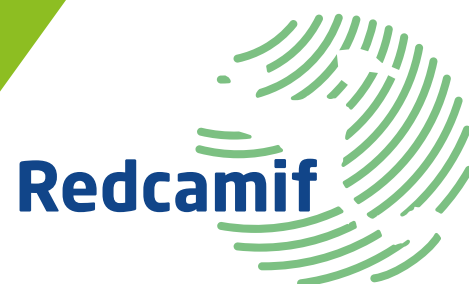




REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
SEPTIEMBRE 2022

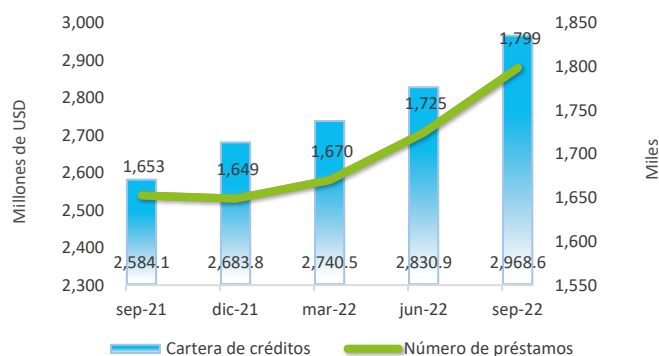


REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA

El presente informe corresponde a un análisis de los principales indicadores financieros en las categorías escala y alcance, calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad correspondientes al período Septiembre 2021 – Septiembre 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 88 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 escala¹, el 48% del total corresponde a instituciones grandes, el 20% son medianas y el 32% pertenece al grupo de instituciones pequeñas.

El sector de las finanzas inclusivas en Centroamérica y República Dominicana finalizó Septiembre 2022 con una cartera de créditos de USD 2,968.6 millones, mostrando una tendencia positiva en el período analizado. El crecimiento de la cartera de créditos fue del 4.9% en el trimestre (Junio 2022 – Septiembre 2022) y del 14.9% en el año (Septiembre 2021 – Septiembre 2022). Al igual que la cartera, el número de préstamos creció en cada trimestre entre Septiembre 2021 y Septiembre 2022, cerrando con un resultado de 1,798,593 préstamos a nivel regional. El gráfico 1 ilustra el comportamiento de los indicadores de escala y alcance mencionados. El saldo promedio de crédito terminó el tercer trimestre del año 2022 en USD 1,651, este monto refleja un alza trimestral del 0.6% y anual del 5.6%.

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

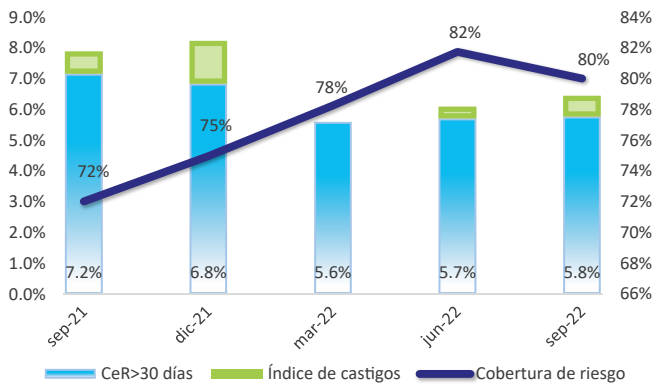


Según la escala de las instituciones, los tres grupos registraron una tendencia favorable en el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022; las instituciones grandes cerraron el último trimestre analizado con una cartera de créditos de USD 2,783.6 millones, valor que constituye un aumento trimestral del 4.9% y anual del 15.2%. Las instituciones medianas alcanzaron un saldo de cartera de USD 139.8 millones, cifra superior a la registrada tanto en relación con el trimestre como con el año anterior. Por su parte, las instituciones pequeñas totalizaron una cartera de USD 45.2 millones, aumentando 4.0% con respecto a Junio 2022 y 5.3% en comparación a Septiembre 2021.

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 la calidad de cartera se han mantenido estables en los últimos trimestres evaluados, mostrando mejores resultados en comparación con los dos primeros trimestres del año analizado. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) pasó de 7.2% en Septiembre 2021 a 5.8% en Septiembre 2022, siendo este nivel de cartera en riesgo adecuado para el sector. El índice de castigos cerró Septiembre 2022 en 0.7%, valor igual al registrado a la misma fecha del año anterior. Por su parte, la cobertura de riesgo finalizó Septiembre 2022 en 80%, porcentaje ligeramente inferior al reflejado en Junio 2022, pero que aún permanece por encima del mínimo requerido por la industria para este indicador (Ver gráfico 2).

Gráfico 2. CeR>30 y cobertura de la región



Por escala, al tercer trimestre del año 2022 las instituciones medianas y pequeñas mejoraron el indicador CeR>30 días con respecto a Junio 2022; en tanto que, las instituciones grandes incrementaron su nivel de cartera en riesgo. Al comparar Septiembre 2022 con Septiembre 2021 los tres grupos de instituciones mejoraron la calidad de la cartera, dado que el indicador CeR>30 días redujo su valor. Las instituciones grandes cerraron el último trimestre analizado con 5.7%, las instituciones medianas con 5.7% y las instituciones pequeñas alcanzaron 6.6% (Ver tabla 1).

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES GRANDES	6.5%	6.4%	5.8%	5.4%	5.7%
INSTITUCIONES MEDIANAS	7.6%	7.0%	5.9%	5.9%	5.7%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	9.0%	7.9%	5.0%	7.5%	6.6%

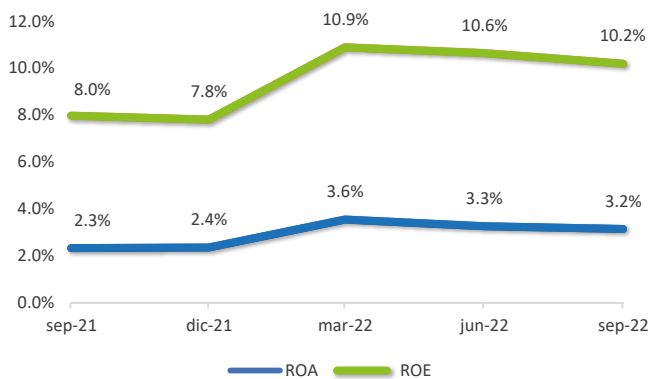
La eficiencia operativa ha permanecido estable en los trimestres analizados, el índice de gastos operativos osciló entre 21.0% y 23.2%, finalizando Septiembre 2022 con un resultado de 22.7%. Por su parte, el indicador de liquidez cerró el tercer trimestre del año 2022 en 0.27, el valor más bajo registrado en el período evaluado. El indicador de solvencia finalizó Septiembre 2022 con un resultado de 32.1%, mostrando incrementos del 0.7% y 0.9% en comparación con Junio 2022 y Septiembre 2021, respectivamente. La tabla 2 presenta la evolución de estos indicadores durante el último año.

