

LA VOLUNTAD DE LAS INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS DE MANTENER SUS ACTIVIDADES ANTE LA CRISIS DEL COVID-19

ADA, Inpulse y la Fundación Grameen Crédit Agricole han unido fuerzas para monitorear y analizar los efectos de la crisis de Covid-19 para sus instituciones de microfinanzas asociadas en todo el mundo. Este seguimiento se realizó periódicamente a lo largo de 2020 con el fin de tener una mejor visión de la evolución de la situación. Con este análisis periódico y en profundidad, esperamos contribuir, a nuestro nivel, a la construcción de estrategias y soluciones adaptadas a las necesidades de nuestros socios, así como a la difusión e intercambio de información entre los distintos actores del sector.

En resumen

Los resultados presentados en este artículo provienen de la quinta encuesta de la serie común¹ a ADA, Inpulse y la Fundación Grameen Crédit Agricole. En la segunda quincena de diciembre se recopilieron respuestas de 74 instituciones de microfinanzas (IMF) ubicadas en 42 países de Europa del Este y Asia Central (EAC-28%), África subsahariana (ASS-26%), América Latina y el Caribe (ALC-23%), Sur de Asia (14%) y Medio Oriente y Norte de África (MENA-9%)².

Los resultados de esta última encuesta confirmaron la reanudación gradual de la actividad de las IMF en verano de 2020, por lo que la mayoría de las dificultades operativas encontradas al principio de la crisis del COVID-19 se fueron reduciendo. No obstante, la principal dificultad presente hasta finales del año fue el reembolso de los préstamos. Esta problemática fue expuesta por tres cuartas partes de los encuestados quienes señalaron el aumento de su PAR. A esto se sumó el deterioro de la situación epidemiológica en el mundo en el otoño de 2020.

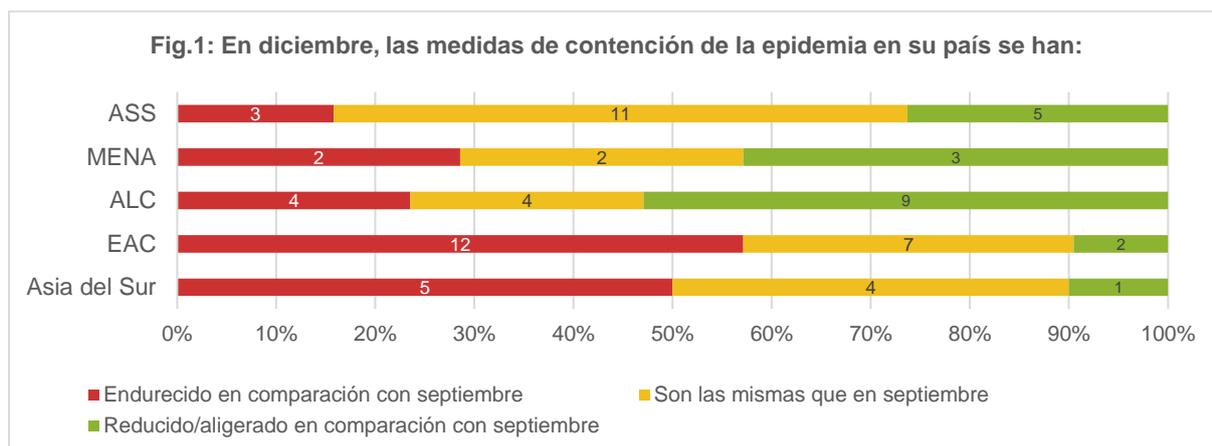
Sin embargo, estas nuevas complicaciones han tenido poco impacto en los indicadores de riesgo de las IMF. La estabilidad del aumento del PAR y los niveles de recuperación, no reflejan una mayor afectación financiera de las IMF. La gran mayoría de nuestros socios visionan el crecimiento de su actividad a pesar de la crisis. Esto tanto en términos de volumen de cartera, así como el aumento del número de clientes. Esta confianza por parte de las IMF, que ya era evidente en las encuestas realizadas durante el verano, es un signo más de la capacidad de resiliencia de estas instituciones.

