



REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
JUNIO 2023



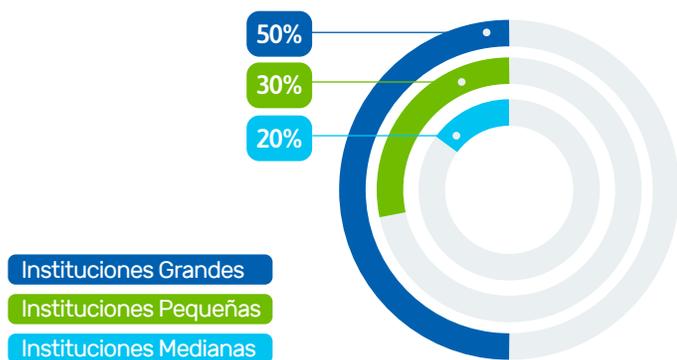
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



El presente reporte contiene un análisis de los principales indicadores financieros del sector de las finanzas inclusivas de Centroamérica y República Dominicana. Se incluyen indicadores en las categorías de tamaño de cartera de créditos y número de préstamos, calidad de la cartera de créditos, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad tanto para la región como para cada país. Los datos pertenecen a 93 instituciones proveedoras de servicios financieros que han reportado su información en el período Junio 2022 – Junio 2023. Estas instituciones varían según el tamaño de su cartera de créditos¹, el 50% del total corresponde a instituciones grandes, el 20% son instituciones medianas y el 30% son instituciones pequeñas (Ver gráfico 1).

Gráfico 1.

Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



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

La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en la región terminó el primer semestre del año 2023 en USD 3,715.7 millones, mostrando una tendencia positiva en el período evaluado. El crecimiento de la cartera de créditos fue del 2.6% en el trimestre (Marzo 2023 – Junio 2023) y del 15.1% en el año (Junio 2022 – Junio 2023). El comportamiento del indicador de número de préstamos fue similar al de la cartera de créditos agregada, mostrando crecimiento en cada trimestre entre Junio 2022 y Junio 2023, finalizando en 1,904,218 préstamos (Ver gráfico 2). El saldo promedio de crédito cerró Junio 2023 en USD 1,951, cifra que constituye un aumento trimestral del 2.4% y anual del 5.7%.

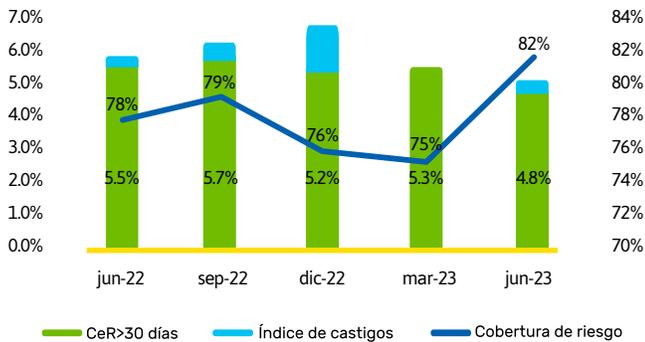
Gráfico 2. Cartera de créditos y número de préstamos



Considerando el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, los tres grupos incrementaron su cartera con respecto al trimestre y año anterior. Al cierre de Junio 2023, las instituciones grandes alcanzaron una cartera de USD 3,502.1 millones, las instituciones medianas totalizaron una cartera de USD 166.1 millones y las instituciones pequeñas cerraron con un monto de USD 47.5 millones.

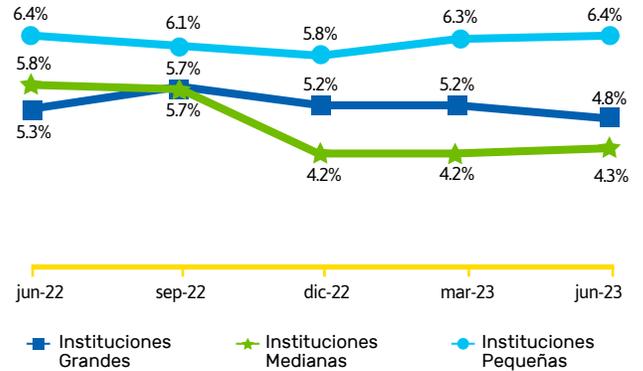
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo relativamente estable durante el período evaluado. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) osciló entre 4% y 6%, cerrando Junio 2023 con 4.8%. Este resultado corresponde a una reducción trimestral del 8.8% y anual del 12.4%. El índice de castigos finalizó en 0.5%, cifra similar a la registrada en la misma fecha del año anterior. La cobertura de riesgo a Junio 2023 fue de 82%, el resultado más alto alcanzado durante el período evaluado en este reporte. El gráfico 3 proporciona los indicadores de calidad de cartera para el período Junio 2022 - Junio 2023.

Gráfico 3. Calidad de cartera



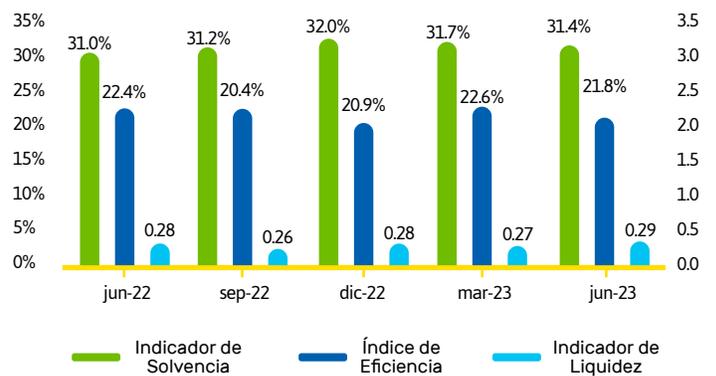
Según el tamaño de su cartera de créditos, las instituciones grandes experimentaron una mejora en el indicador CeR>30 días, tanto en relación con el trimestre como con el año previo, reflejando una reducción trimestral del 7.7% y anual del 9.6%, terminando Junio 2023 con 4.8%. Por su parte, las instituciones medianas y pequeñas terminaron el primer semestre del año 2023 con un CeR>30 días de 4.3% y 6.4%, respectivamente, siendo ambos porcentajes superiores a los registrados en Marzo 2023. El gráfico 4 muestra la evolución del indicador CeR> 30 días por grupo de instituciones según el tamaño de su cartera de créditos.

Gráfico 4. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



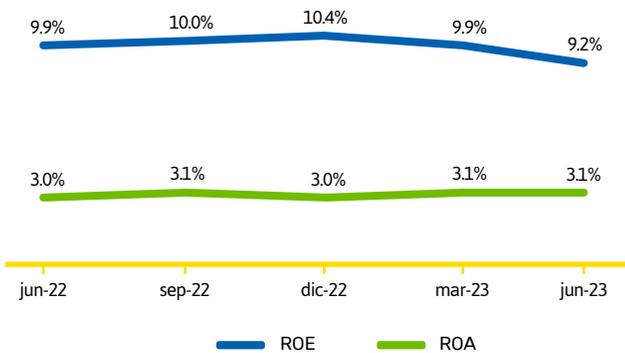
La eficiencia operativa de las instituciones no reflejó cambios drásticos en el período analizado; el índice de gastos operativos disminuyó 2.5% entre Junio 2022 y Junio 2023, cerrando con un valor de 21.8%. El indicador de liquidez incrementó hasta cerrar Junio 2023 con 0.29, siendo este resultado el más alto en el período evaluado. Por su parte, el indicador de solvencia superó el 31% en el primer semestre del año 2023, aumentando 1.4% en relación con Junio 2022 (Ver gráfico 5).

Gráfico 5. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad del sector, durante el último trimestre analizado el indicador de Retorno sobre Activos (ROA) fue de 3.1% y el Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 9.2%. En este particular, con respecto a Marzo 2023 el ROA permaneció estable y el ROE registró una reducción del 6.7%. El gráfico 6 ilustra la evolución de estos indicadores en el período incluido en esta publicación.

Gráfico 6. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



3.5%
IMAE
(variación interanual) (Marzo 2023)



1.3%
Inflación acumulada
(Junio 2023)



3.9%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



-2.3%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

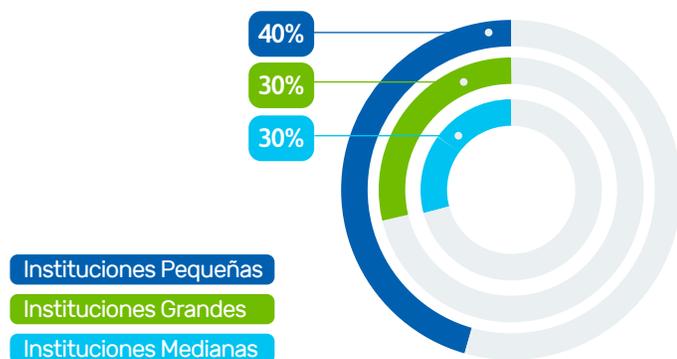
GUATEMALA



En este reporte el sector de las finanzas inclusivas en Guatemala está representado por 20 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante reportaron sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF. De estas instituciones, el 30% son instituciones grandes, el 30% corresponde a instituciones medianas y el restante 40% pertenece a las instituciones pequeñas (Ver gráfico 7).

