



REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
DICIEMBRE 2022



MIFIndex 

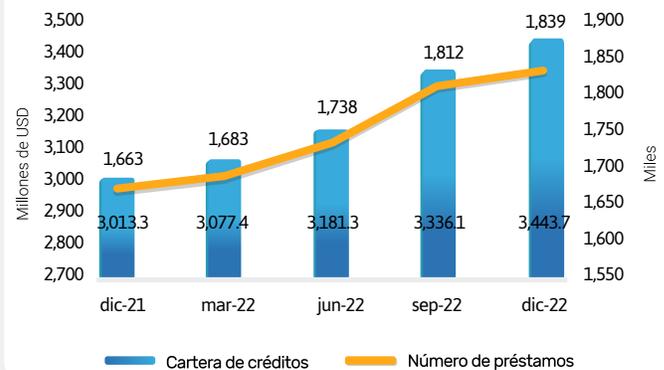
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



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 correspondientes al período Diciembre 2021 – Diciembre 2022. También el reporte contiene los principales indicadores macroeconómicos más recientes disponibles por país. En el análisis del sector de las finanzas inclusivas se incluyen los datos de 91 instituciones proveedoras de servicios financieros de Centroamérica y República Dominicana que han reportado su información de manera constante a REDCAMIF durante el período evaluado. Estas instituciones varían en escala, el 48% del total corresponde a instituciones grandes, el 20% son medianas y el 32% pertenece al grupo de instituciones pequeñas.

La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en la región finalizó Diciembre 2022 en USD 3,443.7 millones, mostrando una tendencia positiva en el período analizado. El crecimiento de la cartera de créditos fue del 3.2% en el trimestre (Septiembre 2022 – Diciembre 2022) y del 14.3% en el año (Diciembre 2021 – Diciembre 2022) (Ver gráfico 1). El comportamiento del indicador del total de número de préstamos fue similar al de la cartera de créditos agregada incrementando su resultado en cada uno de los trimestres evaluados, alcanzando al cierre de Diciembre 2022 una cantidad de 1,838,880 préstamos. Por su parte, el saldo promedio de crédito finalizó el último trimestre evaluado en este reporte en USD 1,873, cifra que constituye un aumento trimestral del 1.7% y anual del 3.3%.

Gráfico 1. Escala y Alcance de la región



Considerando la escala de las instituciones, todos los grupos presentaron una tendencia favorable en el indicador de la cartera de créditos agregada en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022. A Diciembre 2022, las instituciones grandes totalizaron una cartera de créditos agregada de USD 3,247.7 millones, las instituciones medianas alcanzaron un saldo de USD 148.5 millones y las instituciones pequeñas USD 47.5 millones, montos que representan con relación a la misma fecha del año anterior incrementos del 14.3%, 15.1% y 8.8%, respectivamente.

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.

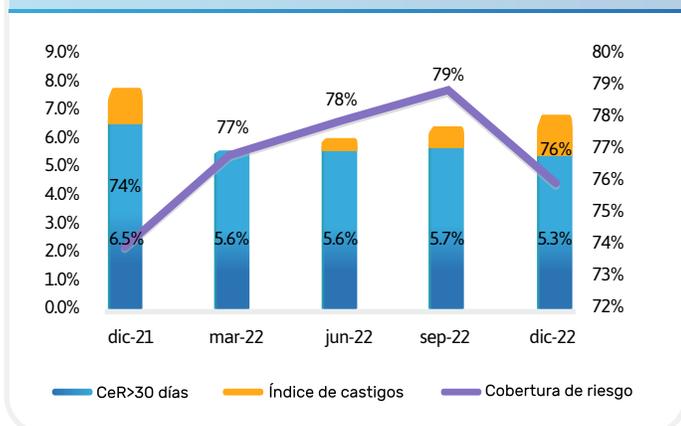
Los indicadores de calidad de la cartera de créditos para el sector de las finanzas inclusivas a nivel regional se mantuvieron estables durante el período evaluado en este reporte. A partir de Marzo 2022 el indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) osciló en un rango cercano al 5%, luego de que en Diciembre 2021 superara el 6%. A Diciembre 2022, el indicador fue del 5.3%, valor equivalente a un decrecimiento trimestral del 7.0% y anual del 17.6%. Por su parte, el índice de castigos terminó Diciembre 2022 en 1.5%, cifra considerada adecuada para el sector y similar a la reflejada en Diciembre 2021. La cobertura de riesgo al finalizar Diciembre 2022 fue de 76%, porcentaje ligeramente inferior a los registrados en los tres trimestres anteriores, pero superior a Diciembre 2021. El gráfico 2 ilustra el comportamiento de los indicadores de calidad de la cartera de créditos para el período Diciembre 2021 - Diciembre 2022.

Tabla 1. CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES GRANDES	5.9%	5.6%	5.4%	5.7%	5.4%
INSTITUCIONES MEDIANAS	7.0%	5.9%	5.9%	5.7%	4.5%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	6.5%	4.9%	7.4%	6.6%	6.2%

La eficiencia operativa de las instituciones proveedoras de servicios financieros presentó resultados satisfactorios en el período evaluado; el índice de gastos operativos disminuyó 9.3% entre Diciembre 2021 y Diciembre 2022, finalizando con una cifra de 21.0%. El indicador de liquidez finalizó Diciembre 2022 en 0.28, incrementando ligeramente con respecto a Diciembre 2021 y Septiembre 2022. Por su parte, el indicador de solvencia superó el 30% en los trimestres analizados, terminando Diciembre 2022 con su valor más alto de 32.3% (Ver tabla 2).

Gráfico 2. Calidad de Cartera de la región

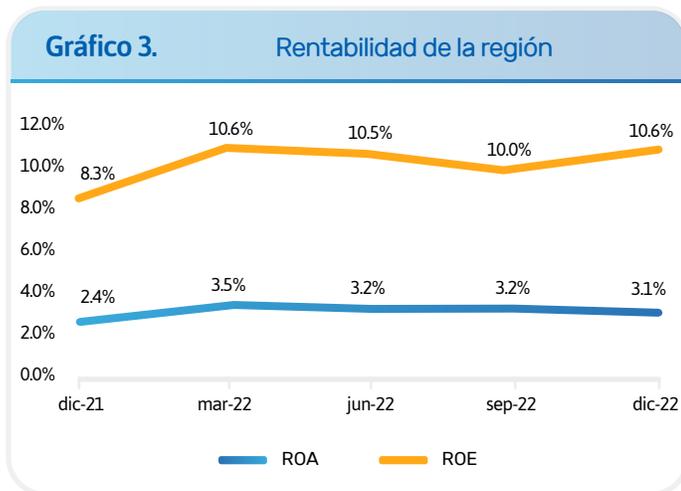


Por escala, los tres grupos de instituciones experimentaron mejoría en el indicador CeR>30 días, tanto en relación con el trimestre como con el año previo. Las instituciones grandes finalizaron Diciembre 2022 con un CeR>30 días de 5.4%, las instituciones medianas lograron bajar el indicador hasta 4.5% y las instituciones pequeñas llegaron a 6.2%. La tabla 1 refleja la evolución del indicador CeR> 30 días con base a la escala de las instituciones.

