



REPORTE TRIMESTRAL | de Monitoreo Financiero

DATOS A
JUNIO 2022



MIFIndex 

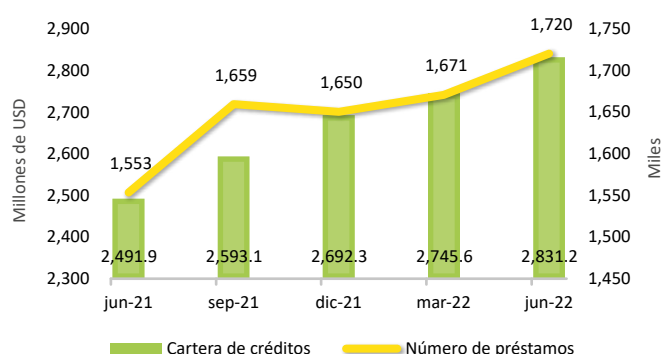
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



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 Junio 2021 – Junio 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 89 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 46% del total corresponde a IMF grandes, el 21% son IMF medianas y el 33% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

El sector de microfinanzas finalizó Junio 2022 con una cartera agregada de USD 2,831.2 millones, reflejando un aumento anual (Junio 2021 - Junio 2022) del 13.6% y trimestral (Marzo 2022 – Junio 2022) del 3.1%. El número de préstamos en el segundo semestre 2022 totalizó 1,719,977 que corresponde a un aumento del 10.7% con relación a Junio 2021 y del 3.0% en comparación a Marzo 2022 (Ver gráfico 1). El saldo promedio de crédito al cierre de Junio 2022 fue de USD 1,646, monto mayor al registrado en los trimestres anteriores evaluados.

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



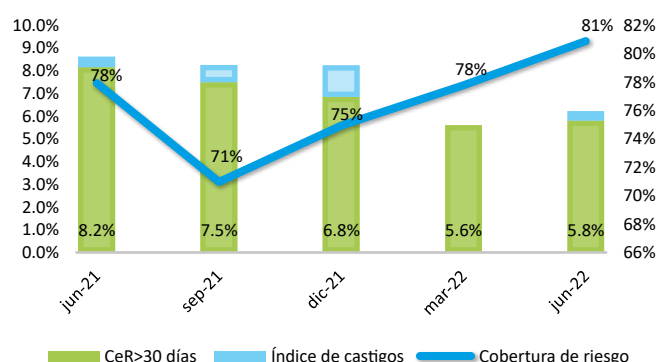
Considerando la escala de las instituciones, las IMF grandes presentaron una tendencia favorable en el período Junio 2021 – Junio 2022; alcanzando al cierre del primer semestre del año 2022 una cartera agregada de USD 2,633.6 millones, cifra que representa un aumento trimestral del 3.3% y anual del 14.4%. Las IMF medianas llegaron a Junio 2022 a USD 153.5 millones de cartera agregada, cifra superior a la registrada tanto en comparación con el trimestre como con el año anterior. Finalmente, las IMF pequeñas terminaron Junio 2022 con USD 44.1 millones de cartera agregada logrando aumentar 3.1% con respecto a Marzo 2022 y 13.6% en relación a Junio 2021.

Los indicadores de calidad de cartera también demostraron un comportamiento favorable para el sector de microfinanzas a nivel regional. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) ha venido disminuyendo durante el período evaluado; sin embargo, en el primer semestre del año 2022 se observa un ligero incremento en su resultado. Al finalizar Junio 2022 el indicador fue del 5.8%, manteniéndose en un nivel adecuado para el sector. Este resultado corresponde a un crecimiento trimestral del 3.6% y una reducción anual del 28.8%. El índice de castigos finalizó el segundo semestre del año 2022 en 0.4%, cifra similar al 0.5% registrado a la misma fecha del año anterior y que se ubica dentro del parámetro aceptable para la industria. La cobertura de riesgo a Junio 2022 fue de 81%, el valor más alto registrado durante el período evaluado en este reporte. El gráfico 2 proporciona los indicadores de calidad de cartera para el período Junio 2021 - Junio 2022.

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

Gráfico 2. CeR>30 y cobertura de la región



Por escala, a Junio 2022 los tres grupos de IMF experimentaron una mejora en el indicador CeR>30 días en relación con el año previo; no obstante, en comparación con el trimestre anterior las IMF medianas y las IMF pequeñas reflejaron un incremento en el resultado del CeR>30 días. Las IMF grandes cerraron el primer trimestre del año 2022 con 5.6%, las IMF medianas con 5.8% y las IMF pequeñas llegaron a 7.4%. 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-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF GRANDES	7.1%	7.4%	6.9%	6.2%	5.6%
IMF MEDIANAS	8.6%	7.5%	5.4%	5.4%	5.8%
IMF PEQUEÑAS	9.3%	7.9%	6.5%	5.2%	7.4%

La eficiencia operativa de las Instituciones de Microfinanzas se mantuvo estable en el período analizado; el índice de gastos operativos osciló entre 21.6% y 23.4%, finalizando con un valor de 23.3%. El indicador de liquidez terminó Junio 2022 en 0.33, cifra igual a la registrada en el trimestre anterior, aunque superior a la reflejada en el mismo período del año anterior. Por su parte, el indicador de solvencia superó el 30% en el primer semestre del año 2022 aumentando 2.1% en relación con Marzo 2022 y 0.8% con respecto a Junio 2021 (Ver tabla 2).

Tabla 2. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

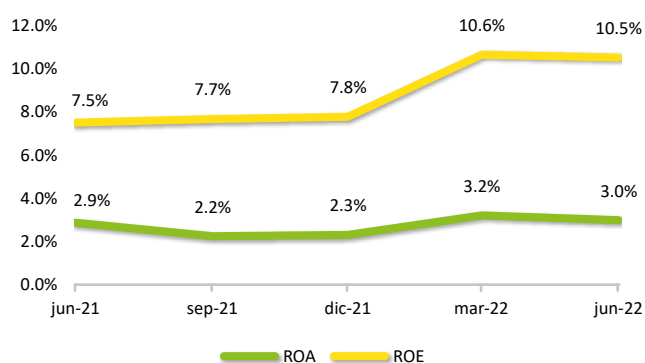
MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-21	0.29	31%	21.8%
SEP-21	0.38	30%	21.6%
DIC-21	0.30	29%	23.4%
MAR-22	0.33	30%	22.8%
JUN-22	0.33	31%	23.3%

REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

En términos de rentabilidad a Junio 2022 el sector en la región finalizó con un Retorno sobre Activos (ROA) de 3.0% y un Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 10.5%. Ambos indicadores disminuyeron en relación con Marzo 2022 a razón del 6.9% y 1.1%, correspondiente; no obstante, con respecto a Junio 2021 el ROA incrementó 4.0% y el ROE un 40.3%. El gráfico 3 ilustra la evolución de estos indicadores en el período incluido en esta publicación.

