

MIFIndex **=**

Boletin MICROFINANCIERO

DE CENTROAMÉRICA Y DEL CARIBE Diciembre, 2020

- Análisis de Tendencia del Sector de Microfinanzas
 - Indicadores Financieros y Sociales de Centroamérica y República Dominicana

No.15





ÍNDICE

Presentación	2
Región Centroamericana y República Dominicana	3
Guatemala	8
El Salvador	12
Honduras	16
Nicaragua	20
Costa Rica	24
Panamá	28
República Dominicana	32
Tabla de Indicadores 2020	36
Agradecimientos	38

NOTA ESTADÍSTICA

Los datos utilizados en este Boletín Microfinanciero tienen fecha de corte 31 de diciembre del 2020, totalizando la información de 74 Instituciones de Microfinanzas (IMF) del Istmo Centroamericano Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá) y del Caribe (República Dominicana) que han reportado su información financiera y estadística de manera consecutiva en el período 2018-2020. Todos los datos han sido suministrados voluntariamente por las IMF, procesada y analizada por la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF.

Los datos recopilados son de suficiente calidad para garantizar un análisis completo del desempeño del sector de Microfinanzas de Centroamérica y República Dominicana. El informe incluye un análisis del desempeño global de las microfinanzas en la región y lo separa por país, por escala y forma legal de las instituciones a fin de lograr una mejor comparación y evaluación del impacto de los diferentes factores en el desempeño institucional.

Para efectos del presente estudio la clasificación de las Instituciones de Microfinanzas por grupo par por escala se basa en el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones. 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 están conformadas por instituciones con una cartera inferior a USD 4 millones. Con base en la figura jurídica, los grupos pares están integrados por bancos, financieras, sociedades anónimas, cooperativas y organizaciones no gubernamentales (ONG).

Editores Aracely Castillo María Rojas

PRESENTACIÓN



La Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF) ha priorizado desde sus inicios la promoción de la transparencia financiera y social de la industria de las Microfinanzas de la región. A través de diversos mecanismos ha generado y publicado información acerca de la evolución de la industria, lo cual facilita la toma de decisiones a los diferentes actores operando en el sector. En nombre de la Junta Directiva de REDCAMIF me complace presentar el "Boletín Microfinanciero de Centroamérica y del Caribe 2020" en su quinceava edición, la cual incluye un análisis del contexto macroeconómico y las tendencias de los principales indicadores de desempeño financiero y social de la región y por país.

La región Centroamericana y República Dominicana durante el año 2020 registró una contracción del Producto Interno Bruto (PIB) de 6.2%, debido principalmente al impacto de la crisis generada por la pandemia del COVID-19 en los diferentes sectores económicos, según lo indicado en el Informe Económico Regional 2020-2021 elaborado Secretaria de Integración Económica Centroamericana (SIECA). En este sentido, todos los países experimentaron una desaceleración económica, siendo Guatemala el país que experimentó la menor caída en el (PIB) de 1.5%. Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios en la región registraron una contracción del 7% y 9.7%, respectivamente. Por su parte, las remesas familiares reflejaron al cierre del año 2020 un incremento del 7.9% totalizando, cerca de USB 33,950.0 millones. En el 2020, la inflación se situó en 2.3% ubicándose por debajo del 2.7% presentado en el 2019. La Inversión Directa fue de USD 5,871 millones, equivalentes al 1.8% del PIB.

El sector de Microfinanzas en Centroamérica y República Dominicana en el año 2020 se enfrentó a un ambiente externo difícil marcado por los efectos de la enfermedad del COVID-19 en la actividad productiva y empresarial de la región y por el impacto de fenómenos naturales. El tamaño y la calidad de la cartera de las Instituciones de Microfinanzas fueron afectados por las medidas restrictivas adoptadas por los países para detener la propagación de la pandemia como cuarentenas, cierre de fronteras y el aislamiento social que en conjunto ocasionaron en los clientes del sector significativas caídas en sus ingresos, disminución en sus ventas y el cierre temporal o permanente de sus negocios, limitando de esta manera su capacidad de pago. Este contexto ha planteado nuevos desafíos para el sector, donde los productos y servicios se han adaptado paulatinamente a las necesidades de los clientes, implementándose nuevos modelos de negocios y el uso de nuevas herramientas tecnológicas a lo interno de las instituciones y en la atención de los clientes.

REDCAMIF agradece a las Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y del Caribe que facilitaron su información, a las Redes Nacionales de Microfinanzas y en particular al apoyo brindado por los organismos patrocinadores como Appui Au Développement Autonome (ADA) y al Ministerio de Relaciones Exteriores y Europeas, Dirección de la Cooperación para el Desarrollo y la Acción Humanitaria del Gran Ducado de Luxemburgo.

Reynold Walter
Presidente
Junta Directiva REDCAMIF



El Producto Interno Bruto (PIB) de Centroamérica y República Dominicana durante el 2020¹ se contrajo 6.2%, debido al impacto de la crisis generada por la pandemia en los diferentes sectores económicos de la región donde se dieron choques simultáneos tanto de la oferta como de la demanda.

Las exportaciones de bienes y servicios en Centroamérica y República Dominicana registraron una contracción del 7% y las importaciones de bienes y servicios del 9.7%. Las remesas mostraron un repunte en los últimos meses del año, finalizando a Diciembre con un incremento del 7.9%. La Inversión Directa fue de USD 5,871 millones, monto inferior a USD 5,703 millones captados en el 2019 y que representan 1.8% del PIB.

¹ Informe Económico Regional 2020-2021-Secretaría de Integración Económica Centroamericana.

El ritmo inflacionario a nivel regional se atenuó en el primer semestre del 2020 explicado por la caída en los precios del petróleo y la energía, estabilizándose entre junio y julio a una tasa de variación de 1.7% con respecto al 2019. Al segundo semestre se muestra un incremento gradual en el Índice de Precios al Consumidor (IPC), período que coincide con la mayor actividad económica de los países de la región registrando una tasa promedio de 2.7%. A nivel de país todos se ubicaron dentro del rango de metas de inflación establecidas por los Bancos Centrales correspondientes.

En el presente informe el sector de Microfinanzas está representado por 74 Instituciones de Microfinanzas que reportaron su información a la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF durante el período 2018-2020. En el presente estudio se con-



sideran diferentes clasificaciones de las instituciones por grupo par, por país, por escala y por figura jurídica. En el grupo par por escala, la categorización se basa en el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, constituyéndose tres grupos: IMF grandes (instituciones con una cartera de créditos superior a USD 15 millones), IMF medianas (instituciones con una cartera de créditos entre USD 4 y USD 15 millones) e IMF pequeñas (instituciones con una cartera de créditos inferior a USD 4 millones). Por figura jurídica, el grupo par incluye 5 categorías: bancos, financieras, sociedades anónimas, cooperativas y Organizaciones No Gubernamentales (ONG).

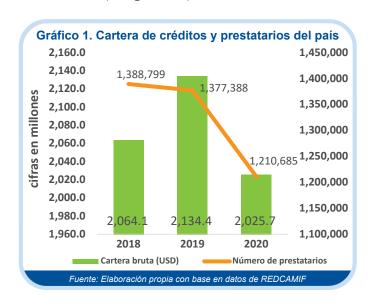
Según su escala, del total de instituciones el 42% son IMF grandes, el 30% corresponde a IMF medianas y el 28% restante son IMF pequeñas. Atendiendo la figura jurídica en la que operan, el 9% de las instituciones son bancos, el 14% son sociedades anónimas, el 16% son financieras, el 16% son cooperativas y el 45% son ONG.

Al cierre de año 2020, las instituciones disponían de una red de 948 sucursales distribuidas en la mayoría de los departamentos que integran la región. El capital humano estaba compuesto por 13,498 colaboradores, de los cuales 5,143 son oficiales de crédito.

Los recursos del sector son dirigidos hacia el desarrollo de diversas actividades económicas. La principal actividad financiada fue el comercio constituyendo al cierre del año 2020 aproximadamente el 34% del total del portafolio de préstamos. Los clientes son atendidos mediante tres tipos de metodología: créditos individuales, grupos solidarios y bancos comunales, siendo la más utilizada la de créditos individuales con un poco más del 95% de los clientes totales. Por plazo, la mayor concentración de cartera se ubicó en el rango a más de 24 meses.

En Centroamérica y República Dominicana las mujeres alcanzaron al finalizar el año 2020 una participación del 56.6%, destacándose Guatemala como el país con mayor enfoque de género de la región. Por su parte, los clientes rurales del sector representaban el 47.4% de los clientes totales, siendo Costa Rica el país con la participación más elevada de clientes que pertenecen a zonas rurales.

Durante el año 2020, tanto la cartera como los prestatarios agregados del sector disminuyeron debido principalmente a las medidas restrictivas implementados por los países para controlar el brote de la pandemia que limitaron la colación de nuevos créditos. La cartera agregada del sector pasó de USD 2,064.1 millones en el año 2018 a USD 2,134.4 millones en el 2019; sin embargo, en el 2020 decreció hasta cerrar con USD 2025.7 millones. Los prestatarios agregados presentaron una tendencia decreciente durante el período analizado terminando el último año con su cifra más baja de 1,210,685 (Ver gráfico 1).



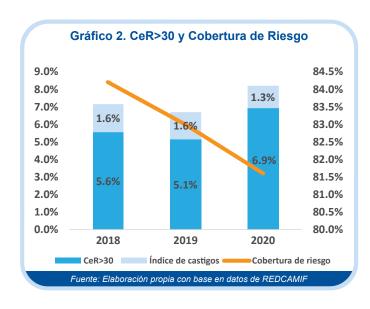




La mediana de la cartera de créditos del sector incrementó 2.7% durante el período analizado terminando el año 2020 en USD 10.8 millones; en contraste, la mediana de prestatarios disminuyó 7.6%, reflejando al finalizar el último año 6,514 prestatarios.

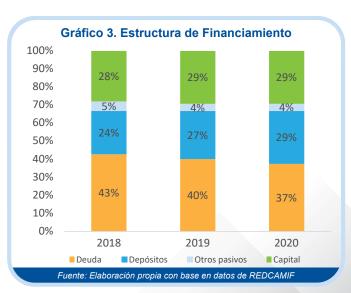
Por grupo par por escala, durante el período en estudio todos los grupos experimentaron una reducción en su cartera agregada, las IMF grandes disminuyeron a razón del 1.6%, las IMF medianas 2.2% y las IMF pequeñas 11.5% finalizando el año 2020 con USD 1,817.5 millones, USD 176.9 millones y USD 31.3 millones, respectivamente. Al igual que la cartera agregada, los prestatarios agregados disminuyeron en las IMF grandes y las IMF pequeñas la reducción fue de aproximadamente 13%; y en el caso, de las IMF medianas fue inferior al 8%.

La calidad de la cartera del sector desmejoró durante el último año, el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) pasó de 5.1% en el 2019 a 6.9% en el 2020, lo que representa un incremento del 34.9%, debido principalmente al impacto de la pandemia en la capacidad de pago de los clientes, dado que las cuarentenas y aislamiento social provocaron fuertes caídas en los ingresos de los clientes, cierres temporales o permanentes de sus negocios y disminución en sus ventas. Pese al incremento de la cartera en riesgo registrado en el último año, el castigo a los créditos con mayores atrasos disminuyó, dado que el índice de castigos luego de registrar 1.6% en los años 2018 y 2019 descendió a 1.3% en el 2020. Por su parte, la cobertura de riesgo se mantuvo por encima del 80% durante el período analizado, terminando a Diciembre 2020 con 81.6% (Ver gráfico 2).



Por escala, al cierre del año 2020 las IMF medianas fue el grupo más afectado con un CeR>30 de 11.9%, seguidas por las IMF pequeñas con 9.1% y las IMF grandes con 5.0%, cifras que constituyen en relación con el período evaluado un incremento del 143.1% para las IMF medianas y reducciones del 1.4% para las IMF pequeñas y del 7.6% para las IMF grandes.

La estructura de financiamiento del sector no presentó variaciones significativas durante el período analizado (Ver gráfico 3).





La principal fuente de financiamiento de las Instituciones de Microfinanzas fue la deuda, la que representaba un poco más del 37% del total del financiamiento de las instituciones. Los depósitos y el capital alcanzaron una participación del 29% y los otros pasivos del 4.0%.

