

REPORTE TRIMESTRAL DE MONITOREO FINANCIERO

*Principales Indicadores
Financieros por Categoría*

Datos a Junio
2021
WWW.REDCAMIF.ORG

Redcamif
Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

MIFIndex 

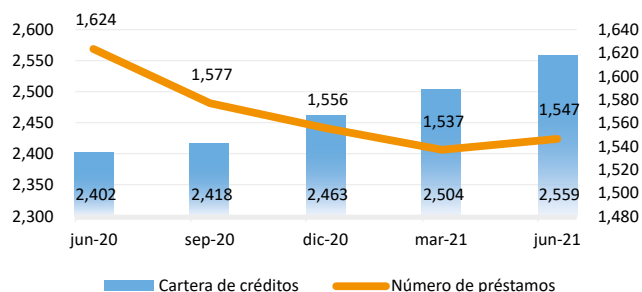
Value of all subdivisions

REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

El presente reporte contiene un análisis de los principales indicadores financieros del sector de microfinanzas de Centroamérica y República Dominicana. Se incluyen indicadores en las categorías escala y alcance, calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad tanto para la región como para cada país. Los datos pertenecen a 87 Instituciones de Microfinanzas que han reportado su información en el período Junio 2020 – Junio 2021. Estas instituciones varían en escala, el 46% del total corresponde a IMF grandes, el 25% son IMF medianas y el 29% son IMF pequeñas.

La cartera de créditos agregada del sector de microfinanzas en la región finalizó el primer semestre del año 2021 en USD 2,559 millones, mostrando una tendencia positiva en el período analizado. El crecimiento de la cartera de créditos fue del 2.2% en el trimestre (Marzo 2021 – Junio 2021) y del 6.5% en el año (Junio 2020 – Junio 2021) (Ver gráfico 1). El número de préstamos mostró decrecimiento cada trimestre entre Junio 2020 y Marzo 2021. Sin embargo, al finalizar Junio 2021 incrementó 0.7% en comparación con Marzo 2021 con un resultado de 1,547,054, préstamos a nivel regional. El saldo promedio de crédito cerró el primer semestre del año 2021 en USD 1,654, esta cifra refleja un incremento trimestral del 1.5% y anual del 11.8%.

Gráfico 1. Cartera de crédito y No. de préstamos de la región

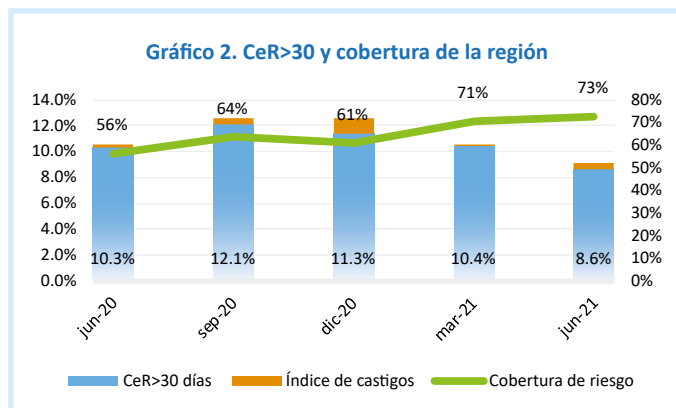


Considerando la escala de las instituciones, las IMF grandes presentaron una tendencia favorable en el período Junio 2020 – Junio 2021; alcanzando una cartera agregada de USD 2,337.6 millones que representan un incremento trimestral del 2.4% y anual del 7.4%. Las IMF medianas llegaron a USD 182.6 millones de cartera agregada; manteniéndose en el mismo nivel de los tres trimestres anteriores. Finalmente, las IMF pequeñas con USD 39.0 millones de cartera agregada lograron aumentar 1.5% en relación con Marzo 2021 y mantenerse en el mismo nivel de Junio 2020.

Los indicadores de la calidad de cartera también demostraron una tendencia favorable para el sector de microfinanzas a nivel regional. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR<30 días) ha venido disminuyendo a una tasa mayor cada trimestre a partir de Diciembre 2020. Al finalizar Junio 2021 el indicador fue del 8.6%, ubicándose en un rango mucho menos alarmante que los trimestres anteriores. Este resultado corresponde a un decrecimiento trimestral del 17.0% y anual del 16.2%. El índice de castigos finalizó en 0.5%, cifra que duplica el indicador del año anterior pero aun así se mantiene adecuado para el sector. La cobertura de riesgo a Junio 2021 fue de 73%, indicador superior al alcanzado durante el período evaluado en este reporte. El gráfico 2 proporciona los indicadores de calidad de cartera para el período Junio 2020 – Junio 2021.

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

REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



Por escala, los tres grupos de IMF experimentaron una mejora en el indicador CeR>30 días, tanto en relación con el trimestre como con el año previo. Las IMF grandes cerraron Junio 2021 con 6.6%, las IMF medianas lograron bajar hasta 8.6% y las IMF pequeñas llegaron a 9.7%. La tabla 1 muestra la evolución del indicador CeR> 30 días por escala de IMF.

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

Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF GRANDES	7.1%	7.9%	7.0%	8.3%	6.6%
IMF MEDIANAS	17.0%	14.7%	14.0%	12.8%	8.6%
IMF PEQUEÑAS	13.7%	20.8%	17.0%	10.7%	9.7%

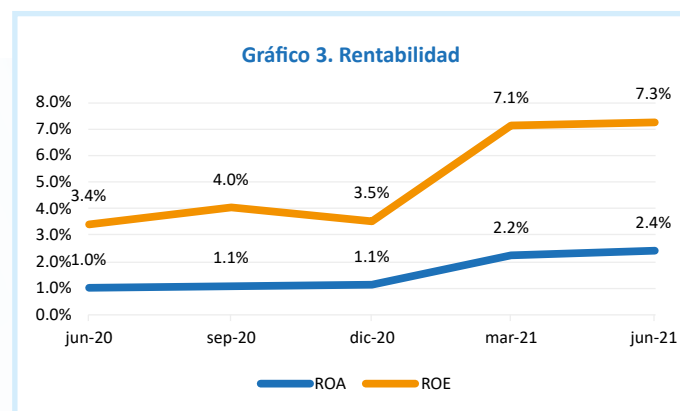
La eficiencia operativa de las instituciones de microfinanzas reflejó mejoría en el período analizado; el índice de gastos operativos se redujo 6.6% entre Junio 2020 y Junio 2021, finalizando con una cifra de 21.0%. El indicador de liquidez disminuyó hasta 0.30 siendo este resultado el más bajo en el período evaluado. Por su parte, el indicador de solvencia superó el 30% el primer semestre del año 2021 aumentando 11.2% en relación con Junio 2020 (Ver tabla 2).