Tabla 2. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	0.38	31.8%	21.0%
DIC-21	0.28	30.5%	23.2%
MAR-22	0.33	31.1%	22.1%
JUN-22	0.31	31.9%	22.7%
SEP-22	0.27	32.1%	22.7%

La rentabilidad del sector desmejoró en los últimos dos trimestres analizados, finalizando Septiembre 2022 con un Retorno sobre Activos (ROA) de 3.2% y un Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 10.2%, cifras que constituyen con respecto a Junio 2022 reducciones del 3.7% y 4.2%, correspondientemente. El gráfico 3 ilustra la evolución de estos indicadores en el período evaluado.

Gráfico 3. Rentabilidad de la región



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	REGIÓN CENTROAMÉRICA Y R. DOMINICANA
IMAE (variación interanual) (Agosto 2022)	5.2%
Inflación acumulada (Sep- tiembre 2022)	6.4%
Exportaciones FOB (varia- ción interanual 2022/2021)	20.6%
Importaciones FOB (varia- ción interanual 2022/2021)	35.5%

GUATEMALA

El sector de las finanzas inclusivas del país está representado por 19 instituciones proveedoras de servicios financieros que han reportado de manera constante sus datos a REDCAMIF en el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022. Del total de instituciones incluidas en este reporte, el 26% son grandes, el 32% son medianas y el otro 42% pertenecen al grupo de pequeñas.

La cartera de créditos del país reflejó una tendencia positiva, mostrando consistencia en el crecimiento trimestral del último año. A Septiembre 2022 el saldo de la cartera fue de USD 533.1 millones, logrando un incremento trimestral del 5.4% y anual del 26.5%. En cuanto al alcance de las instituciones, los resultados indicaron una tendencia creciente. El número de préstamos llegó a 472,107 siendo este resultado el más alto registrado durante el período analizado. El gráfico 4 muestra los indicadores de escala y alcance para el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022. El saldo promedio de crédito terminó Septiembre 2022 en USD 1,129, cifra que constituye una reducción del 2.2% en relación con Junio 2022 y un aumento del 1.9% en comparación con Septiembre 2021.

De acuerdo con la escala de las instituciones, tanto el grupo de instituciones grandes como medianas mostraron una tendencia creciente; las primeras finalizaron Septiembre 2022 con una cartera de créditos de USD 465.9 millones reflejando un aumento trimestral del 5.7% y anual del 27.1%; las instituciones medianas cerraron con una cartera de USD 55.9 millones alcanzando incrementos del 4.4% y 23.1% con respecto a Junio 2022 y Septiembre 2021. Por el contrario, las instituciones pequeñas registraron un decrecimiento trimestral del 0.2%, terminando Septiembre 2022 con una cartera de USD 11.3 millones.

La calidad de la cartera refleja una evolución positiva durante el período analizado. El indicador CeR>30 días pasó de 4.3% en Septiembre 2021 a 2.1% en Septiembre 2022, siendo este último resultado el mejor de Centroamérica y República Dominicana. El índice de castigos fue de 0.5% y el indicador de cobertura de riesgo terminó en 100%. El gráfico 5 muestra la tendencia de los indicadores de calidad de cartera durante el último año.

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

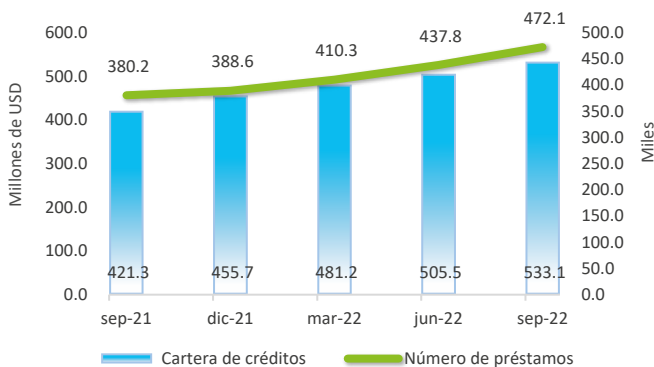
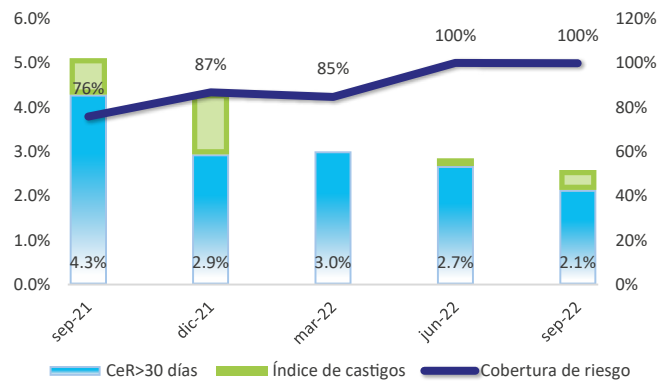


Gráfico 5. CeR>30 y cobertura - Guatemala



Al analizar la escala de las instituciones, en Septiembre 2022 las instituciones grandes y las medianas mejoraron su indicador CeR>30 días en comparación con Junio 2022 y Septiembre 2021; finalizando el primer grupo con resultado de 2.1% y el segundo grupo con 0.9%. Por su parte, las instituciones pequeñas mantuvieron el indicador en los últimos dos trimestres evaluados en 5.3%. La tabla 3 presenta la evolución del indicador CeR>30 días de las instituciones según su escala.

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES GRANDES	3.9%	3.1%	2.9%	2.7%	2.1%
INSTITUCIONES MEDIANAS	2.4%	2.2%	2.1%	1.0%	0.9%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	8.5%	6.7%	6.0%	5.3%	5.3%

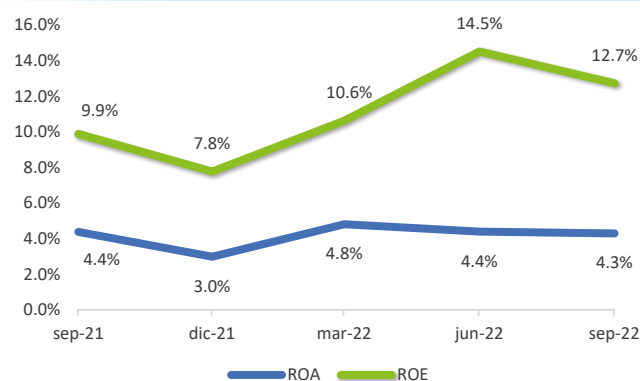
La eficiencia operativa mejoró el último trimestre cuando el índice de gastos operativos descendió hasta 21.7%. El indicador de solvencia se ha mantenido relativamente estable en el período incluido en este reporte oscilando entre 35.5% y 37.6%. El indicador de liquidez aumentó 12.7% en el último trimestre analizado, llegando a una cifra de 0.60. El detalle de estos indicadores se muestra en la tabla 4.