Al finalizar el año 2020, la deuda reflejó un saldo de USD 1,056.6 millones, los depósitos USD 830.9 millones, el patrimonio USD 826.7 millones y los otros pasivos USD 112.3 millones, cifras que representan al ser comparadas con el año 2018 reducciones del 9.7% en la deuda y del 22% en los otros pasivos; y para el caso, de los depósitos y patrimonio incrementos del 26.9% y 7.2%, respectivamente.

El índice de endeudamiento reflejó en los últimos años una disminución del 9.3% pasando de 2.4 veces en el 2018 a 2.2 veces en el 2020. Por figura jurídica, al finalizar el año 2020 los bancos, reflejaron un resultado superior a 4 veces, las financieras 3.6 veces, las sociedades anónimas 2.8 veces, las cooperativas 2.6 veces y las ONG 0.8 veces. Cabe señalar, que instituciones reguladas como bancos y financieras tradicionalmente tienen un mayor acceso a fuentes de financiamiento externo dada la seguridad que la regulación genera en los fondeadores.

En términos de solvencia, en los últimos años la mediana del índice patrimonio/activos del sector registró un ligero incremento del 5.8% hasta cerrar el año 2020 en 30.3%, porcentaje que demuestra suficiencia de recursos propios para asumir pérdidas ocasionadas por los riesgos inherentes del sector. Por otro lado, la cartera de créditos continúa siendo el principal activo de las Instituciones de Microfinanzas del sector, dado que durante el período analizado la mediana del índice de cartera bruta/total activos superó el 77%

Con relación a la liquidez del sector, el ratio de disponibilidades/activos totales se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, en el año 2018 fue del 16.7% luego disminuyó a 11.0% en el 2019 hasta finalizar el año 2020 en 14.0%. En cuanto a la capacidad de las instituciones para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, el indicador activo circulante/pasivo circulante señala que a Diciembre del año 2020 las instituciones están en capacidad de cubrir 0.7 veces sus obligaciones inmediatas con activos convertibles en efectivo en muy corto plazo. Al considerar solo los activos de mayor liquidez para cubrir las obligaciones de corto plazo esta disponibilidad se reduce, de modo que el indicador de disponibilidades/pasivo circulante al cierre del año 2020 fue de 0.5 veces valor que constituye una disminución del 24.9% en relación con el año 2018.

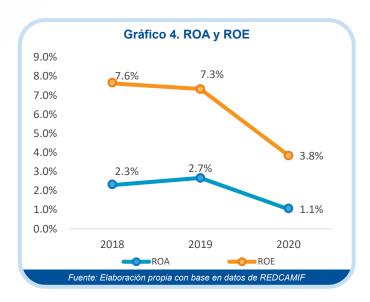
En cuanto a la productividad, el indicador de número de préstamos por empleado presentó una tendencia decreciente durante el período en estudio, cerrando el año 2020 con su valor más bajo de 75 préstamos; en contraste, el indicador de número de préstamos por oficial de crédito experimentó un alza del 3.7%, al pasar de 212 préstamos en el 2018 a 220 préstamos en el 2020.

La eficiencia operativa del sector mejoró durante el período evaluado, el índice de gastos operativos en el 2020 fue de 18.5%; en tanto, que los años 2018 y 2019 el indicador superó el 20%. Por grupo par por escala, al cierre del año 2020 las IMF grandes fueron las más eficientes en la administración de gastos operativos reflejando un índice de gastos operativos de 16.4%, seguidas por las IMF medianas con resultado de 18.5% y en última posición se ubicaron las IMF pequeñas con 36.6%.





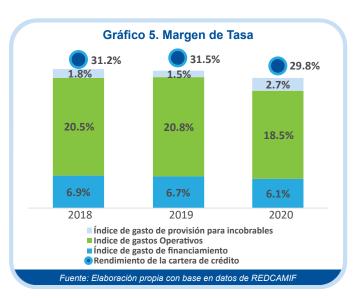
Los niveles de rentabilidad del sector disminuyeron considerablemente durante el último año. El Retorno sobre Activos (ROA) luego de reflejar en el año 2019 su valor más alto de 2.7% en el 2020 descendió hasta 1.1%. Por su parte, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) en los años 2018 y 2019 se mantuvo por encima del 7%; sin embargo, en el 2020 decreció hasta cerrar Diciembre en 3.8% (Ver Gráfico 4).



Según la escala de sus operaciones, al cierre del año 2020 las IMF grandes alcanzaron un ROA de 1.5%, las IMF medianas 1.2% y las IMF pequeñas 0.1%, siendo estos valores inferiores a los reflejados en el año 2018. Por figura jurídica, los bancos registraron un ROA de 2.1%, las cooperativas 1.2%, las ONG 1.1%, las sociedades anónimas 1.0% y las financieras 0.5%.

En el análisis de la descomposición del ROA, resulta un margen financiero positivo entre los gastos incurridos por las instituciones y los ingresos que obtienen por la cartera de préstamos. En el año 2019 pese al incremento registrado en los gastos operativos, este fue compensado por el aumento en el rendimiento de la cartera y por la reducción tanto de los gastos de provisión como de los gastos financieros. En el año 2020, los

gastos operativos y los gastos financieros disminuyeron lo que compensó el alza registrada en los gastos de provisión y la disminución en el rendimiento de la cartera (Ver gráfico 5). Por otro lado, el nivel de autosuficiencia se redujo en los últimos años, el índice de gastos operativos mostró una tendencia negativa pasando de 111.2% en el 2018 a 106.3% en el 2020; sin embargo, las instituciones generaron los ingresos operativos necesarios para la cobertura de sus gastos totales.





La economía en Guatemala registró una contracción del 1.5% durante el año 2020, debido principalmente al impacto de la pandemia generada por el COVID-19; sin embargo, este decrecimiento fue uno de los más bajos de América Latina como resultado del ingreso sostenido de las remesas familiares, la recuperación de la demanda externa, la recuperación gradual del empleo y el proceso ordenado y gradual de apertura de la economía. El saldo de la balanza de bienes reflejó un déficit de USD 5,926.7 millones resultante de un aumento interanual del 6.0% en las exportaciones FOB (USD 595.9 millones) y de una reducción interanual del 8.1% en las importaciones FOB (USD 1,444.3 millones). En el 2020, las exportaciones FOB cerraron a Diciembre con un monto de USD 10,514.5 millones y las importaciones FOB totalizaron al cierre del año USD 16,441.2 millones. El ingreso por remesas familiares en el 2020 aumento 7.2% en relación con el 2019, finalizando a Diciembre en USD 11.290.1 millones.

Al termino del año 2020, la inflación se situó en 4.8%, porcentaje que se ubica dentro de la meta establecida por la Junta Monetaria².

El sector de Microfinanzas en Guatemala está representado en el presente informe por 9 Instituciones de Microfinanzas (IMF) que reportaron sus datos a la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF durante el período 2018-2020. Atendiendo la escala de sus operaciones, el 11% de las IMF son grandes, el 33% son IMF medianas y el 56% son IMF pequeñas; con base a su figura jurídica, el 22% son cooperativas y el 78% son ONG. El capital humano estaba integrado por 711 colaboradores de los cuales 356 eran oficiales de crédito.

² Estudio de la Economía Nacional 2020- Banco de Guatemala.





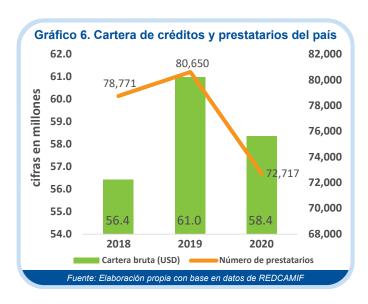
» GUATEMALA «

A Diciembre 2020, la principal actividad económica financiada por el sector fue el comercio con un poco más del 40% de la cartera total. Los clientes son atendidos mediante tres tipos de metodologías crediticias: créditos individuales, grupos solidarios y bancos comunales, siendo de estas las más representativa la de créditos individuales con aproximadamente el 60% del total de clientes. En cuanto al plazo, el 48.3% de la cartera fue pactada a más de 24 meses.

Las Instituciones de Microfinanzas en Guatemala se caracterizan por un fuerte enfoque de género, siendo que el 81.3% de los clientes atendidos son mujeres, debido a las profundas desigualdades que prevalecen entre hombres y mujeres. Según el Sistema de Integración Centroamericana (SICA) en su informe "La región de Centroamérica y República Dominicana en cifras a Mayo 2021" la tasa de participación en la fuerza de trabajo de las mujeres era del 39.9% con un Índice de Desarrollo Humano del 63.9%.

El nivel de pobreza en el área rural es más acentuado al de las zonas urbanas, dado que el 76.1% de la población rural vive en condiciones de pobreza, con base en lo señalado en la Encuesta Nacional de Condiciones de Vida 2014. Por lo mencionado, las instituciones dirigen la mayor parte de sus esfuerzos al desarrollo del sector rural, donde el 74.9% sus clientes están ubicados en zonas rurales.

La cartera agregada del sector de Microfinanzas cerró el año 2020 en USD 58.4 millones y los prestatarios agregados en 72,717, registrando ambos indicadores un decrecimiento con respecto al año 2019 del 4.4% y 9.8%, respectivamente (Ver gráfico 6).



La mediana de cartera y de prestatarios del sector presentaron una tendencia decreciente durante el período evaluado. Al finalizar el año 2020, la mediana de cartera fue de USD 1.8 millones y la mediana de prestatarios de 2,961. La mediana del saldo promedio de crédito terminó a Diciembre 2020 con su cifra más alta en los últimos años (USD 1,091).

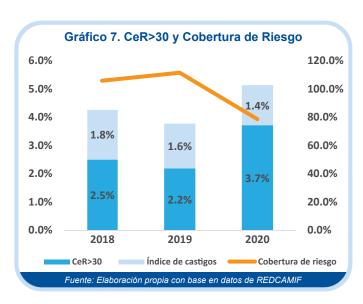
Por grupo par por escala, al cierre del año 2020 las IMF grandes totalizaron una cartera agregada de USD 25.7 millones, las IMF medianas de USD 26.5 millones y las IMF pequeñas de USD 6.2 millones, montos que representan en relación con el año 2019 reducciones del 5.5%, 1.8% y 9.9% correspondientemente. El comportamiento de los prestatarios agregados fue similar al de la cartera agregada, en el año 2020 todos los grupos experimentaron una reducción en el indicador con respecto al año previo, las IMF grandes de 10.1%, IMF medianas 7.1% e IMF pequeñas 14.8%, finalizando a Diciembre con valores de 30,624, 29,083 y 13,010 respectivamente.

La calidad de la cartera del sector presentó en el 2020 una desmejora considerable en comparación con años anteriores, reflejando a Diciembre el indicador



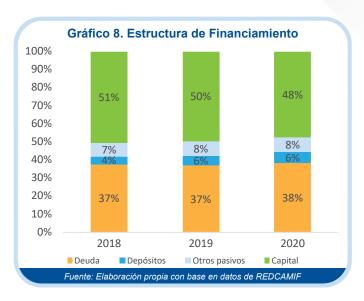
» GUATEMALA «

de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) más alto del período analizado de 3.7%, debido en parte a la menor proporción de créditos castigados durante el año, siendo que el índice de castigos en el 2020 fue de 1.4% comparado al 1.8% registrado en el 2018 y 1.6% en el 2019. Por su parte, en el año 2020 el índice de cobertura de riesgo disminuyó 29.7% en comparación con el año 2019, finalizando con 78.5% (Ver gráfico 7).



Por escala, al cierre del año 2020 las IMF grandes registraron un CeR>30 de 4.7%, las IMF medianas de 3.7% y las IMF pequeñas de 3.2%. Todos los grupos mostraron una desmejora en la calidad de cartera en relación con el año previo, siendo más acentuado el deterioro en las IMF medianas cuyo incremento en el CeR>30 fue de 209.7%, seguidas por las IMF pequeñas con un alza del 32.4% y las IMF grandes con un 25.7%. Por su parte, tanto las ONG como las cooperativas desmejoraron considerablemente la calidad de su cartera; reflejando durante el años 2020 sus niveles de cartera en riesgos más elevados del período en estudio, alcanzando las ONG un CeR>30 de 4.7% y las cooperativas de 3.0%.

