REPORTE TRIMESTRAL DE CARTERA

Escala, Alcance y Calidad

Redcamif
Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

DATOS A
DICIEMBRE
2018

CRECIMIENTO ANUAL (2017 – 2018)

	Crecimiento 2017-2018 de la Cartera de Creditos	Crecimiento 2017-2018 del CER>30
REGIÓN	2.4%	13.9%
GUATEMALA	4.1%	-4.8%
EL SALVADOR	12.6%	5.3%
HONDURAS	11.7%	30.4%
NICARAGUA	20.9%	322.1%
COSTA RICA	-6%	-26.5%
PANAMÁ	4.2%	64.9%
REPÚBLICA DOMINICANA	4.1%	6.8%

Mejora

Deterioro

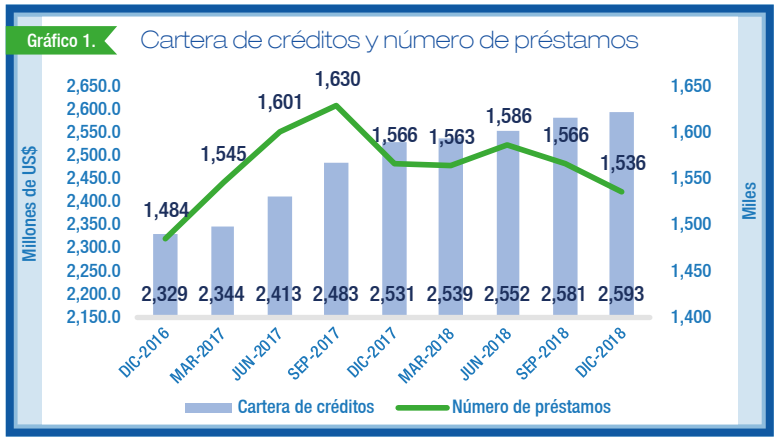
Redcamif
Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

Escala y Alcance

La presente publicación incluye la información de la cartera de créditos y otros indicadores de 100 Instituciones de Microfinanzas de la región que han reportado de manera constante sus datos durante el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018. Del total de instituciones comprendidas en este reporte, el 40% corresponde a instituciones grandes[1] (IMF grandes), el 30% son instituciones medianas (IMF medianas) y el 30% restante pertenece al grupo de instituciones pequeñas (IMF pequeñas).

La cartera de créditos del sector de Microfinanzas a nivel regional finalizó el año 2018 con un saldo de US$ 2,593 millones, reflejando un crecimiento trimestral (Septiembre 2018 – Diciembre 2018) del 0.5% y anual (Diciembre 2017 – Diciembre 2018) del 2.4% (Ver gráfico 1). El año 2018 el crecimiento de la cartera de créditos del sector fue mucho menor que los años anteriores; durante este año el crecimiento trimestral promedio fue del 0.6%, comparado al crecimiento trimestral promedio del 2.1% en el año 2017. A Diciembre 2018, el 49% de las instituciones (menos que los trimestres anteriores) registraron crecimiento trimestral en su cartera de crédito con una tasa promedio del 4.9%, el 15% de las instituciones se mantuvo estable y el 36% disminuyó su cartera en relación con Septiembre 2018 a una tasa promedio del -5.9%.



Según la escala de las instituciones, las IMF grandes mostraron un mejor comportamiento que el resto, con un crecimiento trimestral de cartera del 0.6% y anual del 2.6%, para finalizar con un saldo de US$ 2,275 millones. Por su parte, las IMF medianas disminuyeron su cartera de créditos en el último trimestre (-0.7%), aunque el crecimiento anual fue del 2.4% cerrando diciembre 2018 con un saldo de US$ 268.4 millones de cartera. Las IMF pequeñas han presentado mayor afectación con una disminución anual de cartera del 5.2% y trimestral del 0.4% para cerrar el 2018 con un saldo de US$ 49 millones.

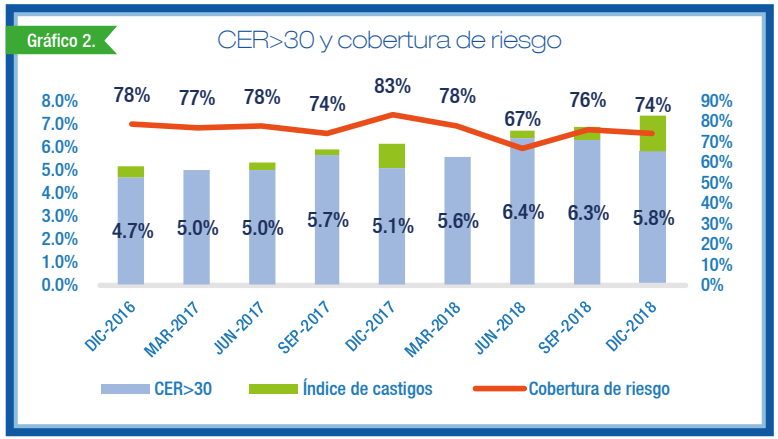
En términos de alcance, a Diciembre 2018 el número de préstamos presentó una disminución del 1.9% en comparación con el trimestre anterior y del 2% en relación con diciembre 2017, alcanzando un indicador de 1,535,691 préstamos. El saldo promedio de crédito registró un incremento del 2% con respecto al trimestre anterior y del 4% comparado con el año previo, llegando hasta US$ 1,711, la cifra más alta en los últimos dos años.

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

Este comportamiento de crecimiento cada vez menor de la cartera de créditos del sector a nivel regional obedece en parte al contexto de algunos países, en aspectos económicos, políticos y sociales. Factores como la desaceleración del crecimiento económico en Panamá, la inmersión en una crisis política y social en Nicaragua, el alto déficit fiscal y año electoral en Costa Rica son algunos de los factores que tienen efectos en todos los sectores económicos de los países, incluidos la micro y pequeña empresa y las microfinanzas.

Calidad de la Cartera

A Diciembre 2018 la calidad de la cartera de la región mejoró en relación con el trimestre anterior; no obstante, en relación con Diciembre 2017 se deterioró. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CER>30) finalizó el 2018 en 5.8%, registrando un decrecimiento trimestral del 7.0%, pero un crecimiento anual del 13.9%. A pesar del esfuerzo que muchas instituciones están realizando por fortalecer sus procesos de otorgamiento, seguimiento y recuperación de créditos, el deterioro en la calidad de la cartera a nivel regional se acentúa producto de las instituciones cuyo CER>30 supera el 10%. En este sentido, el 26% del total de las instituciones incluidas en este informe presentan un CER>30 mayor a 10% a Diciembre 2018, principalmente de Nicaragua y República Dominicana.



Cabe destacar que parte de la mejora en la calidad de la cartera en el último trimestre es resultado de la aplicación de castigos que varias instituciones realizaron al cerrar el año, incluso en países como Costa Rica donde esta práctica era poco utilizada. El índice de castigos del sector finalizó en 1.5%, la cifra más alta en los últimos dos años. Por otro lado, la cobertura de riesgo cerró el 2018 en 74%, menor al indicador de Septiembre 2018 (Ver gráfico 2).