Gráfico 3.

Rentabilidad



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

REGIÓN CENTROAMÉRICA Y R. DOMINICANA

IMAE (variación interanual) (Mayo 2022)	7.6
Inflación acumulada	5.6
Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	20.6
Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	35.5



GUATEMALA



El sector de microfinanzas del país está representado por 21 Instituciones de Microfinanzas que han reportado de manera constante sus datos a Redcamif en el período Junio 2021 – Junio 2022. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 24% son IMF grandes, el 33% son IMF medianas y el otro 43% son IMF pequeñas.

La cartera agregada del sector alcanzó un saldo de USD 513.1 millones al finalizar Junio 2022, reflejando una tendencia creciente durante el período analizado. El número de préstamos presentó un comportamiento similar al de la cartera de créditos, terminando el último trimestre con su cifra más alta de 439,337, valor que representa un incremento trimestral del 5.4% y anual del 44.7%. El gráfico 4 muestra la evolución de los indicadores de cartera agregada y número de préstamos durante los cinco trimestres analizados. El saldo promedio de crédito terminó Junio 2022 en USD 1,168, cifra que constituye una reducción del 1.5% y 10.6% en relación a Marzo 2022 y Junio 2021.

De acuerdo con la escala de las instituciones, tanto el grupo de IMF grandes como las IMF pequeñas mostraron una tendencia creciente; las primeras cerraron Junio 2022 con una cartera agregada de USD 433.9 millones con un incremento trimestral del 4.8% y anual del 35.1%; las IMF pequeñas finalizaron con una cartera de USD 12.0 millones alcanzando un aumento trimestral del 3.3% y anual del 25.4%. Por el contrario, las IMF medianas registraron un decrecimiento trimestral del 1.9%, terminando el primer semestre del año 2022 con una cartera de USD 67.2 millones.

La calidad de la cartera refleja una evolución positiva durante el período en estudio. El indicador CeR>30 días pasó de 5.7% en junio 2021 a 3.1% en Junio 2022, siendo este el mejor resultado de Centroamérica y República Dominicana. El índice de castigos fue de 0.5% y el indicador de cobertura de riesgo terminó en 100%, cifra que representa un valor adecuado para el sector. El gráfico 5 ilustra la tendencia de los indicadores de calidad de cartera para el período Junio 2021 – Junio 2022.

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

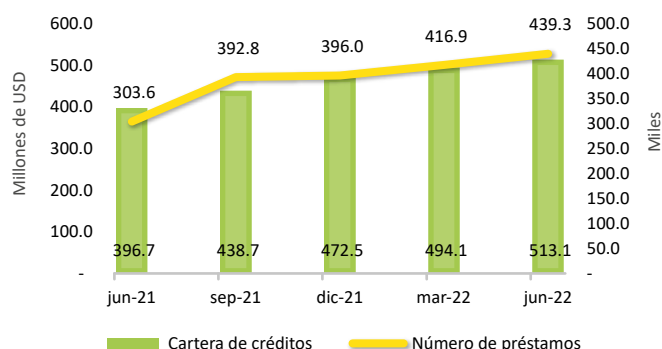
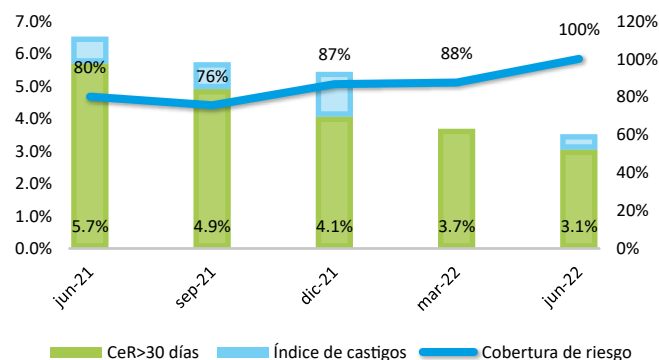


Gráfico 5. CeR>30 y cobertura - Guatemala



GUATEMALA

Según su escala las IMF grandes y las IMF medianas mejoraron la calidad de cartera el último trimestre analizado, disminuyendo el indicador CeR>30 días de las IMF grandes en 17.5% y el de las IMF medianas en 54.8%; en tanto que, las IMF pequeñas registraron un incremento del 7.1%, finalizando cada grupo con un resultado de 2.9%, 1.3% y 5.7%, respectivamente. La tabla 3 detalla los resultados del indicador CeR>30 días durante el último año para los tres grupos según su escala.

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

ESCALA DE IMF	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF GRANDES	6.1%	4.7%	4.1%	3.6%	2.9%
IMF MEDIANAS	3.6%	2.6%	2.9%	2.9%	1.3%
IMF PEQUEÑAS	6.0%	5.5%	5.4%	5.3%	5.7%

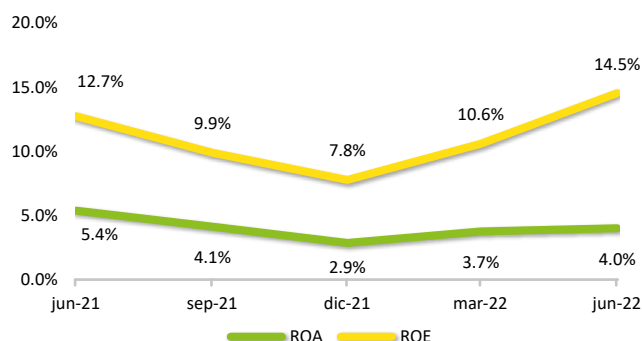
Con relación a la gestión financiera, el indicador de liquidez se mantuvo entre 0.49 y 0.81 durante el período en estudio, cerrando Junio 2022 con 0.53. El indicador de solvencia finalizó el primer semestre del año 2022 en 35%, cifra ligeramente superior al resultado registrado en Marzo 2022 aunque inferior en comparación a la reflejada en Junio 2021. Por su parte, el índice de eficiencia operativa al cierre de Junio 2022 fue de 25.1%, disminuyendo 1.1% y 12.5% con relación a Marzo 2022 y Junio 2021, respectivamente. La tabla 4 muestra la evolución de estos indicadores en los cinco trimestres analizados.

Tabla 4. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-21	0.81	38%	28.7%
SEP-21	0.64	37%	27.4%
DIC-21	0.49	37%	28.5%
MAR-22	0.50	34%	25.4%
JUN-22	0.53	35%	25.1%

En cuanto a la rentabilidad, a Junio 2022 el ROA finalizó en 4.0%, superior al valor alcanzando en Marzo 2022 pero inferior al 5.4% registrado en la misma fecha del año anterior. Por su parte, el ROE registró en el primer semestre del año 2022 un resultado de 14.5%, reflejando alzas del 37.2% y 14.1% comparado con Marzo 2022 y Junio 2021, correspondientemente. El gráfico 6 refleja la evolución de ambos indicadores durante el último año.