La estructura de financiamiento del sector no presentó cambios significativos durante el período analizado. Al cierre del año 2020, la principal fuente de fondeo de las instituciones fue el capital con una participación del 48% del financiamiento total. Por su parte, la contribución de la deuda fue del 38%, la de los otros pasivos del 8% y la de los depósitos del 6% (Ver gráfico 8).



El índice de endeudamiento de las IMF en Guatemala finalizó el 2020 en 1.3 veces, el valor más alto de los últimos años. Según su figura jurídica, prevalece una brecha considerable en el indicador mientras las cooperativas al 2020 registraron un resultado de 3.7 veces, las ONG cerraron el año 0.6 veces, explicado por el menor acceso que tienen las ONG a fuentes de financiamiento externo comparado al de otras instituciones más estructuradas como las cooperativas.

Con respecto a la liquidez, el indicador de disponibilidades/activos totales se mantuvo entre el 9% y el 13%. El ratio de activo circulante/ pasivo circulante finalizó el año 2020 en 1.2 veces, indicándonos la capacidad que tienen las instituciones para cubrir con sus activos convertibles a efectivo en el corto plazo sus obligacio-



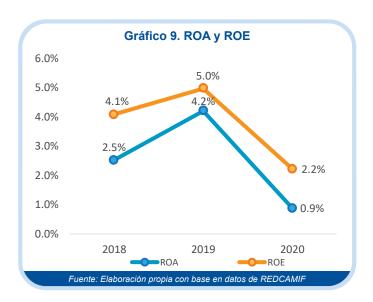


» GUATEMALA «

nes más inmediatas; sin embargo, al considerar solo los activos de mayor liquidez la cobertura se reduce, reflejando el indicador de disponibilidades/pasivos circulantes 0.7 veces.

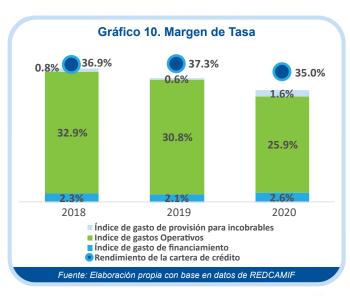
En términos de productividad, el índice número de préstamos por empleado presentó una tendencia decreciente en los últimos años, cerrando a Diciembre 2020 con 82 préstamos; en contraste, el indicador de número de préstamos por oficial de crédito incrementó de 161 préstamos en el 2018 a 173 préstamos en el 2020. Con respecto a la eficiencia, evaluada mediante el índice de gastos operativos presentó un comportamiento positivo durante el período analizado al disminuir 21.2%, terminando el año 2020 con 25.9%. Atendiendo su escala, el mejor resultado en eficiencia fue el de las IMF medianas, las que registraron un índice de gastos operativos de 12.5%, en segunda posición se ubicaron las IMF grandes con 25.9% y las IMF pequeñas reflejaron el resultado más alto de 31.8%.

Durante el año 2020 la rentabilidad del sector fue drásticamente impactada por los efectos de la pandemia, los indicadores tanto del ROA como el ROE finalizaron a Diciembre en 0.9% y 2.2% respectivamente, cifras que representan decrecimientos del 78.9% y 55.2% con respecto al año 2019 (Ver gráfico 9).



Por grupo par por escala, en el año 2020 las IMF grandes reflejaron un ROA de 0.5%, las IMF medianas de 1.4% y las IMF pequeñas de 0.9%. Con respecto al año 2019, las IMF grandes registraron un decrecimiento del 83.2% y las IMF medianas del 45.1%; en contraste, las IMF pequeñas experimentaron un alza del 25.4%

Al evaluar la descomposición del ROA, durante el período evaluado el margen de tasa fue positivo, dado que los ingresos generados por la cartera permitieron cubrir la totalidad de los gastos. La brecha entre los ingresos y los gastos incremento en los últimos años, en el 2019 estuvo asociada por un lado a la reducción de gastos operativos, financieros y de provisión y por el otro lado al alza el rendimiento de la cartera y en el año 2020 se debió a la disminución de los gastos operativos, los de mayor peso dentro de la estructura de gastos. Por su parte, la autosuficiencia operativa, medida por el índice de autosuficiencia operativa superó el 100%, cerrando el año 2020 en 108.6%.





La economía del país presentó señales de recuperación durante el segundo semestre del año, el PIB reflejó en el tercer y cuarto trimestre tasas positivas de 12.1% y 7.0%, respectivamente, lo que estuvo influenciado por la reapertura de la economía tanto a nivel nacional como internacional, la adaptación de las empresas al nuevo entorno generado por la pandemia y al impacto de las medidas de reactivación como el Fideicomiso para la Recuperación Económica de las Empresas Salvadoreñas. La inflación registró una variación de 1.1% explicada por el incremento en las divisiones de alojamiento, agua, electricidad otros combustibles, alimentos y bebidas no alcohólicas y bienes y servicios diversos. Los ingresos por remesas familiares de Enero 2020 a Diciembre 2020 totalizaron USD 5.918.6 millones, cifra equivalente a un crecimiento interanual del 4.8%. En el 2020, las exportaciones y las importaciones de bienes disminuyeron 15.4% y 11.8% respectivamente con respecto al año 2019, registrando las exportaciones un

monto total de USD 5,030.1 millones y las importaciones de USD 10,593.7 millones³.

El sector de Microfinanzas está integrado en el presente informe por 11 Instituciones de Microfinanzas que reportaron sus datos a la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF en el período 2018-2020. Según su escala, el 55% de las instituciones son IMF grandes, el 27% son IMF medianas y el 18% restante corresponde a IMF pequeñas. Atendiendo su figura jurídica el 46% de las instituciones operan como cooperativas, el 36% son ONG y el 18% son sociedades anónimas. Al cierre del año 2020, el sector disponía de 117 sucursales, concentradas principalmente en los departamentos de San Salvador, San Miguel y Usulután. Los colaboradores totalizaron 1,742, de los cuales 643 son oficiales de crédito.

³ Informes Económicos Mensuales Diciembre 2020 y Febrero2021-Banco Central de Reserva.



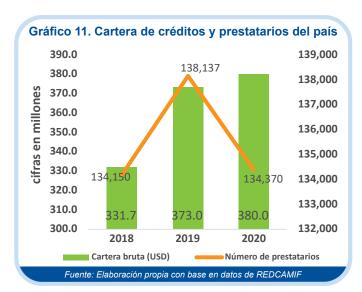


» EL SALVADOR «

A Diciembre 2020, la principal actividad económica financiada por el sector fue el comercio, representado el 43% de los clientes atendidos y el 39% de la cartera total. Las instituciones utilizan tres tipos de metodologías de créditos para la colocación de los préstamos: créditos individuales, grupos solidarios y bancos comunales, siendo de estas la más utilizada la de créditos individuales con una participación cercana al 95% de la cartera total. Con relación a los plazos, un poco más del 80% de los créditos fueron pactados a más de 24 meses.

Atendiendo su misión social, las instituciones del sector reflejan al cierre del año 2020 una participación de las mujeres dentro de los clientes totales del 57.4%. En cuanto al sector geográfico, los clientes fueron atendidos de forma proporcional entre las zonas rurales y urbanas, alcanzando los clientes rurales una participación del 51.9%.

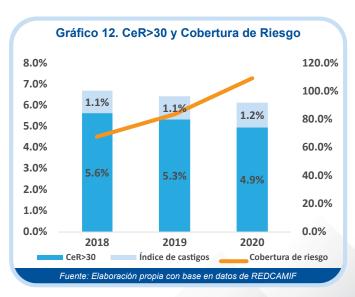
La cartera agregada del sector presentó un comportamiento ascendente durante el período evaluado, cerrando el año 2020 con un monto de USD 380.0 millones. Por su parte, en el año 2020 los prestatarios agregados experimentaron una ligera reducción del 2.7% con respecto al 2019, terminando a Diciembre con un valor de 134,370 (Ver gráfico 11).



La mediana de cartera y de prestatarios del sector experimentaron en relación con el año anterior una disminución del 6.2% y 6.3% respectivamente, finalizando con un monto de cartera de USD 28.6 millones y de 10,973 prestatarios.

Con base a su escala, en el 2020 las IMF grandes reflejaron una cartera agregada de USD 345.0 millones, las IMF medianas de USD 31.1 millones y las IMF pequeñas de USD 3.9 millones, cifras que constituyen en el caso de las IMF medianas y las IMF pequeñas reducciones del 1.8% y 8.2%, respectivamente con respecto al año 2019 y en el caso de las IMF medianas un incremento del 2.3% en comparación al mismo período.

La calidad de cartera del sector mejoró durante el período analizado, al pasar el indicador de CeR>30 de 5.6% en el 2018 a 4.9% en el 2020. Sin embargo, la proporción de cartera castigada aumentó durante el año 2020 a 1.2% luego de registrar 1.1% en los años 2018 y 2019. El índice de cobertura de riesgo presentó una tendencia alcista, finalizando el año 2020 con su valor más alto de 109.3% (Ver gráfico 12).



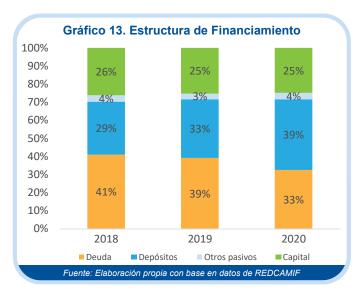


» EL SALVADOR «

Atendiendo su escala, las IMF pequeñas fue el grupo que registró el CeR>30 más alto con 8.5%, seguidos por las IMF medianas con 4.9% y las IMF grandes con 3.9%, resultados que al ser comparados con el año 2019 representan en el caso de las IMF pequeñas y las IMF medianas alzas del 9.0% y 34.5% correspondientemente y en el caso de las IMF grandes una reducción del 17.5%.

Por figura jurídica, las ONG reflejaron un CeR>30 de 8.5%, las sociedades anónimas de 3.7% y las cooperativas de 4.9%. En el 2020, las sociedades anónimas fue el único grupo que disminuyó su nivel de cartera en riesgo mayor a 30 días en 12.9% con respecto al año al 2019; en tanto, que las ONG y las cooperativas experimentaron un aumento en el indicador del 43.0% en comparación a la misma fecha.

Al finalizar el año 2020, la principal fuente de financiamiento del sector fueron los depósitos los que representaban el 39% del total de la estructura de fondeo, seguidos por la deuda con el 33%, patrimonio 25% y otros pasivos 4% (Ver gráfico 13).



Los depósitos pasaron de USD 120.0 millones en el 2018 a USD 194.8 millones en el 2020, lo que repre-

senta un aumento del 62.2%. Al igual que los depósitos, el patrimonio y los otros pasivos aumentaron 13.9% y 31.3% cerrando Diciembre 2020 con saldos de USD 122.6 y USD 19.0 millones correspondientemente. En contraste, durante el período en estudio la deuda decreció 4.2%, alcanzando un saldo de USD 162.3 millones.

En el período 2018-2020, el índice de endeudamiento del sector se mantuvo entre 3.5 veces y 4.0 veces. Con base a la figura jurídica que operan existe una brecha significativa en el nivel de endeudamiento de las instituciones, las sociedades anónimas registraron un nivel de endeudamiento de 6.9 veces y las cooperativas 4.2 veces, en tanto que el indicador de las ONG fue de apenas 0.4 veces.

El indicador disponibilidades/activo total del sector reflejó una tendencia alcista en los últimos años cerrando a Diciembre 2020 con su valor más alto de 17.1%. En términos de cobertura de las obligaciones de corto plazo con activos de rápida conversión a efectivo, el índice activo circulante/pasivo circulante finalizó el año 2020 con 0.5 veces y el índice de disponible/pasivo circulante fue de 0.4 veces, siendo ambos valores los más altos registrados durante el período evaluado.

En el año 2020 la productividad del sector disminuyó con respecto al 2019, el indicador de número de préstamos por empleado decreció 16.0% finalizando a Diciembre con un valor de 75 préstamos. Por su parte, el indicador de número de préstamos por oficial de crédito terminó el año 2020 con 214 préstamos, cifra que constituye una reducción del 1.3% en comparación con el año previo.

