



REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
MARZO 2023



MIFIndex

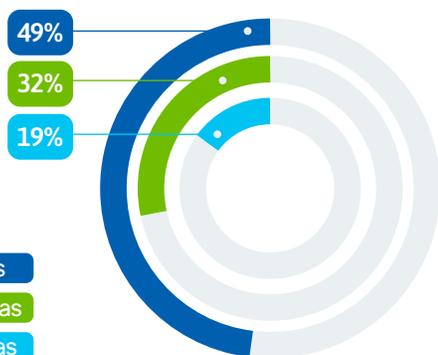
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



El presente informe corresponde a un análisis de los principales indicadores financieros en las categorías escala (tamaño de cartera de créditos) y alcance (número de préstamos), calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad correspondientes al período Marzo 2022 – Marzo 2023. 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 94 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 el tamaño de la cartera de créditos¹, el 49% del total corresponde al grupo de instituciones grandes, el 19% son instituciones medianas y el 32% pertenece al grupo de instituciones pequeñas (Ver gráfico 1).

Gráfico 1.

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



Instituciones Grandes

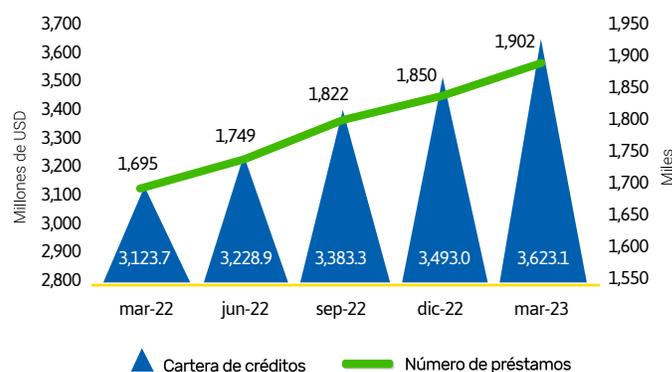
Instituciones Pequeñas

Instituciones Medianas

¹Las instituciones pequeñas presentan una cartera de créditos menor a USD 4 millones, las instituciones medianas tienen una cartera de créditos entre USD 4 millones 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 trimestre del año 2023 en USD 3,623.1 millones, mostrando una tendencia positiva en el período analizado. El crecimiento de la cartera de créditos fue del 3.7% en el trimestre (Diciembre 2022 – Marzo 2023) y del 16.0% en el año (Marzo 2022 – Marzo 2023). El número de préstamos reflejó un crecimiento sostenido cada trimestre durante el período analizado hasta finalizar con su cifra más alta de 1,901,993 préstamos (Ver gráfico 2). El saldo promedio de crédito finalizó el primer trimestre del año 2023 en USD 1,905, monto que representa un aumento trimestral del 0.9% y anual del 3.4%.

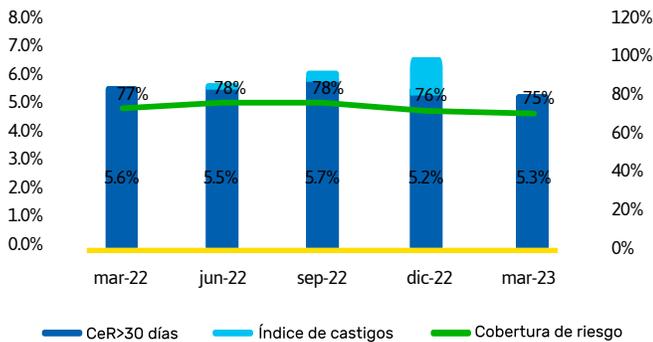
Gráfico 2. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros, a Marzo 2023 todos los grupos incrementaron su cartera de créditos agregada tanto en comparación con el trimestre como con el año anterior. Las instituciones grandes cerraron con una cartera de créditos de USD 3,415.1 millones, las instituciones medianas con USD 157.3 millones y las instituciones pequeñas con USD 50.7 millones.

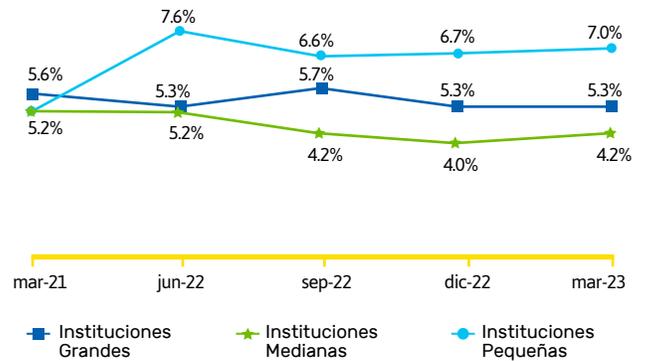
Los indicadores de la calidad de cartera para el sector de las finanzas inclusivas a nivel regional no registraron cambios drásticos durante el período analizado. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) permaneció en un rango cercano al 5%, finalizando Marzo 2023 con un resultado del 5.3%, incrementando ligeramente con relación al trimestre anterior en 0.1% pero disminuyendo en comparación con la misma fecha del año previo en 5.7%. En el primer trimestre del año 2023 el índice de castigos fue de 0.0% y la cobertura de riesgo de 75%, el porcentaje más bajo alcanzado durante el período evaluado en este reporte. El gráfico 3 proporciona los indicadores de calidad de cartera para el período Marzo 2022 - Marzo 2023.

Gráfico 3. Calidad de cartera



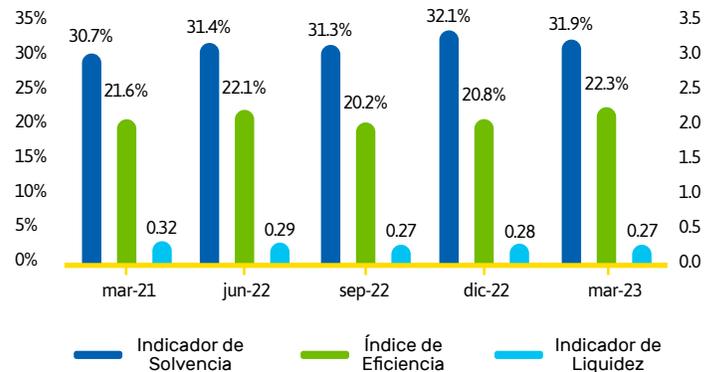
Por el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, a Marzo 2023 el indicador CeR>30 días el grupo de las instituciones grandes fue de 5.3% registrando el mismo resultado que el trimestre anterior, pero mejorando en relación con la misma fecha del año anterior. En el último trimestre evaluado, el grupo de las instituciones medianas y las instituciones pequeñas desmejoraron su indicador CeR>30 días con respecto a Diciembre 2022 logrando cifras de 4.2% y 7.0%, respectivamente. El gráfico 4 muestra la evolución del indicador CeR> 30 días por tamaño de la cartera de las instituciones proveedoras de servicios financieros.

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



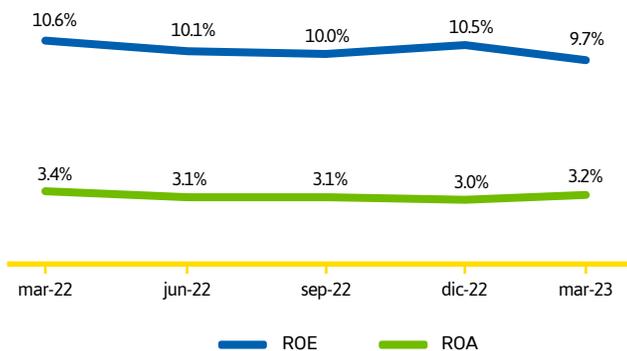
La eficiencia operativa de las instituciones proveedoras de servicios financieros desmejoró en el último trimestre analizado; el índice de gastos operativos aumentó 3.0% entre Marzo 2022 y Marzo 2023, cerrando con una cifra de 22.3%. El indicador de liquidez terminó Marzo 2023 en 0.27, siendo este resultado el más bajo en el período evaluado. Por su parte, el indicador de solvencia finalizó el primer trimestre del año 2023 en 31.9% disminuyendo 0.6% en relación con Diciembre 2022 pero aumentando 4.0% con respecto a Marzo 2022 (Ver gráfico 5).

Gráfico 5. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector se mantuvo relativamente durante el período evaluado, cerrando Marzo 2023 con un Retorno sobre Activos (ROA) de 3.2% y un Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 9.7%. El ROA incrementó 4.6% y el ROE disminuyó 6.8% en relación con Diciembre 2022 y al comparar los resultados de los indicadores con Marzo 2022 ambos registraron reducciones del 5.7% y 8.4%, respectivamente. El gráfico 6 ilustra la evolución de estos indicadores en el período incluido en esta publicación.