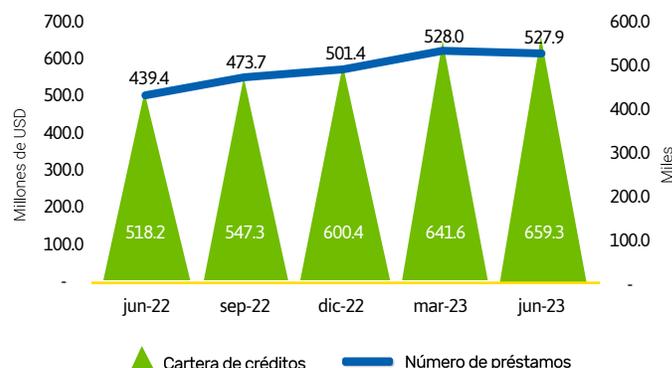
Gráfico 7.

Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en el país mostró una tendencia creciente durante el período evaluado. A Junio 2023, la cartera llegó a USD 659.3 millones, registrando un aumento trimestral del 2.7% y anual del 27.2%. Por su parte, el número de préstamos creció hasta Marzo 2023; sin embargo, en Junio 2023 disminuyó con respecto al trimestre anterior, finalizando en 527,885 préstamos (Ver gráfico 8). El saldo promedio de crédito alcanzó en el primer semestre del año 2023 un monto de USD 1,249, el resultado más alto reportado en el período Junio 2022 – Junio 2023.

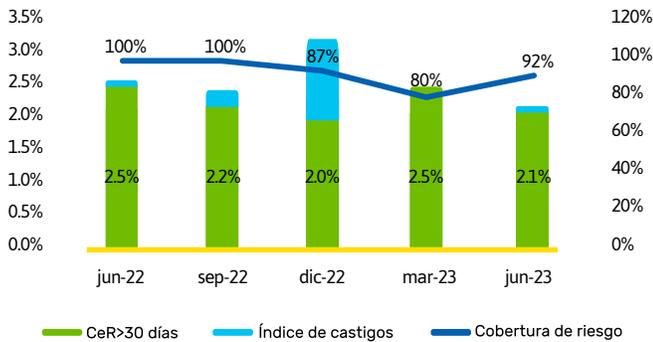
Gráfico 8. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, el comportamiento fue similar para los tres grupos, reflejando a Junio 2023 crecimiento con relación al trimestre y año anterior. Las instituciones grandes finalizaron con un saldo de cartera de cartera de créditos agregada de USD 578.4 millones, las instituciones medianas con USD 66.7 millones y las instituciones pequeñas con USD 14.2 millones.

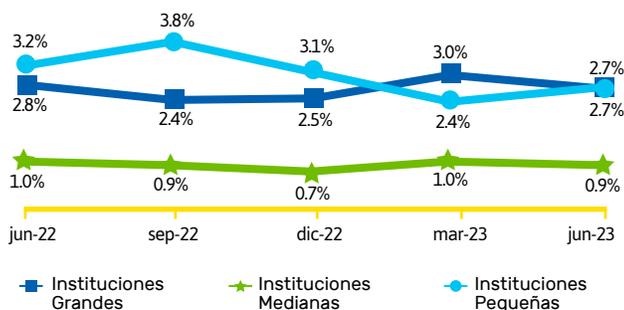
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo estable durante el período analizado. El indicador CeR>30 días osciló en un rango cercano al 2%, finalizando Junio 2023 en 2.1%, el mejor resultado de la región. Por su parte, el índice de castigos fue de 0.1% y el índice de cobertura alcanzó un 92%, cifra que evidencia un buen nivel de cobertura ante situaciones extremas. El gráfico 9 ilustra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera durante el período evaluado.

Gráfico 9. Calidad de cartera



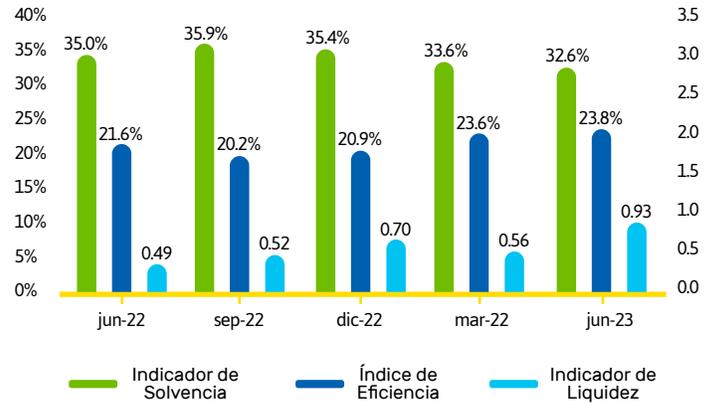
Según la escala de las instituciones, tanto las instituciones grandes como las medianas mejoraron su calidad de cartera en el último trimestre evaluado comparado con Marzo 2023, no sucedió lo mismo con las instituciones pequeñas cuyo indicador CeR>30 días incrementó en 12.8%. El gráfico 10 detalla el indicador CeR>30 días del período evaluado por grupo de escala de instituciones.

Gráfico 10. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



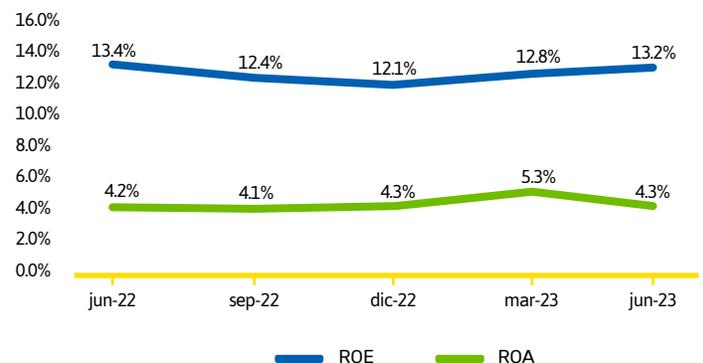
Con relación a los indicadores de gestión financiera, el índice de liquidez experimentó constantes fluctuaciones, finalizando Junio 2023 en 0.93; en tanto, que el indicador de solvencia a partir de Diciembre 2022 inició una tendencia decreciente hasta cerrar el último trimestre analizado en 32.6%. Por su parte, la eficiencia operativa se mantuvo relativamente estable durante el período Junio 2022 - Junio 2023, oscilando entre el 20% y el 24% (Ver gráfico 11).

Gráfico 11. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



Los indicadores de rentabilidad no reflejaron cambios drásticos durante los trimestres evaluados. El ROA terminó Junio 2023 con 4.3%, cifra que representa una reducción del 19.4% con relación a Marzo 2023 y un incremento del 2.3% en comparación con Junio 2022. En contraste, el ROE cerró el primer semestre del año 2023 con 13.2%, aumentando 3.8% con respecto Marzo 2023, pero disminuyendo 0.8% en relación a Junio 2022. El gráfico 12 ilustra el comportamiento de ambos indicadores durante el período analizado.

Gráfico 12. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



3.3%

IMAE

(variación interanual) (Mayo 2023)



1.5%

Inflación acumulada

(Junio 2023)



4.5% - 7.5%

Exportaciones FOB

(variación interanual 2023/2022)



6.5% - 9.5%

Importaciones FOB

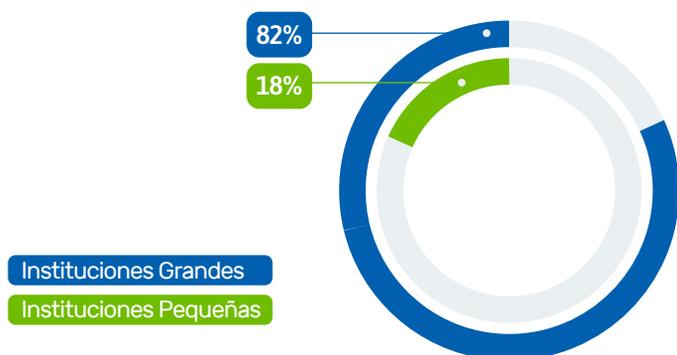
(variación interanual 2023/2022)

EL SALVADOR



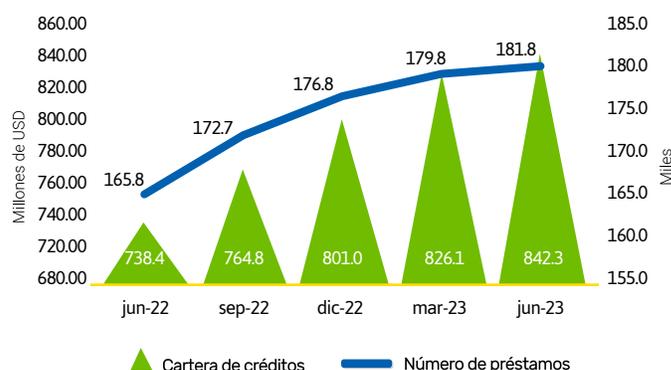
En este reporte el sector de las finanzas inclusivas de El Salvador está representado por 11 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante reportaron sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF durante el período Junio 2022 – Junio 2023. De estas instituciones, el 82% son grandes y el 18% son pequeñas (Ver gráfico 13).