En cuanto a la eficiencia evaluada mediante el índice de gastos operativos presentó durante el período analizado resultados positivos, dado que el indicador reflejó una tendencia decreciente cerrando el año 2020 en

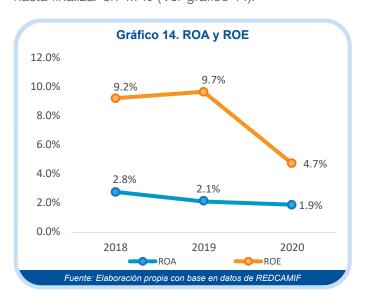




» EL SALVADOR «

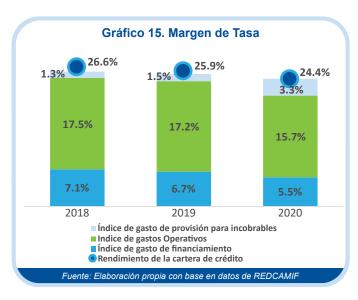
15.7%. Por grupo par por escala, al término del año 2020 las IMF grandes registraron un índice de gastos operativos de 13.6%, las IMF medianas 17.0% y las IMF pequeñas 62.2%, valores que representan en relación con el año 2019 una disminución del 12.8% para las IMF grandes y del 8.9% para las IMF medianas; en contraste, para las IMF pequeñas constituyen un incremento del 0.1%.

Con relación a la rentabilidad, el indicador de Retorno sobre Activos (ROA) del sector presentó durante el período 2018-2020 un comportamiento negativo finalizando el último año con su cifra más baja de 1.9%. El índice de Retorno sobre Patrimonio (ROE) después de que el año 2019 registrara un alza del 5% con relación al año previo, en el 2020 experimentó una considerable disminución interanual de un poco más del 50% hasta finalizar en 4.7% (Ver gráfico 14).



Por escala, todos los grupos experimentaron durante el año 2020 una reducción en el ROA, las IMF grandes de 31.7%, las IMF medianas 51.9% y las IMF pequeñas 15.9% con relación al año previo, finalizando a Diciembre con saldos de 1.4%, 1.0% y 2.4%, respectivamente.

Al evaluar la descomposición del ROA, el margen de tasa fue negativo en los años 2019 y 2020, debido principalmente al menor rendimiento de la cartera de crédito y al incremento de los gastos de provisión (Ver gráfico 15). En cuanto a la autosuficiencia operativa, las instituciones lograron superar el punto de equilibrio de sus operaciones, reflejando en los últimos años un índice de autosuficiencia operativo superior al 100%.





El PIB registró una contracción del 9.0% durante el año 2020 resultante de las medidas de contención adoptadas por la pandemia y a los efectos de las tormentas tropicales Eta e lota, que disminuyeron el consumo e inversión privada, los ingresos de las empresas y hogares y la demanda externa ante la recesión económica en los principales socios comerciales. La inflación se situó al finalizar el 2020 en 4.01%, ubicándose en el punto medio de tolerancia establecido por el Banco Central. La cuenta corriente balanza de pagos reflejó un superávit del 2.9% del PIB, debido a la caída en las importaciones y al comportamiento favorable del flujo de remesas familiares. Durante el 2020, las exportaciones y las importaciones de bienes decrecieron 12.6% y 15.7%, respectivamente con respecto al año previo4.

En el presente informe el sector de Microfinanzas

está representado por 16 instituciones de Microfi-

nanzas que reportaron su información a la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF ininterrumpidamente durante el período 2018-2020. Del total de instituciones el 50% son IMF grandes, el 31% son IMF medianas y el 19% son IMF pequeñas. Por figura jurídica, el 6% son bancos, 31% son financieras, 50% son ONG y el 13% son sociedades anónimas. Las instituciones disponen de 151 sucursales distribuidas en gran parte del territorio nacional. El capital humano estaba integrado por 2,675 colaboradores de los cuales el 1,090 son oficiales de crédito.

Las principales actividades económicas financiadas por el sector fueron el comercio y la agropecuaria, que en conjunto constituyen el 63.6% del total de la cartera. Los clientes son atendidos mediante tres tipos de metodologías de crédito: créditos individuales, grupos solidarios y bancos comunales, siendo de estas la más utilizada la de créditos individuales con un poco más del 80% del total de clientes aten-

⁴ Boletín de Prensa No. 23/2021-Banco Central de Honduras.



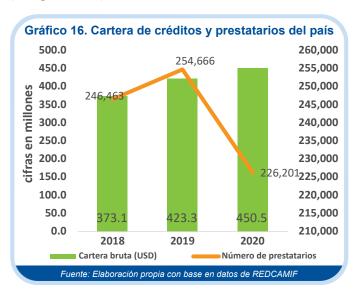


» HONDURAS «

didos. La distribución de cartera por plazo refleja que aproximadamente el 60.0% de los préstamos son colocados a más de 24 meses.

Al finalizar el año 2020, las mujeres alcanzaron una participación del 52.9% de los clientes totales, lo que evidencia igualdad de oportunidades para acceder a los recursos disponibles del sector tanto para hombres como para mujeres. Por sector geográfico, el 55.1% de los clientes pertenecen al sector rural.

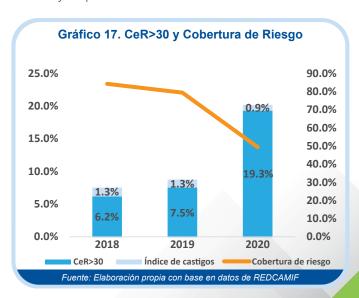
La cartera agregada presentó una tendencia alcista durante el período analizado, finalizando el año 2020 con un monto de USD 450.5 millones. Los prestatarios experimentaron una reducción del 11.2% con relación al año 2019, terminando a Diciembre 2020 en 226,201 (Ver gráfico 16).



El comportamiento de la mediana de cartera y de prestatarios fue similar al de los indicadores agregados. La mediana de cartera creció 33.4% durante el período en estudio, cerrando el 2020 con su valor más alto de USD 14.3 millones. La mediana de prestatarios a Diciembre 2020 fue de 11,521, lo que representa una reducción del 10.3% con respecto a la misma fecha del año anterior.

Según su escala, la cartera agregada de las IMF grandes fue de USD 417.2 millones, las IMF medianas alcanzaron un monto de USD 28.6 millones y las IMF pequeñas de USD 4.7 millones, dichos valores comparados a las cifras registradas en el año 2018 representan un aumento del 21.4% para el caso de las IMF grandes y de 18.1% para las IMF medianas; mientras que para las IMF pequeñas equivalen a una reducción del 10.1%. Durante el período analizado las IMF grandes disminuyeron sus prestatarios agregados 7.8% y las IMF pequeñas 11.3%, terminando el año 2020 con 188,205 y 8,520 prestatarios, respectivamente; en contraste, las IMF medianas registraron un alza en sus prestatarios del 3.2%, alcanzando al cierre del 2020 un total de 29,476.

La calidad de cartera del sector desmejoro considerablemente durante el periodo en estudio. El CeR>30 paso de 6.2% en el año 2018 a 19.3% en el año 2020. El índice de cobertura de riesgo cerró el año 2020 con 49.6%, el porcentaje más bajo registrado en los últimos años y el índice de créditos castigados luego de reflejar en los años 2018 y 2019 valores de 1.3%, en el 2020 descendió a 0.9% (Ver gráfico 17). Cabe destacar, que en el 2020 el país registró el nivel de cartera en riesgo más alto y el nivel de cobertura más bajo de Centroamérica y República Dominicana.

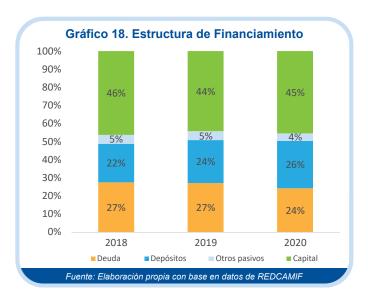




» HONDURAS «

En el período evaluado todos los grupos de IMF según su escala experimentaron deterioro en la calidad de la cartera; no obstante, el grupo más afectado fueron las IMF pequeñas al registrar al cierre del año 2020 el CeR>30 días más elevado de 39.3%. Las IMF grandes y las IMF medianas terminaron el último año con un resultado del 11.8% y 23.2%, respectivamente.

La estructura de financiamiento del sector no reflejó variaciones significativas durante el período en estudio. La principal fuente de financiamiento de las instituciones fue el patrimonio con el 45% del fondeo total, seguido por los depósitos con el 26%, la deuda 24% y los otros pasivos 4% (Ver gráfico 18).



En los últimos años el patrimonio y los depósitos reflejaron una tendencia alcista, finalizando a Diciembre 2020 con sus montos más elevados de USD 285 millones y USD 166.4 millones, correspondientemente. En el 2020, la deuda y los otros pasivos incrementaron con respecto al año 2018 a razón de 7.6% y 5.2%, terminado la deuda con un saldo de USD 152.6 millones y los otros pasivos con USD 26.5 millones.

En términos de liquidez, el ratio de disponibilidades/activos totales en los últimos años incrementó de 11.6% en el 2018 a 16.0% en el 2020. Por su parte, el indicador activo circulante/pasivo circulante alcanzó un resultado de 0.8 veces al finalizar el 2020; sin embargo, al considerar los activos más líquidos dentro de los activos, la cobertura de las obligaciones de corto plazo se reduce dado que el indicador disponibilidades/pasivo circulante fue de 0.4 veces a la misma fecha.

Durante el período 2018-2020 el índice de endeudamiento del sector se mantuvo entre 2.0 y 2.5 veces. Por figura jurídica, la brecha en el nivel de endeudamiento de los grupos es considerable, los bancos alcanzaron un índice de endeudamiento de 4.3 veces, las financieras de 3.1 veces, las sociedades anónimas de 2.3 veces y las ONG de apenas 0.7 veces. En relación con la proporción de patrimonio al total activo el indicador del sector incrementó de 30.5% en el 2018 a 31.6% en el 2020; disponiendo las instituciones de los recursos propios suficientes para cubrir pérdidas derivadas de los riesgos inherentes del sector tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operativo, entre otros.

Con relación a la productividad, el índice de número de préstamos por empleado del sector presentó un comportamiento negativo, al pasar de 94 préstamos en el 2018 a 75 préstamos en el 2020, lo que representa una reducción del 20.0%. El índice de número de préstamos por oficial de crédito disminuyó 8.3% durante el período analizado, finalizando a Diciembre 2020 con 203 préstamos.

La eficiencia operativa del sector evaluada mediante el índice de gastos de operación mejoró en los últimos años, al experimentar el indicador una reducción del 17.7% terminando el año 2020 con su cifra más baja de 16.4%. Por figura jurídica, durante el período

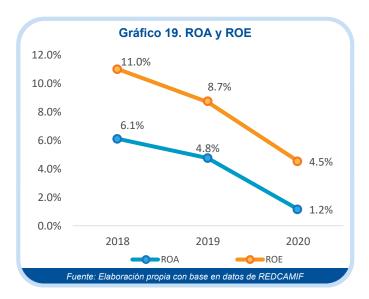




» HONDURAS «

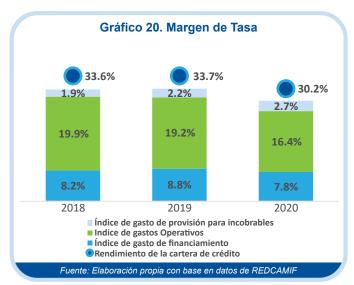
2018-2020 todos los grupos disminuyeron su índice de gastos operativos, las ONG registraron una reducción del 31.0%, los bancos del 29.3%, las sociedades anónimas del 11.9% y las financieras del 7.6%, cerrando el año 2020 con valores de 16.9%, 14.4%, 18.8% y 16.5%, respectivamente.

En cuanto a la rentabilidad, los indicadores de Retorno sobre Activos (ROA) y Retorno sobre Patrimonio (ROE) del sector presentaron una tendencia decreciente durante el período evaluado. Por su parte, el ROE pasó de 6.1% en el 2018 a 1.2% en el 2020. El ROE reflejó una disminución del 58.9% terminando el año 2020 en 4.5% (Ver gráfico 19).



Por grupo par por escala, al cierre del año 2020 las IMF grandes reflejaron el ROA más alto de 3.7%, seguidas por las IMF medianas con 1.2% y en última posición se ubicaron las IMF pequeñas con 0.7%. Por figura jurídica, los mejores resultados fueron alcanzados por las financieras y las ONG con 1.5%; en tanto que, el ROA de los bancos fue de 1.0% y el de las sociedades anónimas de 0.7%.