Tabla 2. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.35	28%	22.5%
SEP-20	0.34	29%	22.1%
DIC-20	0.33	28%	20.7%
MAR-21	0.31	31%	21.9%
JUN-21	0.30	32%	21.0%

REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

La rentabilidad del sector mantuvo la tendencia positiva el último año, finalizando Junio 2021 con un Retorno sobre Activos (ROA) de 2.4% y un Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 7.3%. Ambos indicadores aumentaron en relación con Marzo 2021 y con Junio 2020. El gráfico 3 ilustra la evolución de estos indicadores en el período incluido en esta publicación.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

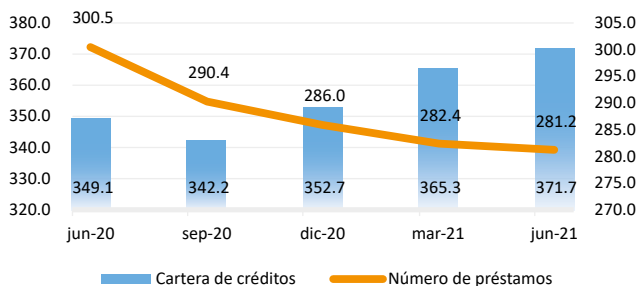
INDICADORES	REGIÓN CENTROAMÉRICA Y R. DOMINICANA
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (MAYO 2021)	20.1
INFLACIÓN ACUMULADA (JUNIO 2021)	2.2
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	-5.2
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	-14.8

GUATEMALA

En este reporte el sector de microfinanzas en Guatemala está representado por trece Instituciones de Microfinanzas que de manera constante reportan sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF. De estas instituciones, el 38% son IMF grandes, el 31% corresponde a IMF medianas y el restante 31% pertenece a las IMF pequeñas.

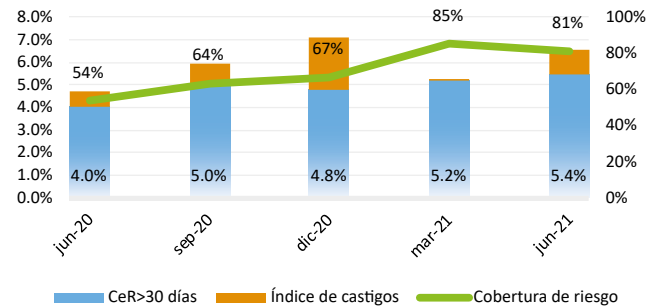
Desde Diciembre 2020 la cartera de créditos del sector de microfinanzas en el país muestra una tendencia creciente. A Junio 2021, la cartera llegó a USD 371.7 millones, registrando un incremento trimestral del 1.7% y un crecimiento anual del 6.5%. Este comportamiento se presentó en las IMF de escala grande y mediana que lograron aumento trimestral y anual en su cartera de créditos; no así las IMF de escala pequeña que redujeron su cartera en el período analizado. Por el contrario, el número de préstamos cerró Junio 2021 en 281,213, reflejando una disminución del 0.4% en relación con Marzo 2021 y un decrecimiento anual del 6.4%. El saldo promedio de crédito alcanzó USD 1,322 en Junio 2021, el indicador más alto reportado en el período Junio 2020 – Junio 2021. El gráfico 4 suministra el resultado de los indicadores de escala y alcance para el país.

Gráfico 4. Cartera de créditos y No. de préstamos Guatemala



Por su parte, la calidad de la cartera se ha deteriorado los últimos trimestres. A Junio 2021 el indicador CeR>30 días llegó a 5.4%. Este indicador reportó un aumento del 4.2% en relación con Marzo 2021 y del 35.7% comparado con Junio 2020; no obstante, es el segundo resultado más bajo de la región después de El Salvador. De la misma forma, el índice de castigos incrementó hasta cerrar el primer semestre 2021 en 1.1%. La cobertura de riesgo se mantuvo en niveles adecuados, alcanzando 81% en Junio 2021. El gráfico 5 resume los indicadores de calidad de cartera del país.

Gráfico 5. CeR>30 y cobertura - Guatemala



GUATEMALA

Al analizar la escala de las instituciones, los tres grupos mejoraron su indicador CeR>30 días en comparación con Marzo 2021; no obstante, las IMF pequeñas fueron el único grupo cuyo indicador CeR>30 días aumentó en relación con el año anterior (Junio 2020). La tabla 3 presenta la evolución del indicador CeR>30 días de las IMF según su escala.

Tabla 3. CER>30 según la escala de las IMF

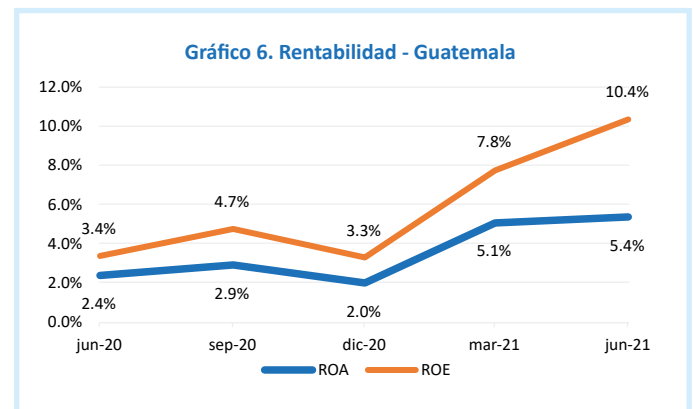
Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF GRANDES	14.8%	11.9%	7.7%	6.5%	6.1%
IMF MEDIANAS	3.6%	7.4%	5.1%	4.0%	2.3%
IMF PEQUEÑAS	4.0%	4.0%	3.1%	5.9%	4.1%

La eficiencia operativa se deterioró el último trimestre cuando el índice de gastos operativos incrementó hasta 28.3%. El indicador de solvencia se ha mantenido relativamente estable en el período incluido en este reporte oscilando entre 43% y 46%. El indicador de liquidez aumentó 65% en Junio 2021, llegando a una cifra de 0.82. El detalle de estos indicadores se muestra en la tabla 4.

Tabla 4. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.41	46%	24.2%
SEP-20	0.36	44%	26.7%
DIC-20	0.45	44%	27.1%
MAR-21	0.50	43%	21.9%
JUN-21	0.82	45%	28.3%

La rentabilidad del sector medida por los indicadores ROA y ROE mejoró los últimos trimestres. A Junio 2021 el ROA alcanzó 5.4% y el ROE 10.4%, registrando aumentos del 5.5% y 33.0% en relación con el trimestre anterior. En el gráfico 6 se pueden visualizar los resultados de ambos indicadores para el período Junio 2020 – Junio 2021.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

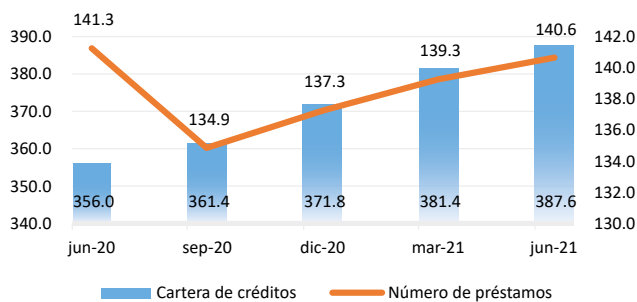
INDICADORES	GUATEMALA
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (MAYO 2021)	11.7
INFLACIÓN ACUMULADA (JUNIO 2021)	1.3
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	8.5 - 11.5
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	9.5 - 12.5

EL SALVADOR

En este país el sector de microfinanzas se compone de nueve Instituciones de Microfinanzas que han proporcionado su información a REDCAMIF de manera sistemática durante el último año. Estas instituciones son en su mayoría de escala grande, que representan el 67% del total; las IMF medianas agrupan el 22% de las instituciones y las IMF pequeñas son el 11% del total.