Gráfico 6. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



4.6%
IMAE
(variación interanual) (Diciembre 2022)



1.1%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



14.9%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



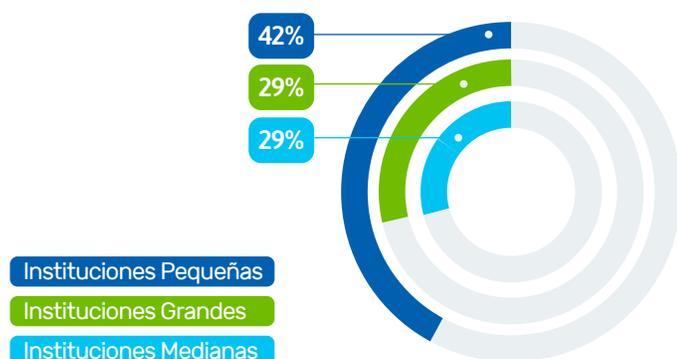
29.1%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

GUATEMALA



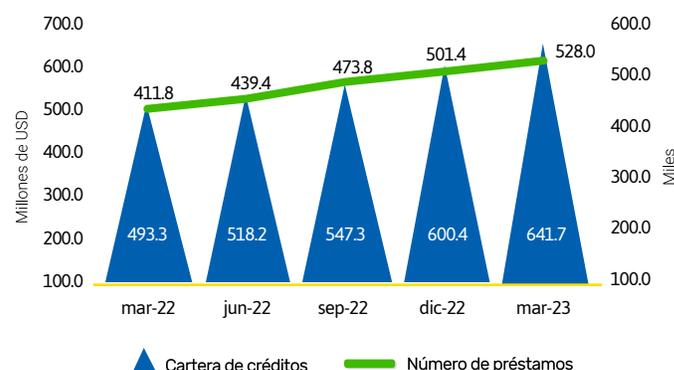
El sector de las finanzas inclusivas en Guatemala en este informe está representado por 21 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante reportaron sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF. De estas instituciones, el 29% son instituciones grandes, el 29% corresponde a instituciones medianas y el restante 42% 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 refleja una tendencia creciente. A Marzo 2023, la cartera alcanzó un monto de USD 641.7 millones, registrando un aumento trimestral del 6.9% y un incremento anual del 30.1%. El comportamiento del indicador del número de préstamos fue similar al de la cartera de créditos agregada finalizando Marzo 2023 en 528,021 préstamos, registrando un crecimiento del 5.3% en relación con Diciembre 2022 y del 28.2% con relación a Marzo 2022 (Ver gráfico 8). El saldo promedio de crédito llegó a USD 1,215 en Marzo 2023, el valor más alto reportado en el período Marzo 2022 – Marzo 2023.

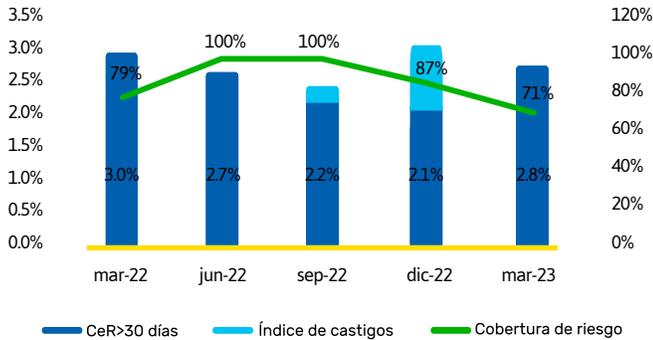
Gráfico 8. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos, todos los grupos de instituciones incrementaron su cartera agregada en comparación con el trimestre y con el año anterior. A Marzo 2023 las instituciones grandes terminaron con una cartera agregada de USD 562.6 millones, las instituciones medianas con USD 65.3 millones y las instituciones pequeñas con USD 13.8 millones.

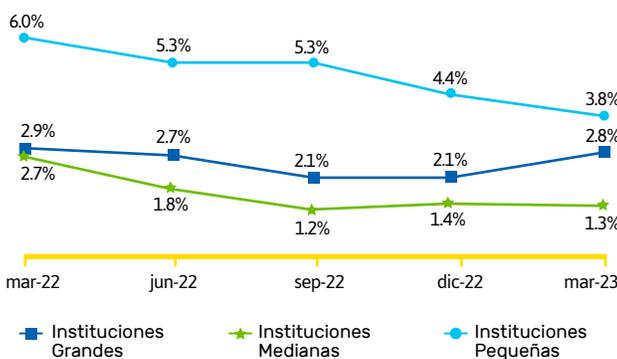
La calidad de la cartera de créditos del país desmejoró ligeramente en el último trimestre del período analizado. El indicador CeR>30 días luego de reflejar una tendencia decreciente durante tres trimestres consecutivos, en Marzo 2023 presentó un aumento del 35.6% en relación con Diciembre 2022 finalizando en 2.8%; sin embargo, el resultado del indicador continua siendo el más bajo de la región. Por su parte, el índice de castigos finalizó el primer trimestre del año 2023 con 0.0% y la cobertura de riesgo descendió hasta 71%, luego de registrar porcentajes superiores al 78% en los trimestres anteriores. El gráfico 9 resume los indicadores de calidad de cartera durante el período evaluado.

Gráfico 9. Calidad de cartera



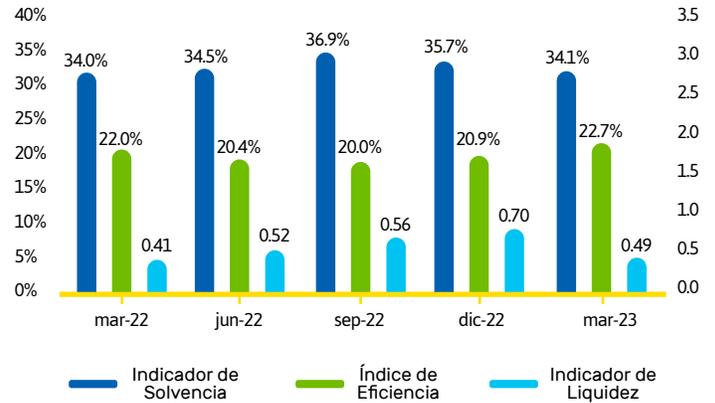
Según el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2023 los grupos de instituciones medianas y pequeñas mejoraron su indicador CeR>30 días en comparación con Diciembre 2022; no obstante, el grupo de las instituciones grandes fue el único grupo cuyo indicador CeR>30 días aumentó en relación con el trimestre anterior. El gráfico 10 presenta la evolución del indicador CeR>30 días de las instituciones agrupadas por el tamaño de la cartera de créditos.

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



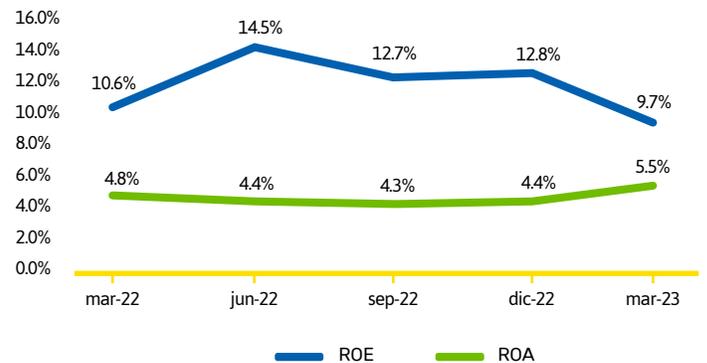
La eficiencia operativa del país se deterioró el último trimestre evaluado cuando el índice de gastos operativos aumentó hasta 22.7%. El indicador de solvencia osciló entre 34.0% y 36.9% en el período Marzo 2022 - Marzo 2023. El indicador de liquidez finalizó con una cifra de 0.49, luego de registrar constantes fluctuaciones. El detalle de estos indicadores se muestra en el gráfico 11.

Gráfico 11. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a los indicadores de rentabilidad, a Marzo 2023 el ROA alcanzó 5.5% y el ROE 9.7%, registrando el ROA un alza del 25.9% y el ROE una disminución del 24.0% en relación con el trimestre anterior. En el gráfico 12 se pueden visualizar los resultados de ambos indicadores para el período evaluado.