¹ Los resultados de las primeras cuatro encuestas de ADA, Inpulse y la Fundación Grameen Agricole se encuentra en: <https://www.gca-foundation.org/observatoire-covid-19/>, <https://www.ada-microfinance.org/fr/crise-du-covid-19> y <https://www.inpulse.coop/news-and-media/>

² El número de IMF que respondieron por región es el siguiente: ASS: 19 IMF, ALC: 17 IMF, EAC: 21 IMF, Sur de Asia: 10 IMF, MENA: 7 IMF.

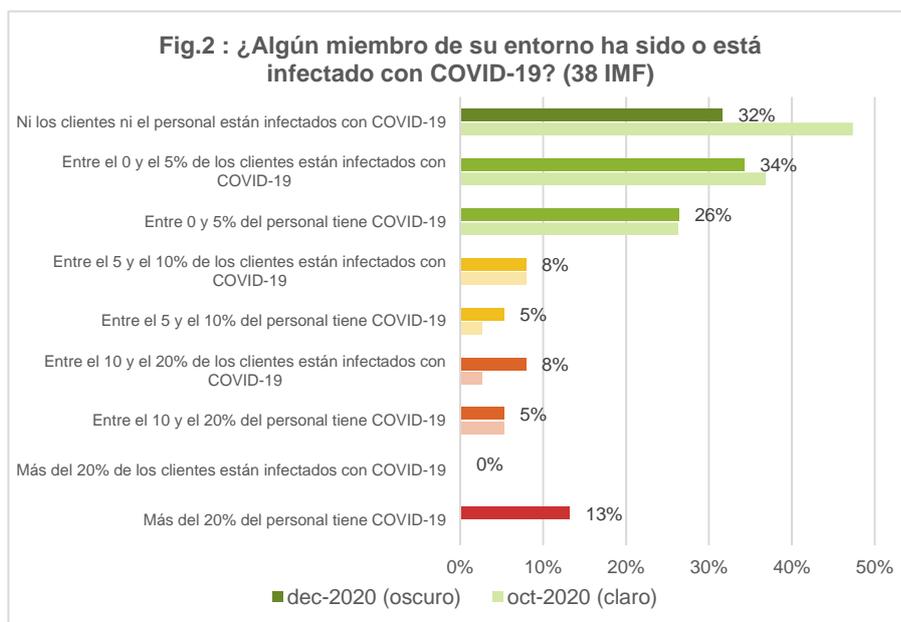
1. Las IMF operan aun en un contexto inestable y de condiciones difíciles

Nuestra última encuesta, realizada en octubre, mostró una gran mejora de las funciones operativas de las IMF y atestiguó la recuperación gradual de su actividad en todas las regiones del mundo. Sin embargo, en algunos países, incluso en aquellos que parecían estar manejando de manera satisfactoria la propagación del virus, se establecieron, en el último trimestre de 2020, nuevas medidas de contención más restrictivas. El reforzamiento de las medidas de contención fue notablemente señalado por nuestros socios en Europa y Asia, mientras que para las IMF en América del Sur y Central, África del Sur y África del Norte las medidas fueron las mismas o menos estrictas que en septiembre.



La comparación de las respuestas de nuestros 38 socios que participaron tanto en las encuestas de octubre como diciembre³, confirma, como se puede observar en los siguientes párrafos, el retorno de ciertas dificultades para las IMF.

En las IMF el número de clientes y staff contagiado por Covid-19 ha aumentado. Mientras que en octubre el 47% de IMF señalaron que sus clientes y personal no estaban contagiados, en diciembre la



referencia sobre esta condición fue del 32%. Lo cual implica que en 5 IMF más se presentaron casos de contagio. En octubre, esta categoría incluía dos tercios de las IMF en África subsahariana (10 de 15 IMF) y la gran mayoría de las IMF del sur de Asia (5 de 6 IMF). En diciembre, la participación de las IMF en África subsahariana se mantuvo casi estable (9 de 15 IMF), mientras

que las de Asia se redujeron al 50% (3 de 6 IMF). Finalmente, la categoría “más del 20% del personal ha