Tabla 4. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	0.56	37.6%	25.4%
DIC-21	0.56	37.0%	28.5%
MAR-22	0.50	37.3%	22.6%
JUN-22	0.53	35.5%	22.8%
SEP-22	0.60	36.9%	21.7%

La rentabilidad del sector medida por los indicadores ROA y ROE desmejoró en el último trimestre evaluado. A Septiembre 2022 el ROA alcanzó 4.3% y el ROE 12.7%, registrando reducciones del 2.3% y 12.3% en relación con Junio 2022. En el gráfico 6 se pueden visualizar los resultados de ambos indicadores para el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022.

Gráfico 6. Rentabilidad - Guatemala



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

GUATEMALA

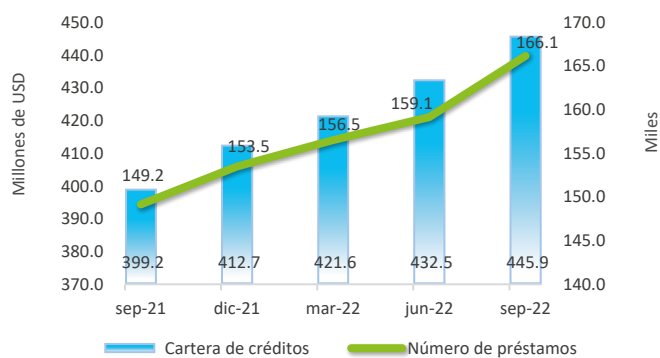
IMAE (variación interanual) (Agosto 2022)	3.6%
Inflación acumulada (Septiembre 2022)	7.9%
Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	11.5% - 14.5%
Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	14.0% - 17.0%

EL SALVADOR

El sector de las finanzas inclusivas en El Salvador está representado por 10 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante han enviado su información a REDCAMIF en el último año. De estas instituciones, el 80% son de escala grande y el 20% son de escala pequeña.

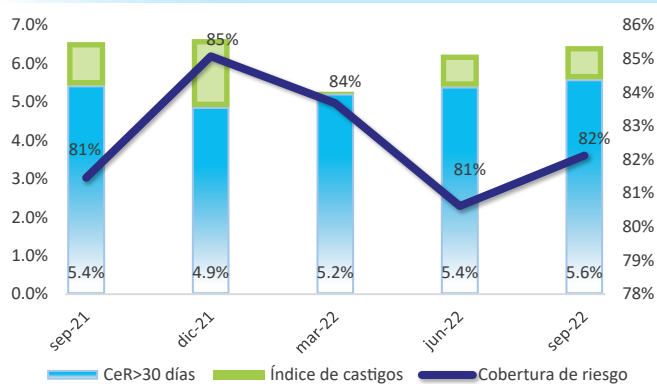
La cartera de créditos del sector finalizó Septiembre 2022 con un monto de USD 445.9 millones, registrando un alza trimestral del 3.1% y anual del 11.7%. Con base a su escala, los dos grupos de instituciones incrementaron su cartera con relación a Junio 2022 y Septiembre 2021, las instituciones grandes cerraron con un saldo de USD 440.6 millones y las instituciones pequeñas con USD 5.3 millones. El número de préstamos al igual que la cartera aumentó durante el período evaluado, reflejando en el último trimestre su valor más alto de 166,149 préstamos. El gráfico 7 resume el resultado de los indicadores de escala y alcance del país. Por su parte, el saldo promedio de crédito a Septiembre 2022 fue de USD 2,684, disminuyendo 1.3% con respecto a Junio 2022.

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



La calidad de la cartera ha desmejorado por tercer trimestre consecutivo durante el año evaluado, terminando Septiembre 2022 con un indicador CeR>30 días de 5.6%, cifra que corresponde a un incremento tanto trimestral como anual del 3.4% y 2.9%, respectivamente. En el período analizado la cobertura de riesgo se mantuvo entre 81% y el 85%; a Septiembre 2022 este indicador fue de 82% y el índice de castigos llegó a 0.9%. El gráfico 8 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período Septiembre 2021 - Septiembre 2022.

Gráfico 8. CeR>30 y cobertura - El Salvador



Con base a su escala, en el último trimestre analizado las instituciones pequeñas mejoraron la calidad de la cartera en comparación a Junio 2022, terminando con un CeR>30 días de 14.2%; en contraste, las instituciones grandes aumentaron su nivel de cartera en riesgo finalizando con un CeR>30 días de 4.9%. La tabla 5 ilustra los valores del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones según su escala.

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES GRANDES	5.4%	4.7%	4.8%	4.6%	4.9%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	11.3%	10.0%	9.9%	15.5%	14.2%

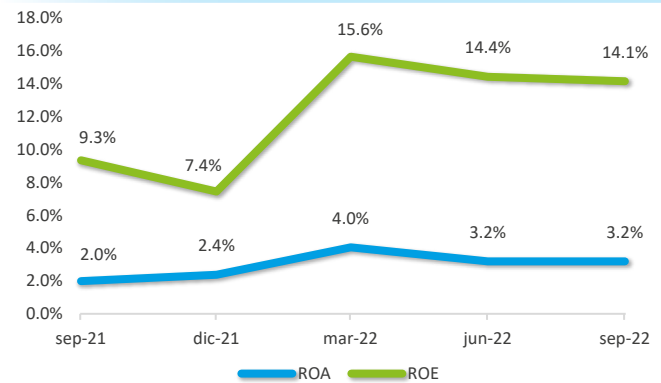
La eficiencia operativa del sector no reflejó cambios drásticos durante el período evaluado, puesto que el índice de eficiencia se mantuvo entre el 14.9% y el 16.0%. El indicador de liquidez en Septiembre 2022 descendió hasta 0.23, siendo este valor el más bajo registrado el último año. Por su parte, el índice de solvencia permaneció en rango cercano al 20% en los cinco trimestres analizados. En la tabla 6 se encuentra el detalle de los tres indicadores en el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022.

Tabla 6. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	0.32	19.9%	16.0%
DIC-21	0.31	20.0%	15.6%
MAR-22	0.31	19.5%	15.6%
JUN-22	0.26	19.6%	15.3%
SEP-22	0.23	19.7%	14.9%

La rentabilidad del sector durante los tres primeros trimestres del año 2022 ha mejorado con relación a los últimos dos trimestres del año 2021, terminando Septiembre 2022 con un Retorno sobre Activos (ROA) de 3.2% y Retorno sobre Patrimonio (ROE) de 14.1%. El gráfico 9 muestra la evolución de estos indicadores para el período incluido en este reporte.

