



REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
SEPTIEMBRE 2023



MIFIndex

REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



El presente reporte contiene un análisis de los principales indicadores financieros del sector de las finanzas inclusivas de Centroamérica y República Dominicana. Se incluyen indicadores en las categorías tamaño de cartera de créditos y número de préstamos, calidad de la cartera de créditos, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad tanto para la región como para cada país. Los datos pertenecen a 94 instituciones proveedoras de servicios financieros que han brindado su información en el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023. Estas instituciones varían según el tamaño de su cartera de créditos¹, el 48% del total corresponde a instituciones grandes, el 22% son instituciones medianas y el 30% son instituciones pequeñas (Ver gráfico 1).

La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en la región finalizó el tercer trimestre del año 2023 en USD 3,455.0 millones, reflejando un crecimiento constante durante el período analizado. El incremento de la cartera de créditos fue del 2.5% en el trimestre (Junio 2023 – Septiembre 2023) y del 12.4% en el año (Septiembre 2022 – Septiembre 2023). El comportamiento del indicador de número de préstamos fue similar al de la cartera de créditos agregada, presentando una tendencia positiva hasta finalizar el último trimestre evaluado con su valor más alto de 1,938,472 préstamos (Ver gráfico 2). El saldo promedio de crédito terminó Septiembre 2023 en USD 1,782, aumentando 0.6% en comparación con Junio 2023 y 5.6% con relación a Septiembre 2022.

Gráfico 1.

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

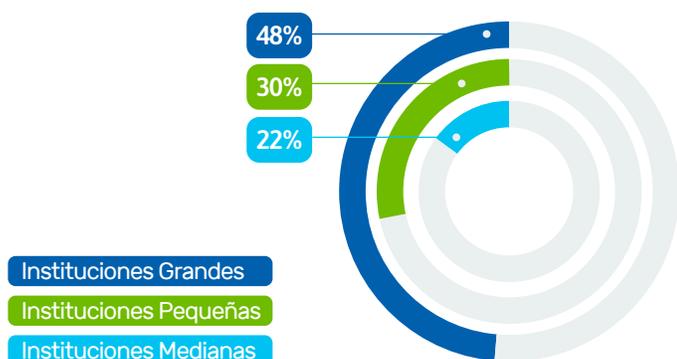


Gráfico 2. Cartera de créditos y número de préstamos

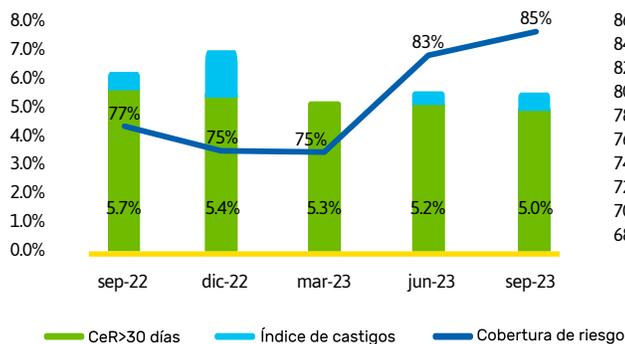


¹ Las instituciones pequeñas presentan una cartera de créditos menor a USD 4 millones, las instituciones medianas tienen una cartera de créditos entre USD 4 y USD 15 millones y las instituciones grandes superan los USD 15 millones en cartera de créditos.

Según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, los tres grupos aumentaron su cartera de créditos agregada con respecto al trimestre y año previo. Las instituciones grandes totalizaron una cartera de USD 3,223.5 millones, las instituciones medianas alcanzaron una cartera de USD 182.6 millones y las instituciones pequeñas finalizaron con un saldo de USD 48.9 millones.

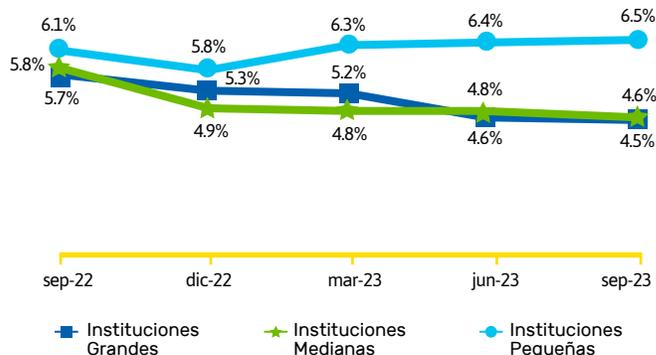
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo estable en el período analizado. El indicador cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) osciló en un rango cercano al 5%, cerrando Septiembre 2023 en 5.0%. El índice de castigos finalizó en 0.6%, cifra igual a la registrada en la misma fecha del año anterior. La cobertura de riesgo a Septiembre 2023 fue de 85%, el resultado más alto alcanzado durante el período evaluado en este reporte. El gráfico 3 presenta la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período Septiembre 2022 - Septiembre 2023.

Gráfico 3. Calidad de cartera



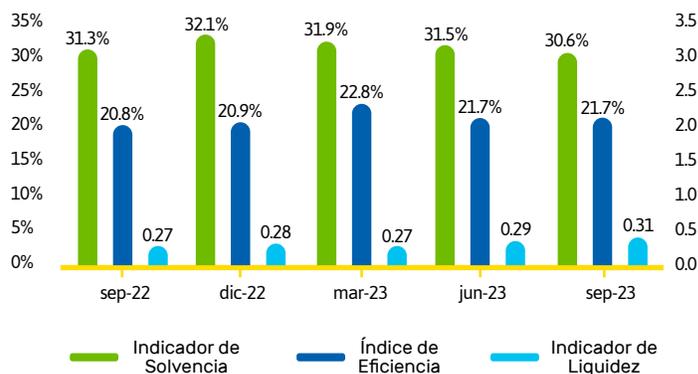
Con relación al tamaño de la cartera de créditos, a Septiembre 2023 las instituciones grandes y las instituciones medianas experimentaron una mejora en el indicador CeR>30 días, tanto en relación con Junio 2023 como Septiembre 2022, cerrando el primer grupo con un resultado de 4.5% y el segundo grupo con 4.6%. En contraste, las instituciones pequeñas terminaron el tercer trimestre del año 2023 con un CeR>30 días de 6.5%, valor que constituye un alza trimestral del 1.9% y anual del 6.3%. El gráfico 4 muestra el comportamiento del indicador CeR> 30 días por grupo de instituciones con base al tamaño de la cartera de créditos.

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



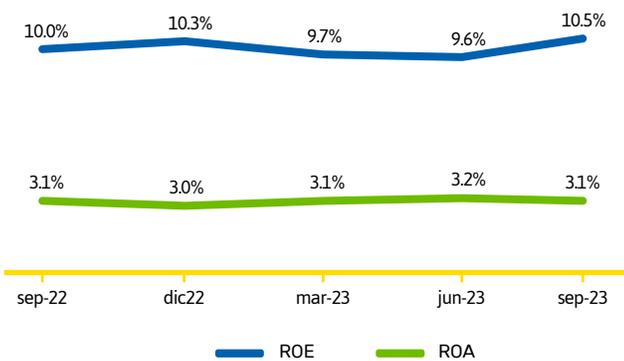
La eficiencia operativa de las instituciones no registró fluctuaciones drásticas en el período analizado; el índice de gastos operativos osciló entre 20.8% y 22.8%, cerrando Septiembre 2023 con un resultado de 21.7%. En cuanto a la gestión financiera, el indicador de liquidez pasó de 0.27 en Septiembre 2022 a 0.31 en Septiembre 2023 y el indicador de solvencia reflejó en el tercer trimestre del año 2023 su resultado más bajo de 30.6% (Ver gráfico 5).

Gráfico 5. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad, en el último trimestre analizado el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó un resultado de 3.1%, reflejando una reducción del 5.2% con respecto a Junio 2023 y manteniéndose estable en relación con Septiembre 2022. Por su parte, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) finalizó Septiembre 2023 con 10.5%, registrando un incremento trimestral del 9.3% y anual del 4.2%. El gráfico 6 muestra la evolución de estos indicadores en el período incluido en esta publicación.