Tabla 2. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	0.27	30.1%	23.1%
MAR-22	0.32	31.1%	22.0%
JUN-22	0.29	31.8%	22.7%
SEP-22	0.27	31.4%	21.2%
DIC-22	0.28	32.3%	21.0%

La rentabilidad del sector presentó una importante mejoría a partir de Marzo 2022, cuando el ROA incrementó su resultado por encima del 3% y el ROE superó el 10%, niveles que se mantuvieron en los trimestres posteriores, finalizando Diciembre 2022 el ROA con 3.1% y el ROE con 10.6%. El gráfico 3 ilustra el comportamiento de estos indicadores en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

REGIÓN CENTROAMERICANA Y R. DOMINICANA

IMAE (variación interanual) (Septiembre 2022)

5.3%

Inflación acumulada (Diciembre 2022)

7.8%

Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021)

20.5%

Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021)

35.5%

44.291

26.417

31.012

44.870

20.558

12.002

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 a REDCAMIF durante el período Diciembre 2021 - Diciembre 2022. De estas instituciones, el 25% son grandes, el 30% corresponde a instituciones medianas y el restante 45% pertenece a las instituciones pequeñas.

La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en el país muestra una tendencia creciente durante el período evaluado, alcanzando a Diciembre 2022 un monto de USD 584.3 millones, cifra que representa un incremento trimestral del 9.5% y un crecimiento anual del 28.2%. Al igual que la cartera de créditos agregada, el total de número de préstamos creció en cada uno de los trimestres analizados hasta cerrar Diciembre 2022 con su valor más alto de 500,092 préstamos (Ver gráfico 4). El saldo promedio de crédito alcanzó USD 1,168 en Diciembre 2022, resultado superior al registrado en los trimestres anteriores.

Según su escala todos los grupos de instituciones aumentaron su cartera de créditos agregada, reflejando una tendencia alcista en el indicador durante el período en análisis. Al cierre de Diciembre 2022, las instituciones grandes alcanzaron una cartera de créditos de USD 510.0 millones, las instituciones medianas USD 61.3 millones y las instituciones pequeñas USD 13.0 millones.

La calidad de la cartera de créditos del sector se mantuvo estable, el indicador CeR>30 días osciló entre el 2% y el 3% durante el período Diciembre 2021 - Diciembre 2022, finalizando el último trimestre con 2.0% el resultado más bajo de Centroamérica y República Dominicana. Por su parte, el índice de castigos finalizó el segundo semestre del año 2022 en 1.2%. La cobertura de riesgo se mantuvo en niveles adecuados, alcanzando 87% en Diciembre 2022. El gráfico 5 resume los indicadores de calidad de cartera del país.

Gráfico 4. Escala y Alcance - Guatemala

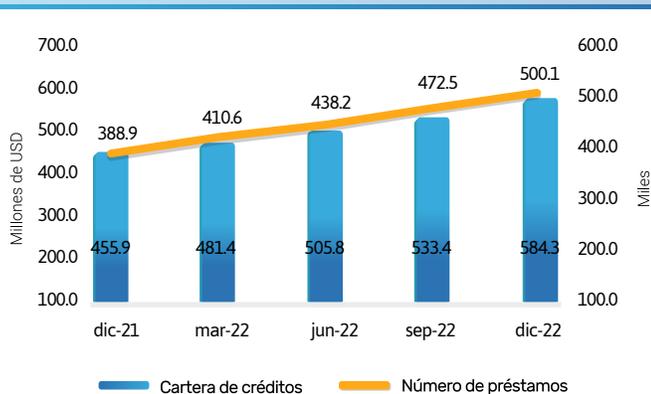
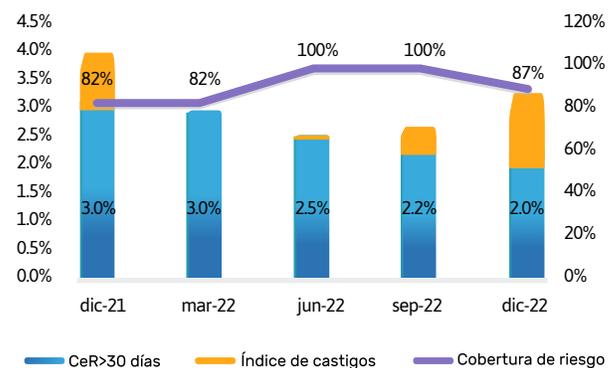


Gráfico 5. Calidad de Cartera - Guatemala



Por escala, a Diciembre 2022 los tres grupos de instituciones mejoraron el resultado del indicador de CeR>30 días con relación a la misma fecha del año anterior, finalizando las instituciones grandes con un resultado de 2.1%, las instituciones medianas con 0.7% y las instituciones pequeñas con 4.3%. La tabla 3 presenta la evolución del indicador CeR>30 días de las instituciones según su escala.

Tabla 3. CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES GRANDES	3.1%	2.9%	2.7%	2.1%	2.1%
INSTITUCIONES MEDIANAS	2.2%	2.1%	1.0%	0.9%	0.7%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	4.5%	3.7%	3.3%	4.0%	4.3%

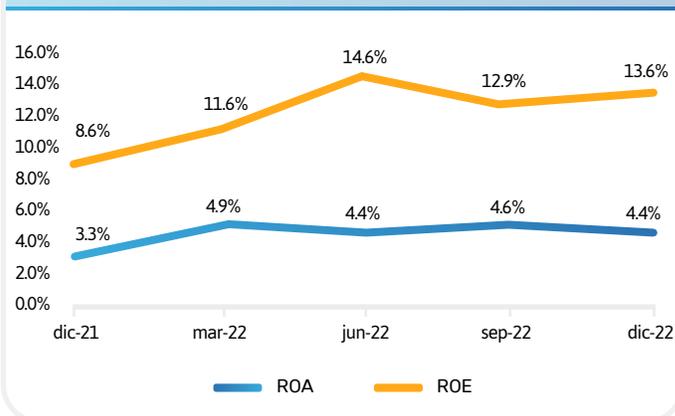
El índice de gastos operativos pasó de 27.9% en Diciembre 2021 a 21.1% en Diciembre 2022, indicándonos mejoría en la eficiencia operativa de las instituciones. Por su parte, el indicador de solvencia se ha mantenido relativamente estable en el período incluido en este reporte oscilando entre 35.0% y 36.9%. El indicador de liquidez reflejó una tendencia alcista hasta finalizar el último trimestre analizado con su cifra más alta de 0.70. El detalle de estos indicadores se muestra en la tabla 4.

Tabla 4. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	0.45	36.9%	27.9%
MAR-22	0.46	35.7%	24.5%
JUN-22	0.53	35.0%	23.9%
SEP-22	0.60	36.9%	21.0%
DIC-22	0.70	35.8%	21.1%

A Diciembre 2022, el ROA alcanzó 4.4% registrando una reducción del 4.7%, pero un incremento del 31.9% en comparación con la misma fecha del año previo. Por su parte, el ROE finalizó el último trimestre evaluado en 13.6%, incrementando 5.6% con relación a Septiembre 2022 y 57.8% con respecto a Diciembre 2021.

