Redcamif
Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA

Escala, Alcance y Calidad

DATOS A MARZO
2020

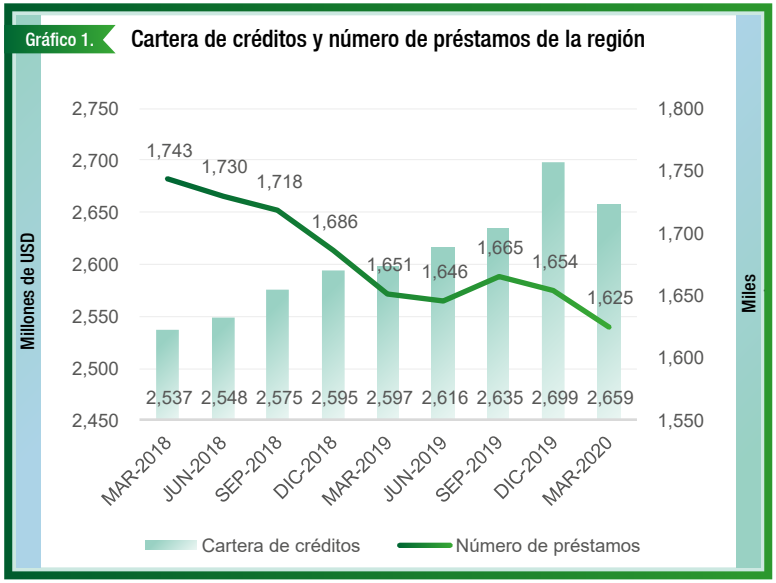
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

Escala y Alcance

El presente informe contiene un análisis de indicadores de escala, alcance y calidad de cartera de 102 Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y República Dominicana. Dichas instituciones han reportado sus datos a REDCAMIF de manera periódica los últimos dos años (Marzo 2018 – Marzo 2020). Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 39% corresponde a IMF grandes[1], el 30% pertenece al grupo de IMF medianas y el otro 30% son IMF pequeñas.

La cartera de créditos del sector de microfinanzas en la región finalizó el primer trimestre 2020 con un saldo de USD 2,659 millones, reflejando una disminución trimestral (Diciembre 2019 – Marzo 2020) del 1.5%, pero un crecimiento anual (Marzo 2019 – Marzo 2020) del 2.4%. El 72% de las instituciones comprendidas en este informe mostró una reducción trimestral en su cartera de créditos, a una tasa promedio del -5.1%. De las 102 instituciones, el 42% presentó una reducción anual de su cartera de créditos, a una tasa promedio del -14.9%; la mayoría de estas instituciones se ubican en Nicaragua, República Dominicana y Honduras.

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



Los tres grupos de instituciones según su escala reflejan una disminución en su cartera de créditos comparado con Diciembre 2019. Las IMF grandes finalizaron Marzo 2020 con una cartera de créditos de USD 2,347 millones, disminuyendo 1.1% con respecto a Diciembre 2019, pero creciendo 3.6% comparado con Marzo 2019. Por su parte, las IMF medianas y pequeñas alcanzaron una cartera de USD 267.6 millones y USD 43.3 millones respectivamente, bajando su cartera en 4% y 6.6% en relación con Diciembre 2019. De igual forma, ambos grupos pares muestran decrecimiento anual en su cartera de créditos, del 5% las IMF medianas y del 10.7% las IMF pequeñas.

En cuanto al alcance del sector, el comportamiento también fue negativo; el número de préstamos se redujo en 1.7% con respecto a Diciembre 2019 y en 1.6% con relación a Marzo 2019 llegando a una cifra de 1,625,099 préstamos a Marzo 2020. El saldo promedio de créditos fue de USD 1,636, siendo el indicador más alto en los últimos dos años. El gráfico 1 resume los indicadores de cartera de créditos y número de préstamos de la región para el período Marzo 2018 – Marzo 2020.

En años anteriores se ha observado que el primer trimestre del año la cartera de créditos presenta un crecimiento muy bajo o nulo, lo cual es un comportamiento normal; sin embargo, este año dicho comportamiento ha empeorado debido a la crisis provocada por la pandemia COVID-19. Aunque estos

[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.

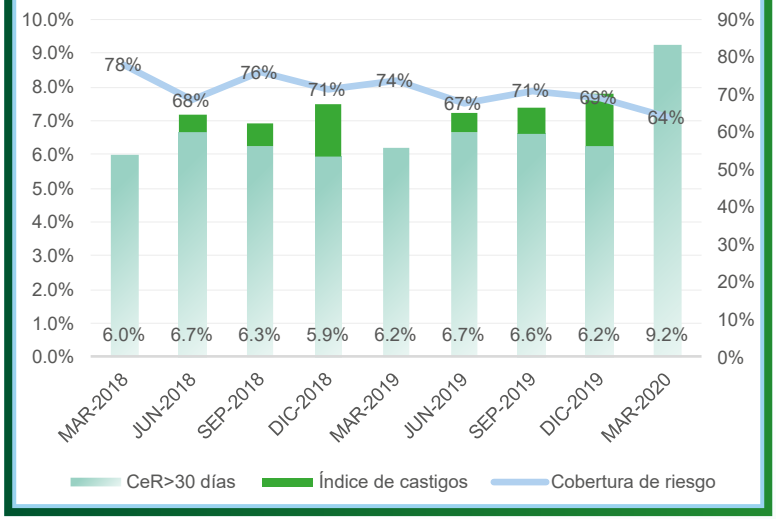
indicadores todavía no reflejan el verdadero impacto de la crisis en términos de escala, alcance y calidad de cartera, algunas instituciones han exteriorizado que se empiezan a notar las afectaciones en las cifras a Marzo 2020. El decrecimiento en la cartera de créditos y el deterioro de la calidad de la misma se debe en parte a que muchos micro y pequeños empresarios no pudieron continuar sus operaciones normales por las diferentes medidas adoptadas en los países de la región para afrontar la pandemia, entre ellas, la cuarentena; todo ello tiene implicaciones en la capacidad de pago de los clientes del sector de microfinanzas.

Calidad de Cartera

La calidad de la cartera de créditos del sector presenta un significativo deterioro a nivel regional durante el primer trimestre 2020. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) alcanzó 9.2% superando por mucho las cifras registradas en trimestres anteriores. Es más preocupante aún que el 69.4% de las instituciones incluidas en este reporte mostró un crecimiento trimestral en el indicador CeR>30 días, a una tasa promedio del 64.6%. Cabe destacar que esta afectación es general, puesto que se manifiesta en diferentes instituciones independientemente del país al que pertenecen, escala o figura jurídica. El gráfico 2 ilustra la evolución de los indicadores de calidad de cartera de la región para el período Marzo 2018 – Marzo 2020.

A Marzo 2020 el índice de cobertura de riesgo disminuyó ligeramente en relación con Diciembre 2019 cerrando en 64%. Aunque se encuentra dentro del rango en que ha variado los últimos trimestres, es aún insuficiente para proveer una cobertura adecuada en caso extremo. El índice de castigos fue 0% para el primer trimestre 2020.