En cuanto a escala, las IMF pequeñas siguen presentando la cartera de créditos más deteriorada con un CER>30 de 11.4% a Diciembre 2018, el cual incrementó 52.6% en relación con Diciembre 2017. Por su parte, aunque las IMF grandes y medianas también incrementaron su CER>30 en comparación con el año anterior, el último trimestre del 2018 disminuyeron su CER>30 hasta cerrar en 5.7% y 4.9% respectivamente, manteniendo el indicador dentro de rangos aceptables. La tabla 1 refleja la evolución de la cartera en riesgo mayor a 30 días de las IMF según su escala.

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

Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Grandes	4.5%	4.4%	4.6%	5.2%	4.3%	4.7%	6.1%	6.1%	5.7%
IMF Medianas	4.6%	4.3%	4.2%	4.4%	4.6%	4.9%	5.0%	5.2%	4.9%
IMF Pequeñas	7.4%	9.6%	8.2%	9.1%	7.4%	8.1%	11.6%	11.2%	11.4%

GUATEMALA

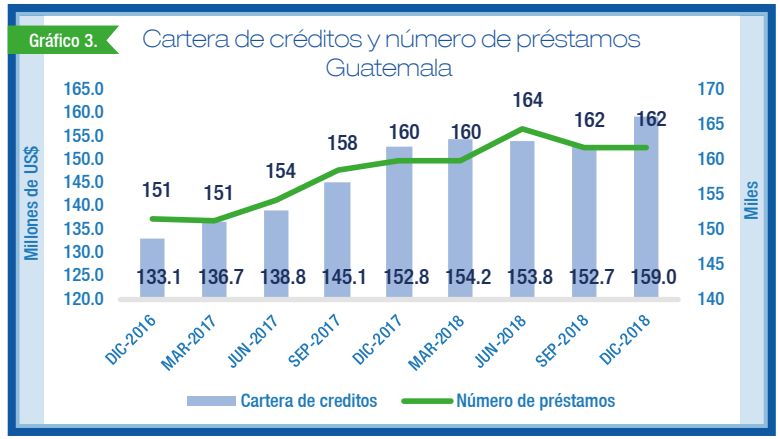
Escala y Alcance

El sector de microfinanzas de Guatemala está representado por 14 Instituciones de Microfinanzas que reportan su información a REDCAMIF. De estas IMF, el 29% son IMF grandes, el 36% pertenecen al grupo de IMF medianas y el 36% restante corresponden a IMF de pequeña escala. Al cierre del año 2018 el comportamiento de la cartera de créditos fue favorable, pero no alcanzó el nivel registrado el año anterior; el crecimiento promedio trimestral del 2018 fue del 1%, menor al 3.5% de crecimiento promedio trimestral que reportó el sector en el año 2017.

Aunque en Junio y Septiembre 2018 la cartera presentó decrecimiento, en el último trimestre 2018 el crecimiento de la cartera fue del 4.1% llegando hasta US$ 159 millones. El 79% de las IMF del país mostraron un incremento trimestral y anual en su cartera. Este comportamiento es normal en el último trimestre, derivado de la demanda del mercado por el mayor dinamismo de la economía en este período. Adicionalmente, a nivel interno algunas instituciones están implementando una estrategia de crecimiento a través de la apertura de nuevos puntos de servicio, la contratación de más personal y la revisión de su plan de incentivos.

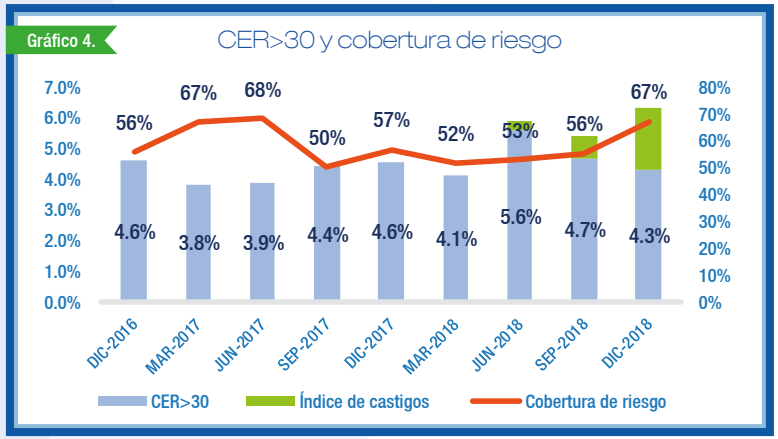
Las instituciones de los tres grupos de IMF según escala reflejaron crecimiento en su cartera de créditos. Las IMF grandes y medianas lograron un crecimiento trimestral del 4.4% y 3.7% respectivamente; de igual forma, el crecimiento anual de ambos grupos pares superó el 4%. Las IMF pequeñas también aumentaron su cartera, pero en menor porcentaje (2.3% de crecimiento trimestral y 1.1% de crecimiento anual). Al finalizar el año 2018, el saldo de la cartera de las IMF grandes fue de US$ 108.2 millones, la cartera de las IMF medianas finalizó en US$ 46.6 millones y las IMF pequeñas lograron una cartera de US$ 4.2 millones.

A Diciembre 2018, el número de préstamos del país se mantuvo igual que el trimestre anterior en 162 mil y mostró un bajo crecimiento del 1.2% en comparación con Diciembre 2017. El saldo promedio de crédito registró un ligero incremento el último trimestre 2018 y finalizó el año en US$ 983. El gráfico 3 ilustra la evolución de la cartera de créditos y del número de préstamos en los últimos dos años.



Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera en Guatemala refleja una aparente mejora, el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días disminuyó el 8% en comparación con Septiembre 2018 y 4.8% con relación a Diciembre 2017 finalizando con un CeR>30 de 4.3%; no obstante, el índice de castigos incrementó en casi 200% de Septiembre a Diciembre 2018, indicando que la limpieza en la cartera de créditos con mayores atrasos tuvo su efecto en la mejora de la calidad. Por otra parte, la cobertura de riesgo incrementó en Diciembre 2018 alcanzando uno de los más altos indicadores en los últimos dos años, el cual cerró en 67%. El gráfico 4 refleja la evolución de los tres principales indicadores de la calidad de la cartera.



Referente a la escala de las IMF, a Diciembre 2018 los tres grupos pares mostraron una mejora en su cartera en riesgo mayor a 30 días, tanto en comparación con el trimestre anterior como con el año anterior. Las IMF medianas presentaron un mayor decrecimiento en su CER>30 y lograron el mejor indicador que finalizó el año en 2.2%. Por su parte, las IMF pequeñas mejoraron de manera sustancial en relación con el trimestre anterior, pero deterioraron su cartera comparado con Diciembre 2017, finalizando su CER>30 en 13.8%. Finalmente, aunque las IMF grandes mostraron una ligera reducción en su CER>30 en el último trimestre, el indicador aumentó comparado al año anterior, cerrando en 5.2% (Ver tabla 2).