La cartera de créditos agregada del país reflejó una tendencia positiva, mostrando consistencia en el crecimiento trimestral del último año. A Junio 2021 el saldo de la cartera fue de USD 387.6 millones, logrando un incremento trimestral del 1.6% y anual del 8.9%. En cuanto al alcance de las instituciones, los resultados indicaron una tendencia creciente. El número de préstamos llegó a 140,629 siendo Junio 2021 el tercer trimestre consecutivo de crecimiento. A pesar de ello, este indicador no ha alcanzado el resultado de hace un año. El saldo promedio de crédito ha venido creciendo desde hace cinco trimestres, hasta finalizar Junio 2021 en USD 2,756, el segundo resultado más alto de la región, después de Panamá. El gráfico 7 muestra los indicadores de escala y alcance para el período Junio 2020 – Junio 2021.

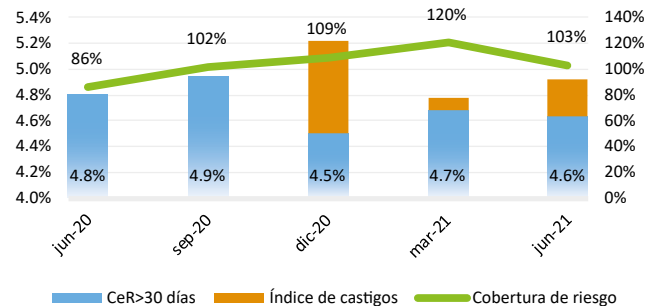
Gráfico 7. Cartera de créditos y No. de préstamos El Salvador



De acuerdo con la escala de las instituciones, tanto el grupo de IMF grandes como medianas mostraron una tendencia creciente; las primeras finalizaron Junio 2021 con una cartera agregada de USD 359.4 millones con un aumento trimestral del 1.6% y anual del 9.4%; las IMF medianas cerraron con una cartera de USD 26.5 millones alcanzando un incremento trimestral del 2.1% y anual del 3.1%. Por el contrario, las IMF pequeñas registraron un decrecimiento anual del 4.2%, terminando el segundo trimestre del año 2021 con una cartera de USD1.7 millones.

La calidad de la cartera se mantuvo relativamente estable los últimos trimestres, el indicador CeR>30 días osciló entre 4.5% y 4.9% en el período Junio 2020 – Junio 2021. Al finalizar el primer semestre del año 2021 el indicador CeR>30 días cerró con 4.6%, una cifra adecuada para el sector de microfinanzas, además de ser el mejor resultado de la región. Durante el período evaluado la cobertura de riesgo se mantuvo en los niveles requeridos para garantizar protección ante eventos extremos; a Junio este indicador fue de 103% y el índice de castigos llegó a 0.3%.

Gráfico 8. CeR>30 y cobertura - El Salvador



EL SALVADOR

En relación con el trimestre anterior, los tres grupos de IMF por escala mantuvieron un indicador CeR>30 días similar; sin embargo, en relación con el año anterior, las IMF grandes fueron las únicas que mejoraron su calidad de cartera, bajando el indicador CeR>30 en 22.6%. En contraste, las IMF medianas y pequeñas incrementaron este indicador en 29.7% y 27.4%, respectivamente. La tabla 5 facilita los datos del indicador CeR>30 días por IMF según su escala.

Tabla 5. CER>30 según la escala de las IMF

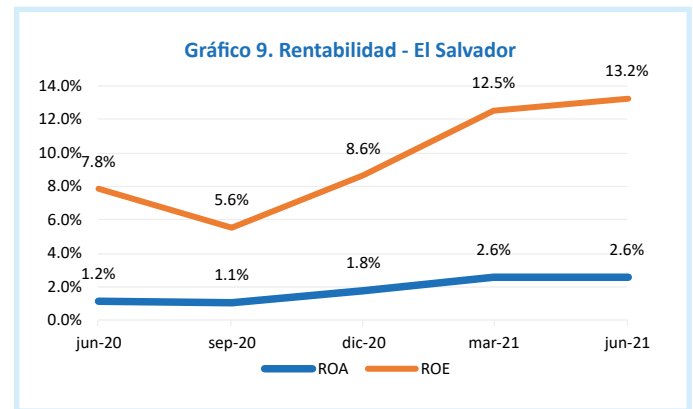
Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF GRANDES	5.1%	4.9%	4.2%	3.9%	4.0%
IMF MEDIANAS	3.8%	5.2%	5.2%	5.0%	4.9%
IMF PEQUEÑAS	7.6%	21.7%	8.0%	9.7%	9.7%

Los indicadores de gestión financiera también se mantuvieron en los mismos niveles del trimestre y año anterior. El índice de liquidez finalizó Junio 2021 en 0.34 y el indicador de solvencia se mantuvo en 19% durante el último año. Por otro lado, la eficiencia operativa mejoró en comparación con Junio 2020, bajando 11% el índice de gastos operativos. La tabla 6 suministra los resultados de estos tres indicadores en el período Junio 2020 – Junio 2021.

Tabla 6. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUEDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.35	19%	16.3%
SEP-20	0.42	19%	16.3%
DIC-20	0.29	19%	12.2%
MAR-21	0.34	19%	14.4%
JUN-21	0.34	19%	14.5%

Al igual que en la región, la rentabilidad reflejó una tendencia favorable los últimos trimestres. A Junio 2021 el ROA fue de 2.6%, cifra igual a Marzo 2021, pero aumentó en más del 100% en relación con Junio 2020. Igualmente, el ROE mejoró tanto en relación con Marzo 2021 como con Junio 2020, finalizando el último trimestre en 13.2%. El gráfico 9 ilustra los resultados de ambos indicadores para el período incluido en este reporte.



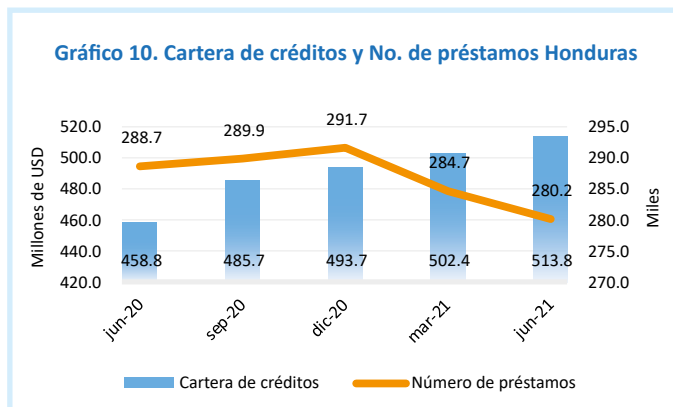
INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	EL SALVADOR
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (MAY 2021)	27.4
INFLACIÓN ACUMULADA (JUNIO 2021)	3
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	-14.6
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	-11

HONDURAS

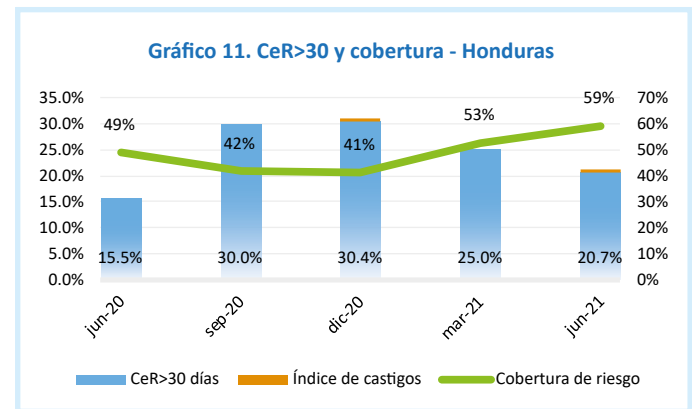
El sector de microfinanzas en Honduras está conformado por diecinueve Instituciones de Microfinanzas que han facilitado sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF durante el período Junio 2020 - Junio 2021. Estas instituciones varían en escala, siendo el 53% IMF grandes, el 21% IMF medianas y el 26% IMF pequeñas.

