



REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
MARZO 2022



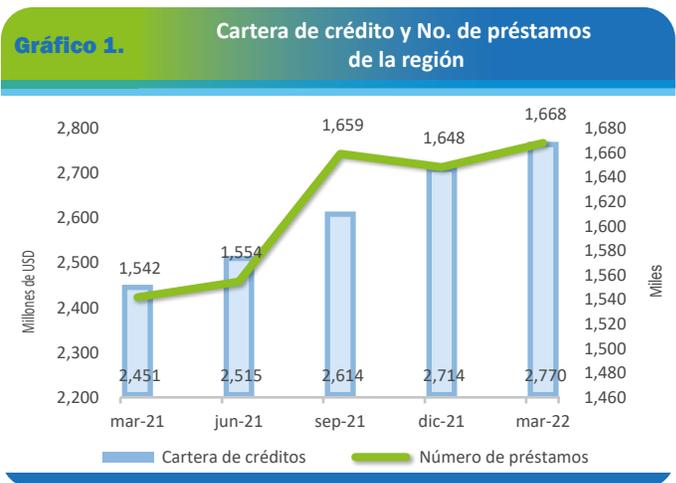
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



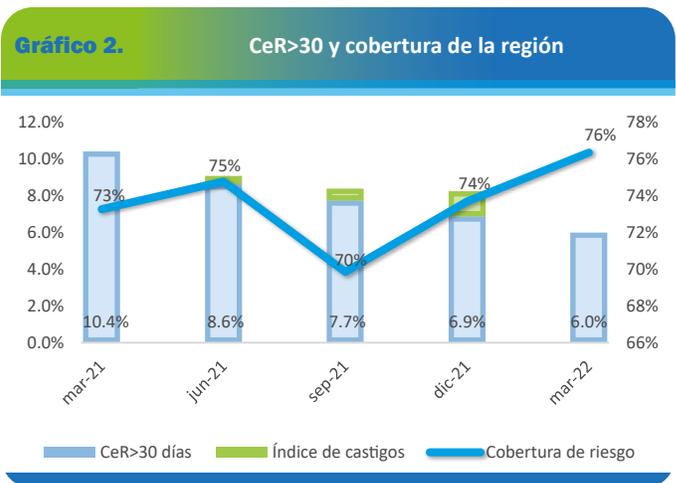
El presente informe corresponde a un análisis de los principales indicadores financieros en las categorías escala y alcance, calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad correspondiente al período Marzo 2021 - Marzo 2022. También el reporte contiene los principales indicadores macroeconómicos más recientes disponibles por país. En el análisis del sector de microfinanzas se incluyen los datos de 87 Instituciones de Microfinanzas (IMF) de Centroamérica y República Dominicana que han reportado sus datos de manera constante a REDCAMIF durante el período en análisis. Estas instituciones varían en escala¹, el 48% del total corresponde a IMF grandes, el 20% son IMF medianas y el 32% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

El sector de microfinanzas terminó Marzo 2022 con una cartera agregada de USD 2,770 millones, reflejando un aumento interanual (Marzo 2021 - Marzo 2022) del 13.0% e inter trimestral (Diciembre 2021 - Marzo 2022) del 2.0%. El total de préstamos alcanzó 1,667,860 que corresponde a un aumento del 8.2% con respecto a Marzo 2021 y del 1.2% en relación a Diciembre 2021 (Ver gráfico 1). El saldo promedio de crédito al cierre del primer trimestre del año fue de USD 1,661, monto mayor al registrado en los trimestres anteriores.

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.



A Marzo 2022 la calidad de la cartera ha mejorado, el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) disminuyó 12.8% en relación con el trimestre anterior y 42.4% en comparación a Marzo 2021, finalizando en 6.0%. El índice de castigos en el primer trimestre del año 2022 fue del 0% y la cobertura de riesgo finalizó en 76.3%, el mejor resultado del período analizado (Ver gráfico 2).



REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

En cuanto a la escala, los tres grupos de instituciones registraron una mejora en la calidad de la cartera en comparación con el trimestre y año anterior. La tabla 1 presenta los resultados del CeR>30 días por escala de IMF.

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

ESCALA DE IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF GRANDES	7.1%	6.6%	7.2%	6.9%	6.1%
IMF MEDIANAS	13.3%	8.6%	7.7%	7.3%	6.4%
IMF PEQUEÑAS	11.8%	10.8%	11.5%	10.1%	5.3%

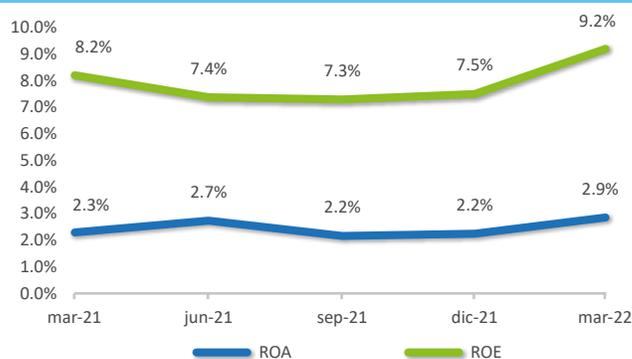
La eficiencia operativa ha variado un poco en los trimestres analizados, el índice de gastos operativos osciló entre 21.7% y 24.2% en este período, cerrando Marzo 2022 con este último resultado. Por su parte, el indicador de liquidez finalizó el primer trimestre del año 2022 en 0.32, cifra ligeramente superior a la reflejada en el trimestre anterior. El indicador de solvencia llegó a 31%, registrando un alza del 2.7% con respecto al indicador de Diciembre 2021 y del 2.6% en comparación con Marzo 2021. La tabla 2 muestra el comportamiento de estos indicadores en el último año.

Tabla 2. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	0.32	30%	21.9%
JUN-21	0.31	31%	21.7%
SEP-21	0.39	30%	22.0%
DIC-21	0.28	30%	23.4%
MAR-22	0.32	31%	24.2%

La rentabilidad del sector mejoró en el primer trimestre del año 2022, cerrando con un Retorno sobre Activos (ROA) de 2.9% y Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 9.2%, siendo ambos resultados superiores a los registrados en los trimestres anteriores. El gráfico 3 muestra la evolución de estos indicadores en el período Marzo 2021 – Marzo 2022.