Gráfico 6. Rentabilidad - Guatemala



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES GUATEMALA

IMAE (variación interanual)
(Mayo 2022) 3.8

Inflación acumulada 5.7

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

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

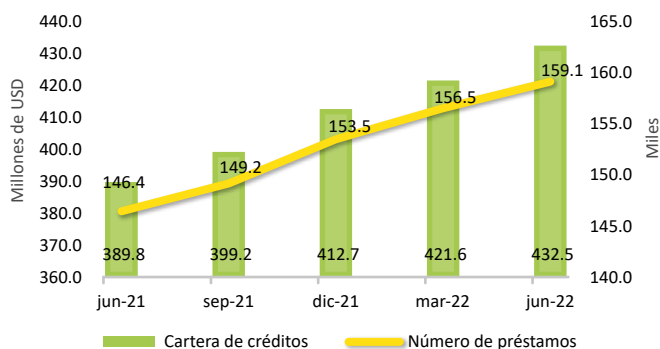
EL SALVADOR



El sector de microfinanzas en El Salvador está representado por 10 Instituciones de Microfinanzas que de forma consecutiva han enviado su información a Redcamif en el último año. De estas instituciones, el 70% son IMF grandes, el 10% corresponde al grupo de IMF medianas y el 20% son IMF pequeñas.

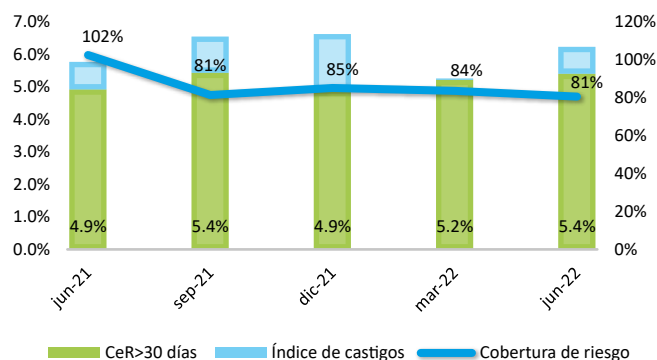
La cartera agregada del sector alcanzó a Junio 2022 un monto de USD 432.5 millones, demostrando un aumento trimestral del 2.6% y anual del 11.0%. Este comportamiento se presentó en los tres grupos de IMF según su escala incrementando a Junio 2022 su cartera agregada tanto con respecto a Marzo 2022 como en relación a Junio 2021, finalizando las IMF grandes con un saldo de USD 413.0 millones, las IMF medianas con USD 14.5 millones y las IMF pequeñas con USD 5.0 millones. El número de préstamos presenta un comportamiento similar al de la cartera registrando en el primer semestre del año 2022 su valor más alto de 159,140. El gráfico 7 suministra el resultado de los indicadores de escala y alcance para el país. El saldo promedio de crédito terminó a Junio 2022 en USD 2,718, valor superior al registrado tanto en relación a Marzo 2022 como a Junio 2021.

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



En cuanto a la calidad de la cartera, ésta se mantuvo estable durante el período Junio 2021 – Junio 2022, el indicador CeR>30 días osciló entre 4.9% y 5.4%, terminando el primer semestre del año 2022 con esta última cifra. El índice de créditos castigados a Junio 2022 fue de 0.8% y el indicador de cobertura de riesgo terminó en 81%, permaneciendo ambas cifras dentro los parámetros de la industria. El gráfico 8 presenta el comportamiento de estos indicadores en el período analizado en este reporte.

Gráfico 8. CeR>30 y cobertura - El Salvador



Con relación a la escala de las instituciones, las IMF grandes y las IMF medianas a Junio 2022 mejoraron la calidad de la cartera con respecto a Marzo 2022, las IMF grandes terminaron el segundo trimestre del año 2022 con un CeR>30 días de 5.3% y las IMF medianas con un resultado para este indicador de 3.3%. En contraste, las IMF pequeñas experimentaron un incremento en su nivel de cartera en riesgo, finalizando el primer semestre del año 2022 con un CeR>30 días de 15.5%. La tabla 5 muestra los datos del indicador CeR>30 días por grupo de IMF según su escala.

EL SALVADOR

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

ESCALA DE IMF	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF GRANDES	5.1%	5.2%	5.0%	5.6%	5.3%
IMF MEDIANAS	4.7%	5.7%	3.8%	3.8%	3.3%
IMF PEQUEÑAS	8.5%	11.3%	10.0%	9.9%	15.5%

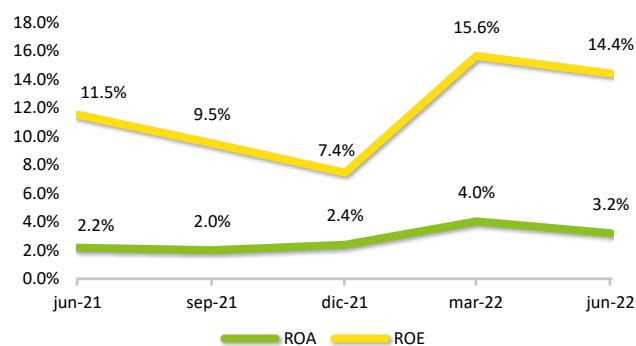
La eficiencia operativa del sector se mantuvo estable durante el período evaluado, dado que el índice de eficiencia operativa no reflejó fuertes fluctuaciones oscilando entre 15.3% y 16.4%. El indicador de liquidez hasta Marzo 2022 registró resultados por encima de 0.31; sin embargo, en el último trimestre evaluado descendió hasta 0.26. 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
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%
JUN-22	0.26	20%	15.3%

La rentabilidad del sector en los primeros dos trimestres del año 2022 ha mejorado con respecto a los últimos tres trimestres del año 2021, finalizando Junio 2022 con un ROA de 3.2% y un ROE de 14.4%. El gráfico 6 ilustra la evolución de estos indicadores en el período Junio 2021 – Junio 2022.

