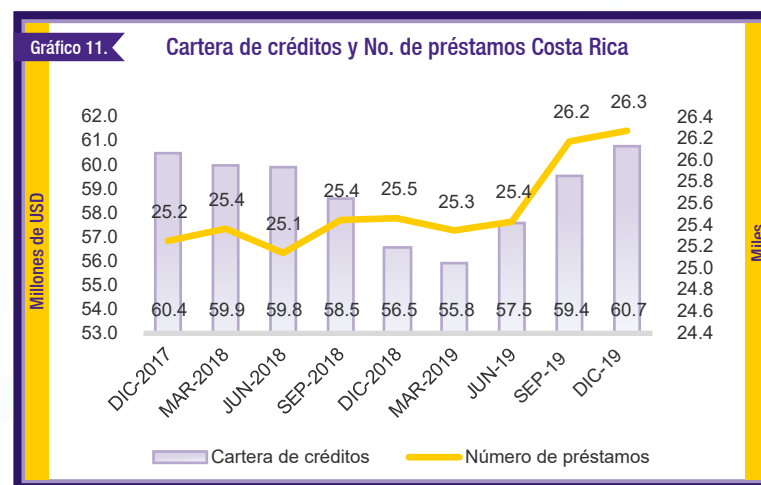
Escala y Alcance

En el presente informe el sector de microfinanzas costarricense está compuesto por 10 Instituciones de Microfinanzas que proveen sus datos de cartera y préstamos de manera frecuente a REDCAMIF. El 70% de estas instituciones son de escala mediana y el 30% tienen una escala pequeña. En el año 2018 e inicios del 2019 la cartera de créditos venía decreciendo; sin embargo, a partir de Junio 2019 el sector inició un proceso de crecimiento, con una tasa promedio trimestral del 2.8%.

A Diciembre 2019 la cartera de créditos alcanzó USD 60.7 millones, registrando un incremento trimestral del 2.2% y anual del 7.4% (Ver gráfico 11). El 80% de las instituciones incluidas en este reporte presentaron crecimiento trimestral a una tasa promedio de 2.8% y el 70% de las instituciones creció en relación con Diciembre 2018 a una tasa promedio del 11.2%.

Los dos grupos de instituciones por escala crecieron en el trimestre y en el año, logrando un mejor resultado las IMF medianas. Las IMF medianas terminaron el 2019 con un saldo de cartera de créditos de USD 56.4 millones lo que representa un aumento del 2.2% con relación a Septiembre 2019 y del 7.8% con respecto a Diciembre 2018. Las IMF pequeñas también crecieron, aunque a menores tasas (1.2% trimestral y 2.5% anual) llegando a USD 4.3 millones de cartera de créditos al finalizar Diciembre 2019.

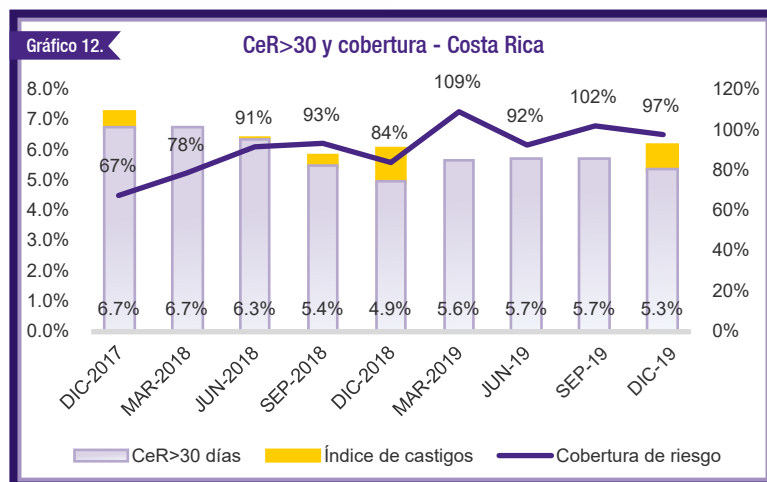
Respecto al alcance del sector, el número de préstamos se mantuvo estable comparado con el trimestre anterior y terminó con un resultado de 26,267 préstamos. El saldo promedio de crédito ha oscilado entre USD 2,200 y USD 2,400 en el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019 cerrando este último año en USD 2,311. Con estos resultados, el crédito promedio nacional fue de 23% lo cual revela que el sector de microfinanzas en el país está atendiendo al segmento bajo del mercado.