Gráfico 12. Rentabilidad





Indicadores macroeconómicos



3.7%
IMAE
(variación interanual) (Febrero 2023)



1.4%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



4.5% - 7.5%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



6.5% - 9.5%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

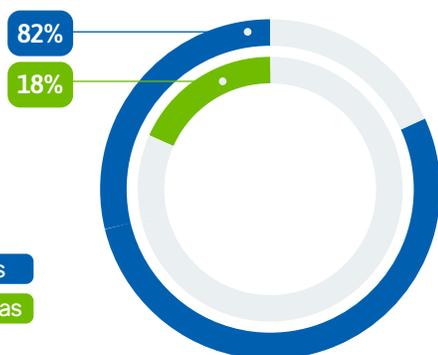


EL SALVADOR



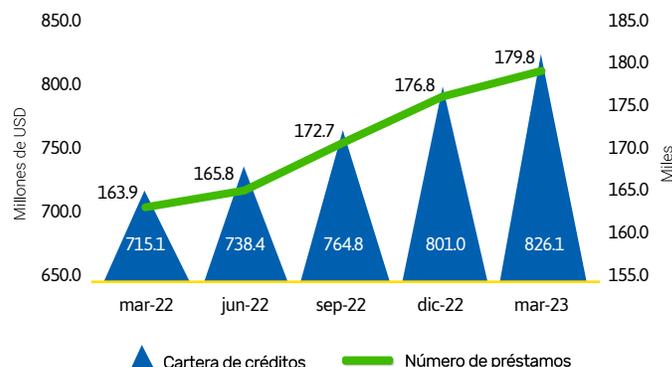
En este país el sector de las finanzas inclusivas se compone de 11 instituciones proveedoras de servicios financieros que han proporcionado su información a REDCAMIF de manera sistemática durante el último año. De estas instituciones el 82% pertenecen al grupo de instituciones grandes y las instituciones pequeñas conforman el 18% restante (Ver gráfico 13).

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



La cartera de créditos agregada registró una tendencia positiva, registrando consistencia en el crecimiento trimestral en el período analizado. A Marzo 2023 el saldo total de la cartera de créditos fue de USD 826.1 millones, logrando un incremento trimestral del 3.1% y anual del 15.5%. En cuanto al alcance de las instituciones, los resultados fueron similares a los del indicador de escala, el número de préstamos llegó a 179,751, la cifra más alta registrada durante el período evaluado (Ver gráfico 14). El saldo promedio de crédito terminó Marzo 2023 en USD 4,596, siendo este valor superior al reflejado tanto en el trimestre anterior como en la misma fecha del año previo.

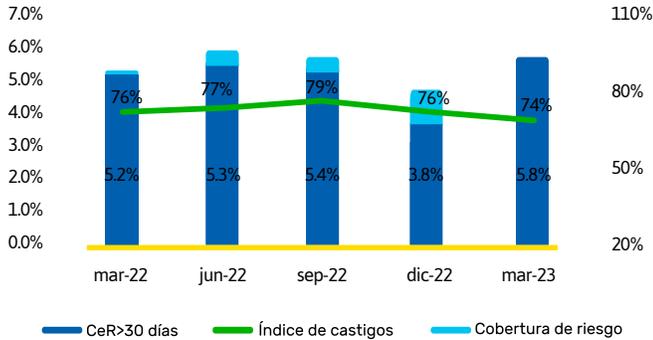
Gráfico 14. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros, el grupo de las instituciones grandes mostraron una tendencia creciente cerrando Marzo 2023 con una cartera de créditos agregada de USD 820.7 millones, reflejando un alza trimestral del 3.2% y anual del 15.5%. Por su parte, el grupo de las instituciones pequeñas registraron un decrecimiento trimestral del 2.0% pero un aumento anual del 12.8%, finalizando el primer trimestre del año 2023 con una cartera créditos de USD 5.4 millones.

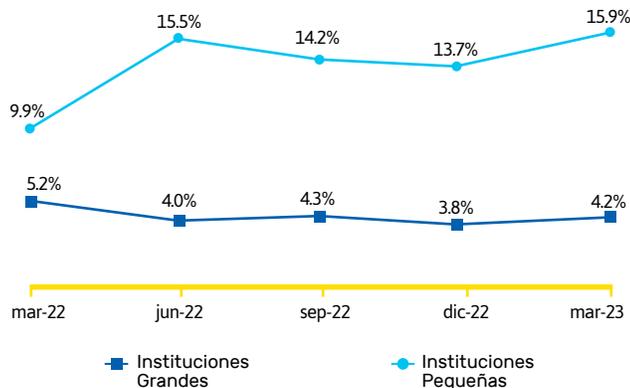
La calidad de la cartera de créditos del país se mantuvo relativamente estable en los trimestres analizados en el reporte. A excepción de Diciembre 2022 el indicador CeR>30 días osciló cerca del 5%, finalizando el primer trimestre del año 2023 con un resultado de 5.8%, siendo este valor el más alto alcanzado durante el período evaluado. La cobertura de riesgo osciló entre el 74% y el 79% en el período de Marzo 2022 - Marzo 2023 y el índice de castigos en el último trimestre analizado fue del 0.0%. El gráfico 15 resume los resultados de estos indicadores.

Gráfico 15. Calidad de cartera



Según el tamaño de la cartera de créditos, los dos grupos de instituciones proveedoras de servicios financieros del país a Marzo 2023 desmejoraron la calidad de la cartera con relación al trimestre anterior, cerrando las instituciones grandes con un indicador CeR > 30 días de 4.2% y las instituciones pequeñas con 15.9%. El gráfico 16 detalla los resultados del indicador CeR > 30 días de las instituciones agrupadas según el tamaño de la cartera de créditos.

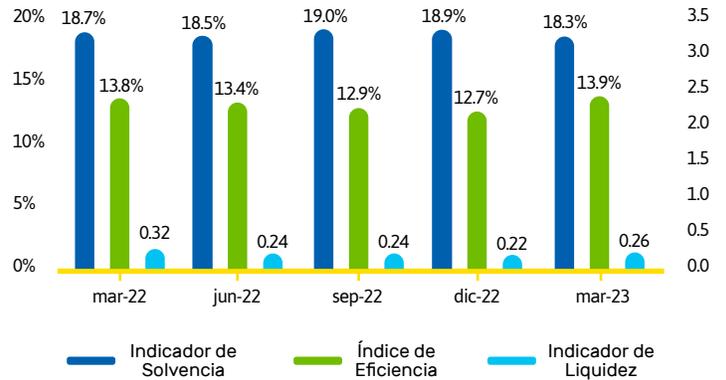
Gráfico 16. CeR > 30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



En cuanto a gestión financiera, el indicador de liquidez terminó Marzo 2023 con 0.26, valor superior al reflejado en Diciembre 2022, pero más bajo al registrado en la misma fecha del año previo. El indicador de solvencia no mostró importantes fluctuaciones, llegando a 18.3% en Marzo 2023. La eficiencia operativa del sector se mantuvo relativamente estable, siendo que el índice de gastos operativos osciló entre 12.7% y el 13.9%.

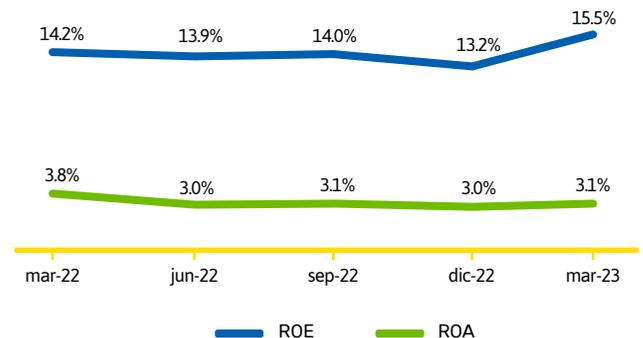
El gráfico 17 muestra la evolución de estos indicadores para el período Marzo 2022 – Marzo 2023.

Gráfico 17. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En Marzo 2023 la rentabilidad del sector mejoró con relación al trimestre anterior, el ROA finalizó en 3.1% y el ROE llegó a 15.5% mostrando incrementos trimestrales del 5.1% y 17.9% respectivamente. El gráfico 18 ilustra la evolución de ambos indicadores durante el período analizado.

Gráfico 18. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



-0.2%
IMAE
(variación interanual) (Febrero 2023)



1.0%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



11.3%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



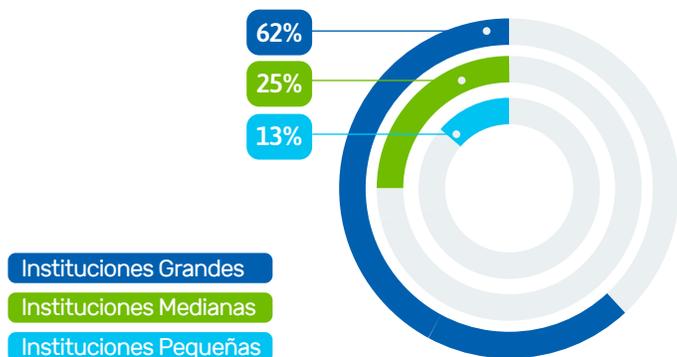
17.0%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

HONDURAS



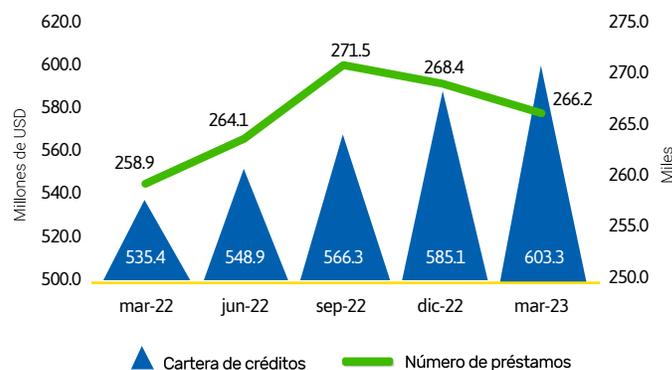
El sector de las finanzas inclusivas en Honduras está representado por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que han facilitado sus datos a REDCAMIF durante el período Marzo 2022 - Marzo 2023. Estas instituciones varían en el tamaño de su cartera de créditos, siendo el 62% instituciones grandes, el 25% instituciones medianas y el 13% instituciones pequeñas (Ver gráfico 19).