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



Por escala de instituciones, el deterioro es considerable para los tres grupos y en comparación con el trimestre y el año anterior. En este sentido, las IMF grandes finalizaron Marzo 2020 con un CeR>30 días de 6.7%, las IMF medianas llegaron a un indicador de 9.3% y las IMF pequeñas cerraron el trimestre con un CeR>30 días de 12.7%. Para las IMF grandes y medianas este es el indicador más alto que registran en el período analizado en este informe. En la tabla 1 encuentran mayor detalle del indicador CeR>30 días de las IMF según su escala para los últimos dos años.

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

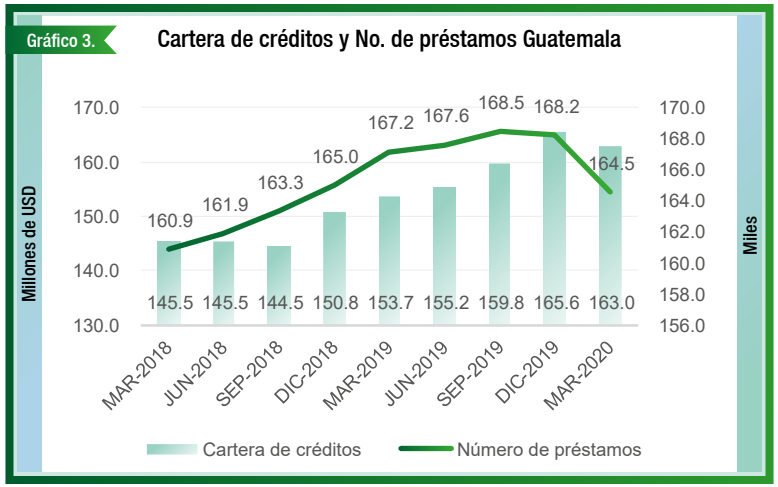
Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Grandes	4.7%	5.4%	5.3%	5.4%	5.4%	5.8%	5.5%	5.7%	6.7%
IMF Medianas	5.0%	6.3%	5.8%	5.8%	6.0%	6.0%	6.8%	7.0%	9.3%
IMF Pequeñas	8.8%	12.2%	12.0%	11.7%	12.5%	14.7%	15.0%	10.4%	12.7%

GUATEMALA

Escala y Alcance

En este reporte se analiza la información de 14 Instituciones de Microfinanzas de Guatemala que han reportado de manera constante a REDCAMIF durante los últimos dos años. El 29% de estas instituciones son IMF grandes, otro 29% de las instituciones pertenece al grupo mediano y el 43% son IMF pequeñas. La cartera de créditos agregada del país finalizó Marzo 2020 con un saldo de USD 163.0 millones, registrando una reducción del 1.5% en relación con Diciembre 2019 (Ver gráfico 3); el 50% de las instituciones incluidas en este informe también mostró disminución trimestral a una tasa promedio del -4.4%. En comparación con el año anterior, la cartera de crédito del país creció 7.6% y el 79% del total de instituciones se comportó de manera favorable presentando crecimiento anual, con una tasa promedio del 11.7%.

Gráfico 3. Cartera de créditos y No. de préstamos Guatemala



Para los tres grupos de IMF según su escala hubo una disminución trimestral en su cartera de créditos, pero un aumento en comparación con el año anterior. A Marzo 2020 las IMF grandes cerraron con una cartera de créditos de USD 118.3 millones, disminuyendo 1.1% en relación con Diciembre 2019 y creciendo 6.7% comparado con Marzo 2019. Las IMF medianas lograron una cartera de créditos de USD 37.9 millones, registrando una disminución trimestral del 2.9% y un aumento anual del 4.5%. Finalmente, las IMF pequeñas alcanzaron una cartera de créditos de USD 6.8 millones, reflejando una reducción trimestral del 1.1% y un incremento anual del 4.6%.

Al igual que los indicadores de escala, los indicadores de alcance del país reflejan una tendencia desfavorable. El número de préstamos finalizó Marzo 2020 en 164,517, reportando una disminución trimestral del 2.2% y anual del 1.6% (Ver gráfico 3). El saldo promedio del crédito del sector fue de USD 991, el cual se mantuvo relativamente estable en comparación con Diciembre 2019 y continúa como el indicador más bajo con relación al resto de los países de la región.

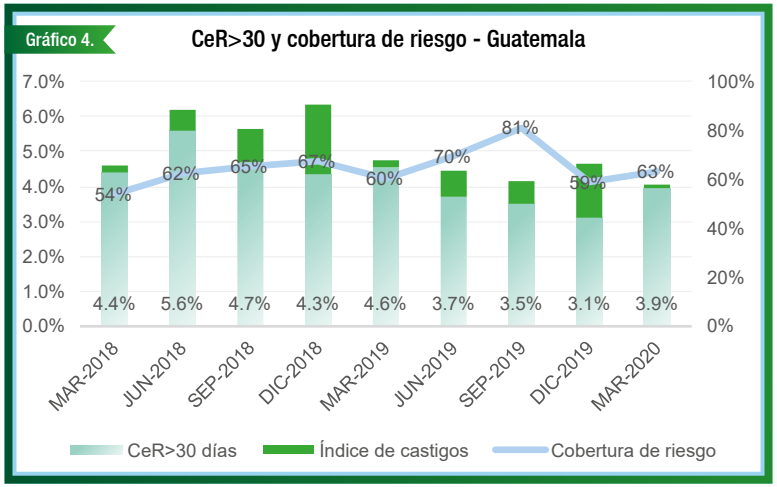
Guatemala

Calidad de Cartera

La cartera de créditos de Guatemala se deterioró en el primer trimestre 2020 llegando a un indicador CeR>30 días de 3.9%. A pesar de mostrar un aumento trimestral del 26.8%, continúa siendo un buen indicador para el sector de microfinanzas y es el más bajo en comparación con el resto de países de la región. Es importante destacar que el 100% de las instituciones del país analizadas en este reporte mantiene un CeR>30 días menor al 10%.

El índice de castigos finalizó el primer trimestre 2020 en 0.1%, dentro de los parámetros normales para el sector durante este trimestre y la cobertura de riesgo fue de 63%, muy baja en comparación con el estándar óptimo para microfinanzas. El gráfico 4 refleja los indicadores de calidad de cartera para el período Marzo 2018 – Marzo 2020.

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



Al analizar la calidad de la cartera por escala, las IMF medianas fueron las más afectadas este primer trimestre; estas instituciones finalizaron Marzo 2020 con un indicador CeR>30 días de 2%, que, a pesar de ser muy bueno, incrementó 59.7% en relación con Diciembre 2019. Las IMF grandes cerraron el primer trimestre con un CeR>30 días de 3.9%, registrando un incremento trimestral del 5.1%; las IMF pequeñas alcanzaron un CeR>30 días de 6.3%, reportando un aumento trimestral del 18%. Aunque el trimestre finalizado en Marzo 2020 hubo desmejora en la calidad de la cartera de créditos de Guatemala para los tres grupos pares, estos iniciadores mejoraron considerablemente en comparación con el año anterior. La tabla 2 presenta el detalle del indicador CeR>30 días de las IMF por escala para el período Marzo 2018 – Marzo 2020.