Gráfico 9. Rentabilidad - El Salvador



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES EL SALVADOR

IMAE (variación interanual) (Mayo 2022)	4.1
Inflación acumulada	4.6
Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	31.8
Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)	47.1

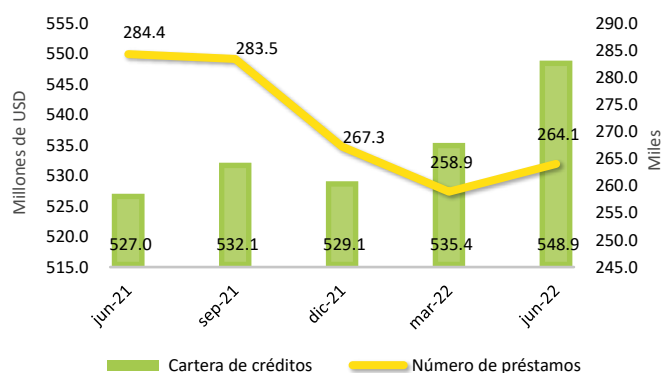
HONDURAS



El sector de microfinanzas en Honduras está representado por 16 Instituciones de Microfinanzas que han brindado sus datos trimestrales de manera ininterrumpida a Redcamif durante el período Junio 2021 – Junio 2022. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 62% son IMF grandes, el 25% son IMF medianas y el otro 13% son IMF pequeñas.

El sector cerró Junio 2022 con una cartera agregada de USD 548.9 millones, reflejando un incremento anual del 4.2% y trimestral del 2.5%. Por su parte, el número de préstamos presentó hasta Marzo 2022 una tendencia decreciente; sin embargo, a Junio 2022 registró un alza del 2.0% con relación al trimestre anterior, finalizando con un resultado de 264,082. En el gráfico 10 se observa el comportamiento de los indicadores de escala y alcance de los trimestres evaluados. El saldo promedio de crédito finalizó el primer semestre del año 2022 en USD 2,079, la cifra más alta registrada durante el período analizado.

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

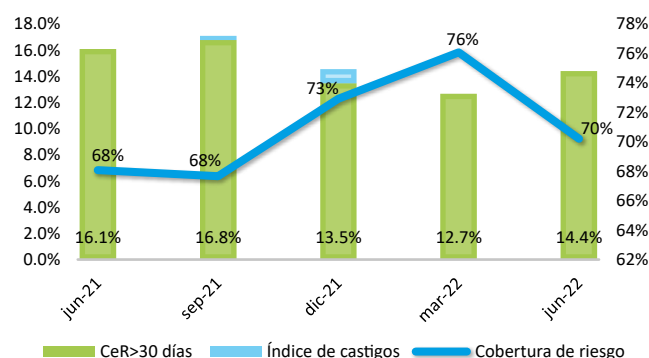


En el país, todos los grupos de IMF registraron incrementos en su cartera de créditos en comparación con Marzo 2022, terminando las IMF grandes con un saldo de USD 518.5 mi-

llones, las IMF medianas con USD 26.6 millones y las IMF pequeñas con USD 3.8 millones.

El nivel de cartera en riesgo se ha mantenido por encima de los niveles considerados como óptimos para el sector durante el período analizado. El indicador CeR>30 días cerró el primer semestre del año 2022 en 14.4%, siendo este resultado el más alto de los países de la región. El índice de créditos castigados a Junio 2022 fue de 0.0% y el índice de cobertura de riesgo terminó Junio 2022 con 70%, porcentaje que representa un reducción del 7.7% con relación al trimestre anterior (Ver gráfico 11).

Gráfico 11. CeR>30 y cobertura - Honduras



En comparación a Marzo 2022, la calidad de la cartera a Junio 2022 mejoró en las IMF medianas y en las IMF pequeñas; en tanto que, las IMF grandes registraron un aumento en su nivel de cartera en riesgo, finalizando los dos primeros grupos con un CeR>30 días de 9.7% y 19.2%, respectivamente y las IMF grandes con un resultado para este indicador de 14.7%. La tabla 7 detalla el comportamiento del índice CeR>30 días por grupo de IMF según escala.

H O N D U R A S

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

ESCALA DE IMF	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF GRANDES	11.9%	12.1%	11.1%	10.7%	14.7%
IMF MEDIANAS	13.8%	16.8%	10.4%	10.5%	9.7%
IMF PEQUEÑAS	25.7%	24.1%	22.6%	21.3%	19.2%

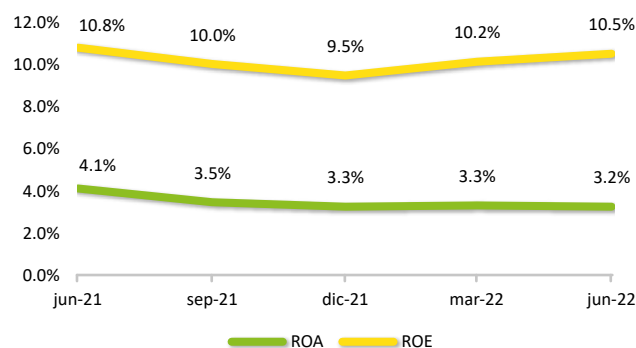
Con relación a la gestión financiera, el indicador de liquidez se mantuvo entre 0.39 y 0.30 durante el último año, cerrando Junio 2022 con este último valor. El indicador de solvencia finalizó el primer semestre del año 2022 en 31%, la cifra más alta registrada durante el período evaluado. Por su parte, el índice de eficiencia operativa incrementó 6.0% en comparación a Marzo 2022, finalizando Junio 2022 en 20.3%. La tabla 8 muestra la evolución de estos indicadores para el período Junio 2021 – Junio 2022.

Tabla 8. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-21	0.35	30%	18.1%
SEP-21	0.39	29%	18.9%
DIC-21	0.36	30%	20.2%
MAR-22	0.36	30%	19.1%
JUN-22	0.30	31%	20.3%

En cuanto a la rentabilidad, el ROA pasó de 4.1% en Junio 2021 a 3.2% en Junio 2022, reflejando una reducción trimestral del 2.1% y anual del 21.1%. Por su parte, el ROE cerró Junio 2022 en 10.5%, reportando un aumento del 3.7% con respecto a Marzo 2022 y una disminución del 2.8% en relación a Junio 2021. En el gráfico 12 se ilustra la evolución de ambos indicadores durante el período analizado.

Gráfico 12. Rentabilidad - Honduras



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES HONDURAS

IMAE (variación interanual) (Mayo 2022)	4.3
Inflación acumulada	6.6
Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	7.4
Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	10.0

NICARAGUA



El sector de microfinanzas en Nicaragua está representado por 17 Instituciones de Microfinanzas que han reportado de forma constante su información a Redcamif en el período Junio 2021 – Junio 2022. El 47% de estas instituciones son IMF grandes, el 6% corresponde a IMF medianas y el 47% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

A Junio 2022 estas instituciones totalizaron una cartera agregada de USD 245.8 millones, alcanzando un incremento trimestral del 3.6% y anual del 8.8%. Por su parte, el número de préstamos al igual que la cartera registró aumentos tanto con respecto a Marzo 2022 como con Junio 2021, terminando el primer semestre del año 2022 en 225,536 (Ver gráfico 13). El saldo promedio de crédito cerró a Junio 2022 en USD 1,090, monto que constituye una alza del 0.8% con respecto a Marzo 2022.