Gráfico 3. Rentabilidad



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES REGIÓN CENTROAMÉRICA Y R. DOMINICANA

IMAE (variación interanual) (Enero 2022)	5.9
Inflación acumulada	2.5
Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	26.7
Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	42.9

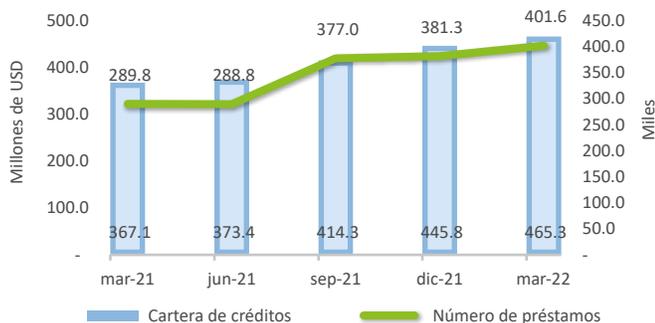
GUATEMALA



El Sector de microfinanzas del país está representado por 16 Instituciones de Microfinanzas que han reportado consecutivamente su información a REDCAMIF en el período Marzo 2021 – Marzo 2022. De estas instituciones, el 37% son IMF grandes, el 19% corresponde a IMF medianas y el 44% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

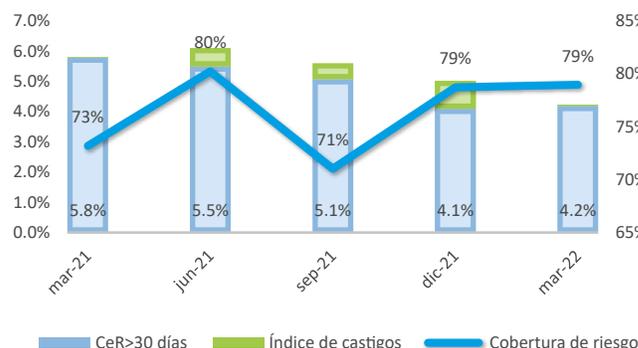
A Marzo 2022 estas instituciones totalizaron una cartera agregada de USD 465.3 millones, alcanzando un aumento trimestral del 4.4% y anual del 26.8%. El comportamiento del número de préstamos ha sido similar al de la cartera registrando incrementos tanto con respecto a Diciembre 2021 como con Marzo 2021, terminando el primer trimestre del 2022 en 401,569. El saldo promedio finalizó a Marzo 2022 en USD 1,159, cifra que constituye una reducción del 0.9% en relación a Diciembre 2021. El gráfico 4 muestra el comportamiento de estos indicadores durante el período analizado.

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



La calidad de la cartera mejoró durante el año 2021; sin embargo, en el primer trimestre del 2022 se observa un ligero incremento de la cartera en riesgo, pasando el indicador CeR> 30 días de 4.1% en Diciembre 2021 a 4.2% Marzo 2022. El índice de créditos castigados fue de 0.0% y el índice de cobertura de riesgo finalizó en 79% (Ver gráfico 5).

Gráfico 5. CeR>30 y cobertura - Guatemala



Según la escala de las instituciones, las IMF pequeñas mejoraron la calidad de cartera en el último trimestre evaluado comparado con Diciembre 2021; en contraste, tanto las IMF grandes como las medianas desmejoraron su calidad de cartera en Marzo 2022 finalizando con un CeR>30 días de 4.8% y 4.7%, respectivamente.

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

ESCALA DE IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF GRANDES	5.8%	5.9%	5.2%	4.7%	4.8%
IMF MEDIANAS	4.9%	1.9%	2.6%	2.9%	4.7%
IMF PEQUEÑAS	6.4%	5.4%	5.2%	4.1%	3.7%

G U A T E M A L A

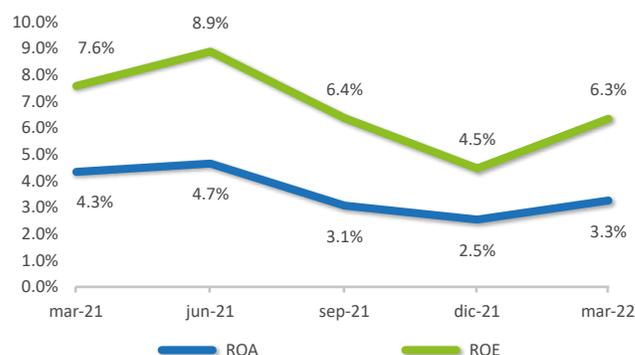
Los indicadores de gestión financiera se han mantenido relativamente estables en relación con Diciembre 2021, el índice de liquidez finalizó Marzo 2022 en 0.52, siendo este valor el más bajo registrado durante el período analizado; por su parte, el índice de solvencia reflejó valores por encima del 40% durante el último año, cerrando a Marzo 2022 en 41%. El índice de eficiencia operativa mejoró durante el primer trimestre del 2022 en comparación con Diciembre 2021 terminando en 27.9%. La tabla 4 presenta los resultados de estos tres indicadores.

Tabla 4. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	0.63	42%	24.3%
JUN-21	1.16	43%	28.7%
SEP-21	0.96	42%	27.8%
DIC-21	0.55	41%	29.7%
MAR-22	0.52	41%	27.9%

La rentabilidad del sector mejoró durante el primer trimestre 2022, finalizando con un Retorno sobre Activos (ROA) de 3.3% y Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 6.3%, ambos indicadores incrementaron sus resultados con respecto al trimestre anterior. El gráfico 6 muestra la evolución de estos indicadores en el período Marzo 2021 – Marzo 2022.

Gráfico 6. Rentabilidad - Guatemala



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

GUATEMALA

IMAE (variación interanual) (Enero 2022) **4.4**

Inflación acumulada **1.9**

Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021) **8.5 - 11.5**

Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021) **10.5 - 13.5**

EL SALVADOR



El sector de microfinanzas en El Salvador está representado por 10 Instituciones de Microfinanzas que han brindado sus datos trimestrales de manera ininterrumpida durante el período Marzo 2021 – Marzo 2022. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 70% son IMF grandes, el 10% son IMF medianas y el otro 20% son IMF pequeñas.