Gráfico 6. Rentabilidad - Guatemala



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

GUATEMALA

IMAE (variación interanual)
(Noviembre 2022)

3.8%

Inflación acumulada
(Diciembre 2022)

9.2%

Exportaciones FOB
(variación interanual
2022/2021)

11.5% - 14.5%

Importaciones FOB
(variación interanual
2022/2021)

14.0% - 17.0%

EL SALVADOR



En este país el sector de las finanzas inclusivas se compone de 11 instituciones proveedoras de servicios financieros que han proporcionado su información a REDCAMIF de manera sistemática durante el último año. Del total de estas instituciones el 82% son de escala grande y el 18% restante de escala pequeña.

La cartera de créditos agregada del país reflejó una tendencia positiva, mostrando un crecimiento sostenido en cada trimestre durante el período analizado. A Diciembre 2022, el saldo de la cartera de créditos fue de USD 801.0 millones, logrando un incremento trimestral del 4.7% y anual del 13.8%. Al igual que la cartera de créditos agregada, el total de número de préstamos ha venido creciendo desde hace cinco trimestres alcanzando a Diciembre 2022 su valor más alto de 176,832 préstamos (Ver gráfico 7). El saldo promedio de crédito finalizó Diciembre 2022 en USD 4,530, el segundo resultado más alto de la región, después de Panamá.

Con base a la escala de las instituciones, tanto el grupo de instituciones grandes como pequeñas mostraron una tendencia creciente en el indicador de cartera de créditos agregada; las primeras cerraron Diciembre 2022 con un monto de cartera de créditos USD 795.4 millones equivalente a un aumento trimestral del 4.7% y anual del 13.8% y las instituciones pequeñas alcanzaron un saldo de cartera de créditos USD 5.6 millones, cifra que representa un incremento trimestral del 4.4% y anual del 17.7%.

La calidad de la cartera de créditos del sector se mantuvo relativamente estable los últimos trimestres, el indicador CeR>30 días osciló entre 3.8% y 5.4% en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022. Al finalizar el último trimestre analizado el indicador CeR>30 días finalizó con 3.8%, una cifra adecuada para el sector, además de ser uno de los mejores resultados de la región. Durante el período evaluado la cobertura de riesgo se mantuvo un poco por debajo de los niveles requeridos para garantizar protección ante eventos extremos; a Diciembre 2022 este indicador fue de 76% y el índice de castigos llegó a 1.5% (Ver gráfico 8).

Gráfico 7. Escala y Alcance - El Salvador

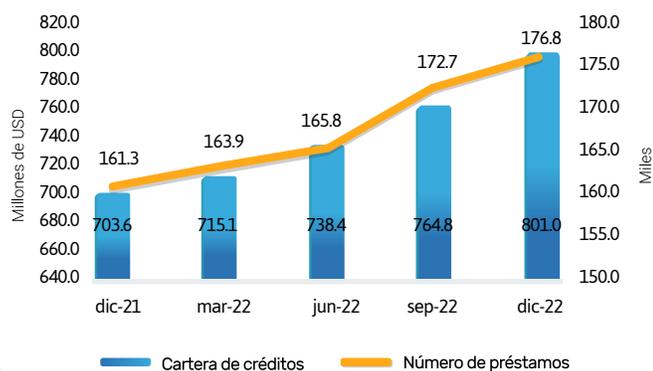
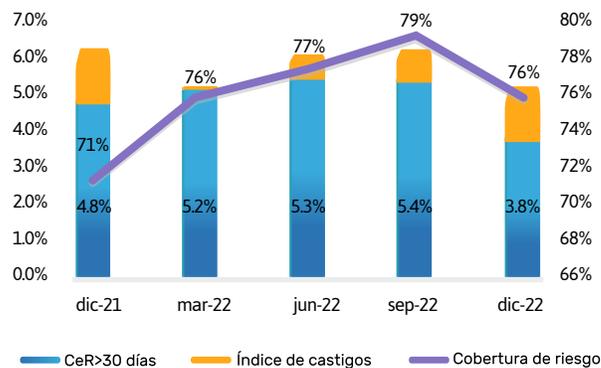


Gráfico 8. Calidad de Cartera - El Salvador



Al cierre de Diciembre 2022 todos los grupos de instituciones por escala mejoraron el resultado del indicador CeR>30 días en relación con el trimestre y año anterior, finalizando las instituciones grandes con 3.8% y las instituciones pequeñas con 13.7%. La tabla 5 facilita los datos del indicador CeR>30 días por institución según su escala.

Tabla 5 . CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES GRANDES	4.5%	5.2%	4.0%	4.3%	3.8%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	10.0%	9.9%	15.5%	14.2%	13.7%

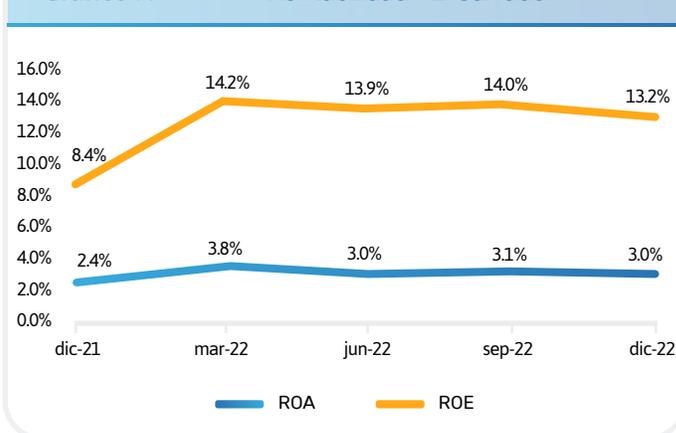
Los indicadores de gestión no reflejaron cambios drásticos durante el período evaluado. El índice de liquidez término Diciembre 2022 en 0.22 y el indicador de solvencia en 18.9%, ambas cifras inferiores a las registradas en Septiembre 2022 y Diciembre 2021. Por otro lado, la eficiencia operativa mejoró en los trimestres analizados, dado que el indicador de gastos operativos disminuyó hasta cerrar Diciembre 2022 con su valor más bajo de 12.7%. La tabla 6 suministra los resultados de estos tres indicadores en el período Diciembre 2021 - Diciembre 2022.

Tabla 6. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	0.30	19.4%	14.1%
MAR-22	0.32	18.7%	13.8%
JUN-22	0.24	18.5%	13.4%
SEP-22	0.24	19.0%	12.9%
DIC-22	0.22	18.9%	12.7%

En cuanto a la rentabilidad, a Diciembre 2022 el ROA fue de 3.0%, cifra inferior a Septiembre 2022, pero aumentó en un poco más del 25% con respecto a Diciembre 2021. Igualmente, el ROE desmejoró en relación con Septiembre 2022 pero mejoró sus resultados en comparación con Diciembre 2021, cerrando el último trimestre evaluado en 13.2%. El gráfico 9 ilustra los resultados de ambos indicadores para el período incluido en este reporte.

Gráfico 9. Rentabilidad - El Salvador



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

EL SALVADOR

IMAE (variación interanual)
(Noviembre 2022)

5.9%

Inflación acumulada
(Diciembre 2022)

7.3%

Exportaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

33.1%

Importaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

47.8%

HONDURAS



El sector de las finanzas inclusivas en Honduras está conformado por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que han facilitado sus datos a REDCAMIF durante el período Diciembre 2021 - Diciembre 2022. Estas instituciones varían en escala, siendo el 62% instituciones grandes, el 25% instituciones medianas y el 13% instituciones pequeñas.