Gráfico 6. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



4.9%
IMAE
(variación interanual) (Julio 2023)



2.2%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



2.4%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



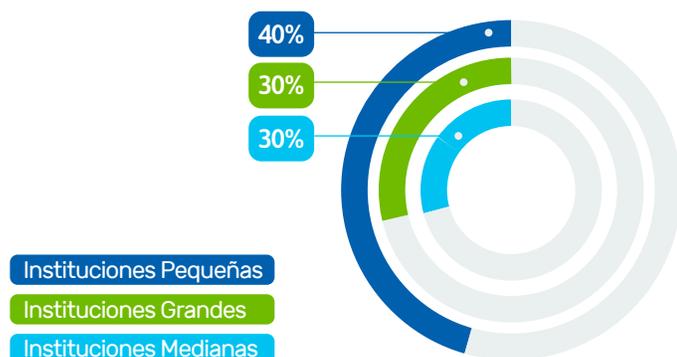
0.9%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

GUATEMALA



El sector de las finanzas inclusivas en Guatemala está representado por 20 instituciones proveedoras de servicios financieros que de forma ininterrumpida reportaron su información estadística y financiera a REDCAMIF en el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023. De total de instituciones, el 30% son grandes, el 30% corresponde a instituciones medianas y el restante 40% pertenece al grupo de 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 país creció de manera constante durante el año evaluado en este reporte, finalizando Septiembre 2023 con un monto de USD 694.1 millones. El indicador número de préstamos cerró Septiembre 2023 con 544,745 préstamos, cifra que constituye un incremento trimestral del 3.2% y anual del 15.0% (Ver gráfico 8). El saldo promedio de créditos, al igual que la cartera de créditos agregada, reflejó una tendencia alcista, terminando el último trimestre analizado con su valor más alto de USD 1,274.

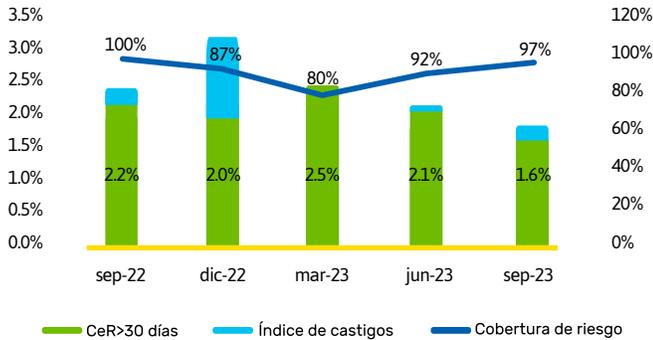
Gráfico 8. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, los tres grupos de instituciones aumentaron su cartera de créditos agregada durante el período evaluado. A Septiembre 2023, las instituciones grandes cerraron con un saldo de cartera de USD 609.2 millones, las instituciones medianas con USD 69.9 millones y las instituciones pequeñas con USD 15.0 millones.

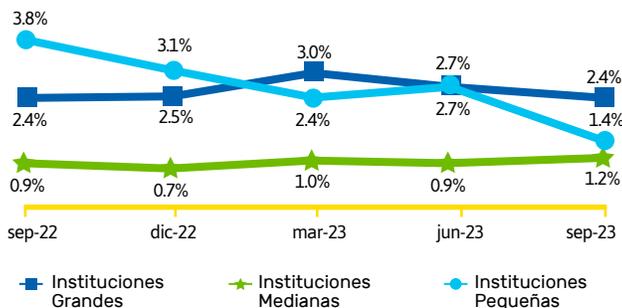
La calidad de la cartera se mantuvo estable los últimos trimestres, siendo que el indicador CeR>30 días osciló entre 1.6% y 2.5% en el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023. Al cierre del tercer trimestre del año 2023 el indicador CeR>30 días cerró con 1.6%, siendo este el mejor resultado de la región. Por su parte, la cobertura de riesgo registró niveles adecuados para garantizar protección ante eventos extremos; a Septiembre 2023 este indicador fue de 97% y el índice de castigos llegó a 0.4% (Ver gráfico 9).

Gráfico 9. Calidad de cartera



En relación con el trimestre anterior, tanto las instituciones grandes como las instituciones pequeñas en Septiembre 2023 mejoraron la calidad de su cartera de créditos, terminando el primer grupo con un CeR>30 días de 2.4% y el segundo grupo con un resultado de 1.4% para este indicador. En contraste, las instituciones medianas experimentaron un incremento de su cartera en riesgo, al comparar Septiembre 2023 con Junio 2023, cerrando con un CeR>30 días del período evaluado por grupo de instituciones según el tamaño de la cartera de créditos.

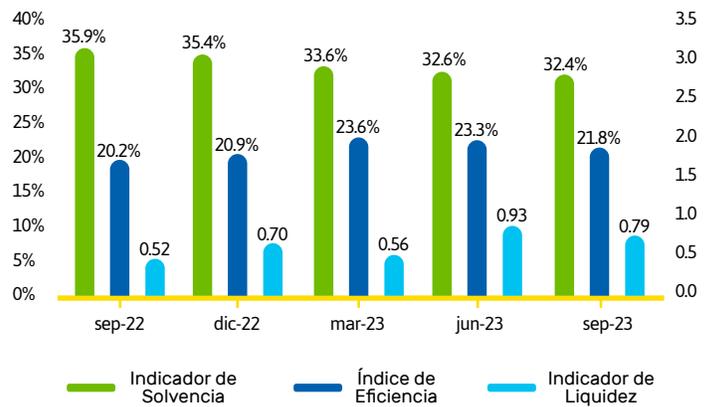
Gráfico 10. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera reflejaron constantes fluctuaciones en los trimestres analizados en el reporte. El índice de liquidez terminó Septiembre 2023 en 0.79 y el indicador de solvencia con 32.4%. Por otro

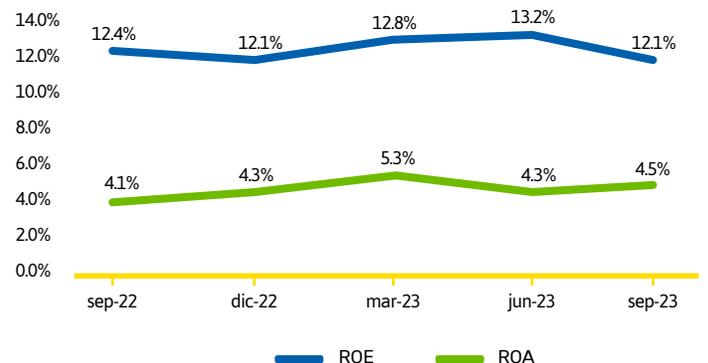
lado, en Septiembre 2023 la eficiencia operativa mejoró con respecto a Junio 2023, bajando 6.5% el índice de gastos operativos y cerrando con un resultado de 21.8% (Ver gráfico 11).

Gráfico 11. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad no reflejó cambios drásticos en el período evaluado. A Septiembre 2023 el ROA fue de 4.5%, cifra superior a la registrada en Junio 2023 y Septiembre 2022. En contraste, el ROE desmejoró tanto en comparación con Junio 2023 como con Septiembre 2022, cerrando el último trimestre en 12.1%. El gráfico 12 ilustra la evolución de ambos indicadores durante el período analizado.

Gráfico 12. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



3.3%
IMAE
(variación interanual) (Junio 2023)



3.4%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



-1.5% - -4.5%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



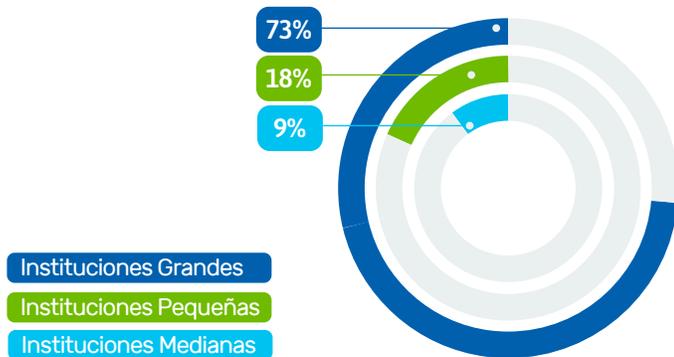
-0.5% - 2.5%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

EL SALVADOR



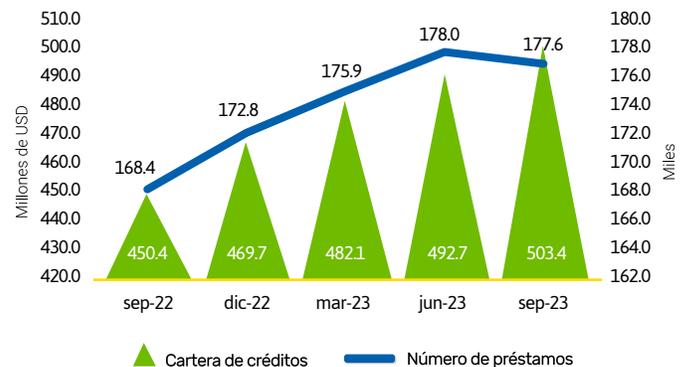
En El Salvador el sector de las finanzas inclusivas está integrado en el presente reporte por 11 instituciones proveedoras de servicios financieros que brindaron su información de forma constante a REDCAMIF durante el período de Septiembre 2022 – Septiembre 2023. En este país las instituciones grandes representan el 73% del total, las instituciones medianas equivalen al 9% y las instituciones pequeñas al 18% restante. (Ver gráfico 13).