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

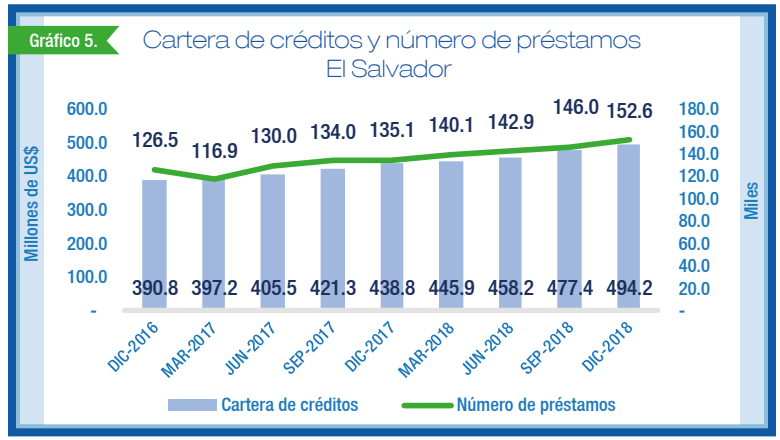
Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Grandes	5.1%	5.0%	4.8%	4.8%	5.1%	5.4%	5.4%	5.6%	5.2%
IMF Medianas	2.1%	2.7%	2.5%	2.5%	3.5%	3.3%	2.2%	3.4%	2.2%
IMF Pequeñas	18.8%	9.1%	25.5%	9.7%	8.7%	25.6%	12.5%	15.6%	13.8%

EL SALVADOR

Escala y Alcance

En El Salvador el sector de microfinanzas está analizado en base a la información de 11 Instituciones de Microfinanzas que han reportado a REDCAMIF los últimos dos años. De este total, el 64% son IMF grandes, el 18% corresponden al grupo de IMF medianas y el 18% restante pertenece a IMF pequeñas. Los indicadores de escala y alcance en El Salvador presentan una clara tendencia positiva durante el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018; tanto la cartera de créditos como el número de préstamos muestran un constante crecimiento trimestral, que en promedio es del 3% para la cartera y 2% para el número de préstamos.

Al finalizar Diciembre 2018, la cartera de créditos del país alcanzó US$ 494.2 millones, mostrando un crecimiento trimestral (Septiembre 2018 – Diciembre 2018) del 3.5% y anual (Diciembre 2017 – Diciembre 2018) del 12.6%. Al cierre del 2018, las 11 instituciones incluidas en este informe registraron crecimiento trimestral y anual en su cartera de créditos.



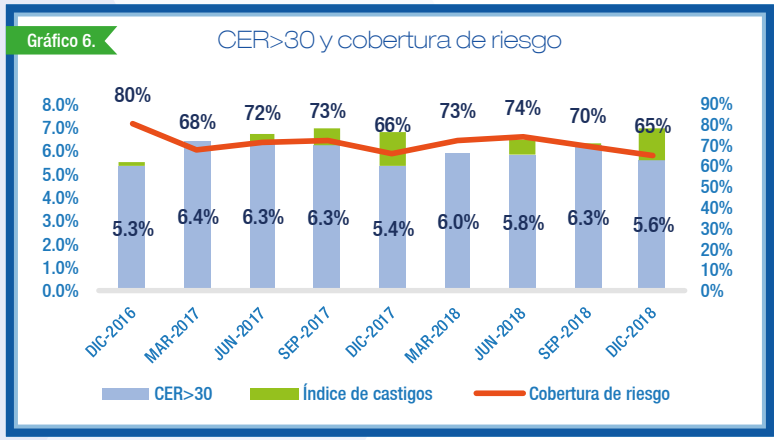
Los tres grupos pares según escala también presentaron crecimiento trimestral y anual, este último fue incluso mayor al 10% en todos los casos. A Diciembre 2018, las IMF grandes alcanzaron una cartera de US$ 466 millones, con un crecimiento del 3.4% en relación con Septiembre 2018 y del 12.6% en comparación con Diciembre 2017. Las IMF pequeñas registraron un crecimiento muy similar al de las IMF grandes tanto trimestral como anualmente (3.5% y 12.3% respectivamente), cerrando con un saldo de cartera de US$ 3.7 millones a Diciembre 2018. Por otra parte, el crecimiento trimestral de las IMF medianas fue mayor que el de los otros grupos pares superando el 6% y el crecimiento anual llegó a 13.8% logrando una cartera de US$ 24.3 millones a Diciembre 2018.

El número de préstamos del sector creció 4.5% con respecto a Septiembre 2018 y 12.9% comparado con el año anterior, cerrando Diciembre 2018 en 152,581 préstamos. El saldo promedio de crédito finalizó el año 2018 en US$ 3,239, indicador similar y dentro de los rangos normales para el sector en el país según lo registrado los últimos 8 trimestres. El gráfico 5 refleja el comportamiento de la cartera de créditos y el número de préstamos durante el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018.

El crecimiento de la cartera y del número de préstamos obedece a una combinación de factores externos e internos de las instituciones. El primero se vincula a la temporada del año ya que en el último trimestre se genera más inversión de parte de la micro y pequeña empresa favoreciendo la dinámica de las microfinanzas y el aumento en la colocación. El segundo se relaciona con iniciativas institucionales como pago de bonos o incentivos a los equipos de crédito que estimulan el cumplimiento de metas e incrementan la productividad.

Calidad de la cartera

La calidad de la cartera de las instituciones de El Salvador se ha mantenido bastante estable en el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018, la cartera en riesgo mayor 30 días (CER>30) ha oscilado entre 5.3% y 6.4% como lo ilustra el gráfico 6. Al finalizar el 2018 el indicador CER>30 fue de 5.6%, reflejando un decrecimiento trimestral del 10%; aunque en comparación con Diciembre 2017 hubo un incremento del 5.3%. La calidad de la cartera del sector se mantiene gracias al esfuerzo de las instituciones por implementar políticas de seguimiento oportuno y continuo a la cartera en riesgo, así como al fortalecimiento del análisis de riesgo de los créditos.



De la misma manera, el índice de castigos muestra un comportamiento normal para el país, a Diciembre 2018 el índice finalizó en 1.3%, ligeramente inferior al 1.5% registrado el año previo. La cobertura de riesgo también presenta un comportamiento similar al último trimestre del 2017, con un resultado del 65%.

Considerando la escala de las instituciones, los tres grupos mejoraron la calidad de su cartera tanto con respecto al trimestre como al año anterior. Las IMF pequeñas finalizaron el 2018 con un indicador de 7%, presentando el mayor decrecimiento que fue del 35% en comparación con Septiembre 2018 y del 40.9% con relación a Diciembre 2017. Por otro lado, las IMF medianas y grandes redujeron su CER>30 pero en menor medida, finalizando el 2018 con un CER>30 de 3.1% y 5.6% respectivamente (Ver tabla 3).