Gráfico 9. Rentabilidad - El Salvador



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

EL SALVADOR

IMAE (variación interanual) (Agosto 2022)

1.5%

Inflación acumulada (Septiembre 2022)

5.7%

Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)

31.8%

Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)

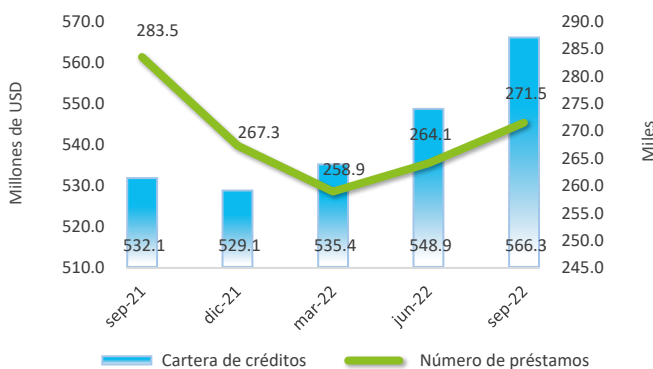
47.1%

HONDURAS

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

La cartera de créditos del sector demostró una tendencia favorable con incrementos trimestrales durante el período evaluado en este reporte. A Septiembre 2022, la cartera de créditos cerró en USD 566.3 millones, equivalentes a un aumento trimestral del 3.2% y anual del 6.4%. Este resultado es el segundo más alto de la región después de República Dominicana. Por su parte, el número de préstamos disminuyó en los primeros trimestres analizados; sin embargo, a partir de Junio 2022 el indicador incrementó su valor con relación a Diciembre 2021 y Marzo 2022, finalizando Septiembre 2022 en 271,470 préstamos. El gráfico 10 provee los datos de los indicadores de escala y alcance en Honduras para el período evaluado. El saldo promedio de crédito aumentó tanto de manera trimestral como anual y alcanzó un saldo de USD 2,086 en Septiembre 2022.

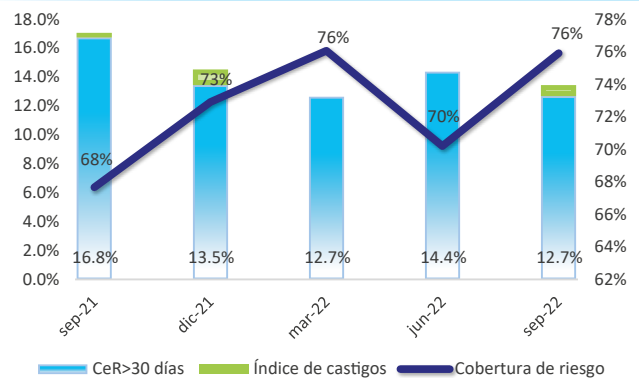
Gráfico 10. Cartera de créditos y No. de préstamos Honduras



Los tres grupos de instituciones por escala demostraron una tendencia favorable del indicador de cartera logrando un crecimiento trimestral y anual al cierre de Septiembre 2022. Las instituciones grandes consolidaron una cartera de créditos de USD 534.5 millones, las instituciones medianas lograron una cartera de USD 27.7 millones y las instituciones pequeñas cerraron con un saldo de USD 4.1 millones.

La calidad de la cartera ha venido mejorando en el transcurso del período analizado; a pesar de ello, permanece ligeramente por encima del óptimo para el sector. El indicador CeR>30 días finalizó Septiembre 2022 en 12.7%, el resultado más alto de la región, pero aun así reportó una disminución trimestral del 11.8% y anual del 24.3%. El índice de castigos cerró el último trimestre evaluado en 0.8% y el índice de cobertura de riesgo alcanzó 76%. El gráfico 11 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera en el período Septiembre 2021 - Septiembre 2022.

Gráfico 11. CeR>30 y cobertura - Honduras



Por escala de las instituciones, a Septiembre 2022 los tres grupos mejoraron la calidad de la cartera con respecto a Junio 2022, terminando las instituciones grandes con un CeR>30 días de 12.9%, las instituciones

medianas con 8.8% y las instituciones pequeñas con 17.1%. La tabla 7 presenta los resultados del indicador en mención según la escala de las instituciones.

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES GRANDES	12.1%	11.1%	10.7%	14.7%	12.9%
INSTITUCIONES MEDIANAS	16.8%	10.4%	10.5%	9.7%	8.8%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	24.1%	22.6%	21.3%	19.2%	17.1%

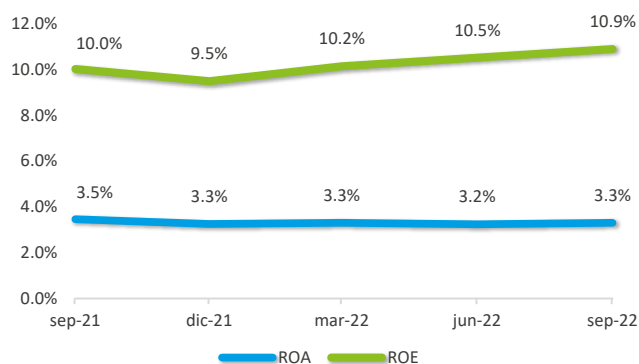
Con relación a la gestión financiera, el indicador de liquidez osciló entre 0.39 y 0.29 durante el último año, cerrando Septiembre 2022 con este último valor. El indicador de solvencia terminó Septiembre 2022 con 30.1%, resultado inferior al registrado en Junio 2022. Referente a la eficiencia operativa, el sector muestra una mejora el último trimestre analizado, cerrando con un índice de gastos operativos de 18.6%. La tabla 8 proporciona la evolución de estos indicadores en el país.

Tabla 8. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	0.39	29.0%	18.9%
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%

La rentabilidad del sector mejoró en el último trimestre evaluado, los indicadores de ROA y ROE incrementaron 1.8% y 3.5%, respectivamente con relación a Junio 2022, finalizando el ROA con un resultado de 3.3% y el ROE con 10.9%. El gráfico 12 ilustra estos indicadores para el período incluido en este reporte.

Gráfico 12. Rentabilidad - Honduras



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

HONDURAS

IMAE (variación interanual)
(Agosto 2022)

3.6%

Inflación acumulada (Sep-
tiembre 2022)

7.6%

Exportaciones FOB (varia-
ción interanual 2022/2021)

7.4%

Importaciones FOB (varia-
ción interanual 2022/2021)

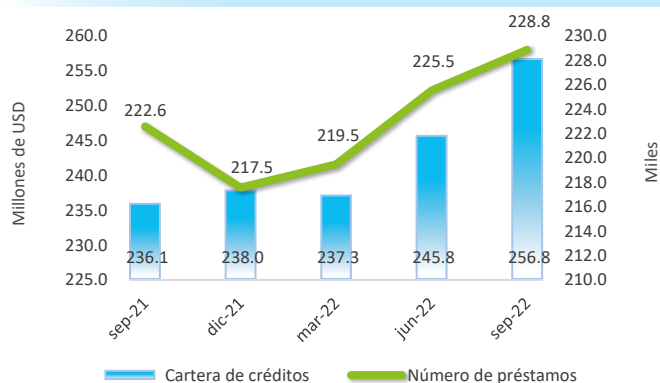
10.0%

NICARAGUA

El sector de las finanzas inclusivas en Nicaragua está representado por 17 instituciones proveedoras de servicios financieros que han brindado consecutivamente su información a REDCAMIF en el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022. De estas instituciones el 47% son grandes, el 6% corresponde son medianas y el restante 47% pertenece al grupo de instituciones pequeñas.