Al analizar la descomposición del ROA la brecha entre los ingresos y los gastos fue positiva, debido principalmente a la reducción de los gastos operativos. Adicionalmente, en el 2019 pese al incremento de los gastos de provisión y gastos de financiamiento se dio un ligero incremento en el rendimiento de la cartera En el 2020, pese a que los gastos de provisión incrementaron y el rendimiento de la cartera bajó, se dio una reducción tanto de los gastos financieros como operativos (Ver gráfico 20). Con respecto a la autosuficiencia operativa, evaluada mediante el índice de autosuficiencia operativa, el indicador pasó de 123.3% en el 2018 a 106.0% en el 2020, lo que constituye una reducción del 14.1%.





NICARAGUA

El PIB registró una contracción del 4.0% durante el año 2020. Al tercer trimestre, las exportaciones reflejaron una variación interanual del 0.8%, influenciada por el crecimiento de las exportaciones de productos agropecuarios experimentada en el tercer trimestre. Las importaciones totales se redujeron 2.4% con respecto al año previo. Las remesas familiares aumentaron 10.0% en relación con el año 2019, finalizando a Diciembre 2020 con un monto de USD1,851 millones. cifra que contribuye en 15.2% al PIB. La inflación se desaceleró de 6.1% en el 2019 a 2.9% en el 2020, debido al incremento de 7.9% en los precios de las bebidas alcohólicas y el tabaco fue compensado por la caída del 2.0% en el precio del transporte y un alza promedio moderada del 2.7% en el resto de los bienes⁵.

El sector de Microfinanzas en Nicaragua está representado por 13 Instituciones de Microfinanzas que reportaron su información de manera consecutiva a la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF en el período 2018-2020. Del total de instituciones el 39% son IMF grandes, el 15% son IMF medianas y el 46% son IMF pequeñas. Por figura jurídica, el 15% de las instituciones son financieras, el 39% son ONG y el 46% son sociedades anónimas. Al cierre del año 2020, los colaboradores totalizaron 2,170 de los cuales 776 eran oficiales de crédito. La cantidad de sucursales a Diciembre fue de 151.

La principal actividad económica financiada por el sector fue el comercio con el 39.4% del total de la cartera, seguido por la actividad agropecuaria con una participación del 32.1%. Los clientes son atendidos mediante la metodología de crédito individual y metodologías grupales como la de grupos solidarios y

⁵ Balance Preliminar de las Economías de Centroamérica y la República Dominicana en 2020 y Perspectivas para 2021; Febrero 2021-Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)



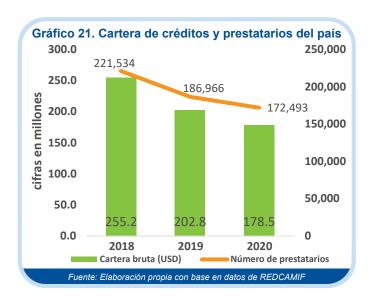


» NICARAGUA «

bancos comunales, siendo la más utilizada la de crédito individual con el 75.9% de los clientes totales.

Las instituciones sostienen un fuerte enfoque de género dado que el 64.5% de los clientes son mujeres. Por sector geográfico, los clientes rurales tienen una participación más baja a la de los clientes urbanos, constituyendo el 40.9% de los clientes totales.

La cartera agregada y los prestatarios agregados presentan una tendencia decreciente durante el período analizado. Al cierre del año 2020, la cartera agregada fue de USD 178.5 millones, lo que representa una reducción del 12.0% con respecto al año anterior. Los prestatarios agregados experimentaron una reducción del 7.7% en relación con el año 2019, cerrando a Diciembre 2020 con 172,493 prestatarios (Ver gráfico 21).



La mediana de cartera finalizó el año 2020 en USD 4.6 millones y la de prestatarios fue de 4,813, ambos indicadores decrecieron con respecto al año previo, en el caso de cartera la reducción fue del 48.7% y en el caso de los prestatarios de 7.6%.

Por escala, el comportamiento de los indicadores agregados de cartera y prestatarios fue el mismo durante el período en estudio. Las IMF grandes redujeron su cartera 31.2%, las IMF medianas 17.9% y las IMF pequeñas 33.0% finalizando el año 2020 con saldos de USD 153.3 millones, USD 19.3 millones y USD 5.9 millones, respectivamente. Con respecto a los prestatarios agregados, las IMF grandes terminaron el 2020 con 151,205 prestatarios, las IMF medianas con 12,968 y las IMF pequeñas con 8,320, cifras que constituyen reducciones del 23.3%, 4.0% y 23.4% en comparación con el 2019.

Los niveles de cartera en riesgo del sector son elevados, manteniendo durante el período analizado un índice de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) entre el 13% y 15%; sin embargo, en el último año se observa una ligera mejoría en el indicador, finalizando a Diciembre 2020 con su valor más bajo de 13.6%. El índice de castigos presentó durante el período analizado los niveles más elevados a los manejados por el sector en Centroamérica y República Dominicana, alcanzando al cierre del año 2020 un valor de 6.6%. Por otro lado, en los años 2018 y 2019 el índice de cobertura de riesgo se mantuvo por debajo del 85%; no obstante, en el año 2020 las instituciones del país incrementaron el resultado del indicador hasta finalizar Diciembre en 115.4% (Ver gráfico 22).

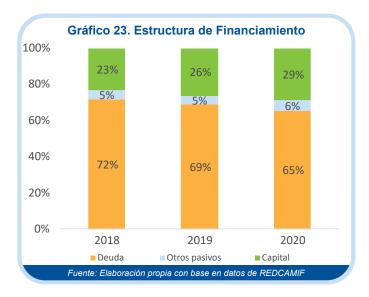




» NICARAGUA «

Por escala, las IMF grandes presentaron al finalizar el año 2020 los mejores resultados en términos de calidad de cartera con un CeR>30 días de 5.4%; el indicador de las IMF pequeñas fue de 11.4% y el de las IMF medianas de 22.5%. Con base a su figura jurídica, las ONG presentaron el nivel de cartera en riesgo más bajo de 6.7%, las financieras terminaron con un CeR>30 días de 9.5% y las sociedades anónimas de 15.6%.

La estructura de financiamiento del sector no reflejó cambios drásticos durante el período 2018-2020. La principal fuente de fondeo de las instituciones fue la deuda; sin embargo, su participación dentro del financiamiento total ha disminuido en los últimos años, al pasar del 72% en el 2018 al 65% en el 2020. Por su parte, al término del año 2020, el patrimonio y los otros pasivos alcanzaron una participación del 29% y el 6%, respectivamente.



En el 2018 los fondos tomados en préstamo sumaban USD 221.5 millones descendiendo hasta USD 142.5 millones en el 2020, atribuido entre otros factores al ambiente socio político que ha vivido el país desde Abril del 2018 que ha ocasionado el endurecimiento de las

condiciones y requisitos de los financiadores para el otorgamiento de los préstamos. En los últimos años, los depósitos experimentaron una reducción del 35.6% cerrando a Diciembre 2020 con un saldo de USD 142.6 millones, los otros pasivos también disminuyeron aunque en menor proporción a razón del 15.5%, pasando de USD 72.0 millones a USD 63.1 millones.

El índice de endeudamiento del sector se mantuvo durante el período evaluado entre 2.6 veces y 2.8 veces. Con base en su figura jurídica, el mayor nivel de endeudamiento fue registrado por las financieras con 3.8 veces, seguido por las sociedades anónimas con 2.2 veces y las ONG con 2.0 veces.

El indicador de patrimonio/total activo del sector durante el período analizado superó el 24%, lo que refleja suficiencia de recursos propios para asumir una pérdida en situaciones de riesgo. En el 2020, el índice de cartera bruta/total activo experimentó una reducción del 8.9% con respecto al año previo, cerrando a Diciembre en 77.8%, siendo esta cifra la más baja registrada en los últimos años.

En cuanto a la liquidez, al término del 2020 el indicador disponible/activo total fue de 13.7%, el Indicador activo circulante/pasivo circulante fue de 0.7 veces y el indicador disponible/pasivo circulante fue de 0.5 veces.

Con relación a la productividad en el 2020 los resultados fueron favorables, el índice número de préstamos por empleado finalizó el año en 70 préstamos por empleado y el número de préstamos por oficial de crédito en 221 préstamos, valores que constituyen en comparación con el año 2019 incrementos del 16.2% y 4.3%, correspondientemente.

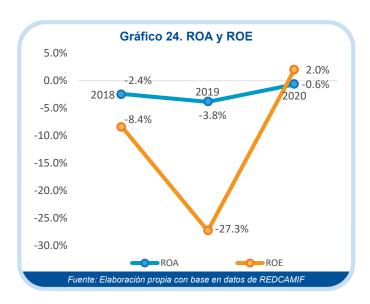




» NICARAGUA «

En términos de eficiencia, el índice de gastos de operación del sector mostró una tendencia alcista durante el período analizado, pasando de 21.6% en el 2018 a 30.6% en el 2020. Por grupo par por escala, al cierre del año 2020 las IMF pequeñas alcanzaron un índice de gastos de operación del 46.2%, las IMF medianas del 24.6% y las IMF grandes de 22.2%.

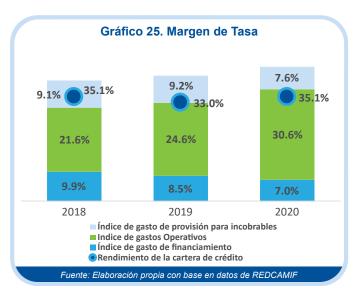
En el año 2020 los indicadores de rentabilidad de Retorno sobre Activos (ROA) y Retorno sobre Patrimonio (ROE) reflejaron mejoría con relación a los años previos, el ROA pasó de -2.4% en el 2018 a -0.6% en el 2020 y el ROE de -8.4% a 2.0% a la misma fecha (Ver gráfico 24).



Atendiendo su escala, al cierre del año 2020 el ROA de las IMF grandes fue de 6.7%, las IMF medianas alcanzaron un indicador del 1.5% y las IMF pequeñas -5.5%.

Al analizar la descomposición del ROA, el margen de tasa fue negativo durante el período evaluado, debido principalmente al alza registrada en los gastos operativos; asimismo, en el año 2019 incrementaron los gastos de provisión para préstamos incobrables y el rendimien-

to de la cartera bajo con respecto al año anterior. En el 2020, la brecha negativa se mantuvo negativa pese al aumento en el rendimiento de la cartera y la reducción tanto de los gastos de provisión como de los gastos financieros en relación con el 2019 (Ver gráfico 25).



Por su parte, el índice de autosuficiencia operativa del sector se mantuvo en los últimos años por debajo del 100%, indicándonos que las instituciones del país no superaron el punto de equilibrio de sus operaciones, siendo los ingresos operativos insuficientes para cubrir en su totalidad los gastos.



Durante el 2020, la contracción del PIB fue del 4.1% debido al fuerte impacto de la pandemia COVID-19 sobre la actividad económica, experimentándose en el segundo semestre del año un proceso gradual de recuperación de la economía que tuvo un efecto positivo sobre la producción y la demanda agregada. La balanza comercial de bienes en año 2020 acumuló un déficit de USD 2,831.3 millones, equivalente a 4.6% del PIB. Las exportaciones finalizaron a Diciembre 2020 con un saldo acumulado de USD 11,625.7 millones, registrando un incremento interanual del 1.7%. Las importaciones alcanzaron un saldo acumulado de USD 14,457.0 millones, monto que constituye una reducción interanual de 9.9% relacionado con la menor factura petrolera y compra de vehículos, así como de productos textiles e insumos vinculados con la industria eléctrica y metalúrgica. Por otro lado, la inflación medida por el índice de precios al consumidor se ubicó a Diciembre 2020 en 0.9%. Entre Marzo y Julio del 2020 incrementó considerablemente el desempleo alcanzando una tasa

máxima en Julio de 24.4% comparada a un 11.5% registrado en el año previo, mostrando en este sentido el mercado laboral un lenta recuperación siendo los grupos más afectados las mujeres, los jóvenes, los adultos mayores y el sector informal⁶.

El sector de Microfinanzas en Costa Rica está representado en el presente informe por 8 instituciones que reportaron su información de forma ininterrumpida a la Unidad de Información y Análisis de RED-CAMIF durante el período 2018-2020. Con base a su escala, el 50% de las instituciones son IMF medianas y el 50% son IMF pequeñas. Atendiendo su figura jurídica, el 13% de las instituciones son Cooperativas y el 87% son ONG. Al cierre del año 2020, las instituciones disponían de 19 sucursales y el capital humano estaba constituido por 176 colaboradores, de los cuales el 52 eran oficiales de crédito.