Tabla 2. CeR>30 días según la escala de las IMF

Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Grandes	5.4%	5.4%	5.6%	5.2%	5.0%	4.5%	4.0%	3.8%	3.9%
IMF Medianas	3.5%	3.5%	3.6%	2.0%	2.8%	2.1%	2.2%	1.2%	2.0%
IMF Pequeñas	9.2%	10.4%	11.2%	8.3%	8.9%	8.6%	8.7%	5.3%	6.3%

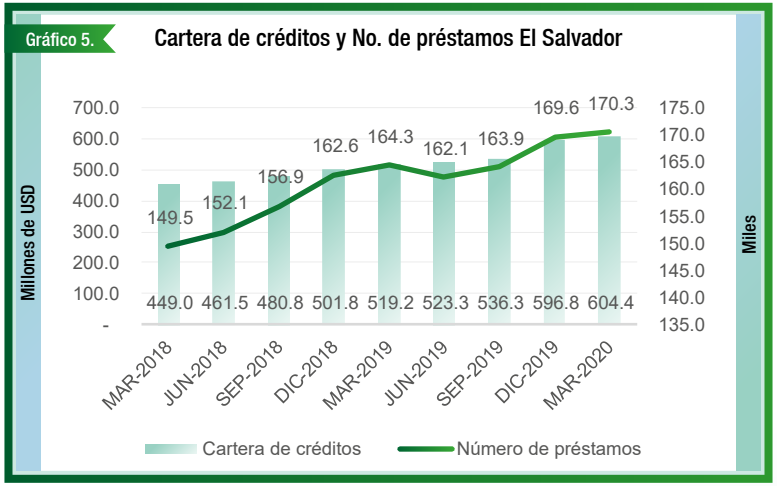
EL SALVADOR

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en El Salvador está representado por 13 Instituciones de Microfinanzas que han reportado oportunamente a REDCAMIF su información de cartera durante el período Marzo 2018 – Marzo 2020. De estas instituciones el 62% son IMF grandes, el 8% pertenece al grupo de IMF medianas y el 31% restante corresponde a IMF pequeñas.

La cartera de créditos de este país finalizó Marzo 2020 en USD 604.4 millones, una de las carteras más altas de la región solo después de República Dominicana (Ver gráfico 5). Además, registró un crecimiento trimestral del 1.3% y anual del 16.4%, siendo uno de los dos países que incrementaron su cartera el último trimestre y el que más creció en el último año. El 62% de las instituciones incluidas en este reporte mantuvo su cartera o la aumentó en comparación con Diciembre 2019 y el 85% reportó crecimiento anual en su cartera de créditos.

Gráfico 5. **Cartera de créditos y No. de préstamos El Salvador**



Las IMF grandes han mostrado un mejor desempeño el primer trimestre 2020, su cartera de créditos finalizó en USD 585.6 millones creciendo 1.4% en comparación con Diciembre 2019 y 16.6% en relación con Marzo 2019. Por su parte, las IMF medianas y pequeñas disminuyeron su cartera en Marzo 2020 en 4.9% y 1.3% respectivamente, llegando a un saldo de USD 10.9 millones las IMF medianas y USD 7.8 millones las IMF pequeñas. Ambos grupos pares, IMF medianas y pequeñas, presentaron un incremento anual en su cartera de créditos del 16.6% y 6.8%, correspondientemente.

Los indicadores de alcance de El Salvador también reflejan una tendencia positiva, el número de préstamos del país aumentó 0.4% el último trimestre y 3.6% el último año cerrando Marzo 2020 con 170,308 préstamos (Ver gráfico 5). El saldo promedio de crédito llegó a USD 3,549 en Marzo 2020 siendo el segundo indicador más alto de la región, después de Panamá y el más alto del país en los últimos dos años.

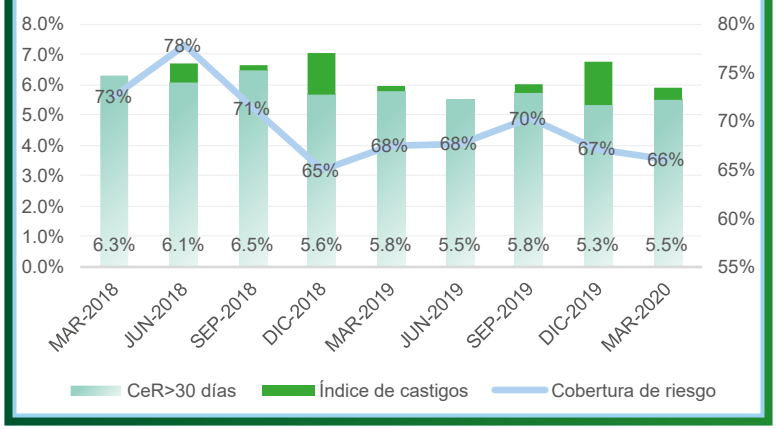
El Salvador

Calidad de Cartera

La calidad de la cartera del sector de microfinanzas en El Salvador se ha mantenido relativamente estable el último año; el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) ha oscilado entre 5.3% y 5.8% en ese período. A Marzo 2020 alcanzó un resultado de 5.5% ligeramente mayor al indicador registrado en Diciembre 2019; sin embargo, disminuyó en relación con el año anterior y se mantiene en niveles adecuados para el sector, además de ser el segundo indicador más bajo después de Guatemala.

El índice de cobertura de riesgo cerró Marzo en 66%, muy similar al resultado del indicador en Diciembre 2019, pero insuficiente para brindar una cobertura adecuada a la cartera en riesgo. El índice de castigos finalizó con 0.4%. El gráfico 6 ilustra la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 6. CeR>30 y cobertura de riesgo - El Salvador



Por escala, tanto las IMF medianas como las IMF pequeñas deterioraron un poco su cartera, en comparación con el trimestre y con el año anterior. Las IMF medianas llegaron a un indicador CeR>30 días de 6.6% en Marzo 2020, reportando un aumento trimestral del 12.1% y anual del 15.0%; las IMF pequeñas cerraron con un indicador CeR>30 días de 3.8%, el más bajo de los tres grupos pares, aunque aumentó 22.6% el último trimestre y 7.0% en el último año. Por el contrario, las IMF grandes mejoraron la calidad de su cartera, alcanzando un indicador CeR>30 días de 5.6%, el cual mostró una disminución trimestral del 2.9% y anual del 7.0%. La tabla 3 refleja la evolución del indicador CeR>30 días por grupo de IMF según su escala.