Por escala de las instituciones, las IMF grandes y las IMF medianas registraron aumento en su cartera de créditos tanto en comparación con Marzo 2022 como con Junio 2021, finalizando con un saldo de USD 234.6 millones las primeras y USD 4.9 millones las segundas. En el caso de las IMF pequeñas, su cartera de créditos disminuyó 5.1% y 22.9% en comparación con Marzo 2022 y Junio 2021 respectivamente, finalizando el primer semestre del año 2022 con un monto de USD 6.3 millones.

La calidad de la cartera mejoró hasta Marzo 2022; sin embargo, en Junio 2022 se observa un ligero incremento de la cartera en riesgo con relación al trimestre anterior, pasando el indicador CeR> 30 días de 5.0% a 5.1%. El índice de créditos castigados a Junio 2022 fue de 0.5% y el índice de cobertura de riesgo terminó en 90%. El gráfico 14 muestra el comportamiento de estos indicadores durante el período evaluado.

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

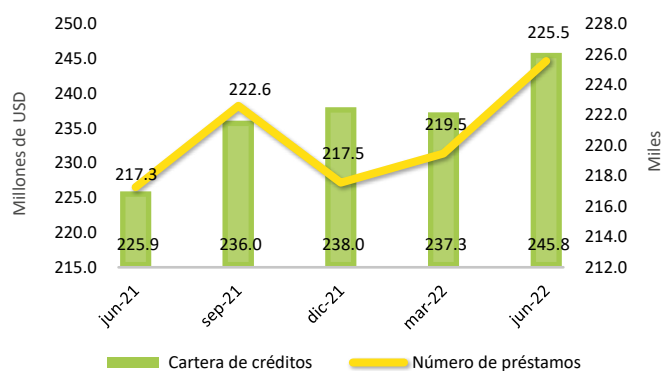
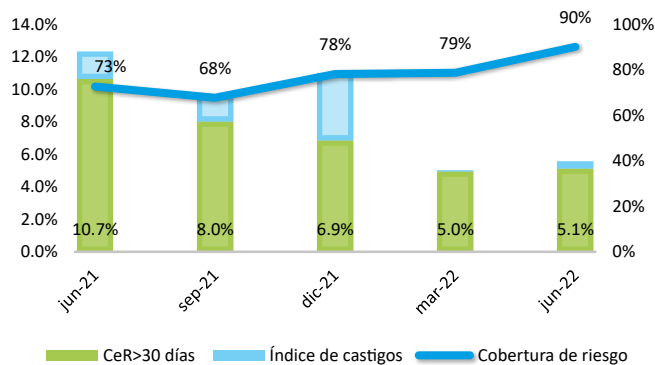


Gráfico 14. CeR>30 y cobertura - Nicaragua



N I C A R A G U A

Según la escala de las instituciones, las IMF grandes y las IMF medianas mejoraron la calidad de cartera en el último trimestre analizado comparado con Marzo 2022; en contraste, las IMF pequeñas presentaron un deterioro en la calidad de la cartera. A Junio 2022, las IMF grandes cerraron con un indicador CeR>30 días de 4.9%, las IMF medianas con 9.7% y las IMF pequeñas con 4.8%. La tabla 9 resume los resultados del indicador CeR>30 días para las IMF según su escala.

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

ESCALA DE IMF	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF GRANDES	9.7%	7.9%	6.5%	5.7%	4.9%
IMF MEDIANAS	10.7%	19.0%	12.6%	11.6%	9.7%
IMF PEQUEÑAS	9.8%	9.9%	12.2%	4.0%	4.8%

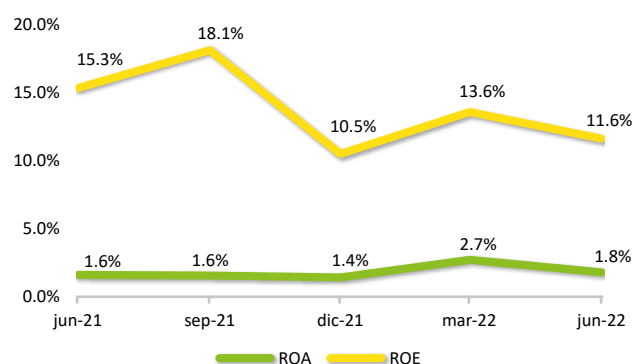
El índice de eficiencia operativa se mantuvo entre 25.5% y 34.3% durante el período evaluado, finalizando a Junio 2022 con este último resultado. El indicador de liquidez no registró cambios significativos en los últimos tres trimestres analizados, finalizando Junio 2022 en 0.26. El índice de solvencia cerró el primer semestre del año 2022 en 24%, valor que representa una reducción trimestral del 16.1% y un incremento anual del 5.4%. La tabla 10 indica el resultado de estos tres indicadores para el sector de microfinanzas del país.

Tabla 10. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-21	0.27	23%	27.3%
SEP-21	0.38	24%	25.5%
DIC-21	0.26	29%	34.3%
MAR-22	0.25	29%	29.4%
JUN-22	0.26	24%	34.3%

Con respecto a la rentabilidad, tanto el ROA como el ROE disminuyeron en comparación a Marzo 2022 a razón del 33.3% y 14.5%, respectivamente. A Junio 2022 el ROA cerró con un resultado de 1.8% y el ROE con 11.6%. El gráfico 15 ilustra el comportamiento de ambos indicadores durante el período analizado.

Gráfico 15. Rentabilidad - Nicaragua



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

NICARAGUA

IMAE (variación interanual)
(Mayo 2022) 3.5

Inflación acumulada 5.3

Exportaciones FOB (variación
interanual 2021/2020) 29.5

Importaciones FOB (variación
interanual 2021/2020) 42.5

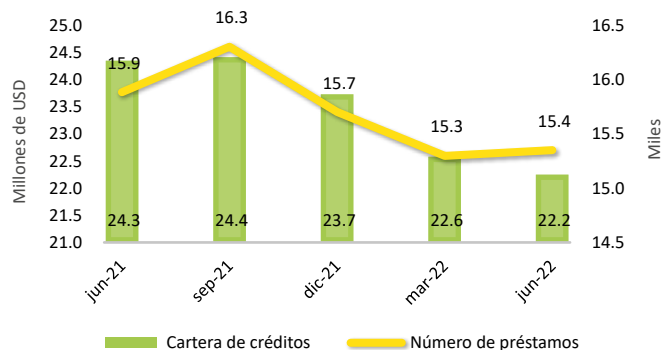
COSTA RICA



En Costa Rica las Instituciones de Microfinanzas incluidas para este reporte son 6, las cuales han suministrado sus datos estadísticos y financieros cada trimestre a Redcamif durante el último año. En este país hay IMF medianas e IMF pequeñas, sosteniendo ambos grupos una participación del 50% del total de instituciones.