Gráfico 13. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del país reflejó una tendencia positiva, mostrando consistencia en el crecimiento trimestral del último año. A Junio 2023, el saldo de la cartera de créditos fue de USD 842.3 millones, alcanzando un aumento trimestral del 2.0% y anual del 14.1%. El comportamiento del indicador del número de préstamos fue similar al de la cartera de créditos agregada, reflejando alzas del 1.1% y 9.7% en comparación con Marzo 2023 y Junio 2022, respectivamente (Ver gráfico 14). Por su parte, el saldo promedio de crédito se mantuvo entre USD 4,400 y USD 4,700, cerrando el último trimestre analizado en USD 4,633.

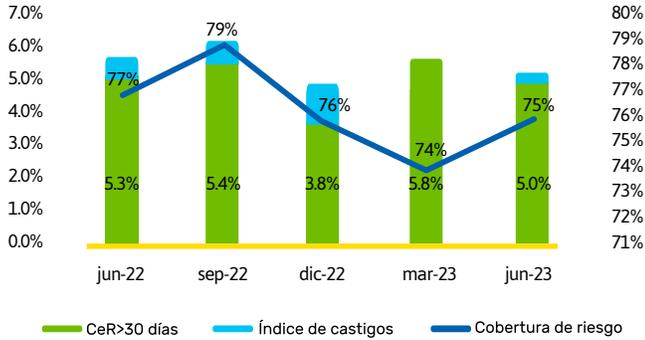
Gráfico 14. Cartera de créditos y número de préstamos



Con base al tamaño de la cartera de créditos, ambos grupos de instituciones lograron incrementar su cartera agregada en comparación con el trimestre y año anterior, finalizando las instituciones grandes con un monto de cartera de USD 836.8 y las instituciones pequeñas con USD 5.5 millones.

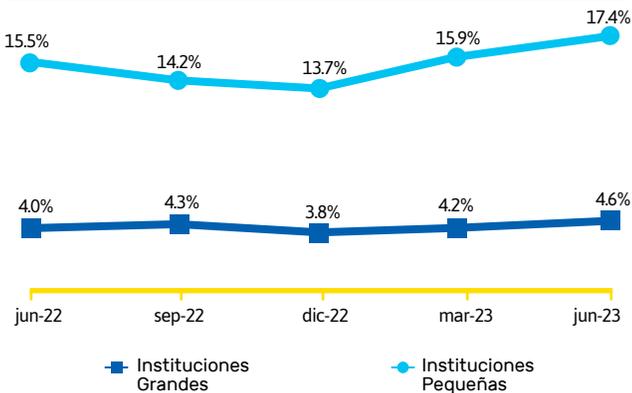
La calidad de la cartera se mantuvo relativamente estable durante el período evaluado. El indicador CeR>30 días permaneció; a excepción de Diciembre 2022, por encima del 5.0% durante el período analizado. El índice de castigos cerró el último trimestre analizado en 0.4% y el índice de cobertura fluctuó entre el 74% y el 79% durante el periodo analizado, terminando Junio 2023 con 75%. El gráfico 15 resume el comportamiento de estos tres indicadores.

Gráfico 15. Calidad de cartera



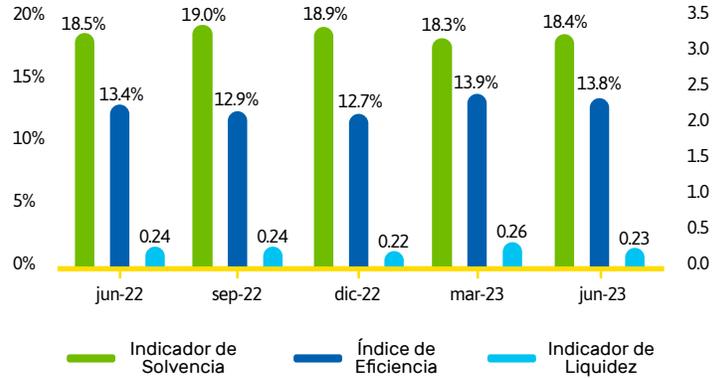
Según su escala, las instituciones pequeñas reflejan un nivel de cartera en riesgo más alto que las instituciones grandes. El primer grupo finalizó Junio 2023, con indicador CeR>30 días de 17.4% y el segundo grupo con 4.6%. El gráfico 16 proporciona los datos para este indicador por grupo de instituciones según su escala.

Gráfico 16. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



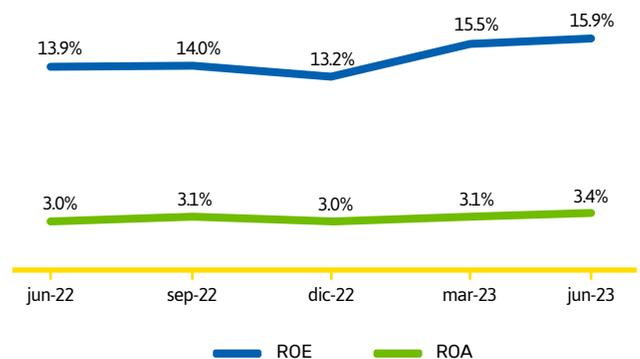
Los indicadores de gestión financiera y de eficiencia operativa no reflejaron cambios drásticos durante el período evaluado. El índice de liquidez finalizó Junio 2023 en 0.23 y el indicador de solvencia se mantuvo entre el 18% y 19% durante el último año. Por otro lado, la eficiencia operativa experimentó una ligera mejoría en el último trimestre analizado en comparación con Marzo 2023, bajando el índice de gastos de operativos de 13.9% a 13.8%. El gráfico 17 muestra los resultados de estos tres indicadores en el período Junio 2022 - Junio 2023.

Gráfico 17. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector presentó resultados satisfactorios durante el período evaluado. Tanto el ROA como el ROE registraron a Junio 2023 sus valores más altos de 3.4% y 15.9%, correspondientemente. EL ROA alcanzó un incremento trimestral del 7.7% y anual del 12.8% y el ROE aumentó 2.4% con relación a Marzo 2023 y 14.6% con respecto a Junio 2022. El gráfico 18 ilustra los resultados de ambos indicadores para el período incluido en este reporte.

Gráfico 18. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



4.0%
IMAE
(variación interanual) (Mayo 2023)



1.1%
Inflación acumulada
(Junio 2023)



11.3%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



17.0%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

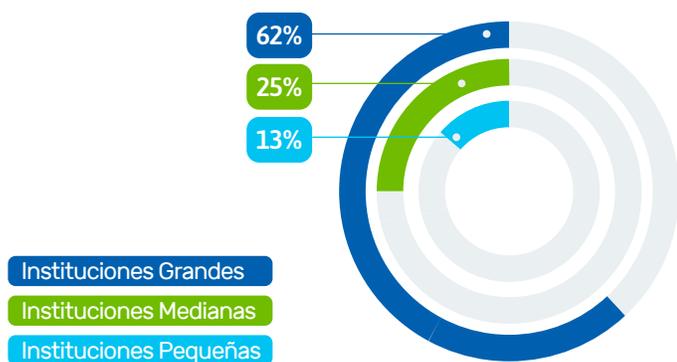
HONDURAS



En Honduras el sector finanzas inclusivas esta representado por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que proporcionaron su información a REDCAMIF de manera sistemática durante el período Junio 2022 - Junio 2023. Estas instituciones son en su mayoría de escala grande, que constituyen el 62% del total; las instituciones medianas agrupan el 25% y las instituciones pequeñas corresponden al 13% restante (Ver gráfico 19).

Gráfico 19.

Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del país reflejó una tendencia alcista, reflejando crecimiento tanto de manera trimestral como anual. A Junio 2023, el saldo de la cartera de créditos fue de USD 625.2 millones, incrementando 3.6% con respecto a Marzo 2023 y 13.9% con relación a Junio 2022. El número de préstamos registró un comportamiento variable, cerrando el último trimestre analizado en 271,357 préstamos (Ver gráfico 20). Por su parte, el saldo promedio de crédito aumentó en cada uno de los trimestres del período analizado, terminando Junio 2023 con su cifra más alta USD 2,304.