Gráfico 19. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



Al cierre del primer trimestre del año 2023, en su conjunto estas instituciones totalizaron una cartera de créditos de USD 603.3 millones, mostrando un aumento trimestral del 3.1% y anual del 12.7%. Por otro lado, el número de préstamos terminó a Marzo 2023 en 266,205 préstamos reportando una disminución del 0.8% en comparación con Diciembre 2022 y un aumento del 2.8% con relación a Marzo 2022 (Ver gráfico 20). Al igual que el indicador de la cartera de créditos agregada, el saldo promedio de créditos del sector reflejó una tendencia alcista hasta finalizar Marzo 2023 con un saldo su valor más alto del período evaluado de USD 2,266.

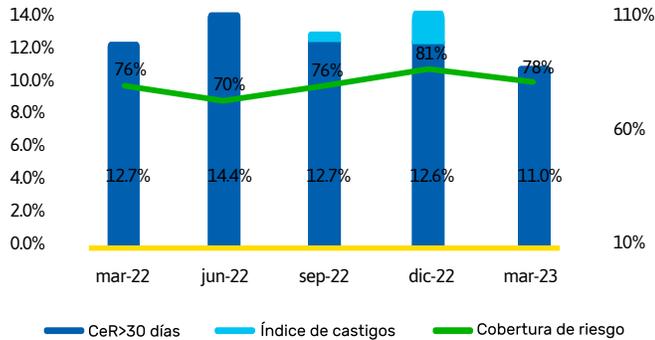
Gráfico 20. Cartera de créditos y número de préstamos



Por el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros, en el último trimestre analizado todos grupos de instituciones incrementaron su cartera de créditos agregada tanto con respecto a Diciembre 2022 como a Marzo 2022, cerrando las instituciones grandes con una cartera de USD 568.3 millones, las instituciones medianas con USD 30.3 millones y las instituciones pequeñas con USD 4.7 millones.

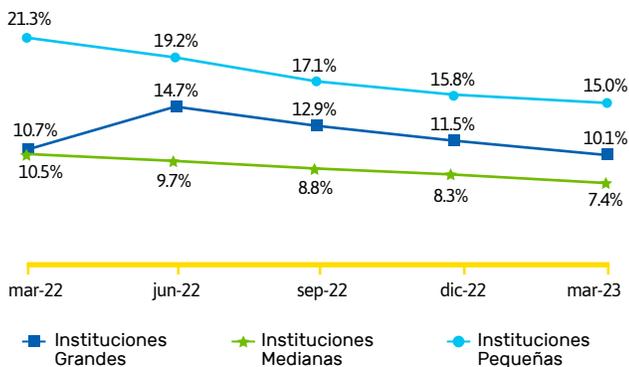
La calidad de la cartera de créditos del sector en el país mejoró en los últimos tres trimestres evaluados en el reporte, su indicador CeR>30 días disminuyó desde 14.4% en Junio 2022 hasta 11.0% en Marzo 2023; pese a la reducción registrada este resultado es el más elevado de la región. En el primer trimestre del año 2023 el índice de castigos fue del 0.0% y el índice de cobertura de riesgo fue del 78%. El gráfico 21 presenta los resultados de los indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 21. Calidad de cartera



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros, a Marzo 2023 los tres grupos mejoraron su calidad de cartera, bajando el indicador CeR>30 días tanto en relación con el trimestre como con el año previo. El gráfico 22 proporciona los datos para este indicador por grupo de instituciones según el tamaño de su cartera de créditos.

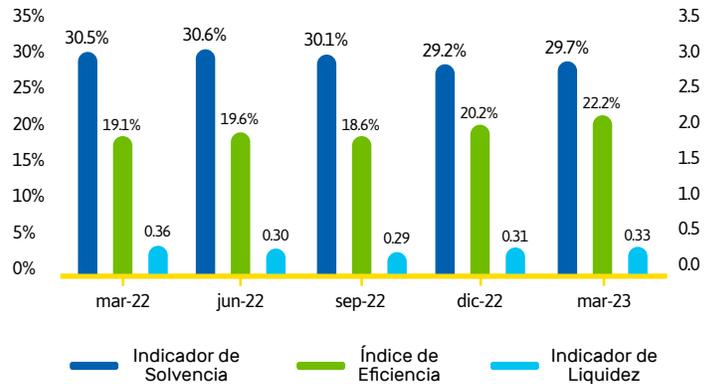
Gráfico 22. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera permanecieron en un rango similar en el período analizado. El indicador de liquidez incrementó ligeramente en Marzo 2023 con respecto a Diciembre 2022 pero disminuyó con relación a Marzo 2022, finalizando en 0.33; por su parte, el indicador de solvencia osciló entre 29.2% y 30.6%, cerrando el primer trimestre del año 2023 en 29.7%. Referente a la eficiencia operativa, el sector muestra una desmejora en los dos últimos trimestres analizados

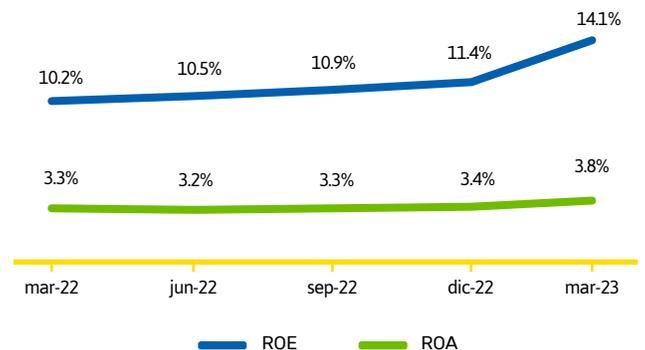
en el reporte, cerrando Marzo 2023 con un índice de gastos operativos de 22.2%. En el gráfico 23 se detalla el comportamiento de los tres indicadores en el período evaluado.

Gráfico 23. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector mejoró durante el período Marzo 2022 – Marzo 2023. El ROA terminó a Marzo 2023 con un resultado de 3.8%, registrando un incremento trimestral del 13.1% y anual del 14.3%. Por su parte, el ROE alcanzó un resultado de 14.1%, aumentando 23.2% con respecto a Diciembre 2022 y 38.6% en relación con Marzo 2022. El gráfico 24 refleja la evolución de los indicadores ROA y ROE para el período incluido en este reporte.

Gráfico 24. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



2.4%
IM.AE
(variación interanual) (Febrero 2023)