La cartera agregada del sector de microfinanzas de Costa Rica finalizó Junio 2022 con un saldo de USD 22.2 millones, registrando una reducción trimestral del 1.5% y anual del 8.6%. Por su parte, el número de préstamos finalizó a Junio 2022 con un resultado de 15,351, cifra que representa un aumento del 0.4% con respecto a Marzo 2022 y una disminución del 3.4% en comparación a Junio 2021. El gráfico 16 muestra la evolución de los indicadores mencionados. El saldo promedio de crédito alcanzó un monto de USD 1,449 en el primer semestre del año 2022, el resultado más bajo registrado del período evaluado.

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

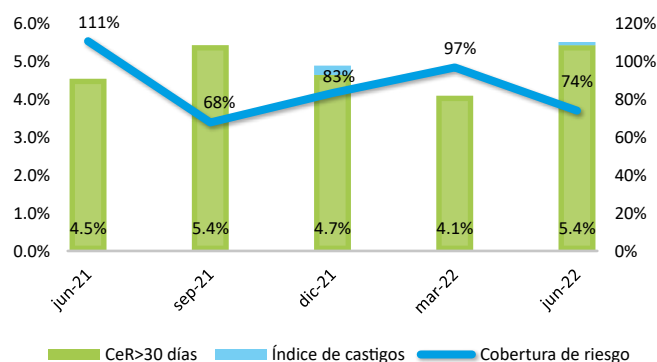


En cuanto a escala, a Junio 2022 las IMF medianas mantuvieron el saldo de cartera del trimestre anterior cuyo resultado fue USD 15.1 millones, pero bajaron 8.2% respecto a Junio 2021. Por otro lado, las IMF pequeñas cerraron el

primer semestre del año 2022 con un saldo de USD 7.1 millones, reflejando una reducción trimestral del 4.4% y anual del 9.4%.

La calidad de la cartera se deterioró en el último trimestre del período analizado, el indicador CeR>30 días alcanzó 5.4% a Junio 2022, registrando un alza del 32.6% con respecto a Marzo 2022. El índice de créditos castigados fue de 0.1% al finalizar Junio 2022 y el indicador de cobertura de riesgo bajó a 74%, siendo este resultado más bajo en comparación a Marzo 2022 y a la misma fecha del año anterior. El gráfico 17 muestra la tendencia de los tres indicadores de calidad de cartera del sector durante el último año.

Gráfico 17. CeR>30 y cobertura - Costa Rica



Por grupo de IMF por escala, con respecto a Marzo 2022 en Junio 2022 las IMF medianas disminuyeron su indicador CeR>30 días; en tanto que, las IMF pequeñas incrementaron el resultado del indicador, cerrando el primer grupo con valor de 6.9% y el segundo grupo con 4.8%.

C O S T A R I C A

La tabla 11 muestra el comportamiento del indicador Cer>30 días por grupo de IMF por escala.

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

ESCALA DE IMF	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF MEDIANAS	6.2%	7.7%	7.7%	7.8%	6.9%
IMF PEQUEÑAS	1.5%	3.4%	3.4%	3.9%	4.8%

El indicador de liquidez ha sido variable en el último año, oscilando entre 0.39 y 1.31, finalizando a Junio 2022 en 0.93. El indicador de solvencia fue más estable, terminando el primer semestre del año 2022 en 52%, el resultado más alto en comparación con los otros países de la región. Por su parte, el índice de eficiencia operativa terminó Junio 2022 con 17.3%, cifra inferior al 18.1% registrado a Marzo 2022. La tabla 12 detalla la evolución de estos indicadores durante el período en estudio.

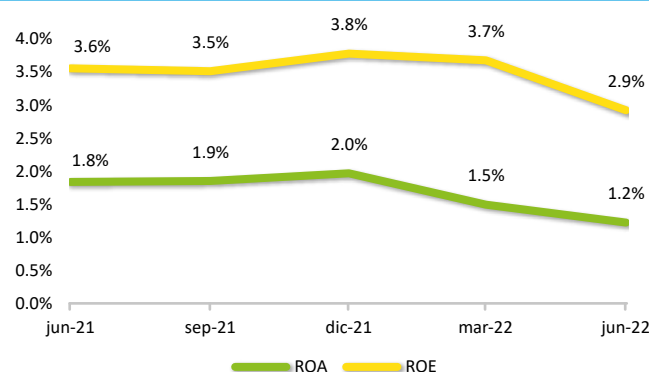
Tabla 12. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-21	0.39	54%	15.1%
SEP-21	0.65	54%	16.1%
DIC-21	1.31	50%	19.9%
MAR-22	0.95	52%	18.1%
JUN-22	0.93	52%	17.3%

La rentabilidad del sector desmejoró en el último trimestre del período evaluado. El ROA cerró Junio 2022 en 1.2% y el ROE en 2.9%, ambos resultados disminuyeron en relación con Marzo 2022 a razón del 18.4% y 20.5%, respectivamente. El gráfico 18 refleja la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el último año.

Gráfico 18.

Rentabilidad - Costa Rica



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

COSTA RICA

IMAE (variación interanual)
(Mayo 2022)

5.4

Inflación acumulada

7.4

Exportaciones FOB (variación
interanual 2021/2020)

26.3

Importaciones FOB (variación
interanual 2021/2020)

38.0

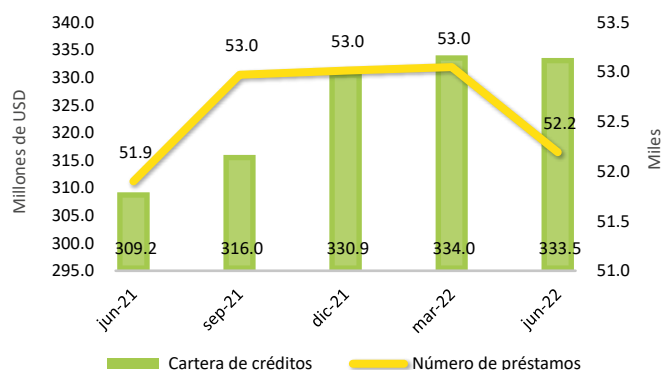
PANAMÁ



El sector de microfinanzas de Panamá está representado por 6 Instituciones de Microfinanzas que han remitido sus datos de manera ininterrumpida a Redcamif durante el período Junio 2021 – Junio 2022. En el país solo hay instituciones de escala grande que constituyen el 67% del total de instituciones y de escala mediana que es el 33% restante.