La cartera de créditos agregada del sector demostró una tendencia favorable con incrementos trimestrales durante el período evaluado en este reporte. A Junio 2021, la cartera de créditos finalizó en USD 513.8 millones, equivalentes a un aumento trimestral del 2.3% y anual del 12.0%. Este resultado es el segundo más alto de la región después de República Dominicana. A diferencia de la cartera, el número de préstamos disminuyó los últimos dos trimestres hasta cerrar Junio 2021 en 280,200, lo que corresponde a una reducción trimestral del 1.6% y anual del 2.9%. El saldo promedio de créditos aumentó tanto de manera trimestral como anual y alcanzó un saldo de USD 1,834 en el primer semestre del año 2021. El gráfico 10 provee los datos de los indicadores de escala y alcance en Honduras para los últimos trimestres.



En el país, las IMF grandes y las IMF medianas registraron incremento en su cartera de créditos tanto en comparación con Marzo 2021 como con Junio 2020, finalizando con un saldo de USD 479.9 millones las primeras y USD 25 millones las segundas. En el caso de las IMF pequeñas, su cartera de créditos se mantuvo en el mismo saldo del trimestre anterior que fue de USD 8.9 millones, pero disminuyó 6.8% en comparación con Junio 2020.

La calidad de la cartera ha venido mejorando en el transcurso del año 2021; a pesar de ello, todavía permanece en niveles preocupantes. El indicador CeR>30 días finalizó Junio 2021 en 20.7%, el resultado más alto de la región, pero aún así reportó una disminución trimestral del 17.0%. El índice de castigos fue de 0.5%, dentro de los niveles normales y el índice de cobertura de riesgo cerró en 59%; aunque incrementó en relación con los trimestres anteriores, todavía permanece debajo del mínimo requerido por las instituciones para tener una adecuada cobertura. El gráfico 11 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período analizado.



HONDURAS

Por escala de las IMF, las IMF grandes mostraron un deterioro en su calidad de cartera, incrementando el CeR>30 días desde 10.2% en Junio 2020 hasta 20.5% en Junio 2021. De la misma forma, las IMF pequeñas han desmejorado su calidad tanto en relación con el trimestre como con el año previo, cerrando el primer semestre del año 2021 con un CeR>30 días de 30.7%. En cambio, las IMF medianas reflejaron una mejora en este aspecto, bajando el indicador CeR>30 días desde 23.7% hasta 13.8% en el período Junio 2020 – Junio 2021. La tabla 7 presenta los resultados del indicador en mención por escala de IMF.

Tabla 7. CER>30 según la escala de las IMF

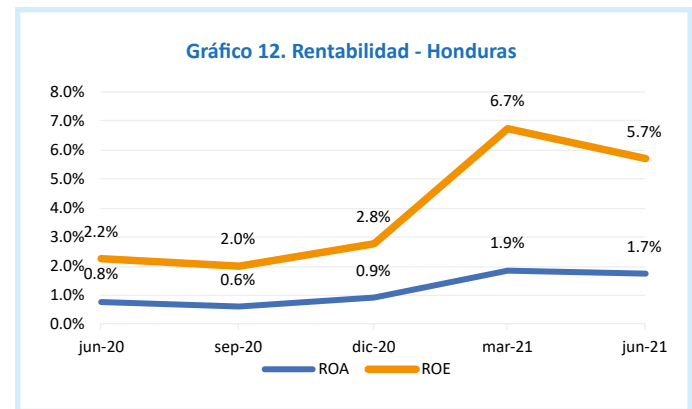
Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF GRANDES	10.2%	13.1%	14.2%	18.2%	20.5%
IMF MEDIANAS	23.7%	32.3%	31.4%	26.5%	13.8%
IMF PEQUEÑAS	19.6%	46.4%	35.4%	28.8%	30.7%

Los indicadores de gestión financiera permanecieron en un rango similar en el período analizado. El indicador de liquidez disminuyó ligeramente en Junio 2021 y finalizó en 0.33; por su parte, el indicador de solvencia osciló entre 29% y 31%, siendo este último dato el correspondiente a Junio 2021. Referente a la eficiencia operativa, el sector muestra una mejora el último trimestre, cerrando con un índice de gastos operativos de 19.5%. En la tabla 8 se encuentra el detalle de los tres indicadores en el período Junio 2020 – Junio 2021.

Tabla 8. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.35	29%	21.4%
SEP-20	0.38	30%	27.1%
DIC-20	0.31	29%	19.4%
MAR-21	0.36	29%	22.9%
JUN-21	0.33	31%	19.5%

A Junio 2021, la rentabilidad del sector bajó en comparación con Marzo 2021. El ROA finalizó con un resultado de 1.7%, registrando una reducción trimestral del 7.5%, pero un aumento anual del 117.7%. El ROE alcanzó un resultado de 5.7%, disminuyendo 15.6% en relación con Marzo 2021 e incrementando 154% respecto a Junio 2020. El gráfico 12 facilita los resultados de ambos indicadores para el período evaluado.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

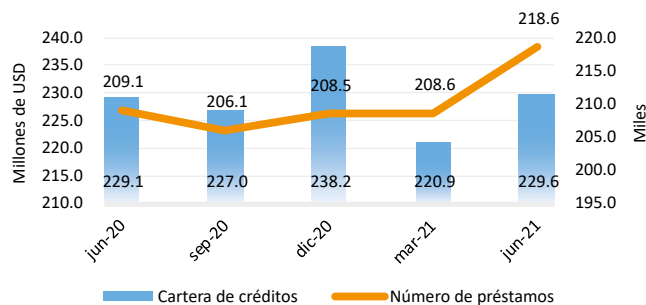
INDICADORES	HONDURAS
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (MAY 2021)	9.6
INFLACIÓN ACUMULADA (JUNIO 2021)	1.8
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	10.1
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	19

NICARAGUA

El sector de microfinanzas en Nicaragua está representado por dieciocho Instituciones de Microfinanzas que de manera constante han suministrado sus datos estadísticos e información financiera a REDCAMIF para el período Junio 2020 – Junio 2021. El 39% del total de estas instituciones son IMF de escala grande, el 17% son de escala mediana y el 44% corresponde al grupo de IMF pequeñas.

Al cierre del primer semestre del año 2021, en su conjunto estas instituciones alcanzaron una cartera de créditos de USD 229.6 millones, mostrando un aumento trimestral del 4.0% y alcanzando el mismo nivel de Junio 2020. Por otro lado, el número de préstamos registró incrementos trimestrales desde Diciembre 2020. Al finalizar Junio 2021 este indicador llegó a 218,624 préstamos reportando un aumento del 5.0% tanto en comparación con Marzo 2021 como con Junio 2020. A diferencia de los indicadores anteriores, el saldo promedio de créditos del sector disminuyó tanto trimestral como anualmente hasta cerrar Junio 2021 con un saldo de USD 1,050, el indicador más bajo de la región. El gráfico 13 ilustra los indicadores de escala y alcance del período analizado en este reporte.