1.8%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



2.5%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



6.3%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

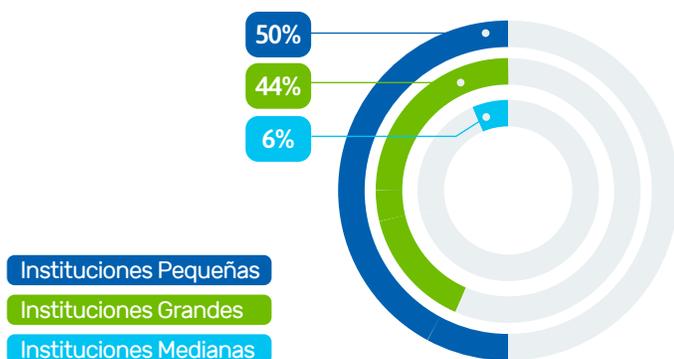


NICARAGUA



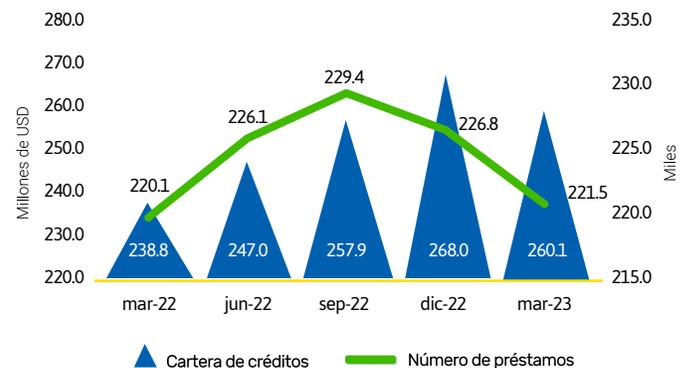
El sector de finanzas inclusivas en Nicaragua está representado por 18 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante han suministrado sus datos estadísticos e información financiera a REDCAMIF para el período Marzo 2022 – Marzo 2023. Por tamaño de la cartera de créditos el 44% del total de estas instituciones son grandes, el 6% son instituciones medianas 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 trimestre del año 2023, en su conjunto estas instituciones alcanzaron una cartera de créditos de USD 260.1 millones, mostrando una reducción trimestral del 2.9% pero un incremento anual del 8.9%. Por otro lado, el número de préstamos registró una disminución del 2.4% con relación a Diciembre 2022 y un aumento del 0.6% en relación con Marzo 2022, finalizando el último trimestre analizado en 221,459 préstamos. El gráfico 26 ilustra el comportamiento de los indicadores de cartera de créditos y número de préstamos durante el período evaluado en este reporte. El saldo promedio de créditos terminó Marzo 2023 con un saldo de USD 1,175, el indicador más bajo de la región.

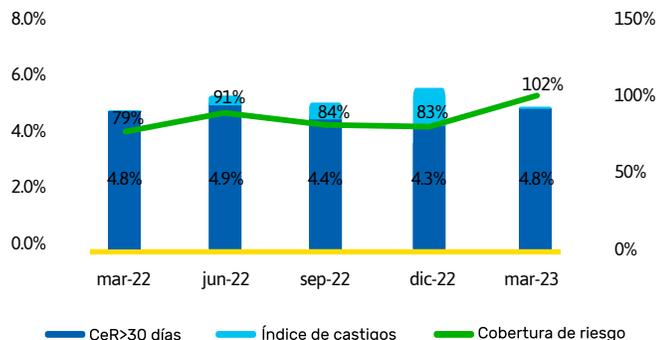
Gráfico 26. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros, a Marzo 2023 los tres grupos disminuyeron su cartera de créditos agregada en comparación con el trimestre anterior, las instituciones grandes experimentaron una reducción del 3.0%, las instituciones medianas del 0.9% y las instituciones pequeñas del 3.1%, alcanzando montos de USD 247.6 millones, USD 5.5 millones y USD 7.0 millones, respectivamente.

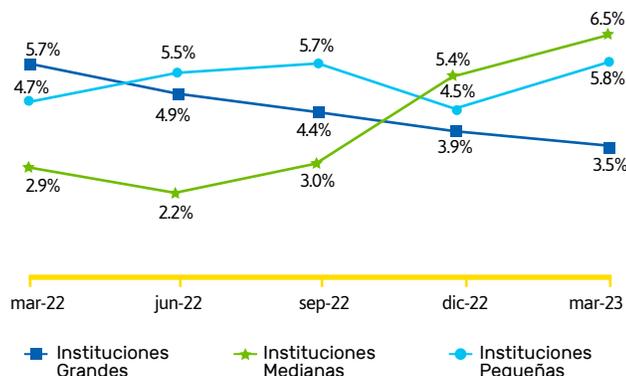
La calidad de la cartera de créditos del sector se mantuvo relativamente estable en el período evaluado, el indicador CeR>30 días osciló en un rango cercano al 4% terminando Marzo 2023 en 4.8%. El índice de castigos fue de 0.2% y el índice de cobertura de riesgo finalizó el último trimestre analizado en 102%, siendo este el porcentaje más elevado de período incluido en este reporte. El gráfico 27 ilustra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 27. Calidad de cartera



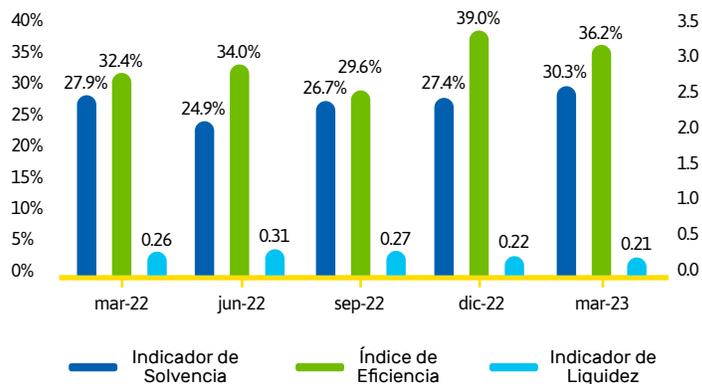
Según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros, a Marzo 2023 el grupo de las instituciones grandes mejoraron su calidad de cartera, bajando el indicador CeR>30 días tanto en relación con el trimestre como con el año anterior, terminando con un resultado de 3.5%. En contraste, los grupos de las instituciones medianas y las instituciones pequeñas en el último trimestre analizado desmejoraron el indicador CeR>30 días con respecto a Diciembre 2022 y Marzo 2022, terminando con un CeR>30 días de 6.5% y 5.8%, correspondientemente. El gráfico 28 proporciona los datos para este indicador por grupo de instituciones 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



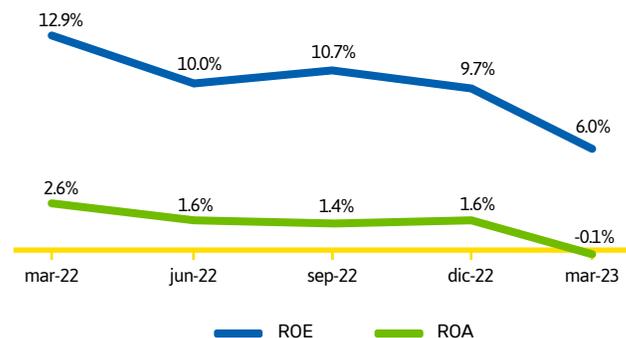
A Marzo 2023, el indicador de liquidez finalizó en 0.21, cifra ligeramente inferior a la registrada en el trimestre y año anterior. El indicador de solvencia presentó una tendencia alcista a partir de Septiembre 2022, cerrando el último trimestre evaluado en 30.3% y el índice de eficiencia operativa disminuyó en el primer trimestre 2023 en comparación con el trimestre anterior, indicando una mejora en la eficiencia operativa de las instituciones del país. El gráfico 29 se encuentra la evolución de los tres indicadores mencionados anteriormente para el período Marzo 2022 - Marzo 2023.

Gráfico 29. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



Los indicadores de rentabilidad del sector desmejoraron en el período evaluado. El ROA alcanzó un resultado de -0.1% a Marzo 2023 y el ROE cerró con 6.0%. Tanto el ROA como el ROE disminuyeron en relación con Diciembre 2022 y Marzo 2022. El gráfico 30 refleja la evolución de los indicadores ROA y ROE en período incluido en este informe.

Gráfico 30. Rentabilidad





Indicadores macroeconómicos



2.6%
IMAE
(variación interanual) (Febrero 2023)



1.7%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



12.6%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



21.3%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



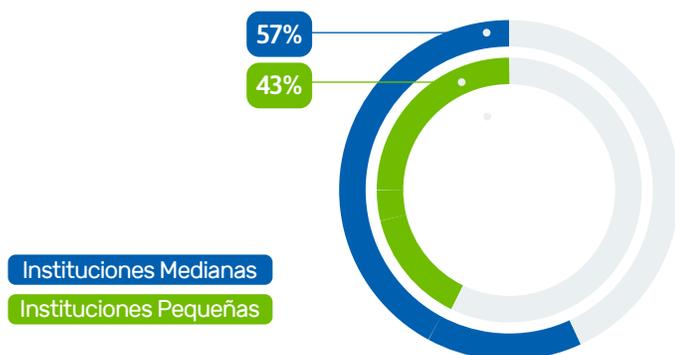
COSTA RICA



El sector de las finanzas inclusivas de Costa Rica está compuesto por 7 instituciones proveedoras de servicios financieros que han facilitado sus datos de manera consecutiva en cada trimestre a REDCAMIF durante el período Marzo 2022 – Marzo 2023. En este país con base al tamaño de su cartera de créditos hay instituciones medianas y pequeñas; las primeras abarcan el 57% del total de instituciones y las segundas constituyen el 43% restante (Ver gráfico 31).