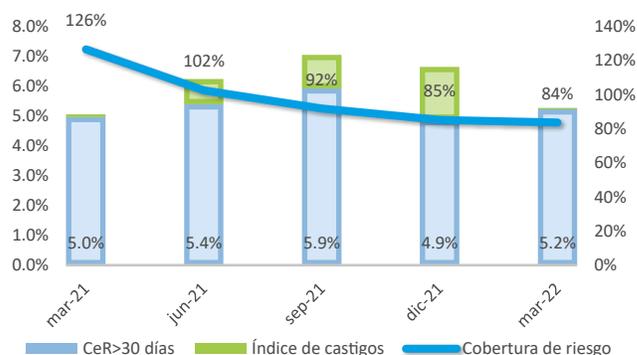
El sector cerró Marzo 2022 con una cartera agregada de USD 421.6 millones, reflejando un crecimiento anual del 9.8% y trimestral del 2.2%. El número de préstamos también aumentó 2.0% con respecto a Diciembre 2021 y 3.2% en comparación a Marzo 2021 terminando en 156,534. El saldo promedio de crédito registró una tendencia alcista durante el período analizado, finalizando Marzo 2022 en USD 2,694. En el gráfico 7 se observa el comportamiento de los indicadores de escala y alcance de los trimestres evaluados.

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



La calidad de la cartera de créditos del sector se ha mantenido en un rango cercano al 5%. El indicador CeR>30 días cerró el primer trimestre del año 2022 en 5.2%, siendo después de Guatemala el mejor resultado de los países de la región. El índice de créditos castigados fue de 0.0% concordante con el primer trimestre del año y el índice de cobertura de riesgo presentó una tendencia decreciente durante el período evaluado, hasta finalizar Marzo 2022 con su cifra más baja de 83.7%.

Gráfico 8. CeR>30 y cobertura - El Salvador



En comparación a Diciembre 2021, la calidad de la cartera a Marzo 2022 mejoró en las IMF pequeñas; en tanto que, en las IMF grandes se registra un deterioro y en el caso de las IMF medianas mantuvieron su indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días estable en 3.8% en ambos trimestres.

E L S A L V A D O R

La tabla 5 muestra los resultados del indicador CeR>30 días para las IMF según su escala.

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

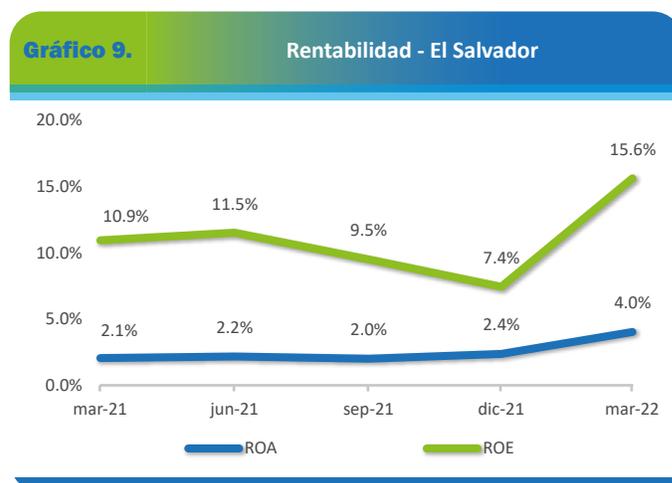
ESCALA DE IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF GRANDES	4.5%	5.1%	5.2%	5.0%	5.6%
IMF MEDIANAS	5.1%	4.7%	5.7%	3.8%	3.8%
IMF PEQUEÑAS	11.8%	10.2%	12.9%	10.0%	9.9%

La eficiencia operativa del sector se mantuvo estable en los últimos dos trimestres del período evaluado, dado que el índice de eficiencia operativa cerró Diciembre 2021 y Marzo 2022 en 15.6%. El indicador de liquidez no registró cambios en Marzo 2022 y Diciembre 2021 alcanzando un resultado de 0.31, siendo esta cifra la más baja del último año. El índice de solvencia, a excepción de Junio 2021, permaneció en 20%. La tabla 6 indica el resultado de estos tres indicadores para el sector de microfinanzas del país.

Tabla 6. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	0.34	20%	16.4%
JUN-21	0.32	19%	16.4%
SEP-21	0.33	20%	16.1%
DIC-21	0.31	20%	15.6%
MAR-22	0.31	20%	15.6%

La rentabilidad del sector presenta un comportamiento positivo durante el último trimestre, tanto el ROA como el ROE incrementaron con relación a Diciembre 2021 a razón del 70.0% y 110.2%, respectivamente. A Marzo 2022, el ROA cerró en 4.0% y el ROE en 15.6%, los valores más altos registrados durante el período analizado. El gráfico 9 ilustra la evolución de ambos indicadores.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES EL SALVADOR

IMAE (variación interanual) (Enero 2022)	0.6
Inflación acumulada	2.2
Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	31.8
Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	47.1

HONDURAS



En Honduras el sector de microfinanzas está compuesto por 17 Instituciones de Microfinanzas que han remitido sus datos durante el último año. El 59% de estas instituciones son IMF de gran escala, el 23% pertenece al grupo de IMF medianas y el 18% del total de IMF son pequeñas.

La cartera agregada del sector alcanzó un saldo de USD 536.1 millones al cerrar Marzo 2022, mostrando una tendencia creciente durante el período evaluado, a excepción del último trimestre del año 2021, cuando experimentó una ligera reducción en comparación a Septiembre 2021. Por su parte, el número de préstamos finalizó Marzo 2022 en 259,118 registrando una reducción trimestral del 3.1% y anual del 8.6%. El saldo promedio de crédito llegó a USD 2,069, el monto más alto del período analizado. El gráfico 10 muestra la evolución de estos indicadores durante los últimos 5 trimestres.