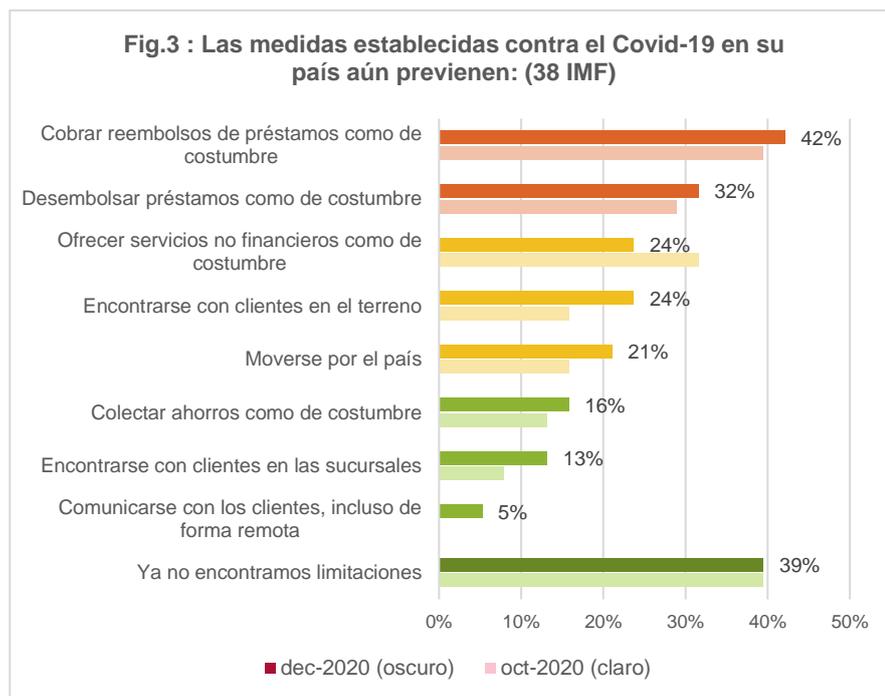
³ La muestra corresponde a 38 IMF: 6 en Asia Meridional, 10 en Europa Oriental y Asia Central, 6 en América Latina y el Caribe, 1 en MENA y 15 en África Subsahariana.

sido infectado” va del 0% al 13% (5 IMF) durante el período, localizada principalmente en la región de Europa y Asia Central (4 IMF).

En cuanto a las limitaciones operativas, los resultados son relativamente estables entre los dos períodos. La lista de IMF que dicen que ya no enfrentan limitaciones operativas sigue siendo aproximadamente la misma (39%) y se concentra en Asia Central y África Occidental. Debemos agregar que la recaudación de los reembolsos de préstamos (42% de la muestra) y el desembolso de nuevos préstamos (32%) siguen siendo las dos principales dificultades que enfrentan las IMF.

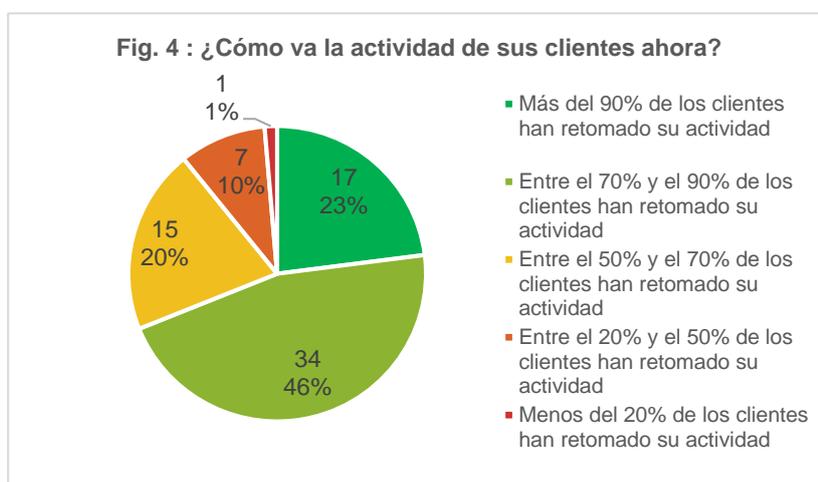
La dificultad para contactar clientes, tanto en sucursales como en el campo, debido a la crisis fue señalada en octubre solo por el 16% de IMF (6 IMF). Esta cifra aumentó en diciembre a 24% (9 IMF). En detalle, cabe señalar que la ubicación de las IMF que destacan esta limitación ha cambiado en los últimos dos meses. Así, esta dificultad fue notoriamente señalada en octubre por las IMF ubicadas en América Latina y el Caribe y en

África Oriental. En cambio, en diciembre, esta problemática fue planteado por las IMF del sudeste asiático (3 de 6 IMF), Europa del Este (2 de 5 IMF) y África Occidental (2 de 8 IMF). **A nivel general, el 30% de las IMF dicen que sus actividades vuelven a verse limitadas, a pesar de una recuperación gradual.**