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



La cartera de créditos agregada del país demostró una tendencia alcista, manteniendo crecimientos trimestrales constantes en el último año. Al finalizar el Septiembre 2023, la cartera de créditos fue de USD 503.4 millones, registrando un aumento anual del 11.8% y trimestral del 2.2%. El número de préstamos mantuvo un comportamiento creciente hasta Junio 2023, pero disminuyó en Septiembre 2023 terminando el trimestre con un total de 177,637 préstamos (Ver gráfico 14). Por su parte, el saldo promedio de crédito osciló entre los USD 2,600 y USD 2,900, terminando el último trimestre analizado en USD 2,834.

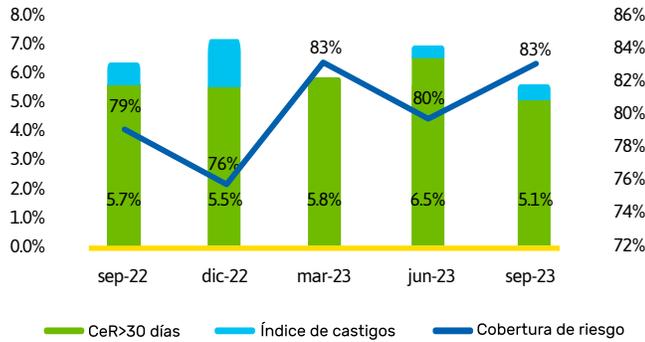
Gráfico 14. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo al tamaño de la cartera de créditos, tanto las instituciones grandes como las pequeñas incrementaron su cartera de créditos respecto al trimestre y año previo; las instituciones grandes alcanzaron un monto de cartera de USD 493.0 millones y las instituciones pequeñas de USD 5.6 millones. Por su parte, la cartera de créditos agregada de las instituciones medianas decreció con relación a Junio 2023, cerrando en USD 4.8 millones a Septiembre 2023.

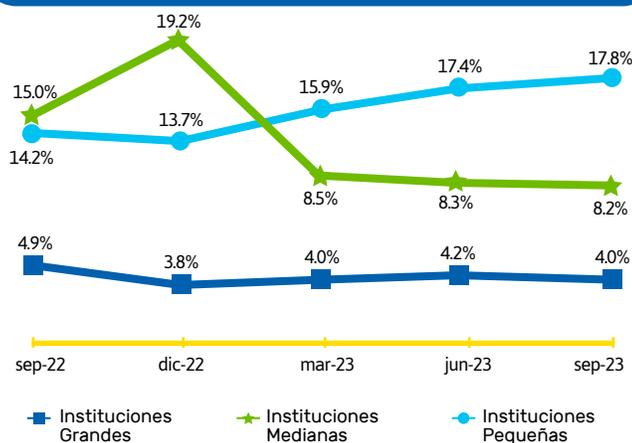
La calidad de la cartera se mantuvo relativamente estable en el período analizado. A Septiembre 2023, el indicador CeR>30 días finalizó en 5.1%, el resultado más bajo registrado en el año evaluado, reflejando una reducción trimestral del 22.4%. El índice de castigos cerró en el tercer trimestre del año 2023 en 0.6% y el indicador de cobertura de riesgo osciló entre 76% y 83%, alcanzando su valor más alto en Septiembre 2023. El gráfico 15 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023.

Gráfico 15. Calidad de cartera



Según el tamaño de la cartera de créditos, las instituciones pequeñas muestran un nivel de cartera en riesgo más elevado en comparación con las instituciones medianas y las instituciones grandes. Las instituciones pequeñas cerraron a Septiembre 2023 con indicador CeR>30 días de 17.8%, las instituciones medianas con 8.2% y las instituciones grandes con el menor resultado de 4.0%. El gráfico 16 presenta los datos para este indicador por grupo de instituciones de acuerdo a su tamaño de cartera.

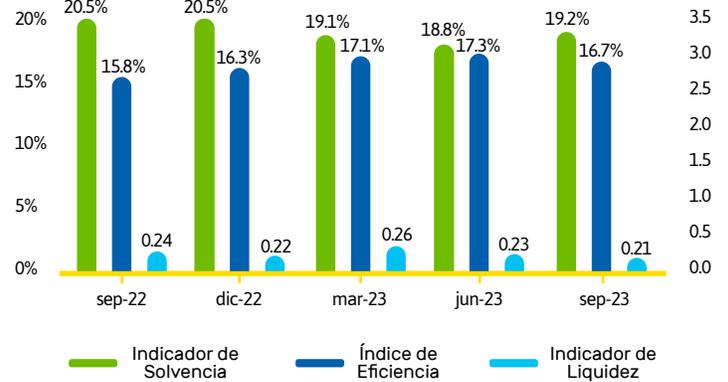
Gráfico 16. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera no mostraron variaciones significativas durante el período evaluado. En Septiembre 2023, el indicador de liquidez terminó en 0.21 y el indicador de solvencia en 19.2%. Por su parte, la eficiencia operativa presentó una mejoría en el último trimestre analizado, al disminuir el índice de gastos

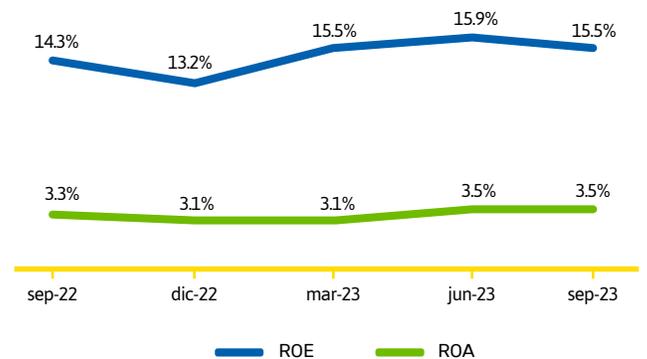
operativos de 17.3% en Junio 2023 a 16.7% en Septiembre 2023. El gráfico 17 demuestra los resultados de estos tres indicadores en el período considerado en este reporte.

Gráfico 17. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad, el ROA no experimentó cambios significativos, terminando el último trimestre analizado con 3.5%, mismo valor registrado en Junio 2023. Por su parte, el ROE reflejó un aumento anual del 8.2%, pasando de 14.3% en Septiembre 2022 a 15.5% en Septiembre 2023. El gráfico 18 ilustra el comportamiento de estos dos indicadores durante el período analizado.

Gráfico 18. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



2.4%
IMAE
(variación interanual) (Agosto 2023)



1.5%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



11.3%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



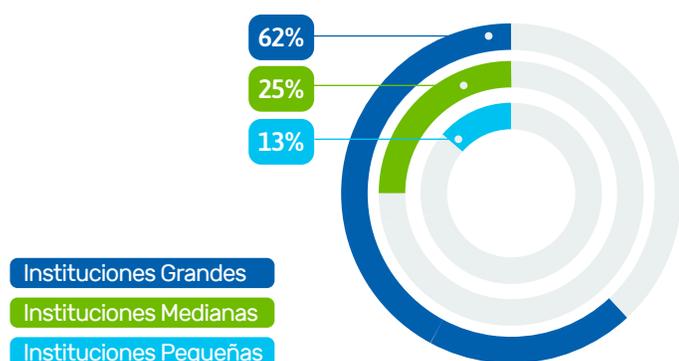
17.0%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

HONDURAS



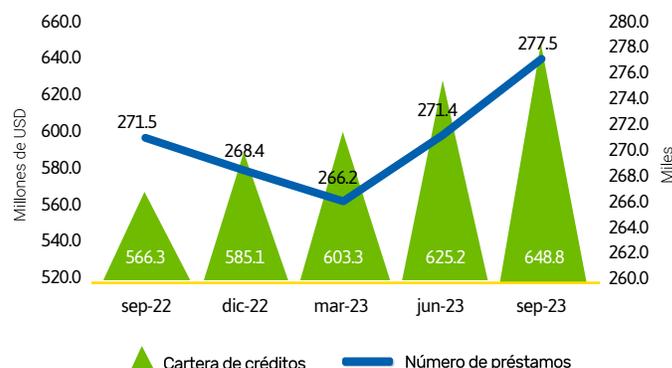
En Honduras, el sector de las finanzas inclusivas incluye datos provenientes de 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que remitieron su información a REDCAMIF durante el período de Septiembre 2022 – Septiembre 2023. La mayoría de estas instituciones pertenecen al grupo de gran tamaño, representando el 62% del total; las instituciones medianas conforman el 25%; mientras que el restante 13% corresponde a instituciones pequeñas. (Ver gráfico 19).