Costa Rica

Calidad de Cartera

El sector de microfinanzas ha mostrado relativa estabilidad en la calidad de su cartera durante el último año analizado. El indicador CeR>30 días osciló entre 5.3% y 5.7% entre Marzo 2019 y Diciembre 2019 finalizando el año en 5.3%, aunque disminuyó 6.1% en relación con el trimestre anterior, hubo un aumento del 9.1% comparado con Diciembre 2018. El índice de castigos fue de 0.8%, manifestando un comportamiento normal para el sector y para los años anteriores. Las instituciones lograron un buen resultado en el índice de cobertura de riesgo que fue de 97% y se ha mantenido en esos niveles desde Junio 2018. El gráfico 12 refleja los indicadores de calidad de cartera de los últimos dos años.



El último trimestre del 2019 tanto las IMF medianas como las IMF pequeñas mejoraron la calidad de su cartera de crédito disminuyendo el indicador CeR>30 días. Las IMF medianas terminaron el año 2019 con un indicador CeR>30 días de 5.6%, que disminuyó 3.1% con respecto a Septiembre 2019, pero incrementó 13% en relación con Diciembre 2018. Las IMF pequeñas llegaron a 4.2% de CeR>30 días registrando una disminución del 25.3% comparado con el trimestre anterior y un aumento del 28.1% en relación con el año previo. La tabla 6 resume la evolución del indicador CeR>30 días de las IMF según su escala.

Tabla 6. CeR>30 días por grupo de IMF según escala

Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Medianas	6.7%	6.8%	5.9%	5.6%	4.9%	6.0%	7.7%	5.8%	5.6%
IMF Pequeñas	6.6%	6.6%	6.7%	4.4%	3.3%	2.1%	3.1%	5.6%	4.2%

PANAMÁ

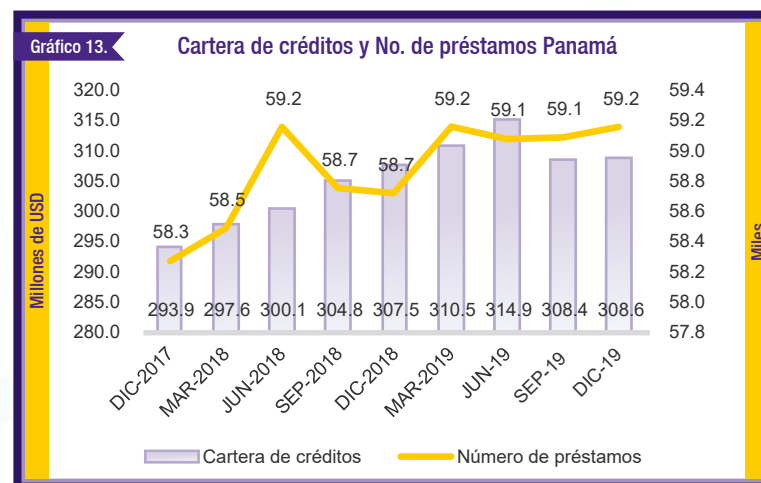
Escala y Alcance

En Panamá el sector de microfinanzas está representado por 7 Instituciones de Microfinanzas que han facilitado sus datos de cartera y préstamos a REDCAMIF de forma continua durante los últimos dos años. En el país solo hay instituciones de escala grande que abarcan el 71% del total de instituciones e IMF medianas que conforman el 29% restante. En general, la mayoría de los indicadores del sector de microfinanzas en el país han reflejado poca variación en el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019.

La cartera de créditos del sector ha presentado un crecimiento trimestral promedio del 0.6% durante el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019, aunque este crecimiento es menor cada trimestre. El 57% de las instituciones incluidas en este reporte registró crecimiento en su cartera de créditos, tanto trimestral como anualmente. Al finalizar el año 2019 la cartera de créditos alcanzó un saldo de USD 308.6 millones, manteniéndose en el mismo nivel que el trimestre y el año anterior (Ver el gráfico 13).

Por escala, la cartera de créditos de las IMF medianas mostró mejores resultados con una tasa de crecimiento trimestral del 2.5% y anual del 4.6% cerrando el año 2019 con un saldo de USD 17.2 millones. Por su parte, las IMF grandes mantuvieron una cartera de créditos estable en comparación con Septiembre 2019 y Diciembre 2018, la cual finalizó en USD 291.4 millones.