La cartera de créditos agregada del sector demostró una tendencia favorable con incrementos trimestrales durante el período evaluado en este reporte. A Diciembre 2022, la cartera de créditos cerró en USD 585.1 millones, equivalentes a un incremento trimestral del 3.3% y anual del 10.6%. Por su parte, el total de número de préstamos finalizó el último trimestre analizado con un resultado de 268,368 préstamos, disminuyendo 1.1% con relación a Septiembre 2022 pero incrementando 0.4% en comparación con Diciembre 2021 (Ver Gráfico 10). El saldo promedio de crédito aumentó tanto de manera trimestral como anual y alcanzó un saldo de USD 2,180 en el segundo semestre del año 2022.

En el país, a Diciembre 2022 todos los grupos de instituciones aumentaron su cartera de créditos agregada con respecto al trimestre y año anterior. Las instituciones grandes totalizaron una cartera de créditos de USD 551.4, las instituciones medianas USD 29.4 millones y las instituciones pequeñas USD 4.3 millones.

La calidad de la cartera de créditos del sector ha venido mejorando en el transcurso del período evaluado; a pesar de ello, todavía permanece en niveles elevados para la industria. El indicador CeR>30 días terminó Diciembre 2022 en 12.6% siendo el resultado más alto de la región; sin embargo, disminuyó en relación al trimestre y año previo. El índice de castigos fue de 2.0%, y el índice de cobertura de riesgo finalizó en 79%; aunque incrementó con respecto a los trimestres anteriores, todavía permanece un poco por debajo del mínimo requerido por las instituciones para tener una adecuada cobertura. El gráfico 11 ilustra la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período Diciembre 2021 - Diciembre 2022.

Gráfico 10. Escala y Alcance - Honduras

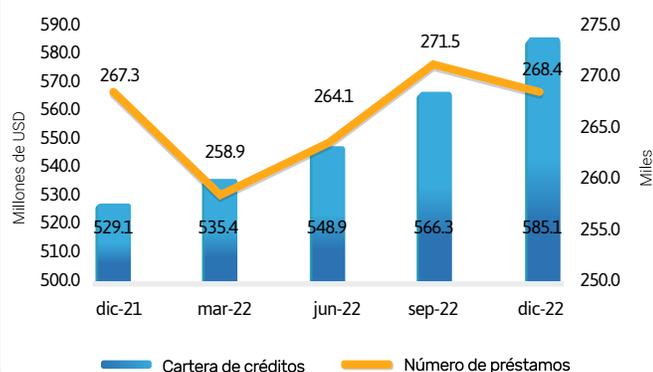
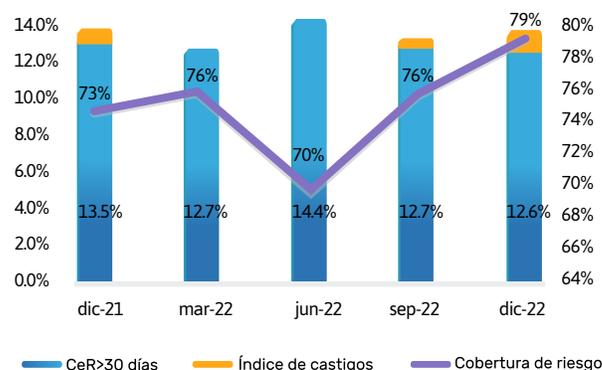


Gráfico 11. Calidad de Cartera - Honduras



Por escala, al finalizar el año 2022 los tres grupos de instituciones mejoraron la calidad de su cartera de créditos en comparación con el trimestre anterior, las instituciones grandes cerraron con un indicador CeR>30 días de 11.5%, las instituciones medianas con 8.3% y las instituciones pequeñas con 15.8%, cifras que constituyen con respecto a Septiembre 2022 reducciones del 10.7%, 6.4% y 7.5%, respectivamente. La tabla 7 presenta los resultados del indicador en mención por escala de las instituciones.

Tabla 7 . CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES GRANDES	11.1%	10.7%	14.7%	12.9%	11.5%
INSTITUCIONES MEDIANAS	10.4%	10.5%	9.7%	8.8%	8.3%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	22.6%	21.3%	19.2%	17.1%	15.8%

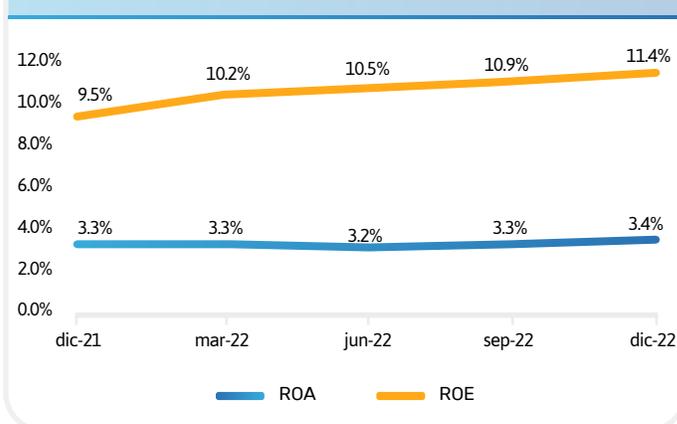
En cuanto a los indicadores de gestión financiera, en Diciembre 2022 el indicador de liquidez aumentó ligeramente en comparación con Septiembre 2022 finalizando con un resultado de 0.31; por su parte, el indicador de solvencia osciló entre 29.2% y 30.6%, siendo el primer dato el correspondiente a Diciembre 2022. Referente a la eficiencia operativa, el índice de gastos operativos cerró el último trimestre evaluado en 19.8%. En la tabla 8 se encuentra el detalle de los tres indicadores en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.

Tabla 8. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	0.36	29.8%	20.2%
MAR-22	0.36	30.5%	19.1%
JUN-22	0.30	30.6%	19.6%
SEP-22	0.29	30.1%	18.6%
DIC-22	0.31	29.2%	19.8%

La rentabilidad del sector en el país mejoró durante el período evaluado. A Diciembre 2022, el ROA finalizó con un resultado de 3.4%, registrando un aumento trimestral del 1.4% y anual del 2.9%. Por su parte, el ROE alcanzó en el último trimestre analizado un resultado de 11.4%, incrementando 4.8% en relación con Septiembre 2022 y 20.2% con respecto a Diciembre 2021 (Ver Gráfico 12).

Gráfico 12. Rentabilidad - Honduras



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

HONDURAS

IMAE (variación interanual)
(Noviembre 2022)

2.7%

Inflación acumulada
(Diciembre 2022)

9.8%

Exportaciones FOB
(variación interanual
2022/2021)

7.4%

Importaciones FOB
(variación interanual
2022/2021)

10.0%

NICARAGUA



El sector de las finanzas inclusivas en Nicaragua está representado por 17 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante han suministrado sus datos a REDCAMIF para el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022. El 47% del total de estas instituciones son instituciones de escala grande, el 6% son de escala mediana y el 47% corresponde al grupo de instituciones pequeñas.