Al cierre del tercer trimestre del año 2022, en su conjunto estas instituciones totalizaron una cartera de créditos de USD 256.8 millones, mostrando un incremento trimestral del 4.5% y anual del 8.8%. Por su parte, el número de préstamos registró aumentos trimestrales desde Marzo 2022, finalizando Septiembre 2022 con 228,838 préstamos, cifra que constituye un alza del 1.5% en comparación con Junio 2022 y del 2.8% con relación a Septiembre 2021. El gráfico 13 ilustra los indicadores de escala y alcance del período evaluado en este reporte. Al igual que los indicadores de cartera y número de préstamos, el saldo promedio de crédito del sector aumentó tanto trimestral como anualmente hasta cerrar Septiembre 2022 con un saldo de USD 1,122, siendo este monto el más bajo de la región.

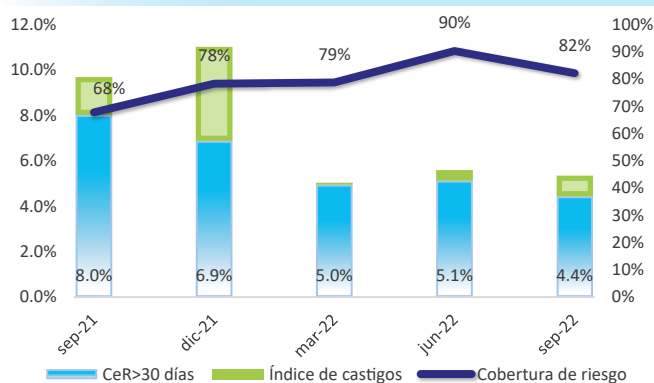
Gráfico 13. Cartera de créditos y No. de préstamos Nicaragua



Atendiendo su escala, las instituciones grandes y las medianas presentaron los mejores resultados en el indicador cartera de créditos al registrar incrementos tanto en relación con el trimestre como con el año anterior, finalizando Septiembre 2022 con sus montos más altos del período evaluado de USD 245.4 millones y USD 5.2 millones, correspondientemente. Por el contrario, las instituciones pequeñas registraron a Septiembre 2022 disminución en su cartera de créditos tanto en comparación con Junio 2022 como con Septiembre 2021, cerrando un saldo de USD 6.2 millones.

La calidad de la cartera ha mejorado considerablemente durante el período analizado, el indicador CeR>30 días pasó de 8.0% en Septiembre 2021 a 4.4% en Septiembre 2022. El índice de créditos castigados en el último trimestre analizado fue de 0.9% y el índice de cobertura de riesgo terminó en 82%. El gráfico 14 muestra el comportamiento de estos indicadores durante el período evaluado.

Gráfico 14. CeR>30 y cobertura - Nicaragua



Según su escala, en el último trimestre analizado las instituciones grandes y las instituciones medianas mejoraron la calidad de cartera con respecto a Junio 2022; en contraste, las instituciones pequeñas presentaron un deterioro en la calidad de la cartera. A Septiembre 2022, las instituciones grandes cerraron con un indicador CeR>30 días de 4.4%, las instituciones medianas con 8.2% y las instituciones pequeñas con 4.9%. La tabla 9 ilustra los resultados del indicador CeR>30 días para las instituciones según su escala.

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES GRANDES	7.9%	6.5%	5.7%	4.9%	4.4%
INSTITUCIONES MEDIANAS	19.0%	12.6%	11.6%	9.7%	8.2%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	9.9%	12.2%	4.0%	4.8%	4.9%

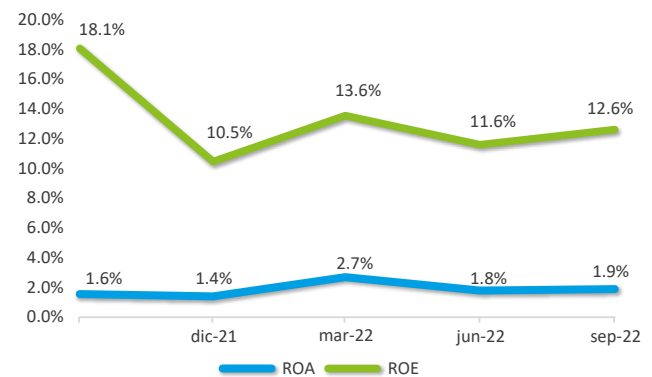
A Septiembre 2022, el indicador de liquidez finalizó en 0.28, cifra superior a la registrada en el trimestre anterior, pero ha bajado en relación con la misma fecha del año anterior. En el período analizado, el indicador de solvencia se mantuvo por debajo del 30% y el índice de eficiencia operativa disminuyó a partir de Marzo 2022, indicando una mejora en la eficiencia operativa de las instituciones. En la tabla 10 se encuentra la evolución de los tres indicadores mencionados anteriormente para el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022.

Tabla 10. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	0.38	24.0%	25.5%
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%

En cuanto a la rentabilidad, en Septiembre 2022 los resultados tanto el ROA como el ROE fueron superiores a los registrados en el trimestre anterior, finalizando con 1.9% y 12.6%, respectivamente. El gráfico 15 ilustra el comportamiento de ambos indicadores.

Gráfico 15. Rentabilidad - Nicaragua



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

NICARAGUA

IMAE (variación interanual) (Agosto 2022) 4.0%

Inflación acumulada (Septiembre 2022) 7.7%

Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020) 29.5%

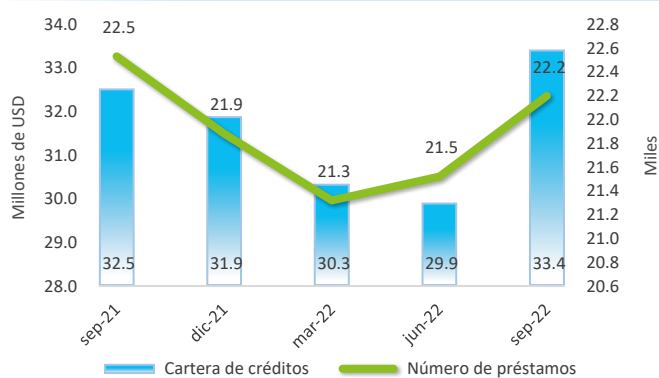
Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020) 42.5%

COSTA RICA

En Costa Rica las instituciones proveedoras de servicios financieros incluidas para este reporte son 7, las cuales han suministrado sus datos estadísticos y financieros cada trimestre a REDCAMIF durante el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022. En el país hay instituciones de escala mediana y pequeña, sosteniendo una participación el primer grupo del 57% y el segundo grupo del 43% del total de instituciones.