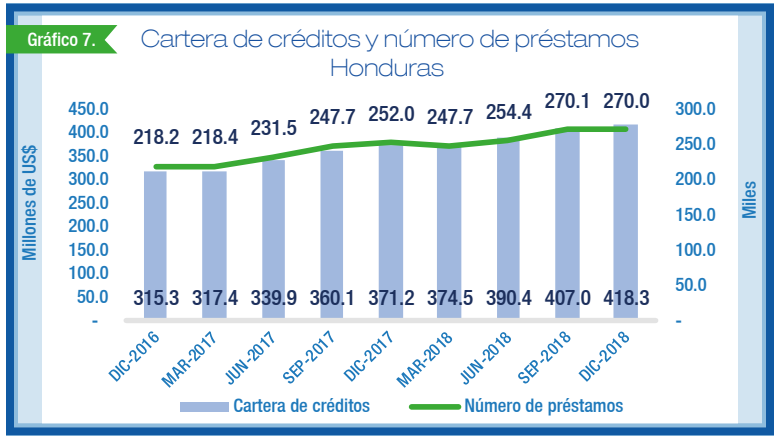
Tabla 3. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Grandes	6.7%	7.0%	6.3%	6.3%	5.4%	6.0%	5.8%	6.3%	5.6%
IMF Medianas	4.3%	3.8%	3.9%	3.8%	3.3%	3.0%	3.2%	3.3%	3.1%
IMF Pequeñas	18.8%	10.0%	11.0%	12.6%	11.8%	10.0%	10.4%	10.7%	7.0%

HONDURAS

Escala y Alcance

En el presente informe se considera la información de 20 Instituciones de Microfinanzas que reportan sus datos de manera constante a REDCAMIF. El 41% de estas instituciones son de gran escala, el 27% corresponden al grupo de IMF medianas y el 32% son IMF pequeñas. El sector de microfinanzas en Honduras destaca por su constante crecimiento trimestral en la cartera de créditos. Los últimos 8 trimestres el crecimiento trimestral promedio superó el 3.6%; sin embargo, en el 2018 este crecimiento trimestral promedio fue de 3%, menor en comparación con el 2017. A pesar de esta disminución en el crecimiento trimestral promedio, al finalizar el 2018 la cartera de créditos alcanzó US$ 418.3 millones, logrando un crecimiento anual (Diciembre 2017 – Diciembre 2018) del 12.7% (Ver gráfico 7).



Conforme la escala de las instituciones, los tres grupos pares crecieron tanto trimestral como anualmente. Las IMF grandes mostraron el mayor crecimiento trimestral del 3.1% y anual del 14.8%, cerrando el 2018 con una cartera de US$ 358 millones. Las IMF medianas crecieron a tasas muy bajas (0.4% trimestral y 0.3% anual) finalizando el año con un saldo de US$ 46.9 millones. Las IMF pequeñas crecieron ligeramente el último trimestre 2018 en comparación con Septiembre 2018 (1.4%), pero el crecimiento anual fue mayor (6.4%) y alcanzaron una cartera de US$ 13.4 millones.

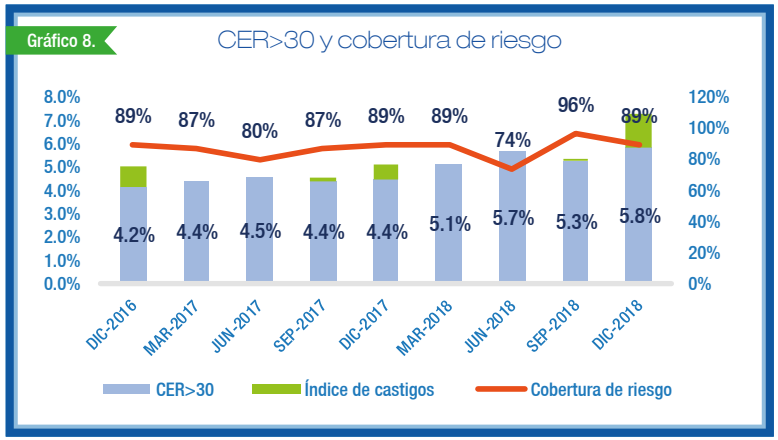
A Diciembre 2018 el número de préstamos del sector se mantuvo estable en 270,000 en comparación con el trimestre anterior, pero el crecimiento anual fue del 7.1%. Por su parte, el saldo promedio de crédito cerró el 2018 en US$ 1,549 incrementando 5% en relación con Diciembre 2017; aunque es la cifra más alta que registra el sector en los últimos dos años, no se aleja del resultado del indicador en los trimestres anteriores.

Algunas instituciones de microfinanzas de Honduras continúan con su estrategia de crecimiento; sin embargo, esta no se acompaña de una mejora en la calidad de la cartera. A pesar del crecimiento en la cartera de créditos, la calidad se ha deteriorado el último trimestre alcanzando el nivel más alto en el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018. Este comportamiento es aún de mayor preocupación considerando que el índice de castigos también fue el más alto durante el mismo período. Es válido reflexionar sobre las estrategias de crecimiento del sector para mantener una cartera de créditos de calidad.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera de créditos se ha venido deteriorando paulatinamente. En el 2017 el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días osciló entre 4.2% y 4.5%; sin embargo, en todos los trimestres del 2018 el indicador superó el 5% llegando hasta 5.8% a Diciembre de este año, esta cifra es la más alta registrada en los últimos dos años tal como refleja el gráfico 8. El índice de castigos es un indicador que vigilar puesto que a Diciembre 2018 también llegó a su nivel más alto en el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018, con un resultado de 1.5%. La cobertura de riesgo finalizó el año 2018 en 89%, a pesar de mostrar una disminución en relación con Septiembre 2018, se mantiene dentro de rangos adecuados para el sector de microfinanzas.

Gráfico 8.



Según la escala de las instituciones, a Diciembre 2018 los tres grupos pares aumentaron su CER>30 en comparación con Diciembre 2017 a tasas por encima del 25%. Las IMF grandes cerraron con un CER>30 de 5.7%, registrando un incremento del 8.2% con respecto a Septiembre 2018, las IMF medianas finalizaron en 6.3% y fue el grupo que disminuyó su indicador en relación con el trimestre anterior, las IMF pequeñas fueron las más afectadas con un deterioro en el CER>30 que pasó de 4.6% a 6.4% de Septiembre a Diciembre 2018 (Ver tabla 4).