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



La tendencia de la cartera de créditos agregada del sector ha sido positiva, mostrando un aumento constante tanto trimestral como anualmente. A Septiembre 2023, las instituciones del país alcanzaron en conjunto una cartera de créditos de USD 648.8 millones, reflejando un crecimiento trimestral del 3.8% y anual del 14.6%. El número de préstamos mostró un comportamiento fluctuante, finalizando el último trimestre evaluado con un total de 277,542 préstamos (Ver gráfico 20). El saldo promedio de crédito aumentó en cada trimestre del período analizado hasta alcanzar USD 2,338 al finalizar Septiembre 2023.

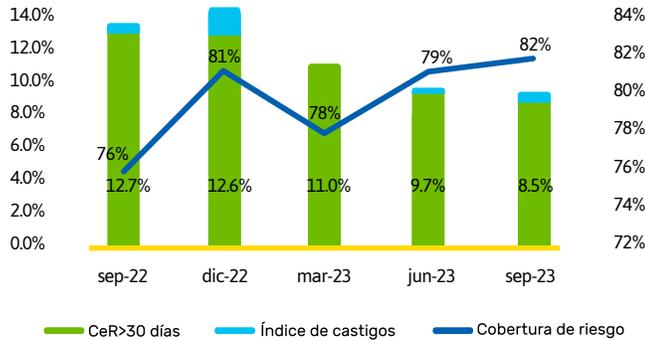
Gráfico 20. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos, a Septiembre 2023 todos los grupos experimentaron incrementos en comparación con Septiembre 2022 y Junio 2023. Las instituciones grandes alcanzaron una cartera de créditos agregada de USD 609.6 millones, las instituciones medianas USD 34.1 millones y las instituciones pequeñas USD 5.1 millones.

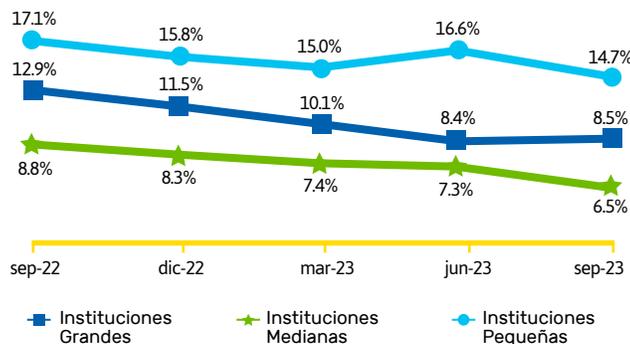
Con relación a la calidad de la cartera de créditos, el indicador de CeR>30 días mostró una mejora notable, disminuyendo de 12.7% en Septiembre 2022 a 8.5% en Septiembre 2023. La cobertura de riesgo se mantuvo relativamente constante, manteniendo cifras superiores al 70% en el período evaluado, mientras que el índice de castigos terminó Septiembre 2023 en 0.8%, mismo valor al registrado en Septiembre 2022. El gráfico 21 muestra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera durante el último año.

Gráfico 21. Calidad de cartera



Con base en el tamaño de la cartera de créditos, a Septiembre 2023 las instituciones medianas y pequeñas mejoraron la calidad de su cartera de créditos con relación a Junio de 2023 y Septiembre 2022. El primer grupo registró un índice de CeR>30 días del 6.5%, mientras que el segundo grupo alcanzó 14.7%. Por su parte, las instituciones grandes presentaron un CeR>30 días del 8.5% en Septiembre 2023, representando un aumento del 1.2% en comparación con Junio 2023 y una disminución del 34.1% con relación a Septiembre 2022. El gráfico 22 presenta un resumen de la evolución del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones durante los trimestres analizados en el reporte.

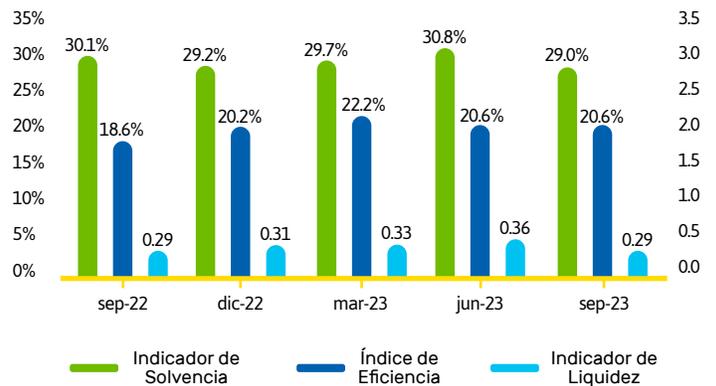
Gráfico 22. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



La eficiencia operativa del país se mantuvo constante en los últimos dos trimestres analizados, reflejando un índice de gastos operativos del 20.6%.

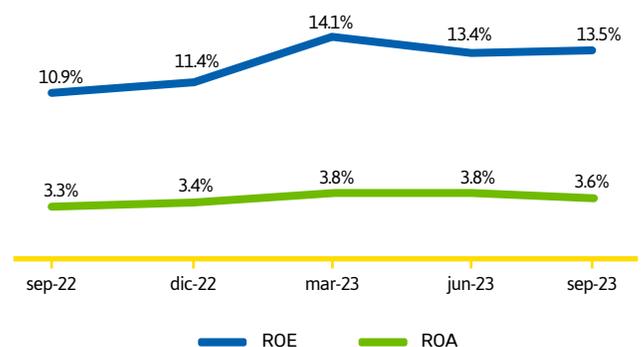
El indicador de solvencia osciló entre el 29.0% y el 30.8%, finalizando con su valor más bajo en Septiembre 2023. El indicador de liquidez finalizó el tercer trimestre del año 2023 en 0.29, mismo valor registrado en Septiembre 2022. El gráfico 23 ilustra el comportamiento de estos tres indicadores entre Septiembre 2022 y Septiembre 2023.

Gráfico 23. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad, el ROA cerró con un resultado de 3.6% a Septiembre 2023, mostrando una reducción del 6.1% en comparación con el trimestre previo, pero experimentó un alza del 7.6% con respecto al año anterior. Por otro lado, el ROE alcanzó un 13.5%, evidenciando una leve mejora con relación al trimestre anterior y un aumento del 23.4% en comparación con Septiembre 2022. El gráfico 24 detalla la evolución de los indicadores de ROA y ROE en el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023.

Gráfico 24. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



4.3%
IMAE
(variación interanual) (Agosto 2023)



4.0%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



-4.7%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



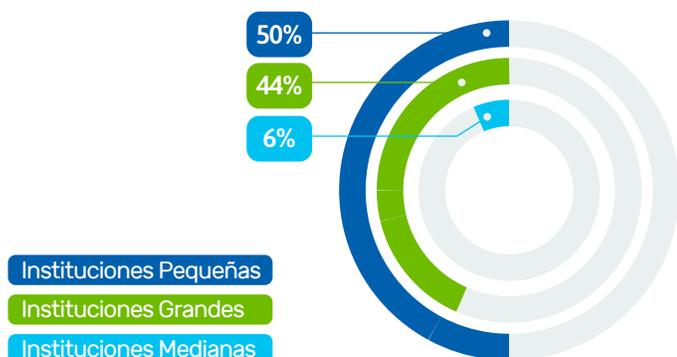
-4.8%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

NICARAGUA



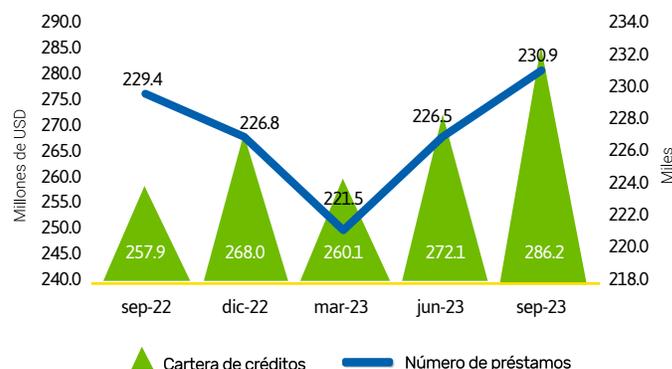
El sector de las finanzas inclusivas en Nicaragua está representado por 18 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante brindaron su información estadística y financiera a REDCAMIF para el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023. El 44% del total de estas instituciones son grandes, el 6% son 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 tercer trimestre del año 2023, estas instituciones alcanzaron una cartera de créditos agregada de USD 286.2 millones, reflejando un alza del 5.2% con relación a Junio 2023 y del 11.0% en comparación a Septiembre 2022. Por su parte, el indicador de número de préstamos luego de mostrar hasta Marzo 2023 una tendencia decreciente en Junio 2023 inicio comportamiento positivo finalizando Septiembre 2023 con su cifra más alta de 230,878 (Ver gráfico 26). El saldo promedio de créditos del sector incremento tanto trimestral como anualmente hasta cerrar Septiembre 2023 con un saldo de USD 1,240.