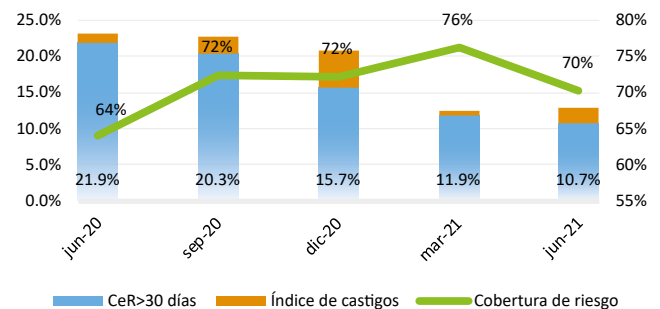
Gráfico 13. Cartera de créditos y No. de préstamos Nicaragua



Por escala de las instituciones, las IMF grandes presentaron los mejores resultados en el indicador cartera de créditos la cual alcanzó un saldo de USD 198.1 millones al finalizar Junio 2021. Esta cifra resultó en un aumento trimestral del 5.1% y anual del 3.1%. Por el contrario, las IMF medianas y pequeñas registraron disminución en su cartera de crédito tanto en comparación con el trimestre como con el año anterior, cerrando un saldo de USD 23.3 millones y USD 8.9 millones, respectivamente.

La calidad de la cartera del sector mejoró en el último año, su indicador CeR>30 días disminuyó desde 21.9% en Junio 2020 hasta 10.7% en Junio 2021. El índice de castigos llegó a 2.3% y el índice de cobertura de riesgo a 70%, este último se mantuvo en ese rango los últimos trimestres. El gráfico 14 presenta los resultados de los indicadores de calidad de cartera. De acuerdo con la escala de las instituciones, a Junio 2021 los tres grupos mejoraron su calidad de cartera, bajando el indicador CeR>30 días tanto en relación con el trimestre como con el año anterior; incluso las IMF grandes y pequeñas finalizaron con un CeR>30 días menor al 10%. La tabla 9 proporciona los datos para este indicador por grupo de IMF según su escala.

Gráfico 14. CeR>30 y cobertura - Nicaragua



NICARAGUA

Tabla 9. CER>30 según la escala de las IMF

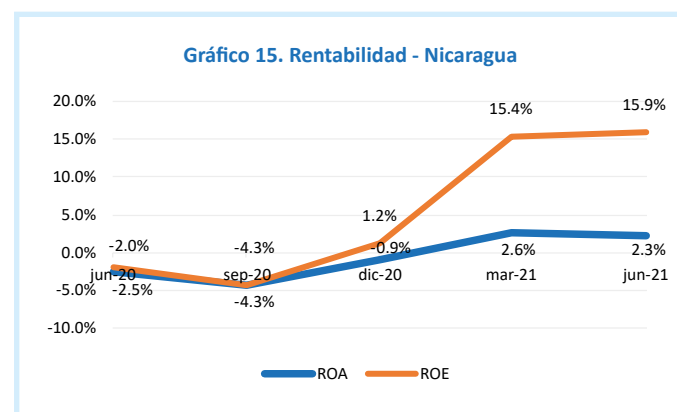
Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF GRANDES	10.3%	7.9%	7.8%	8.9%	8.7%
IMF MEDIANAS	39.7%	36.7%	28.1%	14.4%	12.4%
IMF PEQUEÑAS	19.8%	19.2%	18.6%	14.6%	9.8%

A Junio 2021, el indicador de liquidez finalizó en 0.26, misma cifra del trimestre anterior, pero ha bajado en relación con Junio 2020. El indicador de solvencia permaneció estable en 25% desde Septiembre 2020 y el índice de eficiencia operativa incrementó, indicando una desmejora en la eficiencia operativa de las instituciones. En la tabla 10 se encuentra la evolución de los tres indicadores mencionados anteriormente para el período evaluado en este reporte.

Tabla 10. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.37	27%	39.1%
SEP-20	0.35	25%	30.9%
DIC-20	0.23	25%	29.0%
MAR-21	0.26	25%	27.2%
JUN-21	0.26	25%	29.6%

Lo indicadores de rentabilidad del sector de microfinanzas se mantuvieron en buenos niveles igual que el trimestre pasado. El ROA alcanzó un resultado de 2.3% a Junio 2021 y el ROE cerró con 15.9%. Aunque el ROA disminuyó en relación con Marzo 2021, ambos indicadores mejoraron comparados con Junio 2020. El gráfico 15 refleja la evolución de los indicadores ROA y ROE en el período Junio 2020 – Junio 2021.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	NICARAGUA
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (MAY 2021)	5.4
INFLACIÓN ACUMULADA (JUNIO 2021)	2.2
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	-4.8
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	-4.3

COSTA RICA

En Costa Rica el sector de microfinanzas agrupa la información de seis Instituciones de Microfinanzas que durante el período Junio 2020 - Junio 2021 han enviado sus datos estadísticos e información financiera a REDCAMIF. En este país solo hay instituciones de escala mediana y pequeña, las primeras representan el 67% del total y las segundas el restante 33%.

La cartera de créditos evidencia una tendencia negativa, ha disminuido de manera consecutiva durante los últimos cuatro trimestres. En su conjunto, las instituciones alcanzaron una cartera de créditos de USD 30.8 millones a Junio 2021, lo que representa un decrecimiento trimestral del 0.7% y anual del 13.9%. Además de ser el país con la cartera más pequeña, también es el único que ha reducido este indicador en comparación con el trimestre y año anterior. El número de préstamos finalizó Junio 2021 en 21,800, resultado similar al del trimestre anterior, pero bajó 1.7% en comparación con el año previo. El saldo promedio de crédito también ha reducido su resultado hasta cerrar Junio 2021 en USD 1,415. El gráfico 16 ilustra los indicadores de escala y alcance del país.

En cuanto a escala, las IMF medianas cerraron Junio 2021 con un saldo de USD 24.5 millones, registrando una disminución trimestral del 1.0% y anual del 16.0%. Por otro lado, las IMF pequeñas mantuvieron el saldo de cartera del trimestre anterior cuyo resultado fue USD 6.3 millones, pero bajaron 4.7% respecto a Junio 2020.

A diferencia de la cartera de créditos, la calidad ha mejorado por segundo trimestre consecutivo, el indicador CeR>30 días del sector llegó a 5.8% en Junio 2021. Este resultado corresponde a una disminución trimestral del 23.2% y se acerca al indicador de hace un año. El índice de castigos se mantuvo en cifras muy baja durante el período analizado y cerró en 0% el último trimestre. El índice de cobertura de riesgo superó el 100% por primera vez en los últimos trimestres. En el gráfico 17 se visualizan los indicadores de calidad de cartera del país. Según la escala de las instituciones, ambos grupos mejoraron su calidad de cartera. El indicador CeR>30 días se redujo a tasas considerables en relación con el trimestre y el año previo. La tabla 11 facilita los datos del indicador CeR>30 días por escala de IMF.

