



REPORTE TRIMESTRAL de Monitoreo Financiero

DATOS A
MARZO 2024



MIFIndex 

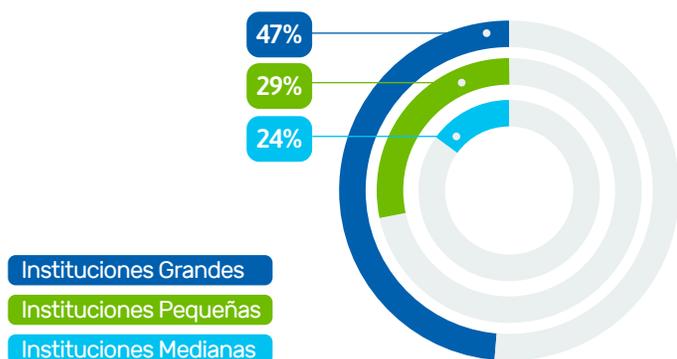
REGIÓN CENTROAMERICANA Y REPÚBLICA DOMINICANA



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 95 instituciones proveedoras de servicios financieros que brindaron su información estadística y financiera a REDCAMIF de manera ininterrumpida en el período Marzo 2023 – Marzo 2024. Estas instituciones varían según el tamaño de su cartera de créditos¹, el 47% del total corresponde a instituciones grandes, el 24% son instituciones medianas y el 29% son instituciones pequeñas (Ver gráfico 1).

Gráfico 1.

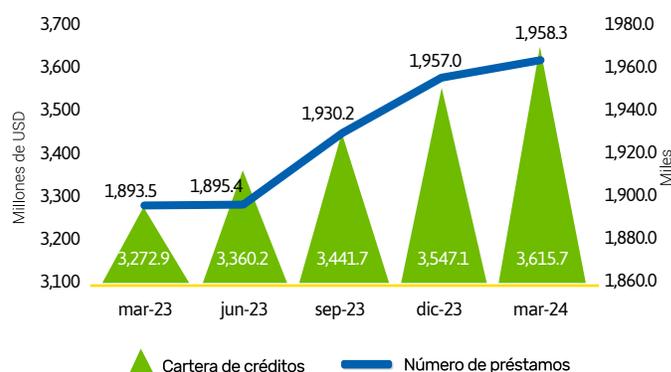
Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



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

La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en la región reflejó un crecimiento constante durante el período analizado en el presente reporte, finalizando Marzo 2024 con su monto más alto de USD 3,615.7 millones. El incremento de la cartera fue del 1.9% en el trimestre (Diciembre 2023 – Marzo 2024) y del 10.5% en el año (Marzo 2023 – Marzo 2024). El número de préstamos presentó el mismo comportamiento que el indicador de la cartera de créditos agregada, aumentando su valor en cada uno de los trimestres evaluados, cerrando Marzo 2024 con 1,958,346 préstamos (Ver gráfico 2). El saldo promedio de crédito presentó una tendencia alcista, alcanzando al cierre del primer trimestre del año 2024 un valor de USD 1,846, cifra que constituye un aumento del 1.9% con relación a Diciembre 2023 y del 6.8% en comparación con Marzo 2023.

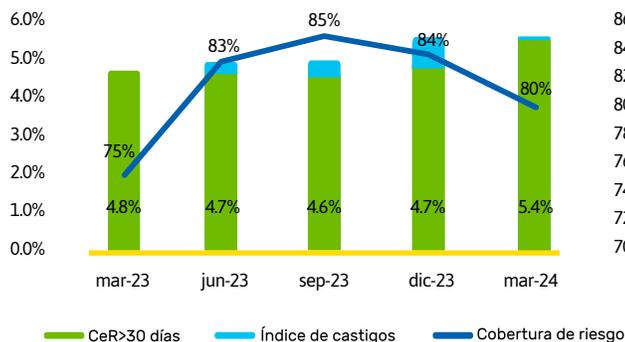
Gráfico 2. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, a Marzo 2024 la cartera de créditos agregada de las instituciones grandes finalizó con USD 3,375.6 millones, las instituciones medianas con USD 196.7 millones y las instituciones pequeñas con USD 43.4 millones, experimentando todos los grupos incrementos con respecto al trimestre y año anterior.

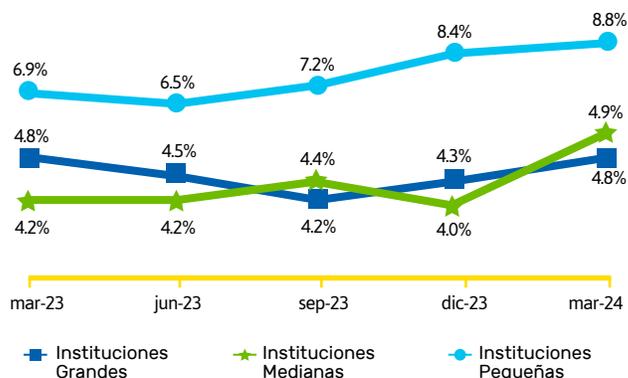
La calidad de la cartera del sector no reflejó cambios drásticos durante el período analizado. El indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR>30 días) durante el año 2023 se mantuvo por debajo del 5%; sin embargo, en el primer trimestre del año 2024 incrementó hasta 5.4%. A Marzo 2024, el índice de castigos fue de 0.0% y el indicador de cobertura de riesgo cerró en 80%, experimentado este último indicador una reducción del 4.8% con respecto al trimestre anterior. El gráfico 3 ilustra la evolución de los indicadores de calidad de cartera.

Gráfico 3. Calidad de cartera



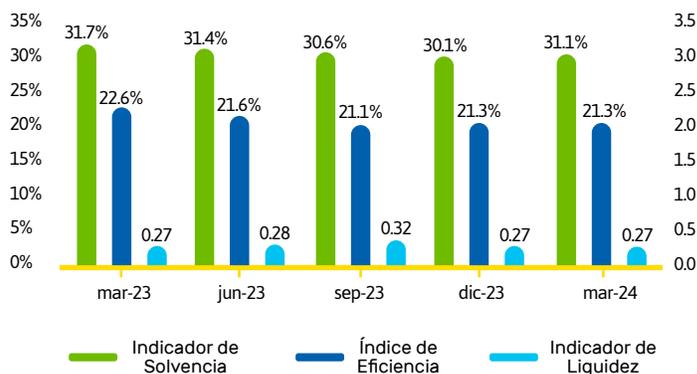
Según el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 las instituciones grandes y medianas reflejaron un CeR>30 días inferior al 5%; pero las instituciones pequeñas alcanzaron casi un 9%, registrando el nivel de cartera en riesgo más alto de los tres grupos. Al comparar los resultados del indicador CeR>30 días de Marzo 2024 con Diciembre 2023, las instituciones grandes experimentaron un aumento del 11.5%, las instituciones medianas del 23.2% y las instituciones pequeñas del 4.9%. El gráfico 4 detalla 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



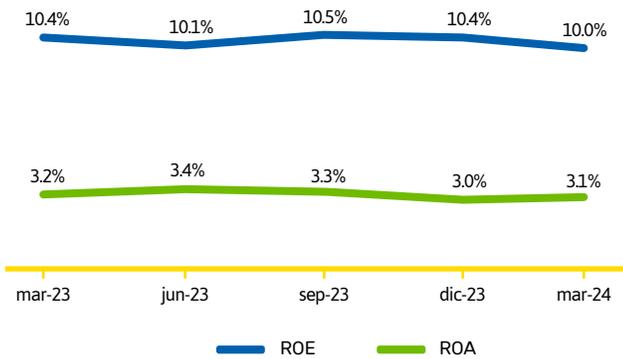
Los indicadores de gestión financiera y de eficiencia operativa no registraron cambios significativos durante el período incluido en el presente reporte. El indicador de solvencia fluctuó en un rango cercano al 30%, cerrando a Marzo 2024 con 31.1% y el índice de liquidez terminó en 0.27 a la misma fecha. Con relación al índice de gastos operativos finalizó el primer trimestre del año 2024 con 21.3%, la misma cifra registrada en Diciembre 2023 (Ver gráfico 5).