⁶ Informe de Política Monetaria Abril 2021- Banco Central de Costa Rica e Informe Mensual de Coyuntura Económica Febrero 2021.



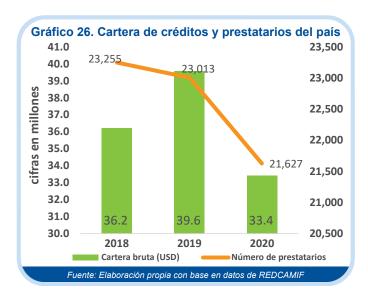


» COSTA RICA «

La participación de las mujeres dentro del total de clientes atendidos fue de 57.2%. En cuanto al sector geográfico, el 92.4% de los clientes pertenecen a zonas rurales, siendo esta la participación alta en Centroamérica y República.

Al finalizar el año 2020, la principal actividad económica financiada por las instituciones del sector fue la agropecuaria con un poco más del 40% de la cartera y clientes totales. Los préstamos fueron pactados en su mayoría a 24 de meses, dada la alta concentración de cartera en la actividad agropecuaria. Los clientes fueron atendidos a través de la metodología de crédito individual; sin embargo, las instituciones del país utilizan un modelo de crédito denominado Comités de Crédito, cuya operatividad es respaldada por el personal de la institución.

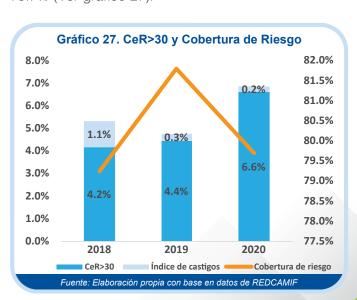
La cartera agregada del sector experimentó en el 2020 una reducción del 15.5% con respecto al año previo cerrando a Diciembre con un monto de USD 33.4 millones. Los prestatarios agregados presentaron una tendencia decreciente terminando el año 2020 con su valor más bajo de 21,627 (Ver Gráfico 26).



Durante el período evaluado, la mediana de cartera reflejó un comportamiento similar al del indicador agregado, en el año 2020 el indicador cerró en USD 4.6 millones, lo que representa una reducción del 7.0% en comparación con el 2019. La mediana de prestatarios a Diciembre 2020 fue de 3,090, lo que constituye una reducción del 3.7% con relación a la misma fecha del año anterior.

Por grupo par por escala, en el año 2020, las IMF medianas registraron un saldo de cartera de USD 24.7 millones y las IMF medianas de USD 8.7 millones, disminuyendo 19.1% y 3.2% respectivamente en relación con el 2019.

La calidad de la cartera del sector desmejoró durante el período analizado, el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días pasó de 4.2% en el 2018 a 6.6% en el 2020. El índice de créditos castigados del país al cierre del 2020 fue de 0.2%, la cifra más baja registrada en Centroamérica y República Dominicana, dado que las instituciones del país regularmente no optan por castigar los préstamos con mayores atrasos en los pagos. Por su parte, el índice de cobertura de riesgo se mantuvo entre el 79% y 82%, finalizando el 2020 con 79.7% (Ver gráfico 27).

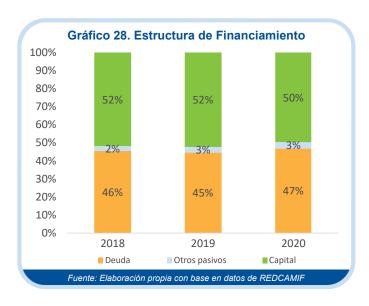




» COSTA RICA «

Según su escala, los mejores resultados en términos de calidad fueron presentados por las IMF pequeñas, que al término del 2020 registraron un CeR>30 días de 5.6%; en tanto que las IMF medianas reflejaron un CeR>30 días de 7.6% al mismo período del año anterior.

La estructura de financiamiento del sector es poco diversificada, manteniendo tres fuentes para el fondeo de sus operaciones deuda, patrimonio y otros pasivos. Al cierre del año 2020, el patrimonio reflejó la mayor participación del financiamiento total con el 50%, seguido por la deuda con el 47% y los otros pasivos con el 3% (Ver gráfico 28).



El patrimonio cerró el año 2020 con un monto de USD 23.5 millones, la deuda totalizó USD 22.3 millones y los otros pasivos USD 1.5 millones, cifras que representan con respecto al año 2018 una reducción del 3.4% en el caso del patrimonio y para el caso de la deuda y los otros pasivos incrementos del 4.4% y 31.5%, respectivamente.

El índice de endeudamiento del sector se mantuvo en 0.9 veces durante el período evaluado. Por figura jurídica, el nivel de endeudamiento de las cooperativas

fue ligeramente superior al de las ONG, las cooperativas reflejaron un indicador de 1.0 veces y las ONG de 0.9 veces.

El principal activo de las instituciones del país fue la cartera de créditos, aseveración que parte de los resultados del indicador de cartera bruta/total de activos, índice que en los últimos superó el 80%. Por otro lado, el índice de patrimonio/total activos al finalizar el año 2020 fue de 52.5%.

En cuanto a la liquidez, el indicador disponibilidades/ activo total pasó de 5.9% en el 2018 a 9.7% en el 2020. El índice de activo circulante/pasivo circulante finalizó el año 2020 en 1.3 veces y al considerar únicamente los activos más líquidos la cobertura de la deuda a corto plazo disminuye, dado que el indicador de disponibilidades/pasivo circulante fue de 1.0 veces.

En términos de productividad, el número de préstamos por empleado registró con respecto al 2019 una reducción del 8.9%; en contraste, el número de préstamos por oficial de crédito incrementó 3.2% en relación con el año previo, cerrando el año 2020 con cifras de 123 préstamos por empleado y 336 préstamos por oficial de crédito, siendo estos valores los más altos de Centroamérica y República Dominicana. Cabe destacar, que la colocación de préstamos mediante el modelo de comités de créditos utilizado en el país favorece los resultados de ambos indicadores.

El índice de gastos operativos del sector registró durante el período en estudio una tendencia alcista pasando de 15.5% en el 2018 a 17.3% en el 2020. Al analizar el indicador con base a la escala de las instituciones, las IMF pequeñas mostraron un resultado de 15.9%, similar al 17.3% reflejado por las IMF medianas.

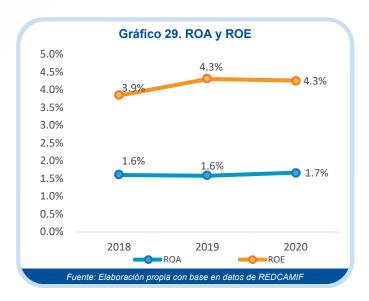
Con relación a la rentabilidad, los indicadores de Retorno sobre Activos y Retorno sobre Patrimonio no registraron cambios drásticos durante el período eva-





» COSTA RICA «

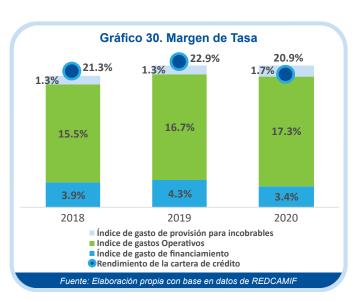
luado. El ROA durante el año 2020 presentó un ligero incremento del 4.7% en comparación con el año 2019, finalizando a Diciembre con su cifra más alta de 1.7%. Por su parte, el ROE después de reflejar 3.9% en el año 2018 en los años 2019 y 2020 se mantuvo en 4.3% (Ver gráfico 29).



Por grupo par por escala, en el año 2020 las IMF medianas finalizaron con un ROA de 2.7% cifra que constituye un incremento del 6.8% con respecto al año previo. A Diciembre 2020, las IMF pequeñas registraron un ROA de 0.8%, disminuyendo 36.6% con relación a la misma fecha del año anterior.

Al analizar la descomposición del ROA, el margen de tasa fue positivo en los años 2018 y 2019; en contraste, en el año 2020 negativo (Ver gráfico 30). En el año 2019 pese al incremento en los gastos operativos y gastos financieros, se dio un incremento en el rendimiento de la cartera. En el año 2020, la brecha fue negativa debido al aumento de los gastos operativos

y de los gastos de provisión para préstamos incobrables y a la reducción el rendimiento de la cartera de crédito. Por otro lado, las instituciones del país superaron el punto de equilibrio de sus operaciones, dado que en los últimos años el indicador de autosuficiencia operativa del sector superó el 100% durante el período evaluado.





En el año 2020 el saldo de la cuenta corriente durante fue de USD 1,233.1 millones, valor que representa una reducción del 137.0% en relación al 2019. Las exportaciones de bienes en valor FOB terminaron el 2020 con un monto de USD 1.725.5 millones. incrementando 14.7% con respecto al año previo; en contraste, las importaciones de bienes en valor FOB experimentaron en el 2020 una reducción del 37.3% en comparación con el 2019, totalizando USD 7,367.1 millones. La inversión Extranjera Directa (IED) alcanzó a Diciembre 2020 un saldo de USD 588.7 millones lo que constituye con respecto al monto registrado en el año anterior una disminución del 86.4%. Las remesas externas en el 2020 presentaron bajas del 19.2% en las remesas recibidas y del 37.9% en las remesas enviadas con relación al año anterior7.

El sector de Microfinanzas de Panamá está representado en el presente informe por 6 Instituciones de Microfinanzas que reportaron sus datos de forma constante a la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF durante el período 2018-2020. Con base a su escala, el 67% son IMF grandes y el 33% son IMF medianas. Según su figura jurídica, el sector está integrado de la siguiente manera: bancos 17%, ONG 17% y financieras 66%.

Al cierre del año 2020, las instituciones disponían 65 sucursales distribuidas en todo el territorio nacional, aunque especialmente concentradas en Panamá, Veraguas y Chiriquí. Por su parte, los colaboradores totalizaron 878 y los oficiales de crédito 253.

Las principales actividades económicas financiadas por las instituciones del país fueron servicios y consumo, las que en conjunto constituyen aproximadamente el 60% de la cartera de préstamos. En cuanto al plazo, el 83.7% de la cartera fue pactada a más de 24 meses. La metodología de créditos individuales es la única utilizada por las instituciones del país para la atención de los clientes.

⁷ Comentarios sobre la Balanza de Pagos: Enero- Diciembre 2020 – Contraloría General de la República.

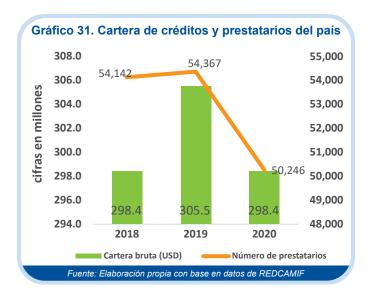




» PANAMÁ «

Al finalizar el año 2020, de los clientes totales las mujeres alcanzaron una participación del 40.1%. Por sector geográfico, el 34.5% de los clientes pertenecían a zonas rurales, siendo ambas cifras las más bajas registradas en Centroamérica y República Dominicana.

La cartera agregada del sector a excepción del año 2019 cuando alcanzó su cifra más alta de USD 305.5 millones, se mantuvo en USD 298.4 millones en los años 2018 y 2020. Por su parte, los prestatarios agregados después de reflejar en el año 2018 un valor de 54,142, en el año 2019 incrementaron a 54,367, cerrando el año 2020 con 50,246 prestatarios (Ver gráfico 31).



La mediana de cartera reflejó una tendencia alcista durante el período analizado finalizando el año 2020 con su monto más alto de USD 25.7 millones. La mediana de prestatarios al cierre del 2020 fue de 3,960 decreciendo 12.5% con respecto al año 2018.

Según su escala, la cartera agregada de las IMF grandes fue de USD 278.7 millones, valor que representa durante el período evaluado un alza del 0.9%; caso contrario, las IMF medianas experimentaron una reducción del 11.4% con relación al año 2018, finalizando a Diciembre 2020 con un monto de USD 19.7

millones. En cuanto a los prestatarios agregados, las IMF grandes terminaron el último año con 43,508 y las IMF medianas con 6,738.