Gráfico 16. Cartera de créditos y No. de préstamos Costa Rica

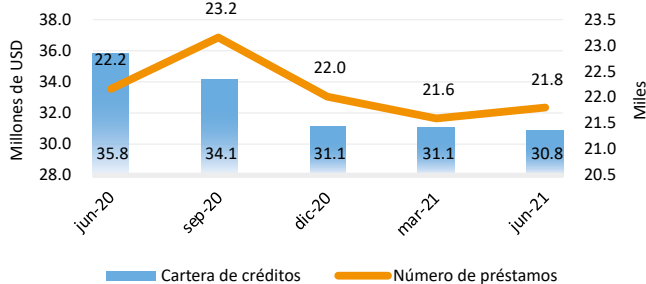
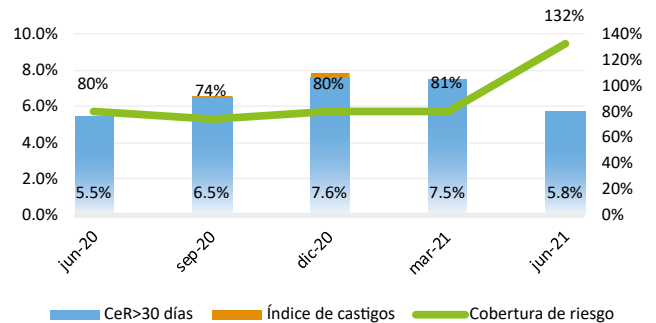


Gráfico 17. CeR>30 y cobertura - Costa Rica



COSTA RICA

Tabla 11. CER>30 según la escala de las IMF

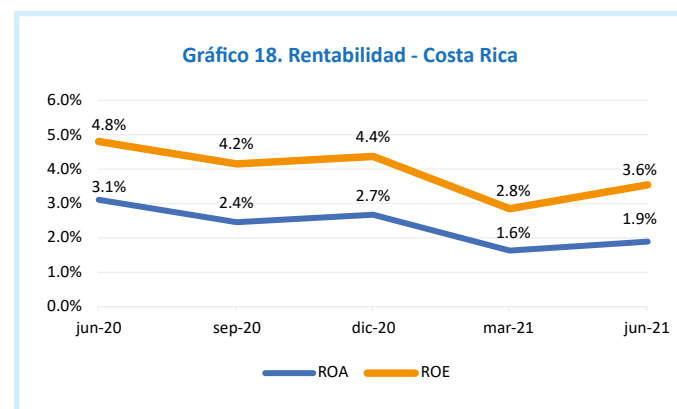
Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF MEDIANAS	18.7%	8.6%	10.1%	10.5%	6.2%
IMF PEQUEÑAS	3.3%	5.5%	2.8%	3.0%	2.6%

La eficiencia operativa del sector mejoró el último trimestre, el índice de gastos operativos disminuyó desde 19% en Junio 2020 hasta 10.8% en Junio 2021. Por su parte, el indicador de solvencia demuestra estabilidad manteniéndose en un rango entre 53% y 55% en el período evaluado. El indicador de liquidez ha variado ampliamente en los últimos cinco trimestres, finalizó Junio 2021 en 0.59. La tabla 12 proporciona la evolución de estos indicadores en el país.

Tabla 12. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.83	55%	19.0%
SEP-20	0.64	53%	19.6%
DIC-20	0.98	53%	15.9%
MAR-21	1.21	53%	13.0%
JUN-21	0.59	54%	10.8%

La rentabilidad del sector mejoró el último trimestre, pero todavía no alcanza el nivel que presentó en Junio 2020. El ROA finalizó Junio 2021 en 1.9% registrando un incremento trimestral del 19.1% y una disminución anual del 38.8%. En la misma dirección, el ROE finalizó en 3.6%, subiendo 25.6% en relación con Marzo 2021 y disminuyendo 26.2% en comparación con Junio 2020. El gráfico 18 ilustra estos indicadores para el período incluido en este reporte.



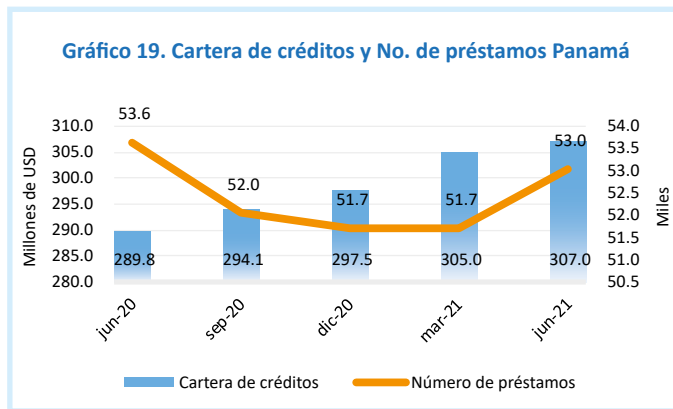
INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	COSTA RICA
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (MAY 2021)	7.9
INFLACIÓN ACUMULADA (JUNIO 2021)	0.8
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	0.6
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	0.9

PANAMÁ

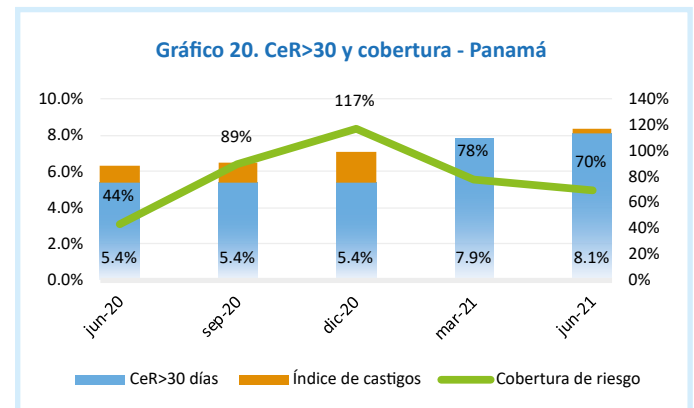
El sector de microfinanzas en Panamá está compuesto por seis Instituciones de Microfinanzas que han reportado su información estadística y financiera a REDCAMIF para el período Junio 2020 – Junio 2021. Del total de estas instituciones, el 67% representa a las IMF grandes y el 33% corresponde a IMF pequeñas.

La cartera de créditos agregada del sector reflejó una tendencia favorable, siendo Junio 2021 el cuarto trimestre consecutivo con crecimiento trimestral. Este indicador alcanzó un saldo de USD 307.0 millones al finalizar Junio 2021, registrando un incremento trimestral del 0.6% y anual del 5.9%. Relacionado con el alcance del sector, aunque el número de préstamos disminuyó los últimos dos trimestres del año 2020, las instituciones se han recuperado el primer semestre del año 2021 cuando el indicador logró una cifra de 53,023. El saldo promedio de crédito fue de USD 5,789, disminuyendo en relación con Marzo 2021 y posicionándose como el resultado más alto de la región. El gráfico 19 resume los indicadores de escala y alcance del país



De acuerdo con su escala, las IMF grandes subieron su cartera desde USD 273.1 millones hasta USD 289.6 millones y las IMF medianas pasaron de USD 16.7 millones hasta 17.4 millones, en el período Junio 2020 – Junio 2021.

La calidad de la cartera se mantuvo estable hasta Diciembre 2020; a partir de esa fecha se ha deteriorado. El indicador CeR>30 días finalizó Junio 2021 en 8.1%, señalando un incremento del 49.6% en relación con el año anterior. El índice de castigos fue de 0.2% y el índice de cobertura de riesgo cerró el trimestre en 70%, resultado menor al presentado los trimestres anteriores. El gráfico 20 ilustra la evolución de los indicadores de calidad de cartera en el período evaluado.