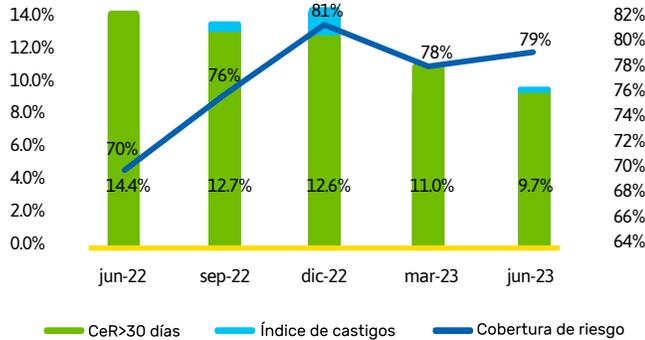
Gráfico 20. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, a Junio 2023 todos los grupos registraron alzas con relación al año y trimestre anterior, las instituciones grandes cerraron con un monto de cartera de créditos agregada de USD 588.3 millones, las instituciones medianas con USD 32.1 millones y las instituciones pequeñas con USD 4.8 millones.

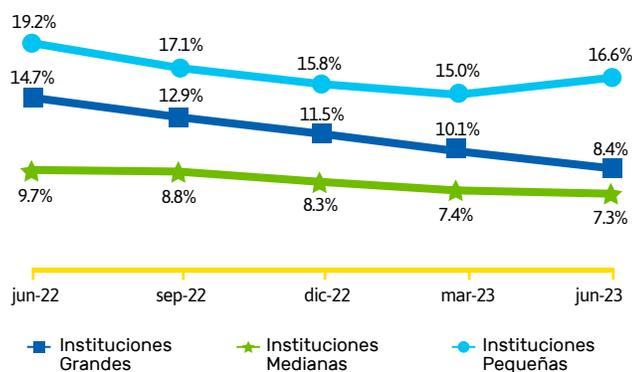
El país ha presentado los niveles de cartera en riesgo más altos de la región; sin embargo, su indicador de CeR>30 días presentó una evolución positiva durante el período evaluado, pasando de 14.4% en Junio 2022 a 9.7% en Junio 2023. La cobertura de riesgo se mantuvo relativamente estable en los trimestres analizados, registrando resultados superiores al 70% y el índice de castigos cerró Junio 2023 en 0.3%. El gráfico 21 ilustra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera durante el último año.

Gráfico 21. Calidad de cartera



Según el tamaño de la cartera de créditos, a Junio 2023 las instituciones grandes y medianas mejoraron la calidad de su cartera de créditos con relación a Marzo 2023 y Junio 2022, finalizando el primer grupo con un CeR>30 días de 8.4% y el segundo grupo con 7.3%. Por su parte, a Junio 2023 las instituciones pequeñas alcanzaron un CeR>30 días de 16.6%, cifra que constituye un incremento del 11.0% con respecto a Marzo 2023 y una reducción del 13.4% en relación a Junio 2022. El gráfico 22 resume la evolución del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones durante los trimestres evaluados en el reporte.

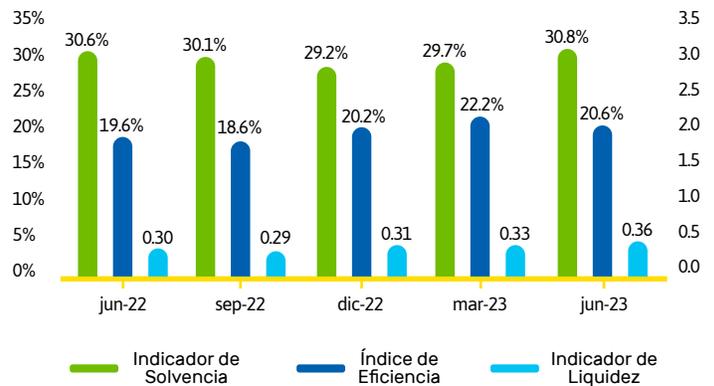
Gráfico 22. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera a Junio 2023 registraron sus resultados más altos durante el período analizado. El indicador de liquidez terminó el primer semestre del año 2023 en 0.36, luego de reflejar un valor de 0.30 en Junio 2022 y 0.33 en Marzo 2023.

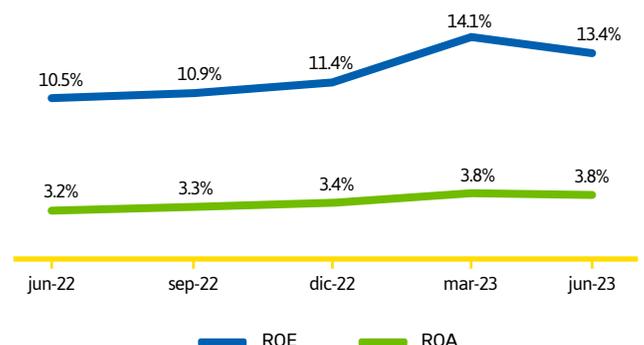
Con relación al indicador de solvencia, pasó de 30.6% en Junio 2022 a 30.8% en Junio 2023. Por otro lado, el índice de gastos operativos cerró Junio 2023 con 20.6%, disminuyendo 7.4% con respecto a Marzo 2023 e incrementando 5.2% en comparación con Junio 2022. El gráfico 23 muestra los datos de los indicadores de gestión financiera y de eficiencia operativa en Honduras para los últimos trimestres.

Gráfico 23. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad, el ROA finalizó con un resultado de 3.8%, manteniendo el mismo valor del trimestre anterior, pero registrando un aumento anual del 16.6%. El ROE alcanzó un resultado de 13.4%, reflejando una disminución del 4.7% en relación con Marzo 2023 pero un aumento del 27.4% respecto a Junio 2022. El gráfico 24 muestra la evolución de los indicadores de ROA y ROE para el período Junio 2022 - Junio 2023.

Gráfico 24. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



3.2%
IMAE
(variación interanual) (Mayo 2023)



2.5%
Inflación acumulada
(Junio 2023)



2.5%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



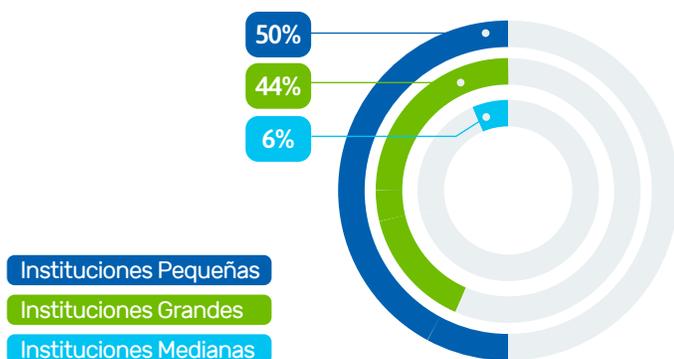
6.3%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

NICARAGUA



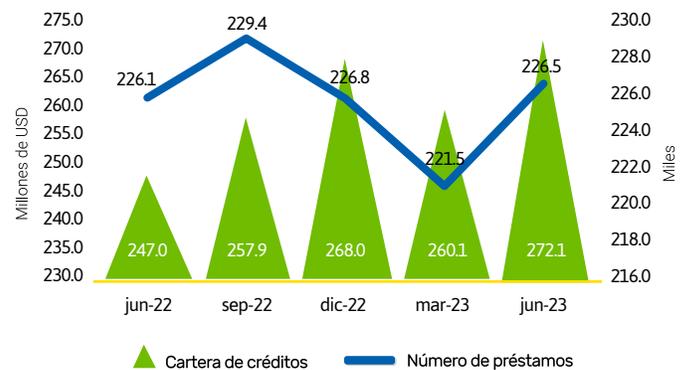
El sector de las finanzas inclusivas en Nicaragua está representado por 18 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante han suministrado sus datos estadísticos e información financiera a REDCAMIF para el período Junio 2022 – Junio 2023. El 44% del total de estas instituciones son de escala grande, el 6% son de escala mediana y el 50% corresponde al grupo de instituciones pequeñas (Ver gráfico 25).

Gráfico 25. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



Al cierre del primer semestre del año 2023, en su conjunto estas instituciones alcanzaron una cartera de créditos agregada de USD 272.1 millones, reflejando un alza trimestral del 4.6% y anual del 10.2%. Por otro lado, el número de préstamos al cerrar Junio 2023 llegó a 226,518 préstamos reportando un aumento del 2.3% en comparación con Marzo 2023 y del 0.2% con relación a Junio 2022 (Ver gráfico 26). El saldo promedio de créditos del sector a Junio 2023 fue de USD 1,201; pese a que este monto fue el más alto registrado en el país durante los trimestres evaluados, se posicionó como el más bajo de toda la región.