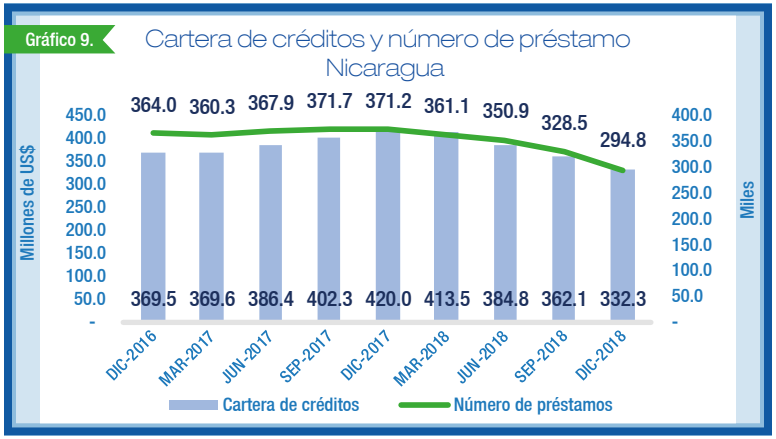
Tabla 4. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Grandes	3.7%	4.1%	4.5%	4.7%	4.6%	4.7%	5.4%	5.3%	5.7%
IMF Medianas	3.6%	4.6%	4.9%	4.7%	4.3%	7.1%	6.3%	7.3%	6.3%
IMF Pequeñas	4.2%	4.5%	5.8%	4.1%	4.3%	4.7%	7.2%	4.6%	6.4%

NICARAGUA

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en Nicaragua está representado por 20 Instituciones de Microfinanzas que han facilitado su información a REDCAMIF los últimos dos años. El 35% del total de instituciones son de gran escala, el 15% corresponde al grupo de IMF medianas y el 50% pertenece al grupo de IMF pequeñas. Hasta Diciembre 2017 el sector venía mostrando un crecimiento promedio trimestral de la cartera de créditos del 3.3%; sin embargo, a partir de marzo 2018 inició su decrecimiento el cual se acentuó hacia el final del año. Al cierre del 2018 la cartera de créditos alcanzó US$ 332.3 millones, reflejando un decrecimiento anual (Diciembre 2017 – Diciembre 2018) del 21% y trimestral (Septiembre 2018 – Diciembre 2018) del 8.2%. Cabe señalar que el 85% de las instituciones incluidas en este informe mostraron decrecimiento anual y el 90% registró decrecimiento trimestral.



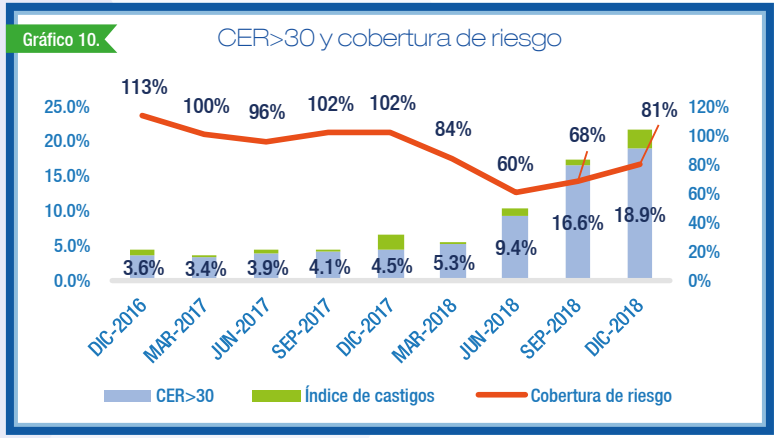
Según la escala de las instituciones, los tres grupos pares están considerablemente afectados. Las IMF grandes finalizaron Diciembre 2018 con una cartera agregada de US$ 284.6, mostrando un decrecimiento anual del 22% y trimestral del 8%. Las IMF pequeñas siguieron el mismo comportamiento del grupo anterior con una reducción en cartera del 6% trimestral y 20% anual y cerraron el año con US$ 16.4 millones. Por su parte, las IMF medianas disminuyeron su cartera en 15% trimestral y 10% anual logrando una cartera de US$ 31.2 millones.

Referente a escala, el número de préstamos también presenta una tendencia negativa. Al finalizar el 2018, este indicador llegó a 294,820, muy por debajo del resultado los trimestres anteriores cuando el número de préstamos superaba los 320,000. El saldo promedio de crédito se ha mantenido estable en US$ 1,127, cifra similar a la registrada los trimestres anteriores. El gráfico 9 presenta la tendencia de la cartera de créditos y del número de préstamos del sector.

La crisis que vive el país ha provocado daños en diferentes sectores y actividades económicas, las microfinanzas no son la excepción. En general los activos del sector han disminuido considerablemente, principalmente la carteara de créditos debido a varios factores, entre ellos la reducción en la capacidad de pago de los clientes; además, las instituciones se han enfocado los últimos dos semestres del año en la recuperación de la cartera, disminuyendo el nivel de colocaciones antes presentado. Finalmente, el pago de las obligaciones financieras a los acreedores tuvo su efecto en la reducción de la cartera.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera muestra una tendencia negativa desde marzo 2017; sin embargo, después de iniciada la crisis en el país en Abril 2018 las afectaciones incrementaron significativamente. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CER>30) finalizó el 2018 en 18.9%, cifra que supera excesivamente los indicadores antes presentados por el sector a nivel nacional e incluso regional (Ver gráfico 10). El aumento anual del CER>30 fue del 322% y el incremento trimestral llegó a 14%. El 63% de las instituciones reportaron un CER>30 mayor al 10% y el 21% de ellas finalizaron con un indicador entre 5%y 10%. Las tasas de incremento anual (Diciembre 2017 – Diciembre 2018) en el CER>30 son preocupantes pues superan el 100% e incluso el 1000% para algunos casos.



De acuerdo con la escala de las instituciones, la afectación es parejo para todas; no obstante, las IMF medianas presentan mayor deterioro en la calidad de su cartera en el último trimestre. Las IMF medianas finalizaron el 2018 con un CER>30 de 25.7%, reflejando un aumento trimestral del 285.5% y anual del 1,877%. Las IMF pequeñas ya presentaban un CER>30 mayor a 10% desde Junio 2018 el cual llegó hasta 20.6% en Diciembre 2018, registrando un aumento del 4.4% en relación con Septiembre 2018 y del 205.7% comparado con Diciembre 2017. Aunque las IMF grandes muestran el CER>30 más bajo, sigue siendo de alerta ya que llega a 9.6%, presentando un incremento anual (Diciembre 2017 – Diciembre 2018) del 348.8%.