Gráfico 5. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad, a Marzo 2024 el Retorno sobre Activos (ROA) alcanzó un resultado de 3.1%, valor que constituye un alza del 3.0% con respecto Diciembre 2023 y una reducción del 3.4% en relación con Marzo 2023. Por su parte, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) reflejó en el último trimestre evaluado su valor más bajo de 10.0%, luego de reflejar 10.4% tanto en Marzo 2023 como en Diciembre 2023. El gráfico 6 ilustra la tendencia de estos indicadores en el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 6. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



3.9%
IMAE
(variación interanual) (Febrero 2024)



0.5%
Inflación acumulada
(Marzo 2024)



-0.2%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



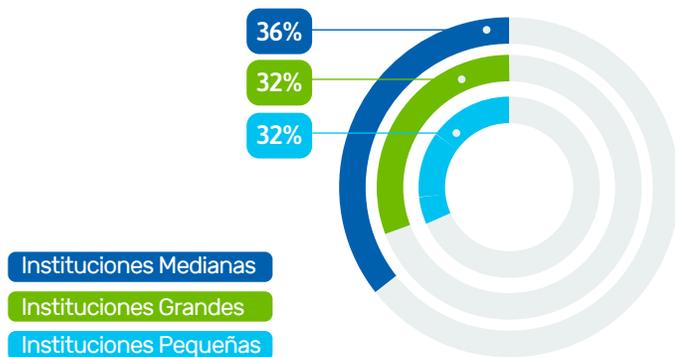
-0.4%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

GUATEMALA



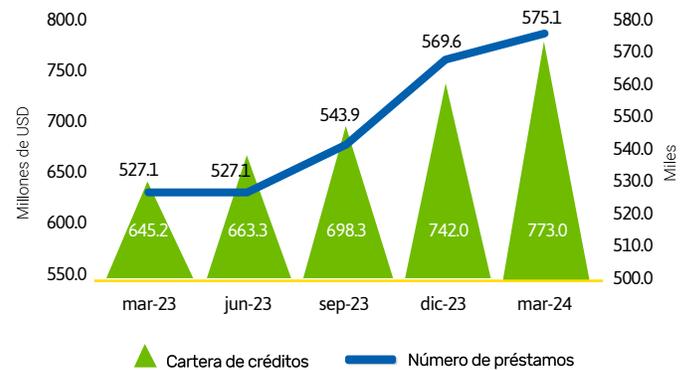
El sector de las finanzas inclusivas en Guatemala está representando en el presente reporte por 22 instituciones proveedoras de servicios financieros que brindaron sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF en el período Marzo 2023 – Marzo 2024. Del total de instituciones, 32% son instituciones grandes, 36% son instituciones medianas y el restante 32% corresponde a 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 reflejó una tendencia alcista durante el período analizado, finalizando Marzo 2024 con su valor más de alto USD 773.0 millones. Por su parte, el indicador de número de préstamos registró un comportamiento similar al de la cartera agregada, terminando Marzo 2024 con 575,101 préstamos, incrementando 1.0% con respecto a Diciembre 2023 y 9.1% en relación a Marzo 2023 (Ver gráfico 8). El saldo promedio de créditos, aumentó en cada uno de los trimestres evaluados, alcanzando a Marzo 2024 un monto de USD 1,344, cifra que constituye un aumento trimestral del 3.2% y anual del 9.8%.

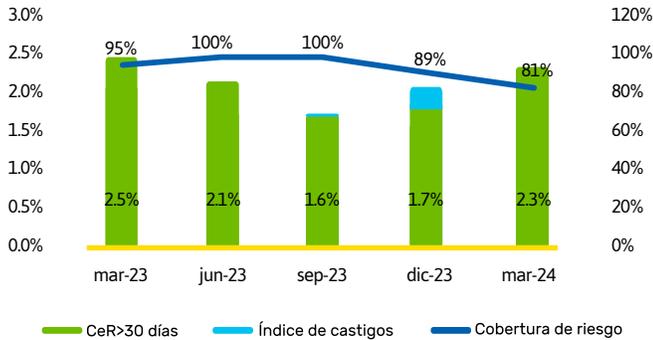
Gráfico 8. Cartera de créditos y número de préstamos



Con base al tamaño de la cartera de créditos, todos los grupos de instituciones presentaron incrementos en su cartera de créditos agregada, terminando las instituciones grandes con USD 691.2 millones, las instituciones medianas con USD 73.0 millones y las instituciones pequeñas con USD 8.8 millones.

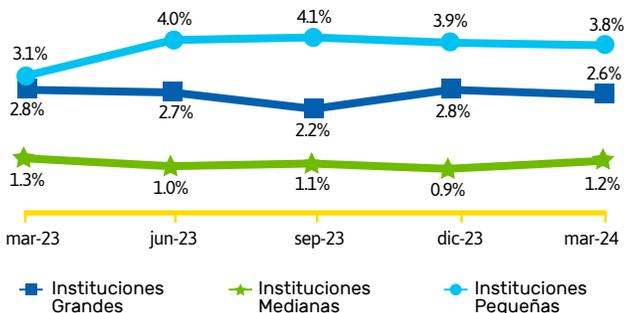
La calidad de la cartera de créditos reflejó constantes fluctuaciones en el período evaluado, dado que el indicador CeR>30 días pasó de 2.5% en Marzo 2023 a 2.3% en Marzo 2024, registrando inclusive en los trimestres de Septiembre 2023 y Diciembre 2023 cifras por debajo del 2%. El índice de castigos, a excepción de Diciembre 2023, fue del 0.0% y el índice de cobertura de riesgo luego de alcanzar un resultado del 100% en los trimestres de Junio 2023 y Septiembre 2023 descendió hasta cerrar Marzo 2024 en 81%. El gráfico 9 ilustra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera para el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 9. Calidad de cartera



Según el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 las instituciones grandes y las instituciones pequeñas mejoraron la calidad de su cartera con relación al trimestre anterior cerrando con un indicador de CeR>30 días de 2.6% y 3.8%, respectivamente. En contraste, las instituciones medianas incrementaron su nivel de cartera en riesgo, dado que el CeR>30 días pasó de 0.9% en Diciembre 2023 a 1.2% en Marzo 2024. El gráfico 10 muestra la evolución del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones según el tamaño de la cartera de créditos durante el período evaluado.

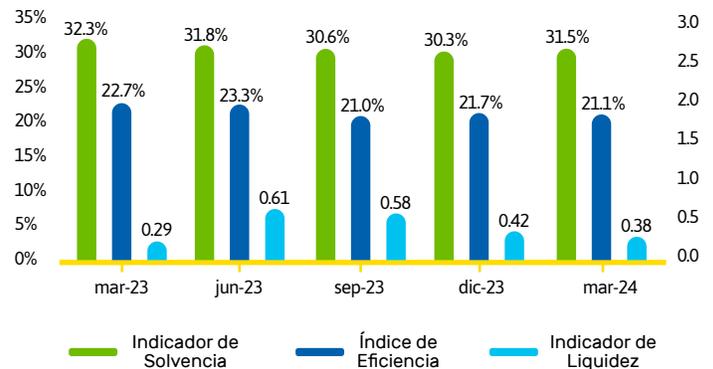
Gráfico 10. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Con relación a la gestión financiera, el índice de liquidez presentó un comportamiento variable, terminando el último trimestre analizado en 0.38, y el indicador de solvencia se mantuvo entre 30.3% y 32.3%, finalizando

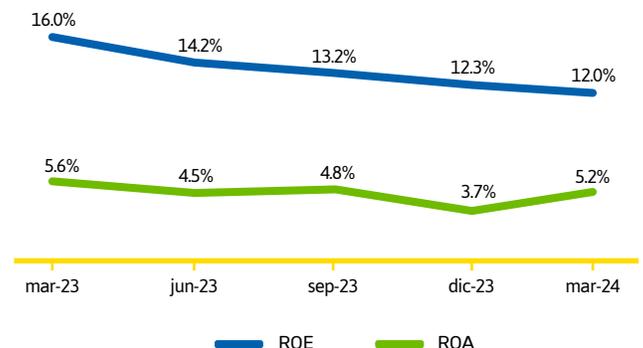
Marzo 2024 con 31.5%. Por su lado, el índice de gastos operativos en los últimos tres trimestres evaluados presentó un resultado cercano al 21%, cerrando Marzo 2024 con 21.1%. El gráfico 11 presenta el comportamiento de estos tres indicadores para el período Marzo 2023 - Marzo 2024.

Gráfico 11. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En cuanto a la rentabilidad del sector, el ROA terminó a Marzo 2024 en 5.2%, experimentando un incremento del 40.9% con respecto a Diciembre 2023 pero una reducción del 7.0% en comparación a Marzo 2023. Por su parte, el ROE alcanzó al cierre de Marzo 2024 un resultado de 12.0%, registrando una reducción trimestral del 2.1% y anual del 25.2% (Ver gráfico 12).

Gráfico 12. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



2.7%
IMAE
(variación interanual) (Marzo 2024)



0.5%
Inflación acumulada
(Marzo 2024)



3.5% - 6.5%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2024/2023)



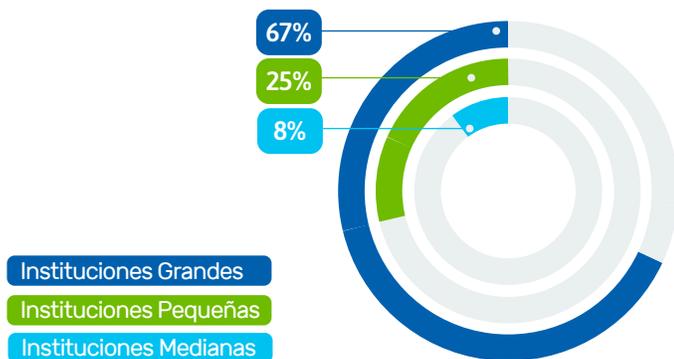
5.5% - 8.5%
Importaciones FOB
(variación interanual 2024/2023)

EL SALVADOR



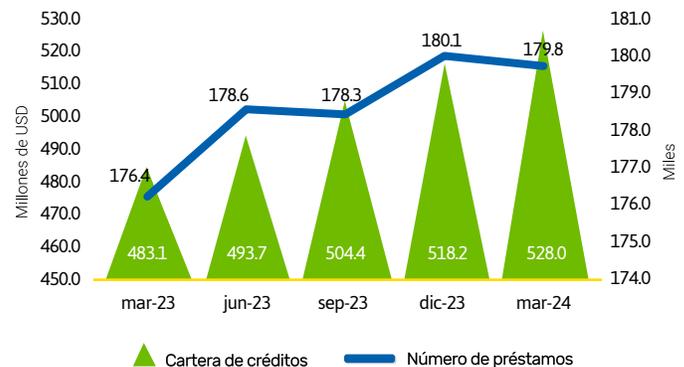
El sector de las finanzas inclusivas en El Salvador está integrado en el presente reporte por 12 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera constante reportaron su información estadística y financiera a REDCAMIF en el período de Marzo 2023 – Marzo 2024. En este país del total de instituciones, el 67% son grandes, el 8% son instituciones medianas y el restante 25% corresponde a instituciones pequeñas. (Ver gráfico 13).