La cartera de créditos del sector alcanzó a Septiembre 2022 su monto más alto de USD 33.4 millones del período evaluado, registrando un crecimiento trimestral del 11.7% y anual del 2.7%. El número de préstamos cerró a Septiembre 2022 con un valor de 22,198 préstamos, cifra que constituye un alza del 3.1% con relación a Junio 2022 y una reducción del 1.5% en comparación a Septiembre 2021. El gráfico 16 muestra la evolución de los indicadores mencionados. El saldo promedio de crédito terminó el último trimestre analizado con un monto de USD 1,506, el resultado más alto del período Septiembre 2021 – Septiembre 2022.

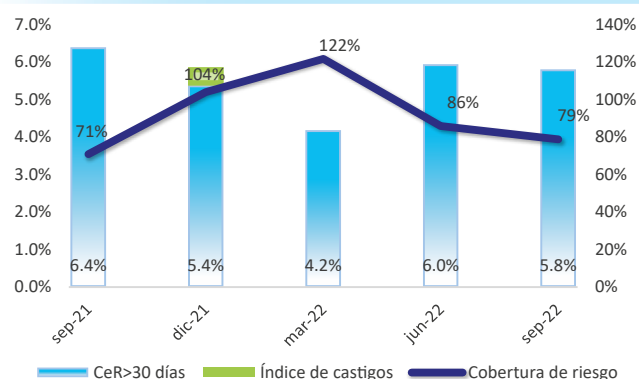
Gráfico 16. Cartera de créditos y No. de préstamos Costa Rica



En cuanto a su escala, las instituciones medianas finalizaron el tercer trimestre del año 2022 con un monto de USD 25.5 millones, reflejando un alza trimestral del 12.0% y anual del 3.9%. Por su parte, el saldo de cartera a Septiembre 2022 de las instituciones pequeñas aunque incrementó 10.9% con respecto a Junio 2022, bajó 0.8% en relación a Septiembre 2021, finalizando con un valor de USD 7.9 millones.

La calidad de la cartera mejoró en el último trimestre del período analizado, el indicador CeR>30 días finalizó con 5.8%, resultado que representa una reducción trimestral del 2.4% y anual del 9.2%. Al cierre de Septiembre 2022, el índice de créditos castigados fue de 0.0% y el indicador de cobertura de riesgo terminó en 79%, porcentaje inferior al registrado en el trimestre anterior. El gráfico 17 ilustra la tendencia de los tres indicadores de calidad de cartera del sector durante el último año.

Gráfico 17. CeR>30 y cobertura - Costa Rica



Según su escala, en el tercer trimestre del año 2022 tanto las instituciones medianas como las pequeñas mejoraron su indicador de CeR>30 días con respecto a Junio 2022, finalizando con 7.3% y 4.5%, respectivamente.

La tabla 11 resume el comportamiento del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones atendiendo su escala.

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES MEDIANAS	7.2%	7.6%	8.0%	8.7%	7.3%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	3.4%	3.4%	3.9%	4.8%	4.5%

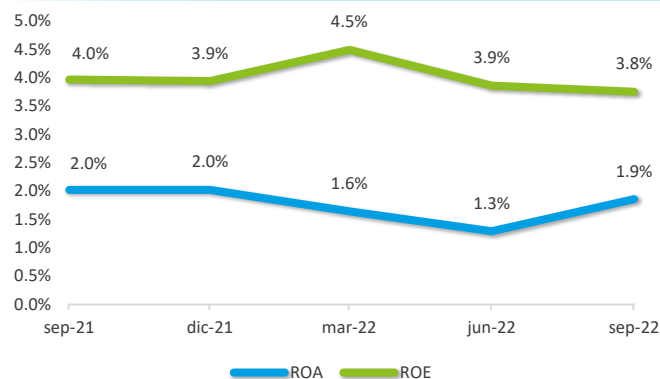
El indicador de liquidez osciló entre 0.70 y 1.31 durante el período evaluado. Por su parte, el indicador de solvencia se mantuvo cerca del 50%, terminando a Septiembre 2022 en 52.5%. El índice de eficiencia operativa al cierre del último trimestre evaluado fue de 18.0%, siendo este el resultado más alto registrado durante el último año. La tabla 12 detalla la evolución de estos indicadores.

Tabla 12. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	1.06	54.1%	15.6%
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%

En términos de rentabilidad, a Septiembre 2022 el ROA incrementó 44.2% con respecto a Junio 2022, finalizando con resultado de 1.9%; en contraste, el ROE experimentó una ligera reducción trimestral del 2.8% alcanzando un 3.8% al finalizar el último trimestre analizado. El gráfico 18 refleja la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022.

Gráfico 18. Rentabilidad - Costa Rica



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

COSTA RICA

IMAE (variación interanual) (Agosto 2022)

3.7%

inflación acumulada (Septiembre 2022)

8.4%

Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020)

26.3%

Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020)

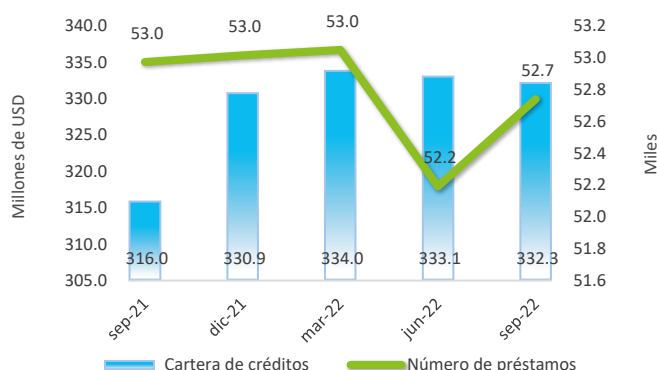
38.0%

PANAMÁ

El sector de las finanzas inclusivas en Panamá está representado por 6 instituciones proveedoras de servicios financieros que han remitido su información de manera consecutiva a REDCAMIF durante el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022. En el país solo hay instituciones de escala grande y mediana, el primer grupo constituye el 67% del total de instituciones y el segundo grupo integra el 33% restante.

La cartera de créditos del sector finalizó Septiembre 2022 con un monto de USD 332.3 millones, experimentando una reducción trimestral del 0.3% y un incremento anual del 5.2%. Por su parte, el número de préstamos pese a que en los primeros tres trimestres del período evaluado se mantuvo por encima de los 52,900 préstamos en Junio 2022 descendió hasta 52,190 préstamos; en tanto que, en Septiembre 2022 el indicador creció 1.1% con respecto al trimestre anterior finalizando con un resultado de 52,739 préstamos (Ver gráfico 19). El saldo promedio de crédito a partir de Diciembre 2021 fue superior a los USD 6,000, registrando en Septiembre 2022 un monto de USD 6,300, siendo este valor el más alto de Centroamérica y República Dominicana.