Al cierre del último trimestre del año 2022, en su conjunto estas instituciones alcanzaron una cartera de créditos agregada de USD 267.1 millones, mostrando un aumento trimestral del 4.0% y anual del 12.2%. Por otro lado, el total de número de préstamos llegó a 226,313 préstamos reportando una ligera reducción del 1.1% en comparación con Septiembre 2022 y un alza del 4.0% con respecto a Diciembre 2021 (Ver gráfico 13). El saldo promedio de crédito del sector incrementó tanto trimestral como anualmente hasta cerrar Diciembre 2022 con un saldo de USD 1,180, el valor más bajo registrado para este indicador en la región, después de Guatemala.

Según su escala, a Diciembre 2022 las instituciones grandes totalizaron una cartera de créditos agregada de USD 255.2 millones, cifra que constituye un aumento trimestral del 4.0% y anual del 12.7%. Por su parte, las instituciones medianas cerraron el último trimestre analizado con un saldo de cartera de créditos de USD 5.5 millones y las instituciones pequeñas con un monto de cartera USD 6.4 millones, siendo ambos resultados superiores a los registrados en Septiembre 2022.

La calidad de la cartera de créditos del sector mejoró durante el período evaluado. El indicador CeR>30 días finalizó Diciembre 2022 en 4.1%, señalando una reducción del 40.6% en relación con el año anterior. El índice de castigos fue de 2.0% y el índice de cobertura de riesgo cerró el último trimestre analizado en 97%, resultado superior al presentado los trimestres anteriores. El gráfico 14 ilustra la evolución de los indicadores de calidad de cartera en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.

Gráfico 13. Escala y Alcance - Nicaragua

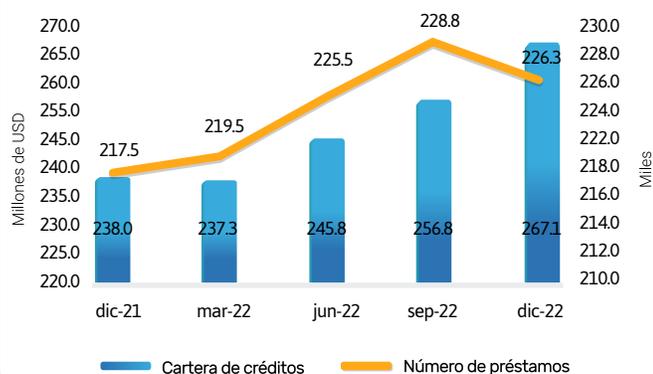
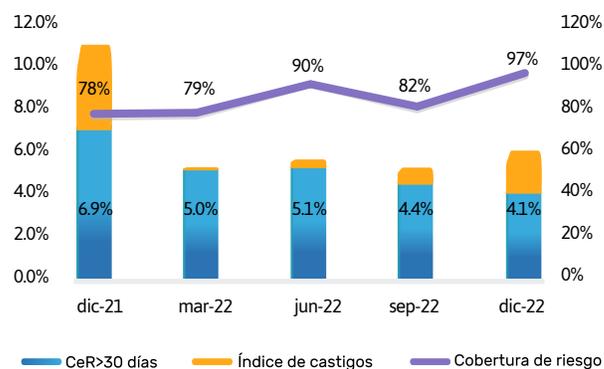


Gráfico 14. Calidad de Cartera - Nicaragua



De acuerdo con la escala de las instituciones, a Diciembre 2022 los tres grupos mejoraron la calidad de la cartera de créditos, bajando el indicador CeR>30 días tanto en relación con el trimestre como con el año anterior. La tabla 9 proporciona los datos para este indicador por grupo de instituciones con base a su escala.

Tabla 9 . CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES GRANDES	6.5%	5.7%	4.9%	4.4%	3.9%
INSTITUCIONES MEDIANAS	12.6%	11.6%	9.7%	8.2%	7.0%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	12.2%	4.0%	4.8%	4.9%	4.3%

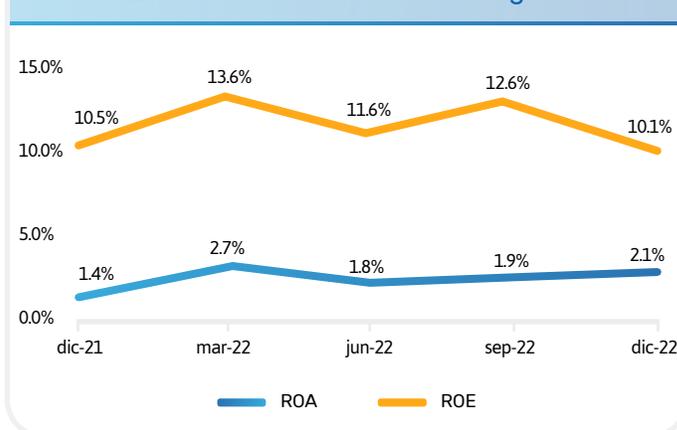
A Diciembre 2022, el indicador de liquidez finalizó en 0.20, la cifra más baja registrada durante el período evaluado. El indicador de solvencia permaneció entre el 24.4% y el 29.1%. En cuanto al índice de eficiencia operativa presentó una tendencia decreciente de Diciembre 2021 a Septiembre 2022, indicando durante este período mejoría en la eficiencia operativa de las instituciones, finalizando Diciembre 2022 en 25.9%. En la tabla 10 se encuentra la evolución de los tres indicadores mencionados anteriormente para el período evaluado en este reporte.

Tabla 10. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	0.26	29.0%	34.3%
MAR-22	0.25	29.1%	29.4%
JUN-22	0.26	24.4%	26.2%
SEP-22	0.28	27.2%	25.6%
DIC-22	0.20	28.1%	25.9%

En términos de rentabilidad, el ROA alcanzó un resultado de 2.1% a Diciembre 2022 y el ROE cerró con 10.1%. El ROA incrementó en relación con Septiembre 2022 y Diciembre 2021; en tanto que, el ROE desmejoró en comparación con el trimestre y año anterior. El gráfico 15 refleja la evolución de los indicadores ROA y ROE en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.

Gráfico 15. Rentabilidad - Nicaragua



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

NICARAGUA

IMAE (variación interanual)
(Noviembre 2022)

2.6%

Inflación acumulada
(Diciembre 2022)

11.6%

Exportaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

29.5%

Importaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

42.5%

COSTA RICA



El sector de las finanzas inclusivas de Costa Rica está representado por 7 instituciones proveedoras de servicios financieros que han remitido sus datos de manera consecutiva en cada trimestre a REDCAMIF durante el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022. En el país solo hay instituciones de escala mediana que constituyen el 57% del total de instituciones y de escala pequeña que representan el 43% restante.

La cartera de créditos agregada del sector alcanzó al cierre de Diciembre 2022 un monto de USD 35.8 millones, cifra que constituye un crecimiento anual del 12.3% y trimestral del 7.2%. El total de número de préstamos finalizó Diciembre 2022 en 22,153 préstamos reflejando una reducción del 0.2% con respecto a Septiembre 2022 y un aumento del 1.2% en comparación con Diciembre 2021. El gráfico 16 ilustra la evolución de estos indicadores. El saldo promedio de crédito a Diciembre 2022 fue de USD 1,617, la cifra más alta registrada durante el período analizado.