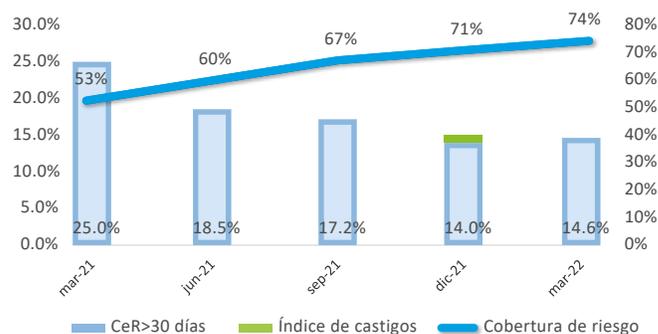
Gráfico 10. Cartera de créditos y No. de préstamos Honduras



La calidad de la cartera mejoró durante el año 2021; sin embargo, en el primer trimestre del año 2022 el nivel de cartera en riesgo incrementó con respecto a Diciembre 2021, per-

maneciendo el indicador CeR>30 días fuera de los límites convenientes para el sector. A Marzo 2022, el CeR>30 días finalizó en 14.6%, reportando un alza trimestral del 4.9%, pero una reducción del 41.5% en comparación con Marzo 2021, siendo este resultado el más alto en relación con los otros países de la región. El índice de castigos fue de 0% y el índice de cobertura de riesgo terminó en 74.4%, manteniéndose ligeramente por debajo de una cobertura adecuada para el sector. El gráfico 11 ilustra la tendencia de los indicadores de calidad de cartera para el período Marzo 2021 – Marzo 2022.

Gráfico 11. CeR>30 y cobertura - Honduras



Según su escala las IMF grandes y las IMF pequeñas mejoraron la calidad de cartera en el último trimestre, disminuyendo en comparación con Diciembre 2021 el CeR>30 días de las IMF grandes en 3.6% y el de las IMF pequeñas en 3.3%; en tanto que, las IMF medianas registraron un alza en el indicador del 1.0%, finalizando Marzo 2022 cada grupo con un resultado de 10.7%, 24.3% y 10.5%, respectivamente.

H O N D U R A S

La tabla 7 detalla los resultados del indicador CeR>30 días durante los últimos trimestres para los tres grupos por escala.

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

ESCALA DE IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF GRANDES	18.2%	16.0%	12.1%	11.1%	10.7%
IMF MEDIANAS	26.5%	13.8%	16.8%	10.4%	10.5%
IMF PEQUEÑAS	28.8%	30.7%	28.8%	25.2%	24.3%

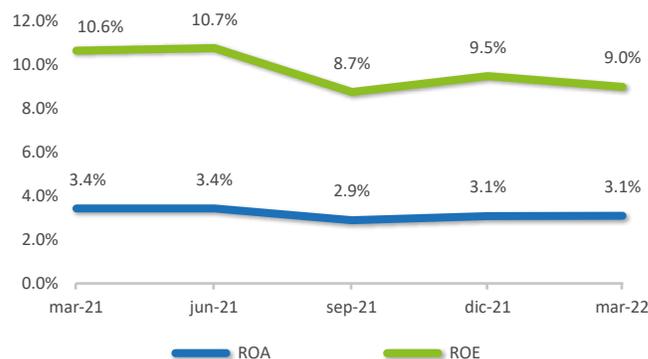
Con relación a la gestión financiera, el indicador de liquidez se mantuvo entre 0.33 y 0.37 durante el período en estudio, cerrando Marzo 2022 con 0.34. El indicador de solvencia terminó el primer trimestre del año 2022 en 34%, cifra superior a la registrada tanto en Diciembre 2021 como en Marzo 2021. Por su parte, el índice de eficiencia operativa finalizó en 20.8%, disminuyendo 11.9% en relación a Diciembre 2021. La tabla 8 muestra la evolución de estos indicadores para el período Marzo 2021 – Marzo 2022.

Tabla 8. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	0.36	28%	19.5%
JUN-21	0.33	29%	18.2%
SEP-21	0.37	32%	20.7%
DIC-21	0.36	32%	23.6%
MAR-22	0.34	34%	20.8%

En cuanto a la rentabilidad, a Marzo 2022 el ROA finalizó en 3.1%, igual al valor alcanzando en Diciembre 2021 pero inferior al 3.4% registrado en Marzo 2021. Con relación al ROE, el indicador registró un resultado de 9.0%, disminuyendo 5.2% y 15.5% comparado con Diciembre 2021 y Marzo 2021, respectivamente. El gráfico 12 refleja el comportamiento de ambos indicadores durante el último año.

Gráfico 12. Rentabilidad - Honduras



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

HONDURAS

IMAE (variación interanual) (Enero 2022)	7.1
Inflación acumulada	2.5
Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	7.4
Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	10.0

NICARAGUA



El sector de microfinanzas de Nicaragua incluye la información de 18 Instituciones de Microfinanzas que han sido constantes en la remisión de datos a REDCAMIF durante el período Marzo 2021 – Marzo 2022. Estas instituciones se clasifican de la siguiente manera según su escala: 44% son IMF grandes, 6% corresponde al grupo de IMF medianas y 50% del total son IMF pequeñas.

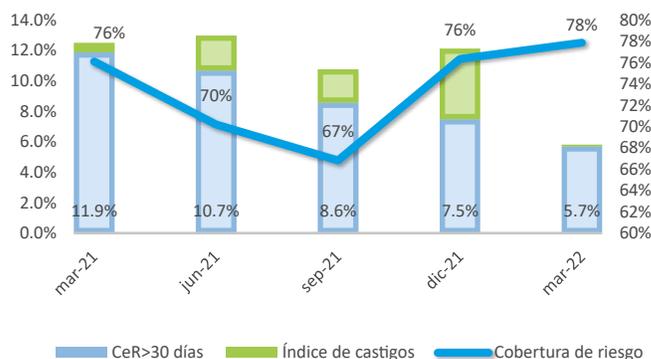
La cartera agregada del sector finalizó Marzo 2022 con un monto de USD 239.7 millones, registrando una reducción trimestral del 0.3% y aumento anual del 8.5%. El número de préstamos llegó a 220,439, cifra que constituye un incremento del 0.9% y 5.7% con respecto a Diciembre 2021 y Marzo 2021, correspondientemente. El saldo promedio de crédito bajó ligeramente con relación al trimestre anterior, terminando con un saldo de USD 1,088 siendo el menor resultado de la región Centroamericana y República Dominicana. El gráfico 13 evidencia la evolución de estos indicadores en el período evaluado en este informe.