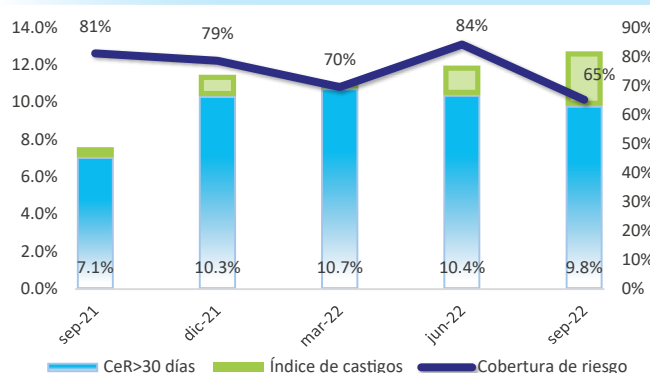
Gráfico 19. Cartera de créditos y No. de préstamos Panamá



Con base a su escala, tanto las instituciones grandes como las medianas a Septiembre 2022 disminuyeron su cartera de créditos en comparación con Junio 2022 a razón del 0.2% y 1.6%, respectivamente, terminando las instituciones grandes con un saldo de USD 315.4 millones y las instituciones medianas con USD 16.9 millones.

En cuanto a la calidad de la cartera, el indicador CeR>30 días, después de reflejar en Marzo 2022 su resultado más alto de 10.7%, en los trimestres de Junio 2022 y Septiembre 2022 disminuyó su valor a 10.4% y 9.8%, correspondientemente. El índice de castigos finalizó Septiembre 2022 con 2.9%, el valor más alto registrado en el último año. El indicador de cobertura de riesgo terminó el último trimestre analizado en 65%, cifra un poco baja para garantizar una adecuada cobertura en casos extremos. El gráfico 20 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período evaluado.

Gráfico 20. CeR>30 y cobertura - Panamá



Según su escala, en Septiembre 2022 las instituciones grandes aumentaron su nivel de cartera en riesgo, el indicador de CeR>30 días incrementó tanto en com-

paración con Junio 2022 como con Septiembre 2021, terminando en 16.6%. Por su parte, las instituciones medianas en el último trimestre evaluado experimentaron en el índice CeR>30 días una reducción del 4.1% con respecto a Junio 2022 cerrando con 8.6%. La tabla 13 ilustra los resultados del indicador por grupo de instituciones con base a su escala.

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES GRANDES	4.1%	13.3%	13.0%	13.5%	16.6%
INSTITUCIONES MEDIANAS	10.1%	9.8%	9.3%	8.9%	8.6%

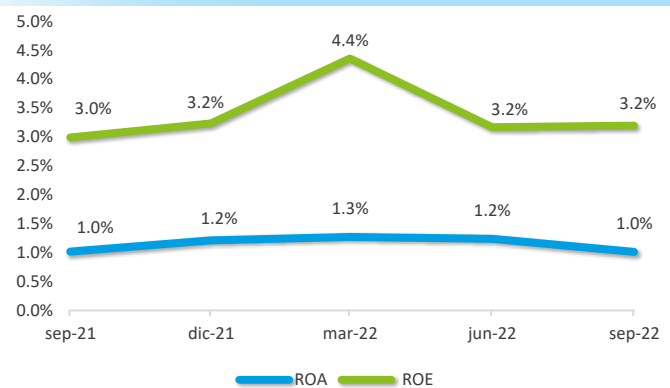
En relación a la gestión financiera, el indicador de solvencia osciló entre 21.4% y 22.5% durante el período analizado y el índice de eficiencia operativa a excepción de Marzo 2022 se mantuvo por debajo del 13.1%, finalizando a Septiembre 2022 con 11.8%, siendo este el mejor resultado de Centroamérica y República Dominicana. El índice de liquidez terminó Septiembre 2022 en 0.15, valor superior al registrado en Junio 2022 pero inferior a Septiembre 2021. La tabla 14 resume la evolución de estos tres indicadores durante el período evaluado.

Tabla 14. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	0.24	22.5%	11.4%
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%

En términos de rentabilidad, el ROA finalizó Septiembre 2022 con 1.0%, cifra que representa una reducción trimestral del 18.2% con respecto a Junio 2022 aunque igual al valor registrado en Septiembre 2021. El ROE se mantuvo estable en 3.2% en los dos últimos trimestres analizados. El gráfico 21 se ilustra el comportamiento de ambos indicadores durante el último año.

Gráfico 21. Rentabilidad - Panamá



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES

PANAMÁ

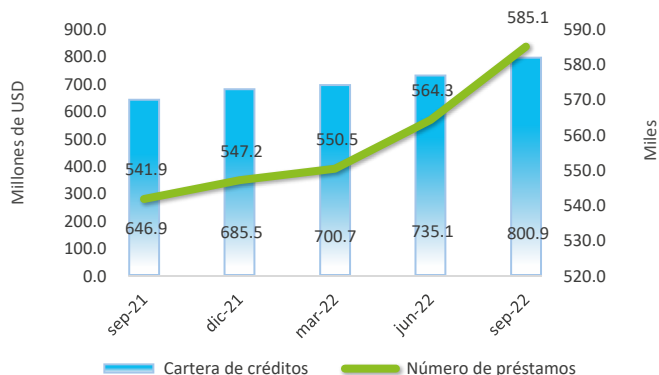
IMAE (variación interanual) (Agosto 2022)	10.6%
Inflación acumulada (Septiembre 2022)	1.7%
Exportaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	ND
Importaciones FOB (variación interanual 2022/2021)	ND

REPÚBLICA DOMINICANA

El sector de las finanzas inclusivas en República Dominicana está representado por 13 instituciones proveedoras de servicios financieros que han reportado ininterrumpidamente sus datos a REDCAMIF durante el período Septiembre 2021 – Septiembre 2022. Del total de instituciones, el 54% son grandes, el 8% son medianas y el 38% pertenece al grupo de pequeñas.

El sector finalizó Septiembre 2022 con una cartera de créditos de USD 800.9 millones, registrando un crecimiento anual del 23.8% y trimestral del 9.0%. Al igual que la cartera, el número de préstamos presentó una tendencia alcista durante el período analizado, pasando de 541,904 a 585,092 préstamos (Ver gráfico 22). El saldo promedio de crédito ha venido creciendo desde hace cinco trimestres, hasta cerrar Septiembre 2022 en USD 1,369.

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

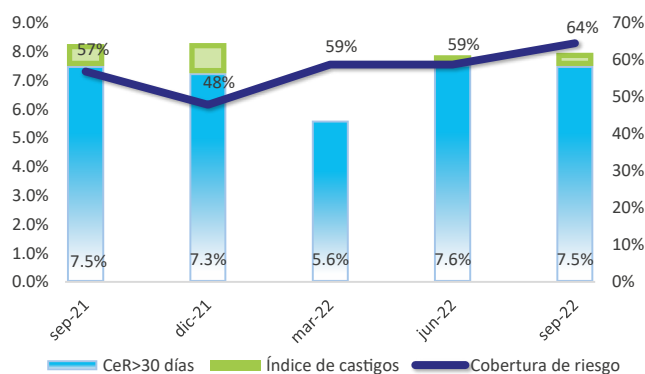


Los tres grupos de instituciones por escala demostraron una tendencia favorable del indicador de cartera de créditos logrando crecimiento trimestral y anual al

cierre de Septiembre 2022. Las instituciones grandes alcanzaron una cartera de créditos de USD 781.9 millones, las instituciones medianas totalizaron una cartera de USD 8.6 millones y las instituciones pequeñas cerraron con un monto de USD 10.4 millones.