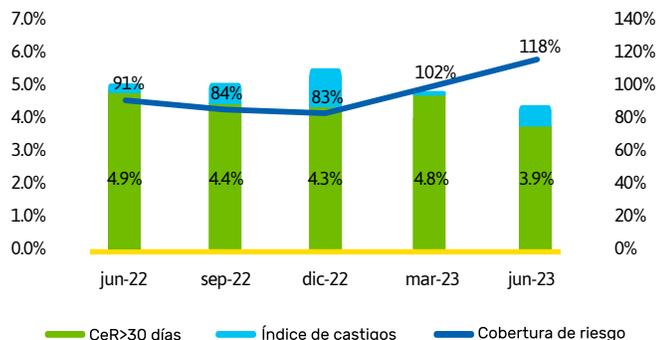
Gráfico 26. Cartera de créditos y número de préstamos



Con base al tamaño de su cartera de créditos, en el primer semestre del año 2023 las instituciones grandes alcanzaron un saldo de cartera de créditos agregada de USD 259.1 millones, las instituciones medianas USD 5.7 millones y las instituciones pequeñas USD 7.3 millones, incrementando 4.7%, 4.4% y 3.3%, respectivamente con relación a Marzo 2023.

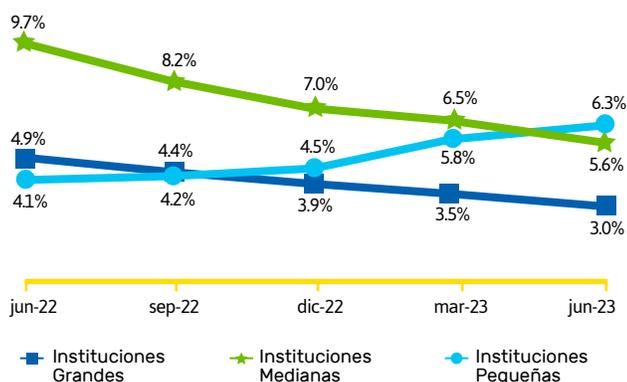
La calidad de la cartera del sector mejoró en el último año, su indicador CeR>30 días disminuyó desde 4.9% en Junio 2022 hasta 3.9% en Junio 2023. El índice de castigos llegó a 0.9% y el índice de cobertura de riesgo a 118%, siendo este el nivel de cobertura más alto reflejado durante el período evaluado. El gráfico 27 presenta los resultados de los indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 27. Calidad de cartera



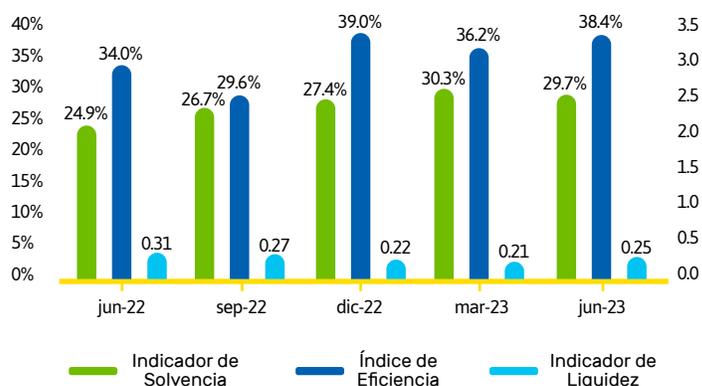
De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, a Junio 2023 las instituciones grandes y las instituciones medianas mejoraron su calidad de cartera, bajando el indicador CeR>30 días tanto en relación con el trimestre como con el año anterior. En contraste, las instituciones pequeñas incrementaron su nivel de cartera en riesgo en comparación con Marzo 2023 y Junio 2022. El gráfico 28 muestra los datos para este indicador por grupo de institución según el tamaño de la cartera de créditos.

Gráfico 28. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



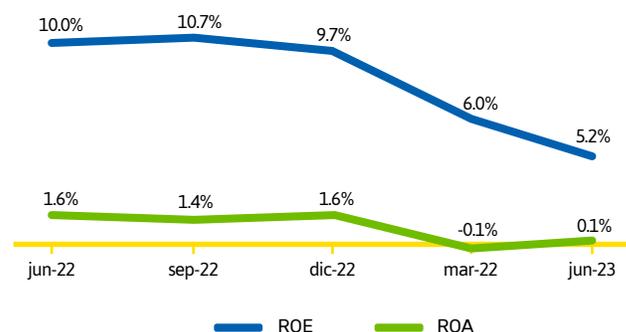
A Junio 2023, el indicador de liquidez finalizó en 0.25, cifra superior a la reflejada en el trimestre anterior, pero inferior en relación con Junio 2022. El indicador de solvencia no registró fluctuaciones drásticas permaneciendo entre 24.9% y el 30.3%, finalizando Junio 2023 en 29.7%. Por su parte, el índice de eficiencia operativa a Junio 2023 incrementó con relación a Marzo 2023 y Junio 2022 indicando una desmejora en la eficiencia operativa de las instituciones, cerrando con un resultado de 38.4%. En el gráfico 29 se encuentra la evolución de los tres indicadores mencionados anteriormente para el período evaluado en este reporte.

Gráfico 29. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En relación a los indicadores de rentabilidad del sector de las finanzas inclusivas del país, a Junio 2023 el ROA alcanzó un resultado de 0.1% y el ROE cerró con 5.2% registrando ambos indicadores una desmejora en comparación con Junio 2022. El gráfico 30 refleja la evolución de los indicadores ROA y ROE en el período Junio 2022 – Junio 2023.

Gráfico 30. Rentabilidad





Indicadores macroeconómicos



3.6%
IMAE
(variación interanual) (Mayo 2023)



3.6%
Inflación acumulada
(Junio 2023)



12.6%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



21.3%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

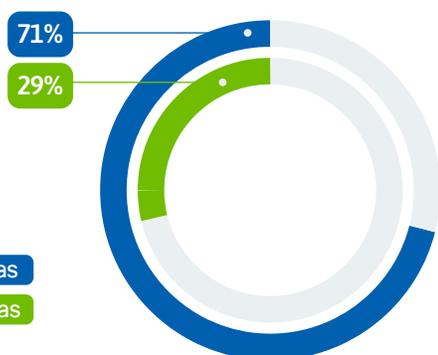
COSTA RICA



El sector de las finanzas inclusivas de Costa Rica está integrado en el presente reporte por 7 instituciones proveedoras de servicios financieros que brindaron sus datos de forma constante en cada trimestre a REDCAMIF durante el período Junio 2022 – Junio 2023. En este país hay instituciones de escala mediana que constituyen el 71% del total y de escala pequeña que representan el 29% restante (Ver gráfico 31).

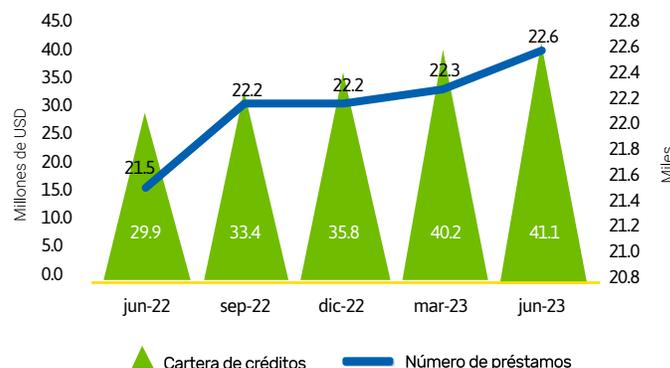
Gráfico 31.

Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas de Costa Rica totalizó a Junio 2023 un monto de USD 41.1 millones, reflejando un incremento trimestral del 2.3% y anual del 37.5%. El número de préstamos registró; a excepción de Diciembre 2022, una tendencia positiva finalizando Junio 2023 con 22,634 préstamos (Ver gráfico 32). El saldo promedio de crédito terminó el primer semestre del año 2023 en USD 1,817, el monto más alto del período evaluado.

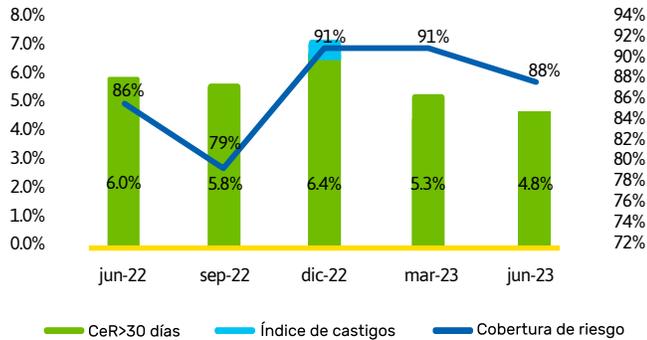
Gráfico 32. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, a Junio 2023 las instituciones medianas alcanzaron una cartera de créditos agregada de USD 35.7 millones y las instituciones pequeñas de USD 5.4 millones, incrementando su valor con relación a la misma fecha del año anterior en 41.1% y 17.4%, respectivamente.