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



La cartera de créditos agregada del país mostró una tendencia creciente en el período evaluado, cerrando a Marzo 2024 con un monto de USD 528.0 millones, aumentando 1.9% con respecto a Diciembre 2023 y 9.3% en relación con Marzo 2023. Por su parte, el indicador del número de préstamos experimentó un comportamiento variable, alcanzando en el primer trimestre del año 2024 un valor de 179,796 préstamos, después de registrar la cifra más alta de 180,090 préstamos al finalizar el año 2023 (Ver gráfico 14). El indicador del saldo promedio de crédito fue el segundo más alto de la región después del registrado por Panamá, cerrando a Marzo 2024 con un monto de USD 2,937.

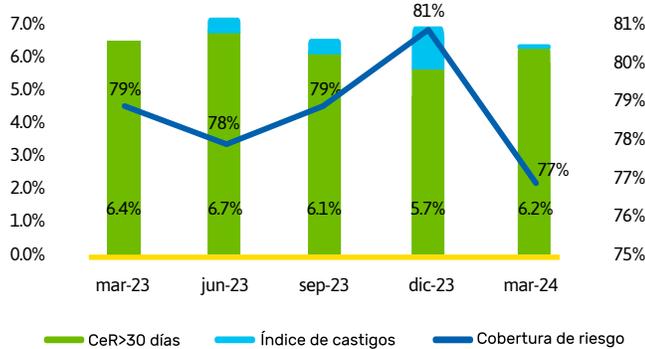
Gráfico 14. Cartera de créditos y número de préstamos



Considerando el tamaño de la cartera de créditos, tanto las instituciones grandes como las medianas incrementaron su cartera de créditos agregada en relación con Diciembre 2023; en contraste, las instituciones pequeñas disminuyeron el monto de la cartera de créditos en comparación con el trimestre y el año anterior. A Marzo 2024, las instituciones grandes alcanzaron una cartera de créditos de USD 517.0 millones, las instituciones medianas USD 4.6 millones y las instituciones pequeñas USD 6.4 millones.

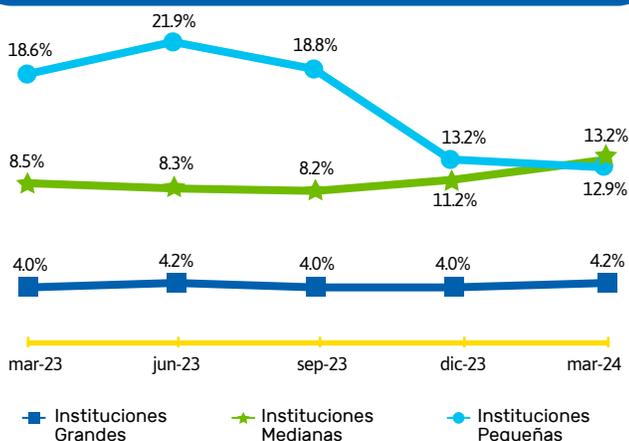
La calidad de la cartera presentó un comportamiento fluctuante durante el período analizado. El indicador CeR>30 días finalizó Marzo 2024 en 6.2%, registrando un aumento trimestral del 8.7% y una reducción anual del 3.7%. El índice de castigos cerró el primer trimestre de 2024 en 0.2% y la cobertura de riesgo osciló entre 81% y 77%, finalizando el período en estudio con este último valor. El gráfico 15 muestra la evolución de los indicadores de calidad de cartera del país.

Gráfico 15. Calidad de cartera



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 tanto las instituciones grandes como medianas aumentaron su nivel de cartera en riesgo en comparación con el trimestre y año previo, caso contrario las instituciones pequeñas mejoraron la calidad de la cartera con respecto a los períodos señalados anteriormente, registrando las instituciones grandes un indicador CeR>30 días de 4.2%, las instituciones medianas 13.2% y las instituciones pequeñas 12.9%. El gráfico 16 ilustra el comportamiento del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones según el tamaño de su cartera de créditos.

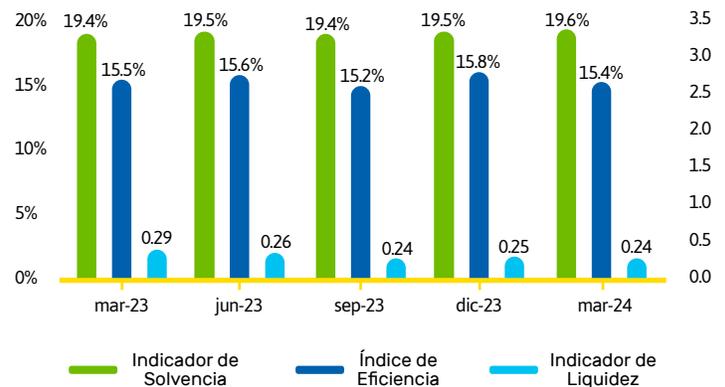
Gráfico 16. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera no experimentaron cambios significativos durante el período analizado. A Marzo 2024, el índice de liquidez fue de 0.24, repre-

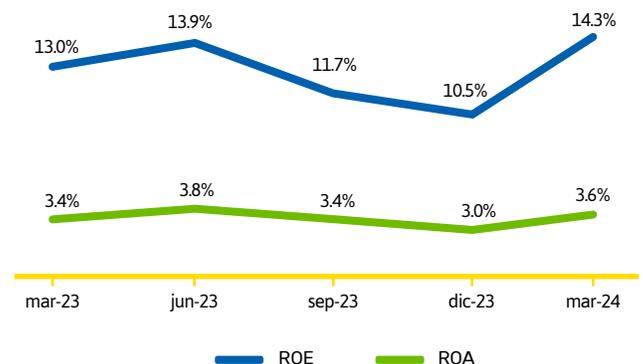
sentando el menor valor registrado en el período evaluado, y el indicador de solvencia fue de 19.6%, reflejando incrementos tanto trimestral como anualmente. El índice de gastos operativos cerró el primer trimestre 2024 en 15.4%, el segundo resultado más bajo de la región. El gráfico 17 muestra la tendencia de estos tres indicadores para el período Marzo 2023 - Marzo 2024.

Gráfico 17. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



La rentabilidad del sector mostró un comportamiento variable en el período Marzo 2023 - Marzo 2024, reflejando los mejores resultados en el último trimestre evaluado en el reporte. A Marzo 2024, el ROA finalizó con 3.6% y el ROE con 14.3%, experimentando ambos indicadores alzas con respecto a Diciembre 2023 del 19.1% y 36.0%, correspondientemente. El gráfico 18 detalla la evolución de estos indicadores para el período analizado.

Gráfico 18. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



2.5%

IMAE

(variación interanual) (Febrero 2024)



0.6%

Inflación acumulada

(Marzo 2024)



-8.7%

Exportaciones FOB

(variación interanual 2023/2022)



-8.5%

Importaciones FOB

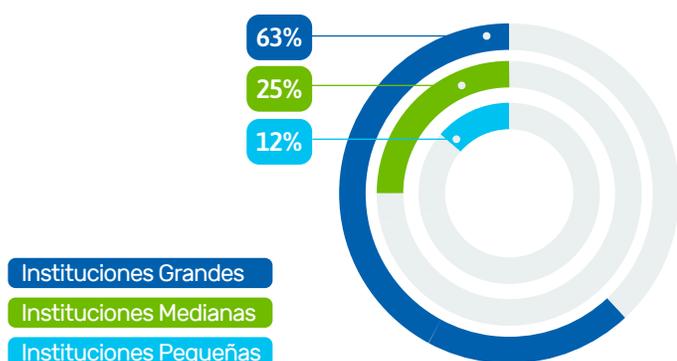
(variación interanual 2023/2022)

HONDURAS



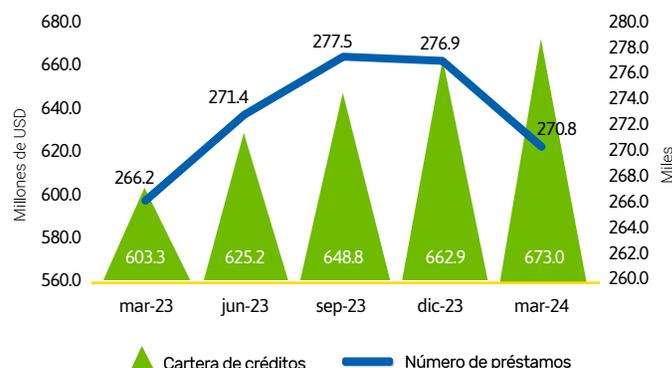
El sector de las finanzas inclusivas en Honduras está representado en el reporte por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF de forma continua durante el período de Marzo 2023 – Marzo 2024. Según en el tamaño de su cartera de créditos, el 63% del total de las instituciones que brindaron su información son grandes, el 25% son instituciones medianas y el 12% son instituciones pequeñas (Ver gráfico 19).