Según su escala, las instituciones medianas finalizaron el último trimestre del año 2022 con un monto de cartera de créditos de USD 27.4 millones, mostrando un alza trimestral del 7.4% y anual del 13.9%. Por su parte, las instituciones pequeñas registraron un saldo de cartera de créditos a Diciembre 2022 de USD 8.4 millones incrementando 6.3% y 7.5% con relación a Septiembre 2022 y Septiembre 2021, respectivamente.

A diferencia de la evolución positiva registrada en la cartera de créditos agregada, durante el último trimestre analizado la calidad de la cartera de créditos desmejoró siendo que el indicador CeR>30 días terminó Diciembre 2022 con su cifra más alta del período evaluado de 6.4%. Al cierre de Diciembre 2022, el índice de créditos castigados fue de 0.8% y el indicador de cobertura de riesgo finalizó en 91%, porcentaje superior al reflejado en el trimestre anterior. El gráfico 17 ilustra la tendencia de los tres indicadores de calidad de cartera del sector durante el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.

Gráfico 16. Escala y Alcance - Costa Rica

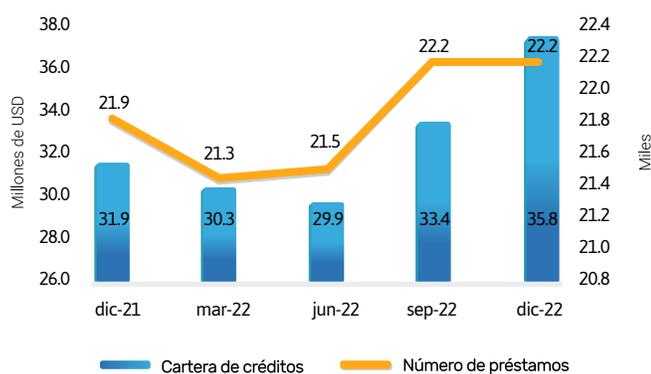
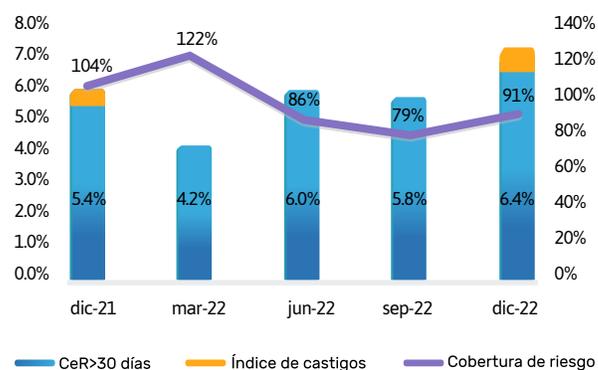


Gráfico 17. Calidad de Cartera - Costa Rica



De acuerdo con la escala de las instituciones, tanto las instituciones medianas como las instituciones pequeñas aumentaron su nivel de cartera en riesgo con respecto al trimestre anterior, terminado el indicador CeR>30 días a Diciembre 2022 con resultados de 7.6% y 5.0%, respectivamente. La tabla 11 muestra los resultados del indicador por grupo de instituciones según escala.

Tabla 11. CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES MEDIANAS	7.6%	8.0%	8.7%	7.3%	7.6%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	3.4%	3.9%	4.8%	4.5%	5.0%

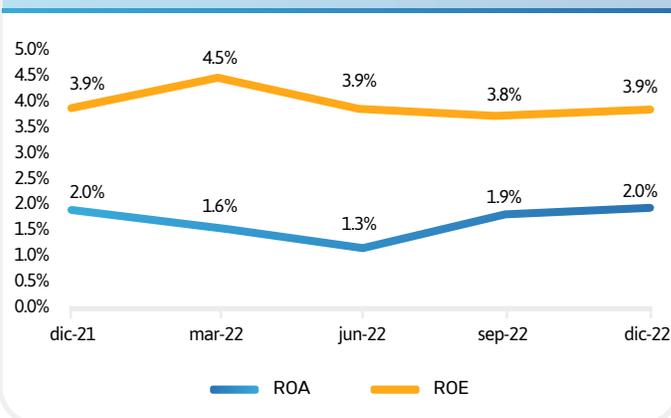
Los indicadores de gestión financiera mostraron un comportamiento variable, mientras el índice de solvencia permaneció relativamente estable, los indicadores de liquidez y de eficiencia operativa reflejaron constantes fluctuaciones. En tanto que, el índice de solvencia se mantuvo entre 50% y 53%, el índice de liquidez pasó de 1.31 en Diciembre 2021 a 0.42 en Diciembre 2022. Por su parte, el indicador de gastos operativos finalizó Diciembre 2022 en 18.2%, la cifra más alta registrada durante el período evaluado. 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	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	1.31	50.4%	16.7%
MAR-22	0.78	52.5%	17.8%
JUN-22	0.74	51.6%	14.1%
SEP-22	0.70	52.5%	18.0%
DIC-22	0.42	50.2%	18.2%

La rentabilidad del sector mejoró el último trimestre, alcanzando el mismo nivel que presentó en Diciembre 2021. El ROA finalizó Diciembre 2022 en 2.0% registrando un incremento trimestral del 8.6%. En la misma dirección, el ROE cerró en 3.9%, subiendo 2.9% en relación con Septiembre 2022. El gráfico 18 ilustra estos indicadores para el período incluido en este reporte.

Gráfico 18. Rentabilidad - Costa Rica



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

COSTA RICA

IMAE (variación interanual)
(Noviembre 2022)

3.2%

Inflación acumulada
(Diciembre 2022)

7.9%

Exportaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

26.3%

Importaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

38.0%

PANAMÁ



El sector de las finanzas inclusivas en Panamá está compuesto por 6 instituciones proveedoras de servicios financieros que han reportado su información estadística y financiera a REDCAMIF para el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022. Del total de estas instituciones, el 67% representa a las instituciones grandes y el 33% corresponde a las instituciones medianas.

La cartera de créditos agregada del sector luego de registrar constantes fluctuaciones durante el período evaluado alcanzó a Diciembre 2022 su monto más alto de USD 336.0 millones. En contraste, el indicador del total de número de préstamos finalizó el último trimestre analizado con su valor más bajo de 51,680 préstamos, valor que constituye una reducción del 2.0% en comparación con Septiembre 2022 y del 2.5% con respecto a Diciembre 2021 (Ver gráfico 19). El saldo promedio de crédito a Diciembre 2022 fue de USD 6,502, siendo este resultado el más elevado del indicador tanto para el sector de las finanzas inclusivas del país como de Centroamérica y República Dominicana.

De acuerdo con su escala, las instituciones grandes subieron su cartera de créditos desde USD 313.8 millones hasta USD 319.6 millones y las instituciones medianas pasaron de USD 17.1 millones hasta 16.4 millones, en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.