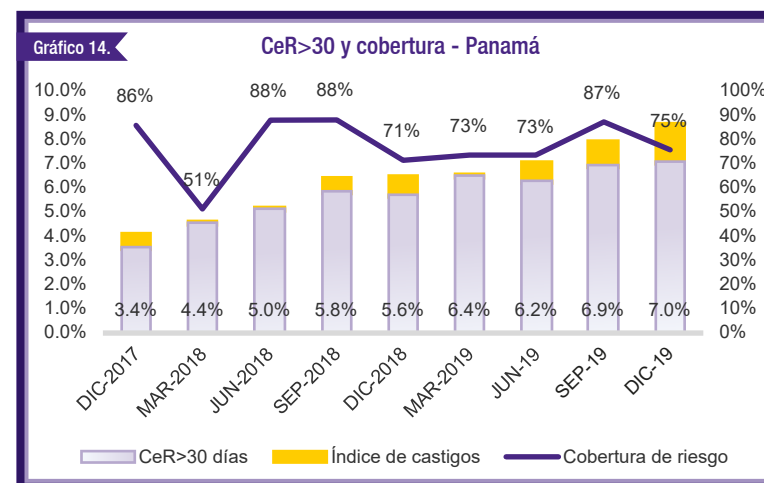
En términos de alcance, el número de préstamos del sector se ha mantenido estable en el transcurso de los últimos dos años, oscilando entre 58,500 y 59,150 préstamos, siendo esta última cifra al cierre de Diciembre 2019. De igual forma, el saldo promedio de crédito no ha variado de manera significativa en el período analizado, finalizando el 2019 en USD 5,217. Con estos resultados, el crédito promedio nacional llegó a 45% revelando que las instituciones están más enfocadas en atender al segmento bajo del mercado.



Panamá

Calidad de Cartera

Aunque la cartera de créditos del sector se mantiene estable, su calidad ha venido desmejorando en el período analizado. El indicador CeR>30 días ha incrementado la mayoría de los trimestres en los últimos dos años, pasando de 3.4% en Diciembre 2017 a 7% en Diciembre 2019, siendo esta última cifra la más alta de ese período. Este deterioro es aún más preocupante si se ajusta con los créditos castigados puesto que el índice de castigos llegó a 1.6% en Diciembre 2019, siendo también el resultado más alto de estos dos años. El índice de cobertura de riesgo finalizó el año 2019 en 75%, aunque un poco debajo del óptimo, se ha mantenido en el rango de los últimos trimestres. El gráfico 14 sintetiza la evolución de los indicadores de calidad de cartera del país.



La calidad de la cartera también ha desmejorado para los dos grupos de instituciones según su escala. Las IMF grandes terminaron el 2019 con un CeR>30 días de 6.2%, aunque dicho indicador disminuyó el 7% en relación con el trimestre anterior, aumentó 14% comparado con el año previo. Las IMF medianas llegaron a un CeR>30 días de 7%, el cual presentó un aumento trimestral del 1.1%, pero una disminución anual del 3.5%. La tabla 7 detalla el indicador CeR>30 días por trimestre para las instituciones según su escala.

Tabla 7. CeR>30 días por grupo de IMF según escala

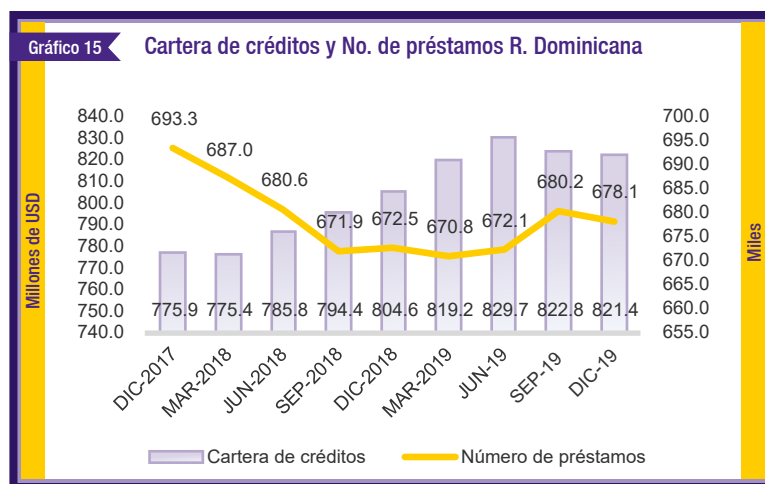
Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Grandes	3.4%	3.9%	4.4%	5.8%	5.4%	6.4%	6.2%	6.6%	6.2%
IMF Medianas	4.4%	6.0%	5.7%	6.3%	7.3%	7.2%	7.1%	7.0%	7.0%

REPÚBLICA DOMINICANA

Escala y Alcance

En el presente informe el sector de microfinanzas del país está conformado por 17 Instituciones de Microfinanzas que han reportado de manera periódica su información de cartera y clientes a REDCAMIF durante el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019. Del total de instituciones, el 53% corresponde a IMF grandes, el 24% pertenece al grupo de IMF medianas y el 23% son IMF pequeñas.