PANAMÁ

Por escala, las IMF grandes evidencian desmejora en la calidad de su cartera. El indicador CeR>30 días cerró Junio 2021 con 3.9%, que corresponde a un incremento trimestral del 8.1% y anual del 4.4%. Por el contrario, las IMF medianas mejoraron su indicador CeR>30 días el cual bajó hasta 12.4% equivalente a una disminución del 26.6% en relación con Marzo 2021 y del 42.1% comparado con Junio 2020. La tabla 13 facilita el detalle del indicador CeR>30 días por escala de IMF.

Tabla 13. CER>30 según la escala de las IMF

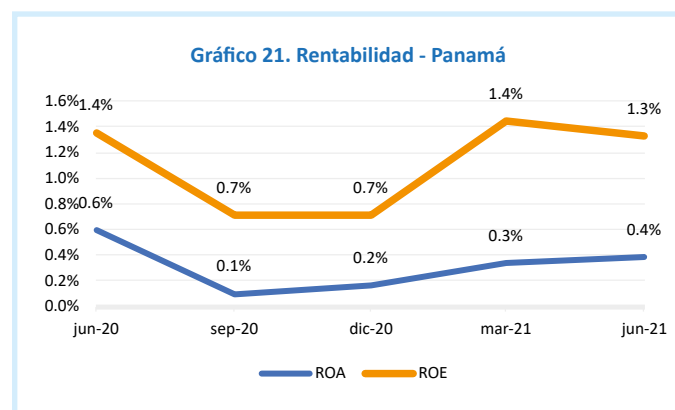
Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF GRANDES	3.8%	3.8%	3.7%	3.6%	3.9%
IMF MEDIANAS	21.4%	13.9%	11.9%	16.9%	12.4%

La eficiencia operativa del sector se mantuvo estable en el período Junio 2020 – Junio 2021, con un índice de gastos operativos de 12.9%. El indicador de liquidez disminuyó considerablemente desde 0.23 hasta 0.16 en el período evaluado y el indicador de solvencia osciló en un rango de 22% a 24%. La tabla 14 suministra el resultado de estos tres indicadores para el sector de microfinanzas del país en el período incluido en este reporte.

Tabla 14. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.23	24%	12.8%
SEP-20	0.25	24%	12.6%
DIC-20	0.19	23%	14.9%
MAR-21	0.19	22%	12.5%
JUN-21	0.16	23%	12.9%

Los indicadores de rentabilidad se mantuvieron positivos durante los últimos trimestres, cerrando Junio 2021 con un ROA de 0.4% y un ROE de 1.3%. Ambos resultados demuestran una disminución en relación con los alcanzados por el sector en Junio 2020. El gráfico 21 presenta la evolución de estos indicadores para el período Junio 2020 – Junio 2021.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	PANAMÁ
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (FEB 2021)	-9.56
INFLACIÓN ACUMULADA (MARZO 2021)	1.8
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	ND
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2020/2019)	ND

REPÚBLICA DOMINICANA

El sector de microfinanzas en República Dominicana está conformado por dieciséis Instituciones de Microfinanzas que han remitido sus datos trimestrales de manera frecuente durante el período Junio 2020 – Junio 2021. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 50% son IMF grandes, el 19% son IMF medianas y el otro 31% son IMF pequeñas.

El sector finalizó Junio 2021 con una cartera agregada de USD 718.7 millones, registrando un crecimiento anual del 5.1% y trimestral del 3.0%. El número de préstamos que venía disminuyendo cada trimestre desde Junio 2020, detuvo su caída en 551,565 al cierre de Junio 2021. En contraste, el saldo promedio de crédito ha crecido cada trimestre superando los USD 1,300 en Junio 2021. En el gráfico 22 se encuentran los indicadores de escala y alcance de los trimestres evaluados.

Los tres grupos de IMF por escala demostraron una tendencia favorable logrando crecimiento trimestral y anual al cierre de Junio 2021. Las IMF grandes consolidaron una cartera de créditos de USD 680.0 millones, las IMF medianas lograron una cartera de USD 29.0 millones y las IMF pequeñas cerraron con un saldo de USD 8.9 millones.

La calidad de la cartera de créditos evoluciona favorablemente para el sector. El indicador CeR>30 días finalizó Junio 2021 en 11.2%, el mejor resultado de los cinco trimestres evaluados. El índice de créditos castigados fue de 0.6% y el índice de cobertura de riesgo incrementó hasta finalizar en 46%, aun así, es una cifra muy baja para garantizar una adecuada cobertura en casos extremos. El gráfico 23 provee los resultados de los indicadores de calidad de cartera para el período incluido en este reporte.

Gráfico 22. Cartera de créditos y No. de préstamos R. Dominicana

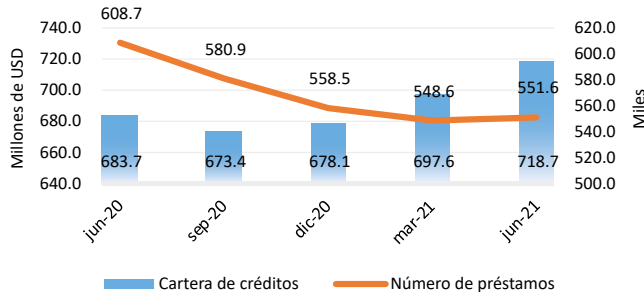
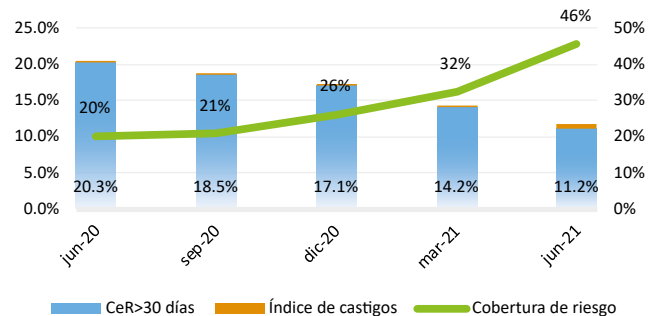


Gráfico 23. CeR>30 y cobertura - R. Dominicana



REPÚBLICA DOMINICANA

El último trimestre la calidad de la cartera mejoró en las IMF grandes y medianas, pero en las IMF pequeñas se deterioró ligeramente. El indicador CeR>30 días fue de 8.7% para las IMF grandes, 8.6% para las IMF medianas y 14.2% para las IMF pequeñas. La tabla 15 revela los resultados del indicador CeR>30 días para las IMF según su escala.