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



La calidad de la cartera refleja una tendencia favorable durante el período analizado; el indicador CeR>30 días cerró Marzo 2022 en 5.7%, el resultado más bajo registrado en el último año. El índice de créditos castigados al finalizar el primer trimestre del año fue de 0.1%, luego de que en Diciembre 2021 el indicador alcanzara su cifra más alta de 4.6%. Por su parte, la cobertura de riesgo finalizó a Marzo 2022 en 77.9%. El gráfico 14 detalla los resultados del período Marzo 2021 – Marzo 2022 de los indicadores de calidad de cartera del país.

Gráfico 14. CeR>30 y cobertura - Nicaragua



Los tres grupos de IMF según su escala mejoraron su calidad de cartera el último trimestre, disminuyendo el indicador CeR>30 días con relación a Diciembre 2021 en 11.6% las IMF grandes, 8.0% las IMF medianas y 75.0% las IMF pequeñas, finalizando a Marzo 2022 en 5.7%, 11.6% y 4.7%, correspondientemente. La tabla 9 detalla el comportamiento del indicador CeR>30 días por grupo de IMF según escala.

N I C A R A G U A

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

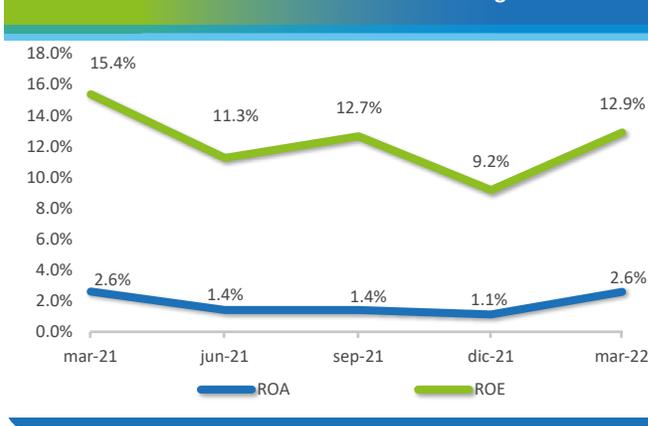
ESCALA DE IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF GRANDES	9.7%	9.7%	7.9%	6.5%	5.7%
IMF MEDIANAS	13.3%	10.7%	19.0%	12.6%	11.6%
IMF PEQUEÑAS	19.0%	13.2%	15.5%	18.7%	4.7%

Los indicadores de gestión financiera han sido variables en el período analizado. El indicador de liquidez osciló entre 0.26 y 0.31 durante el último año; por su parte, el indicador de solvencia cerró Diciembre 2021 y Marzo 2022 en 29%. El índice de eficiencia operativa disminuyó en relación con el trimestre anterior pero aumentó con respecto al año anterior, finalizando en 32.8%.

Tabla 10. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	0.26	25%	27.2%
JUN-21	0.27	24%	29.6%
SEP-21	0.31	24%	29.4%
DIC-21	0.30	29%	34.6%
MAR-22	0.26	29%	32.8%

Al igual que en la mayoría de los países de la región, la rentabilidad del sector presenta buenos resultados al finalizar el primer trimestre del 2022. El ROA alcanzó 2.6% y el ROE llegó a 12.9%, en ambos casos reportando un alza en comparación con el trimestre anterior. El gráfico 15 presenta los resultados de los períodos incluidos en este reporte.

Gráfico 15. Rentabilidad - NicaraguaINDICADORES
MACROECONÓMICOS

INDICADORES

NICARAGUA

IMAE (variación interanual) (Enero 2022)	6.7
Inflación acumulada	2.8
Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	29.5
Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	42.5

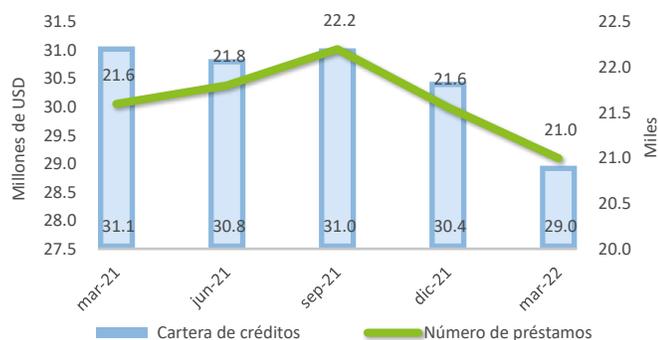
COSTA RICA



El sector de microfinanzas de Costa Rica está representado por 6 Instituciones de Microfinanzas que han remitido sus datos de manera consecutiva durante el período Marzo 2021 – Marzo 2022. En el país solo hay instituciones de escala mediana que constituyen el 67% del total de instituciones y escala pequeña que es el 33% restante.

La cartera agregada del sector, a excepción del tercer trimestre del año 2021, presenta una tendencia negativa en el período analizado, pasando de USD 31.1 millones en marzo 2021 a USD 29.0 millones en Marzo 2022, reflejando un decrecimiento anual del 6.7% y trimestral del 4.8%. El número de préstamos cerró Marzo 2022 en 20,998, registrando una reducción trimestral del 2.6% y anual del 2.8%. El saldo promedio de préstamo finalizó en USD 1,379, la cifra más baja registrada durante el período analizado. El gráfico 16 ilustra la evolución de estos indicadores.

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



La calidad de la cartera se ha mantenido relativamente estable en el período Marzo 2021– Marzo 2022, el indicador CeR>30 días ha oscilado entre 5.8% y 7.5%, esta última cifra correspondiente a Marzo 2021. No hubo aplicación de castigos en el primer trimestre del año 2022 y la cobertura de riesgo a partir de Junio 2021 se mantuvo por encima del 100%, finalizando Marzo 2022 en 122.5%. El gráfico 17 muestra los resultados de los indicadores de calidad de cartera para el período evaluado.

Gráfico 17. CeR>30 y cobertura - Costa Rica



De acuerdo con la escala de las instituciones, tanto las IMF medianas como las IMF pequeñas aumentaron su nivel de cartera en riesgo con respecto al trimestre anterior; sin embargo, mejoraron la calidad de la cartera en relación a la misma fecha de corte del año anterior, terminado Marzo 2022 en 8.0% y 2.6%, respectivamente. La tabla 11 muestra los resultados del indicador por grupo de IMF según escala.