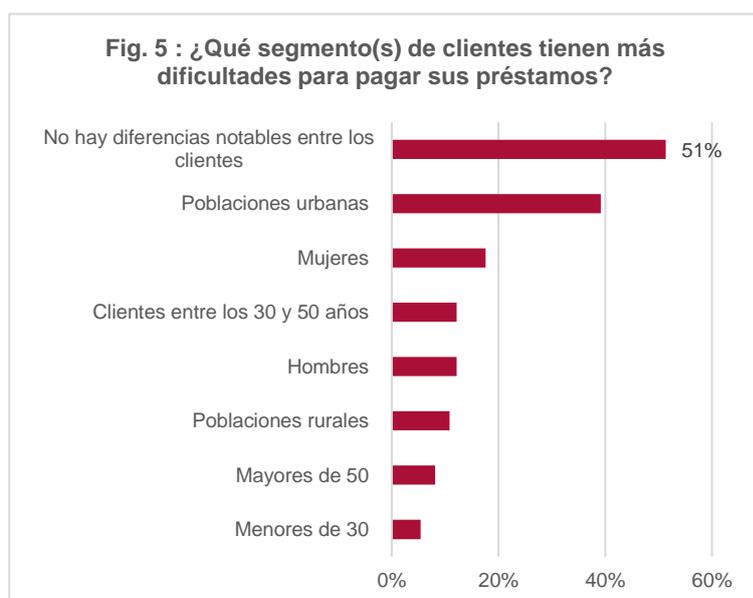
2. Los clientes de las IMF siguen siendo afectados por la pandemia

Como las IMF han testificado a través de estas encuestas, el contexto incierto y particularmente inestable también pesa sobre los clientes de las IMF. Y, lógicamente, la dificultad para cobrar reembolsos que presentan las IMF, por ejemplo, está estrechamente relacionada con las dificultades que enfrentan los propios clientes para



reestablecer sus actividades económicas. La actividad de una gran parte de ellos aún no se ha reiniciado o se mantiene frenada por el contexto de la crisis: nuestra última encuesta destacó notablemente a los sectores turístico y comercial como los más afectados⁴. A diciembre de 2020, la proporción de IMF que indica que más del 90% de sus clientes han reanudado su actividad sigue siendo minoría (23%, 17 IMF). El 46% (34 IMF) indican que los clientes que han retomado su actividad representan entre el 70% y el 90% de su cartera. Y solo el 11% (8 IMF) de los encuestados indica que menos del 50% de sus clientes retomaron sus actividades. Sin embargo, existen algunas disparidades regionales en estos resultados: en el sur de Asia, Europa y Asia central y África subsahariana, al menos el 80% de los encuestados indica que más del 70% de los clientes han reanudado su actividad. En MENA y América Latina y el Caribe, esta participación se reduce al 43% y 41% respectivamente.

Las respuestas de nuestros socios también permiten seguir elaborando el perfil de los clientes más afectados por la crisis. En primer lugar, cabe señalar que gran parte de las IMF encuestadas excluyen la posibilidad de que exista una categoría de clientes más afectada que las demás, ya sea por género, ubicación geográfica (urbana o rural) o por edad. En detalle, el 42% (31 IMF) de los encuestados cree que todos sus clientes se ven afectados de manera idéntica, y el 51% (38 IMF) indica que no hay una diferencia significativa en el nivel de reembolsos de acuerdo con estos criterios. En general, también se descarta la idea de que existe una diferencia en la exposición al impacto de la crisis según la edad. Y aunque algunas IMF dicen observar diferencias según las categorías de edad (-30 años, 30-50 años, 50+ años), estas no fueron señaladas como significativas.