Tabla 15. CER>30 según la escala de las IMF

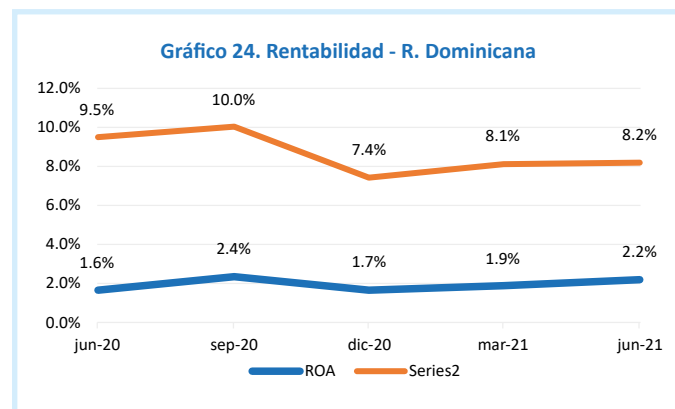
Escala de IMF	JUN-20	SEP-20	DIC-20	MAR-21	JUN-21
IMF GRANDES	12.3%	12.9%	14.3%	11.8%	8.7%
IMF MEDIANAS	22.3%	19.8%	17.2%	15.8%	8.6%
IMF PEQUEÑAS	37.7%	20.8%	17.0%	14.1%	14.2%

La eficiencia operativa del sector mejoró de manera considerable el último trimestre del año 2021, el índice de gastos operativos finalizó en 19.9%, reportando una reducción trimestral del 19.4% y anual del 12.4%. El indicador de liquidez cerró Junio 2021 en 0.28, un poco menor al trimestre anterior. El índice de solvencia mostró estabilidad con un indicador de 28% constante en todo el período analizado. La tabla 16 indica el resultado de estos tres indicadores para el sector de microfinanzas del país.

Tabla 16. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-20	0.30	28%	22.8%
SEP-20	0.22	28%	23.8%
DIC-20	0.25	26%	24.2%
MAR-21	0.30	28%	24.7%
JUN-21	0.28	28%	19.9%

La rentabilidad del sector se mantuvo positiva en el período Junio 2020 – Junio 2021. El ROA cerró el último trimestre en 2.2%, registrando un incremento trimestral del 17.6% y anual del 35.6%. De igual forma, el ROE llegó a 8.2%, el cual corresponde a un aumento trimestral del 0.9%, pero bajó 13.5% en relación con el año anterior. El gráfico 24 provee los datos de ambos indicadores.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	REPÚBLICA DOMINICANA
IMAE (VARIACIÓN INTERANUAL) (MAY 2021)	16.9
INFLACIÓN ACUMULADA (JUNIO 2021)	4
EXPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	5.0
IMPORTACIONES FOB (VARIACIÓN INTERANUAL 2021/2020)	10

RANKING DE CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

Las IMF con mayor Escala

PAÍS	IMF	CARTERA DE CRÉDITOS (USD)
República Dominicana	BANCO ADEMI	218,019,541
Guatemala	GÉNESIS EMPRESARIAL	213,987,076
Panamá	BANCO DELTA	197,097,348
El Salvador	SAC INTEGRAL	149,536,080
Honduras	BANCO POPULAR	127,044,269
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	119,380,598
República Dominicana	BANCO ADOPEM	111,342,721
República Dominicana	BANFONDESA	91,129,255
Honduras	FUNDEVI	79,379,501
Honduras	ODEF FINANCIERA	66,729,551

Las IMF con la mejor Calidad de Cartera

PAÍS	IMF	CARTERA EN RIESGO > A 30 DÍAS
Nicaragua	PRODESA	0.3%
Nicaragua	PRO MUJER	0.6%
Honduras	HDH	1.1%
Panamá	CFE	1.3%
Costa Rica	GRAMEEN Costa Rica	1.5%
Nicaragua	FUNDEMUJER	1.5%
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	1.6%
Guatemala	FUNDACIÓN CRYSQL	1.9%
Nicaragua	FUNDENUSE	1.9%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	1.9%
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	2.4%

Las IMF con mayor Rentabilidad

PAÍS	IMF	ROA*
Guatemala	ASOCIACIÓN SHARE	13%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	12%
Honduras	PILARH	11%
Guatemala	FAFIDESS	11%
El Salvador	ASEI	10%
Honduras	HDH	9%
Nicaragua	SERFIGSA NICARAGUA	9%
Honduras	ADRA	9%
Nicaragua	FUNDENUSE	8%
Nicaragua	MICROFINANCIERA FUNDESER	8%
Nicaragua	PRO MUJER	8%

*Indicador ROA es anualizado

AGRADECIMIENTOS

REDCAMIF agradece a las Instituciones de Microfinanzas que facilitaron sus datos a Junio 2021 para la elaboración del presente Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero:

GUATEMALA: ASOCIACIÓN CREER, ASOCIACIÓN SHARE, COPEDEL, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FINCA GUATEMALA, FUNDACIÓN CRY SOL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDACIÓN PROGRESAR, FUNDEA, FUNDESPE, MAYAVERSÁTIL, PUENTE DE AMISTAD, REFI COM y VISION FUND.

EL SALVADOR: AMC EL SALVADOR, ASEI, CCAMETRO, CREDICAMPO, FOMENTA, FUSAI, HPH, PADECOMSMCRÉDITO y SAC INTEGRAL.

HONDURAS: ADRA, AHSETFIN, AMC HONDURAS, BANCO POPULAR, COINVIERTA, CREDISOL, FHA, FINANCIERA FINCA HONDURAS, FINSOL, FUNDACIÓN ADELANTE, FUNDACIÓN COVELO, FUNDEVI, FUNED VISION FUND, HDH, IDH, MICROFINANCIERA PRISMA, ODEF, PILARH Y WRH.

NICARAGUA: AFODENIC, CEPRODEL, CONFIANSA, EZA CAPITAL, FINANCIERA FAMA, FINANCIERA FDL, FINANCIERA FINCA, FINDE, FUDEMI, FUNDEMUJER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MERCAPITAL, MICRÉDITO, MICROFINANCIERA FUNDESER, PANA PANA, PRODESA, PROMUJER Y SERFIGSA.

COSTA RICA: ACORDE, APACOO, ASOPROSANRAMÓN, FIDERPAC, FUDECOSUR, FUNDECOCA Y GRAMEEN COSTA RICA.

PANAMÁ: BANCO DELTA, CFE, COOP. JUAN XXIII, FINANCIERA CREDIT, MICROSERFIN Y PROCAJA.

REPÚBLICA DOMINICANA: ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANFONDESA, COOP ASPIRE, COOP CDD, COOP ECLOF, CRÉDITO AMIGO, FDD, FIHOGAR, FONDAGRO, MOTOR CRÉDITO, MUDE, NORPRESA Y SURFUTURO.

I NOTA TÉCNICA

El Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero presenta la evolución de los principales indicadores financieros de las categorías escala y alcance, calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad. Los datos utilizados para esta edición tienen fecha de corte 30 de Junio 2021, totalizando la información de 87 IMF que han reportado constantemente en el período Junio 2020 - Junio 2021; los datos han sido suministrados voluntariamente por las IMF, procesados y analizados por la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF. En este reporte se realiza un análisis regional, por país y por escala de IMF. Las instituciones de segundo piso no se incluyen en el análisis. Los datos de cartera de créditos y clientes son agregados del país y/o región, mientras que los indicadores de calidad de cartera, gestión financiera, eficiencia operativa y rentabilidad corresponden a la mediana de cada agrupación. Los indicadores ROA, ROE e índice de eficiencia operativa son anualizados. La fuente de los indicadores macroeconómicos es el Consejo Monetario Centroamericano, CECMCA. La información presentada en este reporte también se puede encontrar en MIFIndex, el Portal de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe [MIFIndex - El Portal de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe](#).

CON EL APOYO DE:



LUXEMBOURG
AID & DEVELOPMENT