Tabla 3. CeR>30 días según la escala de las IMF

Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Grandes	7.2%	6.8%	6.9%	5.8%	6.0%	6.1%	6.1%	5.8%	5.6%
IMF Medianas	6.3%	5.6%	6.8%	6.4%	5.7%	5.0%	5.2%	5.9%	6.6%
IMF Pequeñas	3.9%	3.9%	3.9%	3.1%	3.6%	4.0%	4.0%	3.1%	3.8%

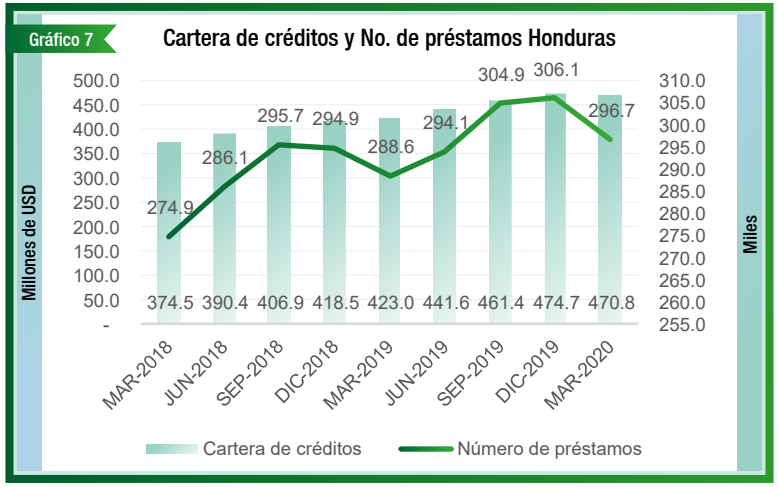
HONDURAS

Escala y Alcance

En el presente reporte el sector de microfinanzas en Honduras se conforma de 20 Instituciones de Microfinanzas, las cuales han reportado de manera frecuente su información de cartera y clientes a REDCAMIF durante el período Marzo 2018 – Marzo 2020. El 45% del total de instituciones del país son IMF grandes, el 35% pertenece al grupo de IMF medianas y el 20% corresponde a IMF pequeñas.

Después de presentar crecimiento trimestral durante 8 trimestres consecutivos, a Marzo 2020 la cartera de créditos del sector se redujo en 0.8% en relación con Diciembre 2019 alcanzando un saldo de USD 470.8 millones (Ver gráfico 7); no obstante, creció 11.3% comparado con Marzo 2019 y se ubicó como el tercer país con la mayor cartera de créditos de la región. El 55% de las instituciones participando en este informe mantuvo su cartera o la aumentó en comparación con Diciembre 2019 y el 70% de éstas también incrementó su cartera el último año.

Gráfico 7



El análisis por escala indica que los tres grupos de instituciones sufrieron una disminución de su cartera el último trimestre en análisis; aunque las IMF grandes y medianas registraron un crecimiento anual. Las IMF grandes finalizaron Marzo 2020 con una cartera de créditos de USD 423.3 millones, reportando una ligera reducción trimestral del 0.7% y un crecimiento anual del 12%. Las IMF medianas alcanzaron una cartera de USD 41.6 millones, lo que corresponde a una reducción trimestral del 2.2%, pero un incremento anual del 7.0%. Finalmente, las IMF pequeñas lograron una cartera de créditos de USD 5.7 millones, presentando una disminución trimestral del 1.9% y anual del 4.9%.

Los indicadores de alcance manifiestan un comportamiento similar a los de escala; a Marzo 2020 el número de préstamos disminuyó 3% con respecto a Diciembre 2019, aunque incrementó 2.8% en relación con Marzo 2019 cerrando con un resultado de 296,747 préstamos. El saldo promedio de crédito llegó a USD 1,587 al finalizar el primer trimestre 2020, siendo la cifra más alta registrada por el sector en el período analizado.

Honduras

Calidad de Cartera

La calidad de la cartera del país se deterioró de forma importante el trimestre finalizado en Marzo 2020, tanto la cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) como la cobertura de riesgo desmejoraron en comparación con los últimos 9 trimestres. El indicador CeR>30 días llegó hasta 9.9%, reflejando un aumento trimestral del 27.4% y anual del 55% (Ver gráfico 8). El índice de cobertura de riesgo finalizó en 68%, menor a los resultados obtenidos en Diciembre 2019 y Marzo 2019 y por debajo del mínimo requerido para una apropiada cobertura de la cartera en riesgo.

En cuanto a escala, las IMF pequeñas continúan siendo las más afectadas; sin embargo, en el trimestre finalizado en Marzo 2020 la cartera de créditos de las IMF medianas se deterioró de manera considerable. Las IMF pequeñas cerraron el trimestre con un CeR>30 días de 24.9%, aumentando 14.5% en relación con Diciembre 2019 y 35% comparado con Marzo 2019. El indicador CeR>30 días de las IMF medianas pasó de 7.7% a 13.4% de Diciembre 2019 a Marzo 2020. Las IMF grandes cerraron con un CeR>30 días de 6.9% en Marzo 2020, presentando un incremento trimestral del 19.6% y anual del 29%. La tabla 4 facilita los resultados del CeR>30 días de los últimos dos años en las IMF según su escala.

Gráfico 8

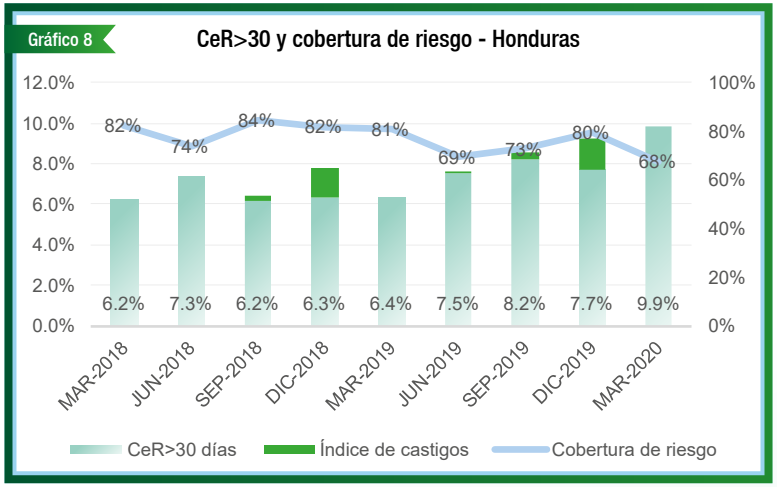


Tabla 4. CeR>30 días según la escala de las IMF

Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Grandes	4.7%	5.5%	4.1%	5.2%	5.4%	5.6%	4.9%	5.8%	6.9%
IMF Medianas	7.3%	7.7%	8.0%	6.8%	6.9%	7.8%	8.5%	7.7%	13.4%
IMF Pequeñas	15.4%	15.4%	14.2%	15.2%	18.4%	21.4%	21.4%	21.8%	24.9%

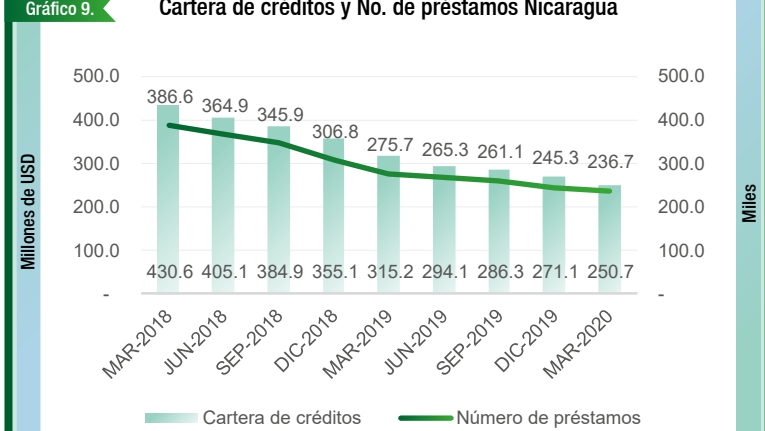
NICARAGUA

Escala y Alcance

Un total de 21 Instituciones de Microfinanzas conforman el sector de microfinanzas en Nicaragua. Estas instituciones han facilitado a REDCAMIF sus datos de cartera y clientes de manera constante durante el período Marzo 2018 – Marzo 2020 y según su escala se dividen de la siguiente manera: 24% son IMF grandes, 29% son IMF medianas y 47% corresponden a IMF pequeñas.

La cartera de créditos del país continúa su tendencia negativa, llegando a USD 250.7 millones a Marzo 2020 (Ver gráfico 9). Este resultado refleja una disminución trimestral del 7.5% y un decrecimiento anual del 20.5%. El 76% de las instituciones incluidas en este reporte ha registrado una disminución trimestral de su cartera de créditos, a una tasa promedio del 14.3%; de igual forma, estas mismas instituciones reportan una reducción anual a una tasa promedio del 30.2%.

Gráfico 9. Cartera de créditos y No. de préstamos Nicaragua



Según su escala, los tres grupos de instituciones mostraron una reducción tanto trimestral como anual en su cartera de créditos; sin embargo, las IMF pequeñas se perciben más perjudicadas. Las IMF pequeñas han disminuido su cartera de créditos en 18.7% en relación con Diciembre 2019 y 34.3% comparado con Marzo 2019, cerrando el primer trimestre 2020 con un saldo de USD 10.1 millones. Las IMF medianas alcanzaron una cartera de créditos de USD 68.2 millones, presentando una baja trimestral del 9.4% y anual del 27.1%. Finalmente, el último trimestre en análisis las IMF grandes lograron una cartera de créditos de USD 172.3 millones, disminuyendo 6% con respecto a Diciembre 2019 y 16.4% comparado con Marzo 2019.

Al igual que los indicadores de escala, los indicadores de alcance presentan una tendencia desfavorable. En este sentido, el número de préstamos del sector disminuyó por noveno trimestre consecutivo, finalizando Marzo 2020 con un resultado de 236,745 préstamos (Ver gráfico 9). El saldo promedio de crédito llegó a USD 1,059, el resultado más bajo en el país en los últimos dos años.

Nicaragua

Calidad de Cartera

La calidad de la cartera que venía mostrando una tendencia negativa ha detenido su acelerado deterioro. Al cierre de Marzo 2020 el indicador CeR>30 días finalizó en 22.0%, reflejando una ligera disminución del 1.4% en relación con Diciembre 2019 y del 9% comparado con Marzo 2019 (Ver gráfico 10). El 71% de las instituciones analizadas en este reporte reflejan una disminución trimestral en el indicador CeR>30 días y el 76% de las instituciones mejoró la calidad de su cartera en comparación con Marzo 2019.

El índice de castigos a Marzo 2020 fue de 0.4%, un resultado similar al primer trimestre de los años anteriores. El índice de cobertura de riesgo llegó a 67%, igual que el trimestre anterior, pero no deja de ser muy bajo para mantener una cobertura adecuada de la cartera en riesgo.

El análisis por escala de IMF indica que solo las IMF pequeñas empeoraron la calidad de su cartera tanto en comparación con el trimestre anterior como con el año anterior. En este particular, estas IMF pequeñas cerraron Marzo 2020 con un indicador CeR>30 días de 24.9%, registrando un incremento trimestral del 0.7% y anual del 2%. En contraste, las IMF grandes y medianas llegaron a un indicador CeR>30 días de 16.6% y 18.9%, respectivamente; aunque son muy altos, muestran una tendencia positiva disminuyendo 10% las IMF grandes y 20% las IMF medianas en relación con Marzo 2019. La tabla 5 expone el indicador CeR>30 días de las IMF por escala para el período Marzo 2018 – Marzo 2020.

Gráfico 10 **CeR>30 y cobertura de riesgo - Nicaragua**

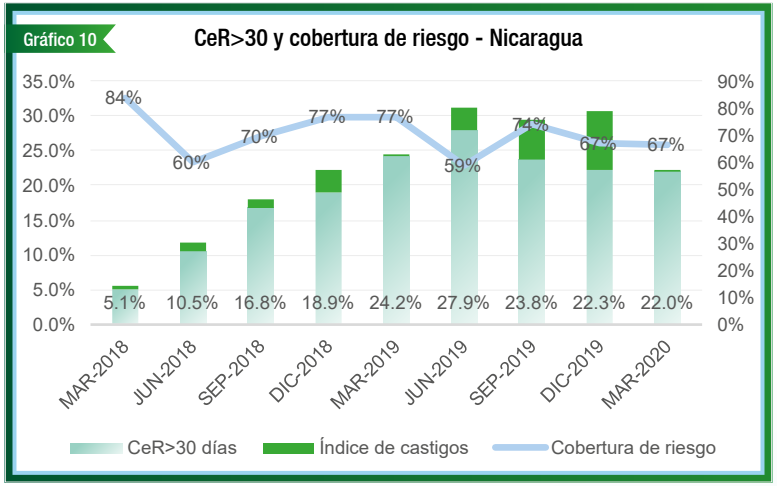


Tabla 5. CeR>30 días según la escala de las IMF

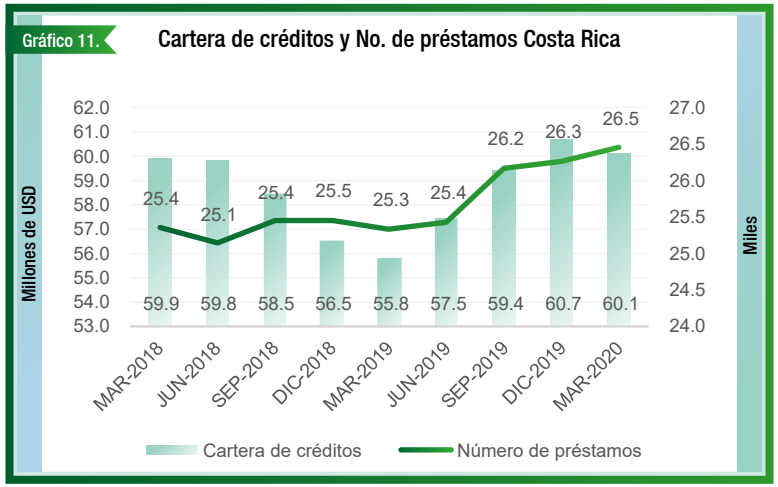
Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Grandes	3.9%	9.0%	3.7%	9.2%	18.3%	24.3%	21.9%	20.0%	16.6%
IMF Medianas	3.7%	7.8%	19.9%	14.3%	23.5%	26.3%	24.3%	21.4%	18.9%
IMF Pequeñas	7.8%	12.4%	19.7%	20.6%	24.3%	28.2%	26.5%	24.7%	24.9%

COSTA RICA

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en Costa Rica está representado por 10 Instituciones de Microfinanzas que han reportado constantemente su información de cartera y clientes a REDCAMIF durante el período Marzo 2018 – Marzo 2020. De estas instituciones el 70% son IMF medianas y el 30% pertenecen al grupo de IMF pequeñas. La cartera de créditos del país finalizó Marzo 2020 en USD 60.1 millones, reflejando una disminución trimestral del 1%, aunque creció 7% en relación con Marzo 2019 (Ver gráfico 11). El 40% de las instituciones registró una reducción el trimestre en análisis a una tasa promedio del 2%; sin embargo, respecto a Marzo 2019 el 80% de las instituciones mostró crecimiento en su cartera de créditos a una tasa promedio del 9.5%.

Gráfico 11. Cartera de créditos y No. de préstamos Costa Rica



En el análisis por escala se identifica que las IMF pequeñas tuvieron un mejor desempeño el primer trimestre 2020, alcanzando una cartera de créditos de USD 4.3 millones, lo cual corresponde a un incremento trimestral del 0.5% y anual del 1.6%. Por su parte, las IMF medianas cerraron Marzo 2020 con una cartera de créditos de USD 55.7 millones, reportando una disminución del 1.1% en relación con Diciembre 2019, pero un crecimiento del 8.1% comparado con Marzo 2019.

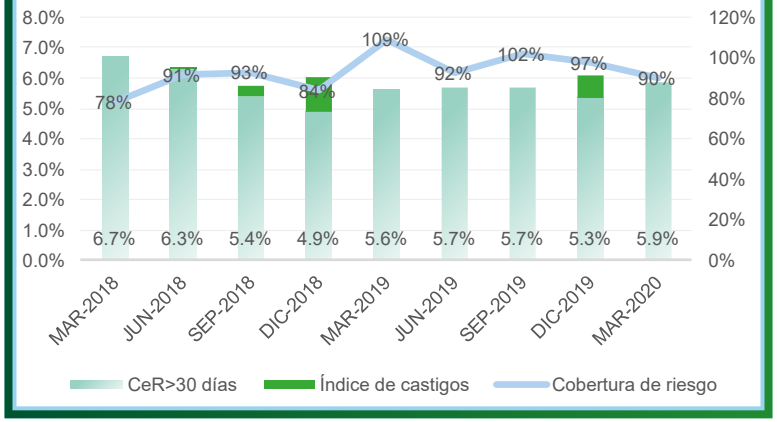
Por otro lado, el número de préstamos registró un incremento trimestral y anual del 0.7% y 4.4% respectivamente, llegando a un resultado de 26,455 préstamos. El saldo promedio de crédito cerró Marzo 2020 con una cifra de USD 2,271, disminuyó ligeramente comparado con Diciembre 2019 pero se mantiene dentro del rango en el que el indicador ha variado los últimos dos años.

Costa Rica

Calidad de Cartera

El primer trimestre del año 2020 hubo un deterioro en la calidad de la cartera de créditos del país. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) llegó hasta 5.9%, el resultado más alto en el último año. El CeR>30 días mostró un aumento trimestral del 10.1% y anual del 4%. El índice de cobertura de riesgo también disminuyó un poco el último trimestre analizado; no obstante, es muy buen resultado de 90%, que además es el mejor indicador de la región. El índice de castigos fue 0%, congruente con el resultado de los trimestres anteriores. El gráfico 12 ilustra la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera del país durante el período Marzo 2018 – Marzo 2020.

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



Por escala, las IMF medianas fueron más perjudicadas, su indicador CeR>30 días finalizó Marzo 2020 en 6.2% reflejando un incremento del 10.2% en relación con Diciembre 2019 y del 2% comparado con Marzo 2019. Por su parte, las IMF pequeñas mejoraron la calidad de su cartera el último trimestre en análisis, con un indicador CeR>30 días de 3.5%; a pesar de ello, este resultado aumentó 64% con respecto a Marzo 2019. La tabla 6 presenta la tendencia del indicador CeR>30 días de las IMF según su escala.

Tabla 6. CeR>30 días según la escala de las IMF

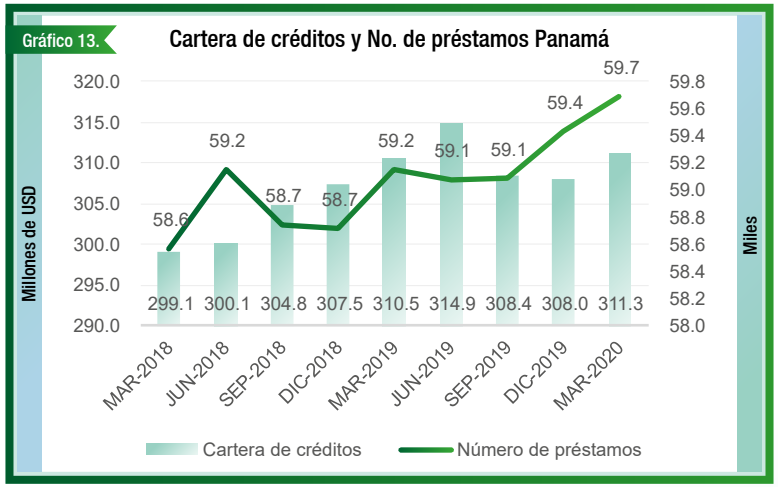
Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Medianas	6.8%	5.9%	5.6%	4.9%	6.0%	7.7%	5.8%	5.6%	6.2%
IMF Pequeñas	6.6%	6.7%	4.4%	3.3%	2.1%	3.1%	5.6%	4.2%	3.5%

PANAMÁ

Escala y Alcance

En Panamá el sector de microfinanzas está compuesto por 7 Instituciones de Microfinanzas que han enviado sus datos de cartera y clientes a REDCAMIF durante los últimos dos años. En este país las instituciones se clasifican según su escala en IMF grandes que corresponden al 71% y en IMF medianas que conforman el otro 29%. La cartera de créditos del sector que había presentado decrecimiento los últimos dos trimestres del 2019, mostró mejora al finalizar Marzo 2020 cuando llegó a USD 311.3 millones (Ver gráfico 13). Este indicador incrementó 1.1% en relación con Diciembre 2019 y 0.3% comparado con Marzo 2020.

Gráfico 13. Cartera de créditos y No. de préstamos Panamá



Por escala, tanto IMF grandes como pequeñas aumentaron su cartera de créditos en relación con el trimestre y con el año previo. Las IMF grandes habían mostrado decrecimiento los dos últimos trimestres del 2019; sin embargo, al finalizar Marzo 2020 la cartera de créditos alcanzó USD 293.7 millones, reportando un incremento trimestral del 1% y manteniéndose estable con respecto al año anterior. Las IMF medianas cerraron con una cartera de créditos de USD 17.5 millones, registrando un aumento trimestral del 2.1% y anual del 4.7%.

Referente a los indicadores de alcance el comportamiento es bastante estable durante el período Marzo 2018 – Marzo 2020. El número de préstamos cerró Marzo 2020 con 59,688, cifra similar a la presentada el trimestre y año anterior. De igual forma, el saldo promedio de crédito se mantiene estable en el período analizado, llegando a USD 5,216 al finalizar Marzo 2020.

Calidad de Cartera

Los indicadores de calidad de la cartera se han desmejorado de manera significativa el primer trimestre 2020. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) aumentó 38.9% en comparación con Diciembre 2019 y 52% en relación con Marzo 2019, finalizando en 9.7%. Cabe destacar que el sector de microfinanzas en Panamá venía exponiendo una tendencia negativa en este aspecto; no obstante, el indicador CeR>30 días no había alcanzado niveles cercanos al 10% en los últimos 4 años.

Por su parte, el índice de cobertura de riesgo descendió hasta 46%, un resultado muy bajo en comparación con los trimestres anteriores, que adicionalmente, no brinda la cobertura necesaria a la cartera de créditos para un escenario extremo. El índice de castigos finalizó Marzo 2020 en 0.4%, similar al resto de los países de la región. El gráfico 14 refleja la tendencia de estos indicadores.

El deterioro en la calidad de la cartera es evidente en todas las instituciones del país, sin importar su escala. En este sentido, las IMF grandes alcanzaron un CeR>30 días de 9.1%, el cual creció 47.9% en comparación con Diciembre 2019 y 43% en relación con Marzo 2019. Las IMF medianas aún más afectadas finalizaron Marzo 2020 con un CeR>30 días de 11.7%, aumentando 66.3% con respecto a Diciembre 2019 y 63% comparado con Marzo 2019. La tabla 7 muestra la evolución del indicador CeR>30 días de las IMF de Panamá agrupadas por escala.

Gráfico 14. CeR>30 y cobertura de riesgo - Panamá

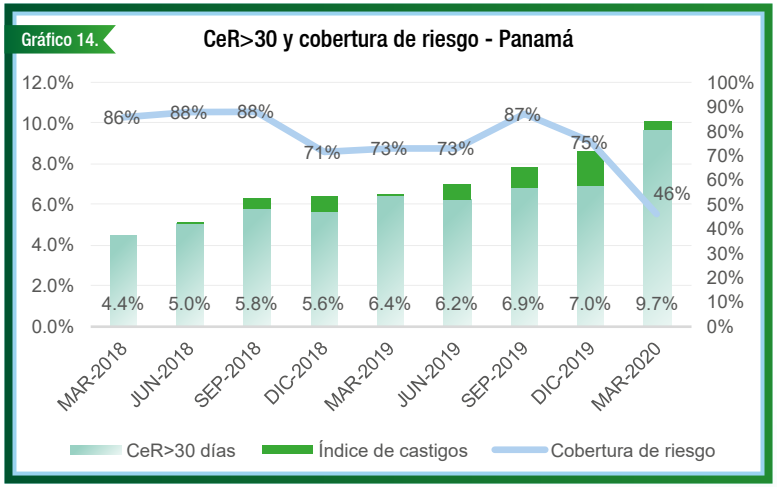


Tabla 7. CeR>30 días según la escala de las IMF

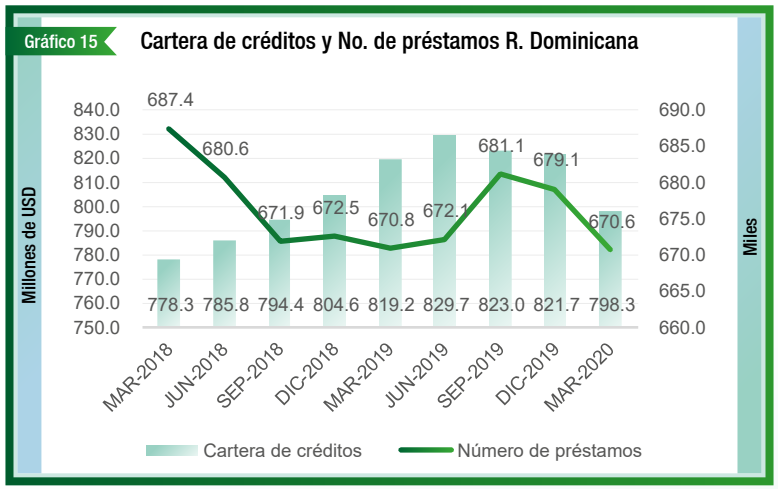
Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Grandes	4.4%	4.4%	5.8%	5.4%	6.4%	6.2%	6.6%	6.2%	9.1%
IMF Medianas	6.0%	5.7%	6.3%	7.3%	7.2%	7.1%	7.0%	7.0%	11.7%

REPÚBLICA DOMINICANA

Escala y Alcance

En el sector de microfinanzas de República Dominicana se analizan los datos de cartera y clientes de 17 Instituciones de Microfinanzas que han reportado a REDCAMIF de manera constante durante el período Marzo 2018 – Marzo 2020. Del total de instituciones el 53% son IMF grandes, el 24% son IMF medianas y el 23% corresponde a IMF pequeñas. La cartera de créditos del sector había mantenido una tasa de crecimiento trimestral promedio del 1.3% hasta junio 2019; sin embargo, a partir de Septiembre 2019 inició una ligera disminución trimestral de la cartera que se acentuó el primer trimestre 2020. A Marzo 2020 la cartera de créditos finalizó en USD 798.2 millones, mostrando una reducción del 2.8% con relación al trimestre anterior y del 2.6% comparado con el año previo (Ver gráfico 15).

Gráfico 15 **Cartera de créditos y No. de préstamos R. Dominicana**



Por escala, el primer trimestre 2020 el comportamiento es parejo para los tres grupos de instituciones, siendo un poco más afectadas las IMF pequeñas. Estas finalizaron Marzo 2020 con un saldo de cartera de créditos de USD 8.3 millones, presentando una disminución trimestral del 5% y anual del 5.5%. Por otro lado, las IMF medianas alcanzaron una cartera de créditos de USD 35.6 millones que corresponde a una reducción trimestral del 2.8%, pero un crecimiento anual del 1.3%. Finalmente, las IMF grandes alcanzaron una cartera de créditos de USD 754.2 millones, reportando una baja del 2.8% con respecto a Diciembre 2019 y del 2.7% comparado con Marzo 2019.