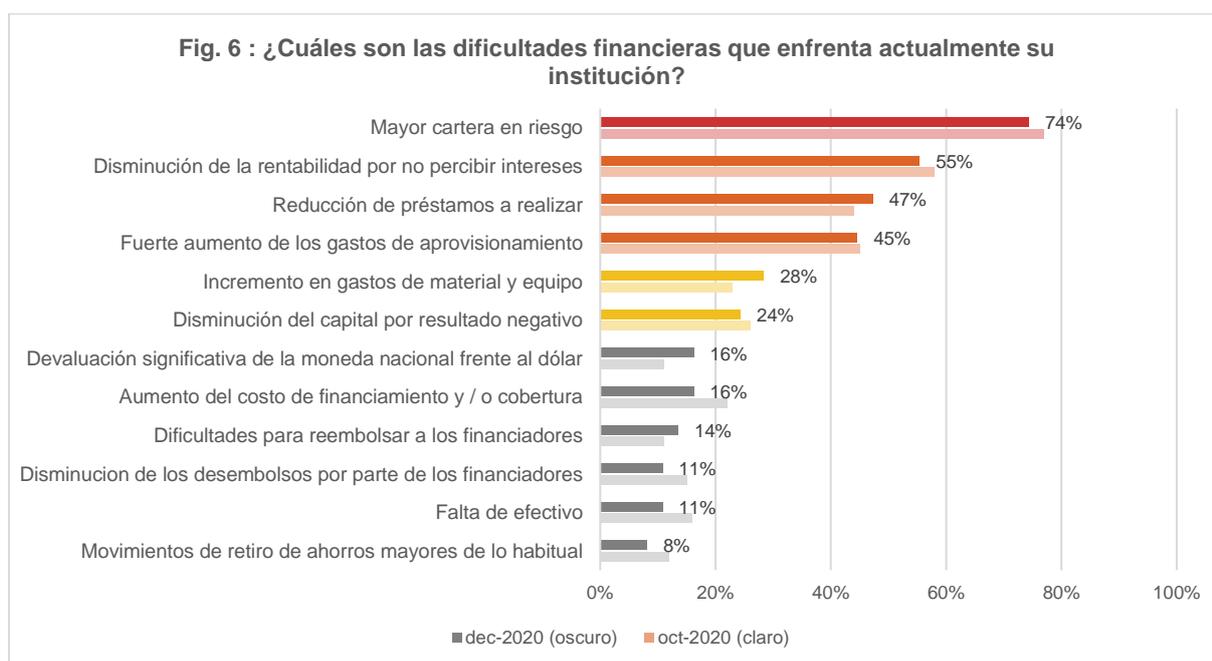
Entre las IMF que percibieron diferencia en el impacto de la crisis en sus clientes (36 IMF): el 76% (27 IMF) cree que las poblaciones más afectadas son las urbanas. La misma proporción manifiesta que esta diferencia está presente en los reembolsos de préstamos. El hecho de que apenas se mencione el criterio de ruralidad va en la misma dirección, y se hace eco del sector agrario, revelado a lo largo de las encuestas de nuestros socios como un sector menos afectado por la crisis ligada al Covid-19 que los demás. Por lo que un cierto número

de IMF estiman orientar sus futuros productos. Finalmente, el análisis de las disparidades por género muestran que: el 36% (13 IMF) percibe que las mujeres se ven más afectadas que los hombres y, por lo tanto, por defecto podrían tener más dificultades para reembolsar sus préstamos. Algunos de los encuestados están focalizados en clientes mujeres, siendo lógico que sean estas IMF que señalen la afectación del repago.

⁴ <https://www.gca-foundation.org/espace-medias/#covid-19-une-reprise-des-imf-progressive-au-rythme-de-celle-de-leurs-clients>
<https://www.ada-microfinance.org/fr/crise-du-covid-19/fiche-crise-covid-19/2020/11/4e-vague-enquetes>