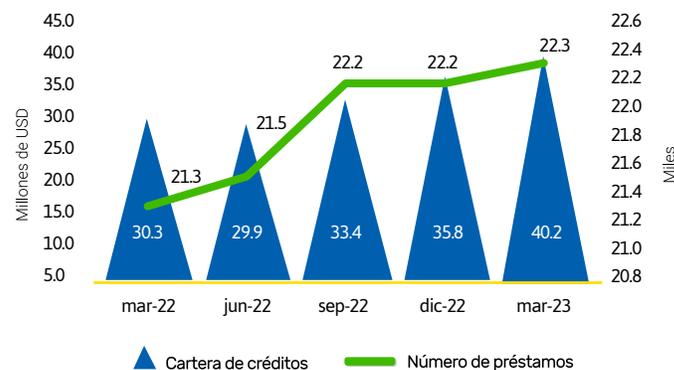
Gráfico 31.

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 terminó Marzo 2023 con un saldo de USD 40.2 millones, mostrando un aumento trimestral del 12.3% y anual del 32.5%. El número de préstamos reflejó un comportamiento positivo, cerrando el último trimestre analizado con un resultado de 22,327 préstamos. El gráfico 32 refleja la evolución de los indicadores mencionados. El saldo promedio de crédito finalizó Marzo 2023 en USD 1,801, el resultado más alto del período evaluado.

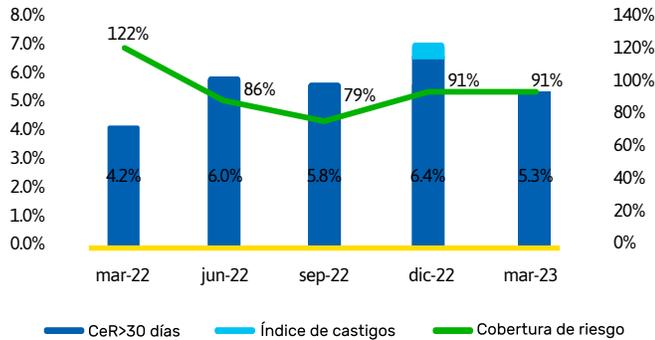
Gráfico 32. Cartera de créditos y número de préstamos



Por grupo de instituciones proveedoras de servicios financieros según el tamaño de la cartera de créditos, las instituciones medianas subieron su cartera desde USD 22.9 millones hasta USD 30.8 millones y las instituciones pequeñas pasaron de USD 7.4 millones hasta USD 9.4 millones, en el período Marzo 2022 – Marzo 2023.

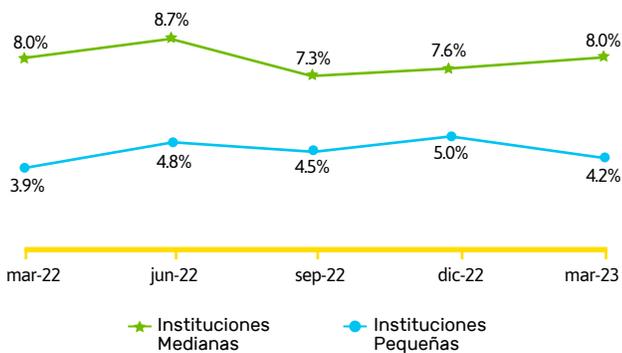
La calidad de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros del país mejoró en el primer trimestre de 2023, el indicador CeR>30 días llegó a 5.3% disminuyendo 16.6% en relación con Diciembre 2022; sin embargo, se mantuvo por encima del resultado registrado en Marzo 2022. El índice de créditos castigados fue de 0.0% y la cobertura de riesgo permaneció estable en 91% durante los últimos dos trimestres analizados en el reporte. El gráfico 33 muestra la tendencia de los tres indicadores de calidad de cartera del sector.

Gráfico 33. Calidad de cartera



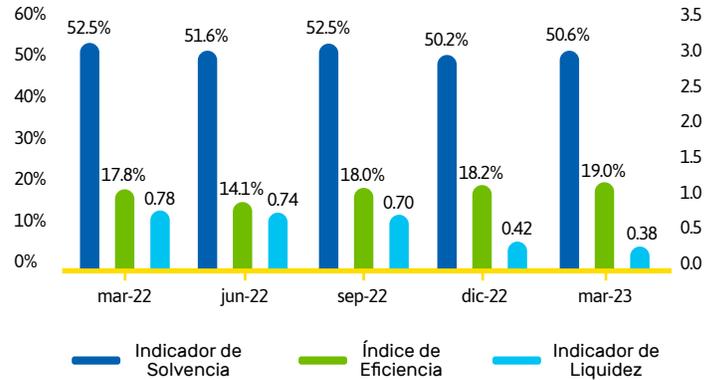
Por grupo de instituciones con base al tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2023 las instituciones medianas cerraron su indicador CeR>30 días con 8.0%, cifra que representa un incremento del 4.9% con respecto a Diciembre 2022. Por su parte, las instituciones pequeñas finalizaron el primer trimestre del año 2023 con un CeR>30 días de 4.2%, disminuyendo 16.3% en comparación con Diciembre 2022. El gráfico 34 facilita los resultados del indicador por grupo de institución según 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



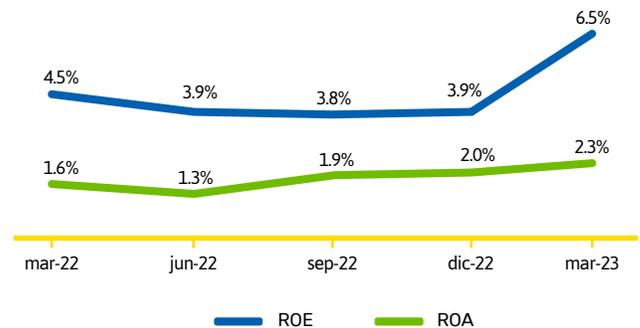
Los indicadores de gestión financiera han mostrado un comportamiento diferente, mientras el índice de liquidez ha disminuido los últimos trimestres, el índice de solvencia permaneció relativamente estable. El primero pasó de 0.78 en Marzo 2022 a 0.38 en Marzo 2023 y el segundo se mantuvo entre 50.2% y 52.5%. La eficiencia operativa del sector ha desmejorado, el índice de gastos operativos registró un incremento anual del 6.6% cerrando Marzo 2023 con 19.0%. El gráfico 35 muestra los resultados de estos tres indicadores.

Gráfico 35. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector mejoró en los últimos dos trimestres analizados, superando los niveles alcanzados tanto en Marzo 2022 como en Diciembre 2022. Tanto el ROA como el ROE a Marzo 2023 reflejaron sus cifras más altas del período evaluado de 2.3% y 6.5%, respectivamente. El gráfico 36 ilustra estos indicadores para el período Marzo 2022 – Marzo 2023.

Gráfico 36. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



5.2%
IMAE
(variación interanual) (Febrero 2023)



-0.9%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



6.7%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



19.5%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

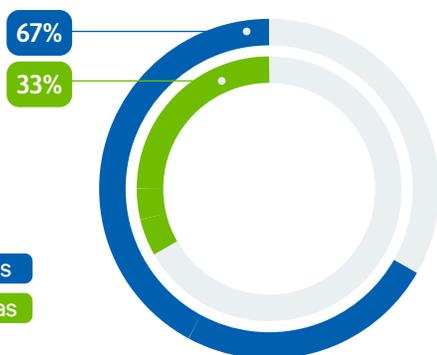


PANAMÁ



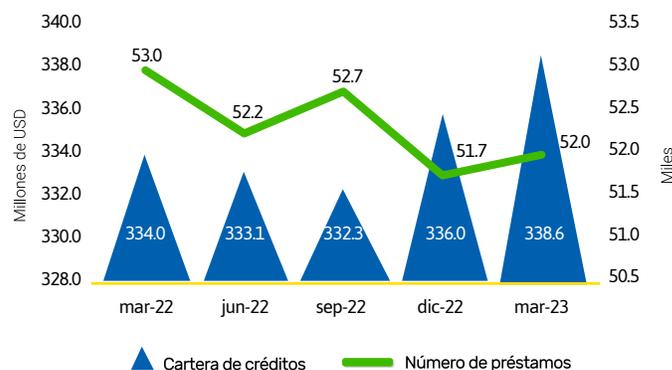
El sector de las finanzas inclusivas en Panamá está compuesto por 6 instituciones proveedoras de servicios financieros que han reportado su información a REDCAMIF para el período Marzo 2022 – Marzo 2023. Del total de estas instituciones, el 67% representa a las instituciones grandes y el 33% corresponde a las instituciones pequeñas.

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



La cartera de créditos agregada del sector reflejó una tendencia favorable a partir de Diciembre 2022, registrando a partir de esa fecha un crecimiento sostenido durante dos trimestres consecutivos. Este indicador alcanzó un saldo de USD 338.6 millones al finalizar Marzo 2023, reflejando un incremento trimestral del 0.8% y anual del 1.4%. Relacionado con el alcance del sector, el número de préstamos presentó constantes fluctuaciones, el indicador alcanzó a Marzo 2023 una cifra de 52,001 préstamos, valor ligeramente superior al logrado en Diciembre 2022 aunque inferior a Marzo 2022 (Ver gráfico 38). El saldo promedio de crédito fue de USD 6,512, siendo este el resultado más alto no solo del país, sino también de la región.