La cartera agregada del sector hasta Marzo 2022 reflejó una tendencia alcista; sin embargo, a Junio 2022 experimentó una ligera reducción con respecto al trimestre anterior finalizando con un monto de USD 333.5 millones. El número de préstamos cerró el primer semestre del año 2022 en 52,191, registrando una reducción trimestral del 1.6% y un incremento anual del 0.6% (Ver gráfico 19). El saldo promedio de crédito aumentó durante el período evaluado, cerrando a Junio 2022 en USD 6,391, siendo este monto el más alto de Centroamérica y República Dominicana.

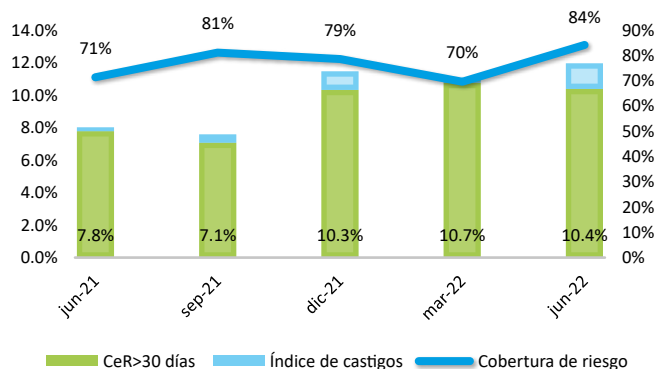
Gráfico 19. Cartera de créditos y No. de préstamos Panamá



De acuerdo con su escala, las IMF grandes subieron su cartera desde USD 291.8 millones hasta USD 316.3 millones y las IMF medianas pasaron de USD 17.4 millones hasta 17.2 millones, en el período Junio 2021 – Junio 2022.

La calidad de la cartera ha desmejorado en los últimos tres trimestres evaluados en comparación a Junio 2021 y Septiembre 2021. El indicador CeR>30 días a partir de Diciembre 2021 ha superado el 10%; en Junio 2022 se observa un ligero decrecimiento en el indicador con relación a Marzo 2022, finalizando con un valor de 10.4%. El índice de castigos en el segundo semestre del año 2022 fue de 1.6%, el valor más alto registrado durante el período analizado no solo para el país; sino también, para la región. Por su parte, el indicador de cobertura de riesgo se mantuvo entre el 70% y el 84%, siendo este último valor el registrado a Junio 2022. El gráfico 20 muestra los resultados de los indicadores de calidad de cartera para el período analizado.

Gráfico 20. CeR>30 y cobertura - Panamá



Con base a la escala de las instituciones, las IMF grandes experimentaron con respecto a Marzo 2022 un incremento en el CeR>30 días; en contraste, las IMF medianas mejoraron en el resultado del indicador, terminando a Junio 2022 en 13.5% y 8.9%, respectivamente.

PANAMÁ

La tabla 13 ilustra los resultados del indicador por grupo de IMF según escala.

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

ESCALA DE IMF	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF GRANDES	3.6%	4.1%	13.3%	13.0%	13.5%
IMF MEDIANAS	12.4%	10.1%	9.8%	9.3%	8.9%

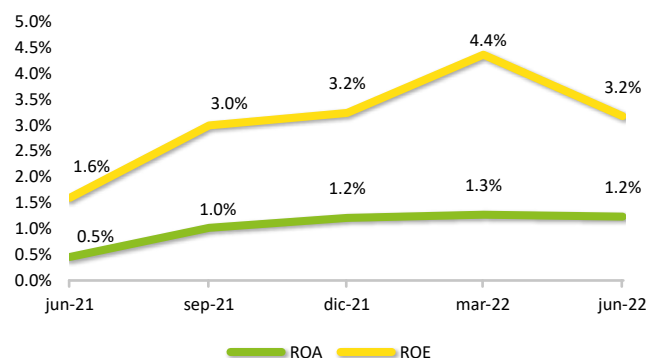
Los indicadores de gestión financiera han mostrado un comportamiento variable, mientras el índice de solvencia y el de eficiencia operativa permanecieron sin cambios drásticos, el indicador de liquidez registró constantes fluctuaciones. El índice de solvencia se mantuvo entre 22% y 23% y el de eficiencia operativa osciló entre 11.2% y 13.2%, siendo este último resultado el más bajo con respecto al resto de países de la región. El índice de liquidez cerró Junio 2022 en 0.12; sin embargo, en Septiembre 2021 y Diciembre 2021 el indicador fue superior a 0.2. La tabla 14 resume la evolución de estos tres indicadores durante el período analizado.

Tabla 14. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
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%	13.1%
JUN-22	0.12	22%	13.2%

En términos de rentabilidad, el ROA pasó de 0.5% en Junio 2021 a 1.2% en Junio 2022, reflejando una reducción trimestral del 2.8% y un incremento anual del 171.4%. El ROE finalizó Junio 2022 en 3.2%, reportando una reducción del 27.2% con respecto a Marzo 2022 y un alza del 98.7% en relación a Junio 2021. En el gráfico 21 se ilustra el comportamiento de ambos indicadores durante el período evaluado.

Gráfico 21. Rentabilidad - Panamá



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	PANAMÁ
IMAE (variación interanual) (Mayo 2022)	27.7
Inflación acumulada	4.4
Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	ND
Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	ND

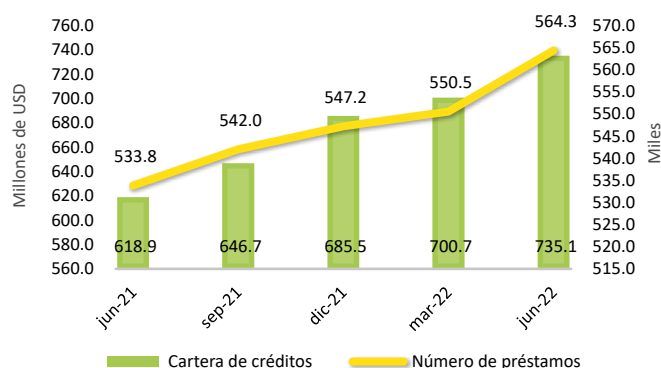
REPÚBLICA DOMINICANA



El sector de microfinanzas de República Dominicana está representado por 13 Instituciones de Microfinanzas que han reportado consecutivamente su información a Redcamif en el período Junio 2021 – Junio 2022. De estas instituciones, el 54% son IMF grandes, el 8% corresponde a IMF medianas y el 38% pertenece al grupo de IMF pequeñas.

A Junio 2022 estas instituciones alcanzaron una cartera agregada de USD 735.1 millones, registrando un aumento trimestral del 4.9% y anual del 18.8%. El comportamiento del número de préstamos ha sido similar al de la cartera agregada reflejando incrementos tanto con relación a Marzo 2022 como con Junio 2021, finalizando el primer semestre del año 2022 en 564,340. El gráfico 22 muestra el comportamiento de estos indicadores durante el período evaluado. El saldo promedio de crédito presentó una tendencia alcista hasta finalizar Junio 2022 con su cifra más alta de USD 1,303.