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



La cartera de créditos agregada del sector de las finanzas inclusivas en Honduras creció en cada uno de los trimestres analizados hasta finalizar Marzo 2024 con su valor más alto de USD 673.0 millones, incrementando 1.5% con respecto a Diciembre 2023 y 11.6% en comparación con Marzo 2023. El número de préstamos reflejó hasta Septiembre 2023 una tendencia alcista alcanzando a esa fecha su resultado más elevado de 277,542 préstamos; sin embargo, a partir Diciembre 2023 el indicador disminuyó hasta cerrar Marzo 2024 con 270,813 préstamos (Ver gráfico 20). El saldo promedio de crédito cerró Marzo 2024 con USD 2,485, cifra que representa un alza del 3.8% en comparación con Diciembre 2023 y del 9.7% con respecto Marzo 2023.

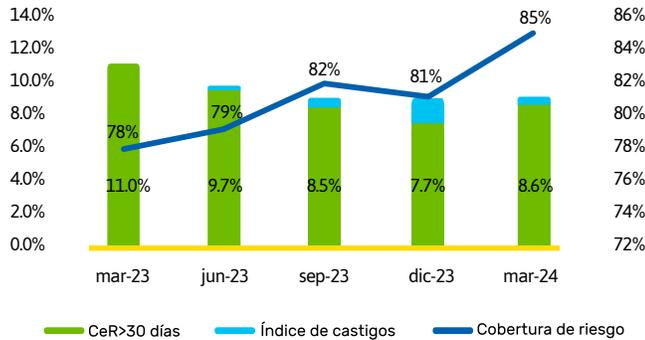
Gráfico 20. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos, todos los grupos de instituciones aumentaron su cartera de créditos agregada durante el período analizado. A Marzo 2024, las instituciones grandes terminaron con una cartera de créditos de USD 631.3 millones, las instituciones medianas con USD 36.1 millones y las instituciones pequeñas con USD 5.6 millones.

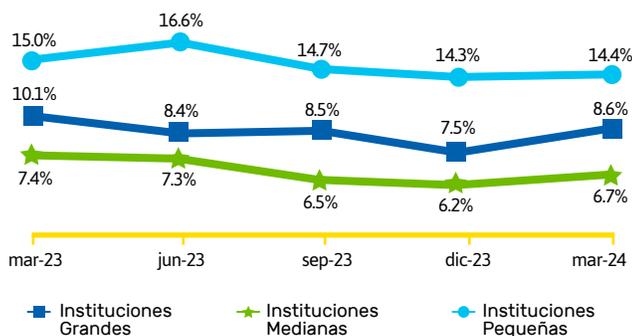
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo relativamente estable durante el período evaluado. El indicador de CeR>30 días finalizó Marzo 2024 con 8.6%, cifra que aunque fue superior al 7.7% registrado en el trimestre previo fue inferior al 11.0% reflejado en la misma fecha del año anterior. Por su parte, el índice de castigos luego de cerrar Diciembre 2023 con su resultado más alto de 1.8%, finalizó Marzo 2024 con 0.5%. En cuanto a la cobertura de riesgo, el indicador se mantuvo entre 78% y 85%, terminando Marzo 2024 con este último resultado. El gráfico 21 resume los indicadores de calidad de cartera durante los trimestres analizados en el reporte.

Gráfico 21. Calidad de cartera



Atendiendo el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 todos los grupos de instituciones desmejoraron la calidad de la cartera con relación a Diciembre 2023; sin embargo, el nivel de cartera en riesgo disminuyó en comparación con Marzo 2023, cerrando las instituciones grandes con un CeR > 30 días de 8.6%, las instituciones medianas con 6.7% y las instituciones pequeñas con 14.4%. El gráfico 22 ilustra el comportamiento del indicador CeR > 30 días por grupo de instituciones.

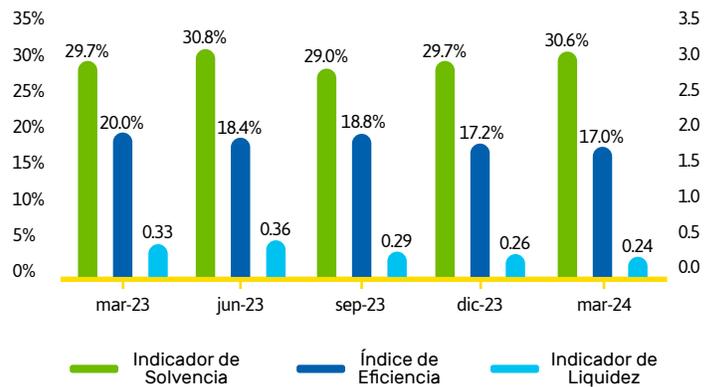
Gráfico 22. CeR > 30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



La eficiencia operativa del país mejoró durante el período analizado, el índice de gastos operativos pasó de 20.0% en Marzo 2023 a 17.0% en Marzo 2024. En cuanto al índice de solvencia, se mantuvo entre 29.0% y 30.8%,

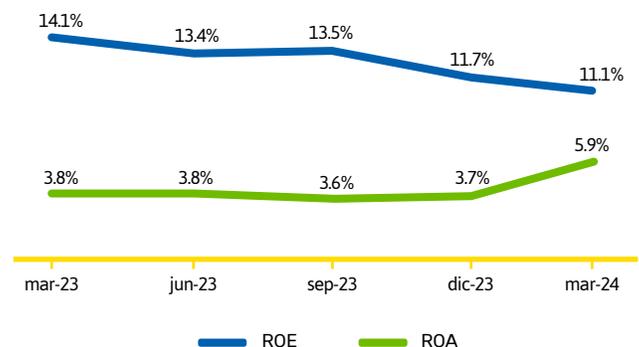
finalizando el último trimestre evaluado en 30.6%. Por su parte, el indicador de liquidez reflejó a partir de Septiembre 2023 un comportamiento decreciente hasta cerrar Marzo 2024 con su valor más bajo de 0.24. El gráfico 23 detalla la evolución de estos tres indicadores durante el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 23. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



Con relación a la rentabilidad, el ROA hasta Diciembre 2023 se mantuvo en un rango cercano al 3.5%; sin embargo, a Marzo 2024 el indicador incrementó en comparación con los trimestres anteriores, cerrando con 5.9%. El ROE, exceptuando Septiembre 2023, presentó una tendencia decreciente, terminando el último trimestre evaluado en 11.1%. El gráfico 24 muestra los resultados de los indicadores de ROA y ROE en los trimestres incluidos en el presente reporte.

Gráfico 24. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



1.4%
IMAE
(variación interanual) (Marzo 2024)



1.4%
Inflación acumulada
(Marzo 2024)



6.1%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2024/2023)



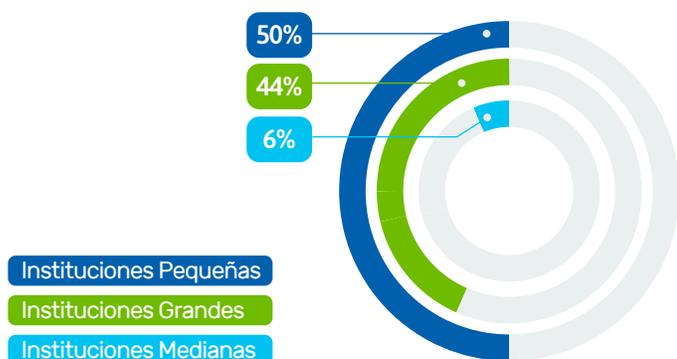
6.1%
Importaciones FOB
(variación interanual 2024/2023)

NICARAGUA



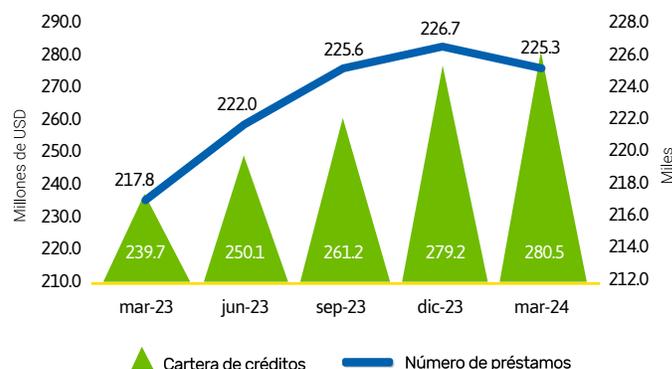
El sector de las finanzas inclusivas en Nicaragua está representado por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que brindaron su información estadística y financiera a REDCAMIF para el período Marzo 2023 – Marzo 2024. De estas instituciones, el 44% está conformado por instituciones grandes, el 6% por instituciones medianas y el 50% por instituciones pequeñas (Ver gráfico 25).