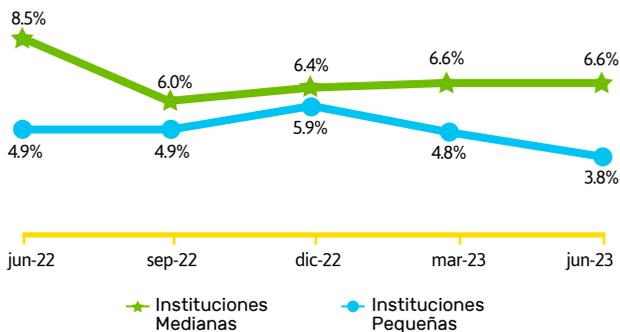
La calidad de la cartera de créditos mejoró en los últimos dos trimestres evaluados, siendo que el indicador CeR>30 días pasó de 6.4% en Diciembre 2022 a 5.3% en Marzo 2023, hasta finalizar Junio 2023 con su cifra más baja del período analizado de 4.8%. En el segundo trimestre del año 2023 el índice de créditos castigados fue de 0.0% y la cobertura de riesgo cerró en 88%, disminuyendo ligeramente este último indicador con respecto a Marzo 2023. El gráfico 33 ilustra la evolución de los tres indicadores de calidad de cartera del sector en el país.

Gráfico 33. Calidad de cartera



Según el tamaño de la cartera de créditos, a Junio 2023 las instituciones medianas terminaron con un indicador CeR>30 días de 6.6% manteniendo la misma cifra del trimestre previo y disminuyendo 22.5% en comparación con Junio 2022. Por su parte, las instituciones pequeñas cerraron el primer semestre del año 2023 con un CeR>30 días de 3.8%, valor que representa una reducción del 21.3% con relación a Marzo 2023 y del 22.7% con respecto a Junio 2022. En el gráfico 34 se pueden visualizar los resultados del indicador por grupo de institución por el tamaño de su cartera de créditos.

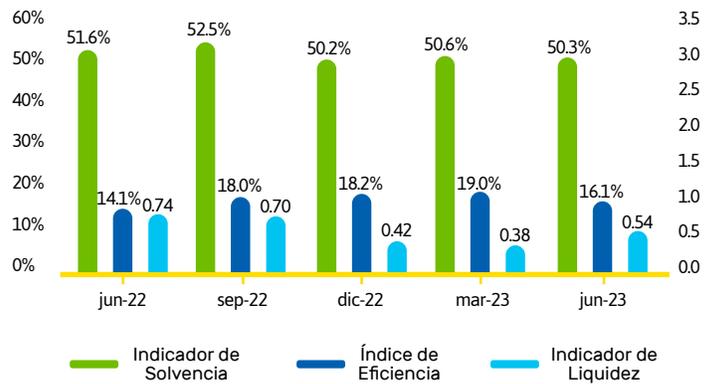
Gráfico 34. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera han mostrado un comportamiento diferente, mientras el índice de liquidez registró constantes fluctuaciones, el índice de solvencia permaneció sin cambios drásticos. El primer indicador pasó de 0.74 en Junio 2022 a 0.54 en Junio 2023 y el segundo índice finalizó el último trimestre evaluado en 50.3%, decreciendo ligeramente con respecto al trimestre anterior. A Junio 2023, la eficiencia operativa mejoró con relación al trimestre anterior,

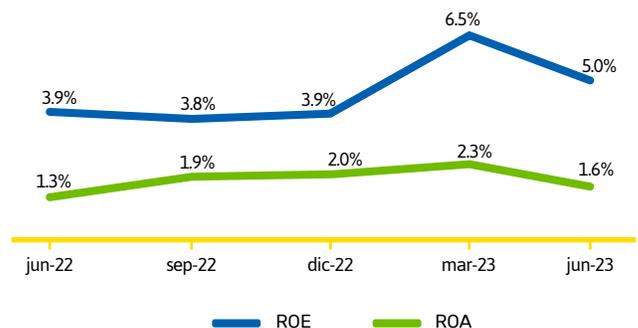
dado que el índice de gastos operativos finalizó con un resultado de 16.1%, disminuyendo 14.9% en comparación con Marzo 2023. El gráfico 35 muestra el comportamiento de estos tres indicadores para el período Junio 2022-Junio 2023.

Gráfico 35. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector desmejoró en el último trimestre analizado, disminuyendo los niveles alcanzados en Marzo 2023. El ROA cerró Junio 2023 con 1.6% y el ROE con 5.0%, ambos indicadores registraron reducciones del 32.0% y 22.6%, correspondientemente en comparación con el trimestre previo. El gráfico 36 resume los indicadores de rentabilidad del país durante el período analizado.

Gráfico 36. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



5.5%
IMAE
(variación interanual) (Mayo 2023)



-1.5%
Inflación acumulada
(Junio 2023)



6.7%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



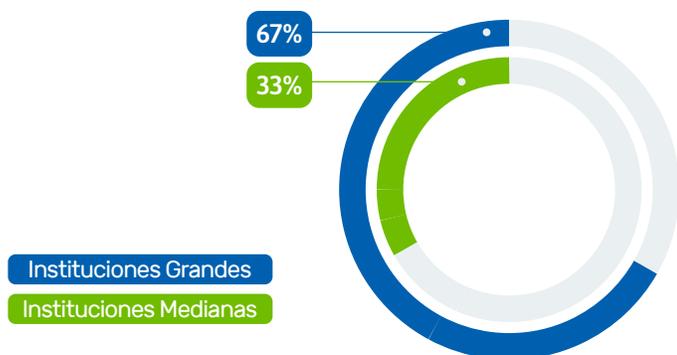
19.5%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

PANAMÁ



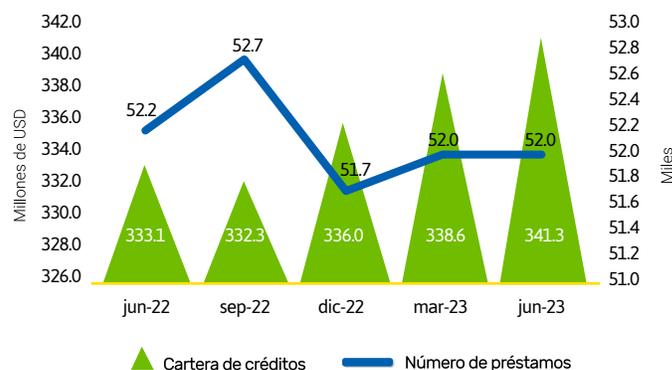
En este país el sector de las finanzas inclusivas se compone de 6 instituciones proveedoras de servicios financieros que proporcionaron su información a REDCAMIF de manera sistemática durante el período Junio 2022 – Junio 2023. Estas instituciones son en su mayoría de escala grande, que representan el 67% del total y el restante 33% corresponde a instituciones de escala mediana (Ver gráfico 37).

Gráfico 37. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del sector; a excepción de Septiembre 2022, reflejó una tendencia favorable siendo Junio 2023 el tercer trimestre consecutivo con crecimiento trimestral. Este indicador alcanzó un monto de USD 341.3 millones al finalizar Junio 2023, registrando un alza trimestral del 0.8% y anual del 2.5%. El número de préstamos finalizó el primer semestre del año 2023 con 52,003 préstamos, manteniendo el mismo valor de Marzo 2023 (Ver gráfico 38). El saldo promedio de crédito a Junio 2023 fue de USD 6,563, ubicándose como el valor más alto para este indicador en la región.

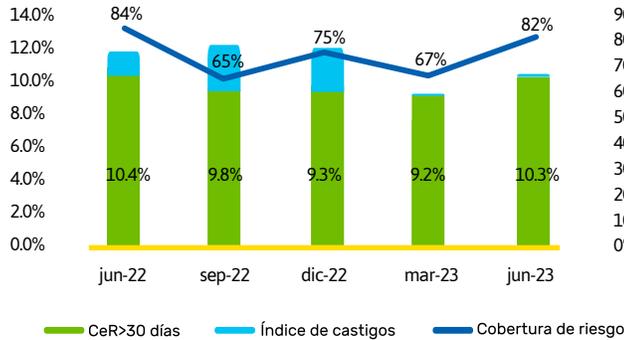
Gráfico 38. Cartera de créditos y número de préstamos



Por grupo de instituciones según el tamaño de la cartera de créditos, las instituciones grandes cerraron el último trimestre analizado con un saldo de cartera de créditos agregada de USD 324.5 millones y las instituciones medianas con USD 16.8 millones, logrando ambos grupos con relación a Marzo 2023 incrementos del 0.7% y 1.9%, respectivamente.