La cartera de créditos del sector reflejó una tendencia favorable hasta Junio 2019, a partir de Septiembre 2019 se detuvo su crecimiento. A Diciembre 2019 la cartera de créditos sumó en USD 821.4 millones, alcanzando un incremento anual del 2.1% y una leve reducción trimestral del 0.2% (Ver gráfico 15). Al finalizar el año 2019 el 53% de las instituciones incluidas en este informe presentó crecimiento trimestral a una tasa promedio del 2.3%; además, el 59% de las instituciones creció en relación con el año anterior.



La evolución de la cartera de créditos varió según el grupo par por escala. Las IMF grandes llegaron a un saldo de cartera de créditos de USD 776.2 millones a Diciembre 2019 mostrando una leve disminución trimestral del 0.2%, pero un crecimiento anual del 2.1%. Las IMF medianas cerraron el año 2019 con un saldo de cartera de créditos de USD 36.4 millones logrando un incremento anual del 3.1%, aunque el aumento trimestral fue de solo 0.2%. Finalmente, las IMF pequeñas cerraron Diciembre 2019 con un saldo de cartera de créditos de USD 8.8 millones, incrementando su cartera de créditos en 1.4% en relación con Septiembre 2019, pero el indicador disminuyó 2.1% comparado con Diciembre 2018.

El número de préstamos del sector ha variado entre 670,000 y 680,000 préstamos en el período Diciembre 2017 – Diciembre 2019, finalizando este último año en 678,125, lo que representa un aumento

anual del 0.8%. El saldo promedio de crédito fue de USD 1,211 al cierre del 2019, resultado que se encuentra dentro del rango del indicador para los trimestres anteriores. El crédito promedio nacional finalizó en 16%, el más bajo de la región. Esto indica que en República Dominicana las instituciones están más alineadas con la atención al nicho bajo del mercado.

Calidad de Cartera

La calidad de la cartera del sector ha variado un poco en el transcurso de los últimos dos años, al finalizar el 2019 el indicador CeR>30 días fue de 6.3%, incrementando 3.8% con respecto a Septiembre 2019; sin embargo, disminuyó 8.5% en relación con Diciembre 2018. El índice de castigos fue de 1%, resultado inferior al registrado en Septiembre 2019 y Diciembre 2018. El índice de cobertura de riesgo, a pesar de que aumentó tanto en relación con el trimestre anterior como con el año anterior, todavía se ubica por debajo del indicador óptimo para mantener una adecuada protección de la cartera de créditos. El gráfico 16 ilustra la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera del país durante los últimos dos años.

Los datos por grupo de instituciones por escala revelan que en los tres grupos se ha deteriorado la calidad de la cartera, comparado con el trimestre y con el año anterior. Las IMF grandes terminaron el año 2019 con un indicador CeR>30 días de 5.9% que fue el más bajo de los tres grupos, pero incrementó 18.3% comparado con el año 2018. Las IMF medianas aumentaron su indicador CeR>30 días en 11.1% con respecto a Septiembre 2019 y en 2% en relación con Diciembre 2018 cerrando con 7.2% que además es la cifra más alta registrada en los últimos años por este grupo de instituciones. Las IMF pequeñas llegaron a 21.2% de indicador CeR>30 días, mostrando un incremento trimestral del 4.3% y anual del 0.3%. La tabla 8 presenta los resultados del indicador CeR>30 días de las instituciones por escala.