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



La cartera de créditos agregada de Nicaragua presentó un comportamiento alcista durante el período considerado en este reporte, alcanzado a Marzo 2024 un monto de USD 280.5 millones, registrando un incremento del 0.5% en comparación con Diciembre 2023 y del 17.0% con relación a Marzo 2023. El indicador de número de préstamos reflejó un comportamiento similar al índice de la cartera de créditos agregada, sin embargo decreció en el último trimestre evaluado, finalizando Marzo 2024 con 225,283 préstamos (Ver gráfico 26). Por su parte, el saldo promedio de créditos aumentó en cada uno de los trimestres analizados, finalizando Marzo 2024 con un valor de USD 1,245.

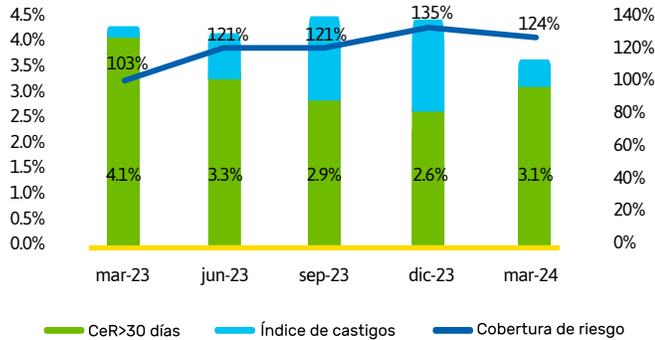
Gráfico 26. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de su cartera de créditos, a Marzo 2024 todos los grupos de instituciones incrementaron su cartera de créditos agregada con respecto al trimestre y año previo, alcanzando las instituciones grandes un monto de cartera de USD 266.3 millones, las instituciones medianas de USD 6.6 millones y las instituciones pequeñas de USD 7.6 millones.

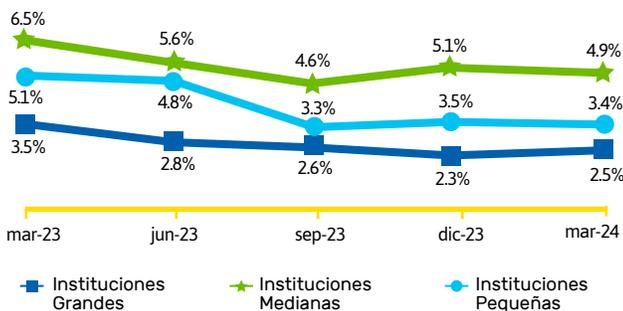
La calidad de la cartera de créditos del sector mostró mejoría hasta Diciembre 2023; sin embargo, en Marzo 2024 el indicador CeR>30 días incrementó a 3.1%, experimentando un alza del 19.0% con respecto al trimestre anterior. A Marzo 2024, el índice de castigos fue de 0.5%, mismo valor alcanzado por Honduras, siendo este resultado el más alto en la región. En cuanto a la cobertura de riesgo, en el último trimestre analizado el indicador finalizó en 124%, la cifra más elevada alcanzada en Centroamérica y República Dominicana. El gráfico 27 ilustra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera para el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 27. Calidad de cartera



Según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones, a Marzo 2024 las instituciones grandes desmejoraron su calidad de cartera con relación al trimestre anterior, mientras que las instituciones medianas y pequeñas redujeron su nivel de cartera en riesgo tanto con respecto al trimestre como año anterior. Al cierre del primer trimestre del año 2024, el indicador CeR>30 días de las instituciones grandes fue 2.5%, de las instituciones medianas 4.9% y de las instituciones pequeñas 3.4%. El gráfico 28 ilustra el detalle del indicador CeR>30 días de acuerdo al tamaño de la cartera de créditos de las instituciones.

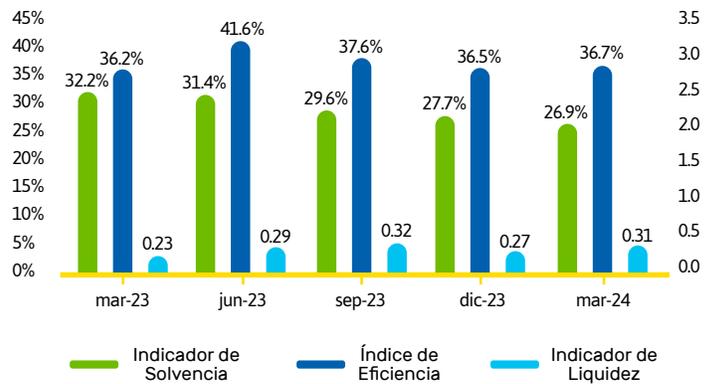
Gráfico 28. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



Los indicadores de gestión financiera no registraron variaciones drásticas durante el período evaluado, el indicador de liquidez pasó de 0.27 en Diciembre 2023 a

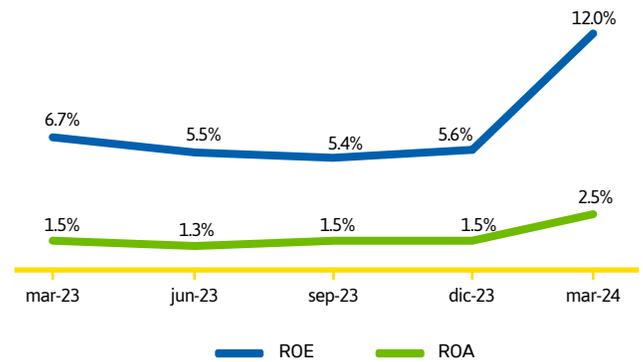
0.31 en Marzo 2024 y el indicador de solvencia finalizó el primer trimestre del año 2024 con su cifra más baja de 26.9%. Con relación a la eficiencia operativa, el índice de gastos operativos cerró Marzo 2024 en 36.7%, esta cifra no es la más alta registrada por el país en el período analizado pero es el mayor resultado de la región. El gráfico 29 muestra la evolución de estos indicadores en los trimestres incluidos en el reporte.

Gráfico 29. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



Los niveles de rentabilidad experimentaron incrementos significativos en el último trimestre evaluado, finalizando a Marzo 2024 tanto el ROA como el ROE con sus cifras más altas de 2.5% y 12.0%, respectivamente. El gráfico 30 detalla el comportamiento de los indicadores de rentabilidad para el período Marzo 2023 - Marzo 2024.

Gráfico 30. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



5.6%
IMAE
(variación interanual) (Febrero 2024)



1.5%
Inflación acumulada
(Marzo 2024)



-2.4%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



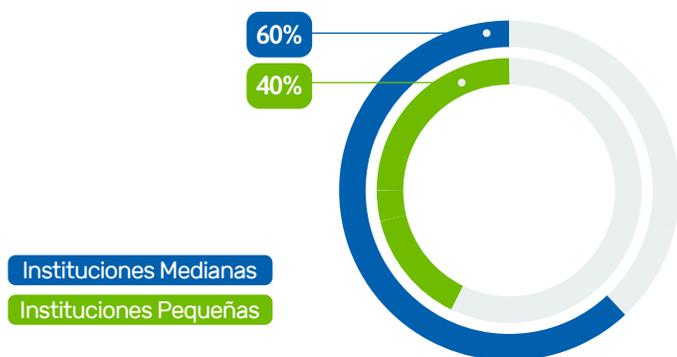
-1.3%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

COSTA RICA



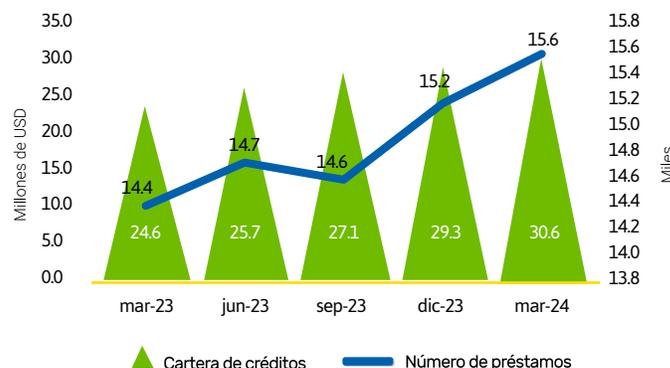
El sector de las finanzas inclusivas en Costa Rica está representado en este reporte por 5 instituciones proveedoras de servicios financieros que de manera ininterrumpida reportaron sus datos estadísticos y financieros a REDCAMIF en el período de Marzo 2023 – Marzo 2024. En este país las instituciones medianas constituyen el 60% del total y el restante 40% corresponde a las instituciones pequeñas. (Ver gráfico 31).

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



La cartera de créditos agregada de Costa Rica reflejó crecimiento en cada uno de los trimestres del período evaluado, cerrando Marzo 2024 un monto de USD 30.6 millones, incrementando 4.6% con respecto a Diciembre 2023 y 24.5% en relación con Marzo 2023. El número de préstamos presentó, a excepción de Septiembre 2023, una tendencia alcista durante el período analizado, finalizando el primer trimestre del año 2024 con su valor más alto de 15,577 préstamos (Ver gráfico 32). El saldo promedio de crédito aumentó en el período en estudio, alcanzando a Marzo 2024 su resultado más elevado de USD 1,965.