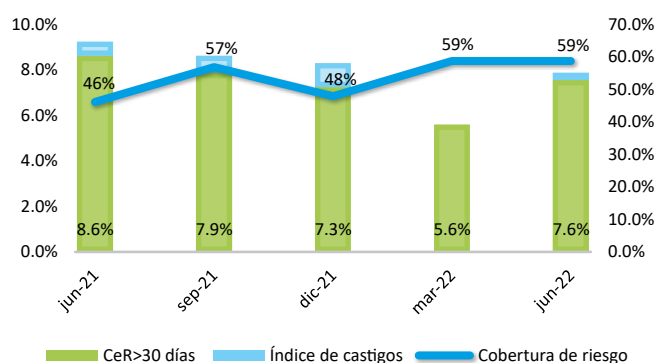
Gráfico 22. Cartera de créditos y No. de préstamos República Dominicana



Los tres grupos de IMF por escala demostraron una tendencia favorable logrando crecimiento trimestral y anual al cierre de Junio 2022. Las IMF grandes consolidaron una cartera de créditos de USD 717.2 millones, las IMF medianas lograron una cartera de USD 8.0 millones y las IMF pequeñas cerraron con un saldo de cartera de USD 9.9 millones.

La calidad de la cartera mejoró hasta el primer trimestre del año 2022; sin embargo, a Junio del 2022 se observa un ligero incremento de la cartera en riesgo, pasando el indicador CeR> 30 días de 5.6% en Marzo 2022 a 7.6% en Junio 2022. El índice de créditos castigados cerró el primer semestre del año 2022 en 0.3% y el índice de cobertura de riesgo en 59%, siendo este último resultado el más bajo de la región (Ver gráfico 23).

Gráfico 23. CeR>30 y cobertura - República Dominicana



Según la escala de las instituciones, a Junio 2022 las IMF medianas registraron el nivel de cartera en riesgo más bajo con un CeR> 30 días de 5.1%, seguidas por las IMF grandes con un 5.6% y las IMF pequeñas con un 14.3%. La tabla 15 muestra el comportamiento del indicador CeR>30 días por grupo de IMF por escala.

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

ESCALA DE IMF	JUN-21	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22
IMF GRANDES	4.0%	7.4%	6.8%	5.6%	5.6%
IMF MEDIANAS	13.1%	8.3%	7.3%	5.4%	5.1%
IMF PEQUEÑAS	14.2%	16.7%	15.1%	14.5%	14.3%

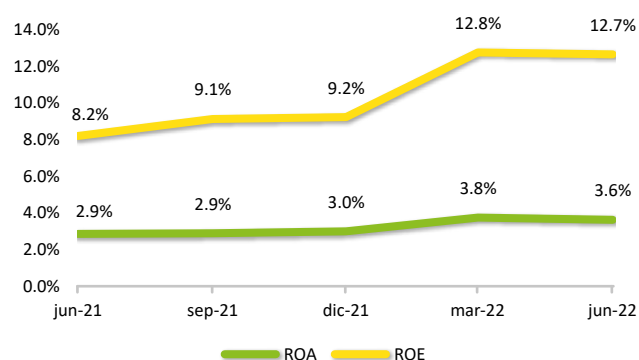
El indicador de liquidez ha sido variable en el último año, oscilando entre 0.31 y 0.14, finalizando Junio 2022 con este último valor. El indicador de solvencia fue más estable, terminando el primer semestre del año 2022 en 30.4%. Por su parte, el índice de eficiencia operativa finalizó Junio 2022 en 25.5% siendo este resultado después de Nicaragua el más alto de la región. La tabla 16 detalla la evolución de estos indicadores.

Tabla 16. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
JUN-21	0.28	30.1%	20.1%
SEP-21	0.25	28.5%	22.9%
DIC-21	0.19	26.8%	24.9%
MAR-22	0.31	27.6%	27.7%
JUN-22	0.14	30.4%	25.5%

En cuanto a la rentabilidad, tanto el ROA como el ROE reflejaron hasta Marzo 2022 una tendencia alcista; no obstante, a Junio 2022 ambos indicadores decrecieron en comparación con el trimestre anterior finalizando en 3.6% y 12.7%, respectivamente. El gráfico 24 refleja la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el último año.

Gráfico 24. Rentabilidad - República Dominicana



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

REPÚBLICA DOMINICANA

IMAE (variación interanual)
(Junio 2022)

5.9

Inflación acumulada

5.0

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)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	310,071,425
El Salvador	BANCOVI	305,897,394
República Dominicana	BANCO ADEMI	237,249,942
Panamá	BANCO DELTA	209,503,376
El Salvador	SAC INTEGRAL	166,142,157
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	146,359,392
Honduras	BANCO POPULAR	139,842,906
República Dominicana	BANCO ADOPEM	129,562,459
República Dominicana	BANFONDESA	125,696,647
Honduras	FUNDEVI	83,041,864

Las 10 IMF con la mejor Calidad de Cartera

País	IMF	Cartera en Riesgo > a 30 días
Guatemala	PRO MUJER	0.0%
Nicaragua	PRODESA	0.2%
Guatemala	FUNDESPE	0.3%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.4%
Guatemala	ADICLA	0.5%
Guatemala	ADISA	0.7%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.8%
Nicaragua	PRO MUJER	0.9%
Panamá	FINANCIA CREDIT	1.0%
Guatemala	ADIGUA	1.3%

Las IMF con mayor Rentabilidad

País	IMF	ROA*
El Salvador	CREDIMANÁ	15.3%
Guatemala	FAFIDESS	15.1%
Guatemala	CREDIMARQ	13.5%
El Salvador	FUSAI	12.2%
Guatemala	ADIGUA	11.2%
Honduras	PILARH	10.9%
Honduras	HDH	9.9%
Honduras	IDH	9.8%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	9.6%
Guatemala	ADICLA	8.4%

*Indicador ROA es anualizado

AGRADECIMIENTOS

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

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

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

HONDURAS: ADRA, AHSETFIN, BANCO POPULAR, 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, FUNDEMUIER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MERCAPITAL, MICRÉDITO, MICROFINANCIERA FUNDESER, PANA PANA, PRODESA, PROMUIER, SERFIGSA.

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

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

REPÚBLICA DOMINICANA: ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANFONDESA, COOP-ASPIRE, COOP-CDD, COOP-ECLOF, CRÉDITO AMIGO-BHD, FDD, FONDAGRO, FUNDAPEC, MOTOR CRÉDITO, MUDE, NORPRESA, SUR FUTURO, 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 30 de Junio 2022, totalizando la información de 89 IMF que han reportado constantemente en el período Junio 2021 - Junio 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 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. [MIFIndex - El Portal de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe.](#)