La calidad de la cartera de créditos mejoró a partir de Junio 2022, finalizando Diciembre 2022 con un indicador CeR>30 días de 9.3%, el mejor resultado registrado durante el período analizado; sin embargo, es de considerar que este nivel de cartera en riesgo continua siendo alto al manejado por el sector en Centroamérica y República Dominicana. Al término del año 2022, el índice de créditos castigados fue de 3.2%, siendo el porcentaje más alto registrado en los últimos años no solo para las instituciones proveedoras de servicios financieros del país; sino también, para el sector de las finanzas inclusivas en la región. Por su parte, el nivel de cobertura de riesgo a Diciembre 2022 fue de 75%, cifra que representa un incremento del 14.7% con relación a Septiembre 2022 y una reducción del 4.8% en comparación con Diciembre 2021. El gráfico 20 proporciona los indicadores de calidad de la cartera de créditos para el período evaluado.

Gráfico 19. Escala y Alcance - Panamá

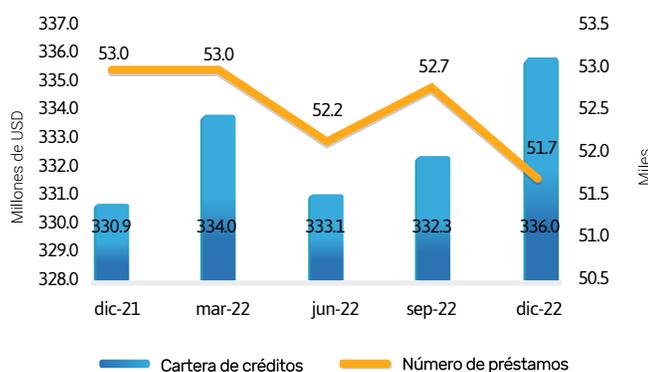
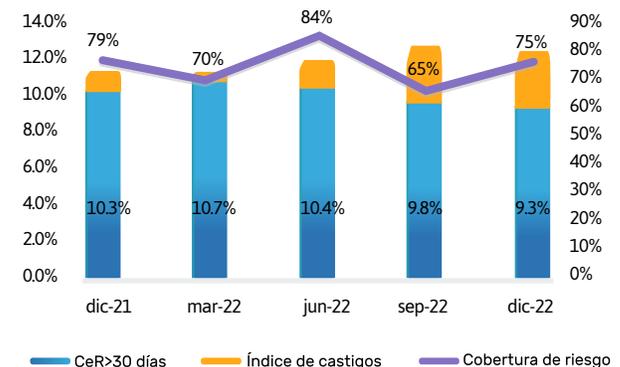


Gráfico 20. Calidad de Cartera - Panamá



Por escala, las instituciones grandes evidencian mejora en la calidad de su cartera de créditos durante el último trimestre analizado dado que el indicador CeR>30 días cerró Diciembre 2022 con 15.8%, que corresponde a una disminución trimestral del 4.9%. Por el contrario, las instituciones medianas en Diciembre 2022 desmejoraron su indicador CeR>30 días con respecto a Septiembre 2022, finalizando con un resultado de 9.0%. La tabla 13 facilita el detalle del indicador CeR>30 días por escala de institución proveedora de servicios financieros.

Tabla 13. CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES GRANDES	13.3%	13.0%	13.5%	16.6%	15.8%
INSTITUCIONES MEDIANAS	9.8%	9.3%	8.9%	8.6%	9.0%

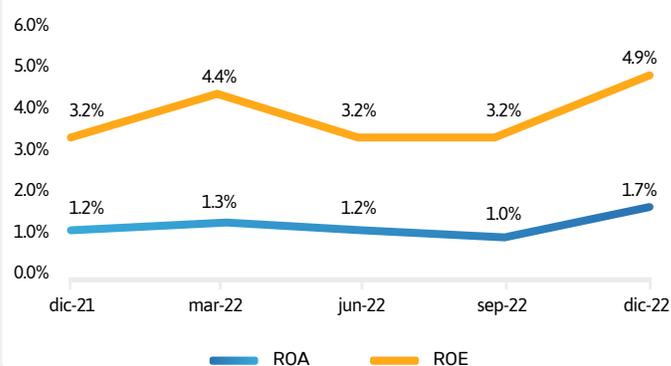
La eficiencia operativa del sector se mantuvo estable en el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022, siendo que el índice de gastos operativos osciló en un rango de 11% a 14%. El indicador de liquidez disminuyó desde 0.23 hasta 0.20 en el período evaluado y el indicador de solvencia cerró Diciembre 2022 en 20.5%, luego de registrar en los trimestres anteriores valores superiores al 21%. La tabla 14 suministra el resultado de estos tres indicadores para el sector de las finanzas inclusivas del país en el período incluido en este reporte.

Tabla 14. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	0.23	21.6%	11.2%
MAR-22	0.18	22.0%	13.1%
JUN-22	0.12	22.1%	11.8%
SEP-22	0.15	21.4%	11.8%
DIC-22	0.20	20.5%	12.4%

Los indicadores de rentabilidad se mantuvieron positivos durante los últimos trimestres, cerrando Diciembre 2022 con un ROA de 1.7% y un ROE de 4.9%. Ambos resultados demuestran un incremento en relación con los alcanzados previamente por el sector en el país. El gráfico 21 presenta la evolución de estos indicadores para el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.

Gráfico 21. Rentabilidad - Panamá



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

PANAMÁ

IMAE (variación interanual)
(Septiembre 2022)

11.0%

Inflación acumulada
(Diciembre 2022)

2.1%

Exportaciones FOB
(variación interanual
2022/2021)

ND

Importaciones FOB
(variación interanual
2022/2021)

ND

REPÚBLICA DOMINICANA



El sector de las finanzas inclusivas en República Dominicana está conformado por 14 instituciones proveedoras de servicios financieros que han remitido sus datos trimestrales de manera frecuente durante el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 57% son instituciones grandes, el 7% son instituciones medianas y el otro 36% son instituciones pequeñas.

El sector finalizó Diciembre 2022 con una cartera de créditos agregada de USD 834.3 millones, registrando un crecimiento anual del 15.3% y una reducción trimestral del 1.7%. El total de número de préstamos incrementó en cada trimestre del período evaluado, finalizando a Diciembre 2022 con su valor más alto de 593,442. En el gráfico 22 se encuentran los indicadores de escala y alcance de los trimestres evaluados. Por su parte, el saldo promedio de crédito presentó una tendencia alcista hasta Diciembre 2022 cuando el indicador decreció con respecto al trimestre anterior, cerrando con un monto de USD 1,406.

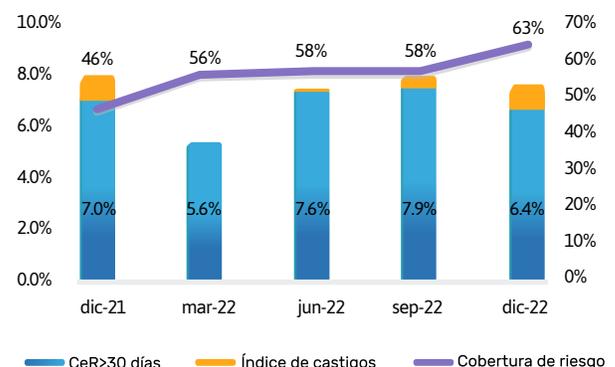
Al cierre de Diciembre 2022 los tres grupos de instituciones por escala disminuyeron su cartera de créditos agregada en comparación con Septiembre 2022. Las instituciones grandes consolidaron una cartera de créditos de USD 815.9 millones, las instituciones medianas lograron una cartera de USD 8.5 millones y las instituciones pequeñas finalizaron con un saldo de USD 9.9 millones.