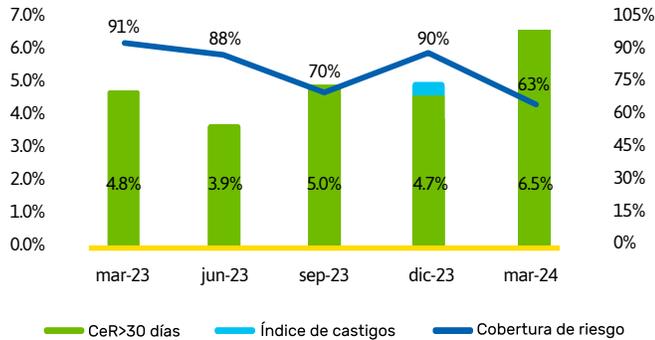
Gráfico 32. Cartera de créditos y número de préstamos



De acuerdo con el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 tanto las instituciones medianas como las instituciones pequeñas registraron alzas en su cartera de créditos agregada al compararla con el año previo; sin embargo, solo las instituciones medianas reflejaron un aumento con respecto al trimestre anterior, totalizando las instituciones medianas un monto de cartera de USD 25.1 millones y las instituciones pequeñas de USD 5.5 millones.

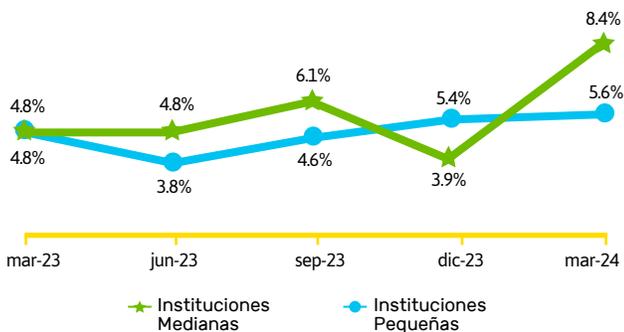
La calidad de la cartera de créditos experimentó un comportamiento fluctuante, desmejorando en el último trimestre analizado, cerrando Marzo 2024 con un indicador de CeR>30 días de 6.5%, valor superior al 4.7% registrado en Diciembre 2023 y al 4.8% reflejado en Marzo 2023. Por su parte, el índice de castigos permaneció, a excepción de Diciembre 2023, en 0.0% durante el período evaluado. Con relación a la cobertura de riesgo, el resultado del indicador en el último trimestre analizado fue del 63%, la cifra más baja registrada en el período Marzo 2023 – Marzo 2024. El gráfico 33 muestra la evolución de los indicadores de calidad de la cartera de créditos.

Gráfico 33. Calidad de cartera



Según el tamaño de la cartera de créditos, los dos grupos de instituciones reflejaron un deterioro en la calidad de la cartera de créditos con respecto al año y trimestre anterior, finalizando Marzo 2024 con sus valores más altos presentados en el período evaluado, registrando las instituciones medianas un resultado del indicador CeR>30 días de 8.4% y las instituciones pequeñas de 5.6%. El gráfico 34 ilustra la tendencia del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones de acuerdo a su tamaño de cartera.

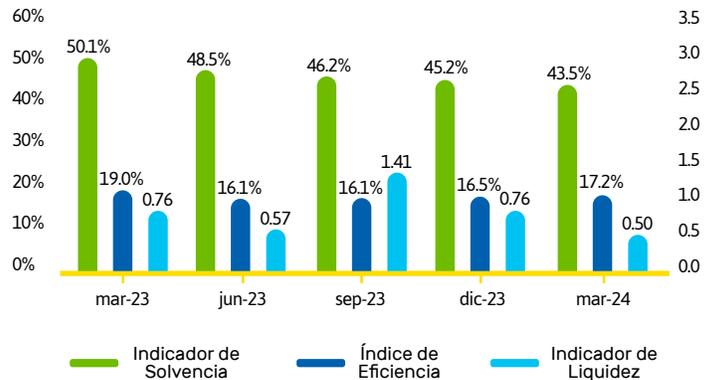
Gráfico 34. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



En cuanto a los indicadores de gestión financiera, el indicador de liquidez terminó el último trimestre incluido en el reporte con su menor resultado de 0.50, después de presentar un comportamiento fluctuante durante el período evaluado; por su parte, el indicador de solvencia osciló entre 50.1% y 43.5%, finalizando Marzo 2024 con este último valor. En términos de eficiencia operativa, el indicador de gastos operativos reflejó en el primer trimestre del año 2024, su segunda

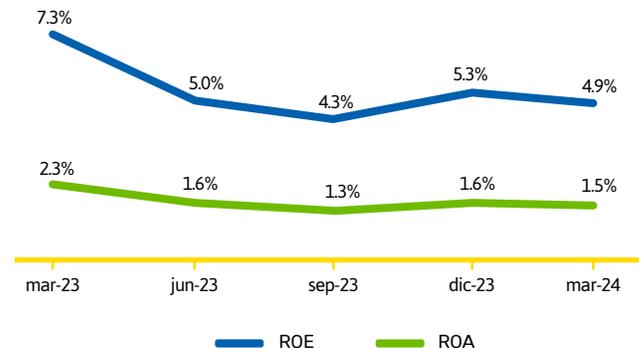
cifra más alta de 17.2% durante el período analizado. El gráfico 35 evidencia el comportamiento de los indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa para el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 35. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



Los niveles de rentabilidad disminuyeron en el último trimestre del período en estudio, tras experimentar una mejora a finales del año 2023. A Marzo 2024, tanto el ROA como el ROE registraron reducciones en comparación el trimestre y año previo finalizando con 1.5% y 4.9%, correspondientemente. El gráfico 36 detalla la evolución de estos indicadores para el período evaluado en este reporte.

Gráfico 36. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



1.9%
IMAE
(variación interanual) (Marzo 2024)



-0.3%
Inflación acumulada
(Marzo 2024)



15.2%
Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



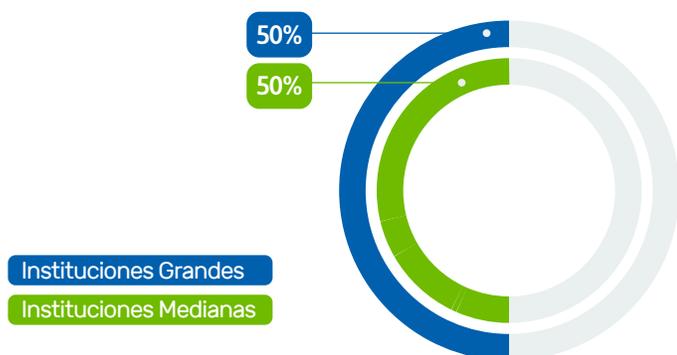
5.2%
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

PANAMÁ



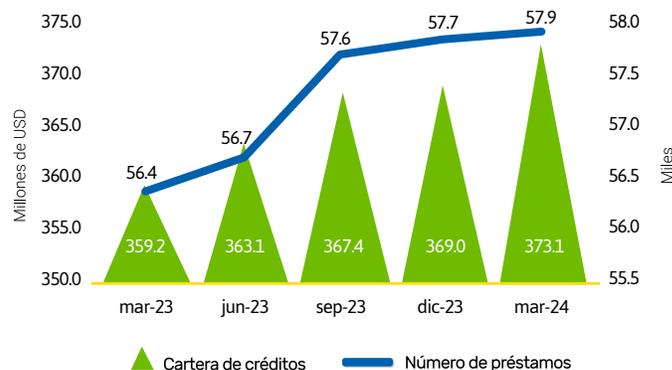
En Panamá el sector de las finanzas inclusivas está integrado en el presente reporte por 8 instituciones proveedoras de servicios financieros que proporcionaron a REDCAMIF sus datos estadísticos y financieros de forma ininterrumpida durante el período Marzo 2023 – Marzo 2024. Del total de estas instituciones, el 50% son grandes y el 50% son 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 reflejó una tendencia alcista durante el período evaluado, finalizando Marzo 2024 con un monto de USD 373.1 millones, valor que representa un aumento trimestral del 1.1% y anual del 3.9%. El número de préstamos, al igual que la cartera de créditos agregada, incrementó en cada uno de los trimestres analizados en el reporte, alcanzando a Marzo 2024 su resultado más alto de 57,856 préstamos (Ver gráfico 38). El saldo promedio de crédito en el primer trimestre del año 2024 fue de USD 6,448, siendo esta la cifra más alta registrada en la región.