Adicionalmente, el índice de castigos cerró el 2018 en 2.8% el más alto del país y de la región durante el período comprendido en este informe. La cobertura de riesgo finalizó en 81%; aunque se encuentra en el mínimo del rango adecuado, la tendencia es nega-

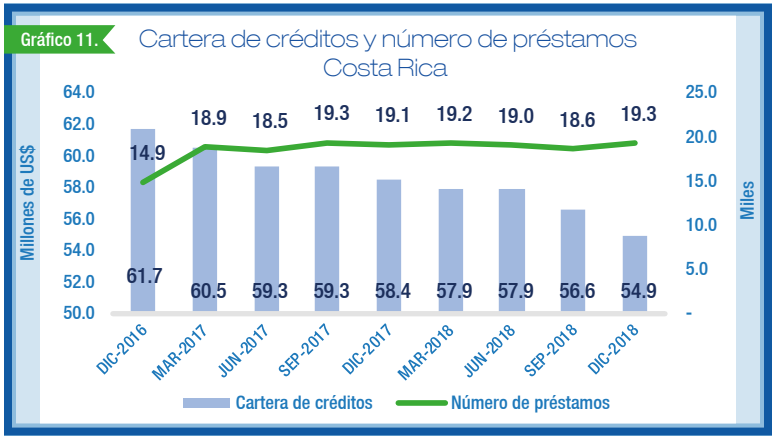
Tabla 5. CER>30 por grupo de IMF según escala

Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Grandes	1.8%	2.7%	2.5%	2.7%	2.2%	3.9%	9.0%	14.4%	9.6%
IMF Medianas	1.7%	2.8%	2.2%	2.0%	1.3%	3.7%	2.8%	6.7%	25.7%
IMF Pequeñas	6.5%	10.2%	8.9%	9.5%	6.7%	7.4%	11.9%	19.7%	20.6%

COSTA RICA

Escala y Alcance

En Costa Rica el sector de microfinanzas está conformado por 9 Instituciones de Microfinanzas que reportan de manera constante su información a REDCAMIF. El 78% de las IMF son de escala mediana y el 22% son IMF pequeñas. El sector presenta una tendencia negativa en su cartera de créditos que ha venido decreciendo todos los trimestres desde marzo 2017, con una tasa de decrecimiento trimestral promedio de -1%, decrecimiento que se ha acelerado hacia finales del año 2018. La cartera de créditos del sector finalizó Diciembre 2018 en US$ 54.9 millones, presentando una reducción del 3.1% en relación con Septiembre 2018 y del 6% con respecto a Diciembre 2017 (Ver gráfico 11).



Parte de este comportamiento obedece al contexto económico y político del país. La desaceleración en el crecimiento económico y la situación fiscal, sumado al período electoral y la segunda ronda generaron incertidumbre en todos los sectores económicos del país, no solo por el cambio de gobierno sino también por las expectativas que se crearon en torno al manejo del alto déficit fiscal en el que se encuentra inmerso Costa Rica. Estos aspectos tienen sus repercusiones en diferentes actividades y sectores económicos que trastocan las microfinanzas.

La cartera agregada de Costa Rica ha disminuido, pero son las IMF medianas las que tienen más efecto en esta tendencia. Las IMF medianas finalizaron Diciembre 2018 con una cartera de US$ 52.5 millones, reflejando un decrecimiento trimestral (Septiembre 2018 – Diciembre 2018) del 3.3% y anual (Diciembre 2017 – Diciembre 2018) del 6.3%. En cambio, las IMF pequeñas registraron un incremento trimestral del 3.5% y anual del 0.7%, cerrando el 2018 con un saldo de US$ 2.3 millones de cartera.

Por otra parte, el número de préstamos llegó a 19,252 mostrando un aumento trimestral del 3.4% y anual del 0.7%. El saldo promedio de crédito finalizó Diciembre 2018 en US$ 2,851, es el primer trimestre en el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018 que este indicador es inferior a US$ 3,000. Cabe destacar que el saldo promedio ha venido disminuyendo paulatinamente y el indicador de Diciembre 2018 bajó 6.3% en relación con Septiembre 2018 y 6.7% en comparación con Diciembre del año anterior.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera del sector muestra una tendencia favorable, en el 2017 manifestaba una tendencia alcista la cual se controló desde marzo 2018 cuando el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días inició su disminución. A partir de ese trimestre el CER>30 ha presentado importantes decrecimientos trimestrales que han logrado llevar este indicador a menos del 5%, incluso siendo el segundo indicador más bajo de la región.

Es válido mencionar que parte de esta mejora en la calidad de la cartera se debe a que las instituciones están implementando castigos en la cartera con mayores atrasos, práctica que anteriormente no era frecuente en el sector microfinanciero de Costa Rica. Adicionalmente, las instituciones de microfinanzas están fortaleciendo sus procesos internos, entre ellos el análisis en el otorgamiento de los créditos, la selección y captación de nuevos y mejores clientes y la recuperación de créditos, elementos que también han abonado a la mejora en la calidad de la cartera.

El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días del país finalizó Diciembre 2018 en 4.9%, menor a los indicadores registrados los trimestres anteriores (Ver gráfico 12). Según la escala de las IMF, los dos grupos de Costa Rica lograron un indicador por debajo del 5%, en el caso de las IMF medianas el CER>30 finalizó en 4.9% y el de las IMF pequeñas cerró con 4.2%, en este último caso hubo un incremento trimestral del 3.1%; sin embargo, disminuyó 18.2% en relación con Diciembre 2017 (Ver tabla 6).

El índice de castigos llegó a 0.6% en Diciembre 2018, el indicador más alto en los últimos dos años y la cobertura de riesgo aumentó 60% en relación con el año anterior alcanzando 83% que es un resultado adecuado para el sector y mucho mejor a lo presentado los trimestres previos.

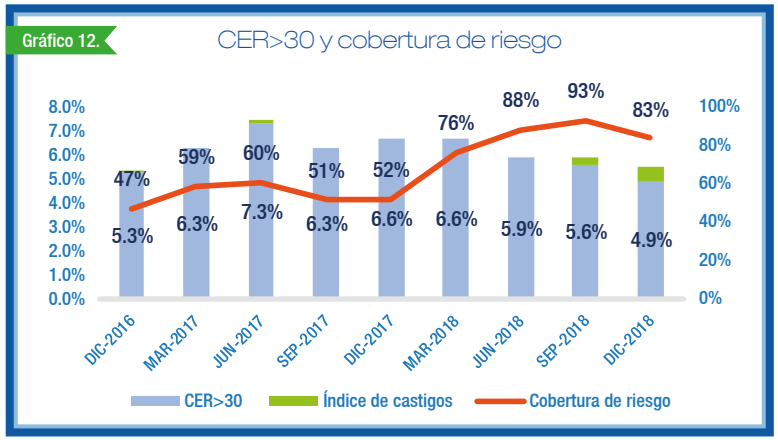


Tabla 6. CER>30 por grupo de IMF según escala.