La calidad de la cartera de créditos del sector mejoró en el último trimestre analizado. El indicador CeR>30 días finalizó Diciembre 2022 en 6.4%, valor que constituye una reducción trimestral del 19.6% y anual del 9.7%. El índice de créditos castigados fue de 1.3%, el resultado más alto registrado por este indicador en los últimos trimestres. El índice de cobertura de riesgo aumentó hasta cerrar Diciembre 2022 por encima del 60%, aun así, es un porcentaje bajo para garantizar una adecuada cobertura en casos extremos. El gráfico 23 muestra los resultados de los indicadores de calidad de cartera para el período incluido en este reporte.

Gráfico 22. Escala y Alcance - República Dominicana



Gráfico 23. Calidad de Cartera - República Dominicana



A Diciembre 2022, la calidad de la cartera de créditos de todos los grupos de instituciones por escala mejoró en comparación con la misma fecha del año anterior. El indicador CeR>30 días fue de 5.9% para las instituciones grandes, 4.2% para las instituciones medianas y 14.6% para las instituciones pequeñas. La tabla 15 refleja los resultados del indicador CeR>30 días para las instituciones según su escala.

Tabla 15. CeR>30 días según la escala de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

ESCALA DE INSTITUCIÓN	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22	DIC-22
INSTITUCIONES GRANDES	6.3%	5.6%	6.6%	7.9%	5.9%
INSTITUCIONES MEDIANAS	7.3%	5.4%	5.1%	4.1%	4.2%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	15.1%	14.5%	14.3%	14.8%	14.6%

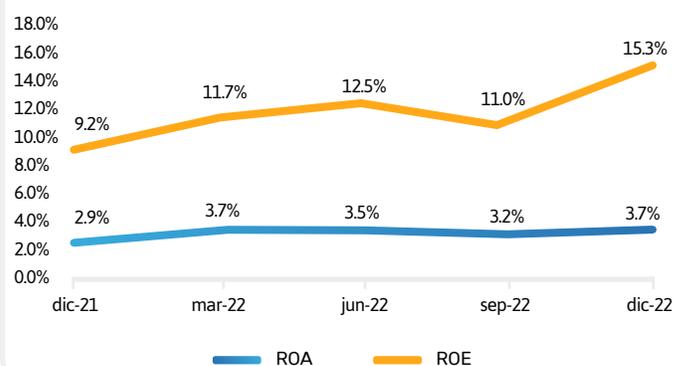
El índice de gastos operativos del sector se mantuvo durante el período analizado entre el 22.3% y el 23.2%, finalizando Diciembre 2022 con este último resultado. El indicador de liquidez cerró el último trimestre en 0.22 igual al valor registrado en Septiembre 2022 y más alto al reflejado en Diciembre 2021. El índice de solvencia no registró variaciones drásticas, reflejando a Diciembre 2022 un resultado de 33.3%. La tabla 16 indica el resultado de estos tres indicadores para el sector de las finanzas inclusivas del país.

Tabla 16. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

MES	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	INDICADOR DE EFICIENCIA OPERATIVA
DIC-21	0.19	28.6%	22.3%
MAR-22	0.32	30.1%	22.9%
JUN-22	0.17	31.8%	23.0%
SEP-22	0.22	32.6%	22.7%
DIC-22	0.22	33.3%	23.2%

Los indicadores de rentabilidad del sector a excepción de Septiembre 2022 registraron buenos resultados durante el período evaluado. El ROA cerró el último trimestre analizado en 3.7%, registrando un aumento trimestral del 18.1% y anual del 29.2%. De igual forma, el ROE llegó a 15.3%, el cual corresponde a un aumento trimestral del 39.5% y anual del 67.4%. El gráfico 24 provee los datos de ambos indicadores para el período Diciembre 2021 – Diciembre 2022.

Gráfico 24. Rentabilidad - República Dominicana



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

REPÚBLICA DOMINICANA

IMAE (variación interanual)
(Diciembre 2022)

4.7%

Inflación acumulada
(Diciembre 2022)

7.8%

Exportaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

21.0%

Importaciones FOB
(variación interanual
2021/2020)

41.1%

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

A DICIEMBRE 2022

Las Instituciones con mayor Escala

País	Institución	Cartera de Créditos (USD)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	362,222,071
El Salvador	BANCOVI	335,919,408
República Dominicana	BANCO ADEMI	244,246,009
Panamá	BANCO DELTA	209,120,189
El Salvador	SAC INTEGRAL	175,715,704
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	162,225,953
Honduras	BANCO POPULAR	149,255,154
República Dominicana	BANFONDESA	140,568,745
República Dominicana	BANCO ADOPEM	137,372,187
Honduras	FUNDEVI	86,819,048

Las Instituciones con mejor Calidad de Cartera

País	Institución	Cartera en Riesgo > 30 días
Guatemala	FUNDACIÓN PROGRESAR	0.0%
Nicaragua	PRODESA	0.2%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.4%
Guatemala	SERVIGUA	0.5%
Guatemala	ADISA	0.5%
Guatemala	ADIGUA	0.6%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.6%
Guatemala	ADICLA	0.9%
Nicaragua	PRO MUJER	1.0%
Panamá	FINANCIA CREDIT	1.1%

Las Instituciones con mayor Rentabilidad

País	Institución	ROA*
Guatemala	FAFIDESS	14.6%
Guatemala	CREDIMARQ	14.1%
El Salvador	FUSAI	11.4%
Panamá	FINASA	11.3%
Honduras	HDH	10.3%
Guatemala	ADIGUA	9.7%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	9.6%
Honduras	PILARH	9.4%
Honduras	IDH	8.8%
República Dominicana	BANCO ADOPEM	8.2%

*Indicador ROA es anualizado

REDCAMIF agradece a las instituciones proveedoras de servicios financieros que facilitaron sus datos a Diciembre 2022 para la elaboración del presente Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero:

GUATEMALA:

ADICLA, ADIGUA, ADISA, AGUDESA VISION FUND, ASDIR, ASOQUADI, ASOCIACIÓN CREER, COOPEASRURAL R.L., COOPEDEL, COOPERATIVA JOYA HERMOSA, CREDIMARQ, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FUNDACIÓN CRY SOL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDACIÓN PROGRESAR, FUNDEA, FUNDESPE, MAYAVERSATIL, PRO MUJER, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM, SERVI-GUA, SHARE R.L., VALORES, YAMANONH

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, FUNDEMUJER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MERCAPITAL, MICRÉDITO, MICRO-FINANCIERA FUNDESER, PANA PANA, PRODESA, PROMUJER, SERFIGSA

COSTA RICA:

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

PANAMÁ

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

REPÚBLICA DOMINICANA:

ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANFONDESA, COOP- ADEPE, COOP-ASPIRE, COOP-CDD, COOP-ECLOF, COOPFELAFEVI, 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 las finanzas inclusivas 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 Diciembre 2022, en el caso de los castigos a la cartera de créditos, gastos de operación y utilidades son acumulados de Enero a Diciembre de 2022. El reporte consolida la información de 91 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron constantemente sus datos en el período Diciembre 2021 - Diciembre 2022, 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 por escala 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 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.](#)