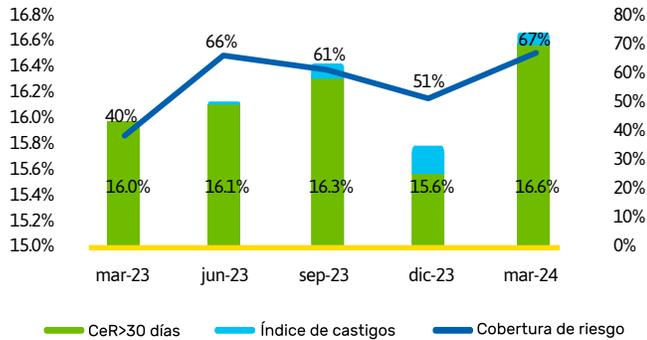
Gráfico 38. Cartera de créditos y número de préstamos



Según el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 las instituciones grandes alcanzaron un saldo de cartera de créditos agregada de USD 335.4 millones, incrementando 1.3% con relación al trimestre anterior y 4.1% en comparación con la misma fecha del año previo. Por su parte, las instituciones medianas terminaron el primer trimestre del año 2024 con USD 37.7 millones, cifra que representa una reducción del 1.0% con respecto a Diciembre 2023, pero un aumento del 1.5% en relación con Marzo 2023.

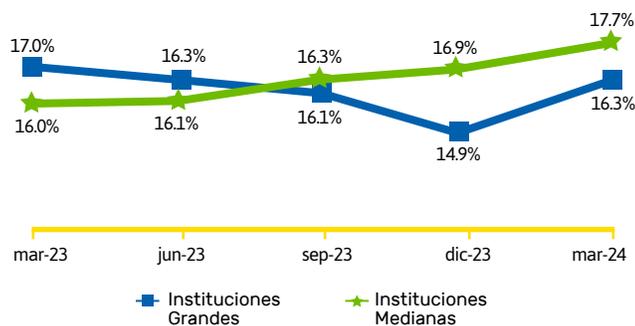
La calidad de la cartera de créditos se mantuvo relativamente estable durante el período evaluado. El indicador CeR>30 días osciló entre 15.6% y 16.6%, cerrando con esta última cifra el primer trimestre del año 2024, siendo este el resultado más alto de la región. A Marzo 2024, el índice de castigos fue del 0.1% y el índice de cobertura de riesgo finalizó en 67%, superando este último valor los registrados por el indicador en los trimestres evaluados en el reporte. El gráfico 39 ilustra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera en el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 39. Calidad de cartera



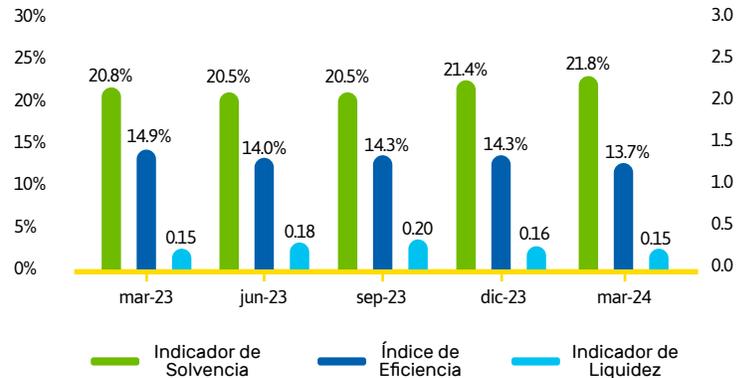
Con base al tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 ambos grupos de instituciones desmejoraron la calidad de la cartera de créditos con respecto a Diciembre 2023, cerrando las instituciones grandes con un indicador CeR>30 días de 16.3% y las instituciones medianas con 17.7%. El gráfico 40 detalla la evolución del indicador CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones.

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



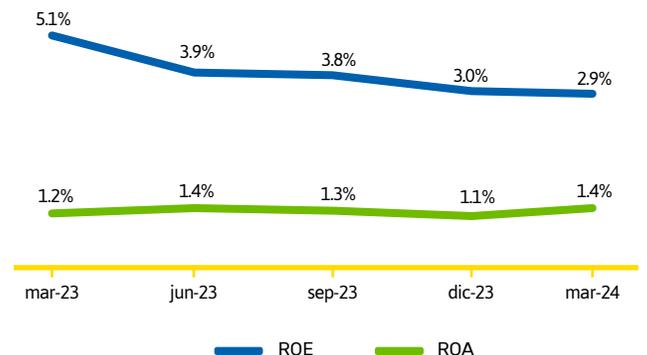
En cuanto a los indicadores de gestión financiera, el índice de liquidez terminó Marzo 2024 con su resultado más bajo de 0.15; en contraste, el índice de solvencia finalizó con su cifra más alta de 21.8%, luego de registrar 20.8% en Marzo 2023 y 21.4% en Diciembre 2023. Con relación a la eficiencia operativa, el índice de gastos operativos se mantuvo hasta Diciembre 2023 por encima del 14%; sin embargo, a Marzo 2024 el indicador descendió a 13.7%, siendo este el mejor resultado de la región. El gráfico 41 muestra la tendencia de los indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa.

Gráfico 41. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En términos de rentabilidad, el ROA fluctuó en un rango cercano al 1% durante el período analizado, finalizando Marzo 2024 con su valor más elevado de 1.4%. Por su parte, el ROE presentó una tendencia decreciente, pasando de 5.1% en Marzo 2023 a 2.9% en Marzo 2024 (Ver gráfico 42).

Gráfico 42. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



0.2%

IMAE
(variación interanual) (Febrero 2024)



0.6%

Inflación acumulada
(Marzo 2024)



ND

Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



ND

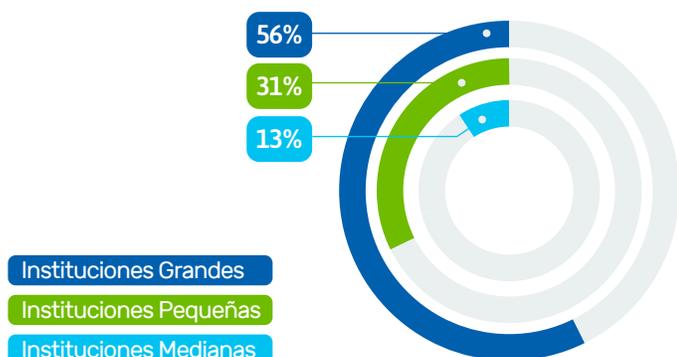
Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

REPÚBLICA DOMINICANA



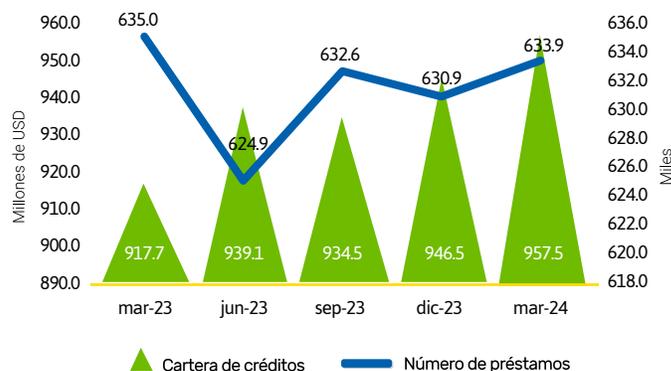
En República Dominicana el sector de las finanzas inclusivas está integrado en el presente reporte por 16 instituciones proveedoras de servicios financieros que compartieron sus datos estadísticos y financieros de forma constante a REDCAMIF en el período de Marzo 2023 – Marzo 2024. En este país las instituciones grandes corresponden al 56% del total, las instituciones medianas constituyen el 13% y las instituciones pequeñas el 31% restante (Ver gráfico 43).

Gráfico 43. Distribución de las instituciones según el tamaño de la cartera de créditos



La cartera de créditos agregada del país reflejó, a excepción de Septiembre 2023, una tendencia creciente durante el período evaluado, totalizando a Marzo 2024 un monto de USD 957.5 millones, registrando un alza del 1.2% con relación a Diciembre 2023 y del 4.3% en comparación con Marzo 2023. El indicador del número de préstamos mostró un comportamiento variable en los trimestres analizados, cerrando Marzo 2024 con un valor de 633,920 préstamos (Ver gráfico 44). El saldo promedio de crédito finalizó el primer trimestre del año 2024 con su valor más alto de USD 1,510, experimentando un incremento del 0.7% con relación a Diciembre 2023 y del 4.5% en comparación con Marzo 2023.

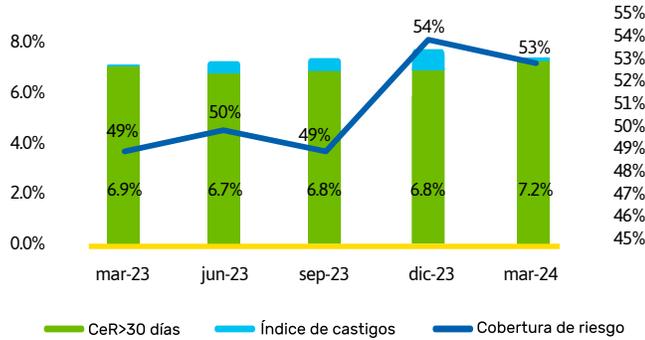
Gráfico 44. Cartera de créditos y número de préstamos



Considerando el tamaño de la cartera de créditos, al cierre de Marzo 2024 las instituciones grandes aumentaron su cartera de créditos agregada con respecto al trimestre y año previo; en contraste, las instituciones medianas y pequeñas disminuyeron su cartera de créditos en comparación con los mismos períodos señalados previamente. En el primer trimestre del año 2024, las instituciones grandes totalizaron una cartera de créditos de USD 934.4 millones, las instituciones medianas USD 13.6 millones y las instituciones pequeñas USD 9.5 millones.