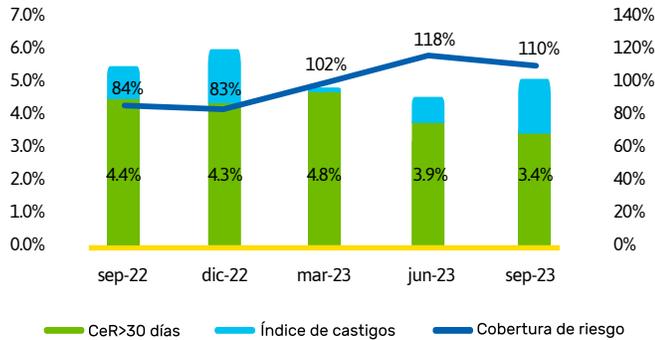
Gráfico 26. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de su cartera de créditos, a Septiembre 2023 las instituciones grandes alcanzaron un saldo de cartera de créditos agregada de USD 272.7 millones, las instituciones medianas USD 6.0 millones y las instituciones pequeñas USD 7.5 millones, aumentado 5.2%, 5.4% y 3.4%, respectivamente en comparación con Junio 2023.

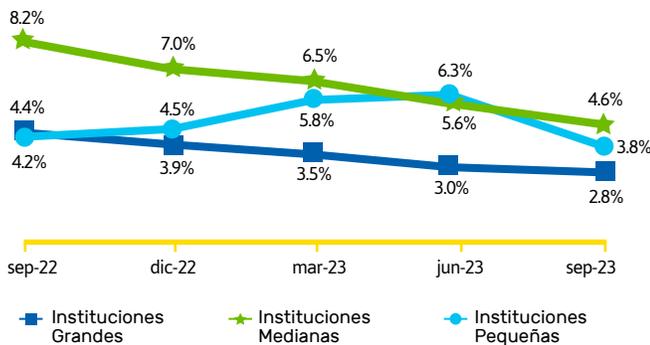
La calidad de la cartera de créditos del sector ha mejorado por dos trimestres consecutivos, cerrando el indicador de CeR>30 días a Septiembre 2023 con un resultado de 3.4%, el valor más bajo registrado durante el período evaluado. Al finalizar Septiembre 2023, el índice de castigos llegó a 1.6%, siendo esta cifra la más elevada de la región. Por su parte, el índice de cobertura de riesgo presentó hasta Junio 2023 una tendencia alcista; sin embargo, en Septiembre 2023 descendió ligeramente con respecto al trimestre anterior terminando en 110%. El gráfico 27 presenta el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera durante el período analizado.

Gráfico 27. Calidad de cartera



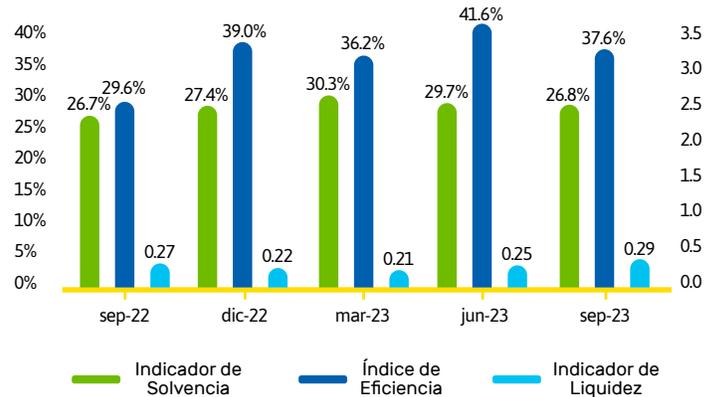
De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, a Septiembre 2023 los tres grupos mejoraron su calidad de cartera, disminuyendo el indicador CeR>30 días tanto en comparación con el trimestre como con el año previo. El gráfico 28 ilustra los datos para este indicador por grupo 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



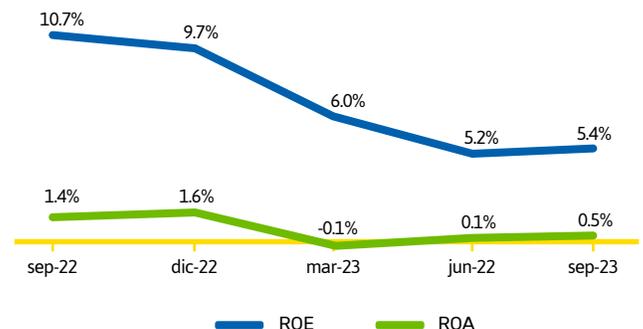
Los indicadores de gestión financiera han sido variables en los trimestres analizados en el reporte. El indicador de liquidez pasó de 0.27 en Septiembre 2022 a 0.29 en Septiembre 2023; por su parte, el indicador de solvencia fluctuó entre 26.7% y 30.3% en este mismo período, cerrando Septiembre 2023 en 26.8%. Con respecto a la eficiencia operativa, el índice de gastos operativos a Septiembre 2023 disminuyó en comparación con Junio 2023 pero incrementó en relación a Septiembre 2022, terminando en 37.6%. El gráfico 29 detalla los resultados de estos tres indicadores.

Gráfico 29. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad a Septiembre 2023 el ROA finalizó 0.5% y el ROE con 5.4%, aumentando sus resultados con relación a Junio 2023; sin embargo, ambos indicadores disminuyeron con respecto a la misma fecha del año anterior. El gráfico 30 muestra el comportamiento de los indicadores ROA y ROE en el período Septiembre 2022 - Septiembre 2023.

Gráfico 30. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



5.8%
IMAE
(variación interanual) (Agosto 2023)



3.4%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



12.6%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



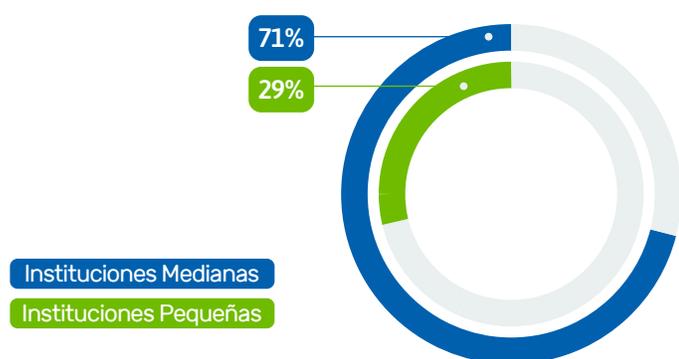
21.0%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

COSTA RICA



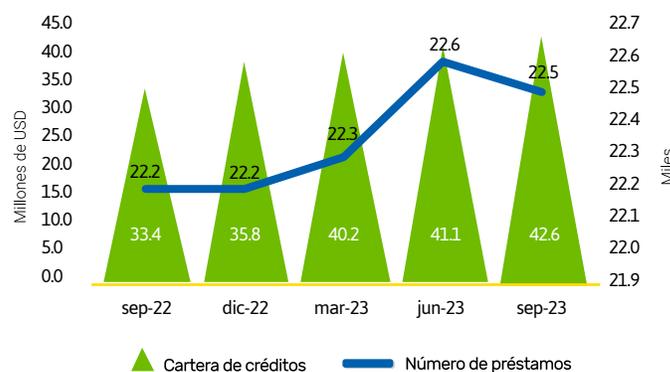
En Costa Rica el sector de las finanzas inclusivas agrupa la información de 7 instituciones proveedoras de servicios financieros que durante el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023 enviaron sus datos estadísticos e información financiera a REDCAMIF. El 71% de las instituciones son medianas y el 29% son pequeñas (Ver gráfico 31).

Gráfico 31. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del país presenta una tendencia positiva, incrementando de forma consecutiva durante el año evaluado en el reporte. En su conjunto, las instituciones alcanzaron una cartera de créditos de USD 42.6 millones a Septiembre 2023, lo que representa un crecimiento trimestral del 3.5% y anual del 27.3%. El número de préstamos terminó Septiembre 2023 en 22,463, resultado que constituye una reducción del 0.8% en comparación con Junio 2023, pero un incremento del 1.2% con relación a Septiembre 2022 (Ver gráfico 32). El saldo promedio de crédito, al igual que la cartera de créditos, también ha aumentado su resultado hasta finalizar el último trimestre analizado en USD 1,895.