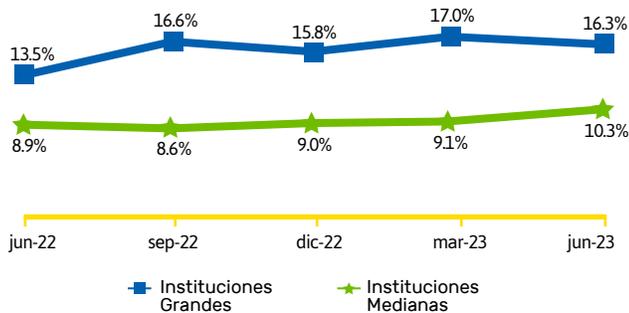
La calidad de la cartera desmejoró en Junio 2023, luego de que el indicador CeR>30 días disminuyera consecutivamente en los 4 trimestres anteriores, finalizando con un resultado de 10.3%. El índice de castigos registró en Junio 2023 un resultado de 0.3% y el indicador de cobertura de riesgo fue del 82%. El gráfico 39 ilustra la evolución de los indicadores de calidad de cartera en el período evaluado.

Gráfico 39. Calidad de cartera



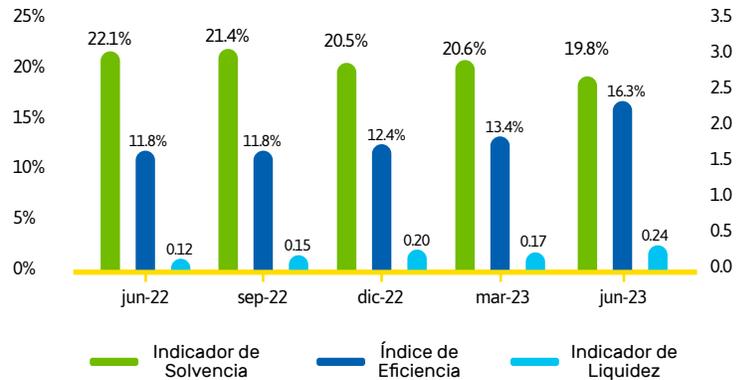
Por el tamaño de su cartera de créditos, las instituciones grandes evidencian mejoría en la calidad de su cartera al comparar Junio 2023 con Marzo 2023, siendo que el indicador CeR>30 días pasó de 17.0% a 16.3%. En contraste, las instituciones medianas desmejoraron la calidad de la cartera en el último trimestre analizado con respecto a Marzo 2023 finalizando con un CeR>30 días de 10.3%. El gráfico 40 ilustra el detalle del indicador CeR>30 días por el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones.

Gráfico 40. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



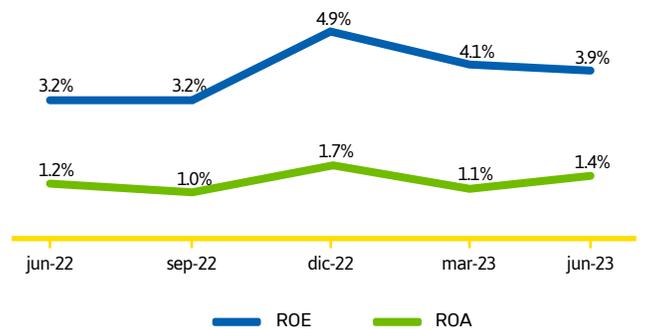
Con relación a los índices de gestión financiera, el indicador de liquidez finalizó Junio 2023 con el resultado más elevado del período evaluado de 0.24 y el indicador de solvencia con su cifra más baja de 19.8%. Por su parte, la eficiencia operativa desmejoró en el período Junio 2022 – Junio 2023, pasando el índice de gastos operativos de 11.8% a 16.3%. El gráfico 41 presenta la evolución de estos indicadores en los trimestres analizados.

Gráfico 41. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad, a Junio 2023 el ROA alcanzó un resultado de 1.4%, incrementando 22.4% con respecto a Marzo 2023 y 13.0% en relación a Junio 2022. Por su parte, el ROE cerró Junio 2023 en 3.9% registrando una reducción trimestral del 3.9% y un aumento anual del 24% (Ver gráfico 42).

Gráfico 42. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



9.2%
IMAE
(variación interanual) (Marzo 2022)



1.6%
Inflación acumulada
(Junio 2023)



ND
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



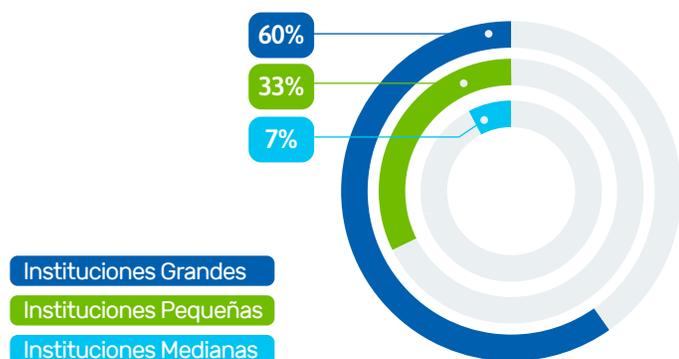
ND
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

REPÚBLICA DOMINICANA



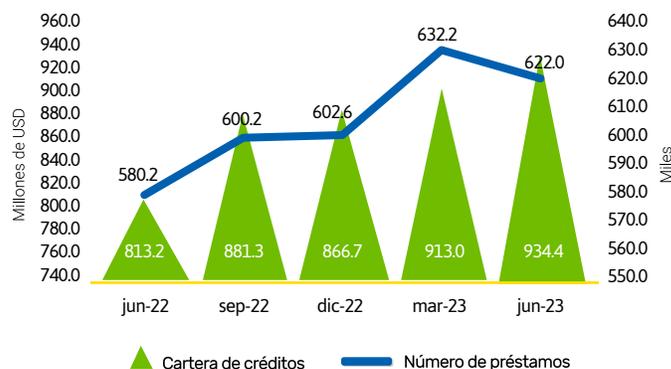
El sector de las finanzas inclusivas en República Dominicana está conformado por 15 instituciones proveedoras de servicios financieros que remitieron sus datos trimestrales de manera frecuente a REDCAMIF durante el período Junio 2022 – Junio 2023. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 60% son instituciones grandes, el 7% son instituciones medianas y el otro 33% son instituciones pequeñas (Ver gráfico 42).

Gráfico 42. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



El sector en el país terminó Junio 2023 con una cartera de créditos agregada de USD 934.4 millones, registrando un crecimiento anual del 14.9% y trimestral del 2.3%. El número de préstamos venía registrando una tendencia alcista, pero en Junio 2023 decreció con relación al trimestre anterior finalizando con 622,032 préstamos (Ver gráfico 43). Por su parte, el saldo promedio de crédito reflejó un comportamiento variable durante el periodo analizado, cerrando el primer semestre del año 2023 con un monto de USD 1,502.

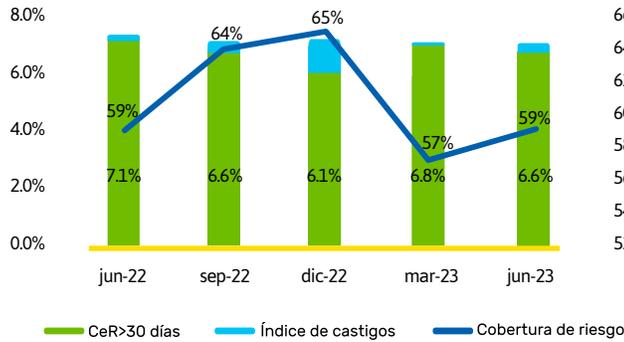
Gráfico 43. Cartera de créditos y número de préstamos



Los tres grupos de instituciones según el tamaño de su cartera de créditos demostraron una tendencia favorable, puesto que el indicador de cartera de créditos agregada creció de manera trimestral y anual. Al finalizar Junio 2023, las instituciones grandes totalizaron un monto de cartera de USD 915.0 millones, las instituciones medianas USD 9.1 millones y las instituciones pequeñas USD 10.3 millones.