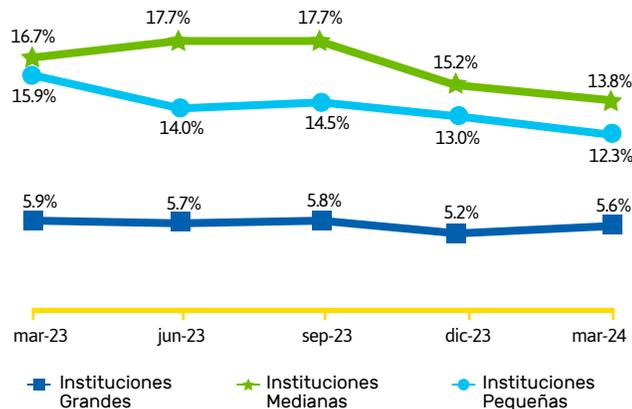
La calidad de la cartera de créditos del sector se deterioró durante el período evaluado, puesto que el indicador de CeR>30 días pasó de 6.9% en Marzo 2023 a 7.2% en Marzo 2024. El índice de castigos a Marzo 2024 fue de 0.1%, mismo resultado registrado en la misma fecha del año anterior, y el indicador de cobertura de riesgo fue de 53%, siendo este valor el más bajo de la región. El gráfico 45 muestra el comportamiento de los indicadores de calidad de cartera para el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 45. Calidad de cartera



Basándose en el tamaño de la cartera de créditos, a Marzo 2024 las instituciones grandes aumentaron su nivel de cartera en riesgo con respecto al trimestre anterior; caso contrario, las instituciones medianas y pequeñas disminuyeron su cartera en riesgo con atraso mayor a 30 días, finalizando el indicador CeR>30 días con resultados del 5.6%, 13.8% y 12.3%, respectivamente. El gráfico 46 refleja la evolución del indicador CeR>30 días por grupo de instituciones de acuerdo a su tamaño de cartera.

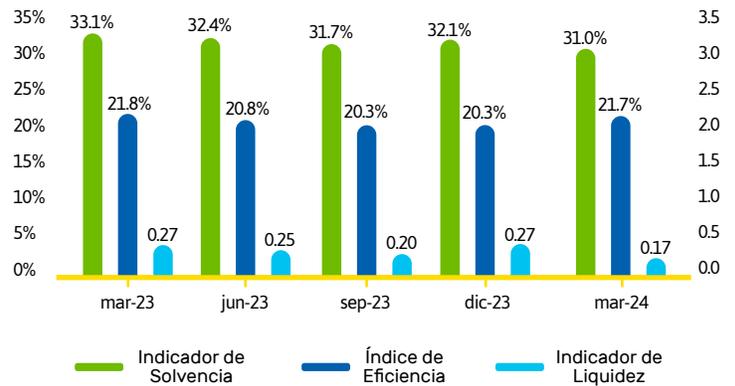
Gráfico 46. CeR>30 días según el tamaño de la cartera de créditos de las instituciones proveedoras de servicios financieros



En cuanto a los indicadores de gestión financiera, el indicador de liquidez se mantuvo por encima del 0.20 durante todos los trimestres del año 2023 pero finalizó el primer trimestre del año 2024 en 0.17, en tanto que el indicador de solvencia osciló entre 33.1% y 31.0% durante el período analizado, cerrando Marzo 2024 con este último

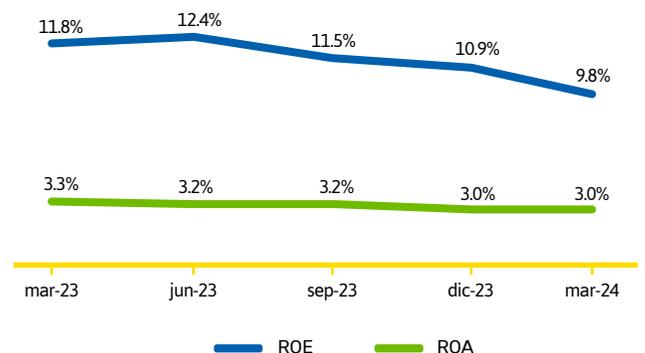
resultado. En términos de eficiencia operativa, a Marzo 2024 el índice de gastos operativos fue de 21.7% reflejando un alza con relación al trimestre anterior pero una reducción con respecto a la cifra registrada en la misma fecha del año previo. El gráfico 47 detalla los resultados de estos tres indicadores en el período considerado en este reporte.

Gráfico 47. Indicadores de gestión financiera y eficiencia operativa



En relación con la rentabilidad, el ROA finalizó en 3.0% a Marzo 2024, reflejando el mismo valor por segundo trimestre consecutivo en el período evaluado. Por su parte, el ROE terminó el primer trimestre de 2024 en 9.8%, cifra que corresponde a una reducción trimestral del 10.3% y anual del 16.8%. El gráfico 48 ilustra la tendencia de los indicadores de rentabilidad durante el período Marzo 2023 – Marzo 2024.

Gráfico 48. Rentabilidad



Indicadores macroeconómicos



1.6%

IMAE
(variación interanual) (Marzo 2024)



0.8%

Inflación acumulada
(Marzo 2024)



-6.0%

Exportaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)



-6.8%

Importaciones FOB
(variación interanual 2023/2022)

RANKING CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

A MARZO 2024

Las Instituciones con mayor Tamaño de Cartera

País	Institución	Cartera de Créditos (USD)
Guatemala	FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL	461,808,149
República Dominicana	BANCO ADEMI	262,867,689
Panamá	BANCO DELTA	211,603,786
El Salvador	SAC INTEGRAL	195,827,498
República Dominicana	MOTOR CRÉDITO	184,425,965
República Dominicana	BANFONDESA	167,319,251
Honduras	BANCO POPULAR	167,197,726
República Dominicana	BANCO ADOPEM	149,190,420
Honduras	FUNDEVI	105,913,695
Honduras	ODEF FINANCIERA	79,229,214

Las Instituciones con mejor Calidad de Cartera

País	Institución	Cartera en Riesgo > 30 días
Nicaragua	PRODESA	0.2%
Nicaragua	FUNDENUSE	0.3%
Guatemala	SERVIGUA	0.5%
Guatemala	CREDIMARQ	0.5%
Panamá	FINANCIA CREDIT	0.6%
Guatemala	PUENTE DE AMISTAD	0.9%
Guatemala	COOPERATIVA JOYA HERMOSA	0.9%
Panamá	FINASA	1.1%
Guatemala	ADIGUA	1.1%
Guatemala	FUNDESPE	1.2%
Costa Rica	GRAMEEN	1.2%

Las Instituciones con mayor Rentabilidad

País	Institución	ROA*
Honduras	ADRA	15.8%
Guatemala	COPEDEL	15.4%
El Salvador	CREDIMANÁ	13.9%
Guatemala	FAFIDESS	12.5%
Guatemala	ADIGUA	11.1%
Honduras	FHA	10.7%
Honduras	HDH	10.6%
Nicaragua	PANA PANA	9.4%
Nicaragua	MICRÉDITO, S.A.	9.3%
Nicaragua	MICROFINANCIERA FUNDESER	9.2%

*Indicador ROA es anualizado

REDCAMIF agradece a las instituciones proveedoras de servicios financieros que facilitaron sus datos a Marzo 2024 para la elaboración del presente Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero:

GUATEMALA

ADECAF, ADICLA, ADIGUA, ADISA, ADRI, ASDIR, COOPEASRURAL R.L., COOPEDEL, COOPERATIVA JOYA HERMOSA, CREDIMARQ, FAFIDESS, FAPE, FECCEG, FIACG, FINCA GUATEMALA, FUNDACEN, FUNDACIÓN CRYSQL, FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL, FUNDEA, FUNDESPE, PUENTE DE AMISTAD, REFICOM, SERVIGUA, SHARE R.L., VISION FUND, 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, CONFIANSA, CRECOSA, EZA CAPITAL, FINANCIERA FAMA, FINANCIERA FDL, FINDE, FODEMI, FUNDEMUJER, FUNDENUSE, LEÓN 2000, MICRÉDITO, MICROFINANCIERA FUNDESER, PANA PANA, PRODESA, PRO MUJER, SERFIGSA.

COSTA RICA

APACOOOP, ASOPROSANRAMÓN, CREDIMUJER, 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 INC., 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 31 de Marzo 2024, en el caso de los castigos a la cartera de créditos, gastos de operación y utilidades son acumulados de Enero a Marzo 2024. El reporte consolida la información de 95 instituciones proveedoras de servicios financieros que reportaron constantemente tanto sus datos estadísticos de la cartera de créditos como su información financiera en el período Marzo 2023 - Marzo 2024, 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 la 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, CMCA. La información presentada en este reporte también se puede encontrar en [MIFIndex - El Portal de Microfinanzas de Centroamérica y El Caribe](#).



REDES NACIONALES



www.redcamif.org