Con relación a la calidad de la cartera, el indicador CeR> 30 días finalizó Septiembre 2022 en 7.5%, misma cifra de Septiembre 2021, pero inferior en relación con Junio 2022. El índice de créditos castigados terminó el tercer trimestre del año 2022 en 0.5% y el índice de cobertura alcanzó 64%, siendo este valor el más bajo de la región. El gráfico 23 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período analizado.

Gráfico 23. CeR>30 y cobertura - República Dominicana



En el país, tanto las instituciones grandes como las pequeñas en Septiembre 2022 experimentaron un deterioro en la calidad de la cartera, siendo que el indicador CeR> 30 días incrementó con respecto al trimestre anterior a razón del 33.7% y 3.4% respectivamente, finalizando las instituciones grandes con

resultado de 7.5% y las instituciones pequeñas con 14.8%. En contraste, las instituciones medianas registraron una disminución trimestral del 20.5%, terminado Septiembre 2022 con un CeR > 30 días de 4.1%. La tabla 15 presenta los resultados del indicador en mención por escala de institución.

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

ESCALA DE INSTITUCIÓN	SEP-21	DIC-21	MAR-22	JUN-22	SEP-22
INSTITUCIONES GRANDES	7.4%	6.8%	5.6%	5.6%	7.5%
INSTITUCIONES MEDIANAS	8.3%	7.3%	5.4%	5.1%	4.1%
INSTITUCIONES PEQUEÑAS	16.7%	15.1%	14.5%	14.3%	14.8%

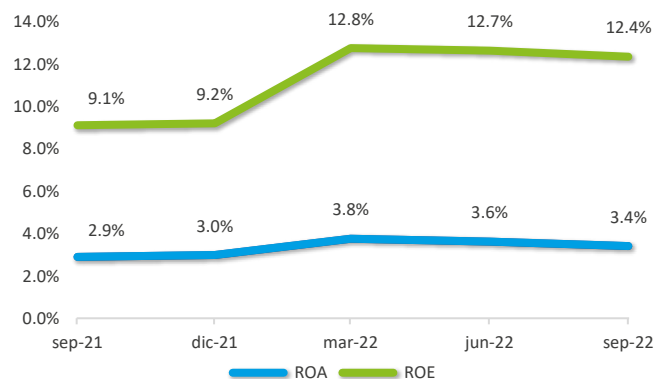
El indicador de liquidez ha sido variable durante el último año, reflejando cifras desde 0.14 hasta 0.31, cerrando Septiembre 2022 en 0.18. Por su parte, el indicador de solvencia registró en el último trimestre del período analizado su valor más alto de 31.4%. El índice de eficiencia operativa en Septiembre 2022 fue de 27.1% registrando un ligero incremento con respecto al trimestre anterior. La tabla 16 detalla la evolución de estos indicadores.

Tabla 16. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa

TRIMESTRE	INDICADOR DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA
SEP-21	0.19	26.8%	22.9%
DIC-21	0.19	26.8%	24.9%
MAR-22	0.31	27.6%	27.7%
JUN-22	0.14	30.4%	25.5%
SEP-22	0.18	31.4%	27.1%

En cuanto a la rentabilidad, el ROA finalizó con un resultado de 3.4%, registrando una reducción trimestral del 5.7%, pero un aumento anual del 17.8%. El ROE alcanzó un resultado de 12.4%, disminuyendo 2.3% en relación con Junio 2021 e incrementando 35.4% respecto a Septiembre 2021. El gráfico 24 facilita los resultados de ambos indicadores para el período evaluado.

Gráfico 24. Rentabilidad - República Dominicana



INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES REPÚBLICA DOMINICANA

IMAE (variación interanual) (Septiembre 2022) 4.4%

Inflación acumulada (Septiembre 2022) 6.0%

Exportaciones FOB (variación interanual 2021/2020) 21.0%

Importaciones FOB (variación interanual 2021/2020) 41.1%

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

A SEPTIEMBRE 2022

Las Instituciones con mayor Escala

País	Institución	Cartera de Créditos (USD)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	329,979,914
El Salvador	BANCOVI	318,926,230
República Dominicana	BANCO ADEMI	252,483,575
Panamá	BANCO DELTA	207,722,605
El Salvador	SAC INTEGRAL	169,904,088
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	166,244,242
Honduras	BANCO POPULAR	144,094,155
República Dominicana	BANFONDESA	139,595,389
República Dominicana	BANCO ADOPEM	138,295,010
Honduras	FUNDEVI	83,522,564

Las Instituciones con mejor Calidad de Cartera

País	Institución	Cartera en Riesgo > a 30 días
Guatemala	FUNDACIÓN PROGRESAR	0.0%
Nicaragua	PRODESA	0.2%
Guatemala	FUNDESPE	0.3%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.5%
Guatemala	ADISA	0.6%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.6%
Guatemala	ADICLA	0.9%
Guatemala	SERVIGUA	0.9%
Guatemala	ADIGUA	1.0%
Nicaragua	PRO MUJER	1.0%

Las Instituciones con mayor Rentabilidad

País	Institución	ROA*
Guatemala	CREDIMARQ	15.6%
Guatemala	FAFIDESS	15.0%
El Salvador	CREDIMANÁ	12.4%
El Salvador	FUSAI	12.4%
Guatemala	ADIGUA	12.1%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	11.6%
Honduras	PILARH	10.6%
Honduras	HDH	10.0%
Honduras	IDH	9.4%
República Dominicana	FUNDAPEC	9.1%

*Indicador ROA es anualizado

AGRADECIMIENTOS

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

GUATEMALA: ADICLA, ADIGUA, ADISA, AGUDESA VISION FUND, ASDIR, ASOCIACIÓN CREER, ASOQUADI, COOPEASRURAL R.L., COOPEDEL, CREDIMARQ, FAFIDESS, FAPE, FFDL, FIACG, FINCA, FUNDACIÓN CRYSQL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDACIÓN PROGRESAR, FUNDEA, FUNDESPE, PRO MUJER, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM, SERVIGUA, SHARE R.L., VALORES S.A.

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, MICROFINANCIERA FUNDESER, PANA PANA, PRODESA, PROMUJER, SERFIGSA.

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

PANAMÁ: BANCO DELTA, CFE, COOP. JUAN XXIII, FINANCIERÍA CREDIT, 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 30 de Septiembre 2022, en el caso de los castigos a la cartera de créditos, gastos de operación y utilidades son acumulados de Enero a Septiembre de 2022. El reporte consolida la información de 88 instituciones proveedoras de servicios financieros que han reportado constantemente en el período Septiembre 2021 - Septiembre 2022; los datos han sido suministrados voluntariamente por las instituciones, 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](#).