C O S T A R I C A

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

Escala de IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF Medianas	10.5%	6.2%	7.2%	7.6%	8.0%
IMF Pequeñas	3.0%	2.6%	3.0%	2.2%	2.6%

Los indicadores de gestión financiera han mostrado un comportamiento variable, mientras el índice de solvencia permanece estable, los indicadores de liquidez y de eficiencia operativa registran constantes fluctuaciones. En tanto que, el índice de solvencia se mantuvo entre 52% y 54%, el índice de liquidez pasó de 1.21 en Marzo 2021 a 0.95 en Marzo 2022 y el indicador de eficiencia operativa finalizó Marzo 2022 en 16.2% luego de registrar 12.2% en Marzo 2021 y 18.1% en Diciembre 2021. La tabla 12 refleja los resultados de estos tres indicadores.

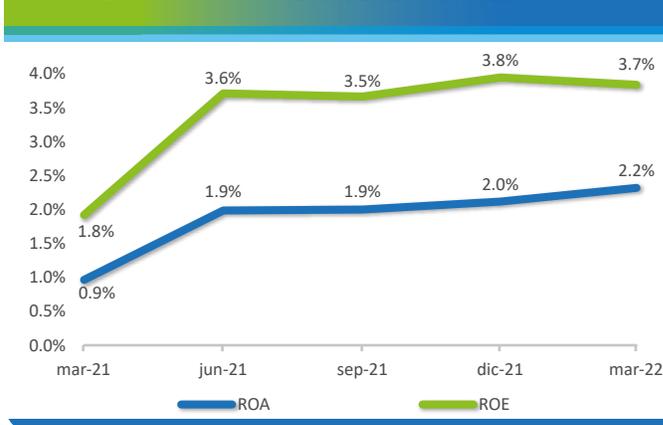
Tabla 12. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	1.21	53%	12.2%
JUN-21	0.59	54%	10.8%
SEP-21	1.44	54%	14.3%
DIC-21	1.31	52%	18.1%
MAR-22	0.95	54%	16.2%

En cuanto a la rentabilidad, el ROA pasó de 0.9% en Marzo 2021 a 2.2% en Marzo 2022, reflejando un incremento trimestral del 9.6% y anual del 140.0%. Por su parte, el ROE finalizó Marzo 2022 en 3.7%, reportando una reducción

del 2.6% con respecto a Diciembre 2021 y un aumento del 99.7% en relación a Marzo 2021. En el gráfico 18 se ilustra el comportamiento de ambos indicadores durante el período evaluado.

Gráfico 18. Rentabilidad - Costa Rica



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

COSTA RICA

IMAE (variación interanual) (Enero 2022)	9.0
Inflación acumulada	2.4
Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	26.3
Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	38.0

PANAMÁ



En Panamá las Instituciones de Microfinanzas incluidas para este reporte son 6, las cuales han reportado sus datos estadísticos y financieros cada trimestre durante el último año. En este país hay IMF grandes e IMF medianas; las primeras constituyen el 67% del total de instituciones y las segundas representan el 33% restante.

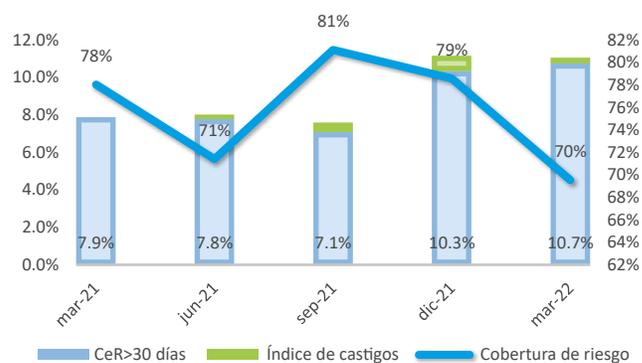
La cartera agregada del sector de microfinanzas de Panamá cerró Marzo 2022 con un saldo de USD 334.0 millones, mostrando un incremento trimestral del 0.9% y anual del 9.5%. El número de préstamos no presentó variaciones significativas en los últimos tres trimestres, finalizando Marzo 2022 con un resultado de 53,047. El gráfico 19 ilustra la evolución de los indicadores mencionados. El saldo promedio del crédito alcanzó un monto de USD 6,295 en el último trimestre del año 2022, el resultado más alto del período evaluado y el más alto de la región.

Gráfico 19. Cartera de créditos y No. de préstamos Panamá



La calidad de la cartera se ha deteriorado en los últimos dos trimestres del período analizado, el indicador CeR>30 días alcanzó 10.7% a Marzo 2022, registrando un alza del 4.1% con respecto a Diciembre 2021 y del 36.4% en relación a Marzo 2021. El índice de créditos castigados fue de 0.3% al finalizar Marzo 2022 y la cobertura de riesgo bajó a 70%, siendo este el resultado más bajo del período evaluado. El gráfico 20 muestra la tendencia de los tres indicadores de calidad de cartera del sector durante el último año.

Gráfico 20. CeR>30 y cobertura - Panamá



Por grupo de IMF por escala, las IMF grandes mantuvieron su indicador CeR>30 días en los últimos dos trimestres en un rango cercano al 13% y las IMF medianas alcanzaron un indicador próximo al 9%.

PANAMÁ

La tabla 13 muestra el comportamiento del indicador CeR>30 días por grupo de IMF por escala.