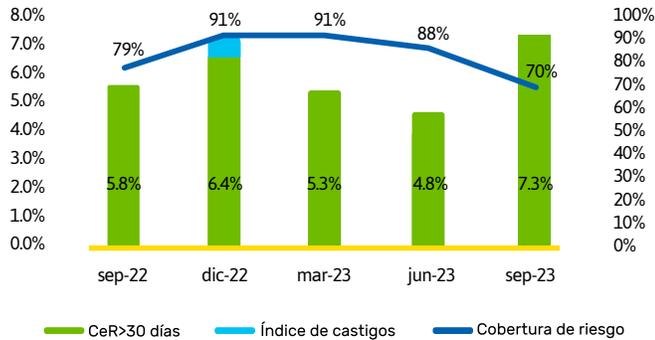
Gráfico 32. Cartera de créditos y número de préstamos



Con base al tamaño de la cartera de créditos, a Septiembre 2023 tanto las instituciones medianas como las instituciones pequeñas incrementaron su cartera de créditos agregada con respecto al trimestre y año anterior, cerrando con montos de USD 37.2 millones y USD 5.4 millones, respectivamente.

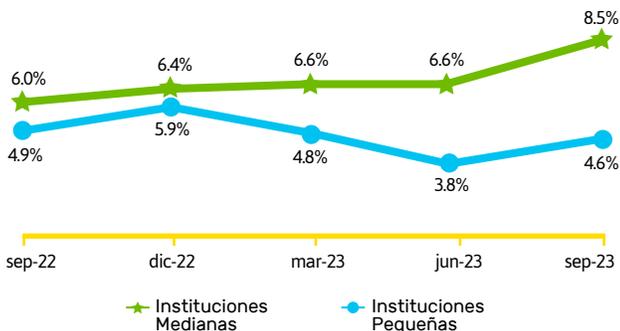
La calidad de la cartera de créditos se deterioró en el último trimestre incluido en el reporte, siendo que el indicador CeR>30 días finalizó Septiembre 2023 en 7.3%, el valor más alto reflejado en el período evaluado. El índice de castigos se mantuvo en 0% durante los tres trimestres analizados del año 2023 y la cobertura de riesgo descendió en Septiembre 2023 hasta 70%, cifra inferior a la registrada en los trimestres anteriores analizados. El gráfico 33 ilustra la evolución de los tres indicadores de calidad de la cartera de créditos del sector en el país.

Gráfico 33. Calidad de cartera



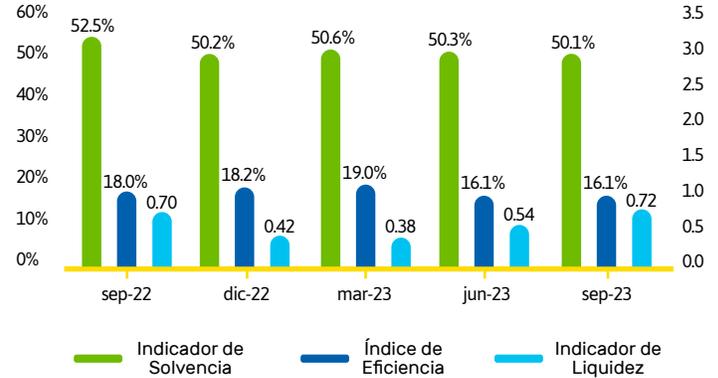
Según el tamaño de la cartera de créditos, a Septiembre 2023 los dos grupos de instituciones incrementaron su cartera en riesgo mayor a 30 días con relación a Junio 2023, cerrando las instituciones medianas con un CeR>30 días de 8.5% y las instituciones pequeñas con un 4.6%. El gráfico 34 ilustra los resultados del indicador CeR>30 días durante el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023 por grupo de institución por el tamaño de su cartera de créditos.

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



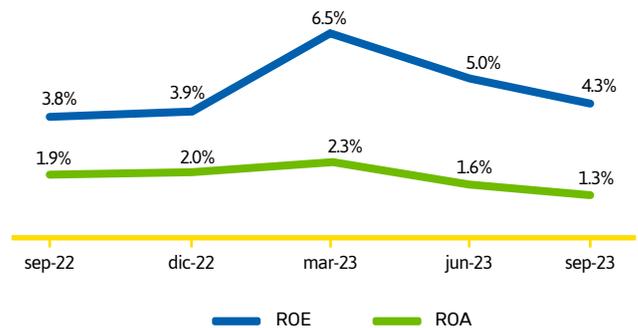
La eficiencia operativa del sector mejoró en los últimos dos trimestres evaluados, el índice de gastos operativos disminuyó desde 18.0% en Septiembre 2022 hasta 16.1% en Septiembre 2023. Por su parte, el indicador de solvencia demuestra estabilidad manteniéndose en un rango entre 50.1% y 52.5% en el período evaluado. El indicador de liquidez experimentó constantes fluctuaciones en los últimos cinco trimestres, finalizando Septiembre 2023 en 0.72. El gráfico 35 refleja el comportamiento de estos tres indicadores para el período Septiembre 2022–Septiembre 2023.

Gráfico 35. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector desmejoró el último trimestre analizado en comparación con Junio 2023. El ROA cerró Septiembre 2023 en 1.3% y el ROE en 4.3%, registrando ambos indicadores una reducción trimestral del 15.3% y del 4.2% correspondientemente (Ver gráfico 36).

Gráfico 36. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



6.6%
IMAE
(variación interanual) (Agosto 2023)



-1.8%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



6.7%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



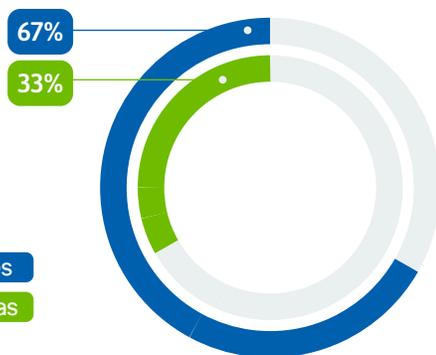
19.5%
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

PANAMÁ



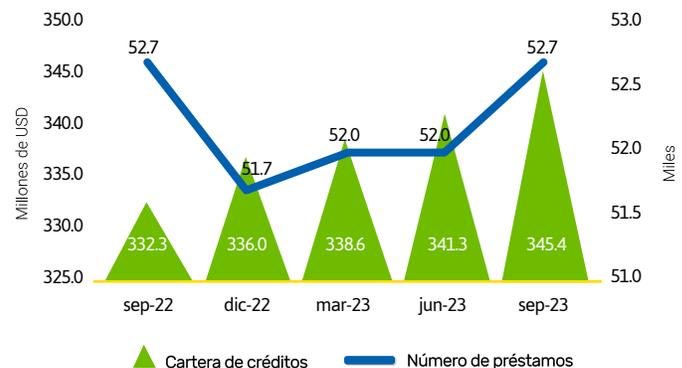
El sector de las finanzas inclusivas en Panamá está compuesto por 6 instituciones proveedoras de servicios financieros que han reportado sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF para el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023. Del total de estas instituciones, el 67% representa a las instituciones grandes y el 33% corresponde a las instituciones medianas (Ver gráfico 37).

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



La cartera de créditos agregada del país presentó una tendencia alcista durante el período evaluado. Este indicador alcanzó al cierre de Septiembre 2023 un monto de USD 345.4 millones, reflejando un alza trimestral del 1.2% y anual del 3.9%. Con relación al alcance del sector, el número de préstamos finalizó en 52,656, incrementando su valor en comparación con Junio 2023 pero mantuvo su valor con respecto a Septiembre 2022 (Ver Gráfico 38). El saldo promedio de crédito fue de USD 6,559, posicionándose como el resultado más alto de la región.

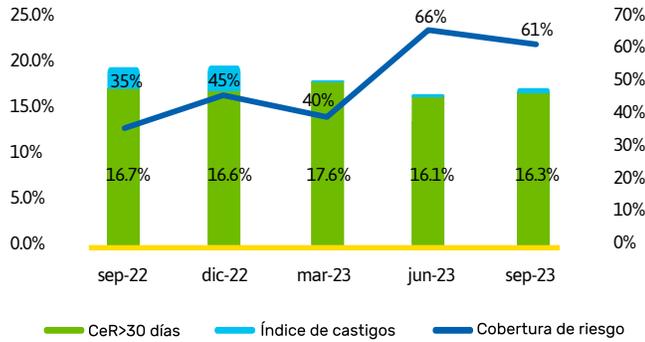
Gráfico 38. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, las instituciones grandes subieron su cartera de créditos agregada desde USD 315.3 millones hasta USD 328.6 millones y las instituciones medianas pasaron de USD 16.9 millones hasta USD 16.8 millones, durante el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023.