La calidad de la cartera del sector mejoró considerablemente durante el último año, el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30) se redujo de 6.2% en el 2019 hasta 4.7% en el 2020. Sin embargo, un factor a considerar es la tendencia alcista de los castigos a los préstamos en los rangos de mora más antiguos, siendo que el índice de castigos pasó de 1.6% a 1.9% durante el período analizado. La cobertura de riesgo finalizó el año 2020 en 110.9%, el porcentaje más alto registrado en los últimos años, siendo este el porcentaje más alto de Centroamérica y República Dominicana (Ver gráfico 32).



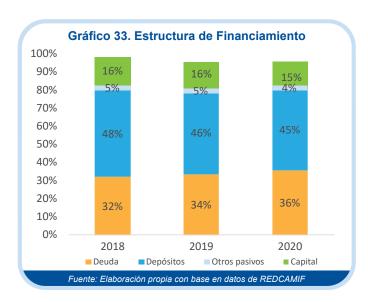
Según su escala, al cierre del año 2020 el mejor resultado en términos de calidad lo reflejaron las IMF grandes al registrar un CeR>30 de 12.1%; en tanto, que las IMF medianas alcanzaron a la misma fecha 25.8%.

La estructura de financiamiento del sector no presentó cambios drásticos durante el período analizado, al igual que años anteriores en el 2020 la principal fuente de fondeo de las instituciones fueron los depósitos



» PANAMÁ «

con el 45% del total de la mezcla de financiamiento. La deuda alcanzó una participación del 36%, capital 15% y los otros pasivos 4% (Ver gráfico 33).



Los depósitos registraron durante el período analizado un ligero aumento del 1.7%, finalizando el año 2020 con un saldo de USD 201.0 millones. La deuda pasó de USD 131.8 millones en el 2018 a USD 159.0 millones en el 2020, lo que representa un alza del 20.7%; en tanto que, el patrimonio y los otros pasivos totalizaron a Diciembre 2020 montos de USD 67.7 millones y USD 18.1 millones, equivalentes a incrementos del 0.1% y 17.9% con relación al año 2018.

En cuanto a la solvencia, el índice de patrimonio/total activos mostró cifras superiores al 19% durante período evaluado. Por su parte, el indicador cartera bruta/ total de activos cerró a Diciembre 2020 con 71.9%, cifra inferior a la mediana del indicador en Centroamérica y República Dominicana, cuyo resultado a la misma fecha fue 77.1%.

Al cierre del año 2020, el índice de endeudamiento del sector fue de 4.1 veces, valor que constituye un aumento del 25.5% con respecto al año previo. Atendiendo la figura jurídica que operan las instituciones, los bancos mostraron el índice de endeudamiento más alto de 7.2 veces, seguidos por las financieras con 4.1 veces y las ONG con 2.4 veces, cifras que evidencian el mayor acceso a financiamiento de instituciones estructuradas como bancos y financieras.

Con respecto a la liquidez, en el año 2020 el indicador disponible/activo total fue de 10.2%, valor inferior al 14.0% reflejado por el sector en Centroamérica y República Dominicana a la misma fecha. Los indicadores activo circulante/pasivo circulante y disponibilidades/pasivo circulante finalizaron el año 2020 con cifras de 0.8 veces y 0.4 veces, respectivamente.

En términos de productividad, en el 2020 el resultado del indicador de número de préstamos por empleado fue de 68 préstamos y el indicador número de préstamos por empleado fue de 210, ambos indicadores disminuyeron con relación al año 2018 a razón de 4.9% y 1.1%, correspondientemente.

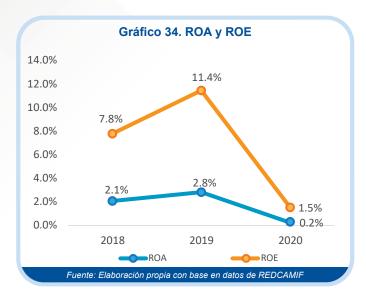
En los últimos años la eficiencia operativa mostró resultados favorables, dado que el índice de gastos operativos del sector pasó de 20.6% en el 2018 a 16.9% en el 2020. Con base a su escala, las IMF grandes reflejaron a Diciembre 2020 un índice de gastos operativos de 15.2% y las IMF medianas de 21.3%, siendo ambas valores los más bajos registrados durante el período evaluado.

Los niveles de rentabilidad del sector bajaron considerablemente durante el período en estudio, el ROA al cierre del año 2020 fue de 0.2%, experimentando una reducción del 91.5% en comparación con el año 2019. El ROE mostró un comportamiento similar al del ROA aunque sus fluctuaciones fueron más acentuadas, terminando el último año con su cifra más baja de 1.5% (Ver gráfico 34).



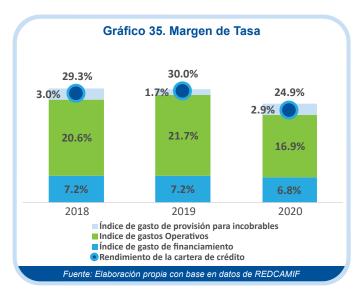


» PANAMÁ «



Por grupo par por escala, en el año 2020 el ROA de las IMF medianas fue el más afectado disminuyendo 121.6% en comparación con el año previo, finalizando el año 2020 con un valor de -0.8%. Por su parte, las IMF grandes experimentaron una reducción en el indicador del 91.5% con respecto al misma fecha del año anterior, registrando a Diciembre un valor de 0.2%.

En los últimos años el margen de tasa fue negativo. En el año 2019 pese a la disminución registrada en los gastos de provisión y al incremento en el rendimiento de la cartera se dio un aumento de los gastos operativos, los de mayor peso en la estructura de gastos. En el 2020, la brecha se mantuvo negativa debido a la reducción en el rendimiento de cartera y al incremento de los gastos de provisión (Ver gráfico 35). Las instituciones superaron el punto de equilibrio de sus operaciones, dado que el índice de autosuficiencia operativa fue superior al 100% durante el período evaluado, generando las instituciones los ingresos operativos necesarios para la cobertura de sus gastos totales.





En el año 2020 la actividad económica registró una contracción del 6.7% asociada a los efectos de la Pandemia del COVID- 19. La cuenta corriente de la Balanza de Pagos en el 2020 presentó un déficit equivalente al 2.0% del PIB, reflejando las exportaciones y las importaciones totales de bienes y servicios reducciones del 8% y 15.9%, respectivamente con relación con el año previo. Durante el 2020, las remesas familiares experimentaron un alza del 16.0% con respecto al año 2019, incremento que compensó en parte la caída del 64.2% de los ingresos generados por turismo, uno de los sectores más afectados por la pandemia. La Inversión Extranjera Directa (IED) totalizó en el 2020 USD 2,554.3 millones, monto que supera el requerido para financiar el déficit de la cuenta corriente. A Diciembre 2020, la inflación general se situó en 5.5% y la inflación subyacente registró una variación interanual de 4.8%, resultante del aumento en los precios de ali-

mentos y bebidas y transporte los que fueron impactados por diversos elementos transitorios que afectaron sus costos⁸.

El sector de Microfinanzas en República Dominicana está representado por 11 instituciones que reportaron sus datos a la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF durante el período 2018-2020. De estas instituciones el 64% corresponde a IMF Grandes, el 27% a IMF medianas y el 9% a IMF pequeñas. Con base a su figura jurídica, el 46% son bancos, el 36% son cooperativas, el 9% financieras y el 9% son ONG. Al cierre del año 2020, las instituciones disponían de una red de 293 sucursales distribuidas en todo el país. Los colaboradores totalizaron 5,146 de los cuales 1.973 eran oficiales de crédito.

⁸ Informe de Política Monetaria Junio 2021- Banco Central República Dominicana.



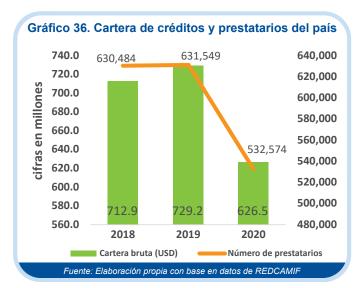


» REPÚBLICA DOMINICANA «

Las principales actividades económicas financiadas por el sector fueron el comercio y el consumo, las que en conjunto totalizan aproximadamente el 60% del financiamiento total. En cuanto a la distribución de cartera por plazo, un poco más del 60% se ubicó en un plazo superior a los 24 meses. Por metodología de crédito, más del 96% de los clientes fueron atendidos mediante la metodología de crédito individual.

Al finalizar el año 2020, la participación de las mujeres dentro del total de clientes fue de 53.5% y por sector geográfico, los clientes rurales representaban el 40.6% de los clientes atendidos, siendo después de Panamá, el porcentaje más bajo de la región.

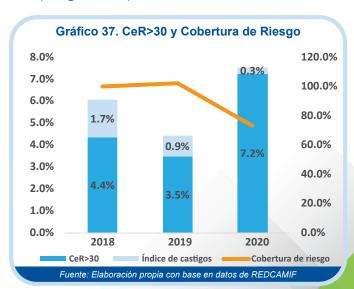
La cartera agregada disminuyó 12.1% en los últimos años, cerrando el 2020 con su cifra más baja de USD 626.5 millones. Los prestatarios agregados registraron una reducción del 15.5% al pasar de 630,484 en el 2018 a 532,574 en el 2020 (Ver gráfico 36).



Al igual que en los indicadores agregados, la mediana de cartera y de prestatarios reflejó una reducción en los últimos años. La mediana de cartera terminó el 2020 en USD 30.2 millones y la mediana de prestatarios fue de 18,590, disminuyendo 15.6% y 3.1%, respectivamente con respecto al año 2018.

El comportamiento de los indicadores agregados de cartera y prestatarios por escala fue parejo para los tres grupos experimentando una caída en ambos índices durante el período evaluado. Las IMF grandes redujeron su cartera 12.1%, las IMF medianas 12.4% y las IMF pequeñas 8.1% terminando a Diciembre 2020 con saldos de USD 597.7 millones, USD 26.9 millones y USD 1.9 millones, correspondientemente. En cuanto a los prestatarios agregados, las IMF grandes finalizaron el 2020 con 477,084 prestatarios, las IMF medianas con 52,500 y las IMF pequeñas con 2,990, valores que representan reducciones del 15.7%, 13.8% y 22.0% en relación con el 2018.

La calidad de la cartera del sector desmejoró considerablemente durante el último año. El CeR>30 días cerró en año 2020 con su cifra más alta de 7.2%. Pese al incremento de la cartera en riesgo, las instituciones optaron por eliminar una menor porción de préstamos ubicados en los tramos de mora más antiguos; en este particular, el índice de créditos castigados reflejó en el año 2020 su resultado más bajo de 0.3%. Por otro lado, en los años 2018 y 2019 las instituciones del país registraban un índice de cobertura de riesgo superior al 100%; sin embargo, en el año 2020 el indicador descendió a 73.2%, evidenciando una menor cobertura ante el no pago de los préstamos con atrasos superiores a los 30 días (Ver gráfico 37).

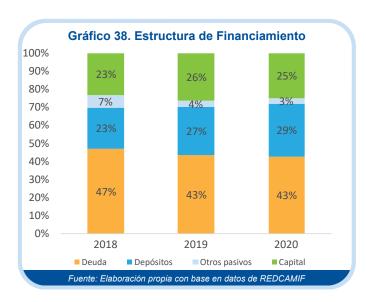




» REPÚBLICA DOMINICANA «

Según su escala, las IMF grandes mostraron los mejores resultados en términos de calidad de cartera reflejando al cierre del 2020 un CeR>30 días de 3.6%; el indicador de las IMF pequeñas fue de 17.0% y el de las IMF medianas de 17.2%.

La forma en que las instituciones se financian no presentó cambios significativos durante el período analizado (Ver gráfico 38). La principal fuente de fondeo fue la deuda con una participación superior al 40% del financiamiento total. En segunda posición se ubicaron los depósitos con una participación del 29%, seguida por el patrimonio con el 25% y los otros pasivos con el 3%.



Al cierre del año 2020, la deuda fue de USD 385.3 millones, monto que constituye una reducción del 15.8% con respecto al año 2018. Los depósitos terminaron el año 2020 con un saldo en 263.5 millones, el patrimonio con USD 223.7 millones y los otros pasivos con USD 27.4 millones, cifras que constituyen para el caso de los depósitos un incremento del 18.5% y para el caso del patrimonio y los otros pasivos reducciones del 0.9% y 59.3% respectivamente, en relación con el año previo.