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

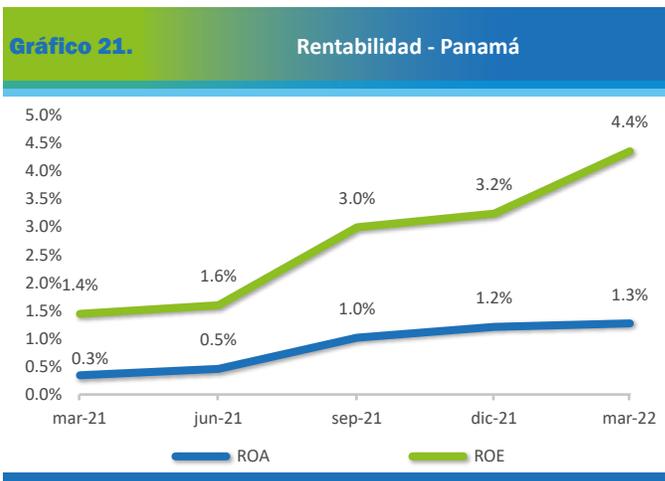
Escala de IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF Grandes	3.6%	3.6%	4.1%	13.3%	13.0%
IMF Medianas	16.9%	12.4%	10.1%	9.8%	9.3%

El indicador de liquidez ha sido variable en el último año, oscilando entre 0.16 y 0.24, a Marzo 2022 el indicador finalizó en 0.18. El indicador de solvencia fue más estable, cerrando el primer trimestre del año 2022 en 22%, que fue el resultado más bajo en comparación con los otros países de la región. Por su parte, la eficiencia operativa se mantuvo estable en los últimos dos trimestres del período analizado, terminando a Diciembre 2021 y Marzo 2022 en 11.2%, el mejor resultado de la región. La tabla 14 detalla la evolución de estos indicadores.

Tabla 14. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	0.19	22%	12.5%
JUN-21	0.16	23%	11.7%
SEP-21	0.24	23%	11.4%
DIC-21	0.23	22%	11.2%
MAR-22	0.18	22%	11.2%

La rentabilidad del sector ha mejorado durante el período analizado, tanto el ROA como el ROE presentan una tendencia positiva. El ROA cerró Marzo 2022 en 1.3% y el ROE llegó a 4.4%, ambos resultados aumentaron tanto en relación con Marzo 2021 como con Diciembre 2021. El gráfico 21 refleja la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el último año.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES PANAMÁ

IMAE (variación interanual) (Enero 2022) **11.1**

Inflación acumulada **1.9**

Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021) **ND**

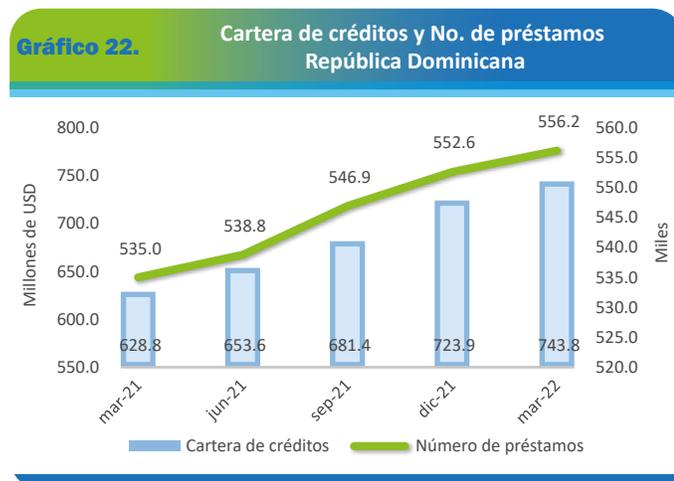
Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021) **ND**

REPÚBLICA DOMINICANA

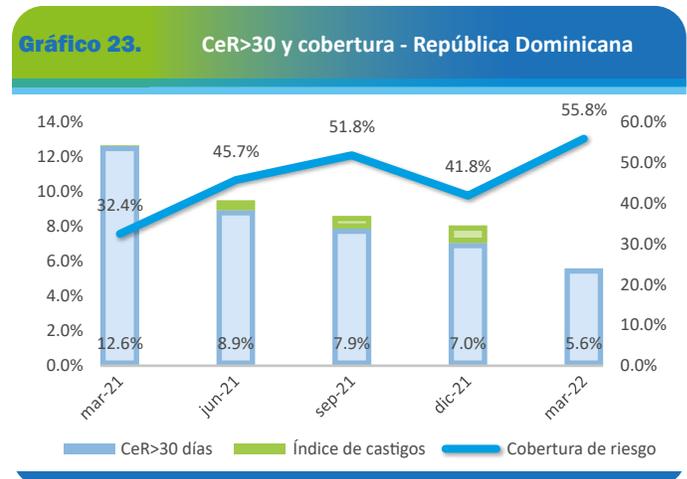


El sector de microfinanzas en República Dominicana está representado por 14 Instituciones de Microfinanzas que de manera constante han enviado sus datos a REDCAMIF en el último año. De estas instituciones, el 50% son IMF grandes, el 14% corresponde al grupo de IMF medianas y el 36% son IMF pequeñas.

La cartera agregada del sector alcanzó USD 743.8 millones a Marzo 2022, demostrando un incremento trimestral del 2.8% y anual del 18.3%. El número de préstamos ha aumentado tanto en relación con Diciembre 2021 como con Marzo 2021, finalizando Marzo 2022 con un resultado de 556,155 préstamos. El saldo promedio de crédito cerró el primer trimestre 2022 en USD 1,337, un poco más alto al indicador de los trimestres anteriores. El gráfico 22 ilustra la evolución de estos indicadores en el período analizado.



En cuanto a la calidad de la cartera, ésta registra una notable mejora en los últimos cuatro trimestres, el indicador CeR>30 días terminó Marzo 2022 en 5.6%, registrando una reducción trimestral del 20.6% y anual del 55.7%. El índice de créditos castigados fue de 0.0%, manteniéndose dentro del comportamiento normal para el trimestre; por otro lado, pese a que la cobertura de riesgo incrementó con relación al trimestre anterior se mantiene aún en niveles demasiado bajos para el sector, alcanzando un 55.8% al cierre de Marzo 2022, siendo este resultado el más bajo de Centroamérica y República Dominicana. En el gráfico 23 se encuentra la evolución de los indicadores de calidad de cartera del país.



Los tres grupos de IMF según su escala han mejorado la calidad de la cartera en el primer trimestre del año 2022, siendo las IMF grandes las que experimentaron la mayor reducción de cartera en riesgo de los grupos con respecto al trimestre anterior con un 18.3%. La tabla 15 muestra los datos del indicador CeR>30 días por grupo de IMF según su escala.