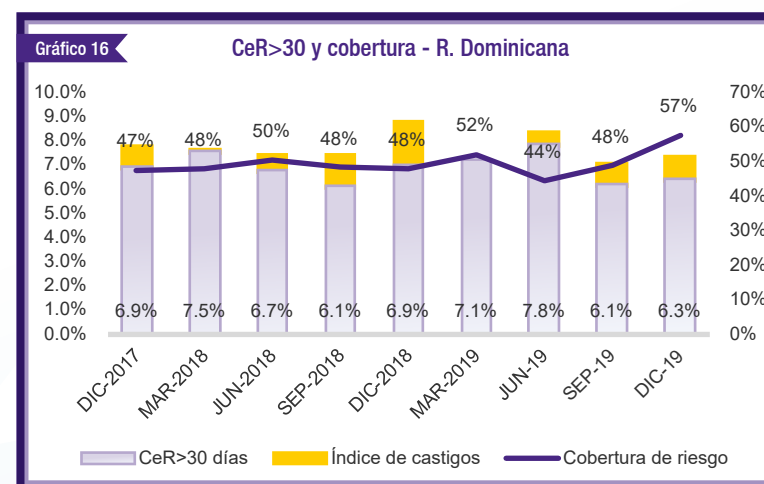


Tabla 8. CeR>30 días por grupo de IMF según escala

Escala de IMF	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019
IMF Grandes	6.8%	6.9%	6.1%	5.4%	5.0%	5.4%	5.9%	5.8%	5.9%
IMF Medianas	6.3%	6.5%	5.7%	5.8%	7.0%	6.7%	6.8%	6.5%	7.2%
IMF Pequeñas	18.7%	18.5%	21.4%	19.6%	21.1%	19.9%	20.8%	20.3%	21.2%

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA DICIEMBRE 2019

Las 10 IMF con mayor Escala

PAÍS	IMF	CARTERA DE CRÉDITOS (USD)
R. Dominicana	BANCO ADEMI	249,366,555
Panamá	BANCO DELTA	186,038,722
R. Dominicana	BANCO ADOPEM	132,200,445
El Salvador	SAC INTEGRAL	127,492,315
R. Dominicana	MOTOR CRÉDITO	112,998,889
Honduras	BANCO POPULAR	103,518,053
R. Dominicana	BANFONDESA	89,337,993
Honduras	FUNDEVI	75,148,617
Nicaragua	FINANCIERA FDL	68,050,085
Honduras	ODEF FINANCIERA	62,157,125

Las 10 IMF con la mejor Calidad de la Cartera

PAÍS	IMF	CARTERA EN RIESGO > 30 DIAS
Honduras	AHSETFIN	0.4%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.6%
Honduras	HDH	1.0%
Guatemala	COOPEDEL	1.2%
Guatemala	FUNDACIÓN CRYSQL	1.2%
Guatemala	REFICOM	1.3%
Costa Rica	GRAMEEN Costa Rica	1.4%
Nicaragua	PRO MUJER	1.9%
Guatemala	FUNDESPE	2.2%
El Salvador	CREDICAMPO	2.4%

AGRADECIMIENTOS

REDCAMIF agradece a las Instituciones de Microfinanzas incluidas en este Reporte Trimestral de Cartera

Guatemala

AGUDES-A-VISION FUND, ASOCIACIÓN CREER, ASOCIACIÓN SHARE, COOPEDEL, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FINCA GUATEMALA, FUNDACIÓN CRYSQL, FUNDEA, FUNDESPE, PUENTE DE AMISTAD y REFIGOM.

El Salvador

A&C, AMC EL SALVADOR, ASEI, BANCOVI, CCAMETRO, CREDICAMPO, FADEMYPE, FOMENTA, FUSAI, HPES, OPTIMA, PADECOMSMCREDITO y SAC INTEGRAL.

Honduras

ADEPES, ADICH, ADRA, AHSETFIN, AMC HONDURAS, BANCO POPULAR, BANHCAFE (DPTO DE MICROFINANZAS), CREDISOL, FAMA, FHA, FINSOL, FUNDACIÓN ADELANTE, FUNDEVI, HDH, IDH, INHDEI, ODEF FINANCIERA, PILARH, PRISMA y WRH.

Nicaragua

ACODEP, ADIM, AFODENIC, ALDEA GLOBAL, AMC NICARAGUA, CEPRODEL, CONFIANS, FINANCIERA FAMA, FINANCIERA FDL, FINANCIERA FINCA, FINANCIERA FUNDESER, FINDE, FUDEMI, FUNDEMUJER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MERCAPITAL, MICRÉDITO, PANA PANA, PRESTANIC, PROMUJER, PRODESA y SERFIGSA NICARAGUA.

Costa Rica

ACORDE, APACOP, ASOPROSANRAMÓN, CREDIMUJER, FIDERPAC, FINCA-EDESA, FUDECOSUR, FUNDEBASE, FUNDECOCOA y GRAMEEN Costa Rica.

Panamá

BANCO DELTA, CFE, COOP. DE S.M. JUAN XXIII, FINANCIERA CREDIT, MICROSERFIN, PROCAJA y SUMA FINANCIERA.

República Dominicana

ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANFONDESA, COOP-ADEPE, COOP-ASPIRE, COOP-CDD, COOP-ECLOF, CRÉDITO AMIGO – BHD, FDD, FIHOVAR, FONDAGRO, MOTOR CRÉDITO, NORPRESA, SURFUTURO y VISIONFUND RD.

Con el apoyo de:



