

# REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA

Escala, Alcance y Calidad



DATOS A DICIEMBRE

**2020**

El presente informe corresponde a un análisis de los indicadores de escala y alcance y calidad de cartera de 93 Instituciones de Microfinanzas (IMF) de Centroamérica y República Dominicana que han reportado sus datos de manera consistente a REDCAMIF durante el período Diciembre 2018 – Diciembre 2020. Estas instituciones varían en escala<sup>1</sup>, el 42% del total corresponde a IMF grandes, el 27% son IMF medianas y el 31% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

La cartera de créditos reflejó hasta Diciembre 2019 un crecimiento sostenido; sin embargo, a raíz de la pandemia del COVID-19 el indicador decreció considerablemente en los trimestres cortados a Marzo 2020 y Junio 2020. A Septiembre 2020 la cartera de créditos inició un comportamiento positivo, finalizando el año 2020 con un saldo de USD 2,671 millones, cifra que representa un aumento trimestral del 1.9% y una reducción anual del 4.5%. En este particular, a excepción de Costa Rica todos los países aumentaron su cartera en el último trimestre, siendo Nicaragua el país que registró el crecimiento más representativo del 6.4%. El gráfico 1 muestra la tendencia de los últimos 9 trimestres tanto de la cartera de créditos como del número de préstamos.

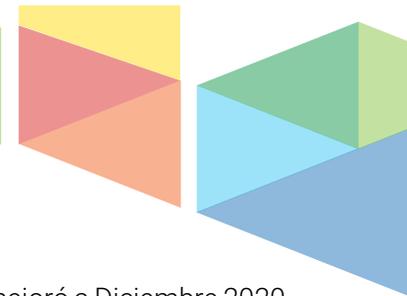
De acuerdo con la escala de las instituciones, todos los grupos de instituciones incrementaron su cartera con respecto al trimestre anterior, las IMF grandes crecieron a razón del 1.9%, las IMF pequeñas en 1.6% y las IMF medianas en 1.1%. En relación con el año anterior, los tres grupos redujeron su cartera, las IMF pequeñas experimentaron una reducción del 12.5%, las IMF medianas del 11.5% y las IMF grandes del 3.7%, terminando Diciembre 2020 con un saldo de USD 40.4 millones, USD 206.5 millones y USD 2,423.7 millones, respectivamente.

El número de préstamos a nivel regional finalizó Diciembre 2020 con 1,555,920, el indicador mostró una disminución del 1.5% en relación con Septiembre 2020 y del 10.9% comparado con Diciembre 2019. El saldo promedio de crédito finalizó el último trimestre 2020 en USD 1,716, aunque fue un poco mayor al de Diciembre 2019, se ha mantenido dentro del rango que ha presentado el último año.

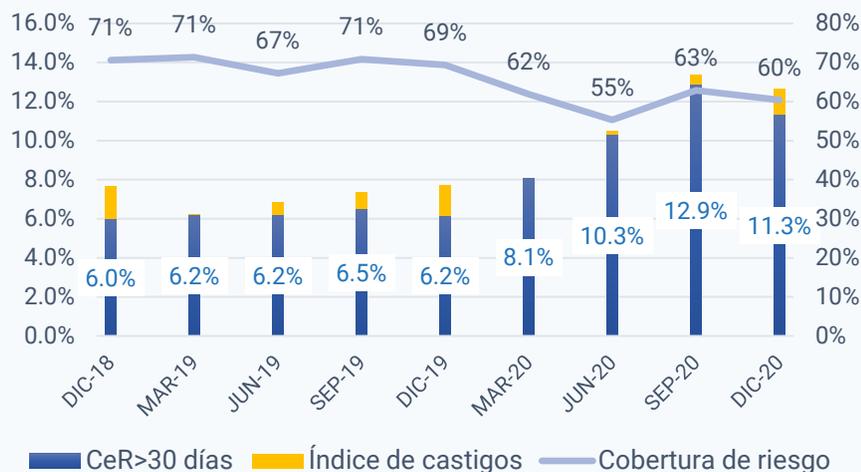
**Gráfico 1. Cartera de créditos y No. de préstamos de la región**



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



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



La calidad de la cartera de créditos de la región mejoró a Diciembre 2020, en comparación con el trimestre anterior. El indicador Cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) finalizó Diciembre 2020 en 11.3%, reportando una reducción trimestral del 12.0% y un incremento anual del 84.1%. El resultado del indicador CeR>30 a Diciembre es el segundo más alto registrado a nivel regional en el período Diciembre 2018 - Diciembre 2020 (Ver gráfico 2). Cabe señalar que del total de IMF incluidas en este informe, el 28% mostró incremento trimestral en su cartera en riesgo mayor a 30 días y el 55% de IMF presenta un CeR>30 superior al 10%, resultado considerado de alta preocupación para el sector, en este último grupo se incluyen principalmente instituciones de Nicaragua y República Dominicana.

La cobertura de riesgo finalizó Diciembre 2020 en 60.4%, manteniéndose dentro de un rango cercano en los últimos dos años. Este trimestre las IMF reportaron un índice de castigos del 1.3%, el porcentaje más alto registrado en los últimos cuatro trimestres lo que es congruente con la política de realizar castigos al final de cada año fiscal.

En cuanto a la escala de las instituciones, la calidad de la cartera de las IMF grandes y las IMF pequeñas mejoró en Diciembre 2020; en tanto, que las IMF medianas no registraron variación en sus niveles de cartera en riesgo. Las IMF pequeñas son las más afectadas; su indicador CeR>30 finalizó en 19.9% mostrando un incremento anual del 100.3% y una reducción trimestral del 8.2%. Las IMF medianas finalizaron Diciembre 2020 con un CeR>30 de 13.3%, sin registrar variación con respecto a Septiembre 2020 y un incremento del 163.1% comparado con Diciembre 2019. Por su parte, las IMF grandes cerraron el último trimestre con un CeR>30 de 6.9%, el mejor resultado de los tres grupos, reflejando un decrecimiento del 12.9% en relación con Septiembre 2020 y aumentando 18.9% con respecto a Diciembre 2019 (Ver tabla 1).

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

Escala de IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Grandes	5.6%	5.8%	5.9%	5.5%	5.8%	6.7%	6.6%	7.9%	6.9%
IMF Medianas	5.4%	5.8%	5.3%	5.8%	5.1%	9.1%	12.9%	13.3%	13.3%
IMF Pequeñas	10.9%	11.8%	11.4%	10.0%	9.9%	12.7%	18.8%	21.7%	19.9%

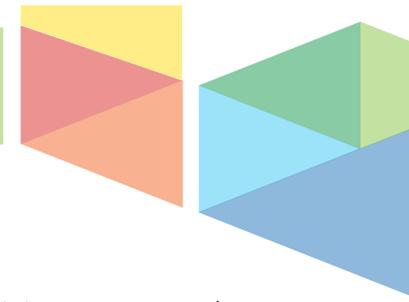
El sector de Microfinanzas de Guatemala está representado por 15 Instituciones de Microfinanzas que reportaron su información a REDCAMIF de manera constante en los últimos dos años. El 33% de estas instituciones son IMF grandes, el 27% corresponde a IMF medianas y el 40% restante son IMF pequeñas. La cartera agregada del país totalizó a Diciembre 2020 un saldo de USD 354.5 millones, monto que representa una reducción anual del 3.7% y un aumento trimestral 3.4% (Ver gráfico 3).

Atendiendo la escala de sus operaciones, los tres grupos de IMF experimentaron una reducción en cartera con respecto al año anterior y un aumento en relación con el trimestre previo. Las IMF grandes finalizaron con una cartera de USD 312.2 millones, registrando una disminución anual del 3.1% y un incremento trimestral del 3.4%. Las IMF medianas cerraron el año 2020 con una cartera de créditos de USD 36.1 millones, lo que representa una disminución anual del 7.4% y un aumento trimestral del 2.6%. Las IMF pequeñas alcanzaron una carteara de USD 6.2 millones, que disminuyó 9.9% en relación con Diciembre 2019, pero aumentó 6.2% en comparación con Septiembre 2020.

El número de préstamos presenta desde Marzo 2020 una tendencia decreciente finalizando a Diciembre 2020 con una cifra de 290,651. El saldo promedio de crédito cerró el último trimestre del año 2020 con USD 1,220, incrementando 4.1% en comparación con Septiembre 2020 y 5.7% con respecto a Diciembre 2019.

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





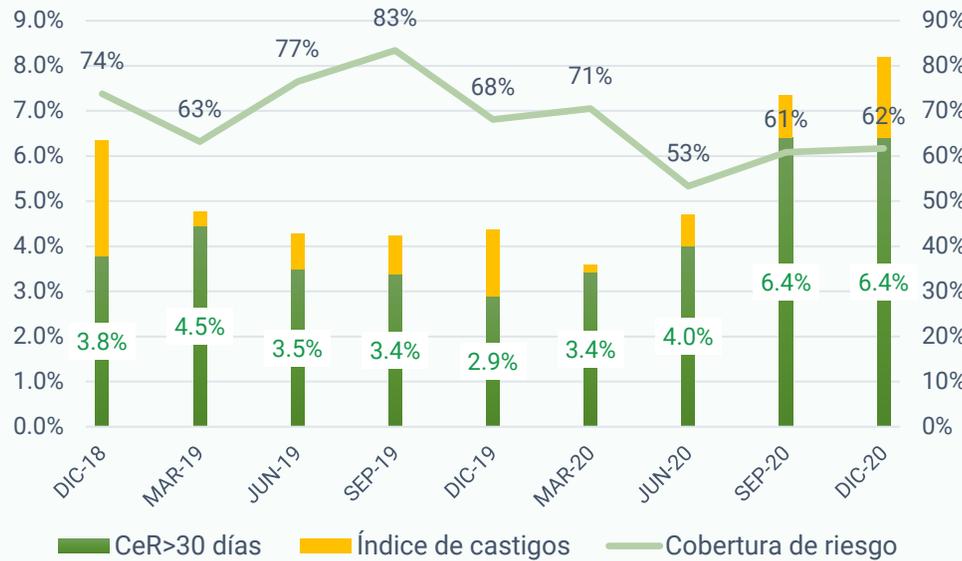
# GUATEMALA

**CALIDAD DE CARTERA**

Guatemala reflejó a Diciembre 2020 uno de los niveles de cartera en riesgo más bajos de Centroamérica y República Dominicana, mostrando un indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) de 6.4%, porcentaje que se mantuvo estable en relación con Septiembre 2020 y constituye

un alza del 121.8% con respecto a Diciembre 2019. A Diciembre 2020 el índice de castigo cerró en 1.8%, el resultado más alto registrado en los últimos 8 trimestres. Por su parte, el índice de cobertura de riesgo presentó una ligera reducción del 1.3% en comparación con Septiembre 2020, terminando el año en 61.7%. El gráfico 4 refleja la evolución de los indicadores de calidad de cartera del período Diciembre 2018 - Diciembre 2020.

**Gráfico 4. CeR>30 y cobertura - Guatemala**



Por escala, todos los grupos mostraron un deterioro en la calidad de su cartera, las instituciones más afectadas fueron las IMF pequeñas con un CeR>30 de 11.6%, disminuyendo 16.1% con relación a Septiembre 2020 y aumentando 117.1% con respecto a Diciembre 2019. Las IMF medianas finalizaron con un CeR>30 días de 5.1% y mostraron un comportamiento similar al resto de los grupos, reflejando un aumento anual del 308.1% y una reducción trimestral del 11.3%. Las IMF grandes reportaron un CeR>30 días de 7.7% con un incremento anual del 115.9% y una disminución trimestral del 34.9%. (Ver tabla 2).

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

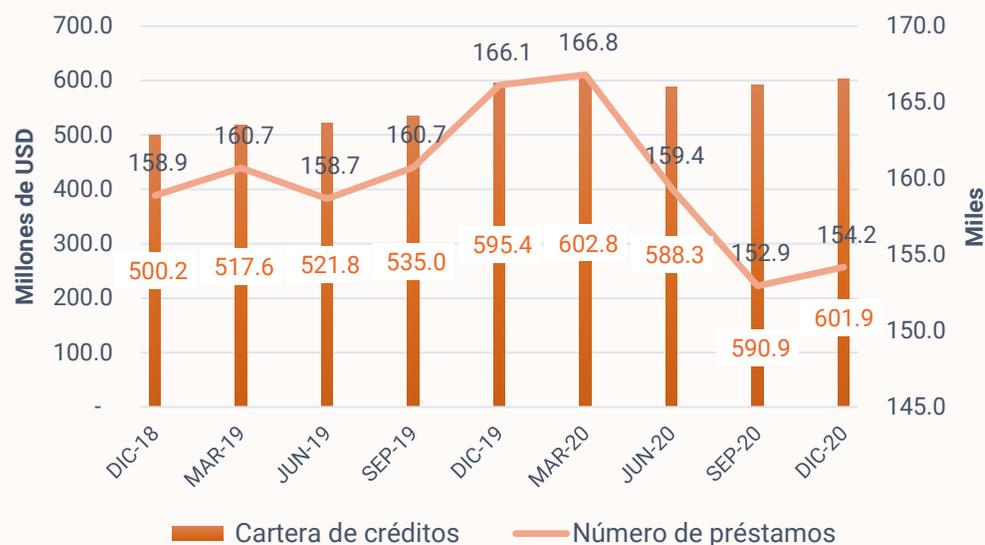
ESCALA DE IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Grandes	4.9%	4.7%	4.2%	3.8%	3.6%	3.4%	14.8%	11.9%	7.7%
IMF Medianas	2.0%	2.8%	2.1%	2.2%	1.2%	2.0%	3.6%	5.7%	5.1%
IMF Pequeñas	8.3%	8.9%	8.6%	8.7%	5.3%	6.3%	8.7%	13.8%	11.6%

En el presente informe el sector de microfinanzas Salvadoreño está compuesto por 12 Instituciones de Microfinanzas que proveen sus datos de cartera y préstamos de manera consecutiva a REDCAMIF. El 58% de estas instituciones son de escala grande, el 17% tienen una escala mediana y el restante 25% son de escala pequeña. Con excepción de Junio 2020, la cartera de créditos del país registró un crecimiento trimestral en los últimos dos años, cerrando a Diciembre 2020 con un saldo de USD 601.9 millones, monto que constituye un aumento trimestral del 1.9% y anual del 1.1% (Ver gráfico 5).

Al analizar la evolución de la cartera por la escala de las instituciones, las IMF grandes finalizaron Diciembre 2020 con una cartera de USD 569.5 millones reflejando un aumento del 1.7% con relación a Marzo 2020 y del 1.4% con respecto a Diciembre 2019. Las IMF medianas alcanzaron un saldo de USD 26.1 millones el último trimestre y las IMF pequeñas llegaron a una cartera de USD 6.3 millones, experimentando una reducción anual del 4.1% y 4.2% y un aumento trimestral del 5.1% y 0.3%, respectivamente.

El número de préstamos en el último trimestre del año 2020 fue de 154,168, cifra que representa un aumento del 0.8% en comparación con Septiembre 2020. Por su parte, el saldo promedio de crédito cerró Diciembre 2020 en USD 3,904, el resultado más alto registrado en los últimos dos años.

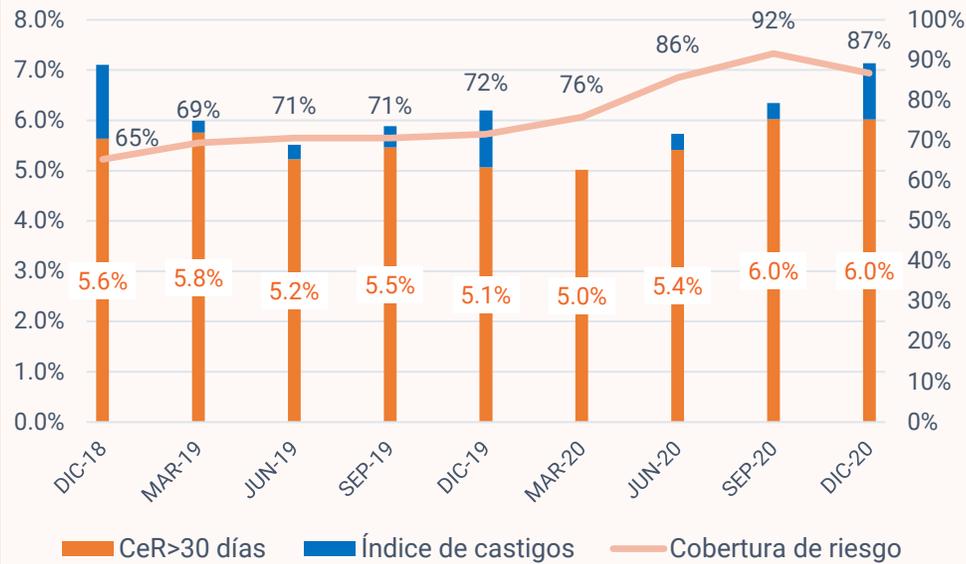
**Gráfico 5. Cartera de créditos y No. de préstamos El Salvador**



# EL SALVADOR

CALIDAD DE CARTERA

**Gráfico 6. CeR>30 y cobertura - El Salvador**



en Septiembre 2020 de 5.3%, pero reflejaron un alza del 30.2% con respecto a Diciembre 2019. La tabla 3 resume la evolución del indicador CeR>30 días de las IMF según su escala.

La calidad de la cartera presentó constantes fluctuaciones durante el período Diciembre 2018 – Diciembre 2020. A Diciembre 2020, el CeR>30 fue de 6.0%, siendo este el nivel de cartera en riesgo más elevado en los últimos dos años. Tradicionalmente, las instituciones en El Salvador optan por aplicar castigos de préstamos al cierre de cada año, observándose un índice de créditos castigados del 1.1%. Por su parte, el índice de cobertura de riesgo a Diciembre 2020 fue el más alto de Centroamérica y República Dominicana obteniendo un resultado de 86.7%. El gráfico 6 sintetiza la evolución de los indicadores de calidad de cartera del país.

Por escala, el último trimestre del año 2020 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 finalizaron el año 2020 con un indicador CeR>30 días de 5.2%, que disminuyó 0.6% con respecto a Septiembre 2020, pero aumentó 38.2% en relación con Diciembre 2019. Las IMF pequeñas llegaron a 9.1% de CeR>30 días registrando una disminución del 12.9% comparado con el trimestre anterior y un incremento del 14.4% con respecto al año previo. Las IMF grandes mantuvieron a Diciembre 2020 el mismo resultado obtenido

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

ESCALA DE IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Grandes	5.6%	5.7%	5.0%	5.2%	4.1%	4.3%	5.1%	5.3%	5.3%
IMF Medianas	3.1%	3.2%	3.9%	4.0%	3.7%	3.9%	3.8%	5.2%	5.2%
IMF Pequeñas	7.0%	7.4%	7.7%	8.4%	8.0%	8.4%	10.0%	10.5%	9.1%

# HONDURAS

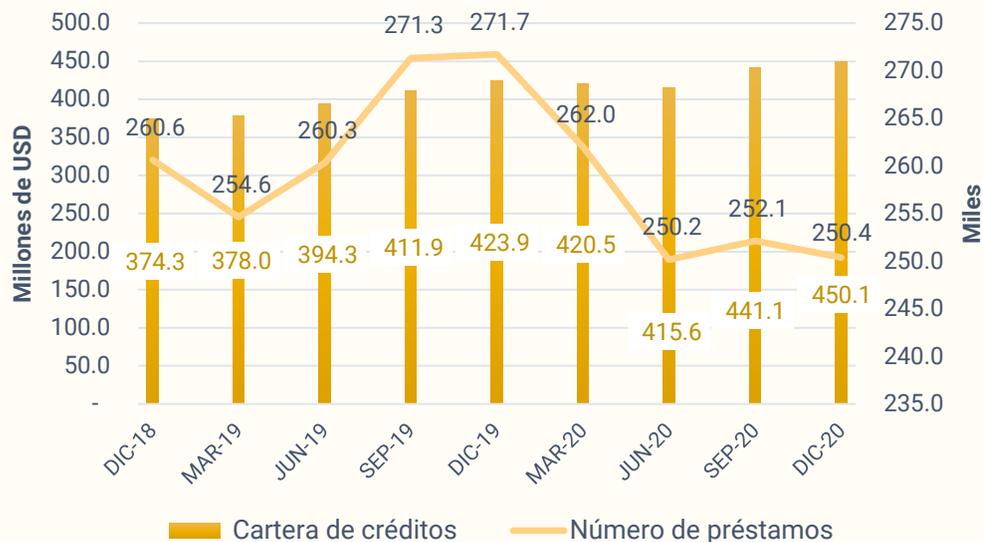
En el presente informe el sector de microfinanzas del país está conformado por 17 Instituciones de Microfinanzas que han reportado de manera ininterrumpida su información de cartera y clientes a REDCAMIF durante el período Diciembre 2018 – Diciembre 2020. Del total de instituciones, el 47% corresponde a IMF grandes, el 29% pertenece al grupo de IMF medianas y el 24% son IMF pequeñas.

Los primeros dos trimestres del año 2020 la cartera de créditos del país decreció; sin embargo, a partir de Septiembre 2020 el indicador inició una tendencia creciente hasta cerrar Diciembre 2020 con un saldo de USD 450.1 millones, aumentando 2.0% con respecto a Septiembre 2020 y 6.2% en relación con Diciembre 2019 (Ver gráfico 7).

Todas las IMF, independientemente de su escala, mostraron crecimiento en su cartera de créditos durante el último trimestre en análisis. Las IMF medianas crecieron más del 5% con respecto a Septiembre 2020; las IMF grandes y las IMF pequeñas también aumentaron aunque a una tasa inferior al 2%. Con respecto al año anterior, las IMF grandes registraron un incremento del 6.8% en su cartera y las IMF medianas reportaron 1.8% de aumento; en contraste, las IMF pequeñas experimentaron una reducción del 11.9%. A Diciembre 2020, las IMF grandes totalizaron una cartera de USD 416.8 millones, las IMF medianas USD 28.0 millones y las IMF pequeñas USD 5.2 millones.

Con respecto a los indicadores de alcance, al trimestre cerrado a Diciembre 2020 el número de préstamos del sector fue de 250,390, cifra que constituye una reducción del 0.7% en relación con Septiembre 2020. El saldo promedio de crédito presentó un incremento por octavo trimestre consecutivo finalizando el año 2020 con el resultado más alto que fue USD 1,797.

**Gráfico 7. Cartera de créditos y No. de préstamos Honduras**

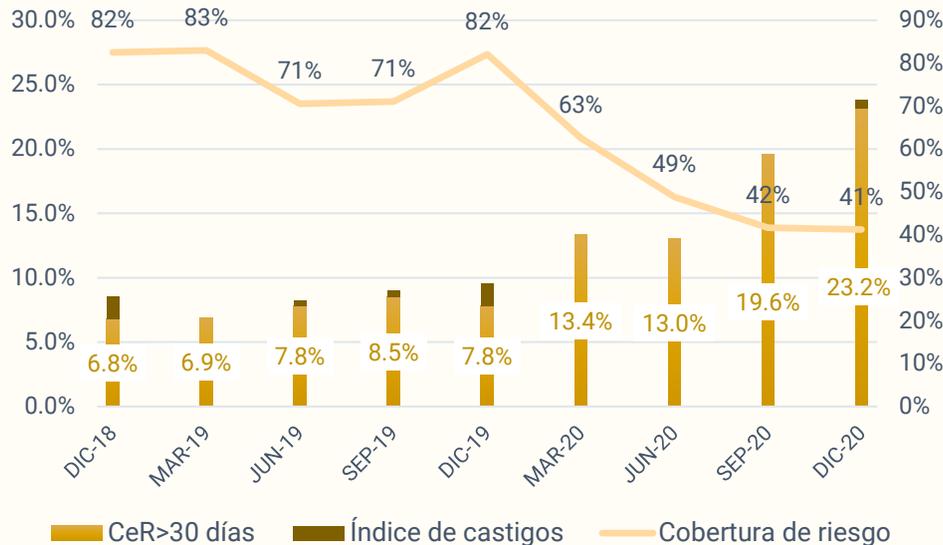


E  
S  
C  
A  
L  
A  
Y  
A  
L  
C  
A  
N  
C  
E

# HONDURAS

CALIDAD DE CARTERA

**Gráfico 8. CeR>30 y cobertura - Honduras**



22.7% y las IMF pequeñas del 6.1%; en cambio, las IMF grandes registraron un incremento del 1.9%. En comparación con el año anterior, todos los grupos desmejoraron la calidad de la cartera, las IMF grandes aumentaron el CeR>30 en 81.8%, las IMF medianas a razón del 202.3% y las IMF pequeñas en 169.2%. La tabla 4 presenta los resultados del indicador CeR>30 días de las instituciones por escala.

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

ESCALA DE IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Grandes	4.5%	5.3%	6.9%	6.9%	6.5%	9.0%	7.1%	11.6%	11.8%
IMF Medianas	5.8%	5.8%	6.0%	6.8%	7.7%	9.1%	12.9%	30.0%	23.2%
IMF Pequeñas	14.5%	14.3%	16.5%	17.0%	17.5%	20.1%	26.6%	50.3%	47.2%

A pesar del crecimiento en la cartera de créditos, la calidad de la cartera desmejoró considerablemente en los últimos dos años. A Diciembre 2020, Honduras reflejó el nivel de cartera en riesgo más alto de Centroamérica y República Dominicana con un indicador CeR>30 días de 23.2%. Durante los primeros tres trimestres del año 2020 las instituciones del país optaron por no castigar los préstamos con mayores atrasos en los pagos manteniendo un índice de castigos del 0%; sin embargo, a Diciembre 2020 el indicador fue del 0.7%. El indicador de cobertura de riesgo se mantuvo por debajo del considerado como óptimo en el sector, terminando el último trimestre del año 2020 con 41.3%, porcentaje que no provee la cobertura necesaria a la cartera de créditos para un escenario poco favorable como el no pago de los préstamos. El gráfico 8 ilustra la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera del país durante los últimos dos años.

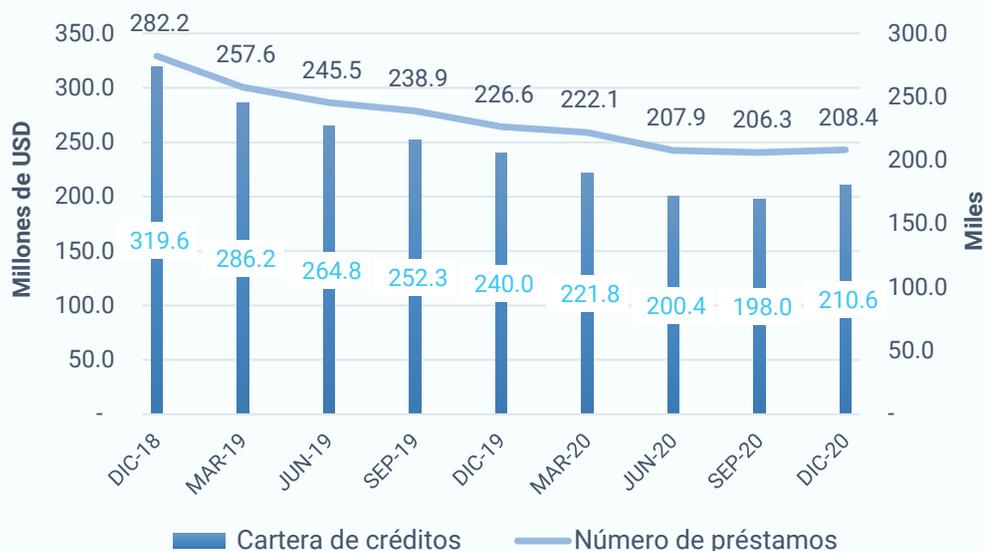
Por escala, a Diciembre 2020 las IMF pequeñas presentaron el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días más alto con 47.2% seguidas por las IMF medianas con 23.2% y las IMF grandes con 11.8%. Con relación al trimestre anterior, las IMF medianas presentaron una disminución en el CeR>30 del

En Nicaragua, son 17 las Instituciones de Microfinanzas que han reportado su información de manera constante durante los últimos dos años. De estas instituciones, el 29% son IMF grandes, el 24% son IMF medianas y el 47% corresponde a IMF pequeñas. La cartera de créditos del país finalizó el último trimestre del 2020 en USD 210.6 millones reflejando un crecimiento trimestral del 6.4% y una reducción anual del 12.2%. El gráfico 9 muestra la tendencia de los últimos 9 trimestres tanto de la cartera de créditos como del número de préstamos.

De acuerdo con la escala de las instituciones, todos los grupos presentaron una reducción en su cartera con respecto al año previo, siendo las IMF medianas las que presentaron la mayor disminución del 22.2%, seguidas por las IMF pequeñas con 19.1% y las IMF grandes con 8.8%. En comparación con el trimestre anterior las IMF pequeñas fue el único grupo que redujo su cartera 3.1%; en tanto que, las IMF grandes experimentaron un aumento del 8.0% y las IMF medianas del 2.1%. A Diciembre 2020, las IMF grandes alcanzaron una cartera de USD 160.5 millones, las IMF medianas de USD 42.6 millones y las IMF pequeñas de USD 7.6 millones.

En los últimos dos años el número de préstamos se redujo considerablemente; sin embargo, a Diciembre 2020 hubo un incremento del 1.0% con respecto a Septiembre 2020, cerrando el año 2020 en 208,357. El saldo promedio de crédito del país a Diciembre 2020 fue el más bajo de Centroamérica y República Dominicana con una cifra de USD 1,011.

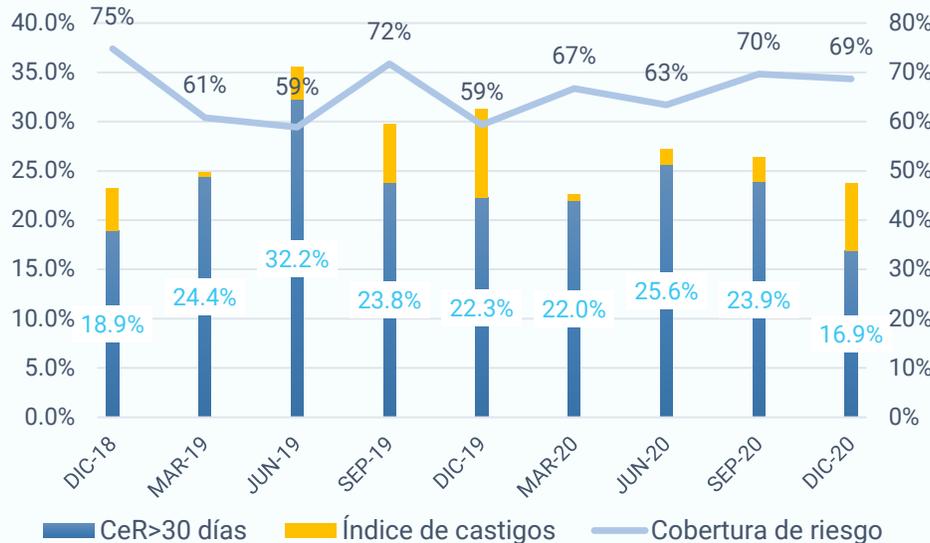
**Gráfico 9. Cartera de créditos y No. de préstamos Nicaragua**





# NICARAGUA

Gráfico 10. CeR>30 y cobertura - Nicaragua



Las IMF medianas terminaron el último trimestre evaluado con un CeR>30 de 22.5%, presentando una reducción del 25.8% en relación con Septiembre 2020 y 35.8% comparado con Diciembre 2019. Por otro lado, las IMF pequeñas cerraron a Diciembre 2020 con un CeR>30 de 20.0%, disminuyendo 4.1% en relación con Septiembre 2020 y aumentando 4.1% con respecto a Diciembre 2019 (Ver tabla 5).

La calidad de la cartera mejoró considerablemente en el último trimestre, dado que el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) pasó de 23.9% en Septiembre 2020 a 16.9% en Diciembre 2020, lo que representa una reducción del 29.4%; sin embargo, pese a esta mejora, el nivel de cartera en riesgo sigue siendo alarmante al compararlo con los estándares de la industria. Cabe resaltar que esta reducción en el indicador CeR>30 días vino acompañada de una importante aplicación de castigos a los préstamos con más días de atrasos, llegando a un índice de créditos castigados de 6.8% en Diciembre 2020, luego de reflejar 2.5% en Septiembre 2020. El indicador de cobertura de riesgo finalizó Diciembre 2020 con 68.7% (Ver gráfico 10).

La calidad de la cartera mejoró en Diciembre 2020 en los tres grupos de IMF clasificados por escala. Las IMF grandes finalizaron Diciembre 2020 con un CeR>30 de 13.6% mostrando una disminución anual del 32.2% y trimestral del 18.8%; para estas IMF el indicador CeR>30 de Diciembre 2020 es el más bajo registrado en los últimos 9 trimestres.

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

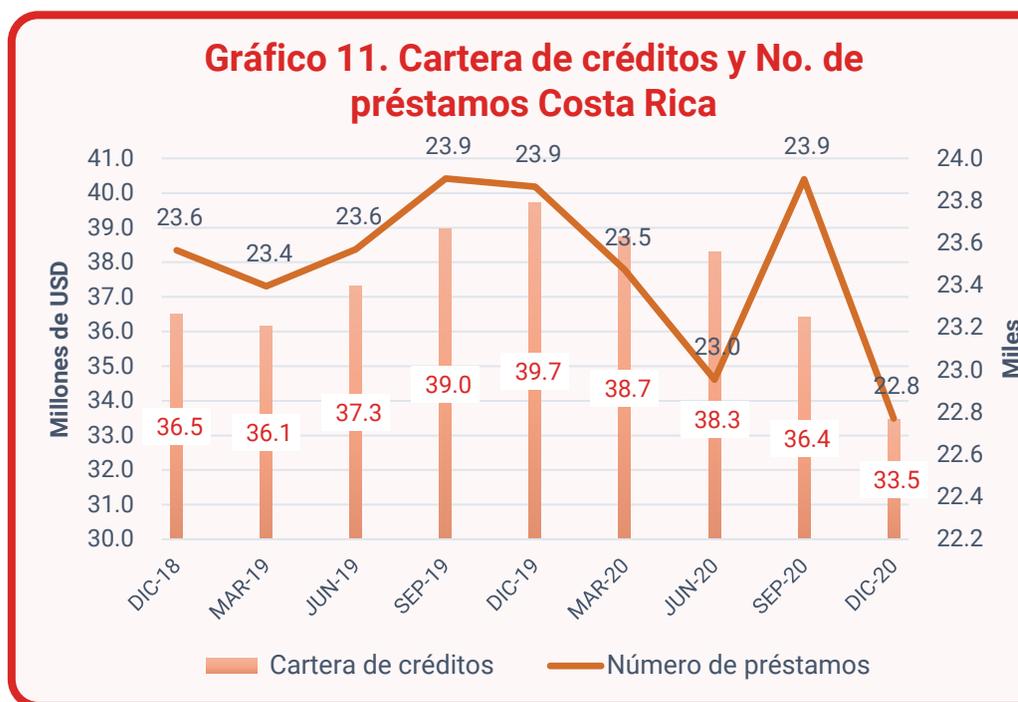
ESCALA DE IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Grandes	17.3%	18.3%	24.3%	21.9%	20.0%	16.6%	19.8%	16.7%	13.6%
IMF Medianas	18.6%	33.2%	36.0%	36.3%	35.0%	31.6%	32.7%	30.3%	22.5%
IMF Pequeñas	20.4%	24.3%	28.3%	24.5%	19.2%	16.7%	22.5%	20.8%	20.0%

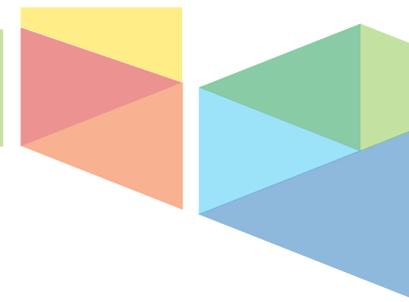
En el presente informe el sector de Microfinanzas en Costa Rica está representado por 8 Instituciones de Microfinanzas que han reportado su información de manera consecutiva a REDCAMIF durante el período Diciembre 2018- Diciembre 2020. De estas instituciones el 63% son IMF medianas y el 37% corresponde a IMF pequeñas.

Costa Rica reporta el saldo de cartera más bajo de Centroamérica y República Dominicana cerrando Diciembre 2020 con USD 33.5 millones, lo que representa una reducción trimestral del 8.1% y anual del 15.7%, siendo el único país de la región que redujo su cartera con respecto a Septiembre 2020 (Ver gráfico 11).

Las IMF medianas cerraron el último trimestre con un saldo de cartera de USD 29.1 millones y las IMF pequeñas con USD 4.4 millones. En este particular, el comportamiento de la cartera según la escala de las instituciones fue variable; mientras las IMF medianas experimentaron un decrecimiento trimestral del 9.5% y anual del 17.8%, las IMF pequeñas incrementaron el indicador 2.8% con relación a Septiembre 2020 y 1.9% con respecto a Diciembre 2019.

El número de préstamos en los últimos dos años se ha mantenido entre los 22,000 y 24,000 finalizando a Diciembre 2020 con un resultado de 22,771. El saldo promedio de créditos en el último trimestre fue de USD 1,470, cifra que constituye una reducción del 3.5% con respecto al indicador registrado en Septiembre 2020.



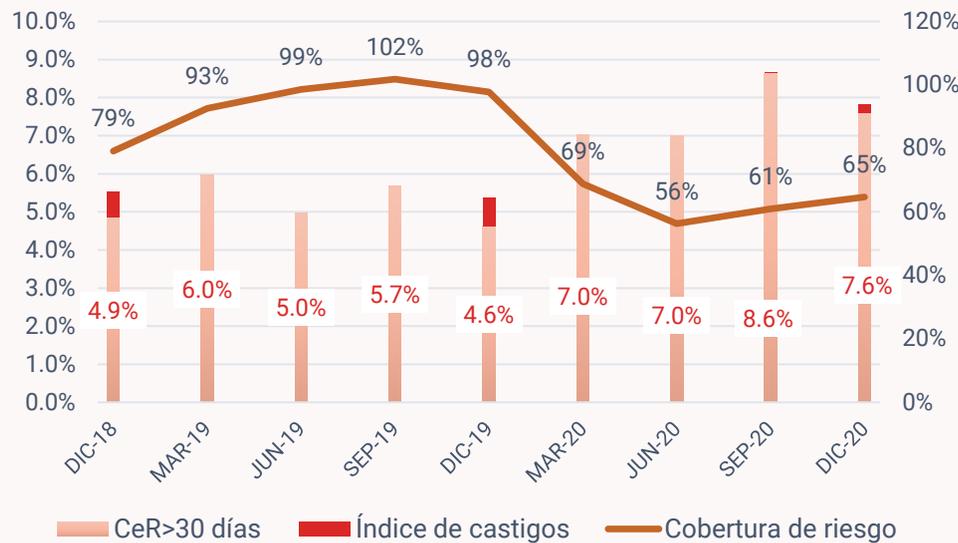


# COSTA RICA

CALIDAD DE CARTERA

La calidad de la cartera presenta mejoría en el último trimestre, dado que el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) cerró el año 2020 en 7.6% luego de registrar en Septiembre 2020 un resultado de 8.6%, lo que constituye una reducción del 11.9%. El índice de créditos castigados de Costa Rica en el último trimestre fue de 0.2%, el más bajo de Centroamérica y República Dominicana, lo que es congruente con la política de las instituciones del país de no castigar préstamos con mayores atrasos en los pagos. El índice de cobertura de riesgo se redujo considerablemente durante el último año ubicándose por debajo de los parámetros de la industria para una cobertura adecuada ante posibles pérdidas derivadas de situaciones de riesgo, terminando a Diciembre 2020 con un porcentaje de 64.7%. El gráfico 12 ilustra la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera del país durante los últimos dos años.

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



El índice de créditos castigados de Costa Rica en el último trimestre fue de 0.2%, el más bajo de Centroamérica y República Dominicana, lo que es congruente con la política de las instituciones del país de no castigar préstamos con mayores atrasos en los pagos. El índice de cobertura de riesgo se redujo considerablemente durante el último año ubicándose por debajo de los parámetros de la industria para una cobertura adecuada ante posibles pérdidas derivadas de situaciones de riesgo, terminando a Diciembre 2020 con un porcentaje de 64.7%. El gráfico 12 ilustra la evolución de los principales indicadores de calidad de cartera del país durante los últimos dos años.

Por escala, las IMF medianas fueron el grupo más afectado en términos de calidad de cartera, el CeR>30 experimentó un incremento trimestral del 25.3% y anual del 80.5%, finalizando a Diciembre 2020 con un indicador de 9.2%; caso contrario sucedió con las IMF pequeñas que disminuyeron considerablemente el resultado del indicador en comparación con Septiembre 2020 en 70.1% y 1.2% con respecto a Diciembre 2019, cerrando el último trimestre con un CeR>30 días de 4.1%. La tabla 6 presenta los resultados del indicador CeR>30 días de las instituciones por escala.

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

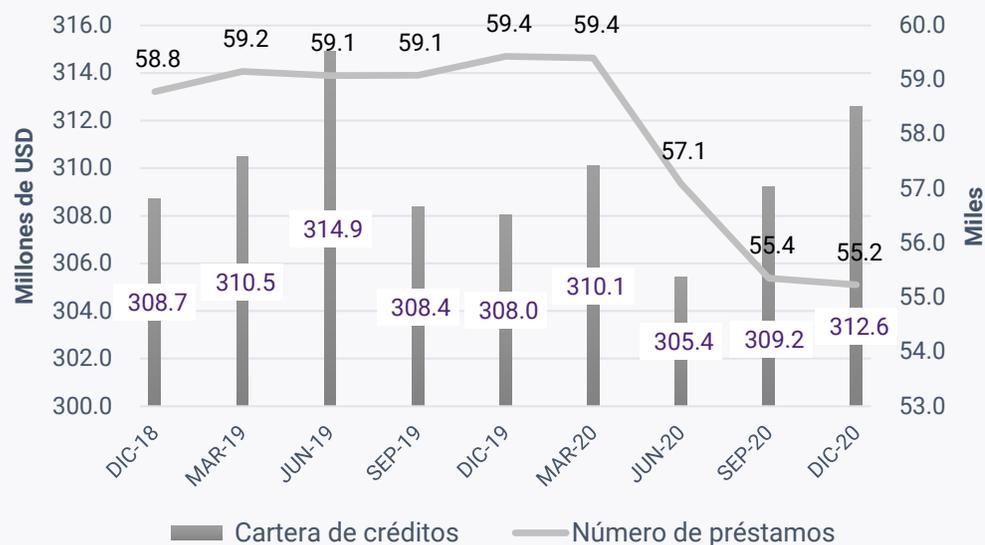
ESCALA DE IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Medianas	5.4%	6.1%	5.5%	5.8%	5.1%	12.1%	6.0%	7.3%	9.2%
IMF Pequeñas	2.6%	2.1%	3.1%	5.6%	4.2%	3.5%	8.6%	13.8%	4.1%

En el presente informe el sector de microfinanzas del país está conformado por 7 Instituciones de Microfinanzas que han reportado de manera periódica su información de cartera y clientes a REDCAMIF durante el período Diciembre 2018 – Diciembre 2020. Del total de instituciones, el 71% corresponde a IMF grandes y el 29% pertenece al grupo de IMF medianas (Ver gráfico 13). La cartera agregada del país finalizó Diciembre 2020 con un saldo de USD 312.6 millones, registrando un aumento trimestral del 1.1% y anual del 1.5% (Ver gráfico 13).

La evolución de la cartera de créditos según el grupo par por escala fue similar en relación con el trimestre anterior, tanto las IMF grandes como las IMF medianas aumentaron a razón del 1.1% y 1.6% respectivamente; mientras que, al comparar los resultados de cartera con el año anterior las IMF grandes registraron un alza del 1.8% y las IMF medianas una disminución del 3.0%.

En los últimos 4 trimestres, el número de préstamos presenta una tendencia decreciente, finalizando Diciembre 2020 con un resultado 55,233, la cantidad más baja registrada durante el período evaluado. El saldo promedio de crédito se mantuvo en un rango cercano a los USD 5,000, siendo esta cifra la más alta de toda Centroamérica y República Dominicana.

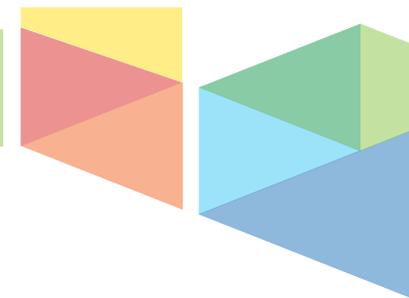
**Gráfico 13. Cartera de créditos y No. de préstamos Panamá**



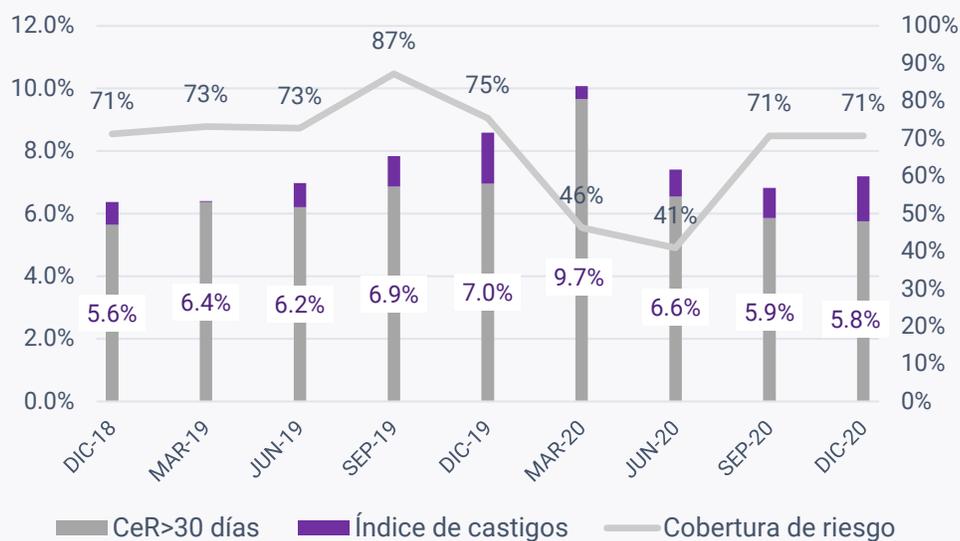
# PANAMÁ



Datos a Diciembre de 2020  
**REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA**



**Gráfico 14. CeR>30 y cobertura - Panamá**



La calidad de la cartera mejoró por tercer trimestre consecutivo, aseveración que parte de los resultados del indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) cuyo resultado pasó de 9.7% en Marzo 2020 a 5.8% en Diciembre 2020. El índice de créditos castigados terminó el último trimestre analizado en 1.4%, manteniéndose dentro de los estándares de la industria para este indicador. En cuanto a la cobertura de riesgo, el índice superó el 70% a Diciembre 2020. El gráfico 14 presenta la evolución de los indicadores de calidad de cartera del período Diciembre 2018 – Diciembre 2020.

Los datos por grupo de instituciones por escala revelan que el nivel de cartera en riesgo de las IMF medianas es mucho más alto que el de las IMF grandes. Las IMF medianas registraron a Diciembre 2020 un CeR>30 del 12.3%, las IMF grandes alcanzaron a la misma fecha un indicador de 5.0%. Las IMF grandes reflejaron un crecimiento trimestral del 3.1% y una disminución anual del 18.7%. Por su parte, las IMF medianas mostraron una reducción del 10.9% con respecto a Septiembre 2020 y un aumento del 75.2% en relación con Diciembre 2020. La tabla 7 presenta los resultados del indicador CeR>30 días de las instituciones por escala.

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

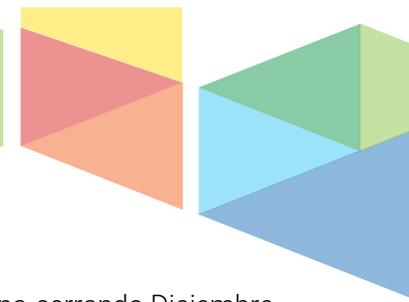
ESCALA DE IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Grandes	5.4%	6.4%	6.2%	6.6%	6.2%	6.7%	4.3%	4.9%	5.0%
IMF Medianas	7.3%	7.2%	7.1%	7.0%	7.0%	11.7%	21.4%	13.9%	12.3%

En República Dominicana el sector de microfinanzas está representado por 17 Instituciones de Microfinanzas que han reportado sus datos de cartera y préstamos a REDCAMIF de forma continua durante los últimos dos años. En el país las instituciones de escala grande abarcan el 53% del total de instituciones, las instituciones de escala mediana conforman el 18% y el restante 29% corresponde a instituciones de escala pequeña.

A Diciembre 2020 la cartera de créditos alcanzó USD 707.5 millones registrando un crecimiento trimestral del 0.6% y una reducción anual del 13.9% (Ver gráfico 15). Según la escala de las instituciones el comportamiento de la cartera de créditos fue similar. En las IMF grandes el saldo de cartera finalizó Diciembre 2020 en USD 668.8 millones reflejando un aumento del 0.5% en relación con Septiembre 2020 y una disminución del 13.8% comparado con Diciembre 2019. Las IMF medianas alcanzaron una cartera de créditos de USD 27.9 millones que generaron un crecimiento trimestral del 2.0% y una reducción anual del 13.8%. Las IMF pequeñas muestran un incremento trimestral del 2.8% y un decrecimiento anual del 18.2% cerrando con un saldo de cartera de USD 10.8 millones (Ver gráfico 15).

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

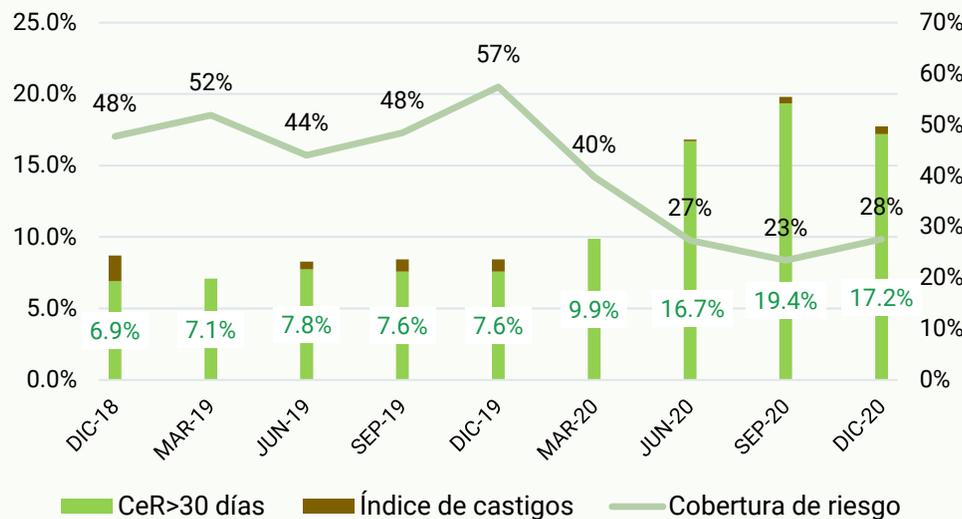




República Dominicana presenta uno de los niveles de cartera en riesgo más altos de Centroamérica y República Dominicana cerrando Diciembre 2020 con un indicador CeR>30 días de 17.2%; sin embargo, logró una ligera mejoría con respecto al trimestre anterior cuyo resultado a esa fecha fue de 19.4%. Asimismo, en términos de cobertura de riesgo mostró el índice de cobertura de riesgo más bajo de la región registrando en el último trimestre apenas 27.6%, lo que ante el alto porcentaje de la cartera en riesgo representa una cobertura insuficiente ante riesgo de pérdida por posible incumplimiento de pago de los préstamos. Por su parte, el índice de castigos a excepción de Diciembre 2018 se mantuvo en los últimos dos años por debajo del 1%, cerrando a Diciembre 2020 en 0.6%.

El gráfico 16 presenta los indicadores de la calidad de cartera en los últimos dos años.

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



Según la escala de las instituciones, a Diciembre 2020 las IMF pequeñas reflejaron el nivel de cartera en riesgo más alto de los tres grupos con un CeR>30 días de 25.5%, seguidas por las IMF medianas con un indicador de 17.2% y las IMF grandes con un CeR>30 días de 11.1%. Las IMF pequeñas no registraron variación con respecto al trimestre anterior; en tanto que, las IMF grandes y las IMF medianas experimentaron una reducción del 8.7% y 13.4%, correspondientemente. Al analizar la evolución de la cartera en relación con el año anterior todos los grupos incrementaron su nivel de cartera en riesgo, las IMF grandes lo hicieron a una tasa del 88.3%, las IMF medianas en 126.8% y las IMF pequeñas en 155.1% (Ver tabla 8).

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

ESCALA DE IMF	DIC-18	MAR-19	JUN-19	SEP-19	DIC-19	MAR-20	JUN-20	SEP-20	DIC-20
IMF Grandes	5.0%	5.4%	5.9%	5.8%	5.9%	8.9%	10.8%	12.1%	11.1%
IMF Medianas	7.7%	5.6%	5.3%	7.6%	7.6%	9.9%	22.3%	19.8%	17.2%
IMF Pequeñas	11.4%	7.7%	8.6%	8.3%	10.0%	13.6%	37.7%	25.5%	25.5%

### Las IMF con mayor Escala

PAÍS	IMF	CARTERA DE CRÉDITOS (USD)
R. Dominicana	BANCO ADEMI	204,355,040
Guatemala	GÉNESIS EMPRESARIAL	197,471,089
Panamá	BANCO DELTA	195,373,062
El Salvador	SAC INTEGRAL	140,466,251
Honduras	BANCO POPULAR	117,688,451
R. Dominicana	MOTOR CRÉDITO	114,069,061
R. Dominicana	BANCO ADOPEM	107,385,728
R. Dominicana	BANFONDESA	79,921,447
Honduras	FUNDEVI	77,151,530
Honduras	ODEF FINANCIERA	64,791,617

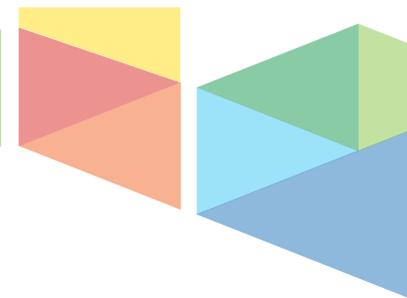
### Las 10 IMF con la mejor Calidad de Cartera

PAÍS	IMF	CARTERA EN RIESGO > A 30 DÍAS
Panamá	FINANCIA CREDIT	0.6%
Nicaragua	PRODESA	0.8%
Nicaragua	PRO MUJER	1.1%
Honduras	HDH	1.3%
Costa Rica	GRAMEEN Costa Rica	1.4%
El Salvador	CREDICAMPO	1.9%
Honduras	PRISMA	2.1%
Guatemala	COPEDEL	2.3%
Panamá	CFE	2.3%
Guatemala	GÉNESIS EMPRESARIAL	2.5%

REDCAMIF agradece a las Instituciones de Microfinanzas que facilitaron sus datos a Diciembre 2020 para la elaboración del presente Reporte Trimestral de Cartera:



Datos a Diciembre de 2020  
**REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA**

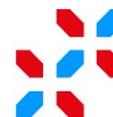


<b>GUATEMALA</b>	• ASOCIACIÓN CREER, COOPEDEL, CREDIGUATE, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FINCA GUATEMALA, FUNDACIÓN CRYSQL, FUNDEA, FUNDESPE, GÉNESIS EMPRESARIAL, MAYAVERSÁTIL, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM Y VISION FUND.
<b>EL SALVADOR</b>	• AMC EL SALVADOR, ASEI, CCAMETRO, CREDICAMPO, FADEMYPE, FUSAI, HPHES, PADECOMSMCREDITO Y SAC INTEGRAL.
<b>HONDURAS</b>	• ADRA, AHSETFIN, AMC HONDURAS, BANCO POPULAR, COINVIERTA, CREDISOL, FHA, FINCA HONDURAS, FINSOCIAL, FINSOL, FUNDACIÓN ADELANTE, FUNDACIÓN COVELO, FUNDEVI, FUNED VISION FUND, HDH, IDH, INHDEI, ODEF, PRISMA Y WRH.
<b>NICARAGUA</b>	• AFODENIC, CEPRODEL, CONFIANSA, EZA CAPITAL, FINANCIERA FAMA, FINANCIERA FDL, FINANCIERA FUNDESER, FINDE, FUDEMI, FUNDEMUJER, FUNDENUSE, MERCAPITAL, MICREDITO, PANA PANA, PRODESA, PROMUJER Y SERFIGSA.
<b>COSTA RICA</b>	• ACORDE, APACOOOP, ASOPROSANRAMÓN, FIDERPAC, FUDECOSUR, FUNDECOCA Y GRAMEEN COSTA RICA.
<b>PANAMÁ</b>	• BANCO DELTA, CFE, COOP. JUAN XXIII, FINANCIERA CREDIT Y MICROSERFIN.
<b>REPÚBLICA DOMINICANA</b>	• ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANFONDESA, COOP ADEPE, COOP ASPIRE, COOP CDD, COOP ECLOF, CRÉDITO AMIGO, FDD, FIHOOGAR, FONDAGRO, MOTOR CRÉDITO, MUDE, NORPRESA Y SURFUTURO.

Con el apoyo de:



**LUXEMBOURG**  
 AID & DEVELOPMENT





## Nota técnica:

Los datos utilizados en este reporte tienen fecha de corte 31 de Diciembre 2020, totalizando la información de 93 IMF que han reportado constantemente en el período Diciembre 2018 - Diciembre 2020. Los datos han sido suministrados voluntariamente por las IMF, procesados y analizados por la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF. En este reporte se realiza un análisis regional, por país y por escala de IMF, esta última clasificación se basa en el tamaño de cartera de las instituciones; es así que las IMF grandes tienen una cartera mayor a USD 15 millones, las IMF medianas presentan una cartera entre USD 4 y USD 15 millones y las IMF pequeñas tienen una cartera menor a USD 4 millones. Las instituciones de segundo piso no se incluyen en el análisis. Los datos de cartera de créditos y clientes son agregados del país y/o región, mientras que los indicadores de calidad de cartera corresponden a la mediana de cada agrupación.

**Esta publicación  
fue elaborada por la  
Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF**

*Diseño realizado por Joinnet  
[www.joinnet.com.co](http://www.joinnet.com.co)*