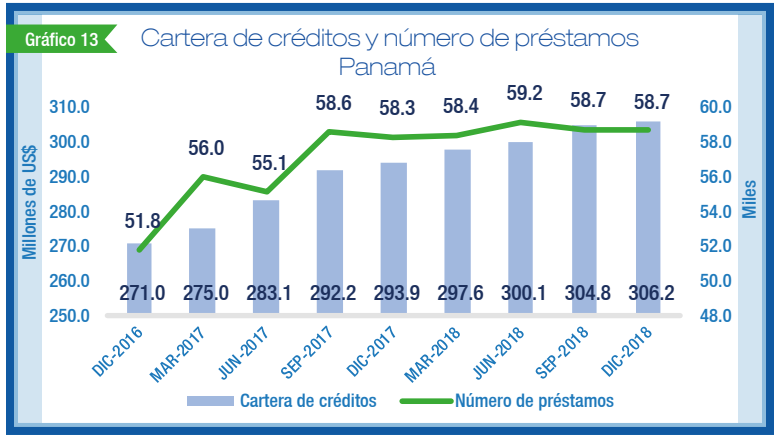
Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Medianas	5.3%	6.3%	7.3%	6.3%	6.7%	6.8%	5.9%	5.6%	4.9%
IMF Pequeñas	5.9%	8.1%	7.9%	6.1%	5.1%	5.0%	5.2%	4.0%	4.2%

PANAMÁ

Escala y Alcance

El sector de microfinanzas en Panamá está representado por 7 Instituciones de Microfinanzas que facilitan su información de cartera de manera constante a REDCAMIF. Del total de instituciones, el 57% son IMF grandes y el 43% pertenecen al grupo de IMF medianas. La cartera de créditos del sector ha mostrado un crecimiento trimestral constante durante el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018, pero se ha venido desacelerando; en el 2017 el crecimiento promedio trimestral fue del 2.1%, tasa que bajó hasta 1% en el 2018. La cartera finalizó Diciembre 2018 con un saldo de US$ 306.2 millones, registrando un incremento del 0.5% en relación con Septiembre 2018 y del 4.2% con respecto al año anterior (Ver gráfico 13). El 86% de las instituciones participando en este informe muestra crecimiento tanto trimestral como anual en su cartera de créditos.

El comportamiento de la cartera de créditos ha sido favorable debido a diferentes factores internos de las instituciones; algunos de ellos son la incorporación de nuevos productos de crédito, el dinamismo principalmente en las carteras destinadas a los sectores industriales, agropecuarios y vivienda. Asimismo, algunas instituciones realizaron modificaciones a las condiciones de los créditos lo cual tuvo un efecto positivo en la cartera de créditos. Finalmente, la adaptación de nuevas tecnologías ha agilizado el análisis del crédito.

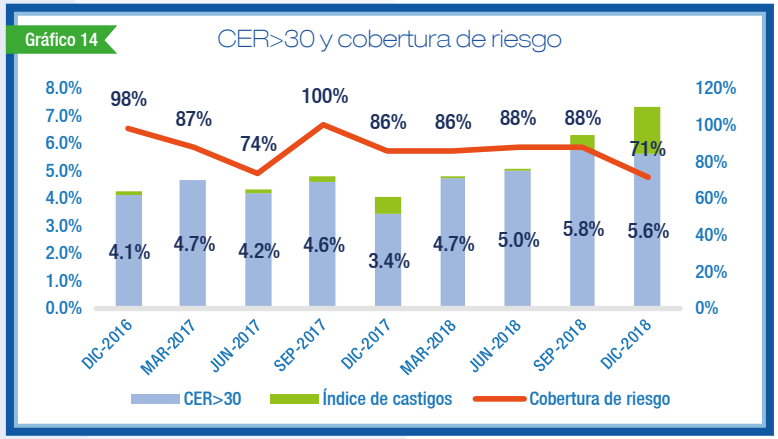


Las IMF medianas mostraron mayor crecimiento en la cartera de créditos, alcanzando un saldo de US$ 31.4 millones al cierre del 2018 que refleja un aumento del 4% en relación con Septiembre 2018 y del 24.6% comparado con Diciembre del año 2017. Las IMF grandes también incrementaron en su cartera, aunque en menor medida, el crecimiento trimestral fue del 0.1% y el incremento anual de 2.3% para terminar el año 2018 con un saldo de US$274.7 millones.

El número de préstamos del sector se ha mantenido relativamente estable los últimos cuatro trimestres, al cierre del 2018 el indicador llegó a 58,658 préstamos que mostró un ligero incremento trimestral del 0.1% y anual del 0.7%. El saldo promedio del crédito ha oscilado entre US$ 4,900 y US$ 5,400 los últimos dos años; a Diciembre 2018 finalizó en US$ 5,220.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera que se había mantenido controlada en el 2017 se ha deteriorado en el 2018. A partir del primer trimestre 2018 la cartera en riesgo mayor a 30 días inició una tendencia negativa con incrementos trimestrales en el indicador que al cierre de Diciembre 2018 superó el 5% (Ver gráfico 14). Aunque a Diciembre 2018 el CER>30 disminuyó hasta 5.6% en relación con Septiembre 2018, la comparación anual refleja un importante aumento del 65%.



El índice de castigos llegó a la cifra más alta en el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018 que fue de 1.7%, aumentando en más del 170% tanto en relación con el trimestre como con el año anterior. Por otro lado, la cobertura de riesgo disminuyó en el último trimestre del 2018 y finalizó con 71%, un indicador bajo en relación con los trimestres anteriores y por debajo del mínimo requerido para garantizar una buena cobertura de la cartera en riesgo.

A pesar de que las IMF medianas han crecido en términos de cartera de crédito, dicho crecimiento no ha sido acompañado con una mejora en la calidad; por el contrario, en las IMF medianas el CER>30 se ha deteriorado finalizando el año en 6.2% y mostrando un crecimiento trimestral del 19% y anual del 136.3%. Por su parte, las IMF grandes cerraron el 2018 con un CER>30 de 5.6% que disminuyó en relación con Septiembre 2018 pero aumentó 55.6% comparado con Diciembre del año anterior (Ver tabla 7).

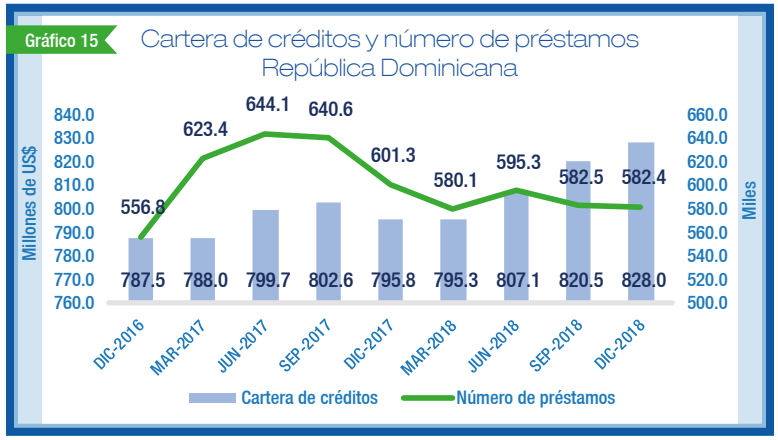
Tabla 6. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Grandes	3.7%	4.2%	4.3%	5.0%	3.6%	5.0%	4.8%	6.0%	5.6%
IMF Medianas	4.8%	5.0%	4.2%	4.6%	2.6%	4.4%	5.0%	5.2%	6.2%

REPÚBLICA DOMINICANA

Escala y Alcance

En República Dominicana el sector de microfinanzas está conformado por 17 Instituciones de Microfinanzas que presentan trimestralmente su información a REDCAMIF. De este total de instituciones el 53% son IMF grandes, el 24% son IMF medianas y el 23% restante pertenece al grupo de IMF pequeñas. Durante el período Diciembre 2016 – Diciembre 2018 la cartera de créditos del sector ha incrementado la mayoría de los trimestres a una tasa promedio del 0.6%. El 59% de las instituciones incluidas en este informe aumentaron su cartera en el último año y el 65% también lo hizo en el último trimestre 2018. A Diciembre 2018 la cartera de créditos llegó a US$ 828 millones, mostrando un crecimiento del 0.9% en relación con Septiembre y del 4.1% comparado con el año 2017 (Ver gráfico 15).