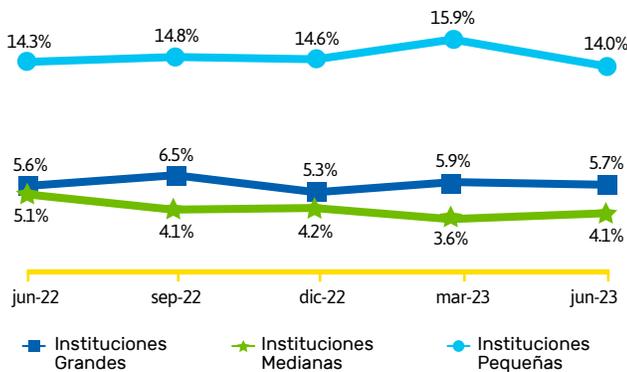
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo estable durante el período evaluado, siendo que el indicador CeR>30 días osciló entre el 6.1% y 7.1%, cerrando Junio 2023 en 6.6%. El índice de créditos castigados terminó el primer semestre del año 2023 en 0.5% y el índice de cobertura de riesgo en 59%, el resultado más bajo registrado para este indicador en la región. El gráfico 44 provee los resultados de los indicadores de calidad de cartera para el período incluido en este reporte.

Gráfico 44. Calidad de cartera



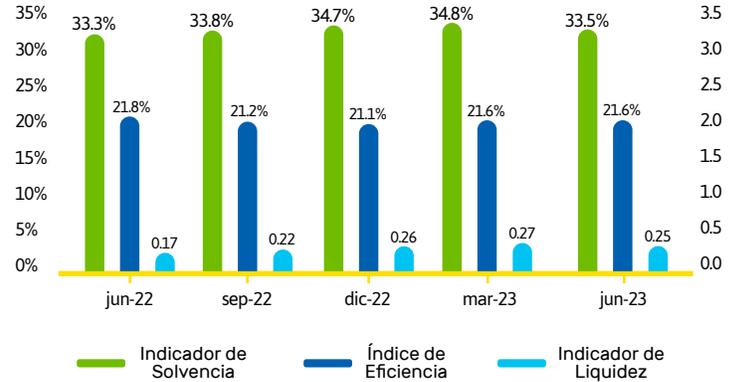
El último trimestre la calidad de la cartera de créditos mejoró en las instituciones grandes y pequeñas, pero las instituciones medianas incrementaron su nivel de cartera en riesgo. A Junio 2023, el indicador CeR>30 días fue de 5.7% para las instituciones grandes, 4.1% para las instituciones medianas y 14.0% para las instituciones pequeñas. El gráfico 45 revela los resultados del indicador CeR>30 días para las instituciones según el tamaño de su cartera de créditos.

Gráfico 45. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



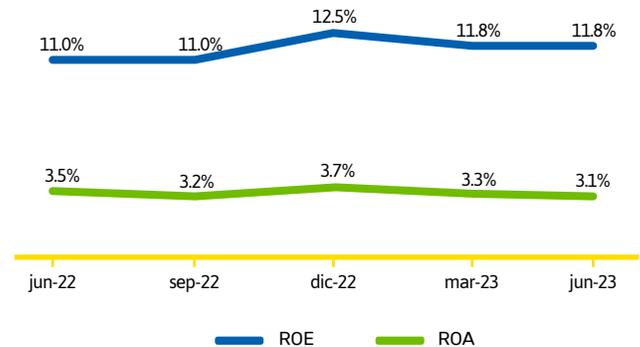
Los indicadores de gestión financiera en el último trimestre analizado descendieron sus resultados con respecto a Marzo 2023, pero incrementaron su valor en relación a Junio 2022, finalizando el indicador de solvencia con un resultado de 33.5% y el indicador de liquidez con 0.25. La eficiencia operativa del sector se mantuvo estable durante el período analizado, registrando un índice de gastos operativos cercano al 21%. En gráfico 46 muestra el comportamiento de estos tres indicadores durante el período Junio 2022- Junio 2023.

Gráfico 46. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector no reflejó cambios drásticos en el período analizado. El ROA cerró el último trimestre en 3.1%, registrando una reducción trimestral del 7.3% y anual del 12.1%. Por su parte, el ROE llegó a 11.8%, manteniendo su valor con relación a Marzo 2023, pero incrementando 7.0% en relación con Junio 2022. El gráfico 47 ilustra los datos de ambos indicadores.

Gráfico 47. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



2.3%
IMAE
(variación interanual) (Mayo 2023)



1.2%
Inflación acumulada
(Junio 2023)



4.8%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



0.7%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

A JUNIO 2023

Las Instituciones con mayor Tamaño de Cartera

País	Institución	Cartera de Créditos (USD)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	396,350,067
El Salvador	BANCOVI	354,430,448
República Dominicana	BANCO ADEMI	259,965,345
Panamá	BANCO DELTA	208,159,840
El Salvador	SAC INTEGRAL	186,568,364
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	175,213,057
Honduras	BANCO POPULAR	159,662,594
República Dominicana	BANFONDESA	156,929,671
República Dominicana	BANCO ADOPEM	147,795,892
Honduras	FUNDEVI	95,771,741

Las Instituciones con mejor Calidad de Cartera

País	Institución	Cartera en Riesgo > 30 días
Guatemala	FUNDACIÓN PROGRESAR	0.0%
Nicaragua	PRODESA	0.1%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.4%
Guatemala	FUNDESPE	0.5%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.6%
Guatemala	ADIGUA	0.6%
Panamá	FINANCIA CREDIT	0.7%
Nicaragua	PRO MUJER	0.8%
Panamá	FINASA	0.9%
Guatemala	ADISA	0.9%

Las Instituciones con mayor Rentabilidad

País	Institución	ROA*
República Dominicana	ASOCIACIÓN ESPERANZA	16.1%
Guatemala	FAFIDESS	15.4%
Guatemala	ADIGUA	13.8%
Honduras	ADRA	12.4%
Honduras	HDH	11.2%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	10.9%
Nicaragua	MICROFINANCIERA FUNDESER	9.1%
El Salvador	FUSAI	9.1%
Guatemala	CREDIMARQ	8.8%
Honduras	PILARH	8.7%

*Indicador ROA es anualizado

REDCAMIF agradece a las instituciones proveedoras de servicios financieros que facilitaron sus datos a Junio 2023 para la elaboración del presente Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero:

GUATEMALA:

ADECAF, ADICLA, ADIGUA, ADISA, AGUDESA VISION FUND, ASDIR, ASOCIACIÓN CREER, COOPEASRURAL R.L., COOPEDEL, COOPERATIVA JOYA HERMOSA, CREDIMARQ, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FINCA GUATEMALA, FUNDACIÓN CRY SOL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDACIÓN PROGRESAR, FUNDEA, FUNDESPE, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM, SERVIGUA, SHARE R.L., VALORES, YAMANONH.

EL SALVADOR:

AMC, ASEI, BANCOVI, CCAMETRO, CRECE CRÉDITO, CREDICAMPO, CREDIMANÁ, FADEMYPE, FOMENTA, FUSAI, HPH, OPTIMA, PADECOM CRÉDITO, SAC INTEGRAL.

HONDURAS:

ADRA, AHSETFIN, BANCO POPULAR, CREDISOL, FAMA OPDF, FHA, FINSOL, FUNDACIÓN ADELANTE, FUNDACIÓN COVELO, FUNDEVI, FUNED VISION FUND, HDH, IDH, ODEF, PILARH OPDF, PRISMA, WRH.

NICARAGUA:

AFODENIC, CEPRODEL, CONFIANSA, CRECOSA, EZA CAPITAL, FINANCIERA FAMA, FINANCIERA FDL, FINDE, FODEMI, FUNDEMUIJER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MERCAPITAL, MICRÉDITO, MICROFINANCIERA FUNDESER, PANA PANA, PRODESA, PRO MUJER, SERFIGSA.

COSTA RICA:

ACORDE, APACOO, ASOPROSANRAMÓN, FIDERPAC, FUDECOSUR, FUNDECOCA, GRAMEEN.

PANAMÁ

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

REPÚBLICA DOMINICANA:

ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANCO BHD-UNIDAD DE MICROFINANZAS, BANFONDESA, COOPADEPE, COOPASPIRE, COOP-CDD, COOPECLOF, COOPFELAFEVI, FDD, FONDAGRO, FUNDAPEC, MOTOR CRÉDITO, MUDE, NORDESTANA, SUR FUTURO, VISIONFUND RD.

NOTA TÉCNICA

El presente reporte es un esfuerzo de generar una publicación más completa del desempeño financiero del sector de las finanzas inclusivas de la región Centroamericana y República Dominicana presenta la evolución de los principales indicadores financieros de tamaño de la cartera de créditos y número de préstamos, calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad. Los datos utilizados en este reporte tienen fecha de corte 30 de Junio 2023, en el caso de los castigos a la cartera de créditos, gastos de operación y utilidades son acumulados de Enero a Junio 2023. El reporte consolida la información de 93 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron constantemente sus datos en el período Junio 2022 - Junio 2023, los que fueron suministrados voluntariamente, procesados y analizados por la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF. En este reporte se realiza un análisis regional, por país y tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros. Las instituciones de segundo piso no se incluyen en el análisis. Los datos de cartera de créditos y número de préstamos 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.](#)