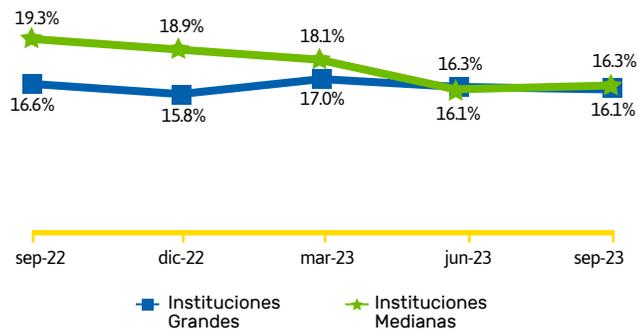
La calidad de la cartera no reflejó cambios drásticos durante el período evaluado. El indicador CeR>30 días pasó de 16.7% en Septiembre 2022 a 16.3% en Septiembre 2023. En Septiembre 2023 el índice de castigos fue de 0.6% y el índice de cobertura de riesgo cerró el trimestre en 61%. El gráfico 39 detalla los resultados de indicadores de calidad de cartera en el período analizado en el reporte.

Gráfico 39. Calidad de cartera



Según al tamaño de la cartera de créditos, las instituciones grandes evidencian mejoras en la calidad de su cartera. El indicador CeR>30 días terminó Septiembre 2023 con 16.1%, que corresponde a un reducción trimestral del 1.4% y anual del 3.2%. Por su parte, las instituciones medianas en Septiembre 2023 desmejoraron su indicador CeR>30 días con respecto a Junio 2023, pero disminuyeron su nivel de cartera en riesgo en comparación con Septiembre 2022, registrado un resultado de 16.3%. El gráfico 40 facilita el detalle del indicador CeR>30 días con base al tamaño de la cartera de créditos de las instituciones.

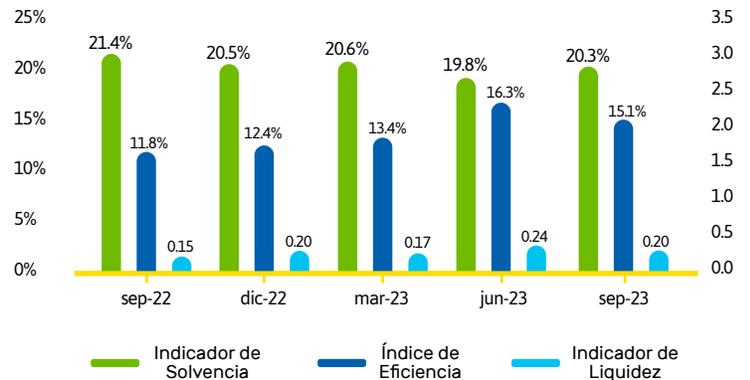
Gráfico 40. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



En cuanto a los índices de gestión financiera, el indicador de liquidez cerró Septiembre 2023 con 0.20, experimentando una reducción trimestral del 17.8% y aumento anual del 29.4% y el indicador de solvencia terminó el tercer trimestre del año 2023 con 20.3%. Por su parte, la eficiencia operativa desmejoró en el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023, aumentando el índice

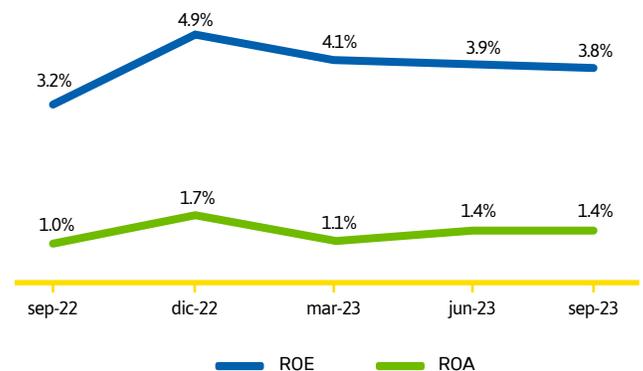
de gastos operativos de 11.8% hasta 15.1%. El gráfico 41 presenta la evolución de estos indicadores en los trimestres analizados.

Gráfico 41. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



Los indicadores de rentabilidad no presentaron cambios drásticos durante los últimos trimestres, terminando Septiembre 2023 con un ROA de 1.4% y un ROE de 3.8%. Ambos resultados demuestran un incremento en relación con los alcanzados por el sector en Septiembre 2022. El gráfico 42 ilustra el comportamiento de estos indicadores para el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023.

Gráfico 42. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



9.2%
IMAE
(variación interanual) (Julio 2023)



2.0%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



ND
Exportaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)



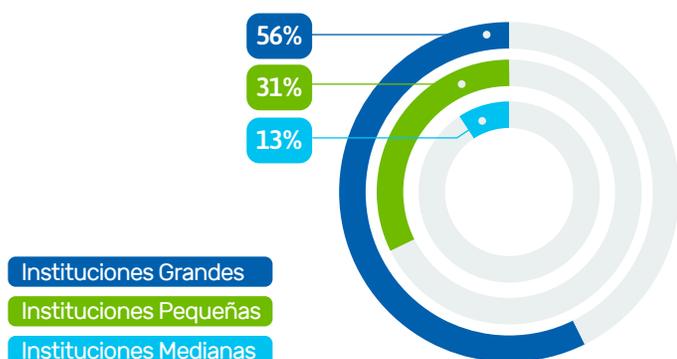
ND
Importaciones FOB
(variación interanual 2022/2021)

REPÚBLICA DOMINICANA



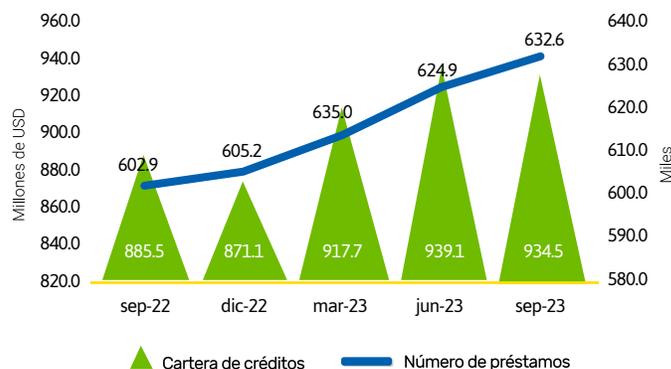
El sector de las finanzas inclusivas en República Dominicana está conformado por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que proporcionaron sus datos a REDCAMIF de manera sistemática durante el período de Septiembre 2022 – Septiembre 2023. Del total de instituciones consideradas en este reporte, el 56% son instituciones grandes, el 13% son instituciones medianas y el restante 31% son instituciones pequeñas (Ver gráfico 42).

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



Tanto la cartera de créditos agregada como el número de préstamos reflejaron un comportamiento variable. La cartera de créditos cerró el último trimestre analizado en USD 934.5 millones, mostrando un aumento anual del 5.5% y una reducción trimestral del 0.5%. El número de préstamos finalizó a Septiembre 2023 con un total de 632,551 préstamos (Ver gráfico 43). De igual forma, el saldo promedio de crédito mostró un comportamiento fluctuante en el período evaluado, terminando el tercer trimestre del año 2023 en USD 1,477.

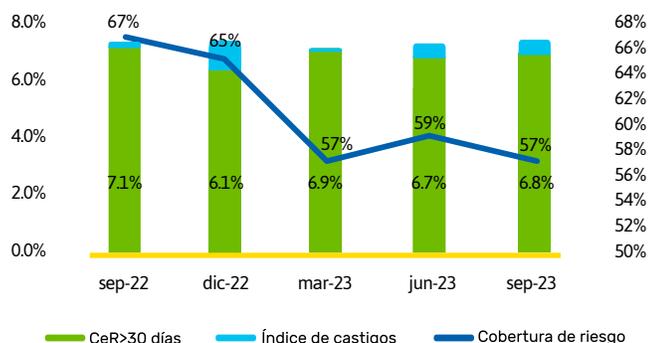
Gráfico 43. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo al tamaño de la cartera de créditos, en Septiembre 2023 las instituciones grandes y pequeñas experimentaron reducciones con respecto al trimestre anterior; el primer grupo alcanzó una cartera de créditos agregada de USD 910.4 millones y el segundo grupo de USD 10.3 millones. Por su lado, la cartera de créditos agregada de las instituciones medianas finalizó en USD 13.8 millones a Septiembre 2023, el valor más alto registrado en el período evaluado.