Los tres grupos de instituciones según escala han mostrado un comportamiento positivo y similar en su cartera los últimos dos años, el crecimiento trimestral promedio en este período ha sido del 0.6% para las IMF grandes, 0.9% para las IMF medianas y 0.7 para las IMF pequeñas. Al cierre del 2018 la cartera de créditos de las IMF grandes fue de US$ 783.6 millones logrando un incremento del 4% en relación con el año 2017, las IMF medianas finalizaron con una cartera de US$ 35.3 millones que creció 6.1% con respecto a Diciembre 2017, finalmente las IMF pequeñas reflejaron un crecimiento anual (Diciembre 2016 – Diciembre 2018) del 1% llegando a una cartera de US$ 9 millones.

El comportamiento del número de prestatarios ha sido variable durante los últimos dos años, al finalizar el 2018 el indicador llegó a 582,379 préstamos manteniéndose estable en comparación con el trimestre anterior, pero disminuyó 3% en relación con Diciembre 2017. Por su parte, el saldo promedio del crédito ha venido creciendo desde Septiembre 2017 hasta alcanzar un indicador de US$ 1,422 en Diciembre 2018.

Calidad de la Cartera

Históricamente la calidad de la cartera en República Dominicana ha sido una de las más deterioradas de la región, la mayoría de los trimestres en los últimos dos años ha presentado el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días más alto de la región. Los últimos tres trimestres del 2018 no ha sido el caso producto de la coyuntura nacional de Nicaragua que ha disparado su indicador CER>30; no obstante, el CER>30 de República Dominicana sigue estando entre los de mayor preocupación ya que no baja del 7% y ha llegado a más de 8%.

A Diciembre 2018 el CER>30 de República Dominicana llegó a 7.3%, uno de los más bajos en los últimos años; sin embargo dicha mejora es producto de la considerable aplicación de castigos que han realizado las instituciones tanto en Septiembre como en Diciembre 2018. En este particular, el índice de castigos finalizó Diciembre 2018 en 1.9% por segundo trimestre consecutivo, mostrando un aumento del 160% en comparación con Diciembre 2017. De igual manera, la cobertura de riesgo llega a cifras muy bajas que no son suficiente para garantizar respaldo en una situación extrema de no pago de la cartera en riesgo, a Diciembre fue de 52%. El gráfico 16 refleja los principales indicadores de la calidad de la cartera.

Al realizar la comparación por grupo par por escala, las IMF pequeñas son las más afectadas quienes además de presentar un indicador CER>30 bien alto (21.1%), traen una tendencia negativa. Por el contrario, las IMF grandes y medianas mantienen una mejor calidad de la cartera con un CER>30 de 5.9% y 7% respectivamente al finalizar Diciembre 2018. En el caso de los tres grupos pares hubo aumento anual en su CER>30 (Ver tabla 8).

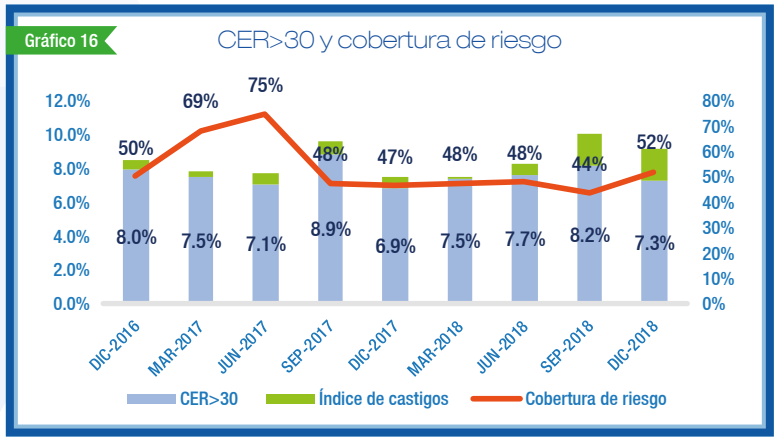


Tabla 8. CER>30 por grupo de IMF según escala.

Escala de IMF	DIC-2016	MAR-2017	JUN-2017	SEP-2017	DIC-2017	MAR-2018	JUN-2018	SEP-2018	DIC-2018
IMF Grandes	4.7%	5.7%	6.5%	7.6%	5.5%	6.9%	7.4%	8.4%	5.9%
IMF Medianas	5.7%	7.1%	8.0%	6.8%	6.9%	6.5%	5.7%	5.8%	7.0%
IMF Pequeñas	18.6%	13.9%	16.6%	19.3%	18.7%	18.5%	21.4%	19.6%	21.1%

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

DICIEMBRE 2018

Las 10 IMF con mayor Escala

PAÍS	IMF	CARTERA DE CRÉDITOS (US$)
República Dominicana	BANCO ADEMI	255,503,592
Panamá	BANCO DELTA	196,045,027
República Dominicana	BANCO ADOPEM	130,959,965
El Salvador	SAC INTEGRAL	110,259,012
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	106,446,533
Nicaragua	FINANCIERA FDL	88,680,620
Honduras	BANCO POPULAR	86,805,680
Honduras	FUNDEVI	69,633,321
Honduras	ODEF FINANCIERA	58,628,502
República Dominicana	ALNAP	53,627,406

Las 10 IMF con la mejor Calidad de la Cartera

PAÍS	IMF	CARTERA EN RIESGO > 30 DIAS
Guatemala	COOPEDEL	0.5%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.8%
Honduras	AHSETFIN	0.9%
Honduras	HDH	1.2%
Guatemala	FUNDACIÓN CRYSOL	1.5%
El Salvador	CREDICAMPO	1.8%
El Salvador	ASEI	2.3%
El Salvador	OPTIMA	2.5%
Guatemala	REFICOM	2.5%
Costa Rica	ASOPROSANRAMÓN	2.6%

REDCAMIF agradece a todas las Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y República Dominicana que suministraron sus datos de cartera. También agradece a Appui Au Développement Autonome ADA de Luxemburgo, al Gobierno del Gran Ducado de Luxemburgo y al Banco Centroamericano de Integración Económica BCIE por la cooperación brindada para la elaboración de este informe.

Redcamif
Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

www.redcamif.org