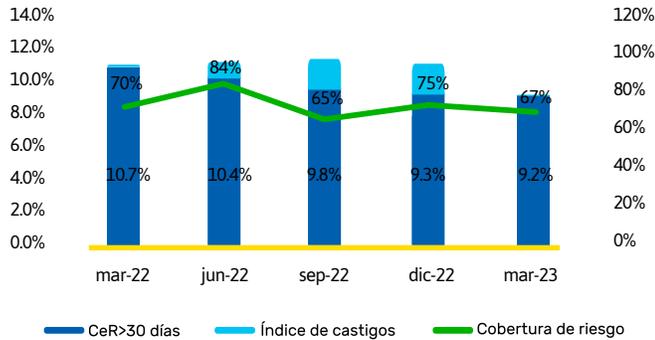
Gráfico 38. Cartera de créditos y número de préstamos



En cuanto al tamaño de la cartera de créditos, el grupo de las instituciones grandes cerraron Marzo 2023 con un saldo de USD 322.1 millones, incrementando 0.8% con respecto a Diciembre 2022 y 1.6% en relación con Marzo 2022. Por otro lado, el grupo de las instituciones medianas en el último trimestre analizado alcanzaron un resultado de USD 16.5 millones, aumentando 0.9% en comparación con Diciembre 2022, pero disminuyeron 2.8% respecto a Marzo 2022.

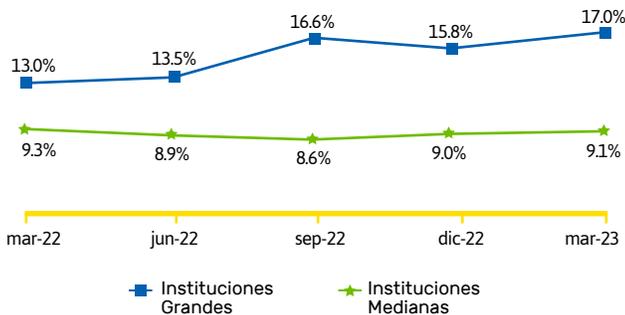
La calidad de la cartera de créditos del sector mejoró durante el período analizado, su indicador CeR>30 días disminuyó desde 10.7% en Marzo 2022 hasta 9.2% en Marzo 2023. El índice de castigos luego de haber registrado su cifra más alta de 3.2% en Diciembre 2022, cerró Marzo 2023 en 0.1%. Por su parte, el índice de cobertura de riesgo término el primer trimestre del año 2023 en 67%, porcentaje inferior al registrado tanto en Diciembre 2022 como en Marzo 2022. El gráfico 39 presenta los resultados de los indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 39. Calidad de cartera



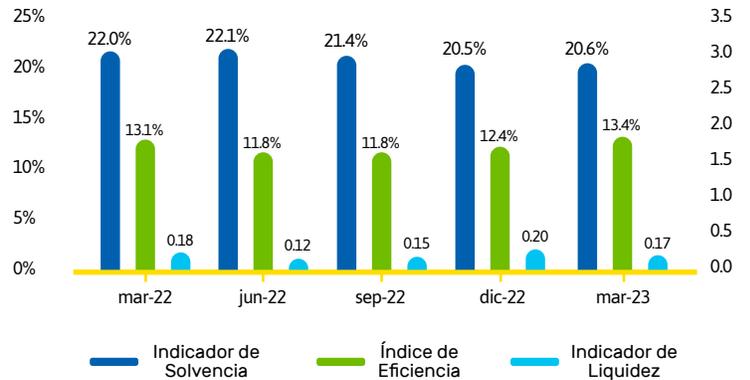
De acuerdo al tamaño de cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros, a Marzo 2023 el grupo de las instituciones grandes finalizaron con un indicador CeR>30 días de 17.0% y el grupo de las instituciones medianas con un resultado de 9.1%. El gráfico 40 proporciona los datos para este indicador por grupo de instituciones según el tamaño de la cartera de créditos.

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



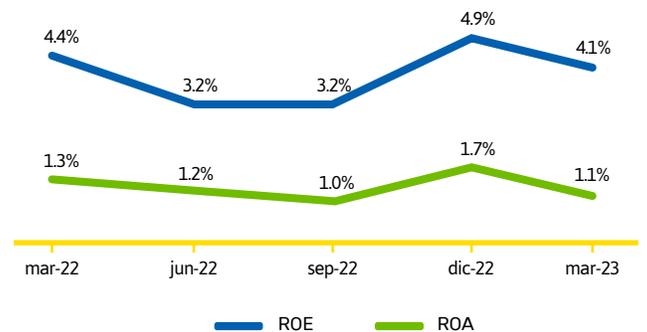
La eficiencia operativa del sector se mantuvo relativamente estable en el período Marzo 2022 – Marzo 2023, registrando un índice de gastos operativos entre el 11.8% y el 13.4%, finalizando Marzo 2023 con este último resultado. Por otro lado, durante el período evaluado el indicador de liquidez reflejó un comportamiento fluctuante desde 0.12 hasta 0.20 y el indicador de solvencia osciló en un rango de 20.5% a 22.1%, finalizando Marzo 2023 el primer indicador en 0.17 y el segundo indicador en 20.6%. El gráfico 41 muestra el resultado de estos tres indicadores para el sector de las finanzas inclusivas del país.

Gráfico 41. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector desmejoró el último trimestre analizado, tanto el ROA como el ROE decrecieron en comparación con Diciembre 2022 y Marzo 2023 finalizando a Marzo 2023 con resultados de 1.1% y 4.1%, respectivamente. El gráfico 42 refleja la evolución de los indicadores ROA y ROE en el período incluido en este reporte.

Gráfico 42. Rentabilidad





Indicadores macroeconómicos



9.0%
IMAE
(variación interanual) (Diciembre 2022)



1.2%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



ND
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



ND
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

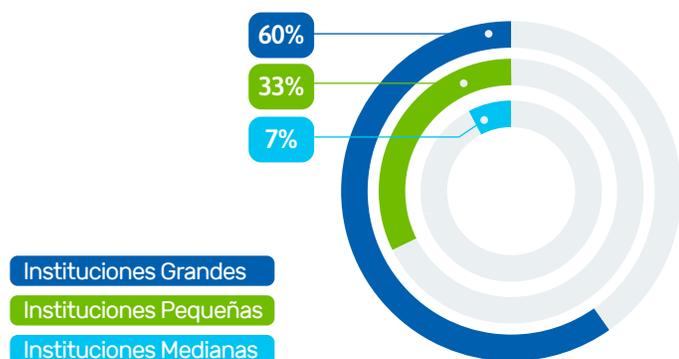


REPÚBLICA DOMINICANA



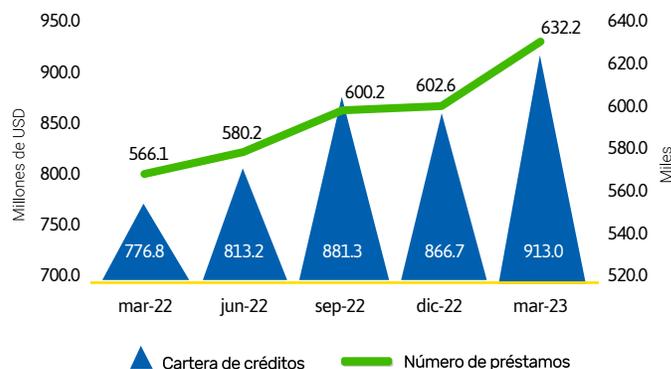
El sector de las finanzas inclusivas en República Dominicana está conformado por 15 instituciones proveedoras de servicios financieros que han remitido sus datos trimestrales de manera frecuente durante el período Marzo 2022 – Marzo 2023. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 60% son instituciones grandes, el 7% son instituciones medianas y el otro 33% son instituciones pequeñas.

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



El sector en el país cerró Marzo 2023 con una cartera de créditos agregada de USD 913.0 millones, registrando un crecimiento anual del 17.5% y trimestral del 5.3%. El número de préstamos presentó una tendencia alcista finalizando el último trimestre analizado con su cifra más alta de 632,229 préstamos (Ver gráfico 43). Por su parte, el saldo promedio de crédito terminó a Marzo 2023 con un monto de USD 1,444 registrando un crecimiento del 0.4% con relación a Diciembre 2022 y del 5.2% en comparación a Marzo 2022.