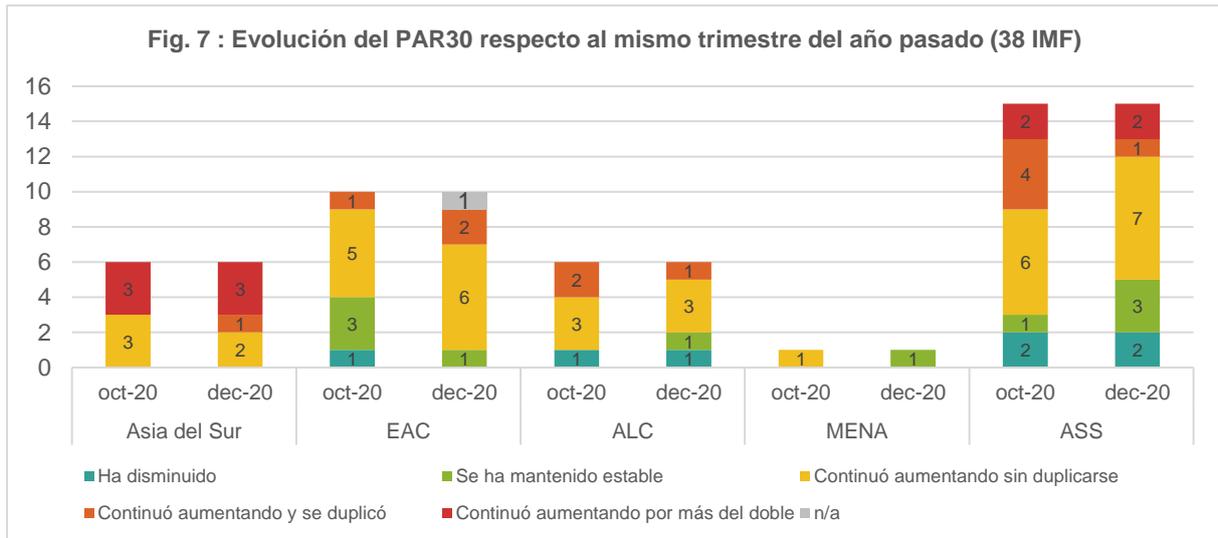
3. Desafíos bien identificados por las IMF

Las IMF conocen las medidas de contención de COVID-19 implementadas por las autoridades locales, así como sus desafíos, lo que les ha llevado a adaptarse a cada situación. Así, las dificultades financieras mencionadas por las IMF son muy estables de octubre a diciembre de 2020, no siendo notorias nuevas o mayores dificultades financieras. Dos de las cuatro dificultades más citadas siguen ligadas a la disminución de la rentabilidad de las IMF, debido al aumento de los gastos de aprovisionamiento (45% de los encuestados, 33 IMF) y el no pago de intereses (55%, 41 IMF). Estos dos puntos están estrechamente relacionados con el aumento de la cartera en riesgo. La cual representa la dificultad más señalada de la crisis para las IMF (74%, 55 IMF) durante este período.



A diciembre de 2020, el 74% (55 IMF) de los encuestados indica que más del 70% de los clientes reembolsan sus préstamos, y el 37% ve un nivel de reembolso de los clientes superior al 90%. Por otra parte, solo el 9% informa que menos del 50% de los clientes logran reembolsar sus préstamos, lo que coincide con los niveles de recuperación de los clientes. Estos niveles se reflejan en el nivel de cartera en riesgo de las IMF: a diciembre de 2020, el 47% de los encuestados (35 IMF) indica que el PAR 30 se ha incrementado sin duplicar, el 16% que se ha duplicado y el 12% que se ha duplicado más del doble.

Sin embargo, esta configuración de riesgo, a pesar de las restricciones adicionales presentadas anteriormente (ver Figura 7), parece haberse estabilizado en general en el último trimestre de 2020. En los encuestados que respondieron tanto en octubre como diciembre, todavía encontramos una cuarta parte de las IMF que no se ven afectadas por este aumento en la cartera en riesgo. Al mismo tiempo, no se agrega ninguna IMF a la lista cuyo PAR 30 se ha más que duplicado. Las transferencias de una categoría a otra durante el período octubre-diciembre son en su mayor parte entre un PAR estable y un PAR que aumenta sin duplicarse. Por lo tanto, esto podría evidenciar que la crisis no afecta a todos los clientes de las IMF de la misma forma y magnitud, por lo que tienen un impacto moderado en los indicadores de riesgo de las IMF.



Esta estabilidad coincide con los nuevos objetivos de las IMF para el año 2021. La crisis interrumpió sus operaciones e inevitablemente tuvo consecuencias en sus proyecciones. Así, el 58% de las IMF afirman haber actualizado su plan de negocios y sus objetivos de crecimiento para los próximos meses y años. Sobre la base de estos logros de la crisis y una mejor comprensión del contexto, la gran mayoría de las IMF todavía planean continuar desarrollándose en 2021. El 80% de los encuestados espera un aumento en el volumen de su cartera este año, mientras que el 15% espera se estancará y el 5% espera una disminución. Además, este aumento en la cartera estaría acompañado de un aumento en el número de clientes para el 75% de las IMF. Un nuevo signo de esperanza, por tanto, pero también de ambición por parte de instituciones decididas a seguir avanzando en 2021.