En cuanto a la liquidez, el ratio de disponibilidades/activos totales durante el período analizado aumentó de 17.9% en el 2018 hasta 21.6% en el 2020. Por su parte, el indicador activo circulante/pasivo circulante alcanzó un resultado de 0.48 veces al cierre del año 2020; sin embargo, al considerar los activos más líquidos dentro de los activos, la cobertura de las obligaciones de corto plazo disminuyó dado que el indicador disponibilidades/pasivo circulante fue de 0.45 veces.

El índice de endeudamiento del sector disminuyó de 2.9 veces en el 2018 a 2.8 veces en el 2020 lo que equivale a una disminución del 6.0%. Con base a la figura jurídica en que operan las instituciones, los bancos alcanzaron a Diciembre 2020 un índice de 3.9 veces y las financieras de 2.9 veces, el indicador de las cooperativas fue de 2.3 veces y el de las ONG de 0.4 veces. En términos de solvencia, en los últimos años el indicador patrimonio/ total activos se mantuvo entre el 25% y el 27%, lo que evidencia disponibilidad de recursos propios para asumir posibles pérdidas surgidas en el sector.

Tanto la productividad de los empleados como la de los oficiales de crédito disminuyó durante el período analizado. El índice número de préstamos por empleado pasó de 91 préstamos en el 2018 a 90 préstamos en el 2020. Asimismo, el índice número de préstamos por oficial de créditos decreció 1.3% finalizando Diciembre 2020 con su cifra más baja de 231 préstamos.

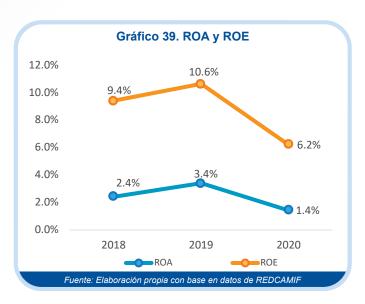
La eficiencia operativa del sector medida a través del índice de gastos de operación presentó una ligera mejoría, dado que el indicador en los últimos años disminuyó 3.2%, cerrando Diciembre 2020 con 20.1%. Atendiendo su escala, el índice de gastos operativos de las IMF medianas fue de 29.3%, las IMF pequeñas registraron un indicador de 27.7% y las IMF grandes de 16.4%.





» REPÚBLICA DOMINICANA «

Con respecto a la rentabilidad, los indicadores de Retorno sobre Activos (ROA) y Retorno sobre Patrimonio (ROE) del sector registraron una importante reducción durante el año 2020. El ROA descendió de 3.4% en el 2019 a 1.4% en el 2020. En el 2020 el ROE reflejó una disminución del 41.6% con relación al año previo cerrando a Diciembre con 6.2% (Ver gráfico 39).



Los tres grupos de IMF sin importar su escala experimentaron una reducción del ROA durante el período en estudio; sin embargo, la reducción más significativa fue registrada por las IMF pequeñas (196.0%), seguidas por las IMF medianas (48.1%) y las IMF grandes (14.2%). Al finalizar el año 2020, las IMF pequeñas reflejaron un ROA de -1.0%, las IMF grandes 2.3% y las IMF medianas 0.8%.

Al analizar la descomposición del ROA la brecha entre los ingresos y los gastos totales fue negativa durante el período en estudio. En el año 2019 se dio un aumento de los gastos operativos y de los gastos financieros y una disminución en el rendimiento de la cartera. En el 2020, aunque el margen se mantuvo negativo este fue menor al registrado en el año previo, debido principalmente a

la reducción registrada en los gastos operativos y financieros (Ver gráfico 40). Por otro lado, en el año 2020 la autosuficiencia operativa fue de 107.9%, demostrando que las instituciones generaron los ingresos operativos para cubrir los gastos en su totalidad.

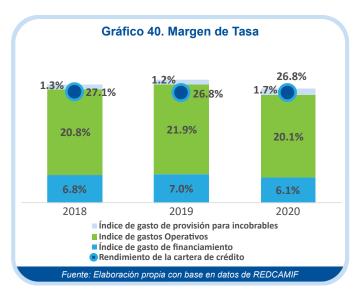




TABLA DE INDICADORES 2020

INDICADOR	CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA	GUATEMALA	EL SALVADOR	HONDURAS	
ESCALA Y ALCANCE					
Número de préstamos vigentes	1,210,685	72,717	134,370	226,201	
Cartera bruta (cifras en millones de USD)	2,026	58	380	451	
Saldo promedio de los créditos por prestatario (USD)	1,612	1,091	2,026	1,840	
Porcentaje de prestatarias mujeres	56.6%	81.3%	57.4%	52.9%	
Porcentaje de cartera rural	47.4%	74.9%	51.9%	55.1%	
CALIDAD DE CARTERA					
Cartera en riesgo mayor a 30 días	6.9%	3.7%	4.9%	19.3%	
Índice de reservas para pérdidas de préstamos	4.9%	3.0%	5.8%	5.9%	
Índice de cobertura de riesgo	81.6%	78.5%	109.3%	49.6%	
Índice de créditos castigados	1.3%	1.4%	1.2%	0.9%	
Índice de gastos de provisión para incobrables	2.7%	1.6%	3.3%	2.7%	
ESTRUCTURA FINANCIERA					
Cartera bruta / Total activo	77.1%	73.2%	76.8%	80.8%	
Patrimonio / Activos	30.3%	44.0%	20.5%	31.6%	
Índice de endeudamiento	2.2	1.3	3.9	2.1	
Índice de gastos de financiamiento	6.1%	2.6%	5.5%	7.8%	
Activo circulante/Pasivo circulante	0.7	1.2	0.5	0.8	
Disponibilidades/Activo total	14.0%	11.4%	17.1%	16.0%	
Disponibilidades/Pasivo circulante	0.5	0.7	0.4	0.4	
Costo de fondos tomados en préstamo	8.2%	6.2%	7.3%	11.2%	
EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD					
Número de préstamos por oficial de créditos	220	173	214	203	
Número de préstamos por empleado	75	82	75	75	
% de oficiales de crédito en el equipo	37.4%	44.4%	36.9%	42.4%	
Índice de gastos de operación	18.5%	25.9%	15.7%	16.4%	
Costo por préstamo	276	212	297	234	
RENTABILIDAD Y SOSTENIBILIDAD					
Retorno sobre activos (ROA)	1.1%	0.9%	1.9%	1.2%	
Retorno sobre patrimonio (ROE)	3.8%	2.2%	4.7%	4.5%	
Autosuficiencia operativa	106%	108.6%	110.0%	106.0%	
Rendimiento de la cartera de crédito	29.8%	35.0%	24.4%	30.2%	





TABLA DE INDICADORES 2020

INDICADOR	NICARAGUA	COSTA RICA	PANAMÁ	R. DOMINICANA
ESCALA Y ALCANCE				
Número de préstamos vigentes	172,493	21,627	50,246	532,574
Cartera bruta (cifras en millones de USD)	178	33	298	627
Saldo promedio de los créditos por prestatario (USD)	946	1,756	6,115	854
Porcentaje de prestatarias mujeres	64.5%	57%	40%	53%
Porcentaje de cartera rural	40.9%	92.4%	34.5%	40.6%
CALIDAD DE CARTERA				
Cartera en riesgo mayor a 30 días	13.6%	6.6%	4.7%	7.2%
Índice de reservas para pérdidas de préstamos	12.4%	4.5%	4.0%	4.3%
Índice de cobertura de riesgo	115.4%	79.7%	110.9%	73.2%
Índice de créditos castigados	6.6%	0.2%	1.9%	0.3%
Índice de gastos de provisión para incobrables	7.6%	1.7%	2.9%	1.7%
ESTRUCTURA FINANCIERA				
Cartera bruta / Total activo	77.8%	80.6%	71.9%	72.4%
Patrimonio / Activos	24.7%	52.5%	19.7%	26.6%
Índice de endeudamiento	2.8	0.9	4.1	2.8
Índice de gastos de financiamiento	7.0%	3.4%	6.8%	6.1%
Activo circulante/Pasivo circulante	0.7	1.3	0.8	0.5
Disponibilidades/Activo total	13.7%	9.7%	10.2%	21.6%
Disponibilidades/Pasivo circulante	0.5	1.0	0.4	0.5
Costo de fondos tomados en préstamo	9.6%	4.7%	7.0%	7.6%
EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD				
Número de préstamos por oficial de créditos	221	336	210	231
Número de préstamos por empleado	70	123	68	90
% de oficiales de crédito en el equipo	33.4%	31.0%	26.0%	39.4%
Índice de gastos de operación	30.6%	17.3%	16.9%	20.1%
Costo por préstamo	279	349	811	180
RENTABILIDAD Y SOSTENIBILIDAD				
Retorno sobre activos (ROA)	-0.6%	1.7%	0.2%	1.4%
Retorno sobre patrimonio (ROE)	2.0%	4.3%	1.5%	6.2%
Autosuficiencia operativa	95.6%	108.4%	101.9%	107.9%
Rendimiento de la cartera de crédito	35.1%	20.9%	24.9%	26.8%

Los datos de la Tabla de Indicadores corresponden al estadístico Mediana, excepto: número de préstamos vigentes y cartera bruta cuyos valores son datos agregados.





REDCAMIF agradece a las siguientes Instituciones de Microfinanzas por reportar su información financiera y social 2020.

GUATEMALA	FUNDESPE, ASOCIACIÓN SHARE, FUNDACIÓN CRYSOL, FFDL, REFICOM, PUENTE DE AMISTAD, FIACG, COOPEDEL, ADIGUA, ADICLA, FUNDACIÓN SERVIGUA, ASDIR ADISA, ASOGUADI, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FAPE.
EL SALVADOR	CREDICAMPO, SAC INTEGRAL, AMC EL SALVADOR, CCAMETRO, PADECOMSMCRÉDITO, FUSAI, HPH, FADEMYPE, ASEI, OPTIMA, FOMENTA, CREDIMANÁ.
HONDURAS	CREDISOL, PRISMA, BANCO POPULAR, PILARH OPDF, AHSETFIN, FINSOCIAL, BANHCAFÉ, FUNDACIÓN COVELO, FUNED VISIONFUND OPDF, ODEF, IDH, FHA, FUNDACIÓN ADELANTE, FUNDEVI, WRH, COINVIERTA, ADEPES, FINSOL, HDH, ADRA DE HONDURAS.
NICARAGUA	CEPRODEL, FUNDENUSE, LEÓN 2000, FUDEMI, FINDE, PRO MUJER, FINANCIERA, FAMA, AFODENIC, FINANCIERA FUNDESER, FINANCIERA FDL, MICRÉDITO, PANA PANA, SERFIGSA, MERCAPITAL, EZA CAPITAL, FUNDEMUJER.
COSTA RICA	CREDIMUJER, ASOPROSANRAMÓN, ACORDE, FUDECOSUR, GRAMEEN, FUNDECOCA, APACOOP, FIDERPAC
PANAMÁ	FINANCIA CREDIT, BANCO DELTA, CFE, MICROSERFIN, PROCAJA, SUMA.
REPÚBLICA DOMINICANA	ECLOF, BANFONDESA, NORPRESA, BANCO ADEMI, FDD, COOP ADEPE, COOP CDD, MUDE RD, MOTOR CRÉDITO, BANCO ADOPEM, FIHOGAR, COOP ASPIRE.

Con el apoyo de:

Esta edición del Boletín Microfinanciero de Centroamérica y del Caribe ha sido publicada gracias a la colaboración de ADA, al Ministerio de Relaciones Exteriores y Europeas, Dirección de la Cooperación para el Desarrollo y la Acción Humanitaria del Gran Ducado de Luxemburgo.





afiliadas



Guatemala (502) 2361-3647 redimif@redimif.org www.redimif.org



El Salvador (503) 2206-7800 asomi@asomi.org.sv www.asomi.org.sv



Honduras (504) 2232-2311 www.redmicroh.org



Nicaragua (505) 2278-8613 direccionejecutiva@asomif.org.ni www.asomif.org



Costa Rica operacionesredcom@gmail.com www.redcom.or.cr



Panamá (507) 382-6681 / 82 direccionejecutiva@redpamif.com www.redpamif.org



República Dominicana (809) 549-5316 redomif@gmail.com www.redomif.org.do