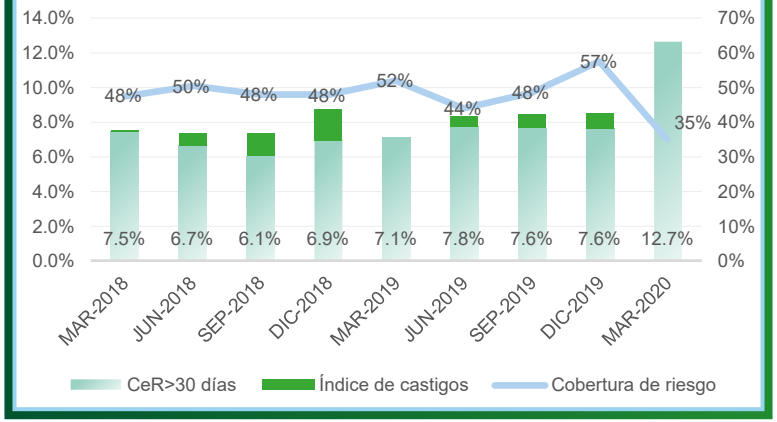
Los indicadores de alcance bajaron durante el primer trimestre 2020; el número de préstamos finalizó en 670,639, aunque se mantuvo igual que en Marzo 2019, disminuyó 1.2% en relación con Diciembre 2019. El saldo promedio de crédito cerró Marzo 2020 con USD 1,190 siendo un resultado muy similar al reflejado los trimestres anteriores.

República Dominicana

Calidad de Cartera

A Marzo 2020, la calidad de la cartera del sector de microfinanzas sufrió un deterioro importante. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) llegó hasta 12.7%, incrementando 66% comparado con Diciembre 2019. Este resultado es alarmante porque a pesar de que República Dominicana reporta trimestralmente uno de los indicadores CeR>30 días más altos de la región, no había superado el 10% en los últimos 4 años. El índice de cobertura de riesgo que se ha mantenido muy bajo los trimestres anteriores, a Marzo 2020 disminuyó aún más hasta finalizar en 35% y el índice de castigos fue 0%. El gráfico 16 resume la evolución de estos indicadores en los últimos dos años.

Gráfico 16 **CeR>30 y cobertura de riesgo - R. Dominicana**



Según la escala de las instituciones, los tres grupos pares desmejoraron su calidad de cartera el primer trimestre 2020; sin embargo, las IMF grandes son las más afectadas. Las IMF grandes cerraron Marzo 2020 con un CeR>30 días de 9.5%, registrando un incremento trimestral del 62.1% y anual del 76%. Las IMF medianas finalizaron Marzo 2020 con un CeR>30 días de 11.7% aumentando 41.2% en relación con Diciembre 2019 y 76% con respecto a Marzo 2019. Las IMF pequeñas, que tienen el indicador más alto de 21.6%, reportaron un incremento trimestral del 4.7% y anual del 8%. En la tabla 8 se detalla la tendencia del indicador CeR>30 días de las IMF por escala.

Tabla 8. CeR>30 días según la escala de las IMF

Escala de IMF	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018	MAR-2019	JUN-2019	SEP-2019	DIC-2019	MAR-2020
IMF Grandes	6.9%	6.1%	5.4%	5.0%	5.4%	5.9%	5.8%	5.9%	9.5%
IMF Medianas	6.5%	5.7%	5.8%	7.0%	6.7%	6.8%	7.6%	8.3%	11.7%
IMF Pequeñas	18.5%	21.4%	19.6%	21.1%	19.9%	20.8%	20.3%	20.6%	21.6%

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

MARZO 2020

Las 10 IMF con mayor Escala

País	IMF	Cartera de Créditos (USD)
R. Dominicana	BANCO ADEMI	235,721,631
El Salvador	BANCOVI	231,431,589
Panamá	BANCO DELTA	183,524,889
El Salvador	SAC INTEGRAL	128,783,811
R. Dominicana	BANCO ADOPEM	128,756,036
R. Dominicana	MOTOR CRÉDITO	112,266,556
Honduras	BANCO POPULAR	102,667,502
R. Dominicana	BANFONDESA	86,136,218
Honduras	FUNDEVI	75,221,775
Nicaragua	FINANCIERA FDL	63,369,304

Las 10 IMF con la mejor Calidad de la Cartera

PAÍS	IMF	CARTERA EN RIESGO > A 30 DIAS
Nicaragua	PRODESA	0.9%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	1.2%
Honduras	HDH	1.2%
Nicaragua	PRO MUJER	1.2%
Costa Rica	GRAMEEN Costa Rica	1.9%
Guatemala	REFICOM	2.0%
Guatemala	FUNDACIÓN CRYSOL	2.0%
El Salvador	CREDICAMPO	2.4%
Guatemala	FUNDESPE	2.4%
Guatemala	FIACG	2.4%

AGRADECIMIENTOS

REDCAMIF agradece a las Instituciones de Microfinanzas que reportaron sus datos para este Reporte Trimestral de Cartera

Guatemala
ASOCIACIÓN CREER, ASOCIACIÓN SHARE, COOPEDEL, FFDL, FIACG, FINCA GUATEMALA, FUNDACION CRYSOL, FUNDEA, FUNDESPE, MAYAVERSÁTIL, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM Y VISION FUND GUATEMALA.

El Salvador
AMC EL SALVADOR, ASEI, BANCOVI, CREDICAMPO, FADEMYPE, HPHES, OPTIMA, PADECOMSMCREDITO Y SAC INTEGRAL.

Honduras
ADEPES, ADICH, ADRA, AHSETFIN, AMC HONDURAS, BANCO POPULAR, CREDISOL, FAMA, FINSOCIAL, FINSOL, FUNDACIÓN COVELO, FUNDACIÓN ADELANTE, FUNDEVI, HDH, IDH, INHDEI, ODEF FINANCIERA, PILARH, PRISMA y WRH.

Nicaragua
ACODEP, ADIM, AFODENIC, ALDEA GLOBAL, CEPRODEL, CONFIANSA, EZA CAPITAL, FINANCIERA FAMA, FINANCIERA FDL, FINANCIERA FINCA, FINANCIERA FUNDESER, FINDE, FUDEMI, FUNDEMUJER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MICRÉDITO, PANA PANA, PRODESA, PROMUJER y SERFIGSA NICARAGUA.

Costa Rica
ACORDE, APACOOP, ASOPROSANRAMÓN, CREDIMUJER, FIDERPAC, FINCA-EDESA, FUDECOSUR, FUNDECOCA y GRAMEEN Costa Rica.

Panamá
BANCO DELTA, COOP. DE S.M. JUAN XXIII, FINANCIA 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, FIHOGAR, MOTOR CRÉDITO, MUDE RD, NORPRESA, SURFUTURO y VISIONFUND RD.

Con el apoyo de: ada

www.redcamif.org