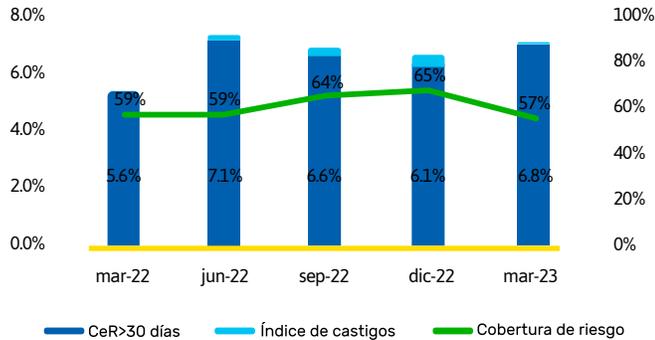
Gráfico 43. Cartera de créditos y número de préstamos



Los tres grupos de instituciones por el tamaño de la cartera de créditos demostraron una tendencia favorable logrando un incremento trimestral y anual al cierre de Marzo 2023. Las instituciones grandes consolidaron una cartera de créditos agregada de USD 893.7 millones, las instituciones medianas lograron una cartera de USD 9.0 millones y las instituciones pequeñas finalizaron con un saldo de USD 10.3 millones.

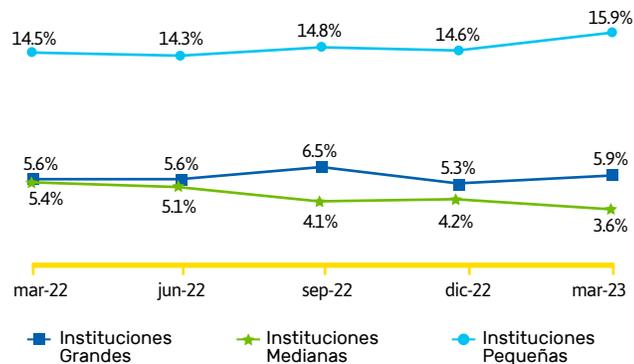
La calidad de la cartera de créditos del sector permaneció relativamente estable durante el período evaluado. El indicador CeR>30 días finalizó Marzo 2023 en 6.8%, porcentaje superior al registrado tanto en Diciembre 2022 como en Marzo 2022. El índice de créditos castigados fue de 0.1% y el índice de cobertura de riesgo luego de registrar valores superiores al 60% en los trimestres de Septiembre 2022 y Diciembre 2022, finalizó Marzo 2023 con un resultado de 57%, siendo esta cifra muy baja para garantizar una adecuada cobertura en casos extremos. El gráfico 44 provee la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período Marzo 2022 – Marzo 2023.

Gráfico 44. Calidad de cartera



En el último trimestre la calidad de la cartera mejoró en las instituciones medianas, pero en las instituciones grandes y pequeñas se deterioró. A Marzo 2023 el indicador CeR>30 días fue de 5.9% para las instituciones grandes, 3.6% para las instituciones medianas y 15.9% para las instituciones pequeñas. El gráfico 45 revela los resultados del indicador CeR>30 días para las instituciones agrupadas según el tamaño de la cartera de créditos.

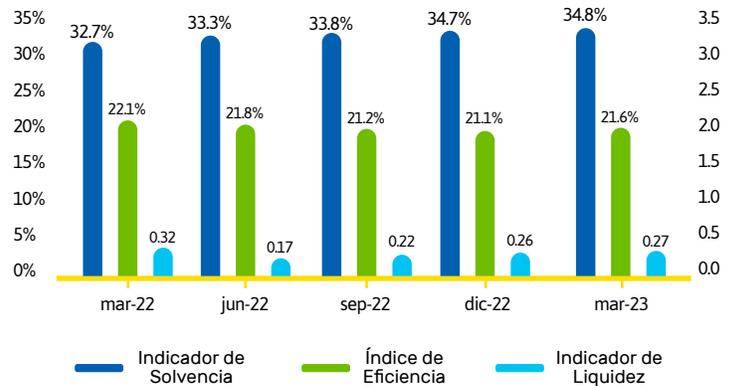
Gráfico 45. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



La eficiencia operativa del sector desmejoró ligeramente en el primer trimestre del año 2023 en comparación con Diciembre 2022, el índice de gastos operativos finalizó en 21.6%, reportando un incremento trimestral del 2.3%. El indicador de liquidez finalizó Marzo 2023 en 0.27, resultado un poco más alto al registrado en el trimestre anterior. El índice de solvencia no registró cambios drásticos, manteniéndose entre el 32.7% y el 34.8% en todo el período evaluado.

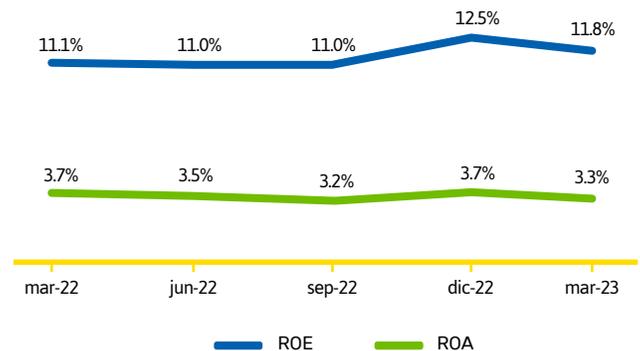
El gráfico 46 indica la evolución de estos tres indicadores para el sector de las finanzas inclusivas del país en el período Marzo 2022-Marzo 2023.

Gráfico 46. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector desmejoró en el último trimestre analizado. El ROA cerró el primer trimestre del año 2023 en 3.3% reflejando una reducción trimestral 11.3% y anual del 10.6%. Por su parte, el ROE llegó a 11.8%, el cual corresponde a una disminución del 4.9% en comparación con Diciembre 2022, pero un aumento del 7.1% con relación a la misma fecha del año anterior. El gráfico 47 provee los datos de ambos indicadores para el período evaluado en el presente informe.

Gráfico 47. Rentabilidad





Indicadores macroeconómicos



0.9%
IMAE
(variación interanual) (Marzo 2023)



1.0%
Inflación acumulada
(Marzo 2023)



10.6%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



27.3%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

A MARZO 2023

Las Instituciones con mayor Tamaño de Cartera

País	Institución	Cartera de Créditos (USD)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	385,457,434
El Salvador	BANCOVI	348,651,715
República Dominicana	BANCO ADEMI	253,715,046
Panamá	BANCO DELTA	209,659,864
El Salvador	SAC INTEGRAL	180,645,148
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	173,486,522
Honduras	BANCO POPULAR	154,603,378
República Dominicana	BANFONDESA	150,508,492
República Dominicana	BANCO ADOPEM	144,311,697
Honduras	FUNDEVI	88,247,062

Las Instituciones con mejor Calidad de Cartera

País	Institución	Cartera en Riesgo > 30 días
Nicaragua	PRODESA	0.2%
Guatemala	FUNDESPE	0.3%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.4%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.5%
Guatemala	ADIGUA	0.8%
Guatemala	ADISA	0.8%
Nicaragua	PRO MUJER	1.0%
Costa Rica	GRAMEEN Costa Rica	1.0%
Guatemala	SERVIGUA	1.1%
Guatemala	ADICLA	1.2%

Las Instituciones con mayor Rentabilidad

País	Institución	ROA*
Honduras	ADRA	17.5%
Guatemala	FAFIDESS	14.7%
Guatemala	ADIGUA	14.4%
Honduras	HDH	11.8%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	11.1%
El Salvador	FUSAI	9.5%
Honduras	PILARH	9.4%
Nicaragua	MICROFINANCIERA FUNDESER	9.2%
Guatemala	CREDIMARQ	9.1%
República Dominicana	BANCO ADOPEM	8.5%

*Indicador ROA es anualizado

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

GUATEMALA:

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

EL SALVADOR:

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

HONDURAS:

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

NICARAGUA:

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

COSTA RICA:

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

PANAMÁ

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

REPÚBLICA DOMINICANA:

ALNAP, ASOCIACIÓN ESPERANZA, BANCO ADEMI, BANCO ADOPEM, BANCO BHD-UNIDAD DE MICROFINANZAS, BANFONDESA, COOP-ADEPE, COOP-ASPIRE, COOP-CDD, COOP-ECLOF, COOPFELAFEVI, FDD, FONDAGRO, FUNDAPEC, MOTOR CRÉDITO, MUDE, NORDESTANA, 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 presenta la evolución de los principales indicadores financieros de las categorías escala (tamaño de la cartera de créditos) y alcance (número de préstamos), calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad. Los datos utilizados en este reporte tienen fecha de corte 31 de Marzo 2023, en el caso de los castigos a la cartera de créditos, gastos de operación y utilidades son acumulados de Enero a Marzo 2023. El reporte consolida la información de 94 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron constantemente sus datos en el período Marzo 2022 - Marzo 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 por escala (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](#).