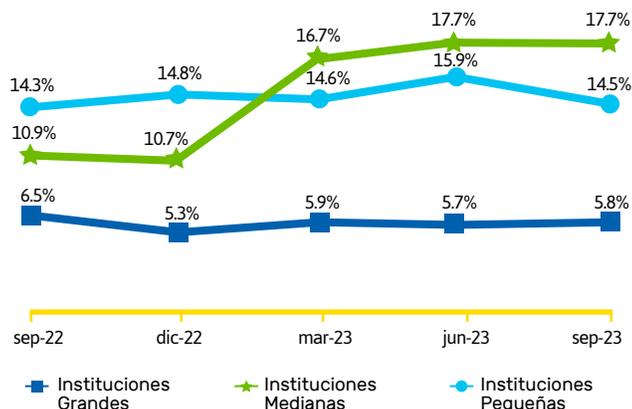
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo relativamente estable durante el período analizado, el resultado del indicador CeR>30 días fluctuó entre el 6.1% y el 7.1%, cerrando en 6.8% al finalizar el tercer trimestre del año 2023. El índice de castigos registró en Septiembre 2023 un resultado de 0.6% y el indicador de cobertura de riesgo fue del 57%, el valor más bajo registrado para este indicador en la región. El gráfico 44 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera para el período considerado en este reporte.

Gráfico 44. Calidad de cartera



Durante el último trimestre analizado, la calidad de la cartera de créditos de las instituciones grandes desmejoró, de las instituciones medianas se mantuvo y de las instituciones pequeñas mejoró en relación con Junio 2023. A Septiembre 2023, el indicador CeR>30 días fue de 5.8% para las instituciones grandes, 17.7% para las instituciones medianas y 14.5% para las instituciones pequeñas. El gráfico 45 muestra el comportamiento del indicador CeR>30 días para las instituciones según el tamaño de su cartera de créditos.

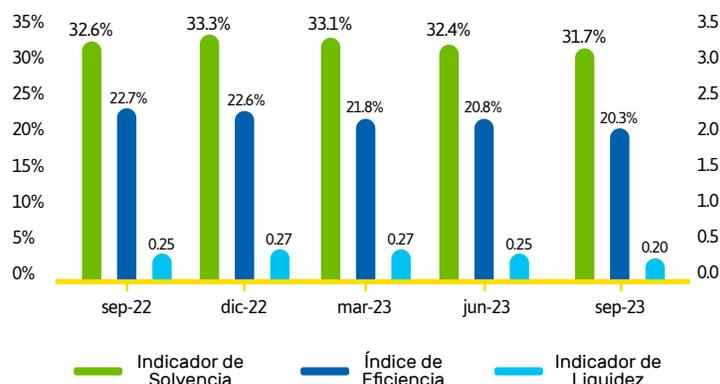
Gráfico 45. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera disminuyeron sus resultados a Septiembre 2023 en comparación con el trimestre y el año anterior, finalizando con sus cifras más bajas de 0.20 para el indicador de liquidez y 31.7% para el indicador de solvencia. Por su parte, la eficiencia operativa mejoró en el período Septiembre 2022 – Septiembre 2023, pasando el índice de gastos operativos de 22.7%

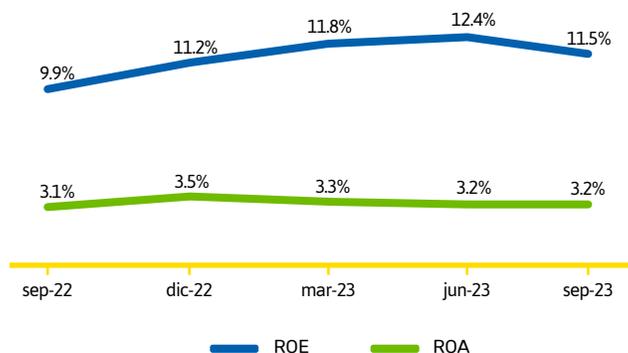
a 20.3% siendo este último valor el más bajo registrado en el período evaluado. El gráfico 46 ilustra el comportamiento de estos tres indicadores en los trimestres analizados.

Gráfico 46. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad, el ROA no reflejó cambios drásticos, cerrando el último trimestre evaluado con 3.2%, manteniendo su valor con relación a Junio 2023. Por su lado, el ROE reflejó una reducción trimestral del 7.3% y un aumento anual del 15.9%, finalizando en 11.5% a Septiembre 2023. El gráfico 47 ilustra la evolución de estos dos indicadores durante el período evaluado.

Gráfico 47. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



2.3%
IMAE
(variación interanual) (Septiembre 2023)



2.7%
Inflación acumulada
(Septiembre 2023)



4.8%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



0.7%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

A SEPTIEMBRE 2023

Las Instituciones con mayor Tamaño de Cartera

País	Institución	Cartera de Créditos (USD)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	418,337,882
República Dominicana	BANCO ADEMI	254,382,867
Panamá	BANCO DELTA	208,501,339
El Salvador	SAC INTEGRAL	190,719,727
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	174,552,090
Honduras	BANCO POPULAR	165,923,974
República Dominicana	BANFONDESA	160,930,148
República Dominicana	BANCO ADOPEM	148,095,922
Honduras	FUNDEVI	98,206,607
Honduras	ODEF FINANCIERA	75,065,122

Las Instituciones con mejor Calidad de Cartera

País	Institución	Cartera en Riesgo > 30 días
Guatemala	FUNDACIÓN PROGRESAR	0.0%
Nicaragua	PRODESA	0.2%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.3%
Guatemala	FUNDESPE	0.3%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.8%
Guatemala	ADIGUA	0.9%
Nicaragua	PRO MUJER	0.9%
Panamá	FINASA	0.9%
Panamá	FINANCIA CREDIT	1.0%
Guatemala	SERVIGUA	1.0%

Las Instituciones con mayor Rentabilidad

País	Institución	ROA*
República Dominicana	ASOCIACIÓN ESPERANZA	18.8%
Guatemala	ADIGUA	13.8%
Guatemala	FAFIDESS	13.3%
Honduras	HDH	11.0%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	10.4%
Guatemala	CREDIMARQ	9.0%
Nicaragua	MICROFINANCIERA FUNDESER	8.9%
Guatemala	COOPEDEL	8.5%
República Dominicana	BANCO ADOPEM	8.3%
Honduras	PILARH OPDF	8.2%

*Indicador ROA es anualizado

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

GUATEMALA:

ADECAF, ADICLA, ADIGUA, ADISA, AGUDESA VISION FUND, ASDIR, ASOGUADI, COOPEASRURAL R.L., COOPEDEL, COOPERATIVA JOYA HERMOSA, CREDIMARQ, FAFIDESS, FAPE, FECCEG, FFDL, FIACG, FUNDACEN, FUNDACIÓN CRYSQL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDACIÓN PROGRESAR, FUNDEA, FUNDESPE, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM, SERVIGUA, SHARE R.L., YAMANONH.

EL SALVADOR:

AMC, ASEI, CCAMETRO, CRECE CRÉDITO, CREDICAMPO, CREDIMANÁ, FADEMYPE, FOMENTA, FUSAI, HPH, OPTIMA, PADECOM CRÉDITO, 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, FUNDEMUIJER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MERCAPITAL, MICRÉDITO, MICROFINANCIERA FUNDESER, PANA PANA, PRODESA, PRO MUJER, SERFIGSA.

COSTA RICA:

ACORDE, APACOOOP, ASOPROSANRAMÓN, EDESA, FIDERPAC, FUDECOSUR, FUNDECOCA, GRAMEEN.

PANAMÁ

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

REPÚBLICA DOMINICANA:

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

NOTA TÉCNICA

El presente reporte es un esfuerzo de generar una publicación más completa del desempeño financiero del sector de las finanzas inclusivas de la región Centroamericana y República Dominicana presenta la evolución de los principales indicadores financieros de tamaño de la cartera de créditos y número de préstamos, calidad de cartera, eficiencia operativa, gestión financiera y rentabilidad. Los datos utilizados en este reporte tienen fecha de corte 30 de Septiembre 2023, en el caso de los castigos a la cartera de créditos, gastos de operación y utilidades son acumulados de Enero a Septiembre 2023. El reporte consolida la información de 94 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron constantemente sus datos en el período Septiembre 2022 - Septiembre 2023, los que fueron suministrados voluntariamente, procesados y analizados por la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF. En este reporte se realiza un análisis regional, por país y tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros. Las instituciones de segundo piso no se incluyen en el análisis. Los datos de cartera de créditos y número de préstamos son agregados del país y/o región, mientras que los indicadores de calidad de cartera, gestión financiera, eficiencia operativa y rentabilidad corresponden a la mediana de cada agrupación. Los indicadores ROA, ROE e índice de eficiencia operativa son anualizados. La fuente de los indicadores macroeconómicos es el Consejo Monetario Centroamericano, CECMCA. La información presentada en este reporte también se puede encontrar en [MIFIndex - El Portal de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe](#).