REPÚBLICA DOMINICANA

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

Escala de IMF	MAR-21	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22
IMF Grandes	9.3%	4.0%	7.4%	6.8%	5.6%
IMF Medianas	16.9%	10.6%	7.9%	6.5%	5.5%
IMF Pequeñas	14.1%	14.2%	16.7%	15.1%	14.5%

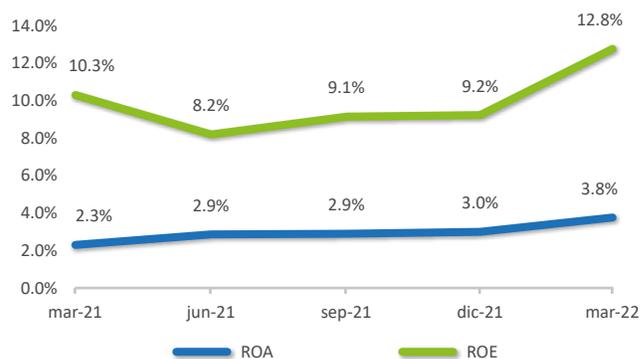
Los indicadores de gestión financiera no han variado de forma significativa en el último año, el indicador de liquidez finalizó Marzo 2022 en 0.28 igual al resultado registrado en Marzo 2021 y Junio 2021; por su parte, el indicador de solvencia se mantuvo entre 29% y 30% durante el período evaluado en este reporte. La eficiencia operativa presentó una ligera recuperación con respecto a Diciembre 2021, dado que el índice de gastos operativos pasó de 22.3% en Diciembre 2021 a 22.2% en Marzo 2022. La tabla 16 refleja la evolución de estos tres indicadores en el período Marzo 2021 – Marzo 2022.

Tabla 16. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
MAR-21	0.28	30%	28.3%
JUN-21	0.28	30%	20.1%
SEP-21	0.27	29%	22.9%
DIC-21	0.19	29%	22.3%
MAR-22	0.28	30%	22.2%

En términos de rentabilidad, el ROA ha oscilado entre 2.3% y 3.8%, siendo esta última cifra la del cierre de Marzo 2022. En el caso del ROE, el indicador ha variado entre 8.2% y 12.8%, este último resultado corresponde a Marzo 2022 y es el más alto registrado en el último año. El gráfico 24 presenta el comportamiento de ambos indicadores en el período evaluado en este reporte.

Gráfico 24. Rentabilidad - República Dominicana



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES REPÚBLICA DOMINICANA

IMAE (variación interanual) (Enero 2022)	7.0
Inflación acumulada	2.8
Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	21.0
Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	41.1

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA



Las IMF con mayor Escala

País	IMF	Cartera de Créditos (USD)
El Salvador	BANCOVI	293,495,127
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	290,272,200
República Dominicana	BANCO ADEMI	232,203,585
Panamá	BANCO DELTA	210,806,064
El Salvador	SAC INTEGRAL	161,989,189
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	138,773,918
Honduras	BANCO POPULAR	136,600,424
República Dominicana	BANCO ADOPEM	123,623,108
República Dominicana	BANFONDESA	114,844,058
Honduras	FUNDEVI	81,713,427

Las 10 IMF con la mejor Calidad de Cartera

País	IMF	Cartera en Riesgo > a 30 días
Nicaragua	PRODESA	0.2%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.6%
República Dominicana	FUNDAPEC	0.8%
Nicaragua	FUNDENUSE	1.1%
Nicaragua	PRO MUJER	1.1%
Guatemala	ADISA	1.1%
Costa Rica	GRAMEEN	1.1%
Nicaragua	CRECOSA	1.2%
Guatemala	ADIGUA	1.3%
Honduras	HDH	1.3%

Las IMF con mayor Rentabilidad

País	IMF	ROA*
El Salvador	FUSAI	15.6%
Guatemala	FAFIDESS	14.9%
República Dominicana	ASOCIACIÓN ESPERANZA	13.7%
Guatemala	ADIGUA	12.5%
Honduras	PILARH	12.0%
Guatemala	ASOGUADI	10.5%
Honduras	HDH	10.4%
Honduras	IDH	10.3%
El Salvador	ASEI	9.5%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	9.0%

*Indicador ROA es anualizado

A G R A D E C I M I E N T O S

REDCAMIF agradece a las Instituciones de Microfinanzas que facilitaron sus datos a Marzo 2022 para la elaboración del presente Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero:

GUATEMALA: ADICLA, ADIGUA, ADISA, AGUDESA VISION FUND, ASDIR, ASOCIACIÓN SHARE, ASOQUADI, ASOSIACIÓN CREER, COOPEASRURAL R.L., COOPEDEL, CREDIMARQ, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FINCA, FUNDACIÓN CRY SOL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDEA, FUNDESPE, MAYAVERSÁTIL, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM, SERVIGUA.

EL SALVADOR: AMC, ASEI, BANCOVI, CCAMETRO, CREDICAMPO, FOMENTA, FUSAI, HPH, OPTIMA, PADECOMSCRÉDITO, SAC INTEGRAL.

HONDURAS: ADRA, AHSETFIN, BANCO POPULAR, COINVIERTA, CREDISOL, FAMA, FHA, FINSOCIAL, FINSOL, FUNDACIÓN ADELANTE, FUNDACIÓN COVELO, FUNDEVI, FUNED - VISION FUND, HDH, IDH, ODEF, PILARH, PRISMA, WRH.

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

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

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

REPÚBLICA DOMINICANA: ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANFONDESA, COOP-ECLOF, COOP-ADEPE, COOP-ASPIRE, COOP-CDD, CRÉDITO AMIGO-BHD, FDD, FONDAGRO, FUNDAPEC, MOTOR CRÉDITO, MUDE, NORPRESA, SURFUTURO, VISION FUND.

NOTA TÉCNICA

El presente reporte es un esfuerzo de generar una publicación más completa del desempeño financiero del sector de microfinanzas de la región Centroamericana y República Dominicana. Se unificaron los anteriores Reporte Trimestral de Cartera y Reporte de Monitoreo Impacto COVID-19, generando un único reporte trimestral que 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 en este reporte tienen fecha de corte 31 de Marzo 2022, totalizando la información de 87 IMF que han reportado constantemente en el período Marzo 2021 - Marzo 2022; 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 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. [MIFIndex - El Portal de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe.](#)